

## 2026 年 1 月玻璃月度报告

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087 号

研究员：侯帆

期货从业资格证号：F3076451

投资咨询资格证号：Z0019257

电话：15117218912

邮箱：houfan@qq.com

报告日期：2026 年 2 月 2 日星期一

### 摘要：

#### 【行情复盘】

1 月玻璃主力合约价格在 1035-1171 元/吨之间运行。

截至 2026 年 1 月 30 日下午收盘，当月玻璃期货主力合约 FG2605 下跌 31 元/吨，月度涨跌-2.85%，报收 1056 元/吨。

#### 【重点数据趋势】

1 月，浮法玻璃市场呈现下行趋势，全国浮法玻璃市场均价 1090 元/吨，环比跌 39 元/吨，跌幅 3.45%。

1 月，浮法玻璃样本企业库存呈现震荡下降趋势，截至月底，样本企业库存总量预估在 5274.58 万重箱，环比上月底减少 412.02 万重箱，降幅 7.25%；同比增加 938.94 万重箱，增幅 21.66%。

#### 【综合分析】

2 月适逢春节前后，市场将呈现“节前稳中偏强、节后震荡承压”走势。节前在赶工订单、出口支撑及中游备货带动下，价格或保持坚挺；节后需求启动缓慢，叠加中游库存高企、企业库存累积预期，价格上行阻力明显。供应端虽有产线放水预期，但需求复苏力度不足，预计市场整体将延续低位震荡运行，价格波动区间收窄。



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

## 一、现货价格走势

1月，国内浮法玻璃市场均价呈现小幅上行趋势，但不同区域走势存在差异。本月3条生产线放水，供应面延续下降趋势。需求面，临近春节，部分刚需订单赶工，加之在出口退税政策影响下，部分出口订单提前，对整体市场需求有所支撑，另外部分地区中游业者年底备货，生产企业多出货较好，库存呈现震荡下降趋势，价格多有所上涨。但部分偏北方地区由于气温偏低，整体需求薄弱，下游多已放假。

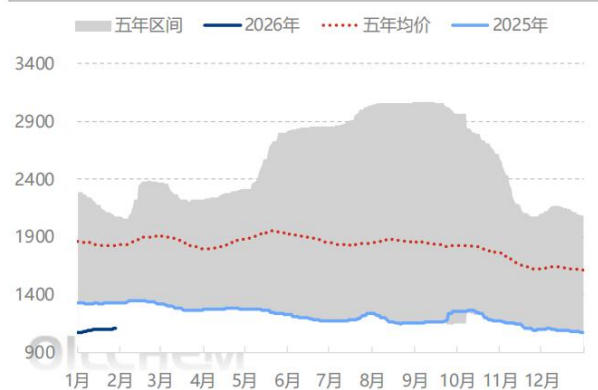
本期浮法玻璃市场价格变化表（单位：元/吨）

区域	本期均价	上期均价	去年同期	环比	同比
华北	1013	1039	1296	-2.55%	-21.90%
华东	1182	1192	1456	-0.85%	-18.84%
华中	1063	1086	1289	-2.14%	-17.52%
华南	1166	1127	1345	3.49%	-13.31%
东北	1037	1024	1228	1.30%	-15.52%
西南	1099	1048	1352	4.85%	-18.70%
西北	1080	1104	1306	-2.19%	-17.29%

