大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

玻璃早报 2026-11-17

大越期货交易咨询部 胡毓秀

从业资格证号：F03105325

投资咨询证号：Z0021337

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

每日观点

玻璃：

1、基本面：玻璃生产利润持续恶化，但企业冷修体量偏少，复产带来零星产能增加；终端地产拖累下游深加工订单偏弱，库存同期历史高位；偏空

2、基差：浮法玻璃河北沙河大板现货864元/吨，FG2701收盘价为896元/吨，基差为-32元，期货升水现货；偏空

3、库存：全国浮法玻璃企业库存6750.40万重量箱，较前一周减少2.11%，库存在5年均值上方运行；偏空

4、盘面：价格在20日线上方运行，20日线向上；偏多

5、主力持仓：主力持仓净空，空增；偏空

6、预期：玻璃基本面疲弱，短期预计震荡运行为主。

一、玻璃期货行情

日盘	主力合约收盘价（元/吨）	沙河安全大板现货价（元/吨）	主力基差（元/吨）
前值	916	860	-56
现值	896	864	-32
涨跌幅	-2.18%	0.47%	-42.86%

影响因素总结

利多：

1、玻璃生产利润修复乏力，产量低位。

利空：

1、地产终端需求依然疲弱，玻璃深加工企业订单数量历史同期低位。

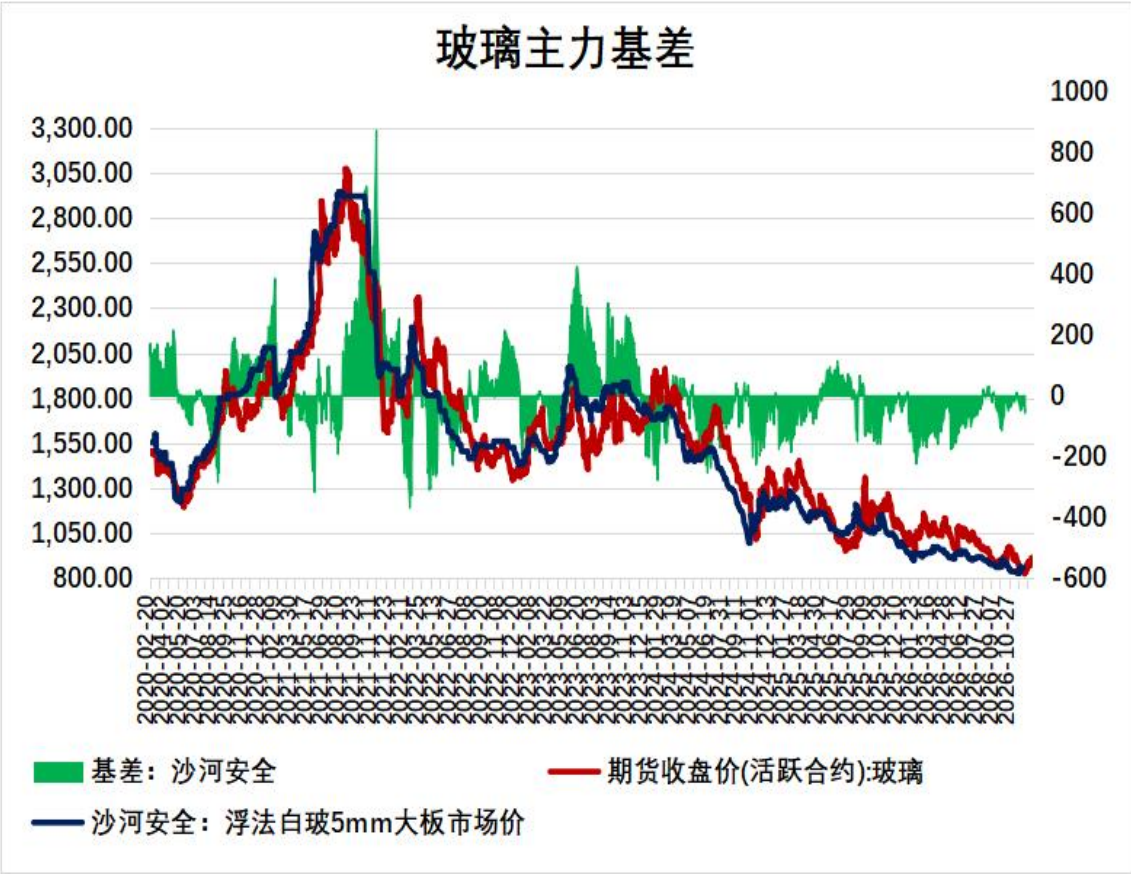
