



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/10/20

玻璃期货下跌后：震荡博弈中的方向观察

玻璃期货近期持续下行，主力合约近一周跌幅超6%，当前陷入多空博弈的震荡格局。

这一走势源于供需两端的矛盾拉扯：供给端虽有部分扰动，但新增产能持续投放，耀皮玻璃大连产线复产进一步增加日熔量，库存连续两周累库至高位，较节前高点跌幅近4%。

需求端，传统“银十”旺季效应预期仍在，近期沙河地区“煤改气”等反内卷、环保政策利好情绪有所升温，供应端扰动因素较多；

后市来看，中性仍是机构主流观点。短期价格或在1050-1140元区间震荡，需关注沙河产线变动与冷修进度，若供应收缩至均衡水平，下行空间将收窄。

操作上短线可把握区间短多机会，中长线多的机会需等待供需格局明确突破。

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	空头主力增仓，利空
白银 主力合约	多头主力增仓，利多	棕榈油 主力合约	多头主力减仓，利空
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	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	空头主力增仓，利空
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力减仓，利多
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铝 主力合约	多头主力分歧，震荡

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

本周五，A股三大指数整体低开之后全天震荡下行，临近收盘出现加速下跌走势，最终以大阴线报收；消息面上，2025世界VR产业大会将于10月19日至20日在南昌市举办；2025金融街论坛年会拟于10月27日下午举行“一行两局一会”主要负责人将作主题演讲；具体操作上，预计下周有修复行情，总体上大周期继续看上涨。



沪金再次大阳新高，突破一千整数关口，波动开始加大，短线不宜追多，宜低吸做多为主。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端短期存在长协谈判以及事故干扰，但长期随着西芒杜项目投产，供应宽松预期仍存；需求端来看，节后终端无实际好转，铁水或阶段性下滑；技术面上，重点关注下方重要支撑位置。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融变动不大，本周延续累库，后续主要驱动还在于政策端刺激政策以及反内卷政策对于供给侧的出清。技术面上，近期连续下挫，重点关注下方重要支撑位置。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

在产蛋鸡存栏量继续增加，鸡蛋供应较为充足，压制价格反弹高度。但是按目前价格及成本推算，未来蛋鸡养殖每只亏损16.90元。物极必反，把握短多机会。



今日山东地区纸浆价格维持稳定，中国公布1-9月进口量，累计进口2706吨，同比+5.6%，国内港口库存继续维持高位，金九旺季不旺，预计纸浆仍将偏弱运行，建议反弹做空。





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）。