玻璃周度报告 2025年9月22日

供需较稳，企业库存下降

宁证期货投资咨询中心
期货交易咨询业务资格：
证监许可【2011】1775 号

作者姓名：蒯三可
期货从业资格号：F03040522
期货交易咨询从业证号：Z0015369
邮箱：kuaisanke@nzfco.com

摘 要：

供需关系：当前浮法玻璃企业利润较稳，日熔量较稳，本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心走高，山东、苏北地区受外围影响较大，周内下旬价格跟调，其出货转强；浙江、安徽地区表现一般，拿货多维持刚需，后期重点关注浮法玻璃需求变化。预计玻璃价格近期震荡运行，01合约下方支撑1180一线。建议短线逢低做多，注意止损。

风险提示：下游深加工企业订单回升超预期缓慢

目录

图表目录 3
第1章 行情回顾 4
第2章 价格影响因素分析 5
2.1 供需分析 5
2.1.1. 供应端分析—供应预期较稳 5
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱 5
2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降 6
2.2 持仓分析 7
第3章 行情展望与投资策略 7
免责申明 9

图表目录

图表1：全国浮法玻璃均价走势图（元/吨） 4
图表2：浮法玻璃日度熔量变化(吨/天) 5
图表3：浮法玻璃利润走势图(元/吨) 5
图表4：全国深加工样本订单走势图(天) 6
图表5：房地产竣工面积累计变化(万平方米) 6
图表6：浮法玻璃厂库库存变化（单位：万吨） 6
表1： 玻璃期货前20会员持仓表 7

第1章 行情回顾

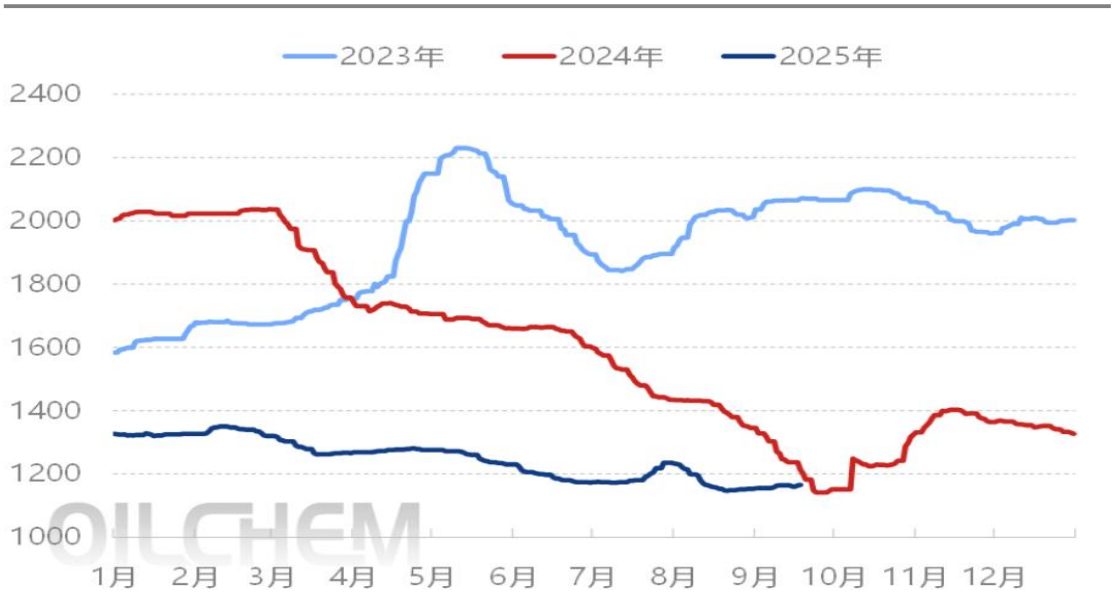
国内浮法玻璃市场现货商谈重心上涨，多地企业价格走高，周内均价1163元/吨，较上期上涨3.67元/吨。分区域来看，沙河市场表现前弱后强，周初业者采购积极性下降，厂家出货减弱，部分厂家价格下调，后续随着市场情绪好转，业者订货采购意向增强，部分工厂价格小幅上调，但市场销售情况持续不温不火；京津唐地区厂家出货尚可，价格稳定为主，下游刚需备货为主；华东市场商谈重心走高，山东、苏北地区受外围影响较大，周内下旬价格跟调，其出货转强；浙江、安徽地区表现一般，个别企业相对灵活，而下游订单情况存在分歧，拿货多维持刚需。

