

# 玻璃：淡季即将来临，关注累库速度

## ——5月供需报告

中信期货研究所 黑色建材组

徐轲

从业资格号：F03123846  
投资咨询号：Z0019914

余典

从业资格号：F03122523  
投资咨询号：Z0019832

陶存辉

从业资格号：F03099559  
投资咨询号：Z0020955

张真

从业资格号：F03106996  
投资咨询号：Z0021418

**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。  
我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



中信期货  
CITIC Futures

# 目录

供给

01

需求

02

库存

03

供需平衡表

04



中信期货  
CITIC Futures

供给

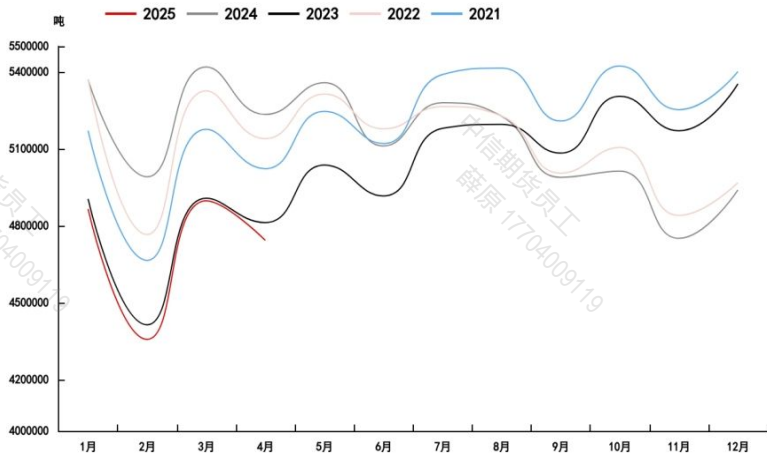
01

## 玻璃供给

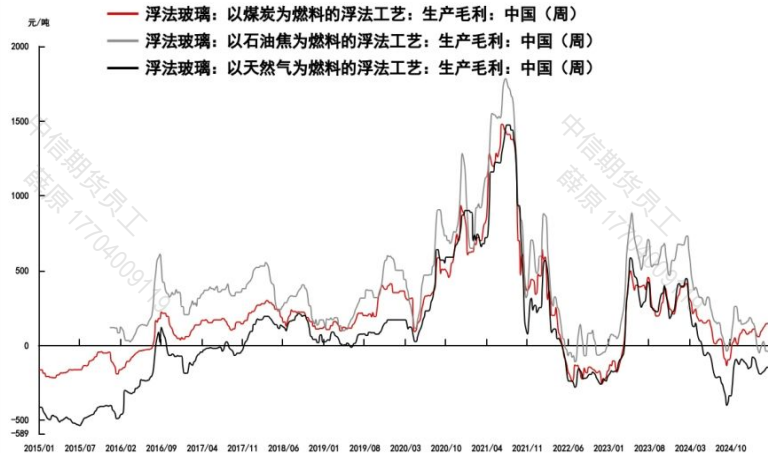
2025年5月玻璃产量 474.31 万吨，同比 -9.38%。

利润处于低位水平。以天然气为燃料的浮法玻璃周均利润 -147.8 元/吨，环比 -2.5 元/吨；以煤制气为燃料的浮法玻璃周均利润 147.2 元/吨，环比 0.8 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃周均利润 -44.6 元/吨，环比 -6.3 元/吨。

### 玻璃月度产量



### 玻璃现货利润



数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所

## 玻璃供给

产线计划表显示整体潜在复产和新增产能仍多于潜在冷修，价格持续下行后对复产意愿可能会有压制，潜在冷修线均为10年以上老线，低价格对复产意愿有抑制，冷修复产预期均有，但暂无大幅变动预期。

