



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2025/09/25

玻璃期货大涨：多重预期下的上涨行情

9月24日玻璃期货大涨，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。

政策面成为核心推力，多地购房补贴、房贷利率下调等地产支持政策叠加“保交楼”推进，修复了市场对建材需求的信心，沙河“煤改气”传闻更提前点燃供给收缩预期。

供需端呈现积极信号，华北主产区库存持续去化，沙河现货市场多家厂家抬价出库，贸易商拿货积极性回升，产销环比改善。光伏玻璃的强势表现形成带动，组件企业节前备货放大需求，行业扭亏为盈进一步提振板块情绪。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	多头主力分歧，震荡	豆粕 主力合约	空头主力增仓，利空
白银 主力合约	多头主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	多头主力分歧，震荡
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	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	空头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	空头主力分歧，震荡
玻璃 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铜 主力合约	多头主力减仓，利空
纯碱 主力合约	空头主力减仓，利多	沪铝 主力合约	多头主力减仓，利空

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日A股三大指数低开高走，上午盘中上下震荡，临近中午企稳向上发力，下午全天震荡上行；最终沪指以光头光脚的中阳线报收；消息面上，阿里：积极推进3800亿的AI基础设施建设；鲍曼警告美联储：呼吁加快降息支撑就业；具体操作上，预计行情继续整体高位震荡向上为主。



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。



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。



技术解盘-玻璃

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。
技术面上，今日受消息面影响冲高，按照震荡思路看待。



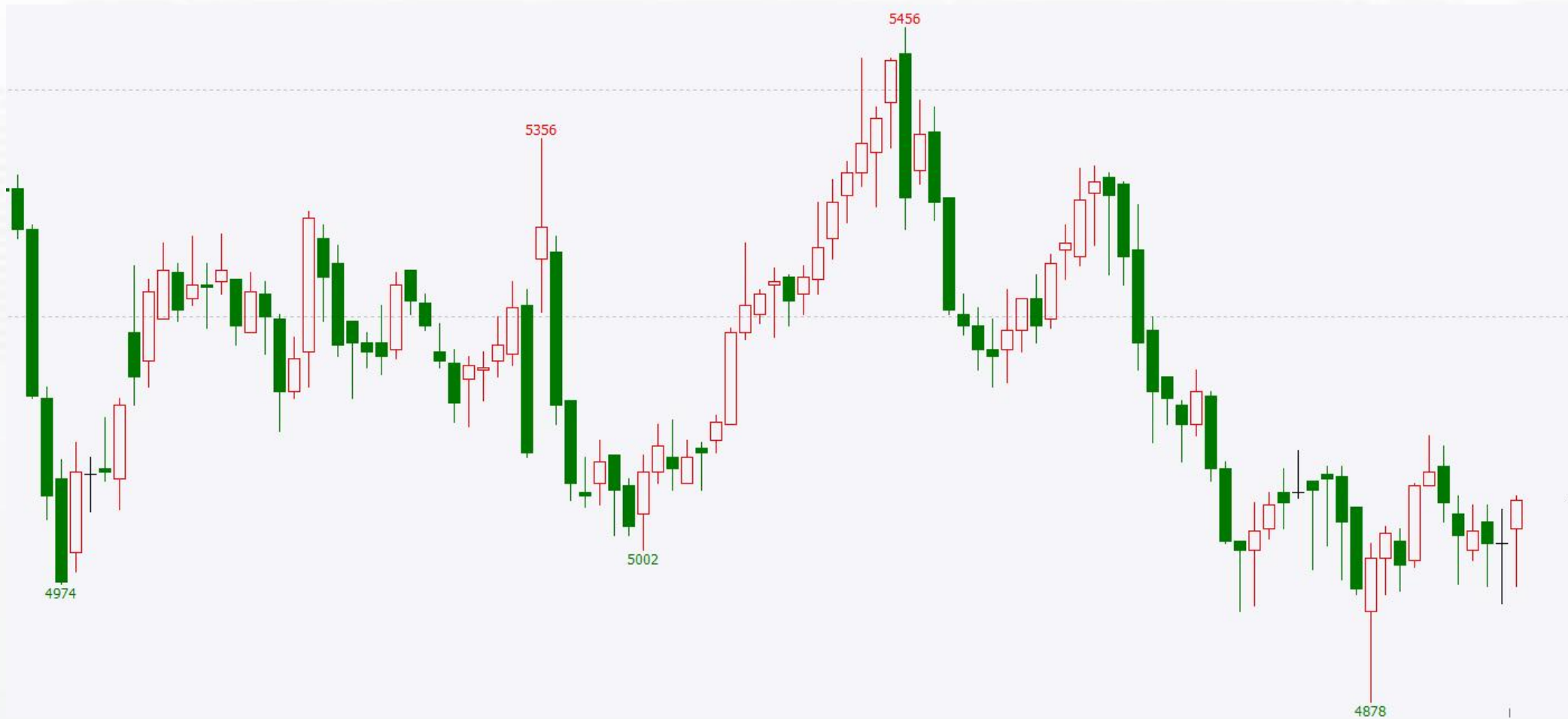
技术解盘-豆油

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）。