玻璃周度报告 2025年9月29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小幅回升，日熔量较稳，本本周暂未有放水、点火的产线计划，一条产线月底引板，产量或小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心上行为主，各区域企业价格纷纷提涨，调幅在20-100元/吨不等，中、下游在涨价前拿货相对积极，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1200一线。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

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

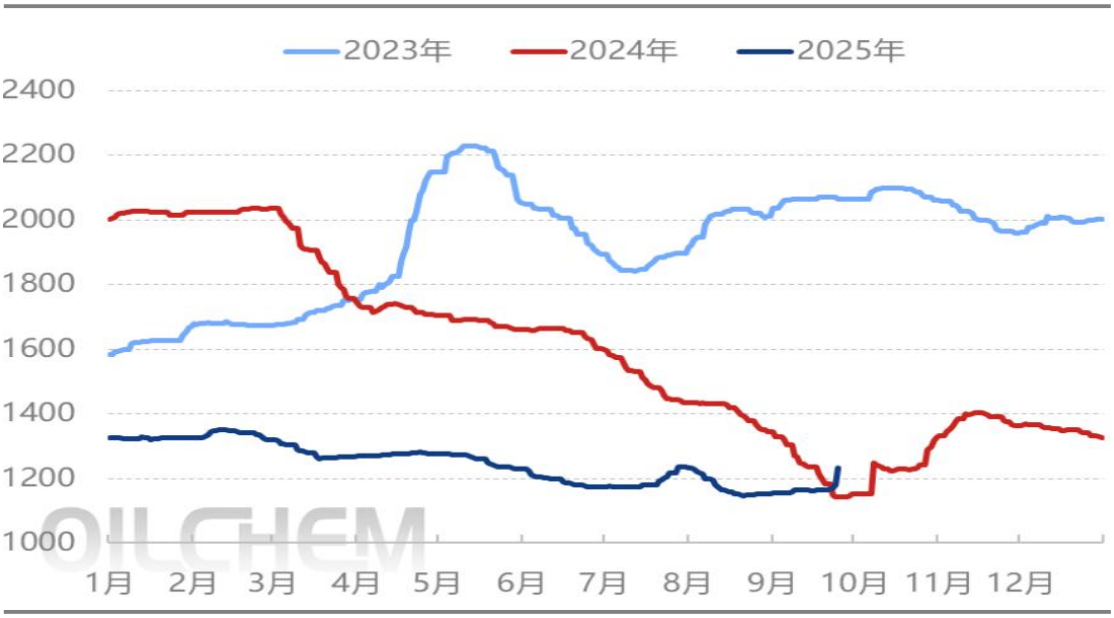
国内浮法玻璃市场商谈重心大幅走高，多地企业在消息面刺激下纷纷提涨价格，周内均价1178元/吨，较上期上涨14.90元/吨。分区域来看，周初华北地区整体出货较好，周中在市场情绪减弱叠加降雨影响下，工厂出货减缓，市场交投灵活，临近周末在市场消息面提振下，市场情绪高涨，中下游采购订货积极，工厂出货放量，价格亦不同幅度上调；华东市场商谈重心上行为主，各区域企业价格纷纷提涨，调幅在20-100元/吨不等，中、下游在涨价前拿货相对积极，企业产销由强转弱明显。

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

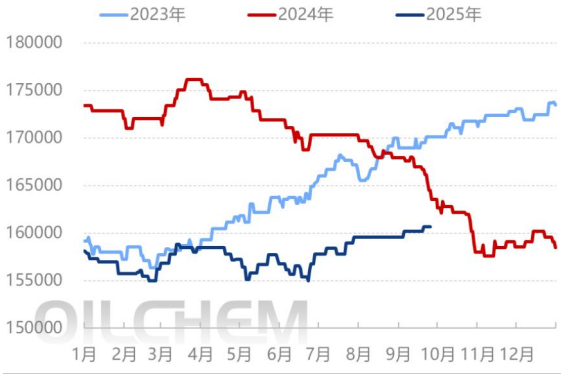
2.1 供需分析

2.1.1. 供应端分析—供应预期小幅增加

隆众资讯统计，截至9月25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80.29%，环比+0.21个百分点。本周暂未有放水、点火的产线计划，一条产线月底引板，产量或小幅增加。