### 2025年产线计划表

供应计划									
潜在冷修生产线	地址	日熔量：吨	时间	上次点火	潜在新点火生产线	地址	日熔量：吨	时间	
沙河德金一线	河北	800	-	2011.3	河北正大玻璃新三线	河北	850	-	
沙河正大一线	河北	500	-	2015.6	沙河安全置换线	河北	1050	2025	
凯盛晶华德州二线	山东	800	2025	2023.4	鑫利玻璃二线	河北	650	2025	
吴江南玻一线	江苏	600	计划2025年3月	2011.6	透光新材料景德镇一线	江西	1200	-	
江苏苏华新材料宿迁二线	江苏	600		2021.6	安源萍乡三线	江西	1200	2025	
河南省中联玻璃二线	河南	600		2021.6	洛阳龙海电子玻璃二线	河南	250	-	
株洲醴陵旗滨二线	湖南	600	2025	2014.8	亿均能能荆州四线	湖北	600	202502	
湖北裕耀建材	湖北	700		2016.11	福耀玻璃安徽一线	安徽	560	2025	
四川旭虹光电科技	四川	150	2024	2012.4	福建龙泰二线	福建	600	-	
大连耀皮玻璃一线	辽宁	700	2025	2006.5	四川旗滨电子一线	四川	65	2025	
本溪玉晶4线	辽宁	600	2025	2013.9	四川旗滨电子二线	四川	150	2025	
新疆耀耀一线	新疆	500	2025.3	2013.3	贵州海生二线	贵州	700	2025	
乌海中玻一线	内蒙古	400	2025	2013.2	贵州海生三线	贵州	600	筹建	
合计	13	7550	*	-	贵州海生四线	贵州	600	筹建	
潜在复产生产线	地址	日熔量：吨	时间	上次点火	信义节能曲靖一线	云南	600		
沙河安全7线	河北	800	2025	2024.1	信义节能曲靖二线	云南	800	-	
河北德金6线	河北	600	-	2024.8	信义重庆二线	重庆	900	-	
天津耀皮玻璃2线	天津	600	2025	2023.1	本溪玉晶改造线	辽宁	840	-	
吴江南玻二线	江苏	900	2025	2024.09					
福莱特一线	浙江	600	2025	2024.11					
安徽冠盛六安一线	安徽	600	-	2022.11					
安徽凤阳二线	安徽	700	202502	2024.8					
耀华玻璃濮阳一线	河南	560	-	2024.7					
耀华玻璃洛阳一线	河南	650	202503	2024.1					
明钰一线	广东	600	-	2022.09					
英德八达一线	广东	600	-	2022.09					
明达玻璃成都一线	成都	700	2025	2024.05	合计	18	12215	*	
海纳环保科技一线	四川	520	2025	2024.9					
毕节明均二线	贵州	900	2025	2024.1					
信义营口二线	辽宁	1000	2025.3	2024.2					
合计	16	10330	*	-					
总计（新增）	21	14995	-	-					