消息面：

1、中央经济工作会议2024年12月11日至12日在北京举行，会议提出，有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线，持续用力推动房地产市场止跌回稳，加力实施城中村和危旧房改造，推动构建房地产发展新模式，稳妥处置地方中小金融机构风险。

2、工业和信息化部总工程师谢少锋在2025年7月18日国新办新闻发布会上表示，实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布。支持重点工业大省发挥“挑大梁”作用，包括落实支持政策、培育新增长点、促进产业转型、提高运行质效、应对外部风险等方面，加大工作力度，夯实工业经济稳定运行基础。

图表1：全国浮法玻璃均价走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

第2章 价格影响因素分析

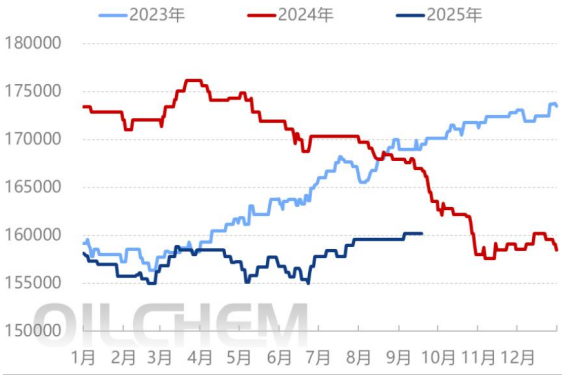
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期较稳

隆众资讯统计，截至9月18日，浮法玻璃行业平均开工率76.01%，环比持平；浮法玻璃行业平均产能利用率80.08%，环比持平。本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。

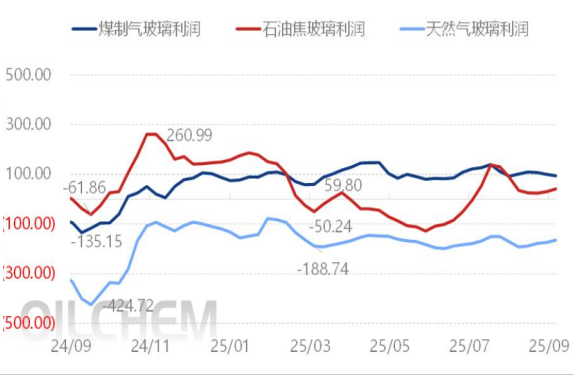
截至9月18日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-164.84元/吨，环比增加9.29元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润94.03元/吨，环比减少6.37元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润41.37元/吨，环比增加11.43元/吨。

图表2：浮法玻璃日度熔量变化(吨/天)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图表3：浮法玻璃利润走势图(元/吨)



数据来源： 隆众资讯，宁证期货

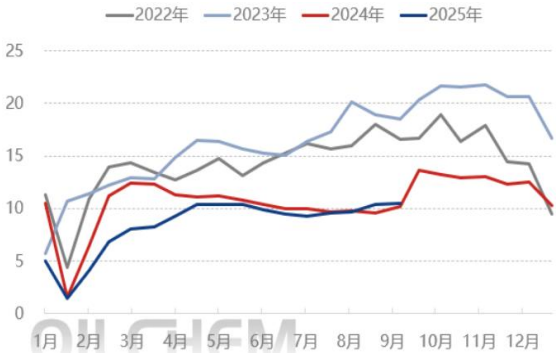
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250915，全国深加工样本企业订单天数均值10.5天，环比+1.0%，同比+2.9%。9月至今，全国各大区多数深加工订单仍未有明显好转，多数承接仍以散单为主，多数排单天数7天左右，整体利润依旧偏低；少数中大型企业承接的工程类项目部分依旧可以排单20-60天不等。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-8月，房地产竣工面积累积为27694万平方米，同比下降17%。2025年8月中国汽车经销商库存预警指数为57%，同比上升0.8个百分点，环比下降0.2个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上，汽车流通行业景气度有所下降。中国汽车工业协会数据显示，8月汽车产量281.5万辆，销量285.7万辆。