2、深加工行业资金回款不乐观，贸易商、加工厂心态谨慎，消化原片库存为主。

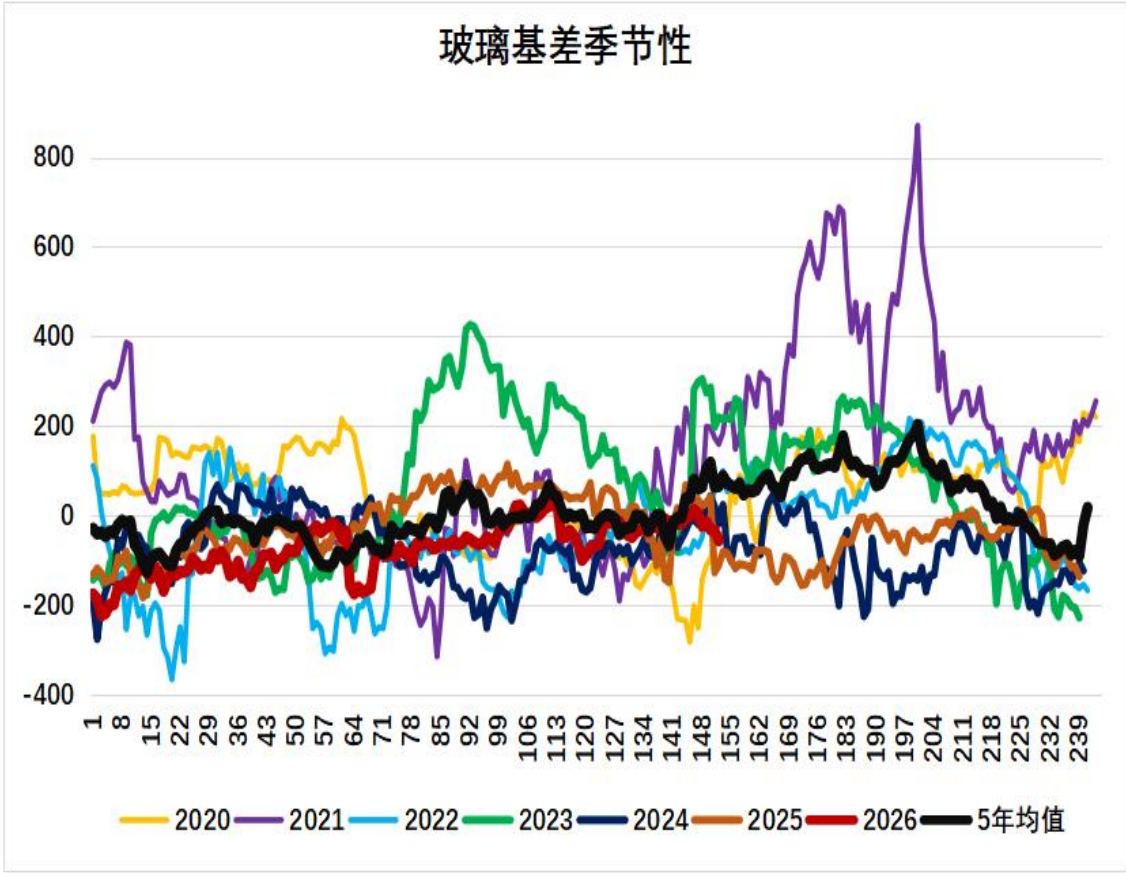
主要逻辑和风险点

1、主要逻辑：玻璃供给低位，但下游深加工厂订单疲弱，玻璃厂库高位，预期玻璃震荡偏弱运行为主。

2、风险点：地产回暖力度超预期、反内卷超预期

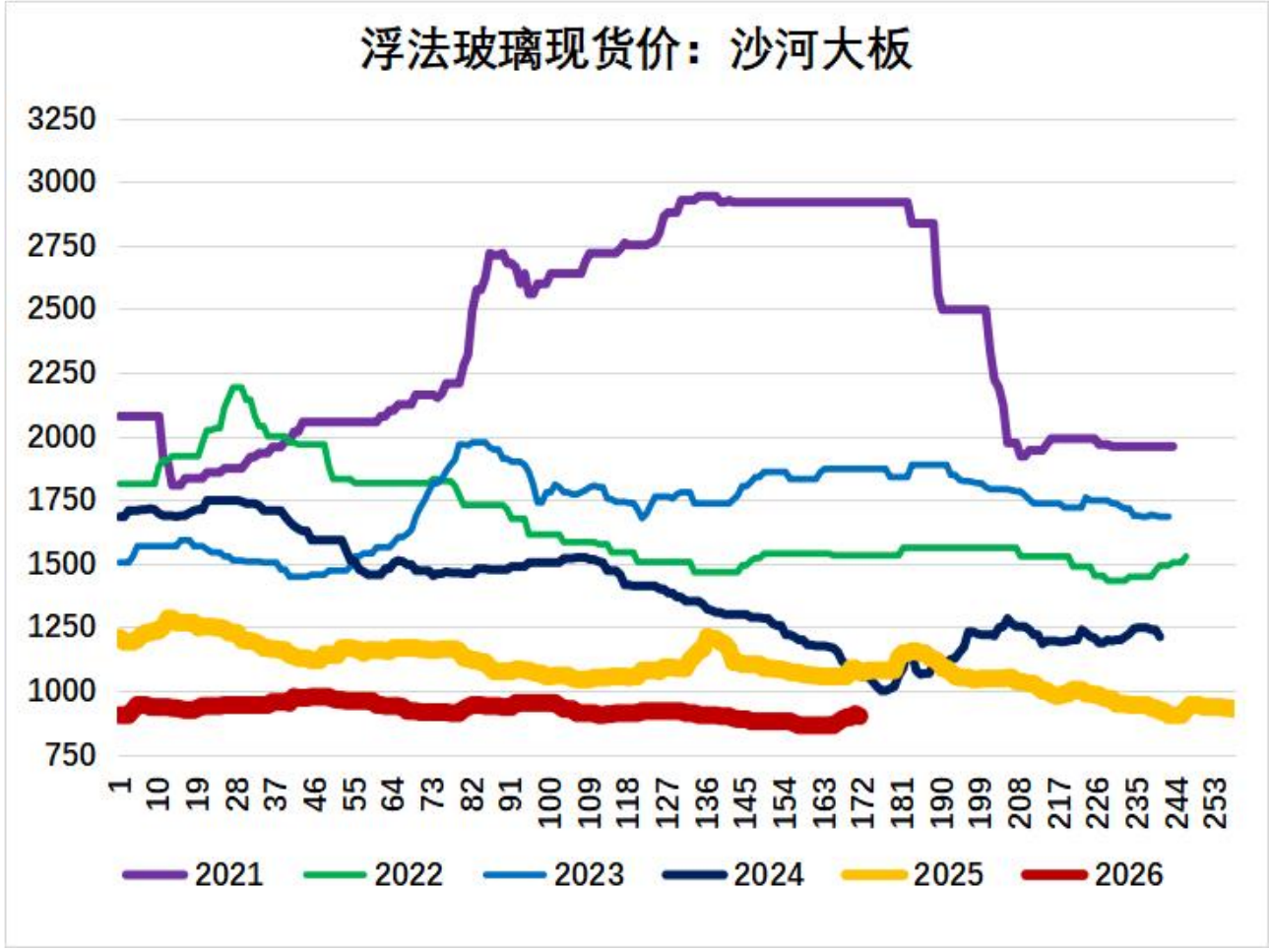
主力基差





数据来源：Wind、钢联

二、玻璃现货行情

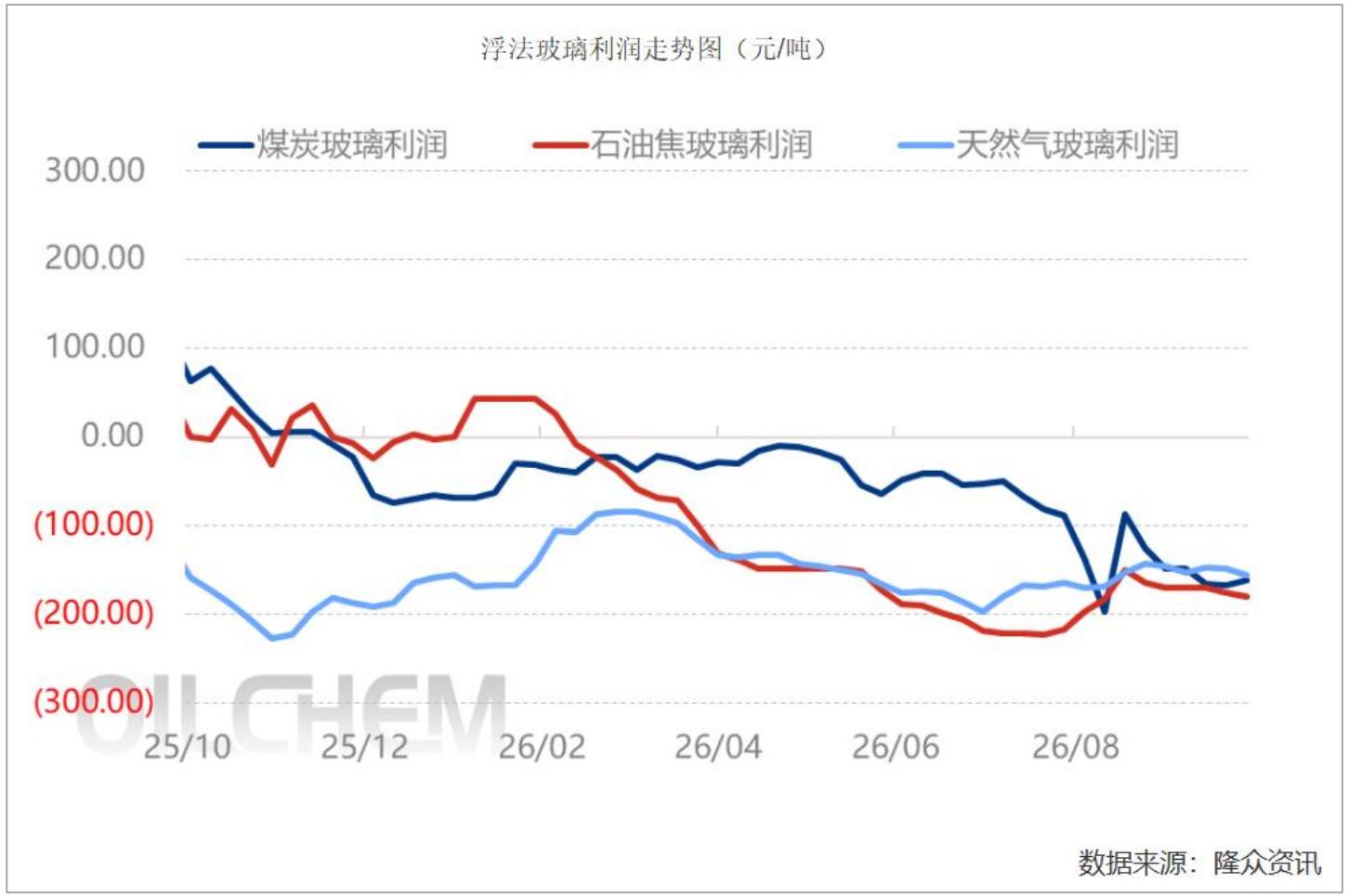


现货基准地河北沙河5mm白玻大板市场价864元/吨，较前一日上涨4元/吨。

数据来源：钢联

