玻璃：市场情绪偏强 谨慎逢高做空

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-11-16

【产业服务总部 | 金属与新能源产业中心】

姜玉龙　执业编号：F3022468　投资咨询号：Z0013681



汇聚财智　共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 投资策略：逢高做空

主要逻辑

行情回顾：上周玻璃期货震荡上行，周线报收中阳线。宏观资金情绪偏强，拉动盘面上涨。基差方面，沙河安全-48元/吨，湖北明弘94元/吨，期货快速上涨，基差向下运行，沙河部分低价货存在期现正套空间。月间方面，玻璃1-5价差-37，短期价格提涨和产线冷修带动近月情绪好转，远月需求预期依旧偏低，虽然对比历史月差处于高位，但考虑来年需求更差，目前1-5价差谨慎参与。供给方面，日熔持平，短期内暂无冷修计划。湖北、沙河成交放缓，市场普遍更倾向于选择低价货源。华东华南地区略有降价，旧货及一口价货源的促销力度明显加大，需求有阶段性支撑。纯碱方面，前期检修装置逐步复产，主力合约990~1000区间压力较大。

后市展望：接近年底，厂家降库策略与配套政策更趋灵活，现货价格难有较大起色。北方降温降雪，下游加工厂安装及开工进程有所放缓。技术上看，多方力量再次主导反弹。**综上，预计玻璃盘面波动加大，主力合约上方关注925~930区间，下方关注895~900区间，谨慎逢高空思路。**

操作策略

逢高空

风险提示

1、宏观政策、湖北改气（上行风险）

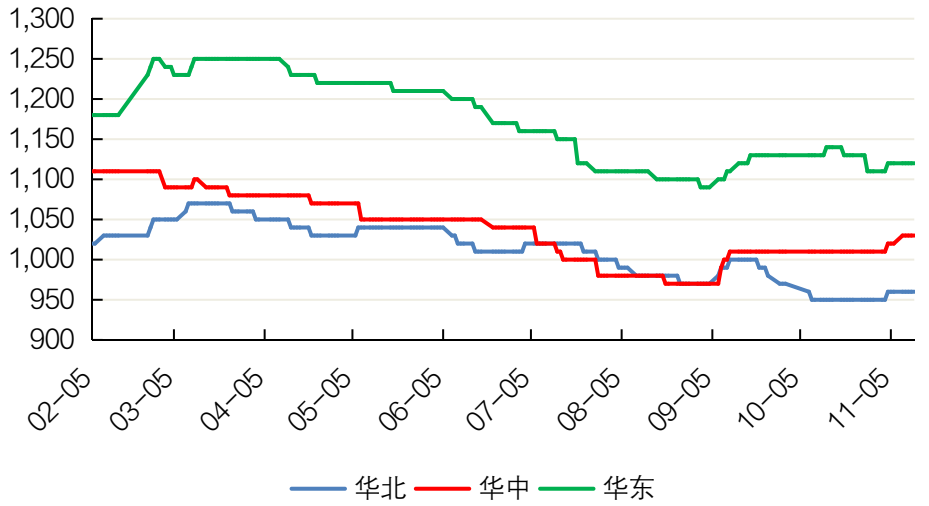
2、高位库存，下游放假（下行风险）

02 行情回顾：期货震荡上行

- **现货价格：**截至11月13日，5mm浮法玻璃市场价华北960元/吨（0），华中1,030元/吨（+10），华东1,120元/吨（0）。

- **期货价格：**上周五玻璃01合约收在916元/吨，周+34。

玻璃现货市场价（元/吨）



玻璃2701合约（元/吨）



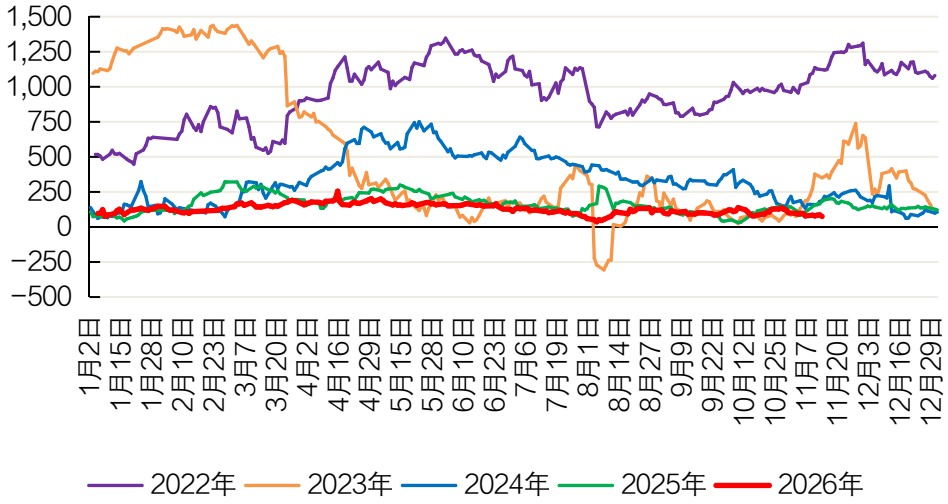
浮法玻璃5mm大板价格（元/吨）				
厂家	沙河安全	沙河长城	滕州金晶	武汉长利
2026-11-13	868	852	1240	1030
2026-11-12	868	852	1240	1030
2026-11-11	868	852	1240	1030
2026-11-10	868	856	1240	1030
2026-11-09	868	856	1240	1030
2026-11-06	868	844	1240	1010
5日变化	0	8	0	20

资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

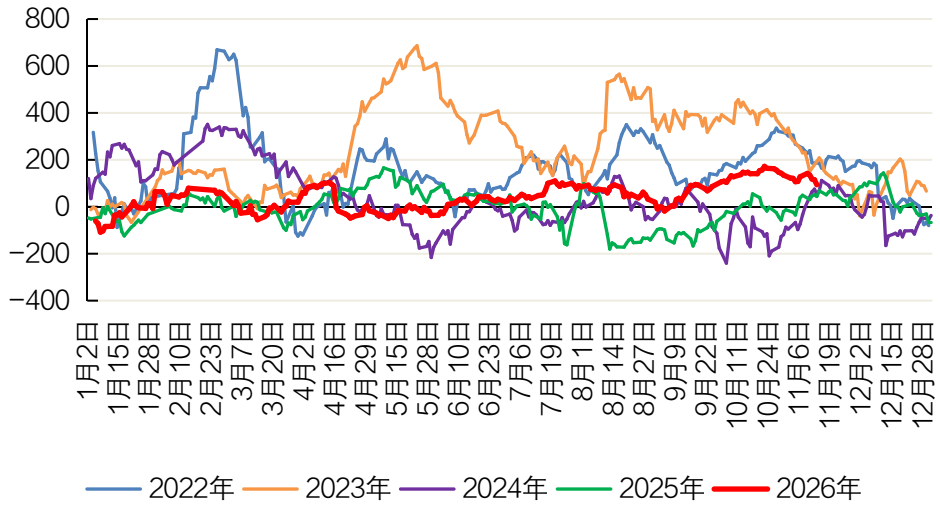
03 行情回顾：基差负向扩大

- **纯碱-玻璃价差：**截至11月13日，碱玻价差75元/吨（-4）。
- **基差：**上周五玻璃01合约基差94元/吨（-34）。
- **合约价差：**上周五01-05价差为-37元/吨（+1）。