图1 2025-2026年浮法玻璃价格市场走势（元/吨）



图2 2021-2026年浮法玻璃价格对比（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

## 二、成本利润端分析

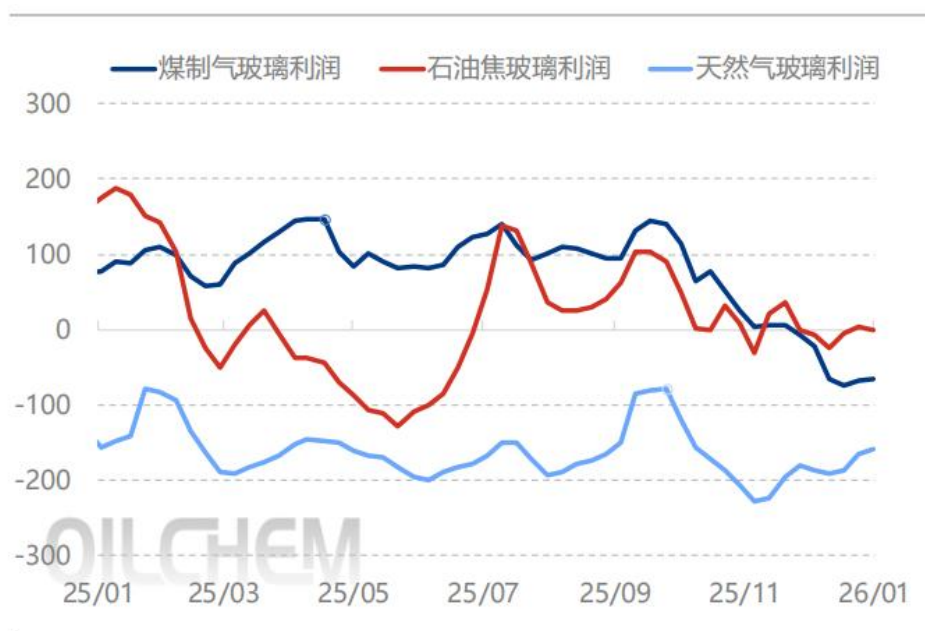
1 月，据隆众资讯生产成本计算模型，以煤制气为燃料的浮法玻璃平均利润-69 元/吨，环比下跌 52 元/吨；以石油焦为燃料的浮法玻璃平均利润-1 元/吨，环比下跌 8 元/吨；以天然气为燃料的浮法玻璃平均利润-168 元/吨，环比增长 24 元/吨。

本期浮法玻璃及相关产品月均利润变化表（单位：元/吨）

类别	产品	上期	本期	涨跌值	涨跌幅
原料	重质纯碱	-63.24	-88.97	-25.73	-40.69%
本产品	浮法玻璃	-67.71	-79.34	-11.63	-17.18%

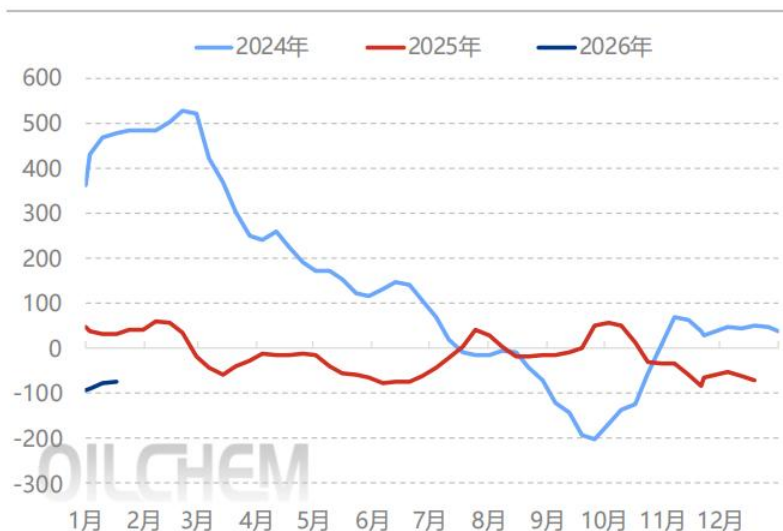
本月不同燃料的浮法玻璃利润趋势出现差异，其中以煤炭为燃料的浮法玻璃成本略有增加，但幅度小于煤炭玻璃价格下降的幅度，所以利润下降；以石油焦为燃料的玻璃的成本和价格均下跌，但价格降幅大于成本降幅，所以利润小幅下降；以天然气为燃料的玻璃利润增长，主要是由于部分天然气玻璃价格上涨，而成本小幅下降。