三、基本面——成本端

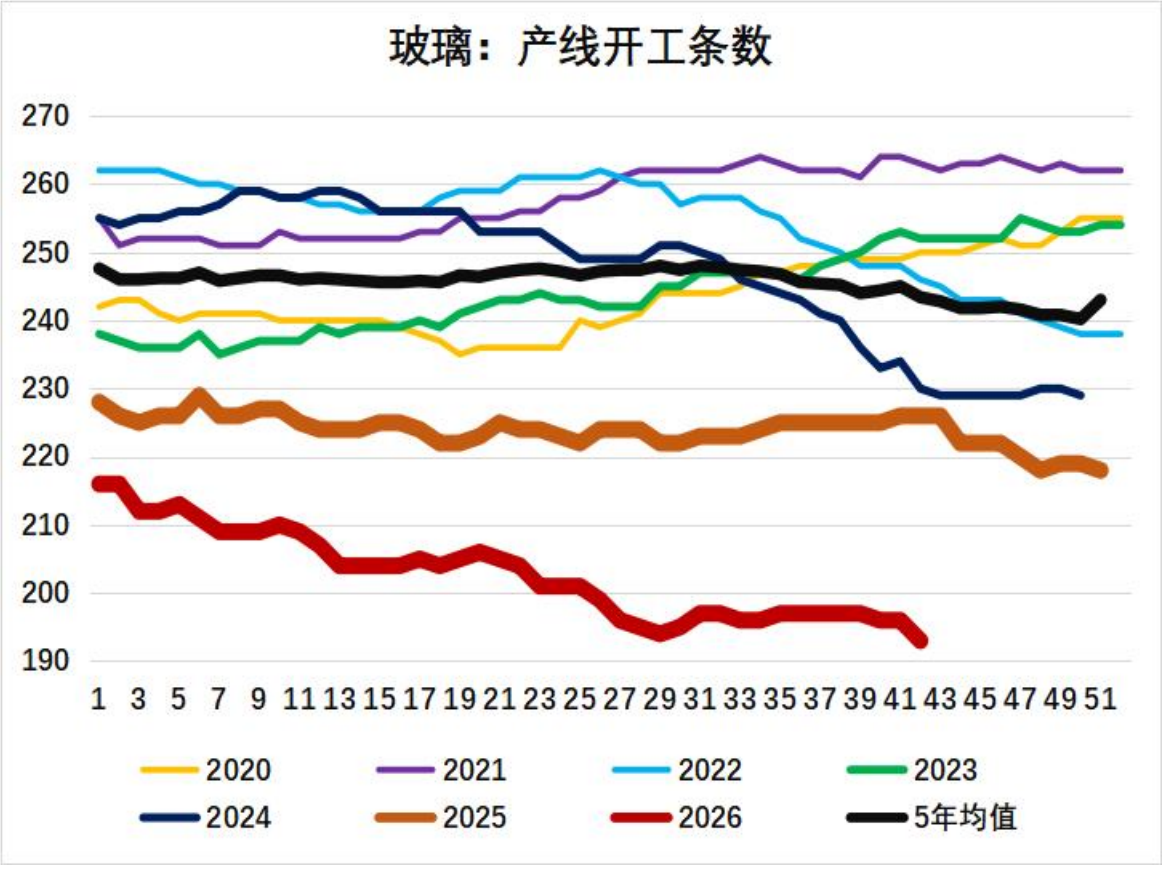
1、玻璃生产利润

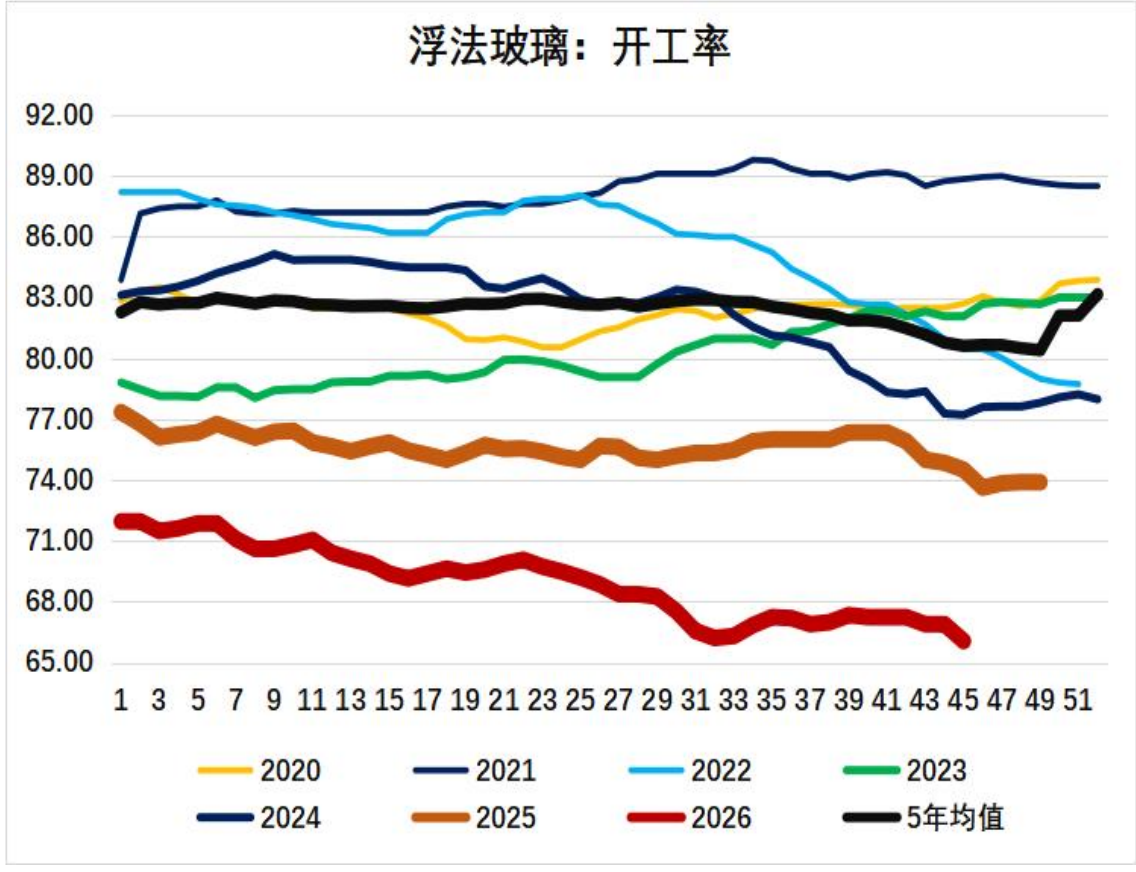


数据来源：隆众

基本面分析——供给

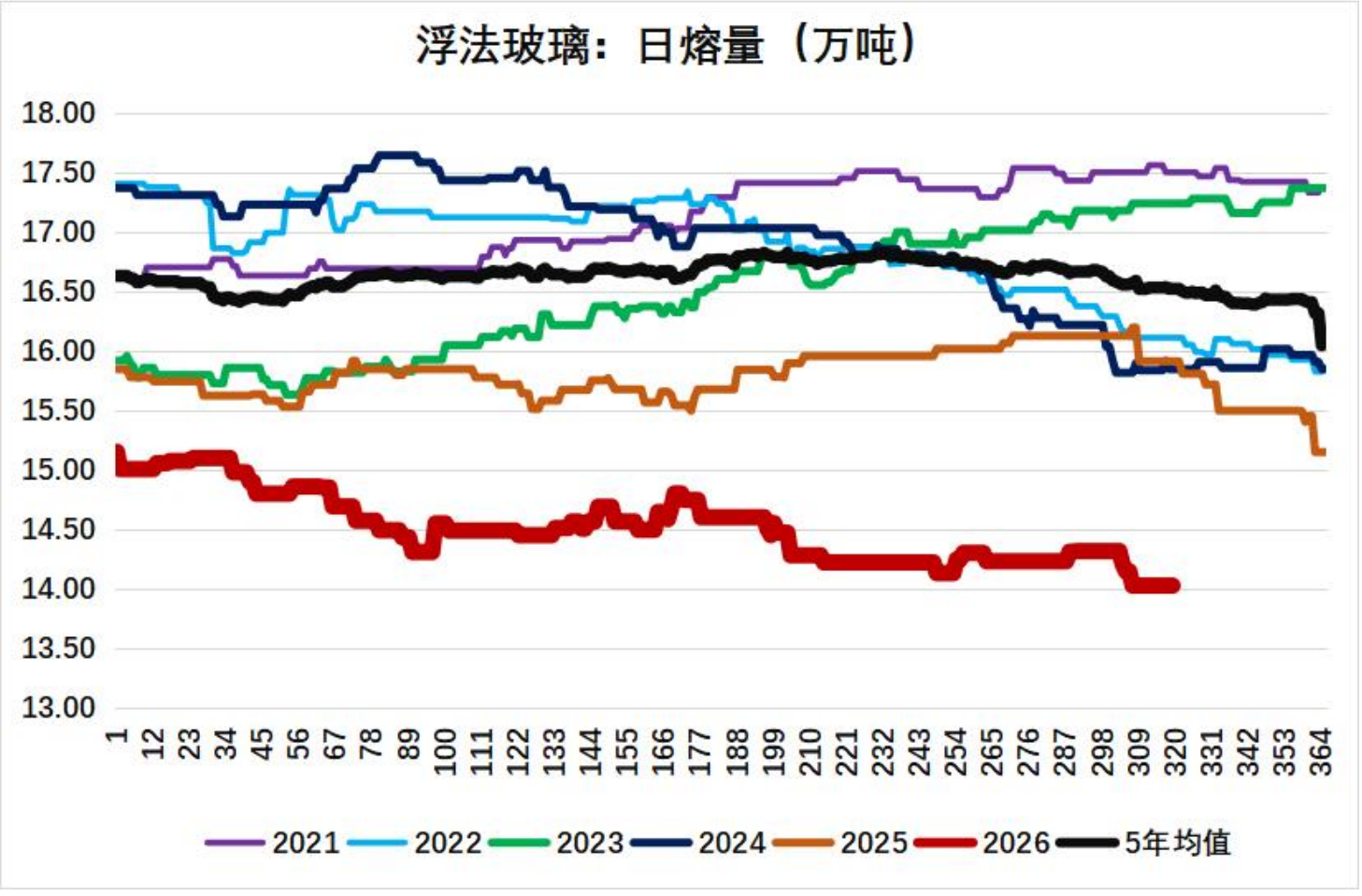
1、玻璃产线、产量





全国浮法玻璃生产线开工193条，开工率65.87%，玻璃产线开工数处于同期历史低位。

数据来源：钢联

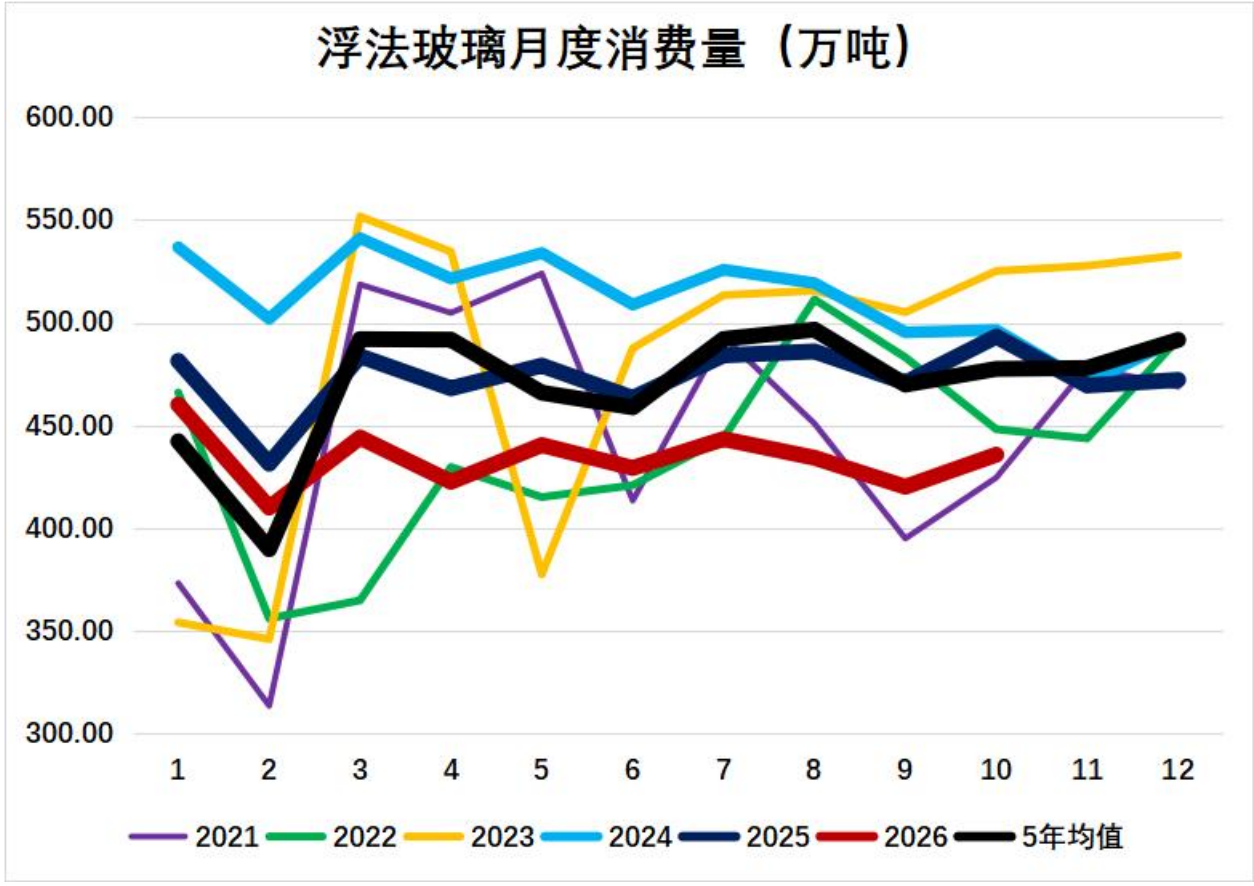


全国浮法玻璃日熔量14.03万吨，产能处于历史同期低位。

数据来源：钢联

基本面分析——需求

