

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)	2026/6/11	2026/6/10	上周	日变化	周变化
沙河长城	989	989	1002	0	-13
沙河安全	993	993	1044	0	-51
沙河德金	933	933	976	0	-43
沙河大板	976	976	1019	0	-43
湖北大板	1040	1040	1040	0	0
浙江大板	1180	1180	1190	0	-10
华南大板	1190	1190	1200	0	-10
东北大板	1090	1090	1100	0	-10
西北大板	1090	1090	1090	0	0
西南大板	1170	1170	1200	0	-30
期货市场 (元/吨)	2026/6/11	2026/6/10	上周	日变化	周变化
FG09合约	991	989	1031	2	-40
FG01合约	1080	1077	1122	3	-42
FG05合约	1157	1155	1191	2	-34
主力合约持仓 (万手)	180	172	134	7	46
主力合约成交 (万手)	125	124	100	0	25
仓单数量 (张)	838	838	814	0	24
基差 (元/吨)	2026/6/11	2026/6/10	上周	日变化	周变化
FG05合约	-181.16	-179.16	-172.36	-2	-9
FG09合约	-15.16	-13.16	-103.36	-2	88
FG01合约	-104.16	-101.16	-103.36	-3	-1
价差 (元/吨)	2026/6/11	2026/6/10	上周	日变化	周变化
FG09-01	-77	-78	-69	1	-8
FG01-05	166	166	160	0	6
FG05-09	-89	-88	-91	-1	2
基本面数据 (周度)	2026/6/12	上期	去年同期	周环比	年同比
玻璃日熔 (吨)	144955	145655	155675	-0.5%	-6.9%
玻璃开工率 (%)	69.39	69.73	75.42	-0.5%	-8.0%
玻璃库存 (万重箱)	7657.3	7646.6	6968.5	0.1%	9.9%
天然气利润 (元/吨)	-149.95	-144.95	-182.83	-3.4%	20.7%
煤炭利润 (元/吨)	-25.93	-16.31	80.72	-59.0%	120.2%
石油焦利润 (元/吨)	-147.47	-147.47	-128.47	0.0%	-14.8%

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 976 元/吨,湖北大板市场价变动 0 至 1040 元/吨,华南大板市场价变动 0 至 1190 元/吨,浙江大板市场价变动 0 至 1180 元/吨。

【重要资讯】

"1.周内国内浮法玻璃产线略有波动,广东一条产线放水,当前行业日度产量在 14.50 万吨。

2. 本周沙河市场情绪偏弱,多数时间企业出货偏慢,价格多次下调,随着价格降至低位出货多有所好转,低价订货增多。华中市场本周价格窄幅震荡,原片企业出货一般,部分企业适当调整价格提振市场,但市场拿货情绪仍较为谨慎,刚需为主

3. 本周(20260605-0611)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-149.95 元/吨,环比-5.00 元/吨;以煤炭为燃料的浮法玻璃周均利润-25.93 元/吨,环比-9.62 元/吨;以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润-147.47 元/吨,环比持平。

4. 截止到 20260611,全国浮法玻璃样本企业总库存 7657.3 万重箱,环比+10.7 万重箱,环比+0.14%,同比+9.89%。

5. 2026 年 5 月汽车经销商库存预警指数 57.9%,环比下降 4.2 个百分点,同比上升 5.2 个百分点;指数连续多月高于 50%荣枯线,终端需求偏弱,库存与资金压力仍高,经销商经营承压。"

【逻辑分析】

本周玻璃价格跌势为主,价格破千。商品上银、铂领跌,碳酸锂、欧线领涨。沙河厂家连续下调价格,随着价格降至低位出货多有所好转。玻璃供应低位波动,日度产量 14.5 万吨,广东一条产线放水。库存端厂库累库,环比增加 0.1%至 7657.3 万重箱,其中沙河期末库存环比增加 5.6%至 488.5 万重箱。随着华北价格下跌,中下游采购积极性边际增加,华北周五产销增加过百。但需求淡季偏弱延续,竣工仍处下降趋势中,供需错配格局尚未实质性扭转。潜在点火产线较多,压制玻璃价格。玻璃主力合约持仓增加至 180 万手,多空双方博弈激烈,价格已进入低估值区间,建议谨慎追空。后期可能存技术性反弹,但 6 月上涨需配合宏观情绪修复。