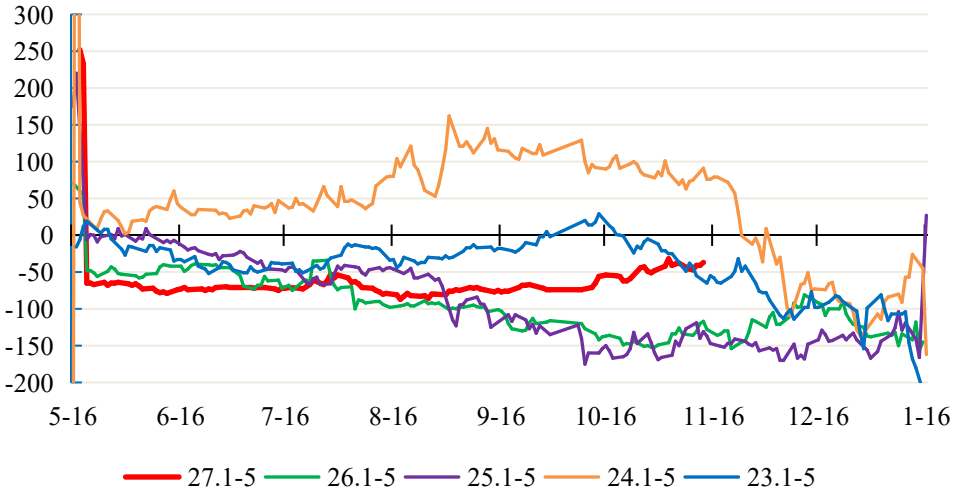
纯玻价差（元/吨）



玻璃主力合约基差（明弘-期货，元/吨）



玻璃1-5价差（元/吨）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

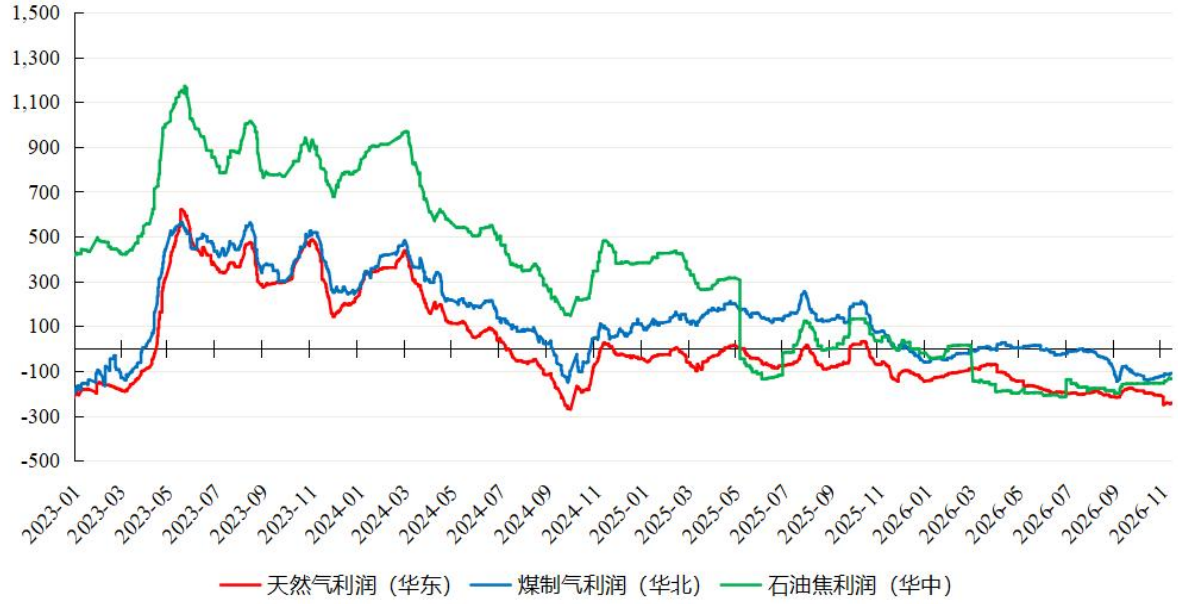
04 利润

- **天然气制工艺：**成本1,320元/吨（0），毛利-244元/吨（-1）。
- **煤制气制工艺：**成本1,072元/吨（-4），毛利-112元/吨（+4）。
- **石油焦制工艺：**成本1,165元/吨（+1），毛利-135元/吨（+9）。
- **燃料价格：**河北工业天然气报价4.31元/m³，美国硫3%弹丸焦到岸价257美元/吨，榆林动力煤896元/吨。

玻璃成本与期货主力（元/吨）



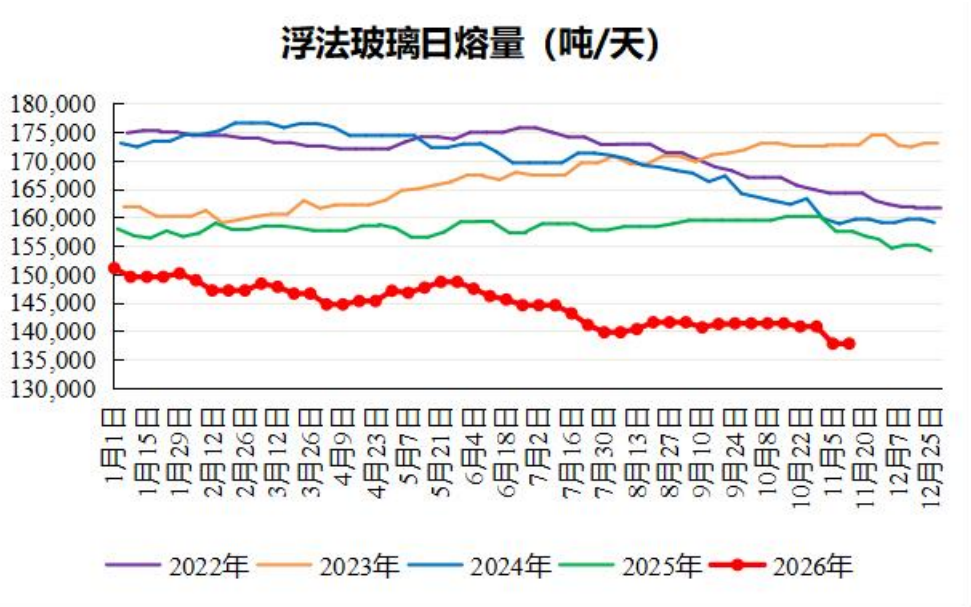
玻璃利润测算（元/吨）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