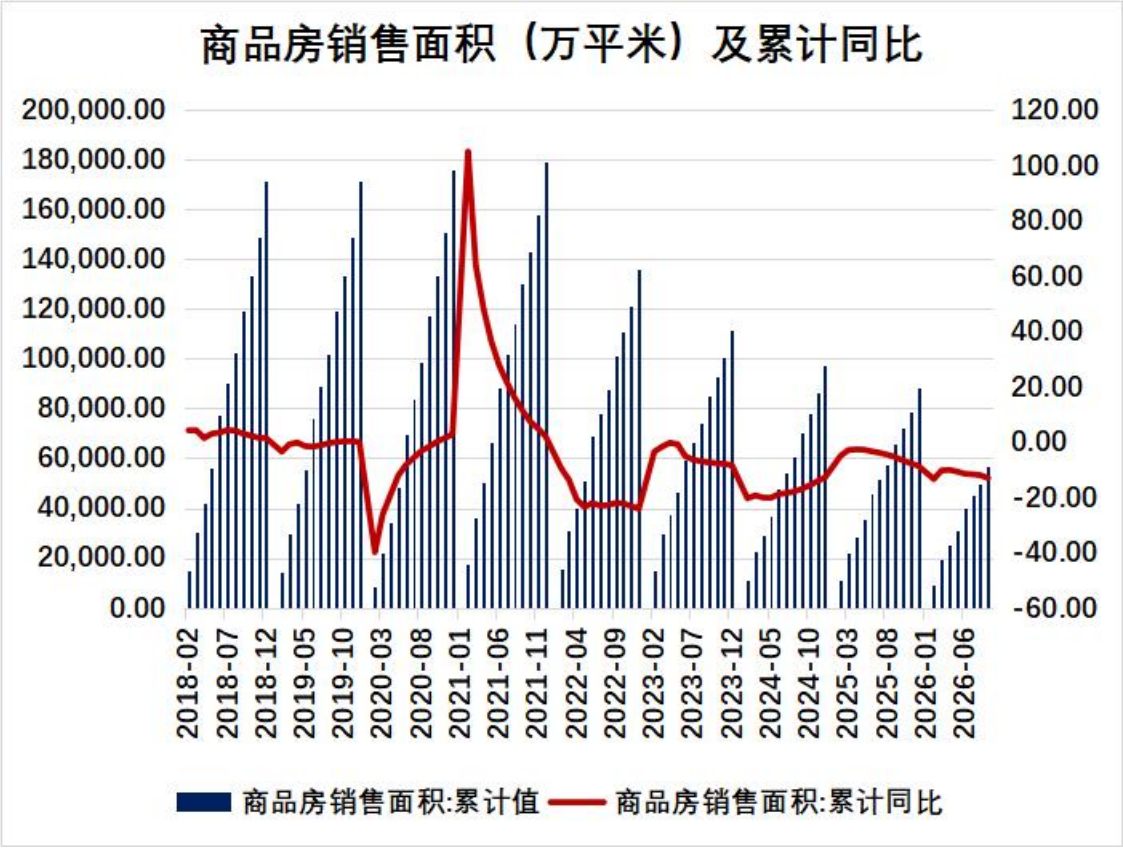
1、浮法玻璃月度消费量

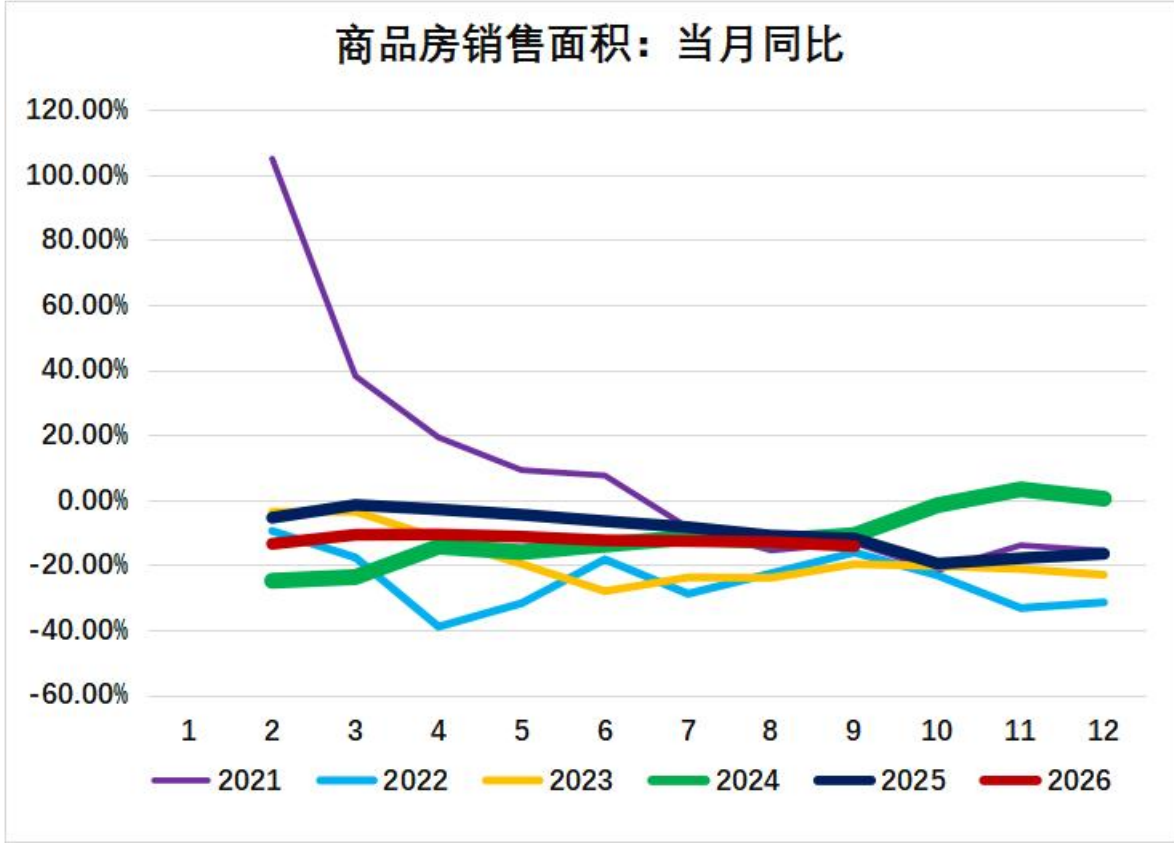


据隆众资讯，2026年10月，浮法玻璃表观消费量为435.80万吨。

数据来源：隆众

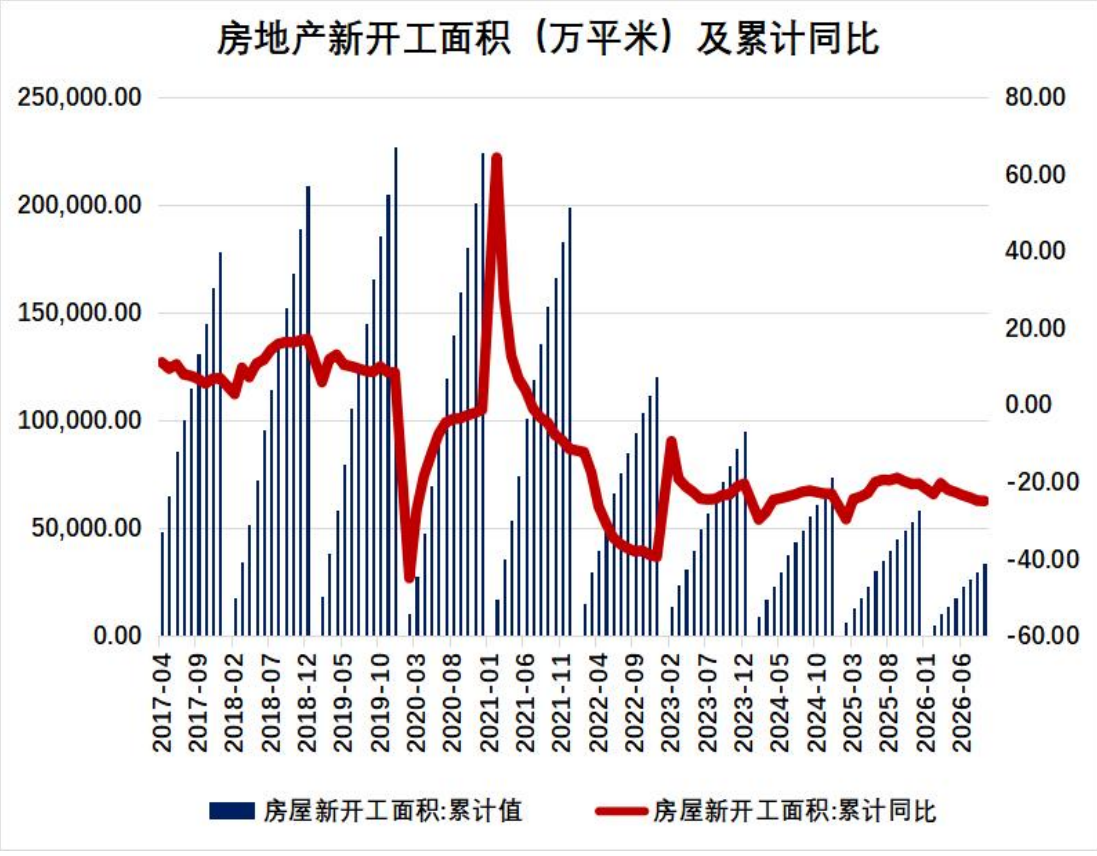
2、房屋销售情况

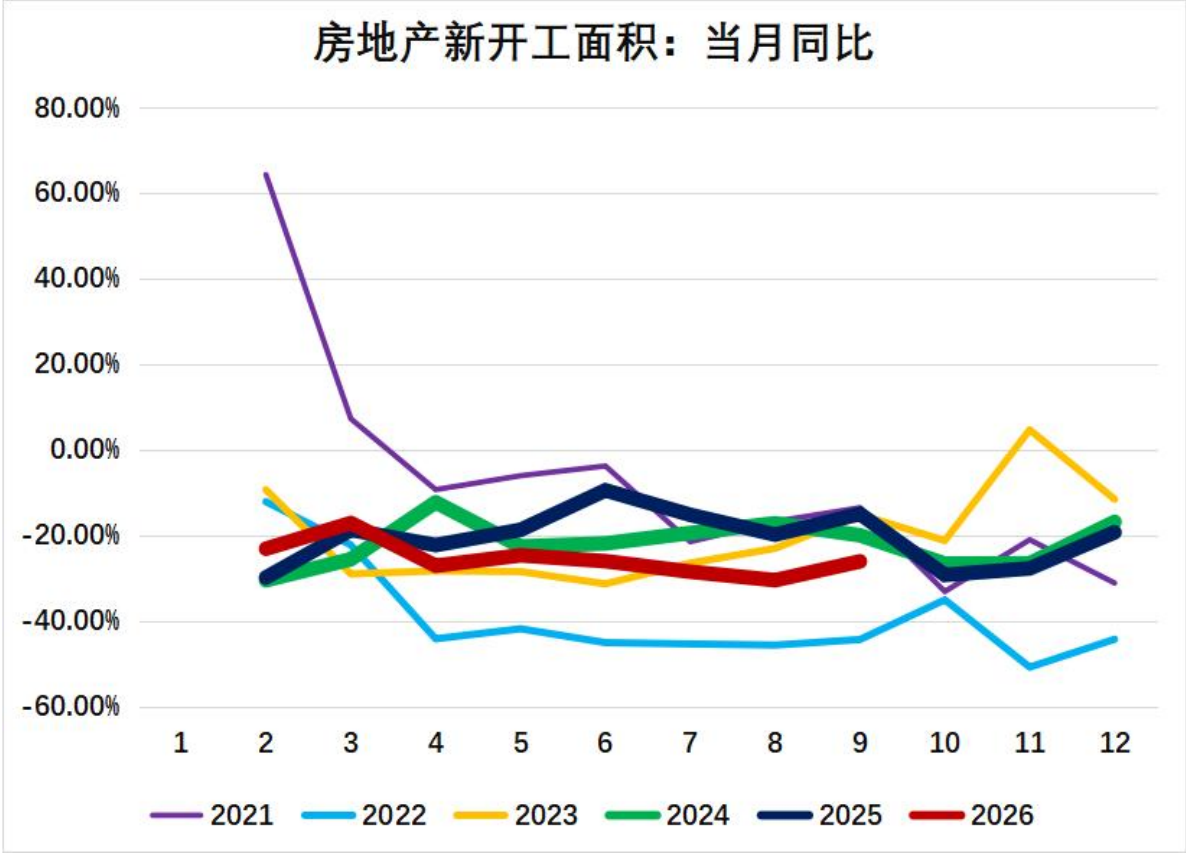




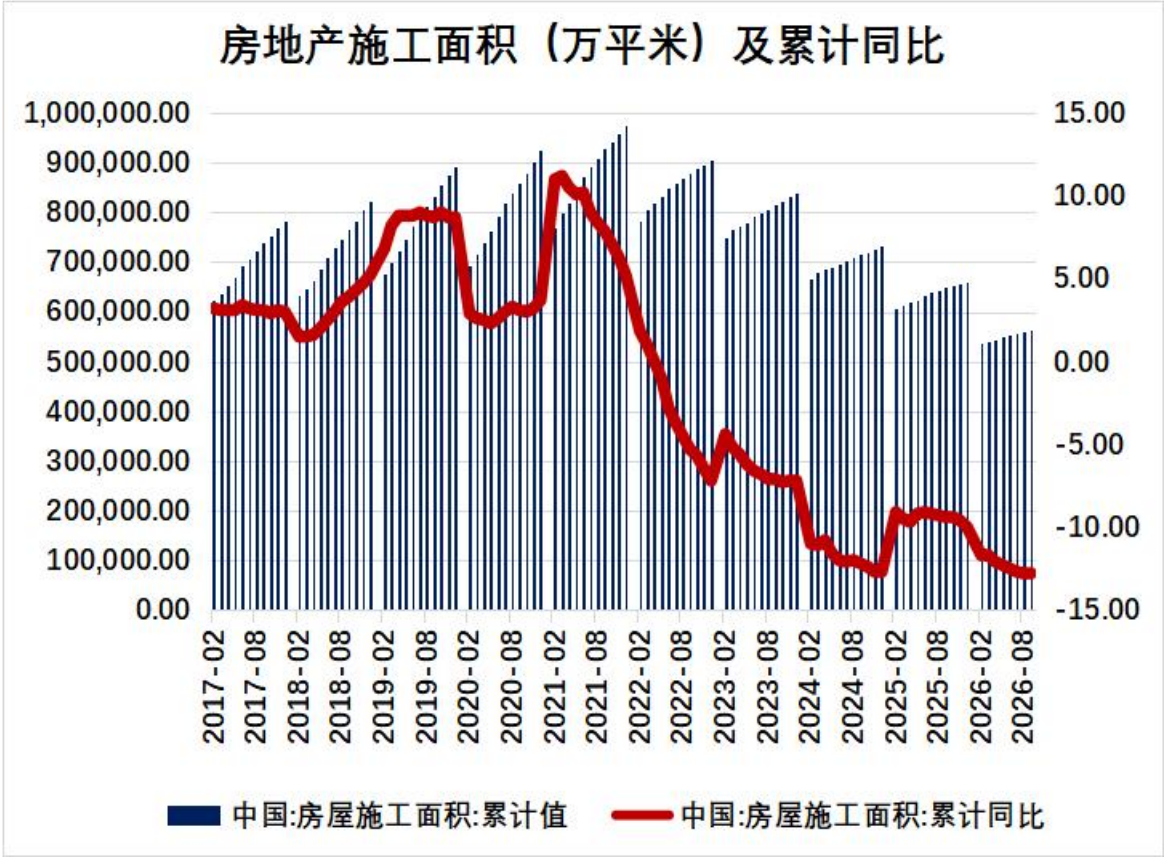
数据来源：wind

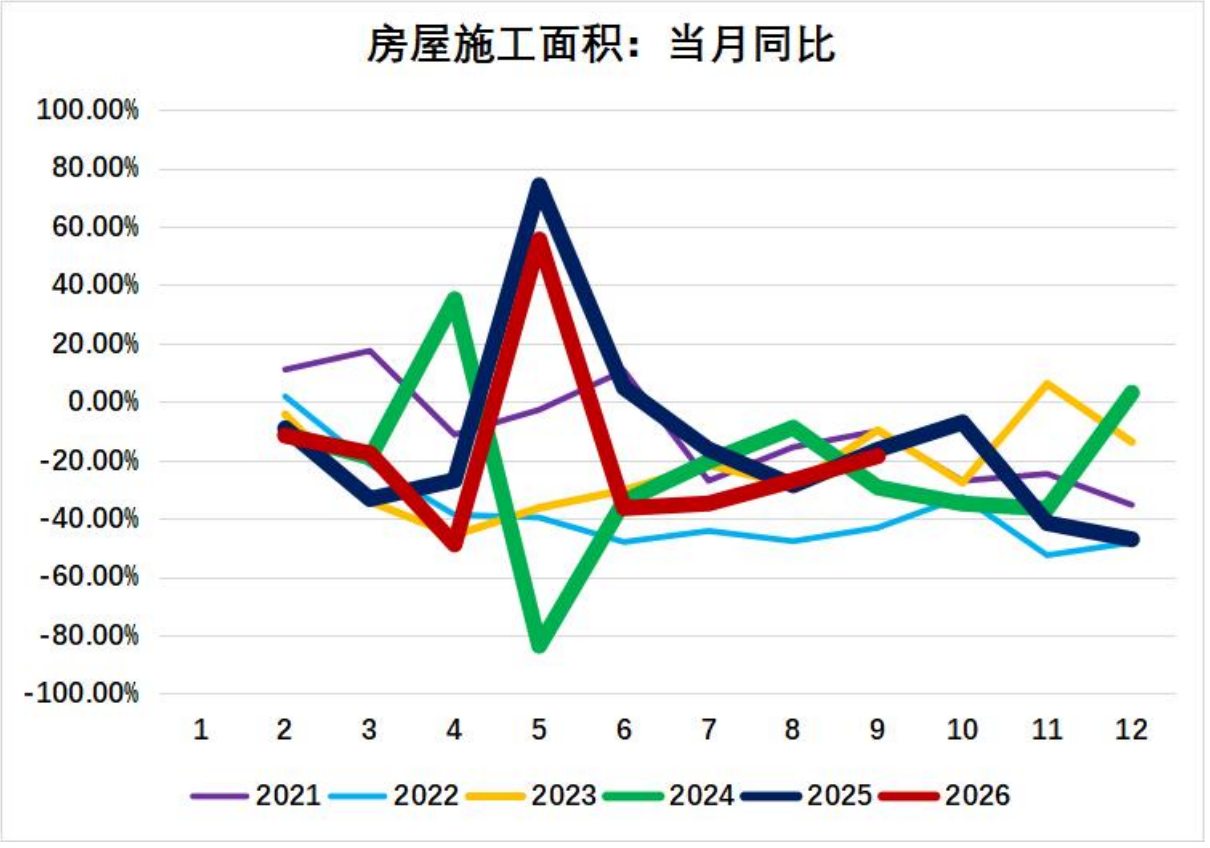