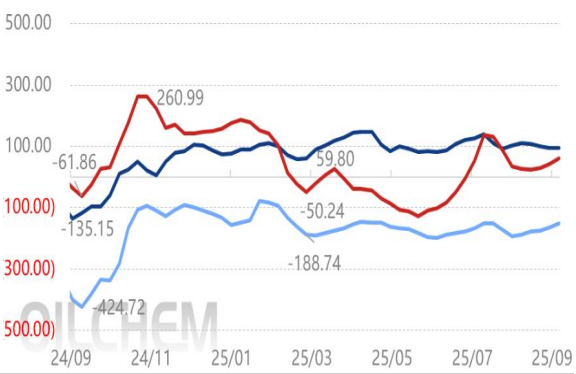
截至9月25日，以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-151.27元/吨，环比增加13.75元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润95.07元/吨，环比增加1.04元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润61.37元/吨，环比增加20元/吨。

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

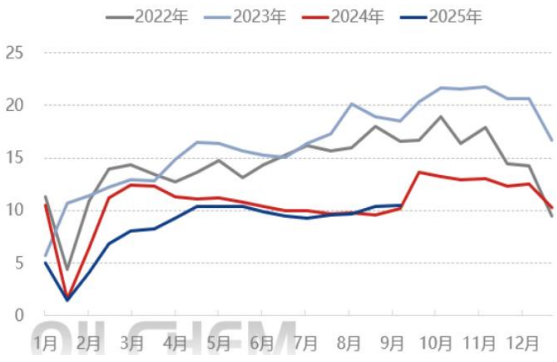
2.1.2. 需求端分析—深加工企业订单偏弱

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。

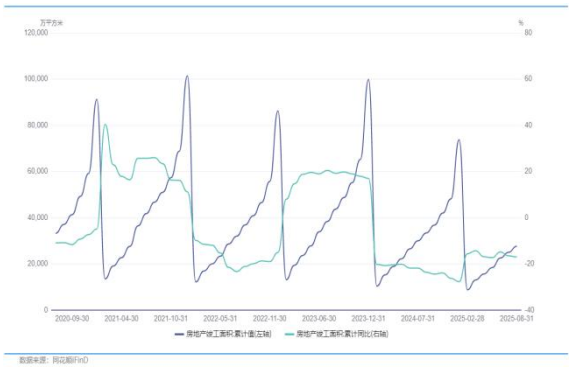
国家统计局公布8月份制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，比上月上升0.1个百分点，制造业景气水平有所改善。生产指数为50.8%，比上月上升0.3个百分点，表明制造业生产扩张加快。新订单指数为49.5%，比上月上升0.1个百分点，表明制造业市场需求景气水平略有改善。

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)