05 供给

- 上周五玻璃日熔量137,795吨/天（0）。



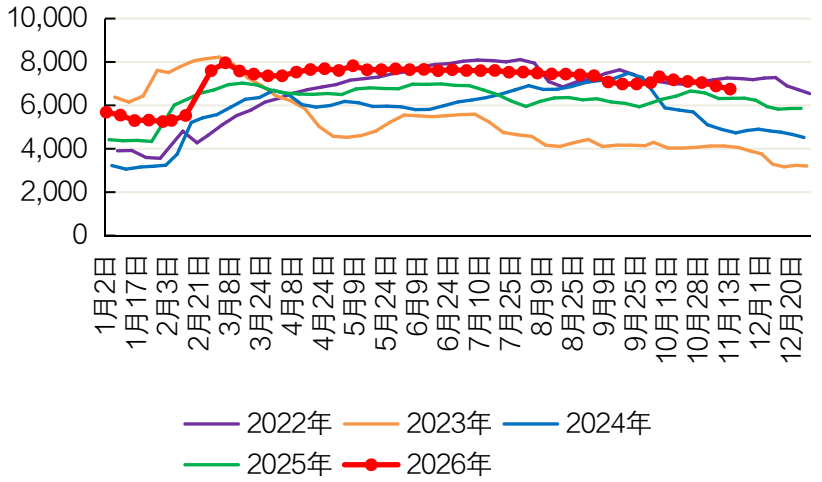
产线变动情况		
产线	日熔量（吨/日）	冷修时间
云南曲靖海生润一线	550	2026.10.16
湖北长利洪湖五线	1200	2026.10.30
山东金晶一线	600	2026.10.31
河北沙河安全八线	1200	2026.11.02
产线	日熔量（吨/日）	复产时间
浙江旗滨长兴四线	600	2026.09.16
江苏台玻东海一线	800	2026.09.18
产线	日熔量（吨/日）	新点火时间
河北金宏阳新线	1800	2026.04.26
产线	日熔量（吨/日）	转产时间
湖北三峡新材三线	650	福特蓝→白玻，2026.10.08
湖南株洲旗滨醴陵五线	700	白玻→欧洲灰，2026.10.08
湖南株洲旗滨醴陵三线	600	福特蓝→蓝星灰，2026.10.08
河南中联新区一线	600	黑玻→灰玻，2026.10.15
湖南株洲旗滨醴陵四线	600	白玻→超白，2026.10.31
安徽信义芜湖四线	600	F绿→信义灰，2026.11.08
河北廊坊金彪二线	600	欧茶→欧灰，2026.11.09

资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

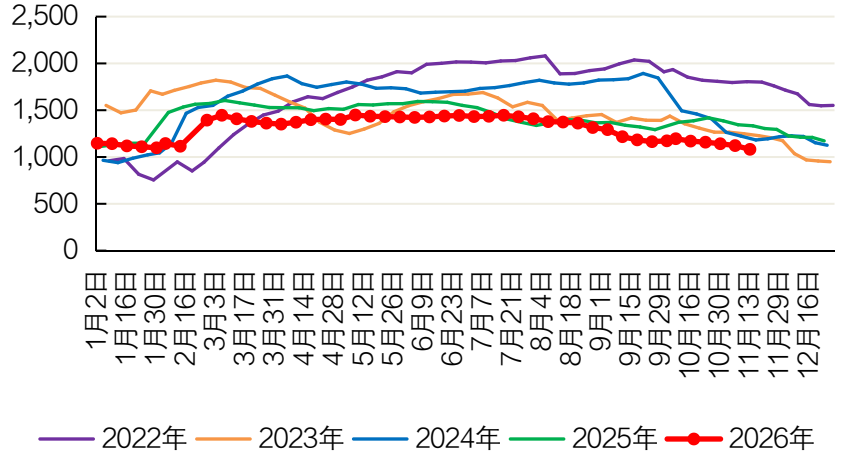
06 库存

- 截至11月13日，全国80家玻璃样本生产厂库存6,750.4万重量箱（-145.8）。其中：
- 华北库存1213.3万重量箱（-57.3）；
- 华中库存906.5万重量箱（-23.5）；
- 华东库存1,082万重量箱（-40）；
- 华南库存1,000万重量箱（-10）；
- 西南库存1,132万重量箱（-17）；
- 沙河厂库489万重量箱（-45）；
- 湖北厂库709万重量箱（+1）