3、房屋新开工、施工和竣工面积



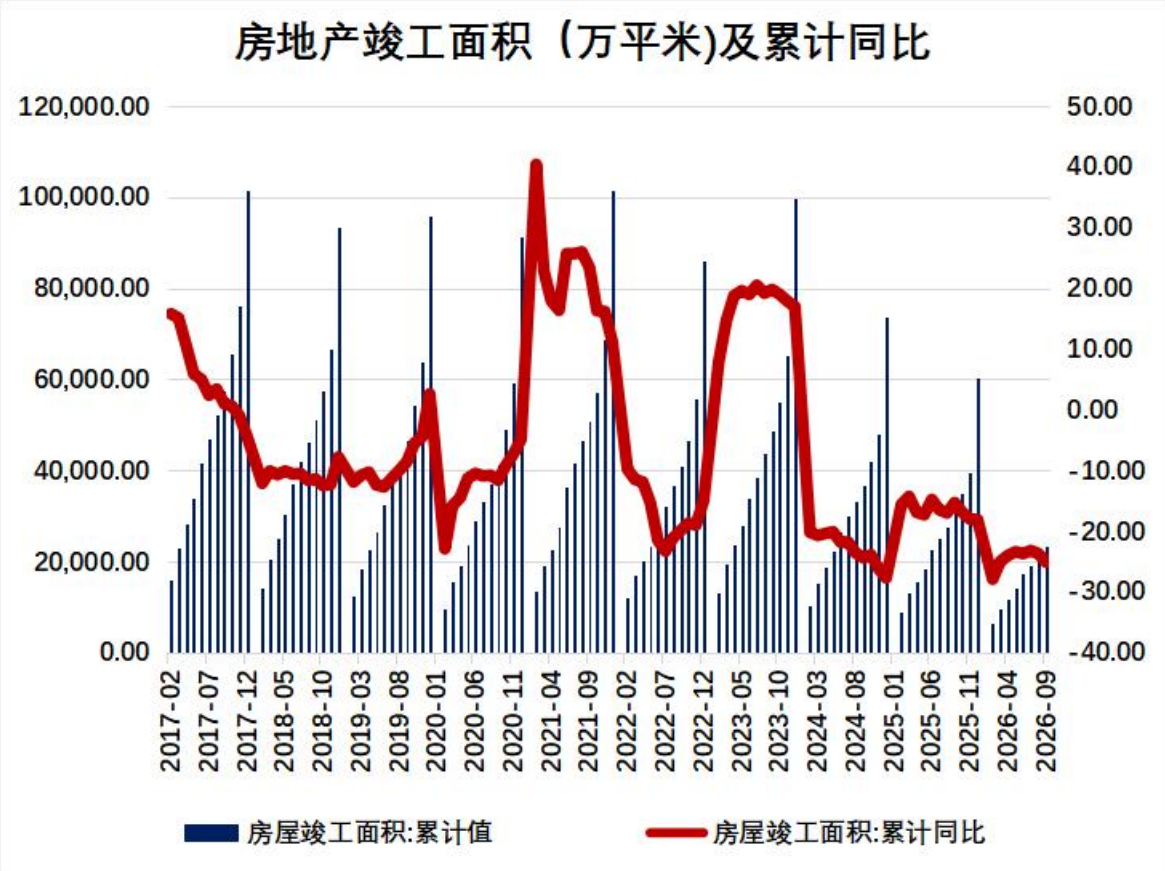


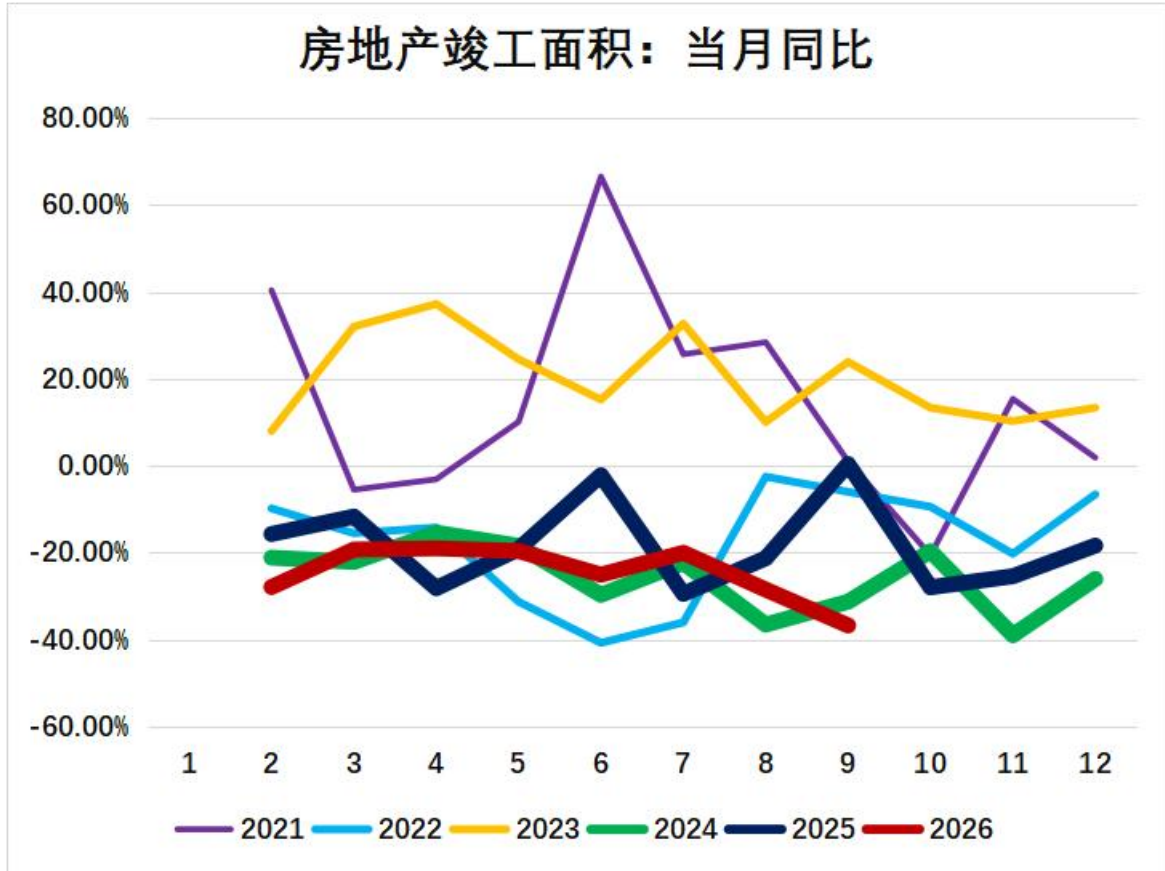
数据来源：wind


房地产施工面积（万平米）及累计同比
1,000,000.00
900,000.00
800,000.00
700,000.00
600,000.00
500,000.00
400,000.00
300,000.00
200,000.00
100,000.00
0.00
15.00
10.00
5.00
0.00
-5.00
-10.00
-15.00
2017-02
2017-08
2018-02
2018-08
2019-02
2019-08
2020-02
2020-08
2021-02
2021-08
2022-02
2022-08
2023-02
2023-08
2024-02
2024-08
2025-02
2025-08
2026-02
2026-08
中国:房屋施工面积:累计值
中国:房屋施工面积:累计同比


房屋施工面积：当月同比
100.00%
80.00%
60.00%
40.00%
20.00%
0.00%
-20.00%
-40.00%
-60.00%
-80.00%
-100.00%
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
2021
2022
2023
2024
2025
2026

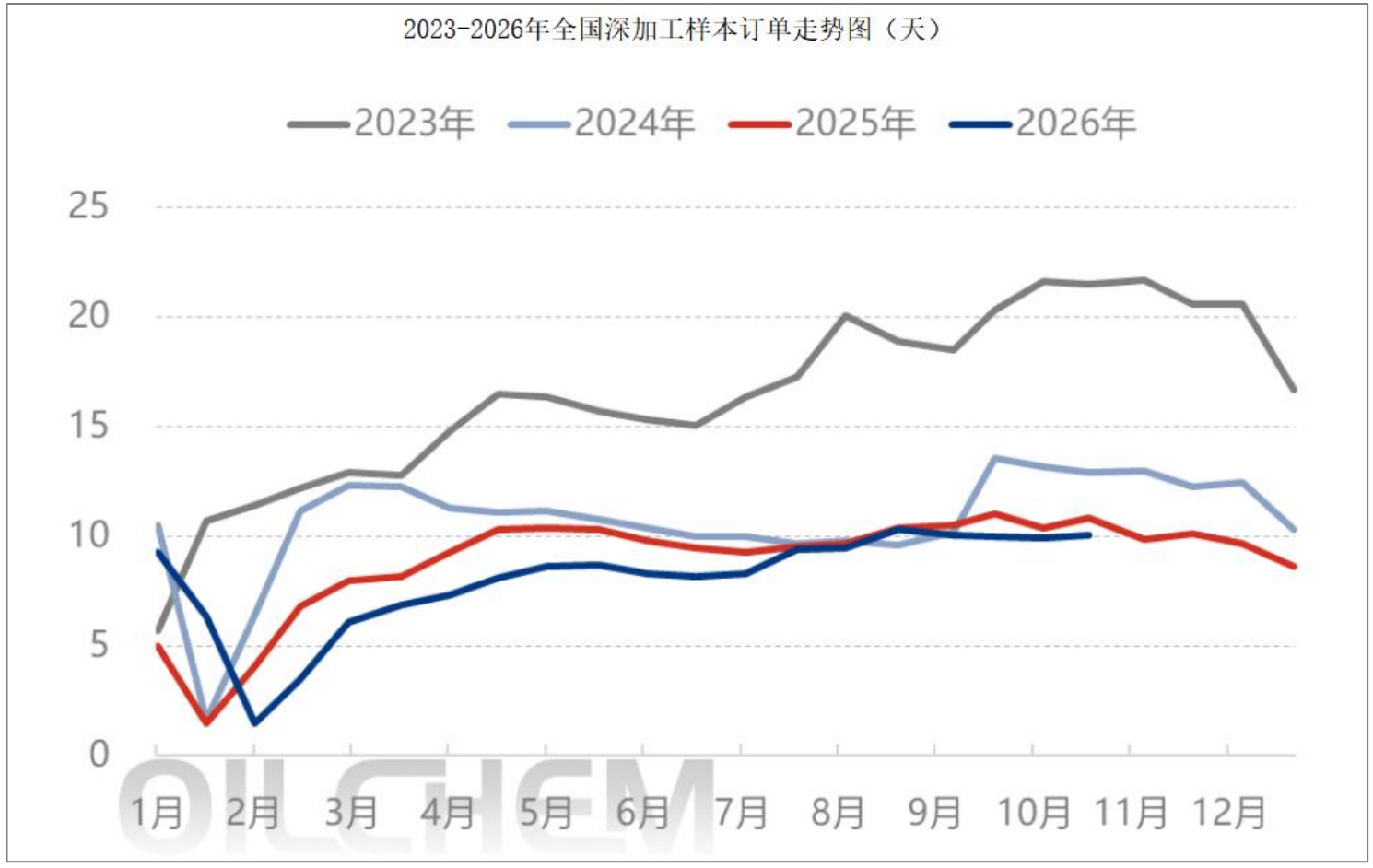
数据来源：wind


房地产竣工面积（万平米)及累计同比
120,000.00
100,000.00
80,000.00
60,000.00
40,000.00
20,000.00
0.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
-10.00
-20.00
-30.00
-40.00
2017-02
2017-07
2017-12
2018-05
2018-10
2019-03
2019-08
2020-01
2020-06
2020-11
2021-04
2021-09
2022-02
2022-07
2022-12
2023-05
2023-10
2024-03
2024-08
2025-01
2025-06
2025-11
2026-04
2026-09
房屋竣工面积:累计值
房屋竣工面积:累计同比

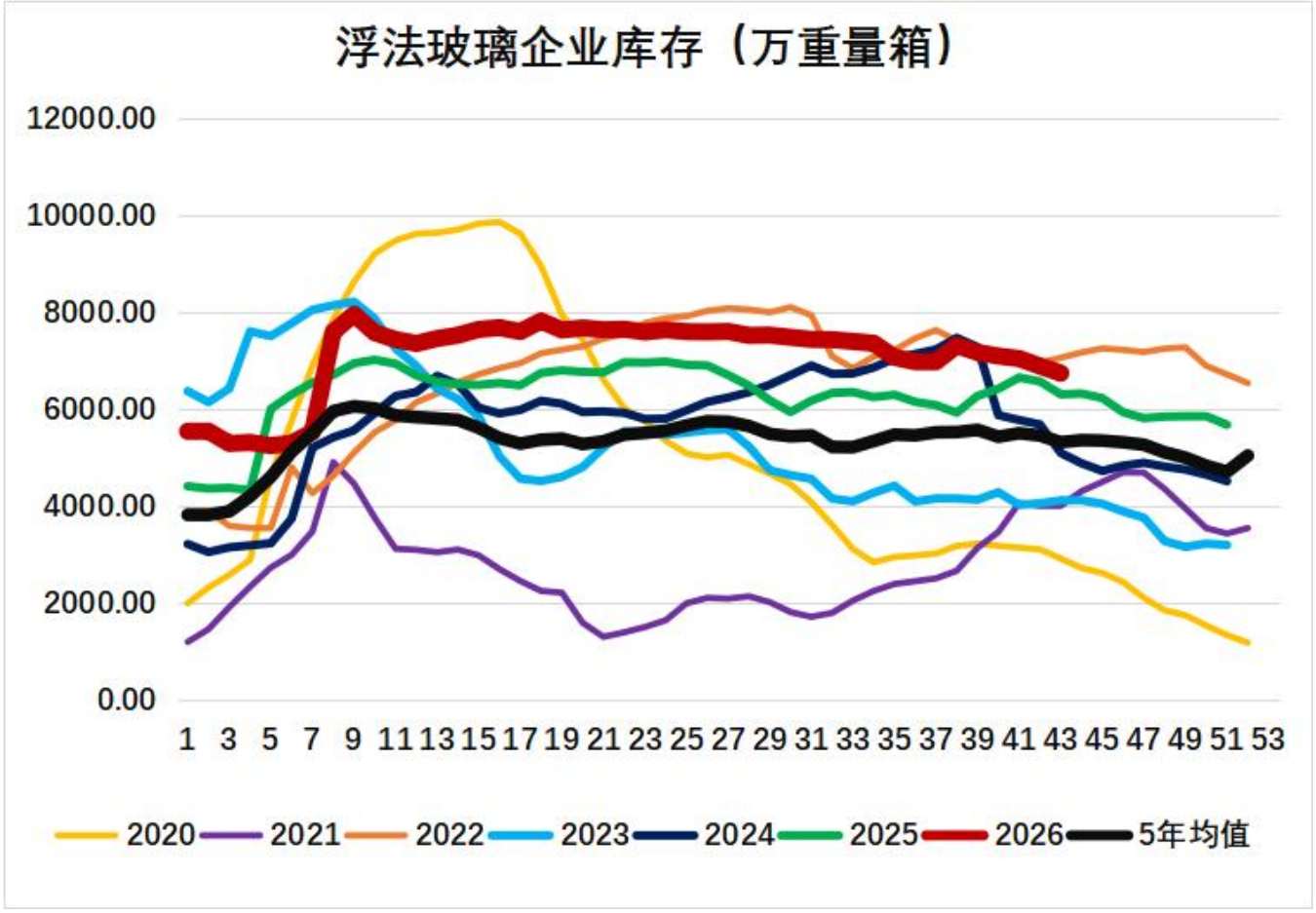

房地产竣工面积：当月同比
80.00%
60.00%
40.00%
20.00%
0.00%
-20.00%
-40.00%
-60.00%
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
2021
2022
2023
2024
2025
2026

数据来源：wind

5、下游加工厂开工及订单情况



基本面分析——库存



全国浮法玻璃企业库存6750.40万重量箱，较前一周减少2.11%，库存处于同期历史高位。

数据来源：钢联

• 免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

大越期货
DAYUE FUTURES

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !

地址： 浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话： 0575-88333535 E-mail： dyqh@dyqh.info