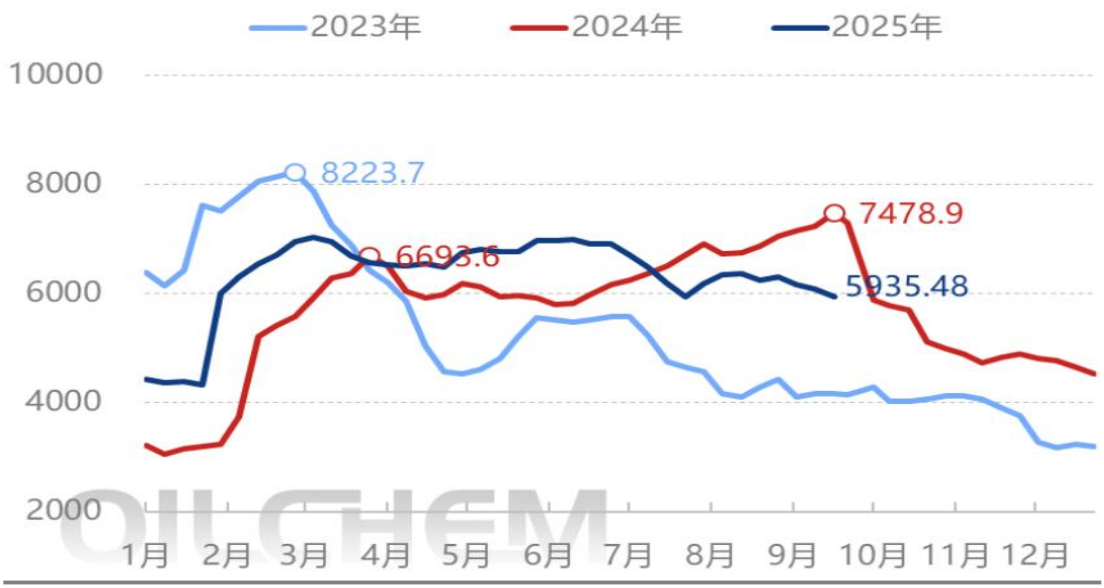


数据来源： 同花顺iFinD，宁证期货

2.1.3. 库存分析—浮法玻璃企业库存下降

截止到20250925，全国浮法玻璃样本企业总库存5935.5万重箱，环比-155.3万重箱，环比-2.55%，同比-18.56%，折库存天数25.4天，较上期-0.6天。华北地区上半周在市场情绪偏弱叠加降雨影响下，工厂出货一般，后续在消息面提振下，中下游采购订货积极，工厂产销率大幅提升，多数企业降库明显。华东周内库存环比下滑，企业出货由弱转强，在消息面刺激影响下各地企业价格纷纷发布涨价通知，企业产销明显好转，多数企业库存下滑。

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26日，玻璃期货前20会员持买仓量861933，减少39897，前20会员持卖仓量942824，减少23803，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：2025-09-26

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）	510,812	-399,005	国泰君安（代客）	135,896	-7,623	永安期货（代客）	171,668	12,388
2	东证期货（代客）	417,779	-151,455	中信期货（代客）	100,261	12,272	国泰君安（代客）	152,204	-2,103
3	中信期货（代客）	283,141	-245,153	东证期货（代客）	80,904	-10,355	东证期货（代客）	96,083	-6,856
4	华闻期货（代客）	176,748	-59,593	银河期货（代客）	51,240	-826	中信期货（代客）	67,267	1,099
5	海通期货（代客）	176,180	-88,736	永安期货（代客）	47,550	-4,015	银河期货（代客）	56,475	-1,537
6	中信建投（代客）	144,484	-56,727	方正中期（代客）	46,647	-2,332	一德期货（代客）	38,431	-841
7	徽商期货（代客）	127,882	-41,273	华泰期货（代客）	44,796	-12,927	华泰期货（代客）	36,847	-6,328
8	银河期货（代客）	127,613	-100,504	中信建投（代客）	34,669	-227	方正中期（代客）	36,497	1,480
9	光大期货（代客）	118,302	-41,454	徽商期货（代客）	33,066	-2,146	浙商期货（代客）	36,270	-1,423
10	南华期货（代客）	117,631	-25,572	一德期货（代客）	32,909	-3,723	中信建投（代客）	33,397	-4,023
11	广发期货（代客）	111,602	-37,370	中泰期货（代客）	31,994	-4,689	中辉期货（代客）	24,293	48
12	大地期货（代客）	101,955	-29,711	光大期货（代客）	28,391	-3,683	光大期货（代客）	23,624	-1,637
13	华泰期货（代客）	101,635	-41,194	国元期货（代客）	27,870	795	东海期货（代客）	22,918	528
14	方正中期（代客）	100,114	-121,289	广发期货（代客）	26,155	-1,296	广发期货（代客）	22,853	-1,856
15	永安期货（代客）	82,803	-45,506	海通期货（代客）	24,804	-148	宝城期货（代客）	21,519	-1,227
16	中泰期货（代客）	79,366	-46,061	浙商期货（代客）	23,856	1,911	申银万国（代客）	21,433	-2,361
17	国投期货（代客）	78,414	-44,939	中辉期货（代客）	23,733	-1,364	中泰期货（代客）	20,676	11
18	国信期货（代客）	76,297	-47,002	平安期货（代客）	22,762	2,406	徽商期货（代客）	20,228	-4,102
19	瑞达期货（代客）	74,311	-31,296	国信期货（代客）	22,655	-406	平安期货（代客）	20,097	-3,229
20	浙商期货（代客）	72,888	-36,697	宝城期货（代客）	21,775	-1,503	中粮期货（代客）	20,044	-1,834
合计		3,079,957	-1,690,537		861,933	-39,879		942,824	-23,803

第3章 行情展望与投资策略

当前浮法玻璃企业利润小幅回升，日熔量较稳，本本周暂未有放水、点火的产线计划，一条产线月底引板，产量或小幅增加。浮法玻璃终端需求仍偏弱，华东市场商谈重心上行为主，各区域企业价格纷纷提涨，调幅在20-100元/吨不等，中、下游在涨价前拿货相对积极，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1200一线。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。