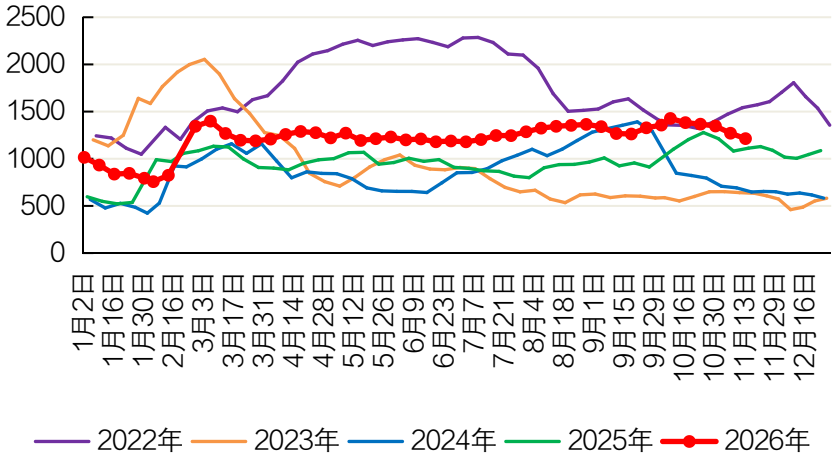
全国玻璃企业周度库存（万重量箱）



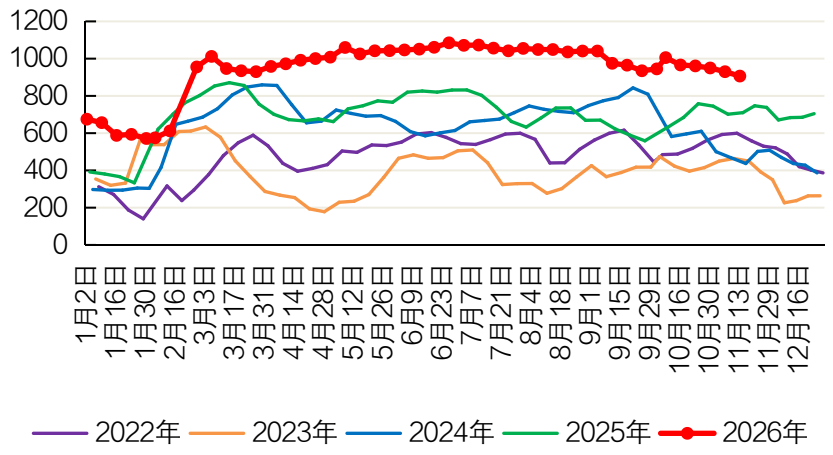
华东玻璃企业周度库存（万重量箱）



华北玻璃企业周度库存（万重量箱）



华中玻璃企业周度库存（万重量箱）



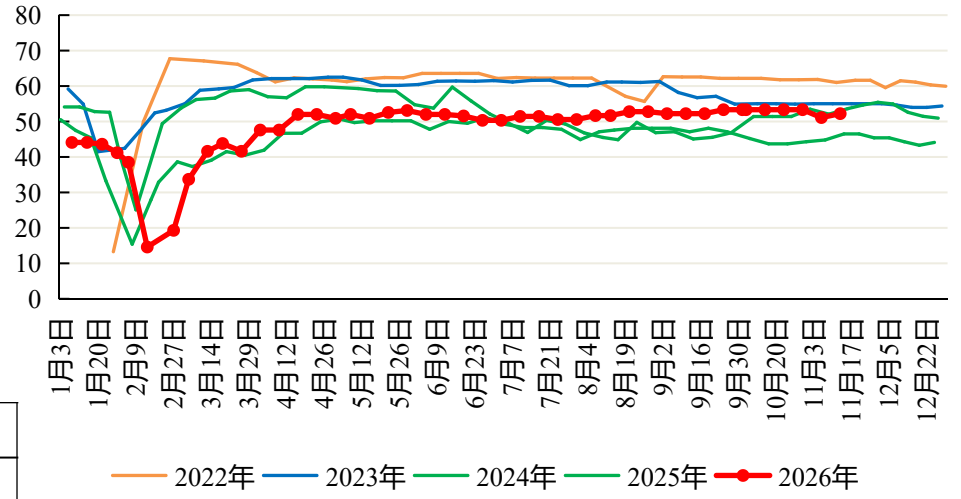
资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

07 产销和深加工

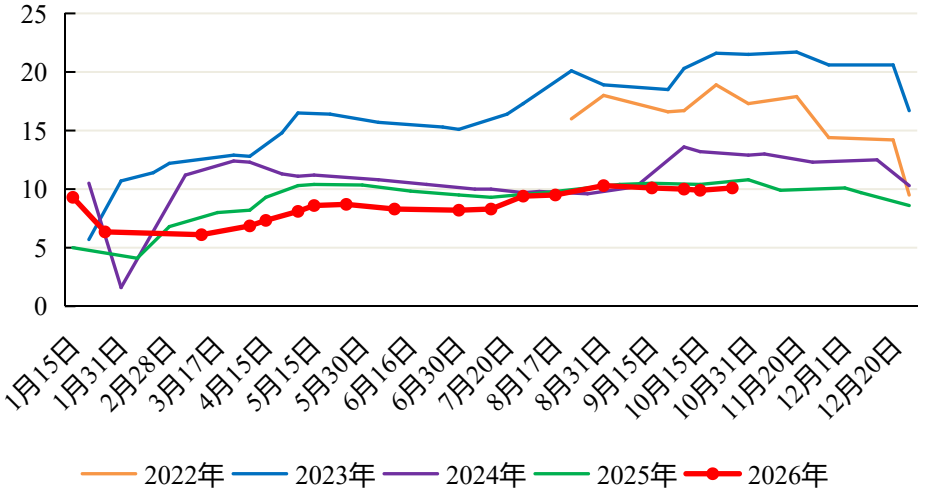
- **产销率：**11月12日浮法玻璃综合产销率97%（-22%）
- **LOW-E玻璃：**11月13日，LOW-E玻璃开工率52.2%（+1.1%）。
- **订单可用天数：**10月中旬，玻璃深加工订单天数9.9天（-0.1）。

玻璃产销率						
日期	华北	华东	华中	华南	西南	综合
2026-10-30	138	96	111	109	98	112
2026-11-02	140	107	109	101	101	113
2026-11-03	177	104	130	98	100	125
2026-11-04	133	103	130	104	97	115
2026-11-05	144	109	120	108	103	119
2026-11-06	137	105	109	108	99	113
2026-11-09	97	99	93	99	93	96
2026-11-10	95	87	97	101	96	95
2026-11-11	93	93	98	101	98	96
2026-11-12	99	95	91	99	102	97

