

【冠通期货研究报告】

玻璃日报：短期震荡

发布日期：2026年2月2日

一、市场行情回顾

1，期货市场：玻璃主力今日低开，日内走势震荡。120分钟布林带走紧口喇叭，短期震荡信号。盘中压力继续关注日线的20、60均线附近，支撑关注布林带下轨线附近。成交量较昨日增77681手，持仓量较昨日减72809手；日内最高1087，最低1046，收盘1056，（较昨结算价）跌15元/吨，跌幅1.4%。

2，现货市场：华北，出货尚可，价格稳定，订单扫尾、节前收款为主；华东，交投转淡，企业稳价为主；华中，偏稳运行，中下游拿货情绪减缓；华南，部分中下游企业根据订单及仓储能力适当备货，但多数仍刚需为主。

3，基差：华北现货价格1020，基差-36元/吨。

二、基本面数据

供应方面，截止1月29日，本周浮法玻璃总产量105.7万吨，环比持平，同比-3.375%。行业平均开工率71.86%，环比+0.24%；行业平均产能利用率75.7%，环比持平（数据自2025年8月31日起修正）。1月有2条产线冷修，但新增复产点火1条产线，整体供应压力未有明显缓解。

库存方面，全国浮法玻璃样本企业总库存5256.4万重箱，环比-65.2万重箱，环比-1.22%，同比+21.24%。折库存天数22.8天，较上期-0.3天。随着年关将近，多数企业自北向南需求逐步进入收尾阶段。

进出口方面，2025年12月国内浮法玻璃出口8.7万吨，较上月增长0.22万吨，增幅为2.59%；净出口7.24万吨，环比增长4.51%。；1-12月累计出口量为102.92万吨，较去年同期增长49.77万吨，增幅为93.63%。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

利润方面，天然气浮法玻璃周均利润-155.12 元/吨，环比+3.57 元/吨；煤制气浮法玻璃周均利润-68.5 元/吨，环比-3.39 元/吨；石油焦浮法玻璃周均利润 1.07 元/吨，环比+2.85 元/吨。

三、主要逻辑总结

玻璃核心矛盾在“供应收缩预期”（冷修+政策）与“弱现实需求”（地产低迷+季节性淡季）的博弈，高库存是盘面反弹的最大压力。上月房地产开发投资及资金到位情况均同比延续下滑，竣工与新开工疲软，地产需求仍未见好转。综合来看，反内卷以及房企三道红线政策退出给市场提供短期情绪支撑，但玻璃供需矛盾并未得到实质性改善，且进入 2 月后临近春节放假，下游需求有进一步走弱预期，短线价格或震荡运行。但，要注意后期震荡走弱的可能。关注宏观政策变化以及产线冷修情况。

冠通期货 吴淋淋

执业资格证书编号：F03094979/Z0022841

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于 wind、隆众资讯、钢联数据、金十期货网。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。