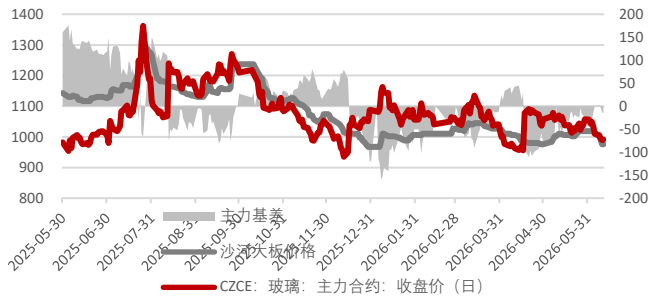
【交易策略】

- 1.单边谨慎追空,后期存一定反弹空间,但持续上涨需配合宏观情绪修复。
- 2.套利:多玻璃空纯碱
- 3.期权:观望

第三部分 相关附图

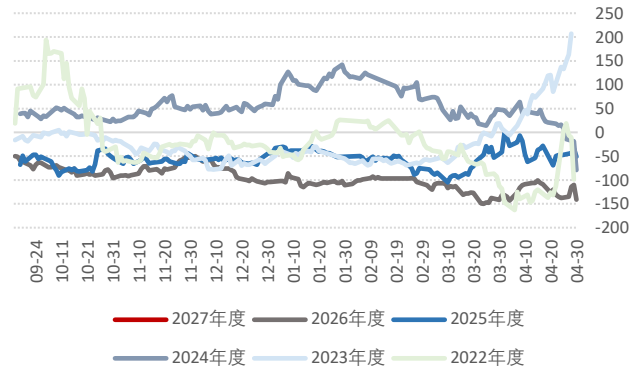
玻璃基差

单位：元/吨



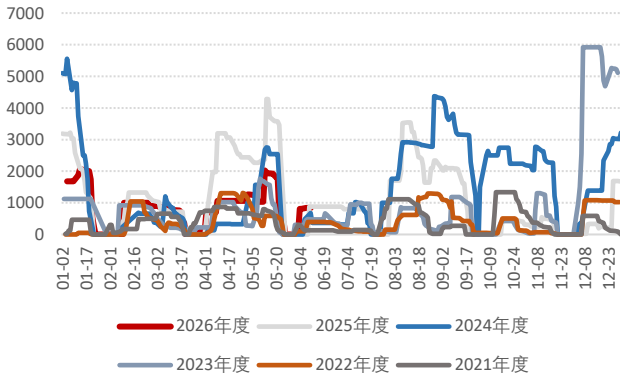
玻璃月间价差

单位：元/吨



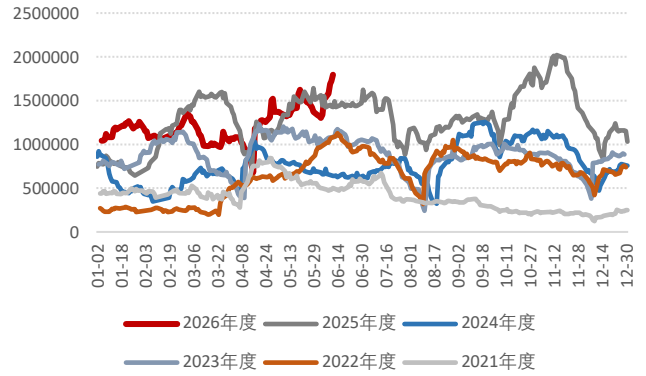
玻璃仓单数量

单位：张



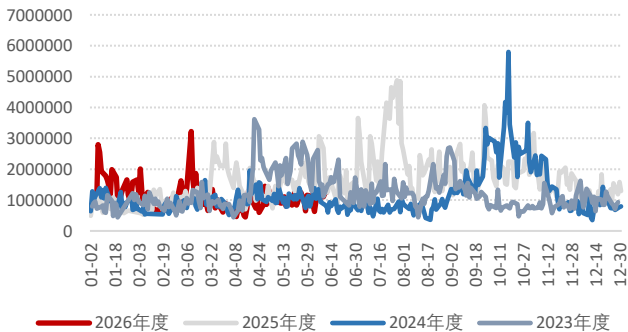
玻璃主力合约持仓

单位：手



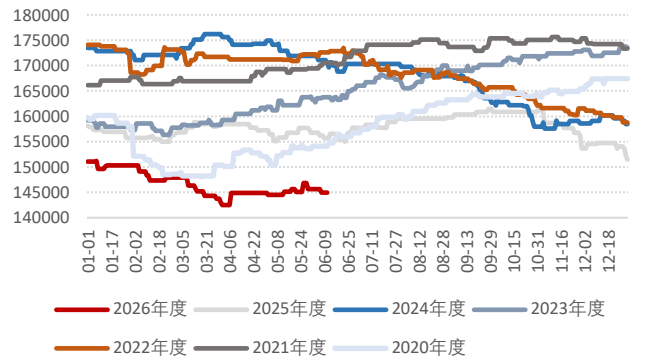