LOW-E开工率（%）



玻璃深加工订单天数（天）

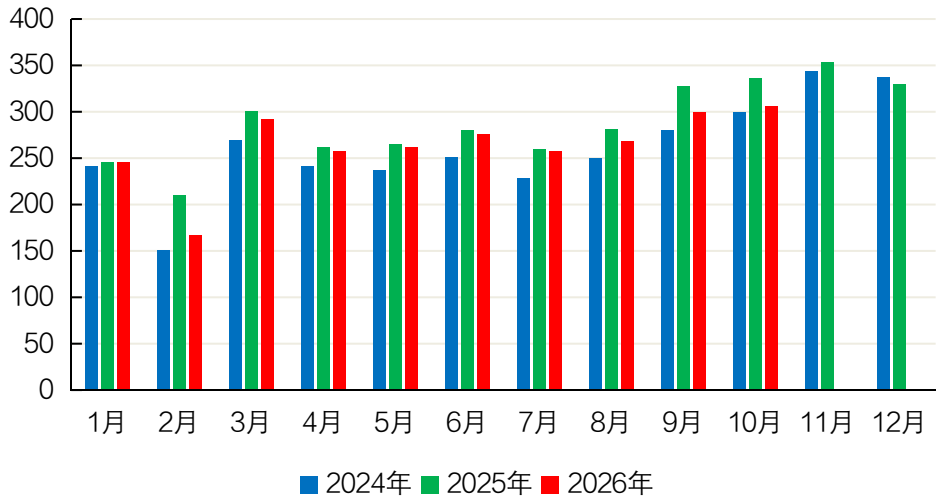


资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

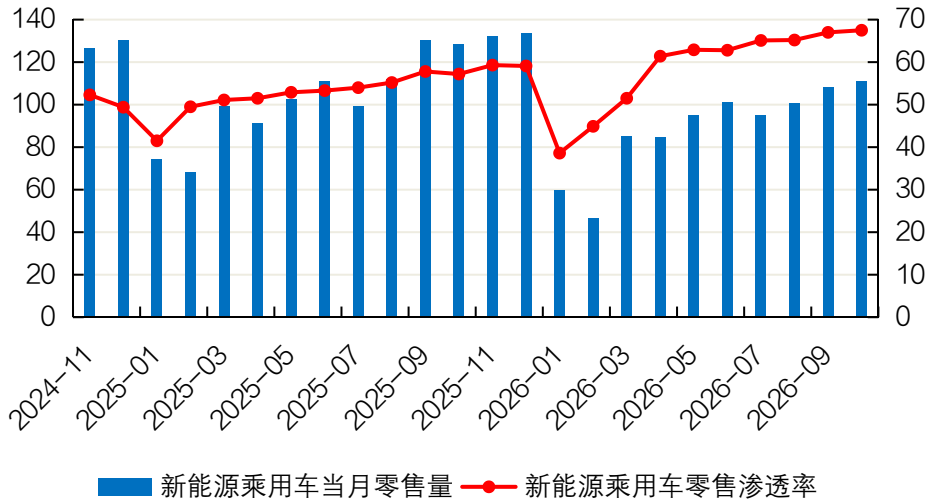
08 汽车需求

- **汽车：**10月份我国汽车产量306.3万辆，环+7.3万辆，同-29.6万辆。销量301.6万辆，环+6万辆，同-30.6万辆。
- **新能源汽车：**10月份我国新能源乘用车零售110.9万辆，渗透率67.5%。

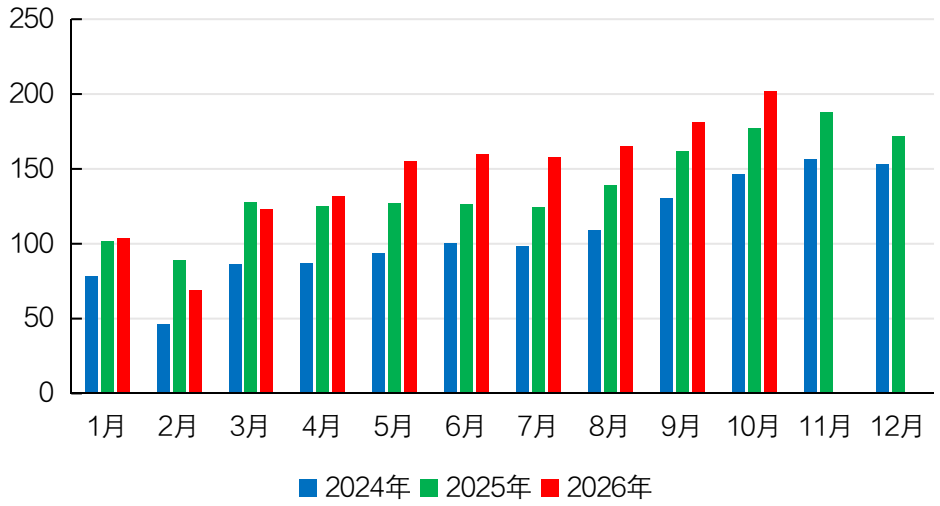
汽车产量（万辆）



新能源乘用车当月零售量和渗透率（万辆，%）



新能源汽车产量（万辆）

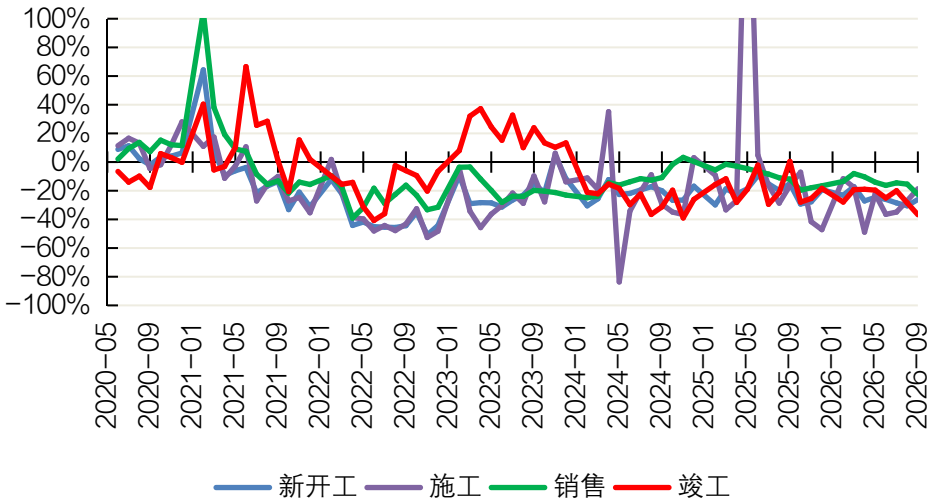


资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

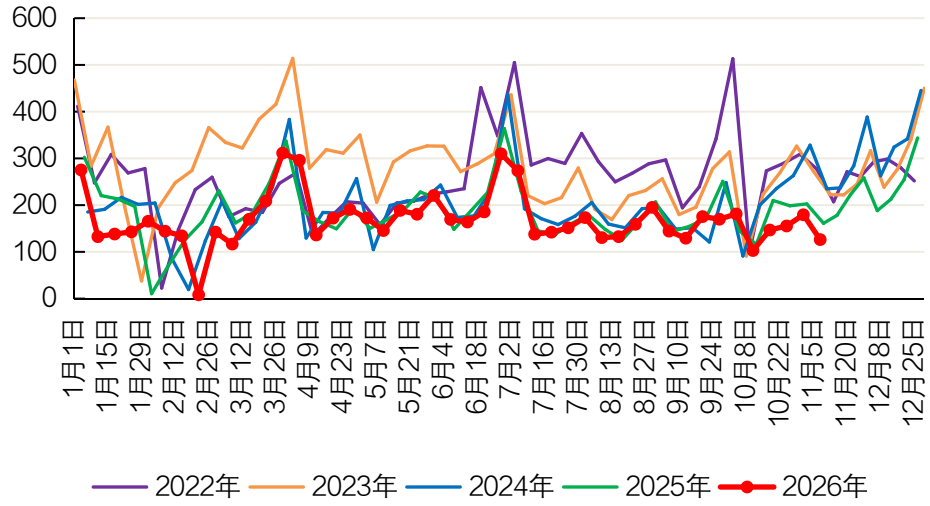
09 地产需求

- **房地产：**9月我国房地产竣工2,173.88万m², 同比-37%，新开工4137万m²（-26%），施工4,451万m²（-19%），商品房销售6,603万m²（-23%）。
- **成交面积：**11月2日-11月8日，30大中城市商品房成交面积总计126万平方米，环-30%，同-22%
- **开发投资额：**9月房地产开5,384亿元，同-27%。

