



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

黑色建材日报

2026-08-12

黑色建材组

陈张滢

从业资格号: F03098415

交易咨询号: Z0020771

☎ 0755-23375161

✉ chenzy@wkqh.cn

万林新

从业资格号: F03133967

交易咨询号: Z0024327

☎ 0755-23375162

✉ wanlx@wkqh.cn

王学坤（联系人）

从业资格号: F03158466

☎ 0755-23375161

✉ wangxk5@wkqh.cn

钢材

【行情资讯】

8月11日，螺纹钢主力合约（rb2610）收至3016元/吨，涨跌幅+0.63%（+19元/吨），持仓量为215.88万手，环比减少54996手。当日注册仓单23178吨，环比增加126吨。现货端，螺纹钢天津汇总价格为3090元/吨，环比平；上海汇总价格为3100元/吨，环比平。热轧板卷主力合约（hc2610）收至3244元/吨，涨跌幅-0.25%（+9元/吨），持仓量为146.24万手，环比减少44034手。当日注册仓单253918吨，环比减少6189吨。现货端，热轧板卷乐从汇总价格为3250元/吨，环比平；上海汇总价格为3250元/吨，环比平。

【策略观点】

宏观方面，国内方面七月底政治局会议结束暂无政策利好，市场预期落空。近期国内宏观呈现经济修复力度偏弱、板块结构性分化的特征，二季度GDP、地产新开工以及固投尤其是地产开发投资大幅走弱，建筑业PMI持续处于收缩区间，居民中长期信贷显著少增，商品房成交低迷持续压制螺纹建筑需求，另一方面，钢材出口同比增加，出口对板材支撑仍在，国内成材整体依旧是K型分化格局。海外方面美联储政策预期反复，美国通胀就业数据波动带动美债收益率、美元指数涨跌交替，持续扰动大宗商品整体估值，叠加海外地缘风险反复、流动性偏紧，阶段性压制钢价。

基本面来看，钢厂盈利率大幅下挫，铁水产量低位回升，铁水产量底部区间已现。螺纹产量下降，表需大幅下降，库存累积，传统淡季下游建材需求将持续偏弱，需持续关注产量变化。热卷产量下降，表需微降，小幅累库，出口接单环比回落，外需并非乐观，但板材相对建材更有韧性，需持续关注出口数据。成材需求走弱程度大于减产幅度，自身基本面依旧羸弱，唐山限产影响后续将逐渐减弱，若需求依旧不及预期成材矛盾恐加大，当下维持供需双弱格局。现货端，现货报价持稳，成交一般偏弱。总体来看，焦煤方面山西产量偏低，复产缓慢，现货价格高位震荡运行，价格中枢偏高位对钢材成本支撑仍在，焦炭方面提降落地后有提涨预期，盘面逐步向上修复双焦的巨额贴水，多空交织维持宽幅震荡走势。铁矿石库存总量偏高，价格跟随海运费震荡，自身基本面偏弱，维持震荡偏弱格局。黑色系铁水减产交易结束，钢材基本面压制黑色系整体反弹高度，钢价处于下跌趋势且现货疲软，暂无向上驱动，盘面仍有向下空间，中期区间宽幅震荡运行。后续关注黑色系的政策和消息面的刺激扰动。策略上，关注区间交易机会。

铁矿石

【行情资讯】

昨日铁矿石主力合约（I2609）收至721.50元/吨，涨跌幅+1.12%（+8.00），持仓变化-41493手，变化至28.80万手。铁矿石加权持仓量121.02万手。现货青岛港PB粉685元/湿吨，折盘面基差3.57元/吨，基差率0.49%。

【策略观点】

供给方面，最新一期海外矿石发运量环比小幅减少。发运端，澳洲发运量回升、巴西矿石发运量高位回落。非主流国家发运量环比增加。近端到港量因台风天气影响本期骤降。需求方面，最新一期钢联口径日均铁水产量环比回升2.48万吨至238.03万吨，主要系河北钢厂短期停产结束后部分高炉恢复正常生产所

致。钢厂盈利率继续下滑。库存端，47 港口库存延续回升势头。综合来看，供给端海外铁矿石发运处于相对淡季，整体仍在同期偏高位置。需求侧部分短期停限产高炉恢复，铁水产量较 7 月底低点小幅回升。黑色板块在利空集中计价后整体有所修复，同时铁矿石成本端及其他扰动因素未完全消除，海运费已回升至接近前期高点。盘面持仓有所下降，铁矿石期货价格在 690 元/吨附近获得较强支撑，短期盘面预计小幅震荡反弹。

锰硅硅铁

【行情资讯】

8 月 11 日，锰硅主力（SM611 合约）日内收涨 0.91%，收盘报 5762 元/吨。现货端，天津 6517 锰硅现货市场报价 5650 元/吨，折盘面 5840，升水盘面 78 元/吨。硅铁主力（SF611 合约）日内收涨 0.41%，收盘报 5906 元/吨。现货端，天津 72#硅铁现货市场报价 6300 元/吨，升水盘面 394 元/吨；江苏 72#硅铁市场报价 6150 元/吨，折盘面 6040 元/吨，升水盘面 134 元/吨。

技术形态角度，锰硅盘面价格仍延续中期下跌趋势，短期下方在 5600 元/吨（针对加权指数）附近获得支撑后小幅反弹，但力度相对有限，整体盘面表现仍旧偏弱。后续关注上方 5800 元/吨附近压力位情况。硅铁方面，盘面价格处在三角收敛区间末端，短期向上出现突破迹象，表现相对偏强，但整体走势形态松散不规则（持续性可能偏差且波动较大）。后续关注上方 5950 元/吨（针对加权指数，下同）及 6100 元/吨附近阻力位置情况。

