

## 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)	2026/3/12	2026/3/11	上周	日变化	周变化
沙河长城	1044	1036	1014	9	30
沙河安全	1044	1044	1027	0	17
沙河德金	1023	1023	1006	0	17
沙河大板	1040	1040	1023	0	17
湖北大板	1100	1090	1090	10	10
浙江大板	1240	1240	1240	0	0
华南大板	1250	1240	1220	10	30
东北大板	1090	1080	1070	10	20
西北大板	1100	1100	1070	0	30
西南大板	1240	1240	1220	0	20
期货市场 (元/吨)	2026/3/12	2026/3/11	上周	日变化	周变化
FG05合约	1113	1112	1055	0	0
FG09合约	1228	1225	1164	0	0
FG01合约	1286	1283	1226	0	0
主力合约持仓 (万手)	104	110	126	-6	-22
主力合约成交 (万手)	186	122	118	64	69
仓单数量 (张)	770	775	828	-5	-58
基差 (元/吨)	2026/3/12	2026/3/11	上周	日变化	周变化
FG05合约	-72.96	-71.96	-32.08	-1	-41
FG09合约	-187.96	-184.96	61567	-3	-61755
FG01合约	-245.96	-242.96	-203.08	-3	-43
价差 (元/吨)	2026/3/12	2026/3/11	上周	日变化	周变化
FG01-05	-115	-113	-109	0	0
FG05-09	-58	-58	-62	0	0
FG09-01	173	171	171	0	0
基本面数据 (周度)	2026/3/13	上期	去年同期	周环比	年同比
玻璃日熔 (吨)	146925	148525	157825	-1.1%	-6.9%
玻璃开工率 (%)	71.09	71.19	76.09	-0.1%	-6.6%
玻璃库存 (万重箱)	7584.9	7963.7	7025.7	-4.8%	8.0%
天然气利润 (元/吨)	-106.69	-105.12	-163.03	-1.5%	-34.6%
煤炭利润 (元/吨)	-39.38	-36.29	58.34	-8.5%	-167.5%
石油焦利润 (元/吨)	-7.5	26.79	-24.53	128.0%	-69.4%

## 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 1040 元/吨，湖北大板市场价变动 10 至 1100 元/吨，华南大板市场价变动 10 至 1250 元/吨，浙江大板市场价变动 0 至 1240 元/吨。

### 【重要资讯】

"1. 全国浮法玻璃日产量为 14.69 万吨，比 5 日-1.08。本周（20260306-0312）全国浮法玻璃产量 103.33 万吨，环比-0.62%，同比-6.47%。周内华北一条产线点火，华北、西北各一条产线放水，目前行业日度产量在 14.69 万吨。

2. 本周国内浮法玻璃现货成交氛围较上周好转，谈重心略有上移，周内均价 1142 元/吨，环比上期涨 6.53 元/吨。

3. 截止到 20260312，全国浮法玻璃样本企业总库存 7584.9 万重箱，环比-378.8 万重箱，环比-4.76%，同比+7.96%。折库存天数 33.9 天，较上期-1.4 天。

4. 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-106.69 元/吨，环比-1.57 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润-39.38 元/吨，环比-3.09 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-7.50 元/吨，环比-34.29 元/吨。"

### 【逻辑分析】

本周受美伊冲突影响，商品市场价格波动显著放大。国际势力在寻找新的平衡，在此之前，霍尔木兹海峡影响仍难结束，原油价格保持高位。但冲突带来的边界效用递减，各品种将基于其基本面分化，信息和定价也将进入验证阶段。海外战事信息差较大，建议谨慎参与，波动和风险齐增。本周玻璃周度涨幅 4%，价格转强。供应端，玻璃日熔环比下降 0.6%至 14.7 万吨。需求端，周内一度给出较好的卖套机会，期现商拿货，厂家套盘面，现货跟随上涨。库存方面，厂库环比下降 4.76%至 7584.9 万重箱。各生产方式利润均有收缩，玻璃 60%以上使用天然气为燃料制作，受能源溢价影响玻璃成本小幅抬升。玻璃下游情绪好转，产销环比有好转，但中游库存较高以及需求疲弱仍为压制。预计下周玻璃价格宽幅震荡，方向偏弱。

