

玻璃期货日报

第一部分 基础数据

研究员：李轩怡

期货从业证号：

F03108920

投资咨询证号：

Z0018403

联系方式：

✉:lixuanyi_qh@chinastock.com.cn

现货市场 (元/吨)	2025/8/7	2025/8/6	上周	日变化	周变化
沙河长城	1181	1173	1241	9	-60
沙河安全	1194	1194	1293	0	-98
沙河德金	1151	1151	1241	0	-90
沙河大板	1181	1181	1267	0	-86
湖北大板	1190	1190	1230	0	-40
浙江大板	1290	1290	1320	0	-30
华南大板	1290	1320	1320	-30	-30
东北大板	1130	1160	1170	-30	-40
西北大板	1190	1190	1190	0	0
西南大板	1140	1160	1180	-20	-40
期货市场 (元/吨)	2025/8/7	2025/8/6	上周	日变化	周变化
FG09合约	1076	1083	1102	-7	-26
FG05合约	1309	1319	1295	-10	14
FG01合约	1220	1231	1224	-11	-4
主力合约持仓 (手)	1053528	1116016	1101265	-62488	-47737
主力合约成交 (手)	1382996	1301321	2837551	81675	-1454555
仓单数量 (张)	1943	1700	1700	243	243
基差 (元/吨)	2025/8/7	2025/8/6	上周	日变化	周变化
FG09合约	105.28	98.28	149.88	7	-45
FG05合约	-127.72	-137.72	-31.12	10	-97
FG01合约	-38.72	-49.72	42.88	11	-82
价差 (元/吨)	2025/8/7	2025/8/6	上周	日变化	周变化
FG01-05	-89	-88	-74	-1	-15
FG05-09	233	236	193	-3	40
FG09-01	-144	-148	-122	4	-22
基本面数据 (周度)	本期	上期	去年同期	周环比	年同比
玻璃日熔 (吨)	159575	159575	169735	0.0%	-6.0%
玻璃开工率 (%)	75.34	75.34	83.06	0.0%	-9.3%
玻璃库存 (万重箱)	6184.7	5949.9	6735.62	3.9%	-8.2%
天然气利润 (元/吨)	-150.36	-150.36	-214.69	0.0%	-30.0%
煤炭利润 (元/吨)	111.05	139.68	11.14	-20.5%	896.9%
石油焦利润 (元/吨)	130.57	137.71	155.31	-5.2%	-15.9%

第二部分 市场研判

【市场情况】

据隆众统计,玻璃现货沙河大板市场价变动 0 至 1181 元/吨,湖北大板市场价变动 0 至 1190 元/吨,广东大板市场价变动-20 至 1320 元/吨,浙江大板市场价变动 0 至 1290 元/吨。

【重要资讯】

"1. 截止到 20250807, 全国浮法玻璃样本企业总库存 6184.7 万重箱, 环比+234.8 万重箱, 环比+3.95%, 同比-8.18%。折库存天数 26.4 天, 较上期+0.9 天。

2. 截至 2025 年 8 月 7 日, 全国浮法玻璃日产量为 15.96 万吨, 与 31 日持平。本周 (20250801-0807) 全国浮法玻璃产量 111.7 万吨, 环比+0.16%, 同比-5.94%。

3. 本周 (20250801-0807) 据隆众资讯生产成本计算模型, 其中以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润-150.36 元/吨, 环比持平; 以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 111.05 元/吨, 环比减少 28.63 元/吨; 以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 130.57 元/吨, 环比减少 7.14 元/吨。

4. 今日国内浮法玻璃市场价格稳中偏弱整理, 市场成交仍显一般。华北市场价格今大稳小动, 沙河个别厂大板对部分优惠 1 元/重量箱, 成交氛围仍偏一般; 华东市场今日个别厂价格下调 1 元/重量箱, 其余厂暂稳运行, 个别色玻价格小涨, 但新价落实一般; 华中区域价延续平稳走势, 中下游观望情绪依旧, 多数厂出货表现一般; 近日华南区域降雨影响, 累加下游加工厂原片库存充足, 浮法厂产销表现偏弱, 今日主流货源下调基价及优惠, 市场价格下调 1-2 元/重量箱不等; 西南市场近两日四川多厂报价下调 40 元/吨, 市场交投偏淡, 刚需一般, 云贵市场暂稳。"

【逻辑分析】

玻璃日内振幅较大, 收于-0.28%, 焦煤价收涨但涨幅收窄, 相关品种情绪边际转弱。基本面方面, 玻璃厂家出货较弱, 现货价格调降后今日偏稳。随着期货价格下跌, 期限商货源释放, 负反馈于现货市场。经过这一轮双月级别的上涨行情, 无论是中游还是下游库存都相对充足, 短期补库意愿不强。库存方面, 本周全国浮法玻璃样本企业总库存 6184.7 万重箱, 环比+234.8 万重箱, 环比+3.95%。利润方面, 现货价格下帖, 企业利润小幅下降, 对应供应端仍未至冷修亏损区域。上周市场快速回吐情绪溢价, 本周市场转为整理震荡, 受到成本端煤价价格支撑以及反内卷题材仍在交易, 商品市场本周偏强趋势。下半年随着流动性和成本底部抬升, 玻璃价格也难跌回 6 月低位, 预计现货下跌压力下, 期价走势震荡偏弱。

