玻璃周度报告 2025年7月14日

库存小幅下降，需求较稳

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，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约上方压力1150一线。建议短线高抛低吸，注意止损。

风险提示：下游深加工企业订单回升超预期缓慢

宁证期货投资咨询

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—供应预期小幅增加 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

宁证期货投资咨询中心

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2505合约前20会员持仓表 7

宁证期货投资咨询中心

第1章 行情回顾

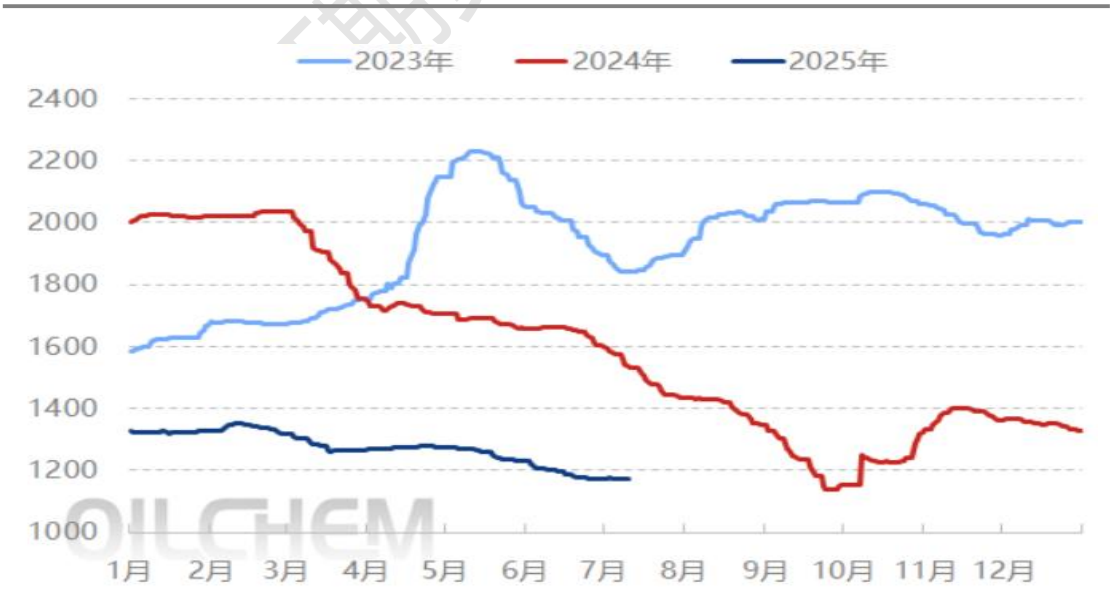
国内浮法玻璃市场现货价格微幅下滑，均价1174元/吨，较上期下降0.61元/吨。分区域来看，周初在市场情绪提振下，沙河生产企业出货较好，价格多小幅上调或者抬价走高，但市场销售一般，随着中下游采购节奏放缓，成交价格亦趋于灵活，临近周末市场情绪升温叠加后续车辆管控的预期，出货有所好转，市场价格小幅上调。京津唐市场整体出货尚可，企业情况不一，价格稳定为主，个别小幅上调。华东市场大稳小动，鲁、苏个别企业在外围情绪带动价格，价格走高10-20元/吨，浙、皖操作多向稳为主，而下游多数操作偏谨慎，刚需拿货为主，个别有少量补货。

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、中共中央政治局2025年2月28日召开会议，会议强调，实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击，稳定预期、激发活力，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

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

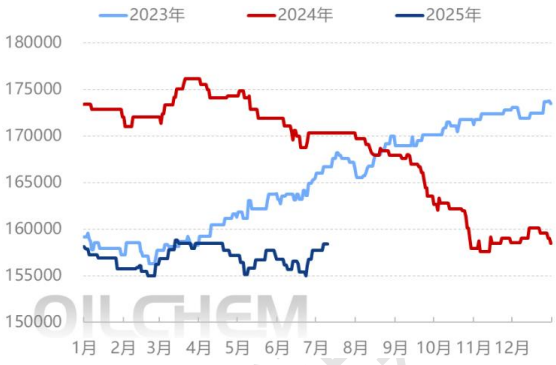
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期小幅增加