### 【交易策略】

1.单边：宽幅震荡，方向偏弱。

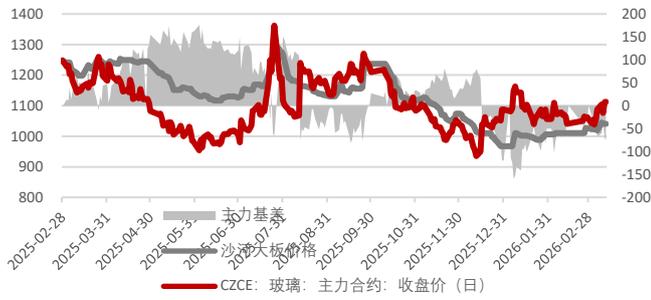
2.套利：空玻璃多纯碱止盈。

3.期权：观望

### 第三部分 相关附图

玻璃基差

单位：元/吨



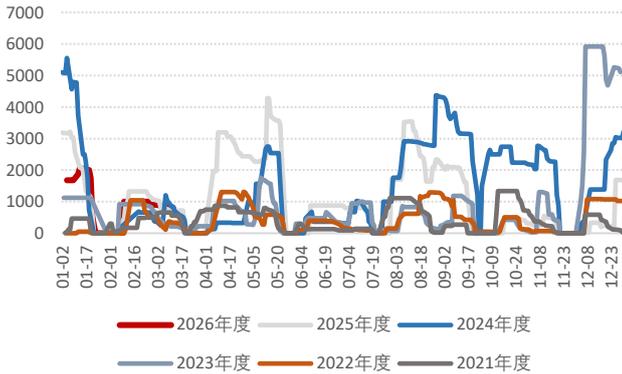
玻璃月间价差

单位：元/吨



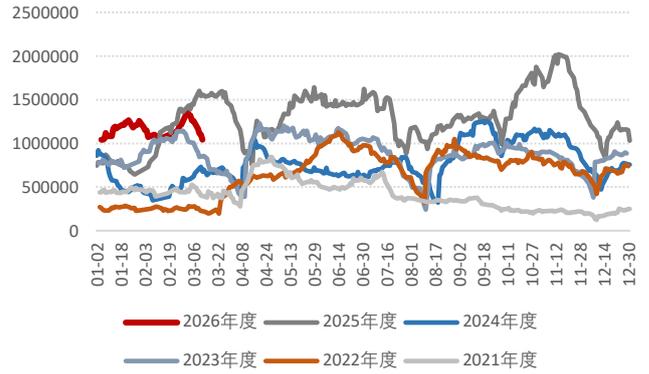
玻璃仓单数量

单位：张



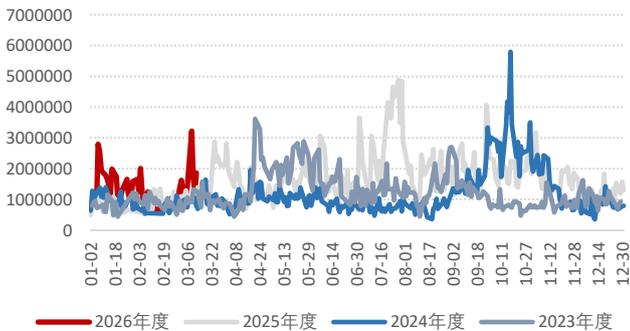
玻璃主力合约持仓

单位：手



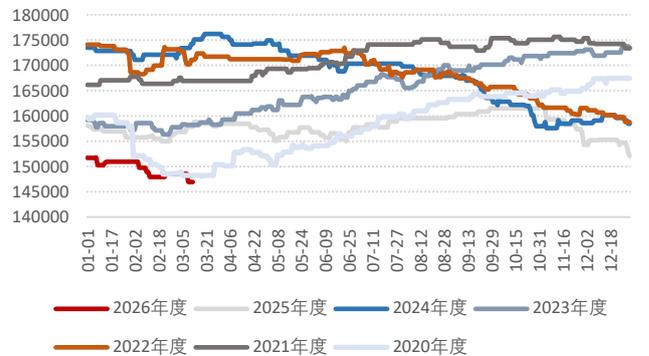
玻璃主力合约成交

单位：手



玻璃日熔

单位：吨

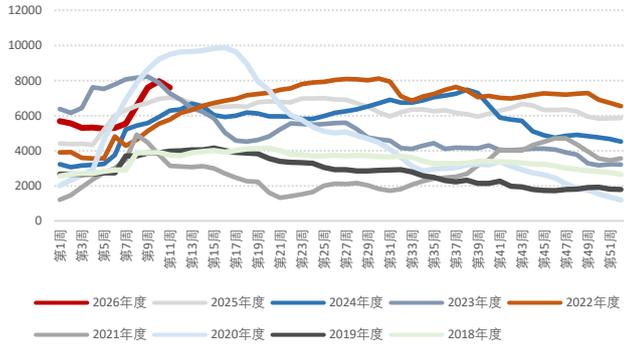