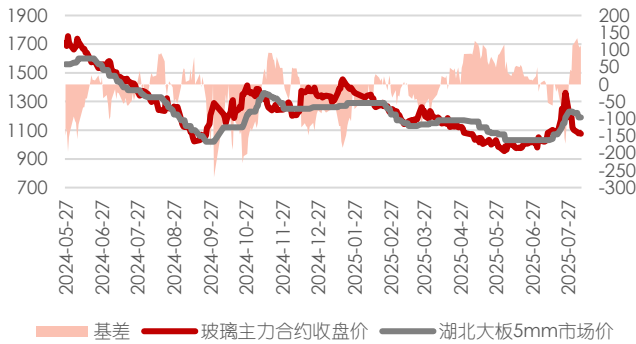
【交易策略】

1. 单边: 走势震荡偏弱
2. 套利: 玻璃 9-1 反套止盈, 关注多 FG01 空 SA01 入场机会
3. 期权: 观望

第三部分 相关附图

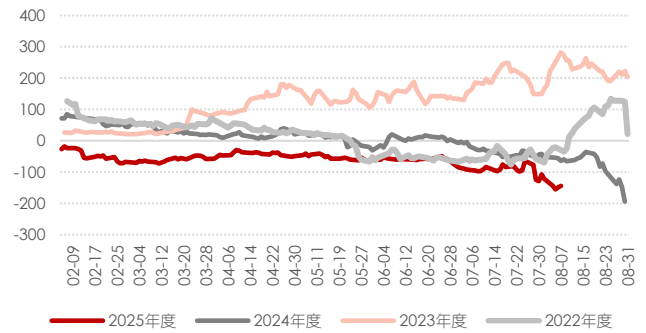
玻璃基差

单位：元/吨



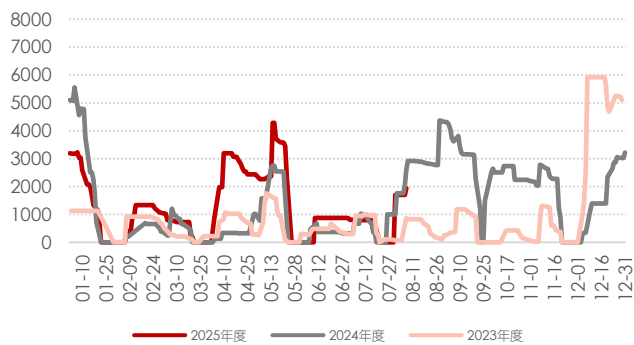
玻璃 9-1 价差

单位：元/吨



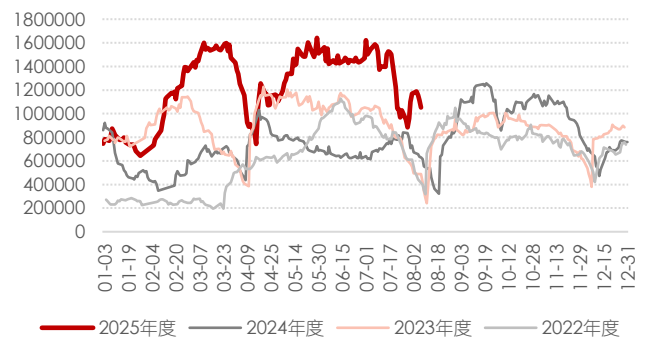
玻璃仓单数量

单位：张



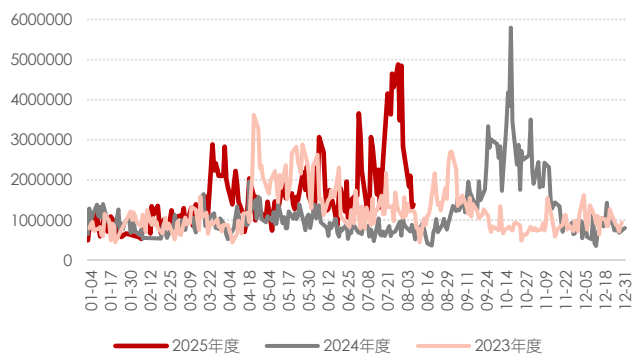
玻璃主力合约持仓

单位：手



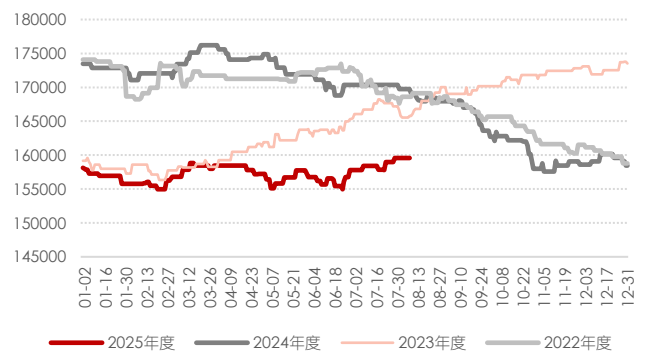
玻璃主力合约成交

单位：手