隆众资讯统计，截至7月10日，全国浮法玻璃日产量为15.84万吨，比3日+0.41%。全国浮法玻璃周产量110.7万吨，环比+0.33%，同比-7.16%。前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。

截至7月10日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-183.11元/吨，环比增加5.57元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润108.78元/吨，环比增加22.80元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-50.47元/吨，环比增加34.29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

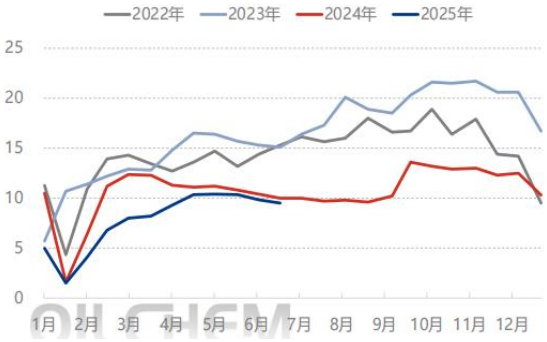
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

截至20250630，全国深加工样本企业订单天数均值9.5天，环比-3.4%，同比-5.0%。6月底，深加工订单仍无明显好转反馈，企业排单多数集中在3-7天，部分工程订单可排15-30天，工地相对有限，行业之间竞价状态依旧激烈，整体资金收款压力依旧存在。

浮法玻璃终端需求仍偏弱。2025年1-5月，房地产竣工面积累积为18385万平方米，同比下降17.3%。2025年6月中国汽车经销商库存预警指数为56.6%，同比下降5.7个百分点，环比上升3.9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，5月汽车产量279.9万辆，销量290.4万辆。

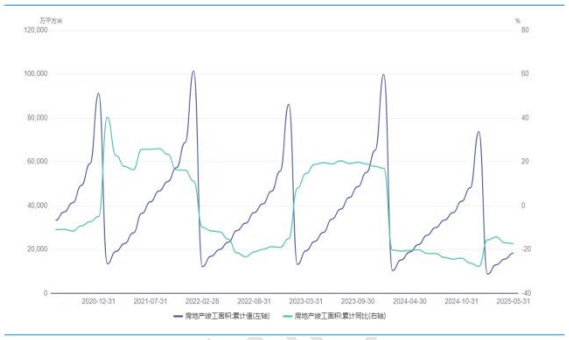
国家统计局数据显示，6月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体保持扩张。

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)