数据来源：银河期货，隆众资讯

数据来源：银河期货，隆众资讯

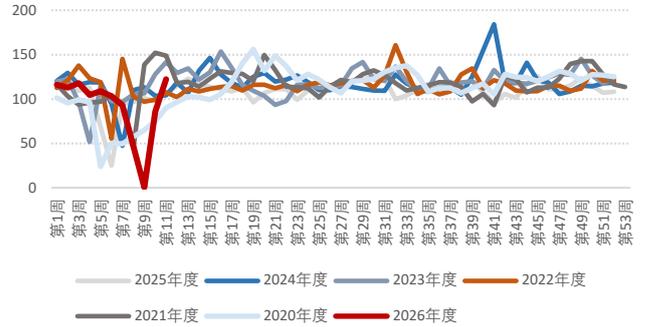
玻璃厂家库存

单位：万吨



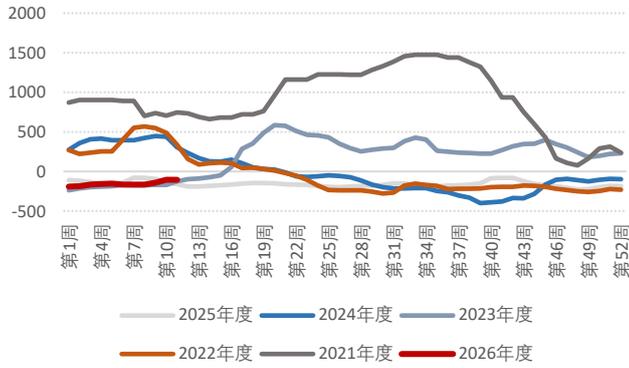
玻璃表需

单位：万吨



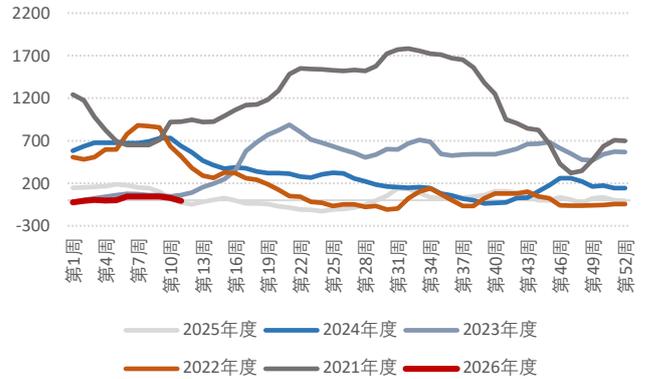
玻璃天然气为燃料利润

单位：元/吨



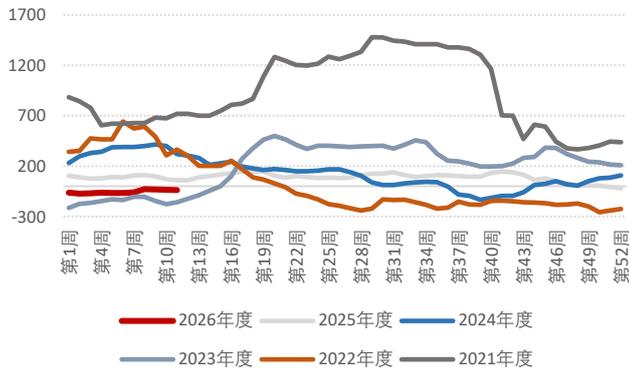
玻璃石油焦为燃料利润

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](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799