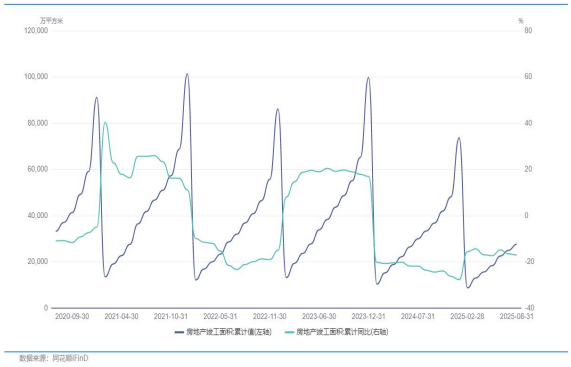
国家统计局公布8月份制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，比上月上升0.1个百分点，制造业景气水平有所改善。生产指数为50.8%，比上月上升0.3个百分点，表明制造业生产扩张加快。新订单指数为49.5%，比上月上升0.1个百分点，表明制造业市场需求景气水平略有改善。

图表4：全国深加工样本订单走势图(天)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图表5：房地产竣工面积累计变化(万平方米)

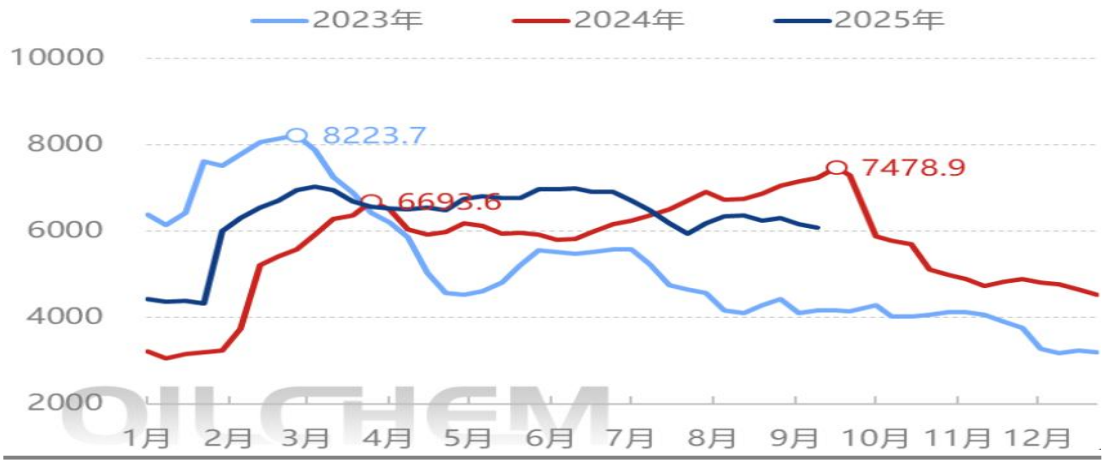


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止到20250918，全国浮法玻璃样本企业总库存6090.8万重箱，环比-67.5万重箱，环比-1.10%，同比-18.56%，折库存天数26天，较上期-0.3天。华北地区出货前弱后强，周初业者采购积极性下降，工厂出货减缓，后续随着市场情绪好转，业者订货采购意向增强，工厂出货好转，但整体库存周环比增长。华东市场整体出货尚可，整体库存环比下滑，但企业间出货存在差距，受外围影响，山东、苏北等地企业相对灵活，产销由弱转强；安徽、浙江整体出货一般，周末期间稍显偏弱。