数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所

**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。



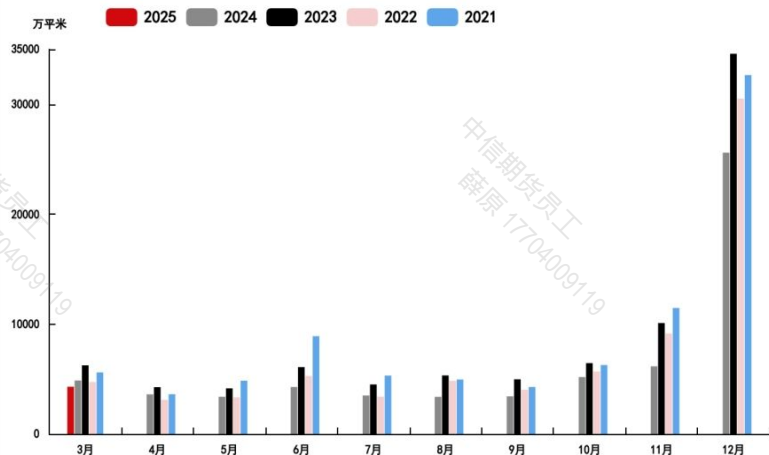
中信期货  
CITIC Futures

需求

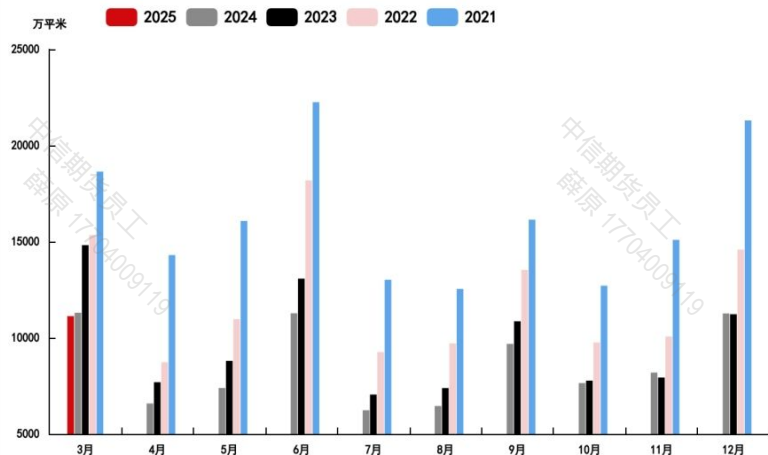
02

2025年3月地产竣工面积 4296.06 万平方米，同比 -11.68%；1-3月累计竣工面积 13060.27 万平方米，累计同比 -14.3%，竣工周期下行拖累玻璃需求。  
2025年3月商品房销售面积 11123.43 万平方米，同比 -1.55%；1-3月累计商品房销售面积 21869.35 万平方米，累计同比 -3%，新房销售环比回暖。

地产竣工面积



商品房销售面积



数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所

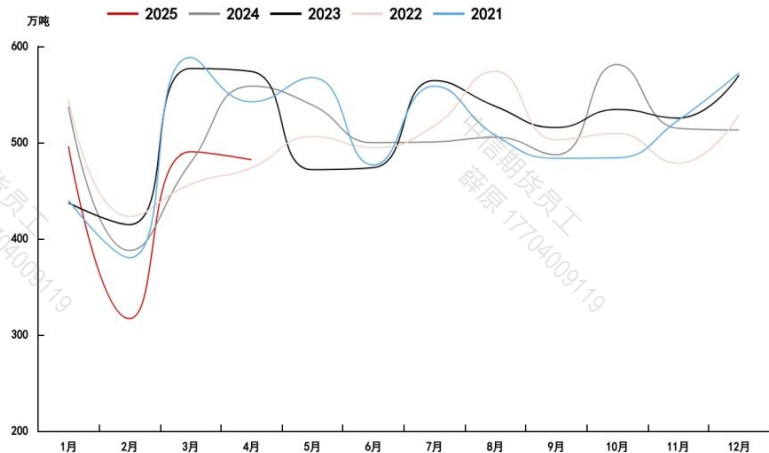


## 玻璃需求

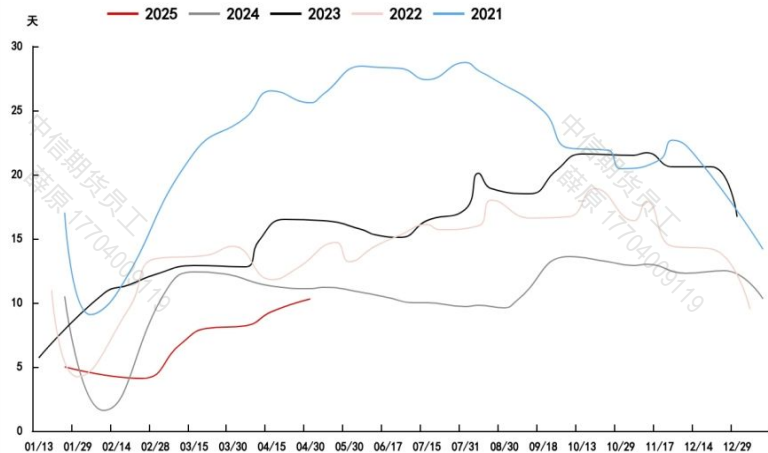
2025年5月玻璃表需 482 万吨，同比-13.6%。4月中旬下游深加工订单天数 10.3 天，环比 +1天。

