



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/07/04

玻璃期货由跌转涨，可以继续做多了吗？

2025年7月3日玻璃期货继续上涨新高。

减产预期成为价格上涨的关键动力。有消息称国内头部光伏玻璃企业计划自7月开始集体减产30%，预计7月供应量将下降至45GW左右，此前玻璃行业供应过剩严重，价格跌超70%，行业处于亏损状态，减产将缓解供需失衡，加速产能出清，利于价格复苏，受此消息影响，期货价格上涨。此外，三峡新材7月1日晚间公告拟对浮法玻璃生产一线进行停产冷修，期限约1年，供应端的这些减产动作对价格形成支撑。

政策因素也为玻璃期货价格上涨提供助力。中央财经委员会提出要依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出。对于产能过剩的玻璃行业来说，一方面企业提升产品品质会使成本提高，另一方面落后产能退出会减少供应，因此推动了玻璃期货价格上涨。

从市场情绪与技术层面来看，玻璃期货此前可能存在超跌情况，本身有技术上的反弹需求。同时，市场对减产消息和政策的预期，使得多头情绪增强，资金流入推动价格上涨。再加上纯碱价格坚挺，部分玻璃企业已陷入亏损，使得玻璃价格在成本线附近获得较强支撑，一定程度上推动了期货价格上涨。

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

今日A股三大指数低开高走，再创本轮反弹行情的新高，中证1000表现较弱一些；消息面上，中美持续缓和，商务部回应有关美国总统访华报道；操作上，预计行情继续震荡向上为主。



美联储议息会议决定不降息，年内降息预期降低，黄金出现调整，但大方向依然看多不变，创新高只是时间问题，只是节奏缓慢，目前调整至重要支撑，这个位置较大可能重新启动上涨。



供应环比回升，铁水产量季节性走弱，港口重回累库，弱现实加大了铁矿高估风险，关注钢厂利润变动和产业修复状态。技术上，今日黑色系延续反弹，宽幅震荡思路看待！



供应端尚未出现重大亏损冷修局面，厂库仍在高位，下游深加工订单补库动力不强，需求持续放量仍待地产刺激效果显现或重大政策出台。消息面上，近期光伏玻璃大幅减产扰动市场情绪。技术上，今日高位整理，短期情绪端影响较大，震荡偏多思路看待！



美国生柴政策远期预期、中东局势未定短期油脂震荡或偏强运行为主。但是当前供需不紧，为豆油中期季节性增产增库。操作上，价格到了8050-8000前高压力区，轻仓短空对待。





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（Z0021669）、杨彦龙（Z0018274）。