玻璃日熔

单位：吨

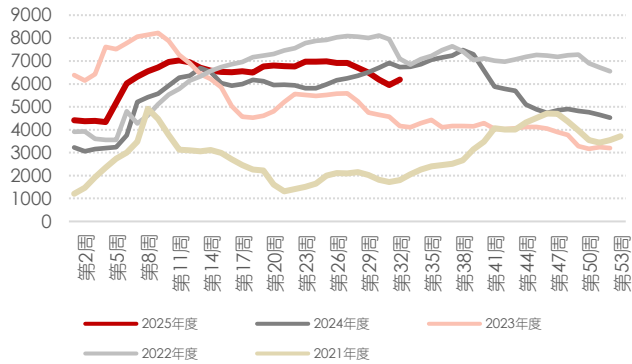


数据来源：银河期货，隆众资讯

数据来源：银河期货，隆众资讯

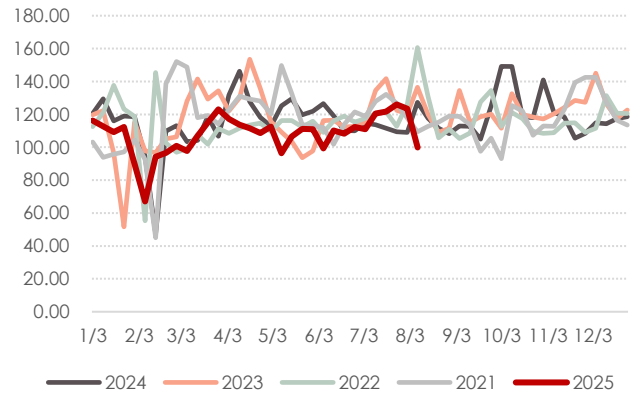
玻璃厂家库存

单位：万吨



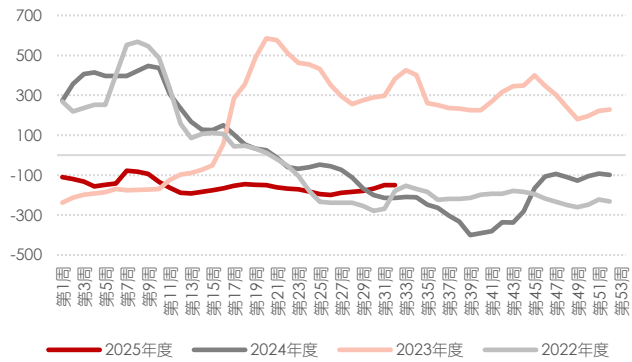
玻璃表需

单位：万吨



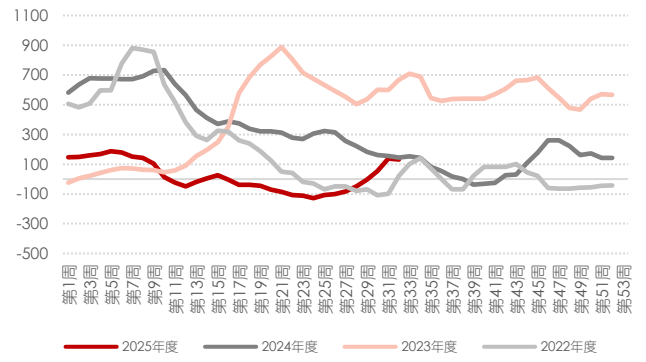
玻璃天然气为燃料利润

单位：元/吨



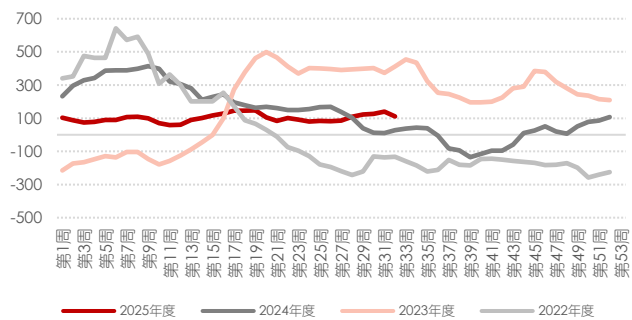
玻璃石油焦为燃料利润

单位：元/吨



玻璃煤炭为燃料利润

单位：元/吨



数据来源：银河期货，隆众资讯

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799