深加工订单有所回升但整体需求同比仍偏弱，逐渐进入淡季注意需求环比走弱风险。

### 玻璃表需



### 深加工订单天数



数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所





中信期货  
CITIC Futures

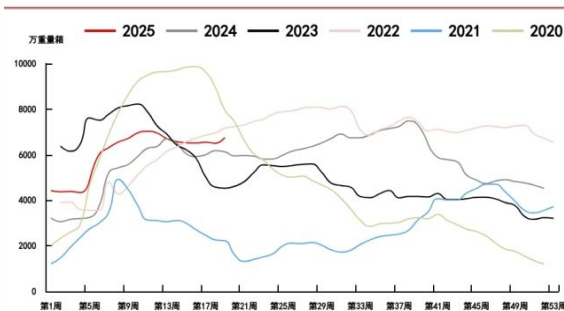
# 库存 03

## 玻璃库存

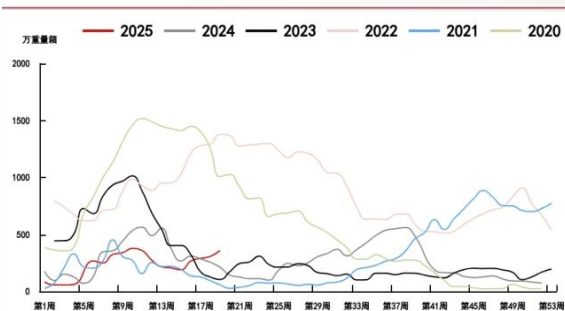
全国浮法玻璃样本企业总库存 6756  
万重箱，环比 +257.1万重箱。

下游需求偏弱，中游出货挤压上游表需，  
企业库存累积。

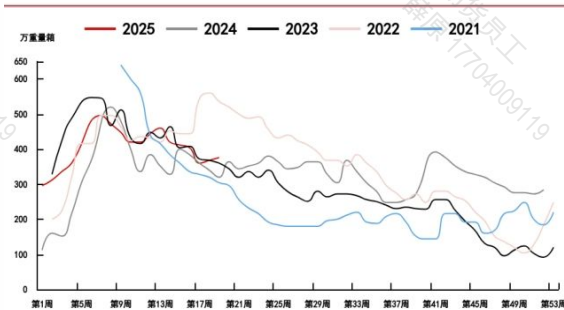
### 全国企业库存



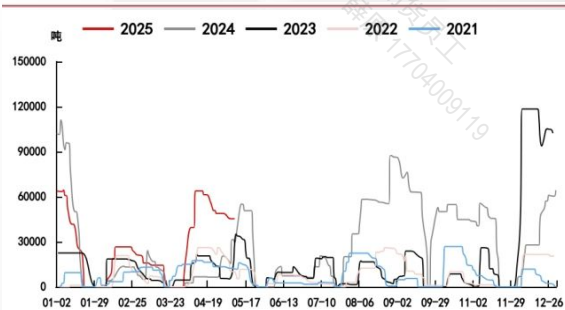
### 沙河企业库存



### 涉河社会库存



### 玻璃仓单库存

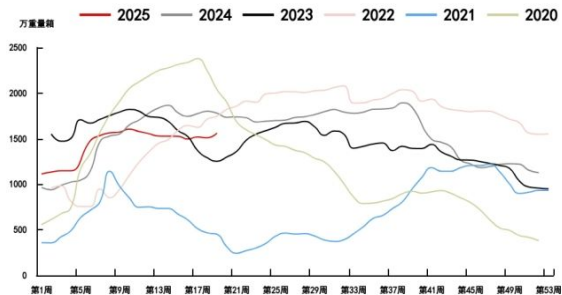


数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所

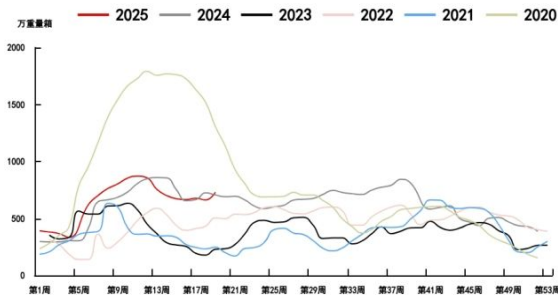
**重要提示：**本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