图表6：浮法玻璃厂库库存变化（单位：万重箱）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

2.2 持仓分析

截至9月19日，玻璃期货前20会员持买仓量784760，增加24326，前20会员持卖仓量978201，增加5989，前20会员净持仓量偏空。

表1：玻璃期货前20会员持仓表

品种：玻璃FG 日期：2025-09-19

名次	会员简称	成交量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	国泰君安（代客）	296,535	-105,113	国泰君安（代客）	102,980	2,516	国泰君安（代客）	184,139	-933
2	东证期货（代客）	260,964	-62,945	中信期货（代客）	68,756	3,868	永安期货（代客）	141,968	3,675
3	中信期货（代客）	178,325	-57,427	东证期货（代客）	56,205	239	东证期货（代客）	101,065	-10,139
4	华闻期货（代客）	103,156	-64,158	中信建投（代客）	54,146	1,523	中信期货（代客）	80,567	4,501
5	海通期货（代客）	99,838	-53,071	永安期货（代客）	45,756	846	银河期货（代客）	45,620	-734
6	光大期货（代客）	89,089	-13,287	华泰期货（代客）	43,169	1,653	南华期货（代客）	44,047	8,456
7	银河期货（代客）	81,570	-24,534	银河期货（代客）	42,695	-990	申银万国（代客）	42,677	802
8	中信建投（代客）	71,593	-19,553	方正中期（代客）	40,318	-4,039	一德期货（代客）	39,919	5,742
9	南华期货（代客）	65,672	-7,734	徽商期货（代客）	34,236	-1,223	浙商期货（代客）	36,897	-302
10	方正中期（代客）	64,822	-17,733	光大期货（代客）	33,250	2,448	华泰期货（代客）	35,462	3,023
11	徽商期货（代客）	62,347	-13,641	招商期货（代客）	30,738	15,194	中信建投（代客）	30,437	-430
12	招商期货（代客）	51,185	-17,856	广发期货（代客）	29,858	3,328	瑞达期货（代客）	27,676	713
13	瑞达期货（代客）	48,087	-4,536	国元期货（代客）	27,391	1,179	乾坤期货（代客）	25,324	218
14	浙商期货（代客）	47,803	-25,250	中辉期货（代客）	26,771	-855	宝城期货（代客）	24,227	796
15	新湖期货（代客）	45,860	-14,257	国信期货（代客）	26,138	958	方正中期（代客）	23,786	-8,735
16	广发期货（代客）	44,640	-8,176	国投期货（代客）	25,594	-167	中辉期货（代客）	20,195	-328
17	永安期货（代客）	44,565	-10,634	中泰期货（代客）	25,581	976	广发期货（代客）	19,216	722
18	申银万国（代客）	43,701	-6,700	宝城期货（代客）	24,078	-2,969	光大期货（代客）	18,880	-643
19	国投期货（代客）	42,760	-5,982	紫金天风（代客）	23,679	165	中泰期货（代客）	18,692	-358
20	国信期货（代客）	42,372	-13,077	平安期货（代客）	23,421	-324	东海期货（代客）	17,407	-57
合计		1,784,884	-545,664		784,760	24,326		978,201	5,989

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润较稳，日熔量较稳，本周暂未有放水、点火的产线计划，产量或平稳运行。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心走高，山东、苏北地区受外围影响较大，周内下旬价格跟调，其出货转强；浙江、安徽地区表现一般，拿货多维持刚需，后期重点关注浮法玻璃需求变化。预计玻璃价格近期震荡运行，01合约下方支撑1180一线。建议短线逢低做多，注意止损。

联系我们

宁证期货有限责任公司总部

地址：南京市建邺区白龙江东街9号2幢二单元1901室

电话：025-52865008

宁证期货有限责任公司南京分公司

地址：南京市建邺区嘉陵江东街8号综合体B3栋2单元805室

电话：025-52865127，025-52865048

宁证期货有限责任公司湖北分公司

地址：武昌区华中小龟山文化金融公园2栋103、203

电话：027-59329150

宁证期货有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市前海深港合作区南山街道金融街1号弘毅大厦写字楼24B1

电话：0755-33965308

宁证期货有限责任公司青岛分公司

地址：山东省青岛市崂山区石岭路39号1号楼601户

电话：0532-68669280

宁证期货有限责任公司汉口营业部

地址：湖北省武汉市江汉区江汉北路5号泛悦·南国中心T2写字楼25层8室

电话：027-85825755

宁证期货有限责任公司南昌营业部

地址：江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1326号江西日报传媒大厦10层1010室

电话：0791-86807618

宁证期货有限责任公司苏州分公司

地址：苏州工业园区苏州大道西8号中银惠龙大厦1705室

电话：0512-67609550

宁证期货有限责任公司合肥营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区南七街道潜山路1999号中侨中心1幢1601室

电话：0551-65111656

宁证期货有限责任公司杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区婺江路217号1号楼15层1504室

电话：0576-88733665

宁证期货有限责任公司日照营业部

地址：山东省日照市东港区秦楼街道安泰国际广场A座1102室

电话：0633-2221786

免责申明

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且宁证期货有限责任公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，宁证期货有限责任公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。宁证期货有限责任公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法，不构成投资咨询建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。