



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/09/26

玻璃期货大涨：多重预期下的上涨行情

9月25日玻璃期货再次上涨，是政策预期、供需边际改善与板块联动共振的结果。

9月24日，工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部水利部、农业农村部关于印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》的通知，其中提到，严格水泥玻璃产能调控。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，新建改建项目须制定产能置换方案。严禁从非大气污染防治重点区域向大气污染防治重点区域转移水泥熟料、平板玻璃产能。

9月25日，周内玻璃产销前低后高，下半周在消息面提振下，中下游采购订货积极，多地企业发布涨价通知，产销率大幅提升，带动企业库存继续下降。

截止9月25日，全国浮法玻璃样本企业总库存5935.5万重箱，环比下降155.3万重箱或2.55%，创1月末以来新低，同比降幅达18.56% 利多玻璃。把握多的机会。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力减仓，利空	豆粕 主力合约	空头主力减仓，利多
白银 主力合约	多头主力减仓，利空	棕榈油 主力合约	多头主力增仓，利多
螺纹 主力合约	多空主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力减仓，利多	PTA 主力合约	空头主力减仓，利多
铁矿石 主力合约	多头主力减仓，利空	纸浆 主力合约	空头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	多空主力分歧，震荡	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

早盘A股三大指数低开走高，深成指和创业板指数全天震荡上行，沪指全天围绕开盘价小幅震荡；最终沪指以红十字星报收，深成指和创业板再创本轮反弹新高；消息面上，商务部等8部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》；具体操作上，预计行情继续整体高位震荡为主。



市场开始交易10月降息预期，黄金调整3日之后，再次长阳创新高，强势明显，可以继续看多。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端发运稳定，近期钢厂有逐步复产迹象，铁水料将维持高位运行；叠加中下旬临近国庆，钢厂开启补库或将支撑原料；技术面上，仍处高位宽幅震荡区间，震荡思路对待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融基本维持稳定，厂库小幅下滑，但下游深加工订单回暖成色尚显不足，关注临近旺季补库情况。反内卷的风吹到了玻璃，技术上大幅拉涨再度站稳平台支撑，继续回到低多思路。

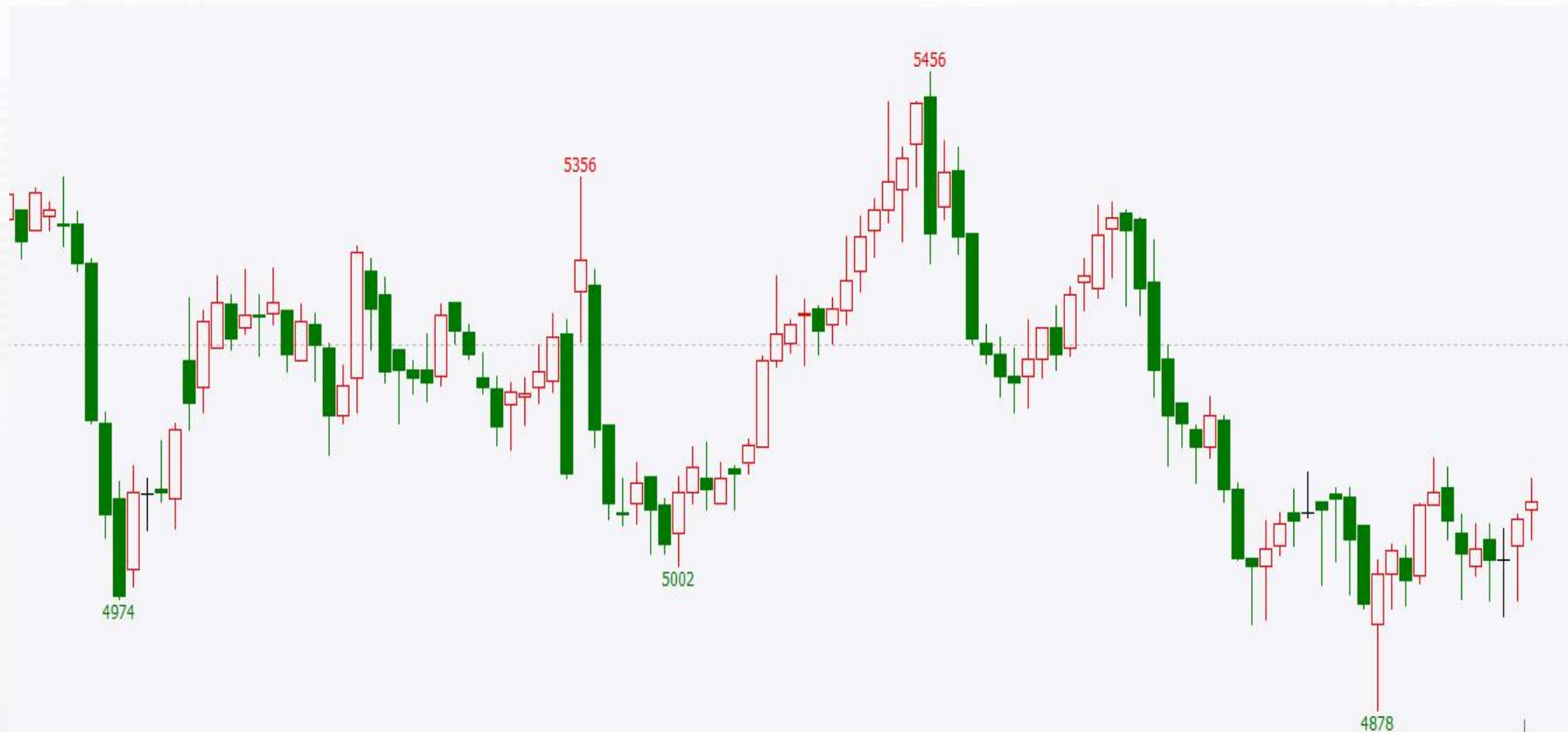


GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

9月12日，国内豆油商业库存126万吨，周环比下降1万吨，月环比上升10万吨，同比上升11万吨。
高库存压制价格上涨空间，震荡偏空对待。



今日山东地区纸浆价格维持稳定，港口库存开始小幅去库，整体维持中高位，中秋旺季来临前纸浆有预期提振，只是暂未看到好转，维持低位震荡观点，考虑区间高抛低吸。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线

400-0988-278

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、曾文彪（投资咨询编号：Z0017990）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、钟朱敏（投资咨询编号：Z0021128）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、赵辉（投资咨询编号：Z0021669）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）。