

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/1/7

聊聊看多玻璃主力合约的五大理由

成基于行业供需、政策导向、技术面信号等核心维度，梳理抄底玻璃2605合约的五大核心逻辑，兼顾基本面支撑与交易机会：

1.供应收缩确定性强：行业持续亏损倒逼产能出清，1月5日讯，上周有5条玻璃生产线放水冷修，供应量下降趋势明显。截至1月1日，浮法玻璃行业开工率为72.05%，比12月25日下降1.59个百分点，产能利用率下降1.53%至75.73%，日产量下降了1.99%至15.15万吨，续创多年低位，周产量107.33万吨，环比续降0.99%，同比低3.38%（隆众资讯）。

2.成本筑底支撑价格：当前价格逼近900-1000元/吨的现金流成本区间，下方下跌空间有限，原材料市场供需平衡，液碱等核心原料价格稳定，成本端形成强支撑。

3.需求边际改善可期：2026年地产竣工降幅收窄至正增长，基建专项债与绿色建材政策拉动刚需，光伏、汽车玻璃等新兴领域需求同比增长，出口市场持续扩容补充增量。

4.技术面反弹信号明确：价格突破下降趋势线，站上20日均线，MACD形成金叉且红色柱体扩大，4小时级别支撑稳固，量价配合呈现震荡偏多格局。

5.政策红利持续释放：“十五五”基建发力、绿色建筑标准升级及产能置换政策，推动行业从去库存向补库存切换，二季度后供需缺口有望显现，景气度回升预期强烈。

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	主力多增空减，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	空头主力增仓，利空	PVC 主力合约	空头主力减仓，利多
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	多头主力分歧，震荡	纸浆 主力合约	多头主力分歧，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

沪指13连阳继续创造历史，成交量温和放大，量价配合理想；技术上，日线上升趋势完好，小周期预计明天早盘或有调整要求，大周期完好；操作上，继续低吸为主。



技术解盘-黄金

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD



金信期货
GOLDTRUST FUTURES

整个贵金属市场波动加大，黄金也宜谨慎参与。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

随着西芒杜项目投产，供应宽松预期进一步发酵；需求端来看，终端除出口尚有余温外，地产基建尚在寻底，内需支撑偏弱；技术面上，维持宽幅震荡思路看待，高抛低吸。



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

日融持续小降，本周库存有所累积，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。技术上，今日小幅拉涨，低多思路不变。



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

进口方面，港口部分到港延迟，伊朗大部分装置已经停车，国际地缘政治风险上升，预计1月进口下降。下游烯烃方面，港口烯烃装置部分停车至1月，山东地区新装置投放，总体来看，国际供应风险上升，1月进口预期下降，短期价格震荡偏强为主。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

截至2025年12月25日，中国纸浆主流港口样本库存量为190.6万吨，较上期去库8.7万吨，环比下降4.4%，库存量在本周期继续呈现去库的趋势，样本港口库存已连续五周呈现去库的走势。震荡判断。





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）。