# 玻璃库存：分地区企业库存情况

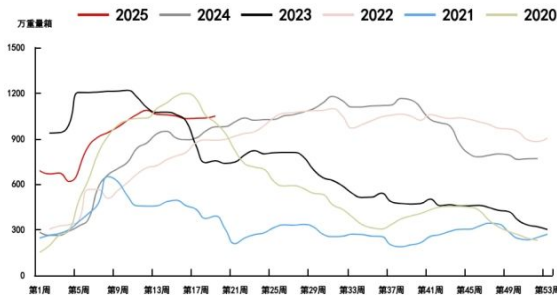
## 华北企业库存



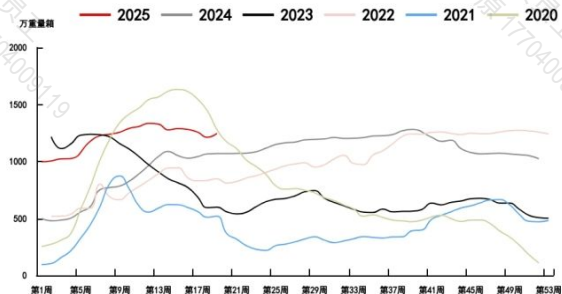
## 华中企业库存



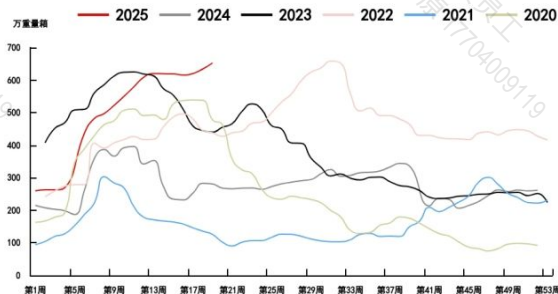
## 华南企业库存



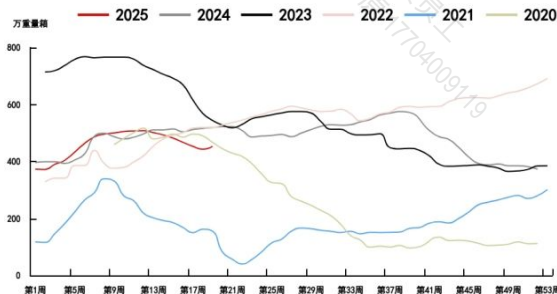
## 西南企业库存



## 东北企业库存



## 西北企业库存



数据来源：万得，隆众资讯，中信期货研究所



中信期货  
CITIC Futures

# 供需平衡表 04

# 供需平衡表

玻璃月度供需平衡表

月份	产量	进口量	总供给	出口量	消费量	总需求	供需缺口	产量同比变化	消费同比变
2024年1月	5361615.00	19544.74	5381159.74	37825.62	5328039.38	5365865.00	15294.74	9.31%	23.59%
2024年2月	4983885.00	28285.83	5012170.83	22609.59	3847375.41	3869985.00	1142185.83	12.91%	-6.01%
2024年3月	5419255.00	22071.98	5441326.98	38076.22	4747128.78	4785205.00	656121.98	10.42%	-16.69%
2024年4月	5234250.00	16415.50	5250665.50	35642.81	5548807.19	5584450.00	-333784.50	8.77%	-2.06%
2024年5月	5358255.00	18012.74	5376267.74	37502.71	5351382.29	5388885.00	-12617.26	6.38%	14.95%
2024年6月	5111240.00	14729.66	5125969.66	38148.02	4959661.98	4997810.00	128159.66	3.96%	5.96%
2024年7月	5279785.00	14564.59	5294349.59	36749.93	4967875.07	5004625.00	289724.59	1.93%	-10.98%
2024年8月	5227485.00	14747.52	5242232.52	50197.16	5004657.84	5054855.00	187377.52	0.61%	-5.92%
2024年9月	4988920.00	14221.75	5003141.75	50131.67	4822078.33	4872210.00	130931.75	-1.86%	-5.59%
2024年10月	5012900.00	15921.48	5028821.48	64717.62	5745032.38	5809750.00	-780928.52	-5.51%	8.38%
2024年11月	4750950.00	12308.66	4763258.66	57662.87	5089487.13	5147150.00	-383891.34	-8.12%	-2.30%
2024年12月	4940025.00	44736.05	4984761.05	62231.83	5067443.17	5129675.00	-144913.95	-7.72%	-10.42%
2025年1月	4876625.00	15000.00	4891625.00	60000.00	4910025.00	4970025.00	-78400.00	-9.05%	-7.85%
2025年2月	4366900.00	15000.00	4381900.00	60000.00	3117950.00	3177950.00	1203950.00	-12.38%	-18.96%
2025年3月	4897400.00	11908.28	4877683.28	63568.73	4895606.27	4959175.00	-81491.72	-9.25%	-8.12%
2025年4月	4743100.00	13554.25	4370654.25	56365.34	3111784.66	3168150.00	1202504.25	-12.58%	-19.12%
2025年5月	4805000.00	19489.01	4916964.01	79857.15	4823767.85	4903625.00	13339.01	-9.63%	1.61%
2025年6月	4650000.00	15000.00	4665000.00	50000.00	4770000.00	4820000.00	-155000.00	-9.02%	-3.82%

信期货研究所



## 免责声明

- 除非另有说明，中信期货有限公司（以下简称“中信期货”）拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。
- 如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。
- 此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。
- 尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。
- 此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不承担任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。
- 中信期货有限公司

# 致谢



中信期货  
CITIC Futures

中信期货有限公司

**总部地址：**

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）  
北座13层1301-1305室、14层

**上海地址：**

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场3号  
楼23层