三种燃料的浮法玻璃利润走势图（元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

2023-2025 年浮法玻璃平均利润走势图（元/吨）

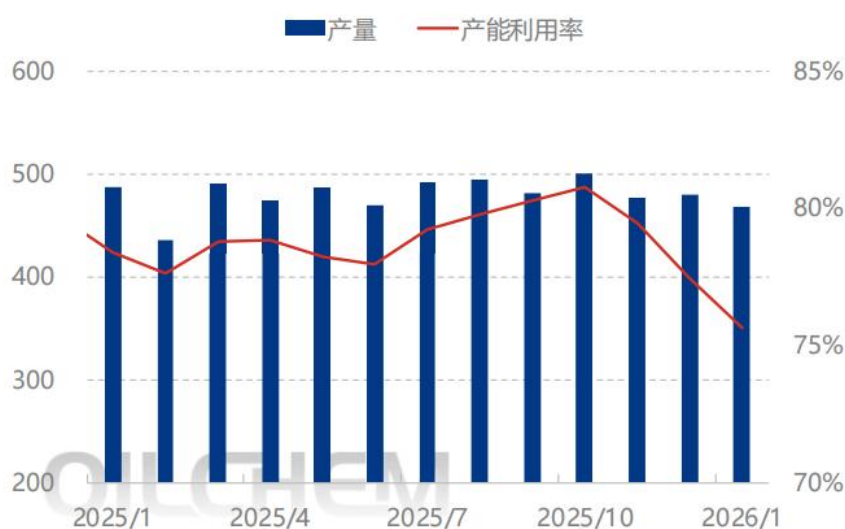


（数据来源：隆众资讯）

### 三、供给端情况

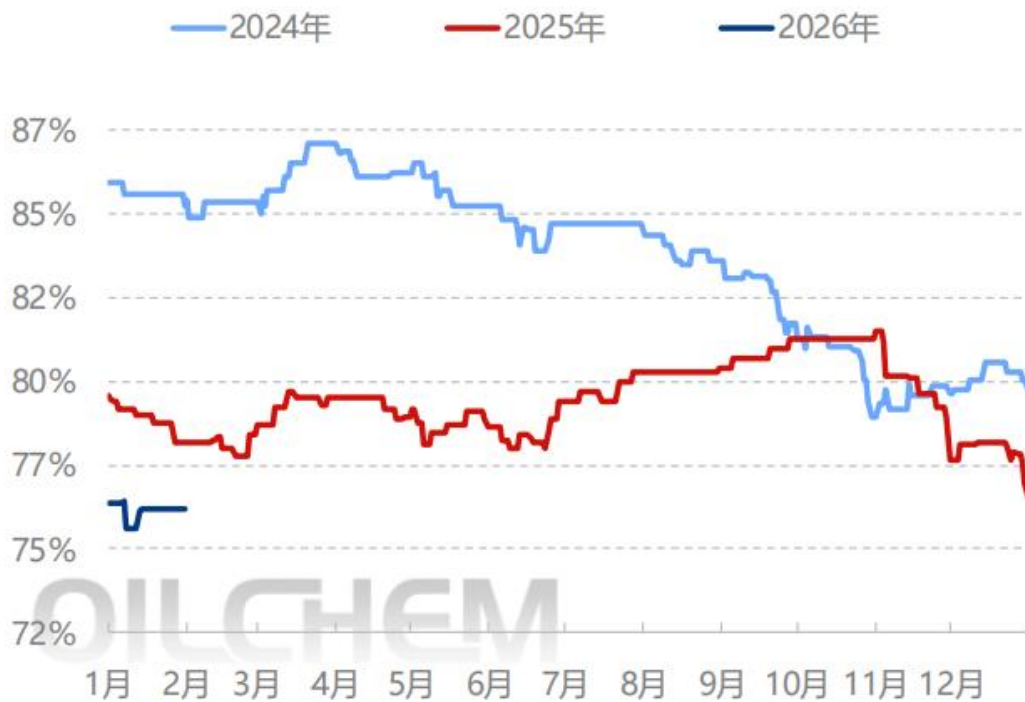
1 月浮法玻璃月度产量及产能利用率均下降。本月产量预计 468.27 万吨，环比下降 2.48%，平均日产量为 15.11 万吨，较上期下降 3840 吨，降幅 2.48%，平均产能利用率为 75.64%，较上期下降 1.8 个百分点。月内共有 3 条生产线放水，1 条产线复产点火，1 条前期点火产线出玻璃，减量大于增量，日产量延续下降趋势。

2025-2026 年浮法玻璃月产量&产能利用率复合走势图（万吨，右轴：%）



（数据来源：隆众资讯）

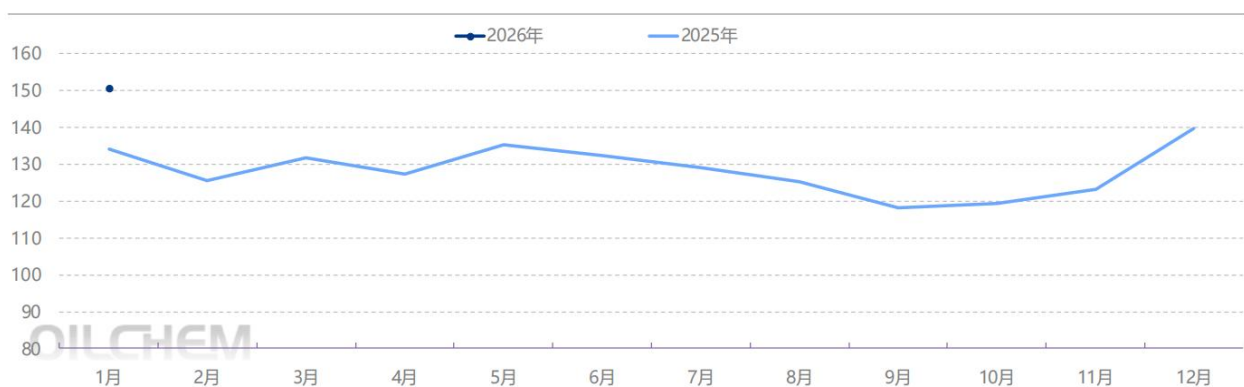
2024-2026 年浮法玻璃产能利用率对比图 (%)



(数据来源: 隆众资讯)

预计 1 月浮法玻璃检修损失量 150.82 万吨, 环比增长 10.93 万吨, 增幅 7.81%, 同比增长 16.75 万吨, 增幅 12.49%。

2025-2026 年浮法玻璃检修损失量 (万吨)



(数据来源: 隆众资讯)



#### 四、需求端情况

1月，浮法玻璃总消费量环比下降，数据来看，国内理论消费量在487.35万吨，环比下降6.68%。

图9 2023-2026年全国深加工样本订单走势图（天）

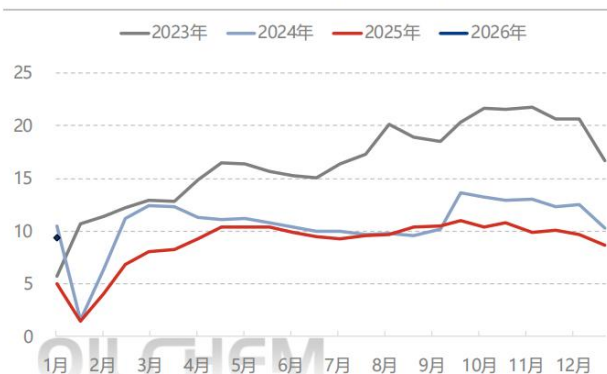
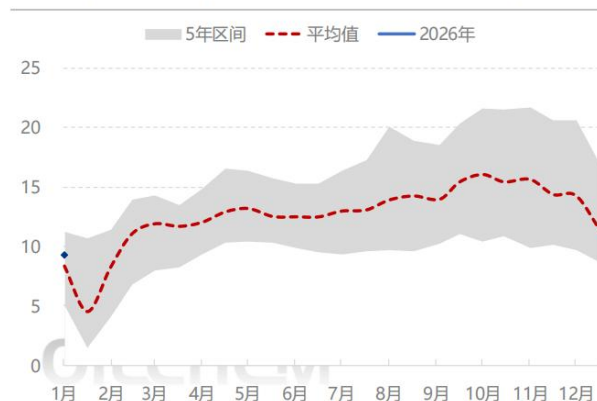


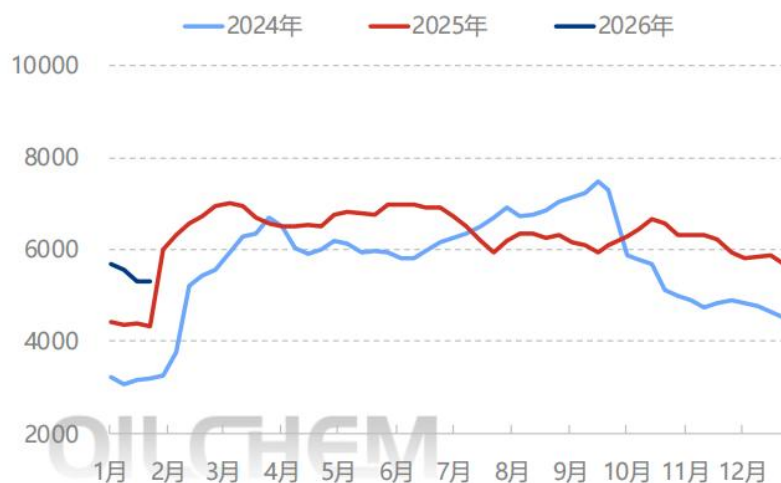
图10 中国浮法玻璃下游深加工订单天数对比图（天）



#### 五、库存端情况

1月，浮法玻璃样本企业库存呈现震荡下降趋势，截至月底，样本企业库存总量预估在5274.58万重箱，环比上月底减少412.02万重箱，降幅7.25%；同比增加938.94万重箱，增幅21.66%。在年底刚需赶工、部分出口订单提前以及中游备货存货下，企业整体出货较好，降库为主。

2024-2026年中国浮法玻璃样本企业厂库库存走势图（万重箱）



（数据来源：隆众资讯）

2025-2026 年中国浮法玻璃厂库库存与价格相关性走势图（万重箱,右轴：元/吨）

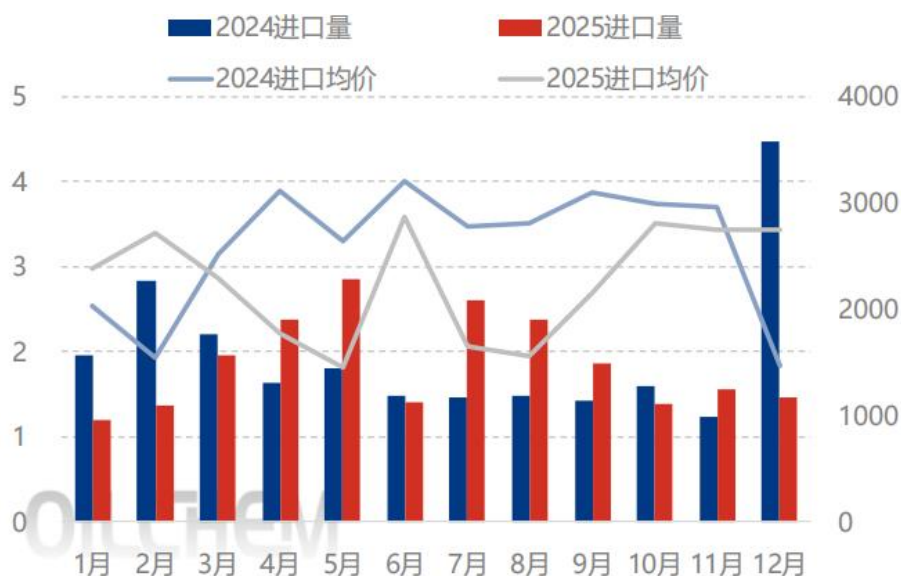


（数据来源：隆众资讯）

## 六、进出口数据

2025 年 12 月中国浮法玻璃进口 1.46 万吨，较上月下降 0.09 万吨，降幅为 5.59%。2025 年 1-12 月累计进口量为 22.37 万吨，较去年同期减少 1.19 吨，降幅为 5.04%。

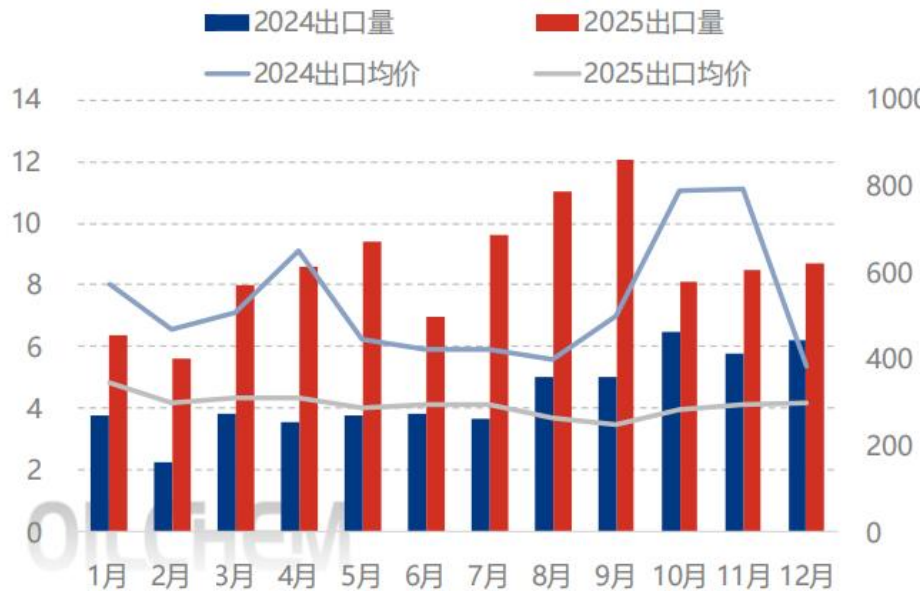
2024-2025 年浮法玻璃进口数据走势对比（万吨、右轴：美元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

2025 年 12 月中国浮法玻璃出口 8.7 万吨，较上月增长 0.22 万吨，增幅为 2.59%。2025 年 1-12 月累计出口量为 102.92 万吨，较去年同期增长 49.77 万吨，增幅为 93.63%。

2024-2025 年浮法玻璃出口数据走势对比（万吨、右轴：美元/吨）



（数据来源：隆众资讯）

## 七、后市展望

1 月国内浮法玻璃市场整体呈小幅上行态势，全国均价环比微涨，但区域走势分化明显，市场仍面临高库存、弱利润与季节性需求转淡的多重压力。当前市场的核心矛盾集中于供应收缩预期、节前赶工支撑与中长期需求疲软之间的博弈。

**价格方面：**本月全国浮法玻璃市场均价 1091 元/吨，环比上涨 0.18%。华南、西南、东北地区受赶工及出口订单支撑价格小幅上涨，华北、华东、华中及西北地区则因需求偏弱、低价货源流通等因素价格承压下行。春节前部分区域在中游备货和刚需订单带动下价格暂稳，但市场整体成交仍以刚需为主，价格上行动力不足。

**供需层面：**1 月供应端继续收缩，3 条产线放水、1 条点火，净减少日熔量约 1270 吨/日，产能利用率降至 75.64%。需求端受年底赶工、部分出口订单前置及中游备货支撑，企



业出货尚可，样本企业库存环比下降 7.25%，但中游库存仍处高位。整体呈现“供小于需”格局，但供需差较上月收窄。

**利润方面：**行业整体仍处亏损状态，不同燃料路线利润表现分化。其中天然气为燃料的生产线亏损收窄，煤制气、石油焦路线利润进一步下滑。上游纯碱价格持续走弱，但玻璃价格涨幅有限，产业链利润传导不畅，企业生产压力依然较大。

**展望后市：**2月适逢春节前后，市场预计将呈现“节前稳中偏强、节后震荡承压”走势。节前在赶工订单、出口支撑及中游备货带动下，价格或保持坚挺；节后需求启动缓慢，叠加中游库存高企、企业库存累积预期，价格上行阻力明显。供应端虽有产线放水预期，但需求复苏力度不足，预计市场整体将延续低位震荡运行，价格波动区间收窄。

**操作建议：**

**单边：**观望或反弹后沽空。弱需求现实是核心压制，尤其是在季节性淡季。建议等待反弹乏力后的机会，追空需谨慎

**套利：**观望

**期权：**可考虑备兑期权策略增厚收益，但需注意节后需求不及预期的下行风险

## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号 第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心 (三期) 4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号 营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国(上海)自由贸易试验区桃林路18号A楼 1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211