【策略观点】

宏观方面，本周情绪出现了明显的修复，最主要的变化来自于周末美伊局势之间发生了近乎 180 度的转变：特朗普在军事上极限施压之后，周末宣布取消原定的大规模空袭，称美方与伊朗已形成初步协议框架，并宣布 8 月 3 日重启间接谈判，释放缓和信号。受此影响，国际原油价格快速回落，阶段性平复了市场对于通胀的担忧以及与之伴随的加息预期，长端国债收益率也随之下行。随之而来的，我们看到道琼斯指数、标普 500 指数在本周持续回升并创下新高，纳斯达克指数同样迎来明显的反弹。国内资本市场也随之向上修复，同时带动包括贵金属、有色在内大宗商品在本周明显走强，黑色系同样获得“喘息”机会，向上修复悲观情绪带来的超跌。而双焦层面，则在焦煤限产依旧持续、焦炭预期主动减产消息等推动下，基本修复 7 月底以来跌幅。

就铁合金自身基本面情况来看，锰硅依旧维持明显过剩的格局，短期产量下滑明显，阶段性收窄过剩幅度，但却也带来上游锰矿价格的进一步松动与成本下移。锰硅需求更多依赖成材，即下游更多挂钩房地产、基建行业，而今年以来，这二者仍旧表现疲软（钢厂通过主动下调铁水流向，降低建材产量以匹配需求的下滑，这对于锰硅的需求是持续的压制）。在本次政治局会议通稿中，对于房地产的提及缩减至半句话，地产行业的低位进一步边缘化。而同时，本次通稿中并未出现城市更新，这是低于我们预期的，在年中报告中，城市更新所带来的需求增量是我们认为的重要需求补充项。硅铁方面，整体供需结构相较锰硅而言表现较为良好，随着甘肃地区电价成本的上移以及其导致的部分产能的停产检修，盘面价格向上出现了明显的修复。但我们认为这仍不足以支撑一段趋势线的上涨行情，主要在于当下情况对于供给的限制性并不强烈，电力方面尚未出现明显紧缺和对于供给的强约束性，这意味着价格上涨与低开工率这二者必然是难以长久共同存在的，价格一旦在当前基础上继续上涨，给出宁夏地区利润，则对应地区的开工随时面临恢复的情况，这一预期预计将持续打压做多的资金，这可能也是价格在 5950 元/吨附近长久犹豫的原因之一。后续来看，我们认为在锰矿没有突发因素带动价格企稳明显回升或者内需出现改善之前，锰硅或持续维持相对偏弱势的局面。硅铁方面则建议持续关注今夏电力方面的情况，尤其是在今年西南及西北地区气温显著偏炎热的背景下。但除非电力方面预到相对明显的紧缺，造成铁合金供给端的强约束（该情形下锰硅也会向上），不然预计硅铁也难以给出持续性的趋势上涨行情。

焦煤焦炭

【行情资讯】

8月11日，今日蒙古缺油的消息在市场发酵，市场担忧缺油对于蒙煤的供给产生影响，情绪推升今日焦煤盘面大幅上涨。焦煤主力（JM2609 合约）日内收涨 5.50%，收盘报 1343.5 元/吨。山西低硫主焦报价 1980.9 元/吨，折盘面仓单价为 1800 元/吨，升水盘面（09 合约，下同）456.5 元/吨；山西中硫主焦报 1700 元/吨，折盘面仓单价为 1693 元/吨，升水盘面 349.5 元/吨。乌不浪金泉工业园区蒙 5#精煤报价 1378 元/吨，折盘面仓单价为 1373 元/吨，升水盘面 29.5 元/吨。焦炭主力（J2609 合约）日内收涨 2.41%，收盘报 1910 元/吨。现货端，日照港准一级湿熄焦报价 1640 元/吨，折盘面仓单价为 1908.5 元/吨，贴水盘面 1.5 元/吨；吕梁准一级干熄焦报 1845 元/吨，折盘面仓单价为 2063 元/吨，升水盘面 153 元/吨。

技术形态角度，焦煤盘面价格在加速探底至下方重支撑后迅速反弹，完全收复 7 月 28 日以来跌幅，摆脱短期下跌趋势线且重新回到前期震荡区间内，短期走势偏强并向上突破 1370 元/吨，后续转而关注上方 1450 元/吨（针对加权指数，下同）。焦炭方面，盘面价格同样向下触及我们提及的下方重支撑后向上快速反弹，收复 7 月底超跌部分跌幅，且向右摆脱短期下跌趋势线，短期价格表现偏强。后续关注上方 1930 元/吨（针对加权指数，下同）及 1980 元/吨两处反弹阻力位，下方关注 1830 元/吨附近支撑。

【策略观点】

国家发改委、国家能源局联合印发《煤炭工业发展“十五五”规划》，明确分区域清退落后、灾害、资源枯竭及长期停建停产低效煤矿，坚持先立后破、市场化有序出清。政策中长期收缩国内煤炭供给弹性，有助于抬升煤价底部区间。但强调先立后破，预计短期仍保供优先，不会集中、密集退出产能。该政策提供中长期供给收缩预期，短期或在情绪上形成利好。

宏观方面，本周情绪出现了明显的修复，最主要的变化来自于周末美伊局势之间发生了近乎 180 度的转变：特朗普在军事上极限施压之后，周末宣布取消原定的大规模空袭，称美方与伊朗已形成初步协议框架，并宣布 8 月 3 日重启间接谈判，释放缓和信号。受此影响，国际原油价格快速回落，阶段性平复了市场对于通胀的担忧以及与之伴随的加息预期，长端国债收益率也随之下行。随之而来的，我们看到道琼斯指数、标普 500 指数在本周持续回升并创下新高，纳斯达克指数同样迎来明显的反弹。国内资本市场也随之向上修复，同时带动包括贵金属、有色在内大宗商品在本周明显走强，黑色系同样获得“喘息”机会，向上修复悲观情绪带来的超跌。而双焦层面，则在焦煤限产依旧持续、焦炭预期主动减产消息等推动下，基本修复 7 月底以来跌幅。