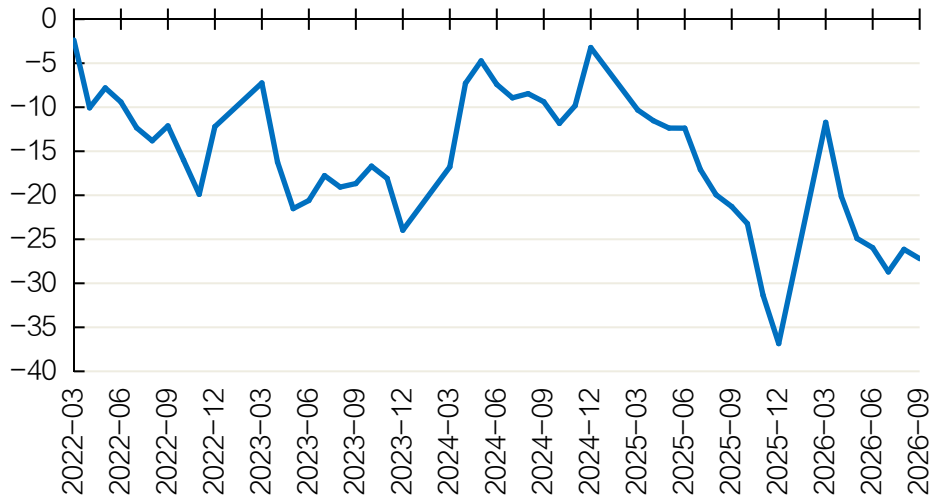
房地产相关指标（%）



30大中城市商品房成交面积（万平方米）



房地产开发投资当月同比（%）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

10 成本端-纯碱价格

- **现货价格：**截至上周末，重碱主流市场价：

  华北1,150元/吨（0）；

  华东1,150元/吨（0）；

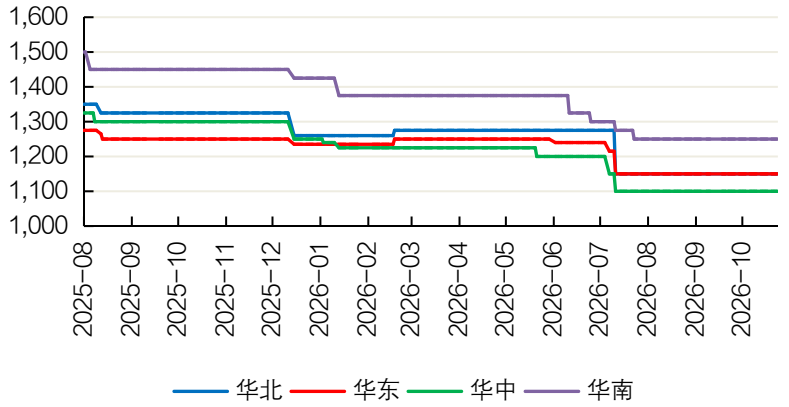
  华中1,100元/吨（0）；

  华南1,250元/吨（0）。

- **期货价格：**上周五纯碱2701合约收在991元/吨（+30）

- **基差：**上周五纯碱华中01基差109元/吨（-30）。

各地区重碱主流市场价（元/吨）

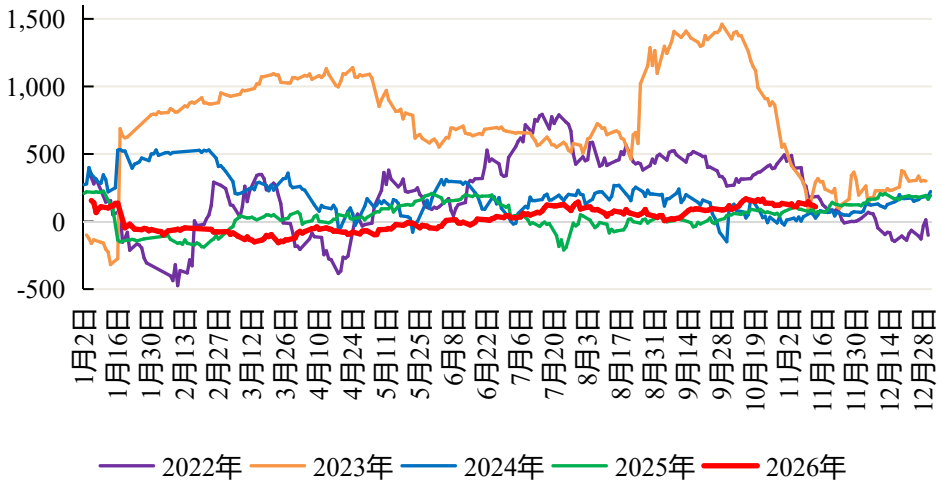


重碱企业出厂价（元/吨）					
厂家	山东海化	山东海天	昊华骏化	中盐昆山	安徽红四方
2026-11-13	1130	1130	1000	1530	1480
2026-11-06	1130	1130	1000	1530	1480
2026-10-30	1130	1130	1000	1530	1480
2026-10-23	1130	1130	1000	1530	1480
5日变化	0	0	0	0	0

纯碱主力连续合约（元/吨）



华中01合约基差（元/吨）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

11 成本端-纯碱利润

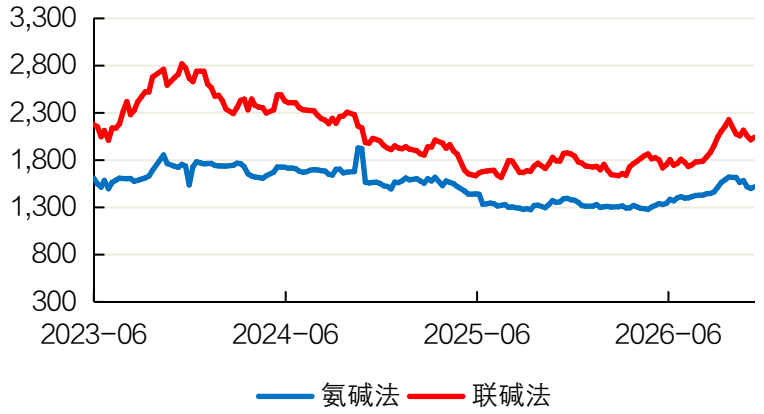
□ 纯碱利润：截至上周五：

纯碱企业氨碱法成本1517元/吨（+17），毛利-155元/吨（+25）；联产法成本2,042元/吨（+27），毛利-45元/吨（+83）。

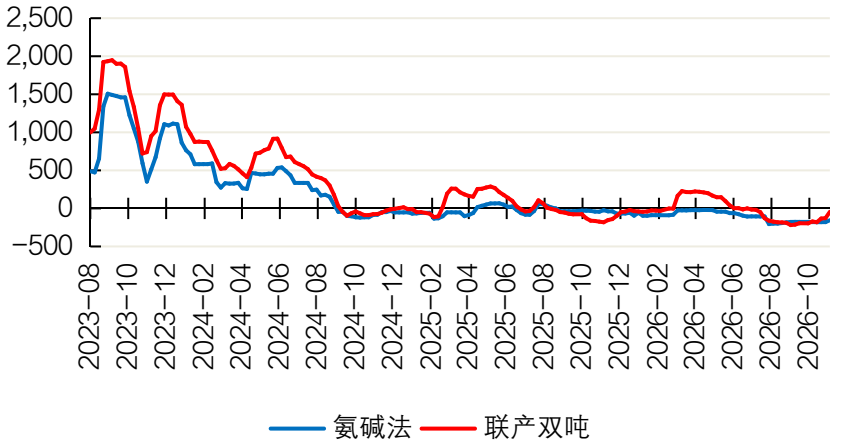
□ 其他价格：

上周五，湖北合成氨市场价2,465元/吨（+37），徐州丰成氯化铵湿铵出厂价460元/吨（0）。

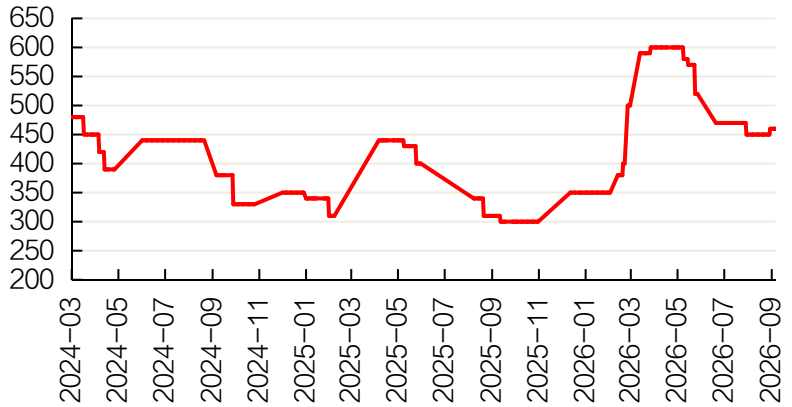
重碱生产成本（元/吨）



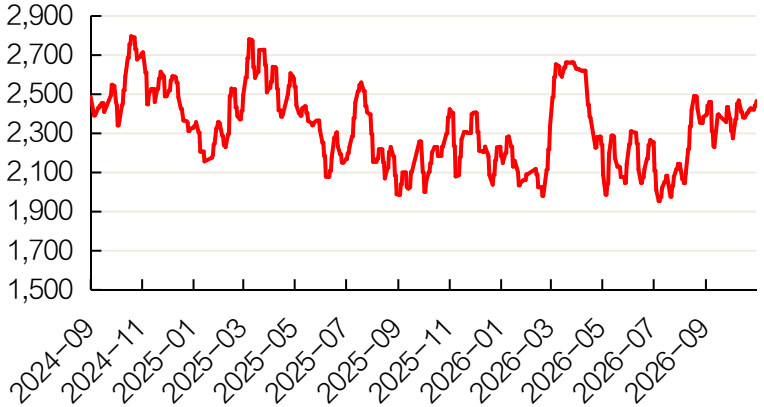
纯碱生产毛利（元/吨）



徐州丰成氯化铵湿铵出厂价（元/吨）



湖北合成氨市场价（元/吨）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

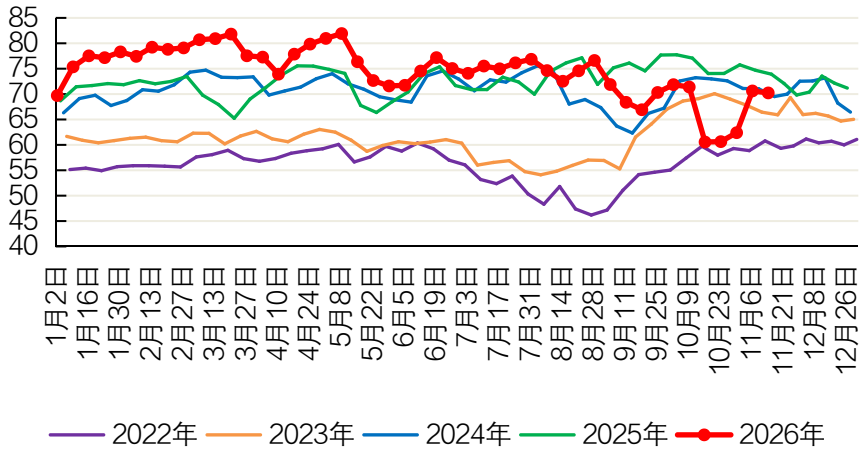
12 成本端-纯碱库存

- **纯碱产量：**上周国内企业纯碱产量70.23万吨（环-0.39），其中重碱36.82万吨（环+0.59）；轻碱33.41万吨（环-0.98）。损失量为20.35万吨（环-2.78）

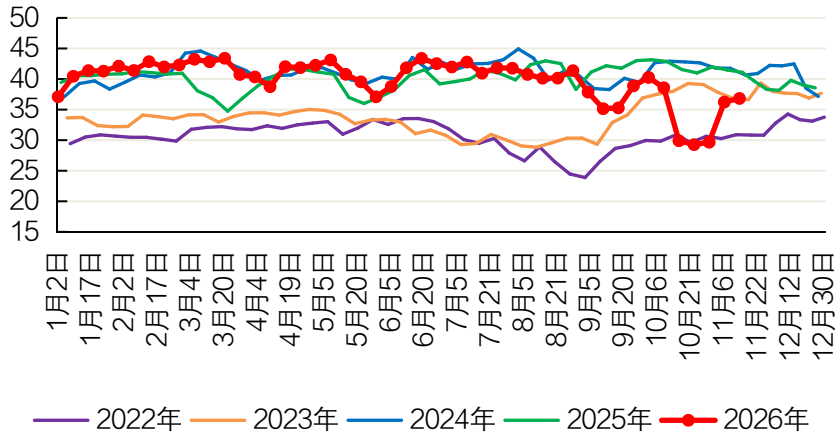
- **仓单数量：**上周末交易所纯碱仓单2531张（环-2128）。

- **库存：**截至11月13日，纯碱全国厂内库存141.36万吨（环+0.08），其中重碱62.35万吨（环-0.06）；轻碱79.01万吨（环+0.14）。

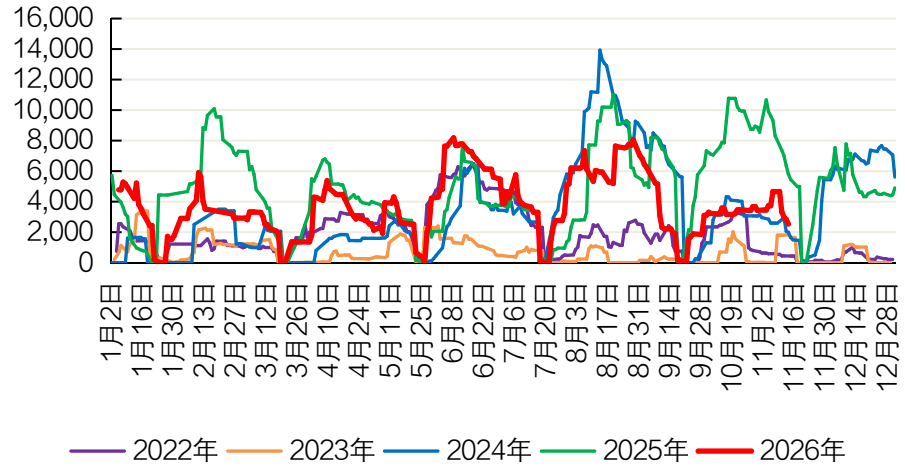
纯碱周度产量（万吨）



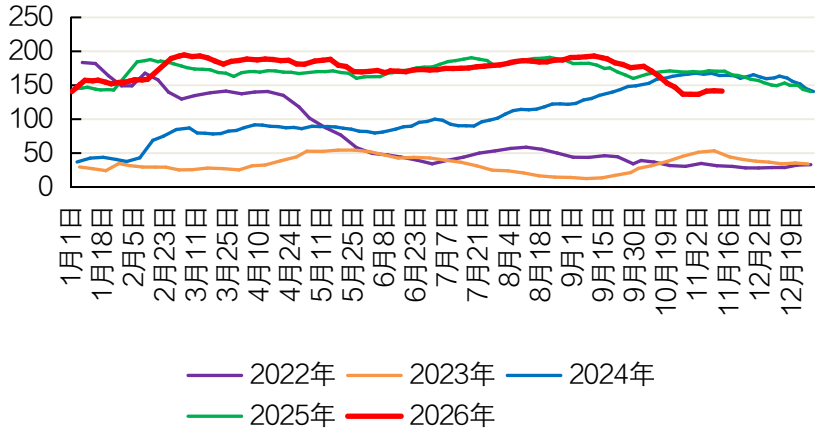
重碱周度产量（万吨）



纯碱仓单数量（张）



纯碱厂内库存（万吨）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

13 成本端-纯碱表需

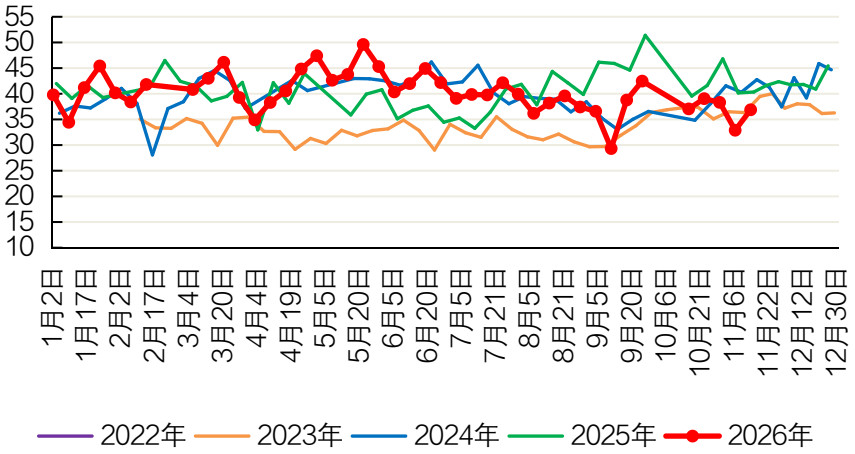
- **表观消费量：**

上周重碱表需36.88万吨，周环+3.99；

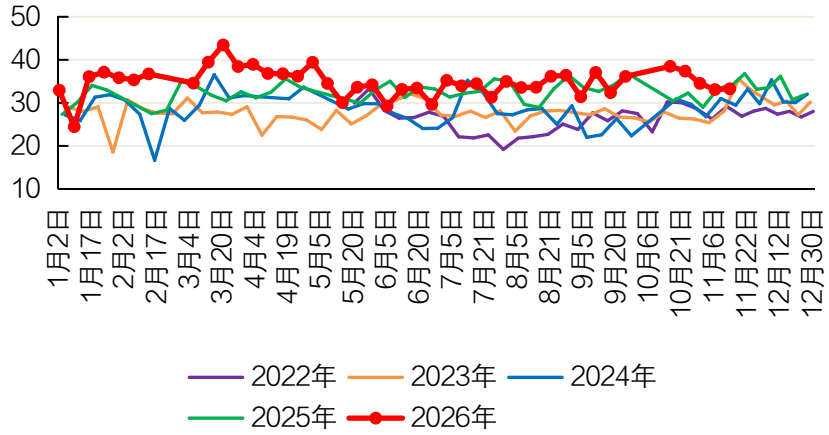
轻碱表需33.27万吨，周环+0.17。

- **产销率：**上周纯碱产销率为99.89%，环+6.45%。

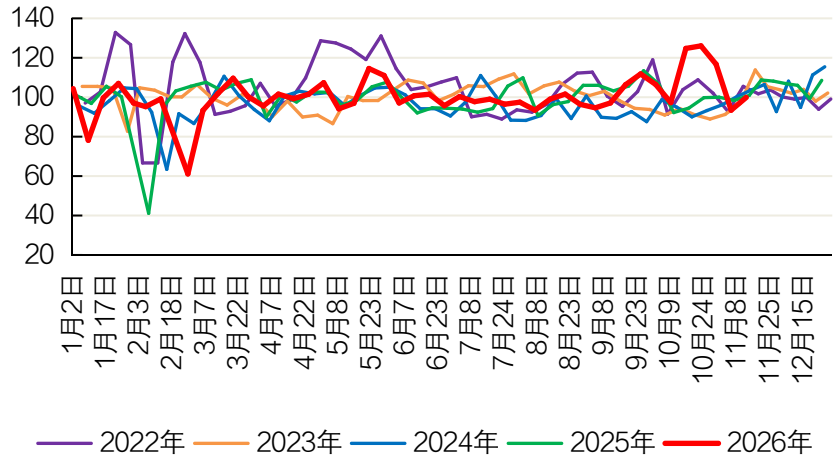
重碱周度表需（万吨）



轻碱周度表需（万吨）



纯碱产销率（%）



资料来源：卓创红期 同花顺 长江期货

声明

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

THANKS 感谢

Changjiang Securities



长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth