

金信期货日报

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/11/04

玻璃期货上涨：减仓背景下的预期驱动反弹

11月3日玻璃2601期货震荡上行，最高触及1126元/吨，终盘小幅收涨，此次上涨源于多空博弈中预期端力量的阶段性占优。

核心驱动来自三方面：现货端降价刺激需求释放，多地产销率突破100%，中下游补库为价格提供短期支撑；煤炭涨价推升生产成本，对低位价格形成刚性托底；行业会议临近催生政策利好预期，部分资金提前平仓避险引发减仓上涨。

周末，玻璃行业传来重磅消息：应政府的要求，沙河地区的4条燃煤生产线从11月2日起集中停止投料，停产冷修，涉及的产能2400吨/天。

消息出来之后，沙河地区的玻璃贸易商纷纷囤货，导致玻璃产销率大涨，周日的产销达到166%，创下国庆长假以来的最高水平。

短期内一下子4条线集中冷修，一定会导致沙河地区短期内会出现供不应求的情况，如果中间环节的贸易商和期现商再集中入市备货，很容易把沙河的价格抢上去，从而推动期货盘面价格上涨。

短期需关注行业会议政策落地与突破情况，把握短多机会。

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

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

A股三大指数早盘整体上低开低走，临近中午沪指率先拉红，下午深成指、创业板等陆陆续续拉红；最终沪指以长下影线的小阳线报收；消息面上，全球油市供应过剩担忧加剧 OPEC+同意明年一季度暂停增产；特朗普突发威胁！可能出兵尼日利亚；具体操作上，预计行情继续高位震荡为主。





黄金经过一周多的调整之后，开始有企稳的迹象，可以低吸做多。



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，临近前期高点回落，震荡偏空看待。



GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

日融变动不大，本周库存有所去化，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，今日冲高回落，短期或将维持震荡运行。



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。



山东地区纸浆价格维持稳定，下游纸企涨价提振纸浆价格，但目前供需基本面未明显波动，港口去化程度依然低于预期，采购端心态谨慎，预计纸浆仍将偏弱运行，建议低位震荡对待。





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）。