玻璃主力合约成交

单位：手



玻璃日熔

单位：吨

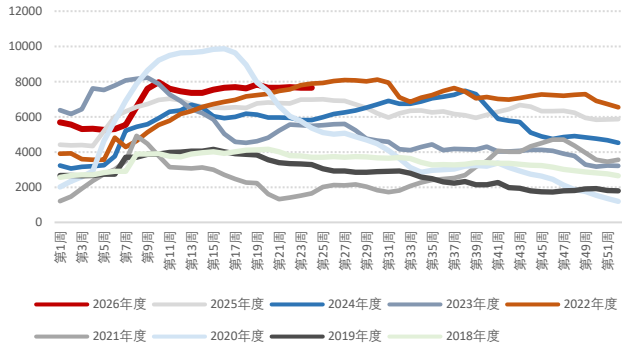


数据来源：银河期货，隆众资讯

数据来源：银河期货，隆众资讯

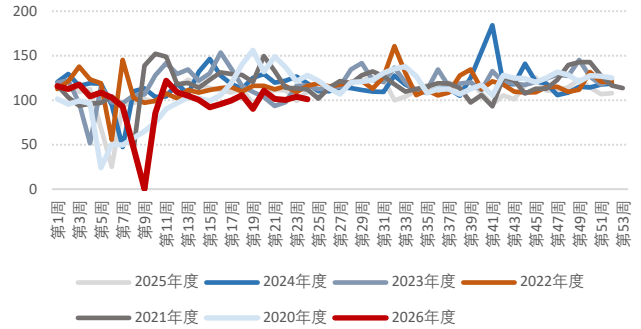
玻璃厂家库存

单位：万吨



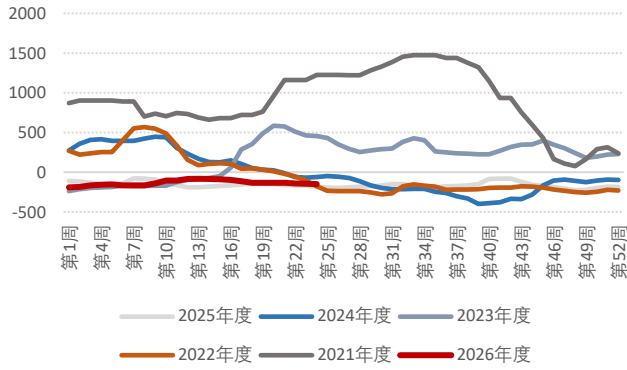
玻璃表需

单位：万吨



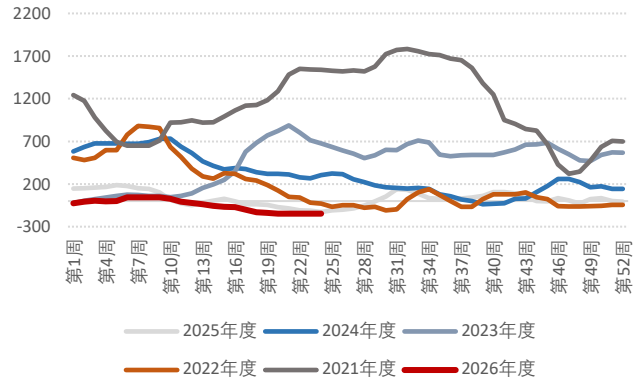
玻璃天然气为燃料利润

单位：元/吨



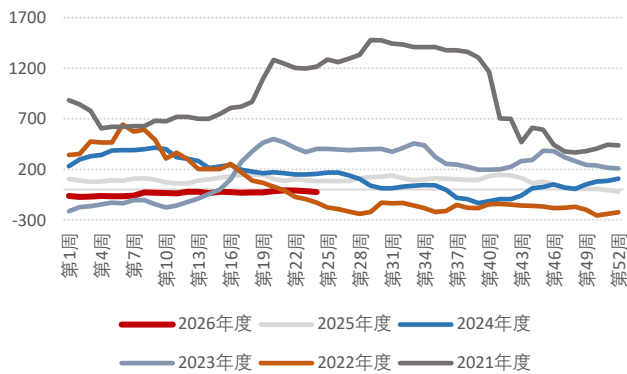
玻璃石油焦为燃料利润

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

电话：400-886-7799