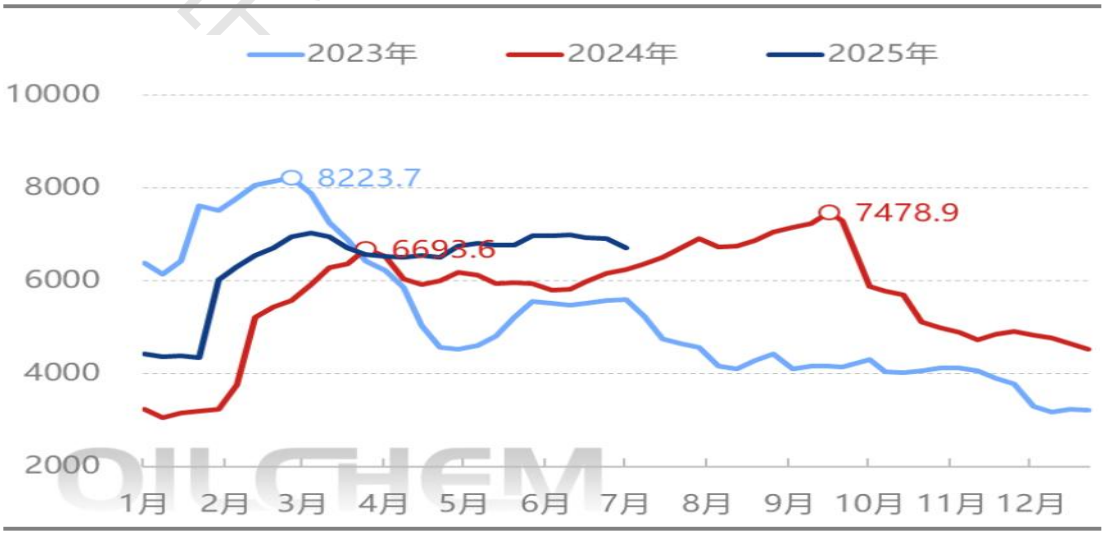


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止7月10日，全国浮法玻璃样本企业总库存6710.2万重箱，环比-198.3万重箱，环比-2.87%，同比+5.54%，折库存天数28.9天，较上期-1.0天。华北市场周初在市场情绪提振下，中下游业者采购积极性较高，工厂出货普遍较好，后续虽出货减慢，但整体库存环比仍下降。周内华东地区浮法玻璃行业库存环比下滑，山东区域部分企业在气氛带动下，同时凭借价格优势加大外发量，出货向好、库存下降幅度较大；浙江、江苏企业出货虽参差有别，多数产销平衡以上。

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7月11日，玻璃期货前20会员持买仓量866583，增加12752，前20会员持卖仓量1197213，增加13338，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：2025-07-11

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	中信期货（代客）	555,206	-39,899	国泰君安（代客）	98,402	-10,189	国泰君安（代客）	215,292	-9,119
2	国泰君安（代客）	430,178	-60,871	中信期货（代客）	62,791	-3,316	中信期货（代客）	134,034	-3,408
3	东证期货（代客）	375,337	-7,895	方正中期（代客）	61,936	6,309	永安期货（代客）	123,227	12,398
4	华闻期货（代客）	296,294	25,474	华泰期货（代客）	58,020	6,006	银河期货（代客）	118,482	7,418
5	中泰期货（代客）	224,890	117	银河期货（代客）	55,561	9,614	东证期货（代客）	73,917	-17,522
6	海通期货（代客）	223,706	25,684	东证期货（代客）	55,314	-1,395	申银万国（代客）	73,482	19,521
7	中信建投（代客）	188,007	6,064	海通期货（代客）	50,673	10,768	华泰期货（代客）	57,521	-3,148
8	光大期货（代客）	179,297	16,970	中信建投（代客）	44,649	-2,171	浙商期货（代客）	53,598	463
9	银河期货（代客）	179,086	6,481	永安期货（代客）	43,009	-5,407	五矿期货（代客）	41,658	7,855
10	广发期货（代客）	158,860	5,437	徽商期货（代客）	42,589	-2,403	乾坤期货（代客）	38,031	-5,589
11	新湖期货（代客）	147,248	17,326	广发期货（代客）	35,440	4,112	中信建投（代客）	34,831	400
12	徽商期货（代客）	139,498	5,310	信达期货（代客）	32,348	4,627	方正中期（代客）	33,133	2,136
13	方正中期（代客）	122,861	-37,172	光大期货（代客）	31,672	-1,398	中泰期货（代客）	32,813	3,337
14	华泰期货（代客）	109,786	-42,322	平安期货（代客）	29,862	2,413	光大期货（代客）	30,625	-2,401
15	国信期货（代客）	103,747	-5,132	紫金天风（代客）	28,889	-2,293	平安期货（代客）	28,389	-4,815
16	大地期货（代客）	99,927	-389	中泰期货（代客）	27,442	-4,711	海通期货（代客）	22,765	-4,674
17	招商期货（代客）	95,397	-7,239	国投期货（代客）	27,191	-3,988	中粮期货（代客）	22,107	941
18	南华期货（代客）	95,348	-11,665	浙商期货（代客）	27,156	5,215	英大期货（代客）	21,927	5,047
19	宝城期货（代客）	91,624	3,085	东方财富（代客）	26,914	-807	瑞达期货（代客）	21,602	4,461
20	华西期货（代客）	90,270	-21,587	国信期货（代客）	26,725	1,766	徽商期货（代客）	19,779	37
合计		3,906,567	-122,223		866,583	12,752		1,197,213	13,338

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润较稳，下游需求不佳，日熔量较稳，本周前期点火产线预计出玻璃，暂无明确产线点火及放水下，供应端或继续小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，下游深加工企业订单不足，浮法玻璃企业库存下降。预计玻璃价格近期震荡运行，09合约上方压力1150一线。建议短线高抛低吸，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

宁证期货投资咨询中心

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。

宁证期货投资咨询中心