双焦自身基本面的来看，我们仍维持前面的观点，双焦供给端并未出现明显的变化：山西焦煤供给依旧受限，停产检修煤矿产能再度回升，精煤产量仍维持低位，而本周独立焦化厂产量也延续回落。正如我们上期提到的，7 月底双焦，尤其焦煤价格的大幅回落，更多是受宏观情绪压制以及市场对于后市悲观预期的交易，相较于板块内的铁矿、成材依旧是偏强的，下跌只是在板块带动下回吐矿难以来上涨的估值（黑链所面临的情况与 2024 年 7-8 月十分相似，国内疲弱的内需以及望不到的政策刺激共同造成的未来悲观预期）。双焦，尤其焦煤本身基本面是板块内表现健康甚至偏紧的。后续来看，我们认为当下依旧是宏观主导的行情，虽然短期情绪明显修复，但市场的宏观风险仍旧存在（美伊局势的不断摇摆和悬而未决、通胀担忧下的加息预期和长端利率高企、日元及日元套息交易的隐忧、资本市场的动荡等），国内内需疲软与对传统行业政策的阶段性缺失也仍旧存在，这些因素压制着成材的终端需求与利润空间，进而压制了双焦上方的空间，同时增加了巨大的不确定性。因此，短期情绪修复和供给端限制放大下的反弹行情，我们倾向于提示注意反弹上方的压力以及关注宏观情绪的波动，在国内需求预期出现好转前或政策给出预期前仍需要注意价格行至高位后的下行风险。至于后续能否出现如“9.24”般的奇迹时刻，需要边走边看。

工业硅、多晶硅

【行情资讯】

工业硅：昨日工业硅期货主力（SI2609 合约）收盘价报 8630 元/吨，涨跌幅+0.58%（+50）。加权合约持仓变化 13798 手，变化至 399744 手。现货端，华东不通氧 553#市场报价 9050 元/吨，环比+50 元/吨，主力合约基差 420 元/吨；421#市场报价 9350 元/吨，环比持平，折合盘面价格后主力合约基差-80 元/吨。

【策略观点】

供给端，四川、甘肃开炉数下降，云南开工率暂稳，工业硅周产高位下降。需求侧，多晶硅供给延续小幅上行趋势，8 月多晶硅头部企业基地产能继续释放，部分企业基地轮检或延迟复产，总体排产环比 7 月预期继续增加；有机硅 DMC 开工率下滑，产出减少。硅铝合金开工率边际继续下移；工业硅行业库存高位累库速度明显放缓。整体来看，工业硅短期供应压力有所缓解，需求偏弱格局边际有所改善，其自身基本面驱动相对有限，同时受到下游多晶硅反内卷情绪带动。我们预计工业硅价格短期震荡偏强运行，价格冲高关注厂家盘面套保及出货情况。运行区间参考 8000-8800 元/吨。

【行情资讯】

多晶硅：昨日多晶硅期货主力（PS2609 合约）收盘价报 37105 元/吨，涨跌幅+1.96%（+715）。加权合约持仓变化-3252 手，变化至 188122 手。现货端，SMM 口径 N 型颗粒硅均价 37.5 元/千克，环比持平；N 型致密料均价 37.5 元/千克，环比持平；N 型复投料均价 37.95 元/千克，环比+0.05 元/千克。主力合约基差 845 元/吨。

【策略观点】

供给端，多晶硅周产延续小幅上行趋势，8 月多晶硅头部企业基地产能继续释放，部分企业基地轮检或延迟复产，总体排产环比 7 月预期继续增加。需求方面，终端装机需求表现疲软；排产端看 8 月硅片产出或小幅下滑。供需而言硅料行业库存去化仍然面临考验，基本面弱现实已较长时间定价盘面价格。政策方面，7 月 31 日国家市场监督管理总局联合多部门对光伏行业开展价格指导，8 月 6 日上海行业会议八大企业签署反内卷《倡议书》。现货端上周起多数企业封盘不报，期货盘面在有短期利好释放情况下预期情绪带动价格上行。我们认为政策预期以及现金流成本依然是价格低位的重要支撑，但中长期价格持续好转还需依赖于基本面的逐步改善。电池片环节报价提涨，关注下游接受度反馈。短期盘面价格震荡横移，等待后续政策实际执行及现货报价情况。

玻璃纯碱

玻璃：

【行情资讯】

周二下午 15:00 玻璃主力合约收 901 元/吨，当日+1.35%（+12），华北大板报价 980 元，较前日持平；华中报价 980 元，较前日持平。08 月 06 日浮法玻璃样本企业周度库存 7489.8 万箱，环比-45.50 万箱（-0.60%）。持仓方面，持买单前 20 家减仓 17367 手多单，持卖单前 20 家减仓 30072 手空单。

【行情资讯】

7 月浮法玻璃市场整体延续偏弱格局。供应端虽有 7 条产线冷修导致产量收缩，但玻璃厂出货不畅，行业库存持续高位震荡；同时 7 月多地降雨频繁，对局部出货形成阶段性干扰。下旬华南受供应缩减及下游补库带动，价格逆势上涨。展望 8 月，产线冷修计划减少，部分原有点火计划在低迷行情下大概率延期。需求端，地产基本面未见明显改善，刚需采购恐维持不温不火状态。鉴于高库存去化难度较大，且暂无产能集中出清迹象，短期库存或继续高位震荡。但随着旺季将近，深加工订单环比反弹 13.25%，浮法玻璃有望迎来情绪回暖，短期不宜过度看空。

纯碱：

【行情资讯】



周二下午 15:00 纯碱主力合约收 996 元/吨，当日+3.11%(+30)，沙河重碱报价 1011 元，较前日+30。08 月 06 日纯碱样本企业周度库存 184.95 万吨，环比+4.88 万吨(+2.71%)，其中重质纯碱库存 79.09 万吨，环比+4.57 万吨，轻质纯碱库存 105.86 万吨，环比+0.31 万吨。持仓方面，持买单前 20 家减仓 64097 手多单，持卖单前 20 家减仓 80899 手空单。

【行情资讯】

近期纯碱市场反弹力度显著，主要受成本支撑与供给收缩双重驱动。一方面，煤价上行抬升了纯碱生产成本底线；另一方面，行业集中检修力度较大，加之阿拉善天然碱项目存有检修预期，市场低价货源或将阶段性收紧。同时，期现商采购情绪回暖，或助推现货价格短期企稳。但盘面反弹以减仓为主，缺乏增量资金推动，上涨空间预计有限。后续关注焦点在于行业库存去化节奏，以及下游浮法玻璃与光伏玻璃的实际需求表现。

黑色金属早报					2026/8/12
煤焦钢矿报价情况					
	品种	价格	涨跌	折交割品	
焦煤	加拿大CFR	232	0		
	山西柳林低硫	1800	0		
	山西柳林高硫	1723	0		
	蒙5精煤（乌不浪口）	1398	0	1373	
	主焦煤（唐山）	1600	35		
焦炭	日照港准一（出库价格指数）	1640	50	1908	
	日照港准一（平仓价格指数）	1770	0		
	出口FOB	283	0		
铁矿	Mysteel铁矿石价格指数	711	5		
	青岛港61.5%-PB粉	685	5	732	
	青岛港60.3%-金布巴	657	5	785	
	青岛港63%-巴混	753	6	746	
	青岛港56.5%-超特粉	551	5	770	
	青岛港65%-卡粉	838	4	778	
	铁矿日成交量	75	-17		
锰硅	天津	5650	20	5840	
	内蒙古	5630	0		
	广西	5700	0		
	内蒙生产利润	33	0		
	广西生产利润	-464	4		
硅铁	天津	6300	0	6300	
	内蒙古	5680	0		
	青海西宁	5680	0		
	宁夏	5700	0		
	内蒙生产利润	-88	6		
	宁夏生产利润	-92	6		
螺纹	北京	3050	0	3162	
	上海	3100	0	3100	
	广州	3320	0	3320	
	唐山方坯	2940	10		
	钢厂日成交量	87838	27405		
	高炉利润	-119	-7		
	华东电炉利润	-48	0		
热卷	上海	3260	10	3260	
	天津	3180	0	3270	
	广州	3250	0	3250	
	东南亚CFR进口	517	0		
	美国CFR进口	1140	0		
	欧盟CFR进口	675	0		
	日本FOB出口	545	0		
	中国FOB出口	480	0		
玻璃	湖北5mm	960	0	960	
	生产成本（石油焦）	1181	-15		
	生产成本（天然气）	1330	-11		
	生产成本（煤炭）	995	-7		

数据来源:MYSTEEL、五矿期货研究中心

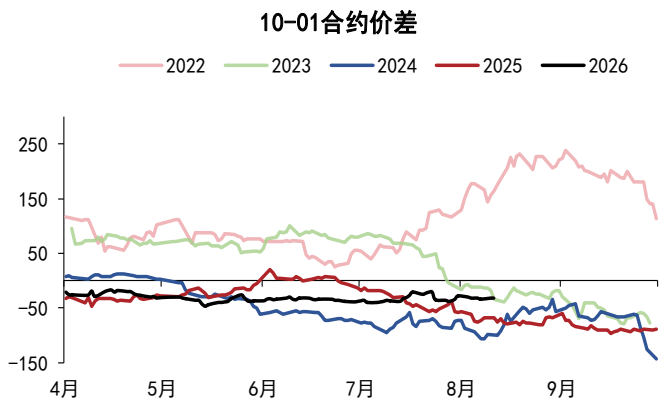
螺纹钢

图 1：螺纹钢期现货对比（元/吨）



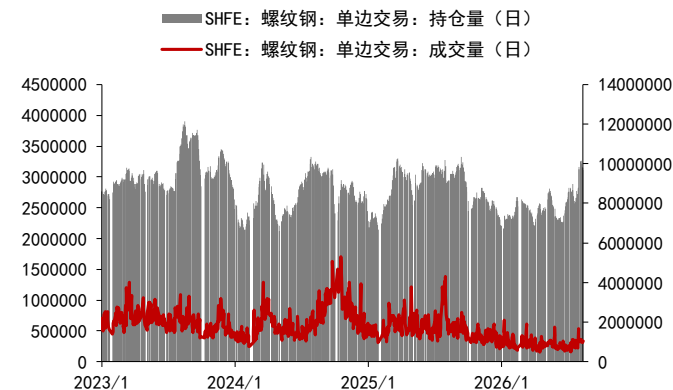
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 3：螺纹钢价差（元/吨）



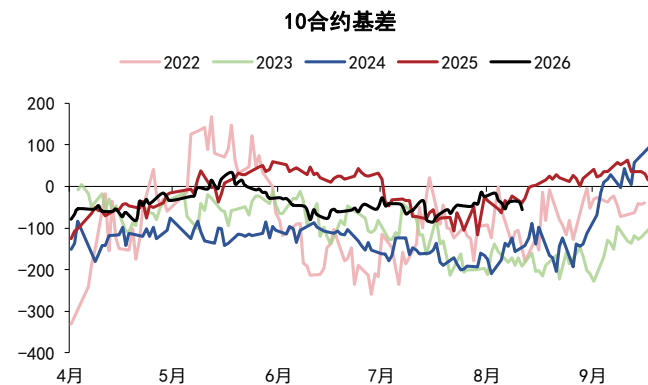
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 5：成交量与持仓量（手）



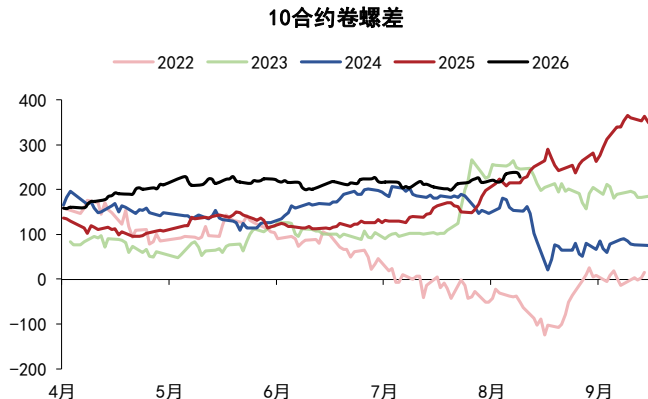
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 2：螺纹钢主力合约基差（元/吨）



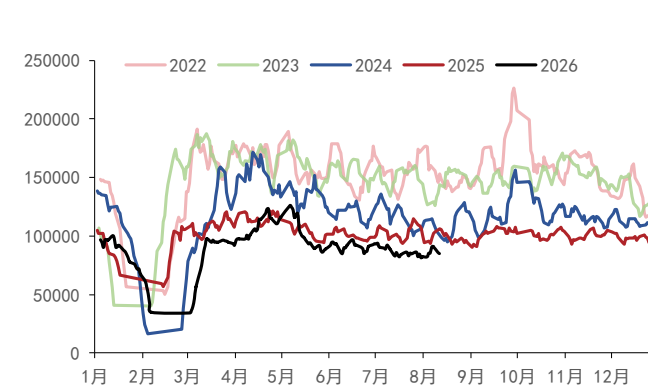
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 4：期货卷螺差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

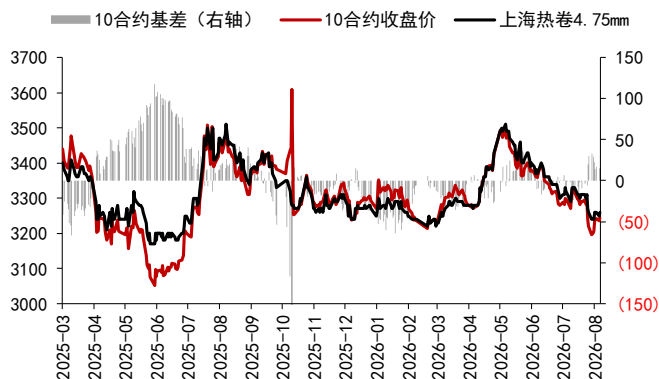
图 6：全国贸易商成交量（吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

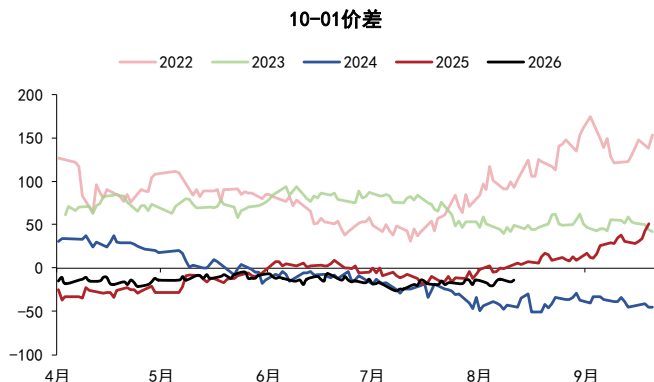
热轧板卷

图 7：热卷期现货对比（元/吨）



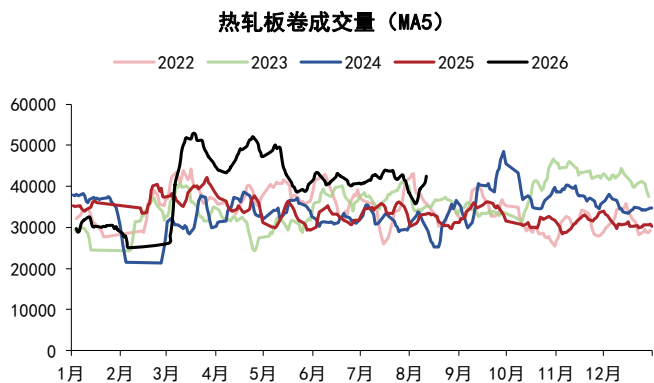
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 9：热卷价差（元/吨）



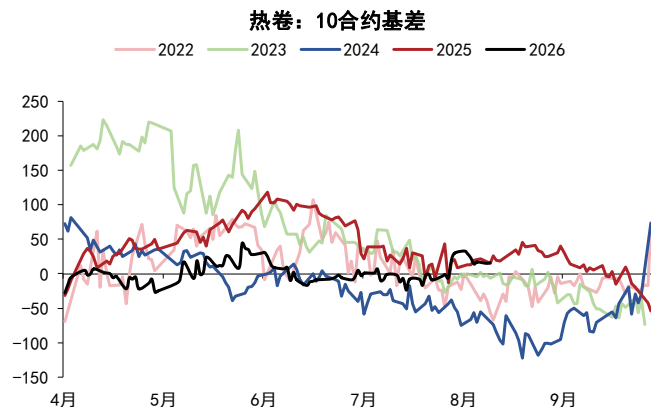
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 11：热卷成交量（吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 8：热卷基差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 10：不同型号热卷价格（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

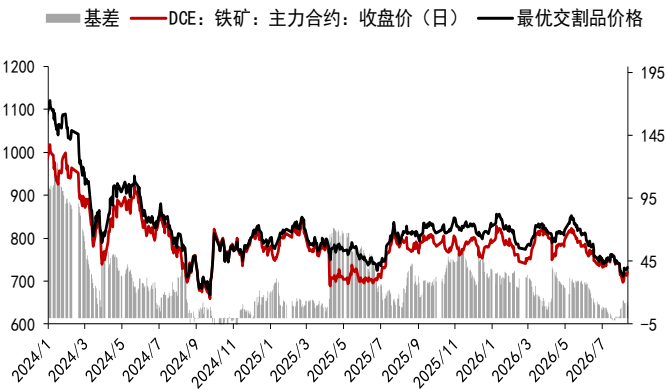
图 12：成交量与持仓量（手）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

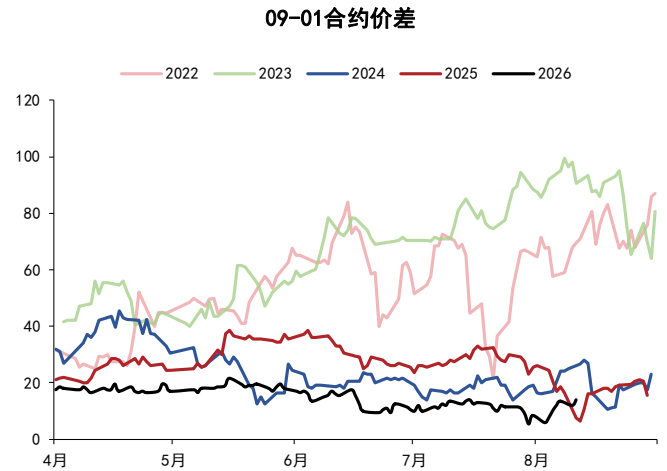
铁矿石

图 13：铁矿石期现货价格（元/吨）



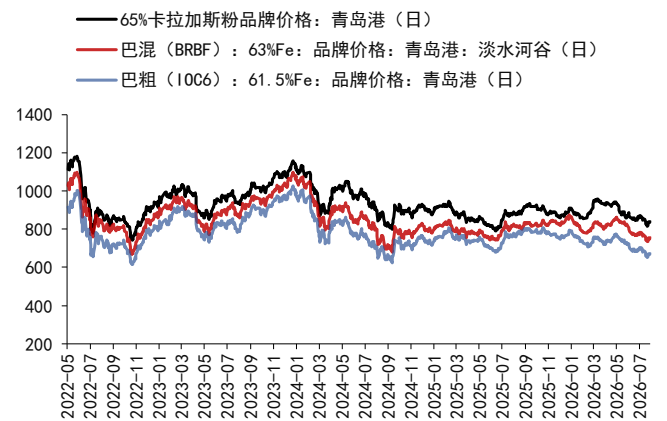
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 15：主力合约价差（元/吨）



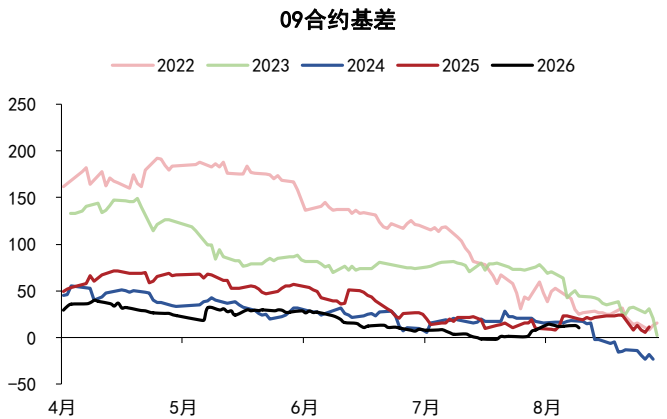
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 17：品牌现货价格（元/吨）



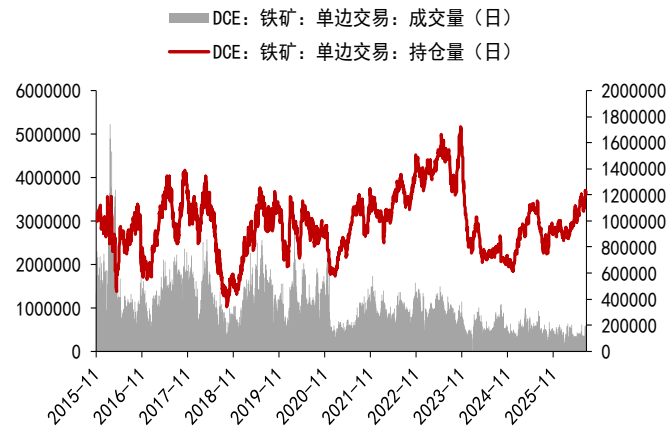
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 14：主力合约基差（元/吨）



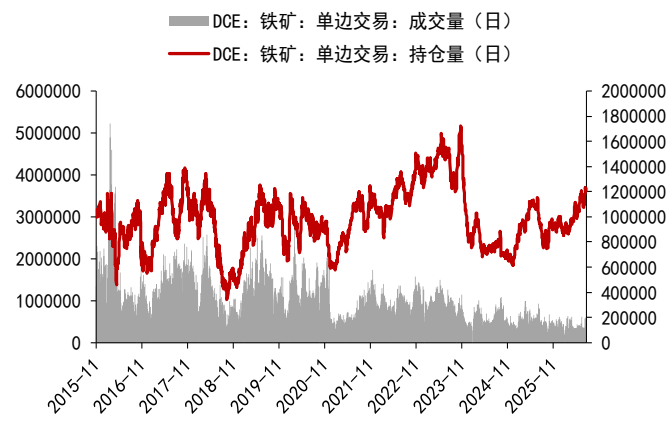
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 16：成交量与持仓量（手）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 18：高低品价差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

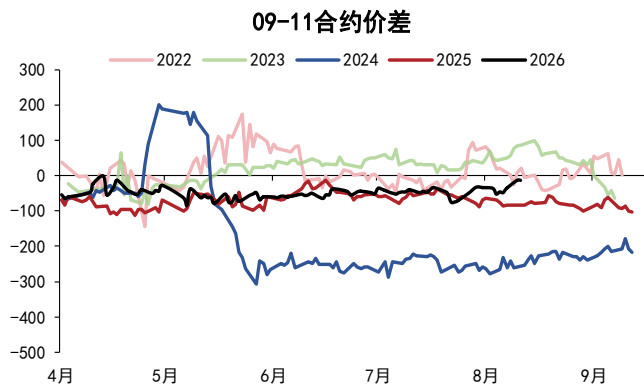
铁合金

图 19：锰硅期现货对比（元/吨）



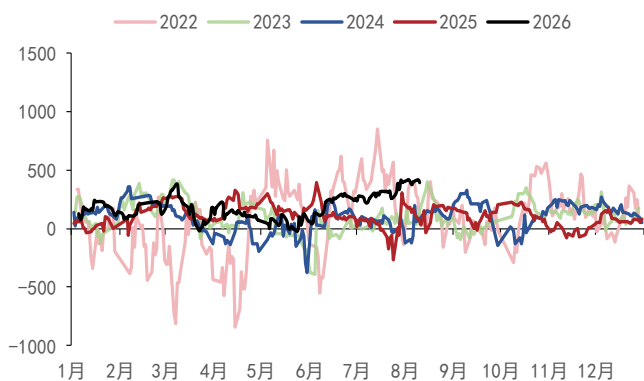
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 21：锰硅价差（元/吨）



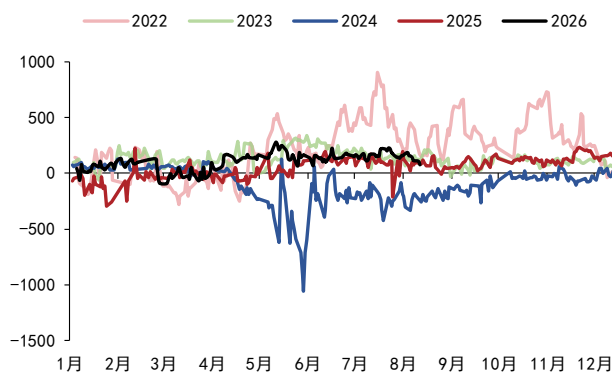
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 23：硅铁主力合约基差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 20：锰硅主力合约基差（元/吨）



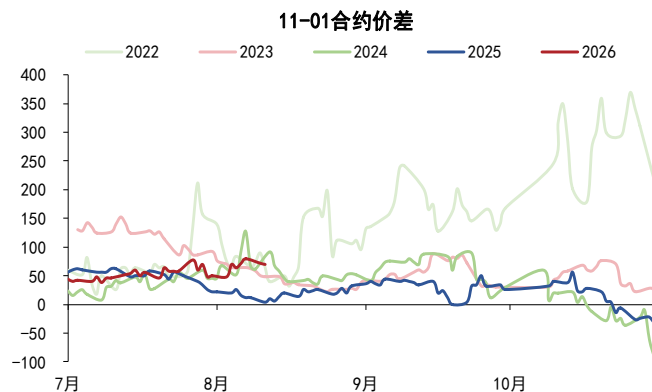
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 22：硅铁期现货对比（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

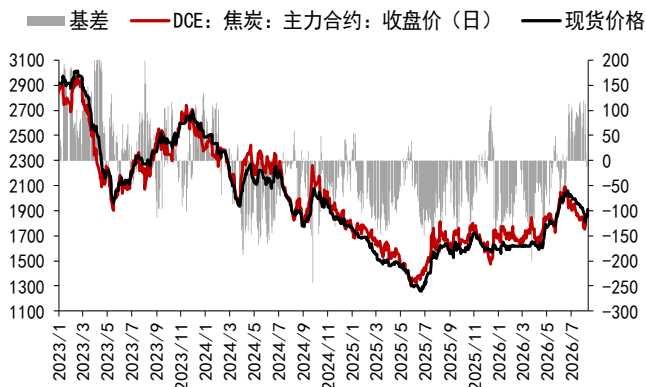
图 24：硅铁价差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

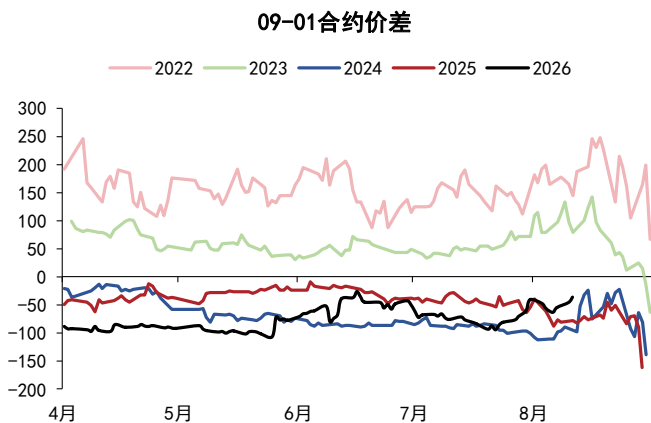
焦煤焦炭

图 25：焦炭期现货价格（吨）



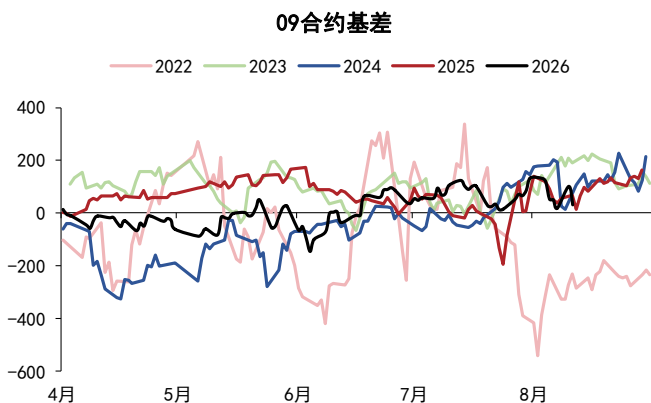
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 27：焦炭价差（元/吨）



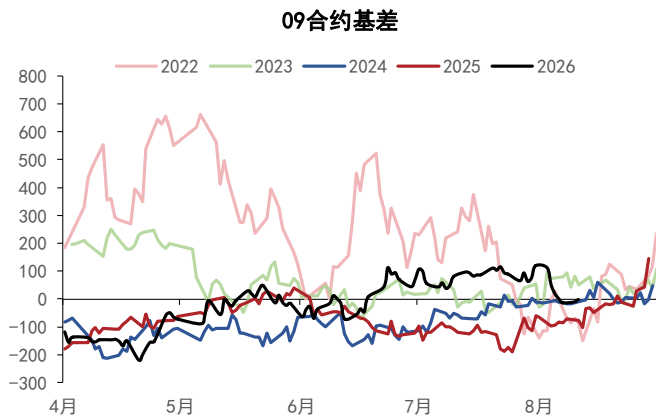
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 29：焦煤主力合约基差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 26：焦炭主力合约基差（元/吨）



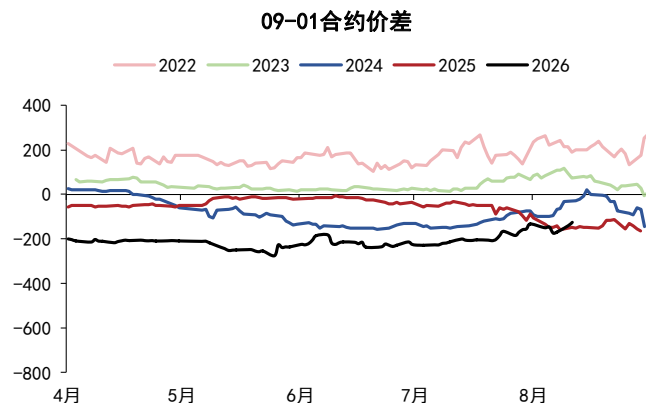
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 28：焦煤期现货价格（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

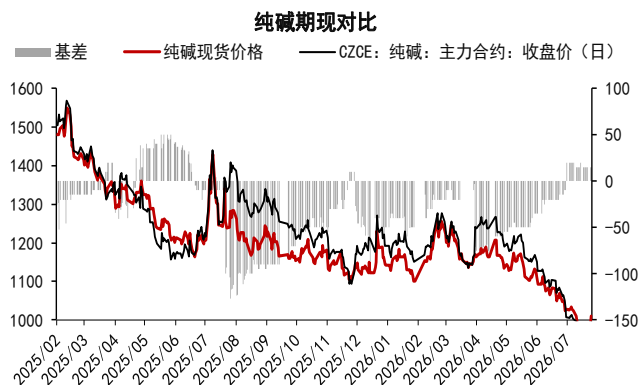
图 30：焦煤价差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

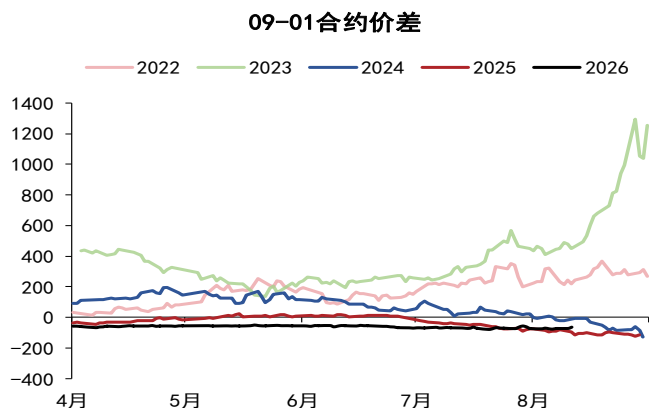
玻璃纯碱

图 31：纯碱期现货价格（元/吨）



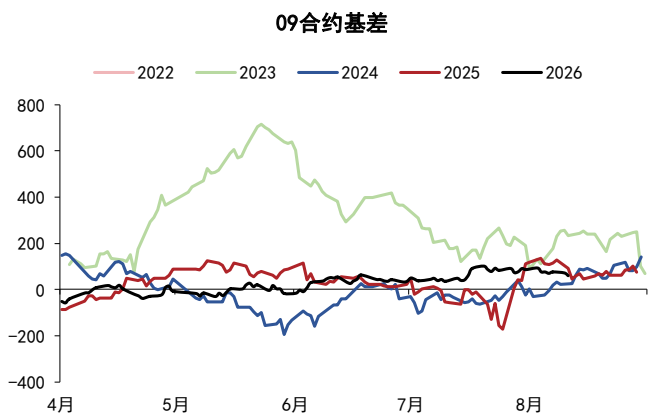
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 33：纯碱价差（元/吨）



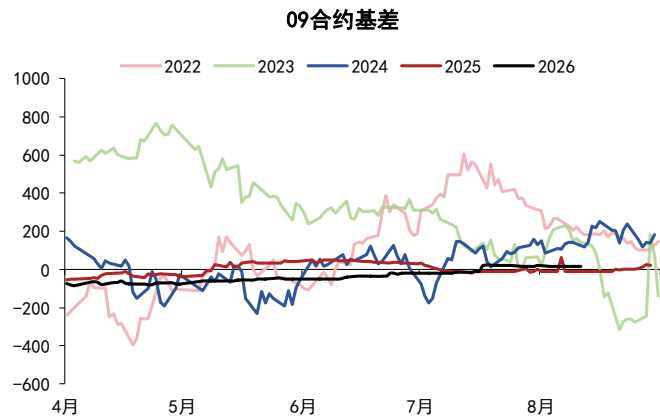
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 35：玻璃主力合约基差（元/吨）



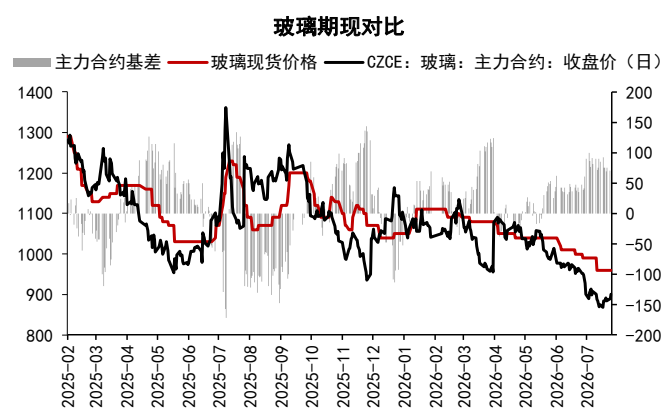
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 32：纯碱主力合约基差（元/吨）



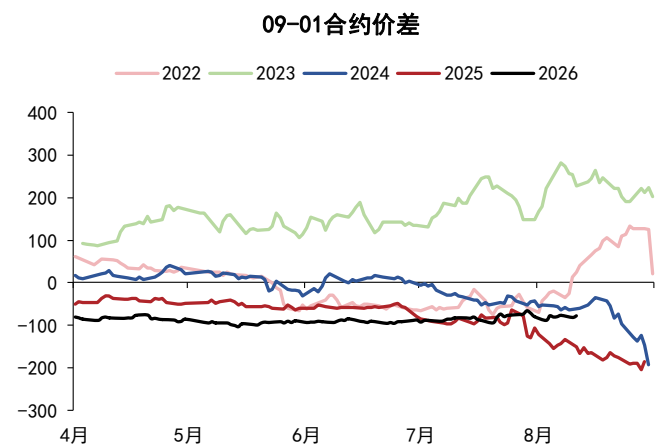
数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 34：玻璃期现货价格（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

图 36：玻璃价差（元/吨）



数据来源：WIND、MYSTEEL、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表公司观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦 13-16 层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn