

玻璃纯碱期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9月3日

蒋诗语 Z0017002

玻璃相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	1140	1140	0	0.00%	元/吨
华东报价	1200	1200	0	0.00%	
华中报价	1090	1090	0	0.00%	
华南报价	1240	1240	0	0.00%	
玻璃2505	1238	1274	-36	-2.83%	
玻璃2509	943	996	-53	-5.32%	
05基差	-98	-134	36	26.87%	

纯碱相关价格及价差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
华北报价	1300	1300	0.0	0.00%	元/吨
华东报价	1250	1250	0.0	0.00%	
华中报价	1250	1250	0.0	0.00%	
西北报价	1000	1000	0.0	0.00%	
纯碱2505	1349	1372	-23.0	-1.68%	
纯碱2509	1154	1180	-26.0	-1.90%	
05基差	-49	-72	23.0	31.94%	

供需

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	82.47%	88.48%	-0.06	-6.79%	
纯碱周产量 (万吨)	71.90	77.14	-5.2	-6.79%	
浮法日熔量 (万吨)	15.96	15.96	0.0	0.00%	
光伏日熔量 (吨)	89290.00	89290.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价 (元)	18.50	18.50	0.0	0.00%	

库存

品种	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库 (万重箱)	6256.60	6360.60	-104.0	-1.64%	
纯碱厂库 (万吨)	186.75	191.06	-4.3	-2.26%	
纯碱交割库 (万吨)	50.07	49.63	0.4	0.89%	
玻璃厂纯碱库存天数	23.4	23.4	0.0	0.00%	

地产数据当月同比

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新开工面积	-0.09%	-0.19%	0.09%	0.09%	
施工面积	0.05%	2.48%	-2.43%	-2.43%	
竣工面积	-0.22%	-0.19%	-0.03%	-0.03%	
销售面积	-6.55%	-0.05%	-6.50%	-6.50%	

纯碱观点

盘面继续趋弱，延续基本面过剩逻辑，虽然周一库存去库，但库存实质转移至中下游。基本面来看，周产量受个别大厂扰动有一定回落，库存近期小幅去化。中期来看，二季度光伏抢装过后光伏玻璃产能增长趋于滞缓，浮法产能走平且后市供需仍有压力，未来或进一步冷修预期，因此纯碱整体需求没有增长预期，后市若无实际的产能退出或降负荷库存进一步承压，8月下旬纯碱行业传统夏检季节临近结束，可跟踪政策落地实施情况及碱厂调控负荷的情况。供需大格局依然偏空，空单可持有。

玻璃观点

盘面继续趋弱，延续基本面过剩逻辑。中游出货打压现货价格，厂家被动降价，市场负反馈还在持续，近月09弱现实，远月01弱预期。经历前期拉涨库存从厂家转移至中游贸易商、期现商，沙河期现库存创新高，出货伴有踩踏发生打压厂家价格。回归供需，深加工订单偏弱，lowe开工率持续偏低，玻璃刚需端有一定压力，长远看地产周期底部，竣工缩量，最终行业需要产能出清来解决过剩困境。可跟踪各地区政策实际落地实施情况，以及临近金九银十中下游备货表现。前期我们建议择机重新逢高入场做空，空单可持有。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

原木期货日报



证监许可【2011】1292号

2025年9月3日

曹剑兰

Z0019556

期货和现货价格

品种	9月2日	8月30日	涨跌	涨跌幅	单位
原木2509	797.5	776.5	21.0	2.70%	
原木2511	810.5	818.5	-8.0	-0.98%	
原木2601	825.5	830.5	-5.0	-0.60%	
9-11价差	-13.0	-42.0	29.0		
9-1价差	-28.0	-54.0	26.0		
09合约基差	-47.5	-26.5	-21.0		
11合约基差	-60.5	-68.5	8.0		
01合约基差	-75.5	-80.5	5.0		
日照港3.9A小辐射松	720.0	720.0	0	0.00%	
日照港3.9A中辐射松	750	750	0	0.00%	
日照港3.9A大辐射松	860	860	0	0.00%	
太仓港 4A 小辐射松	730	730	0	0.00%	
太仓港 4A 中辐射松	780	780	0	0.00%	
太仓港 4A 大辐射松	820	820	0	0.00%	
日照港云杉11.8	1150	1150	0	0.00%	
外盘报价	9月5日	8月29日	涨跌	涨跌幅	单位
辐射松4米中A: CFR价	116	116	0	0.00%	美元/JAS立方米
云杉11.8米: CFR价	128	128	0	0.00%	欧元/JAS立方米

成本：进口成本测算

品种	9月1日	8月31日	涨跌	涨跌幅	单位
人民币兑美元汇率	7.126	7.125	0.00	0%	元
进口理论成本 按15%涨尺计算	812.42	812.30	0.12	0%	元

供给：月度

品种	7月31日	6月30日	涨跌	涨跌幅	单位
港口发运量 新西兰→中日韩	173.3	176.0	-2.7	-1.51%	万/立方米
离港船数 新西兰→中日韩	47.0	53.0	-6.0	-11.32%	条

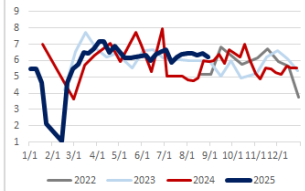
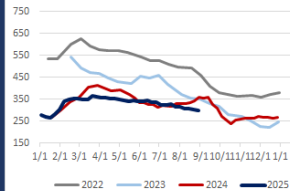
库存：主要港口库存（周度）

地区	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
中国	297.00	305.00	-8.0	-2.62%	
山东	186.70	186.0	0.7	0.38%	万/立方米
江苏	90.93	99.50	-8.6	-8.62%	

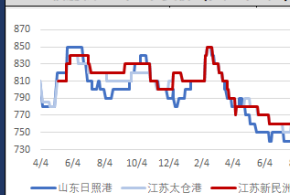
需求：日均出库量（周度）

地区	8月29日	8月22日	涨跌	涨跌幅	单位
中国	6.20	6.45	-0.25	-4%	
山东	3.54	3.49	0.05	1%	万/立方米
江苏	2.27	2.42	-0.15	-6%	

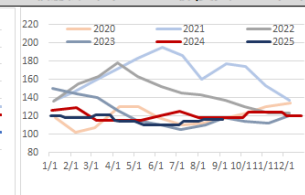
原木主要港口库存（万方）



辐射松3.8中A现货价（元/立方米）



辐射松4米中A: CFR价(美元/JAS立方米)



原木观点

昨日原木期货弱势下行，2511合约收于810.5元/立方米，环比跌8元/立方米。主要基准交割品现货价格暂无变化，山东3.9米中A辐射松价格为750元/方，江苏4米中A辐射松价格为780元/方。新一轮外盘报价116美元/JAS立方米不变。上周库存持续去库，截止8月29日，全国针叶原木总库存为297万立方米。需求方面，上周依旧保持6万方以上。截止8月29日，原木日均出库量为6.20万立方米。供给方面，本周预计中国12港新西兰原木预到船6条，到港总量约20.8万方，较上周大幅减少。

当前内外盘延续倒挂，到港量继续维持低位，库存总量偏低，连续几周持续去库，盘面在成本支撑和需求分化下处于弱平衡震荡阶段，围绕交割成本和接货价值区间震荡，后续基本面有边际好转预期，下方成本有一定抬升和低库存支撑明显，预计盘面价格将震荡偏强运行，策略建议关注2601合约择机逢低做多的机会。

数据来源：海关总署、木联数据、Wind、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或报价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

天然橡胶产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9月3日

寇帝斯 20021810

现货价格及基差

品种	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	15000	14950	50	0.33%	元/吨
全乳基差 (切换至2509合约)	-870	-910	40	4.40%	
泰标混合胶报价	14850	14800	50	0.34%	
非标价差	-1020	-1060	40	3.77%	
杯胶: 国际市场: FOB中间价	51.20	51.05	0.15	0.29%	泰铢/公斤
胶水: 国际市场: FOB中间价	55.60	55.45	0.15	0.27%	
天然橡胶: 胶块: 西双版纳州	13100	13100	0	0.00%	元/吨
天然橡胶: 胶水: 西双版纳州	14100	14100	0	0.00%	
原料: 市场主流价: 海南	13400	13400	0	0.00%	
外胶原料: 市场主流价: 海南	9100	9100	0.00	0.00%	

月间价差

合约	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-940	-965	25	2.59%	元/吨
1-5价差	-100	-85	-15	-17.65%	
5-9价差	1040	1050	-10	-0.95%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
6月泰国产量	421.60	414.90	6.70	1.61%	千吨
6月印尼产量	197.50	176.20	21.30	12.09%	
6月印度产量	45.00	46.00	-1.00	-2.17%	
6月中国产量	101.30	102.60	-1.30	-	
开工率:汽车轮胎:半钢胎 (周)	72.77	73.13	-0.36	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎 (周)	63.84	64.76	-0.92	-	
7月国内轮胎产量	9436.4	10274.9	-838.50	-8.16%	万条
7月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	6665.0	6031.0	634.00	10.51%	
7月天然橡胶进口数量合计	47.48	46.34	1.15	2.47%	万吨
7月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	63.00	60.00	3.00	5.00%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	12949.0	12899.0	50.00	0.39%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-366.0	-319.0	-47.00	-14.73%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	17134.0	17186.0	-52.00	-0.30%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	2916.0	3314.0	-398.00	-12.01%	

库存变化

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
保税区库存(保税+一般贸易库存)	606203	616731	-10528	-1.71%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	45662	44857	805	1.79%	
干胶:保税库:入库率:青岛(周)	4.08	1.21	2.87	-	%
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	4.19	4.85	-0.66	-	
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	6.52	4.39	2.13	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	7.23	5.65	1.58	-	

天胶观点

供应方面,季节性的气候扰动继续对主产区开割产生影响,海外原材料价格延续走强,同时海外船货到港偏少,库存本周继续去库,基本面利好驱动较强。需求方面,下周期正值新月交替,月末为完成进货任务,市场代理商前期订单陆续到货为主,其他多数渠道商常规走货,临近开学,居民长途出行减少,利空半钢胎替换市场需求,全钢胎市场方面,京津冀地区受外因影响,车辆限行,对替换需求形成一定拖拽,其他区域多延续常规走货,预计月初出货节奏将放缓。综上,原料价格偏强运行,同时海外船货到港偏少,库存本周继续去库,基本面延续强势,预计仍有上行空间,01合约区间参考15000-16500,后续关注主产区旺产期原料产出情况,若原料上量顺利则择机高空。

数据来源: Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料,但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法,并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下,报告内容仅供参考,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价,投资者据此投资,风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士,版权归广发期货所有,未经广发期货书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、如引用、刊发,需注明出处为“广发期货”。



光伏产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9月3日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 平均价	51500.00	49000.00	2500.00	5.10%	元/吨
N型颗粒硅 - 平均价	48500.00	46000.00	2500.00	5.43%	
N型料基差 (平均价)	-375.00	-3285.00	2910.00	88.58%	
N型硅片 -210mm - 平均价	1.6000	1.5800	0.02	1.27%	元/片
N型硅片 -210R - 平均价	1.3800	1.3800	0.00	0.00%	
单晶Topcon电池片 -210R - 平均价	0.2880	0.2880	0.0000	0.00%	元/瓦
Topcon组件-210mm (分布式) - 平均价	0.6790	0.6790	0.0000	0.00%	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.6770	0.6770	0.0000	0.00%	

期货价格与月间价差

合约	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	51875	52285	-410	-0.78%	元/吨
当月-连一	15	-1860	1875	100.81%	
连一-连二	110	75	35	46.67%	
连二-连三	-2325	-2315	-10	-0.43%	
连三-连四	50	50	0	0.00%	
连四-连五	-115	-200	-10	-0.43%	
连五-连六	-175	-60	0	0.00%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	13.31	12.29	1.02	8.30%	GW
多晶硅产量	3.10	2.91	0.19	6.53%	万吨

基本面数据 (月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅产量	13.17	10.68	2.49	23.31%	万吨
多晶硅进口量	0.11	0.08	0.03	40.30%	万吨
多晶硅出口量	0.22	0.21	0.01	5.96%	万吨
多晶硅净出口量	0.11	0.13	-0.02	-14.92%	万吨
硅片产量	56.04	52.75	3.29	6.24%	GW
硅片进口量	0.06	0.07	-0.01	-15.41%	万吨
硅片出口量	0.61	0.55	0.06	11.37%	万吨
硅片净出口量	0.55	0.48	0.07	15.56%	万吨
硅片需求量	58.62	58.54	0.08	0.14%	GW

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	21.30	24.90	-3.60	-14.46%	万吨
硅片库存	18.05	17.41	0.64	3.68%	GW
多晶硅仓单	6870.00	6880.00	-10.00	-0.15%	手

多晶硅观点

从供需面来看，8月多晶硅供需双增，但供应端增速较大，依旧面临累库压力。由于前期价格大幅上涨至完全成本之上，叠加广期所新增两个交割品牌，预计未来仓单将进一步增加。目前来看，在推动落后产能有序退出方面可以关注能耗和绿电配比方面的约束。目前来看依旧将以高位震荡为主，价格波动区间下限上移至4.7万元/吨，上限或将在5.8-6万元/吨。考虑到现货价格重心逐步上移，期货价格回归区间下沿附近，以逢低试多为主。逢高可以低波动时买入看跌期权试空。技术面来看，期货价格在收敛三角形中或将选择方向突破，也可考虑波动率较低时买入跨式期权，建议投资者提前注意仓位控制和风险管理。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

工业硅产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年9月3日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9100	9050	50	0.55%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	605	660	-55	-8.33%	
华东SI4210工业硅	9400	9400	0	0.00%	
基差（SI4210基准）	105	210	-105	-50.00%	
新疆99硅	8500	8450	50	0.59%	
基差（新疆）	805	860	-55	-6.40%	

月间价差

合约	9月2日	9月1日	涨跌	涨跌幅	单位
2509-2510	-30	-20	-10	-50.00%	元/吨
2510-2511	-20	-15	-5	-33.33%	
2511-2512	-380	-390	10	2.56%	
2512-2601	-5	-5	0	0.00%	
2601-2602	0	15	-15	-100.00%	

基本面数据（月度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
全国工业硅产量	38.57	33.83	4.74	14.01%	万吨
新疆工业硅产量	16.97	15.03	1.94	12.91%	
云南工业硅产量	5.81	4.12	1.70	41.19%	
四川工业硅产量	5.37	4.85	0.52	10.72%	
全国开工率	55.87	52.61	3.26	6.20%	%
新疆开工率	60.61	52.59	8.02	15.25%	
云南开工率	47.39	32.89	14.50	44.09%	
四川开工率	44.29	36.96	7.33	19.83%	
有机硅DMC产量	22.31	19.98	2.33	11.66%	万吨
多晶硅产量	13.17	10.68	2.49	23.31%	
再生铝合金产量	62.50	61.50	1.00	1.63%	
工业硅出口量	7.40	6.83	0.57	8.32%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆厂库库存（周度）	11.91	12.01	-0.10	-0.83%	万吨
云南厂库库存（周度）	3.16	3.19	-0.03	-0.94%	
四川厂库库存（周度）	2.31	2.28	0.04	1.54%	
社会库存（周度）	54.10	54.30	-0.20	-0.37%	
仓单库存（日度）	25.01	25.20	-0.19	-0.74%	
非仓单库存（日度）	29.09	29.10	-0.01	-0.05%	

工业硅观点

工业硅价格偏弱震荡。从成本端来看，原材料开始上行，枯水期西南地区电价将逐步上涨，未来工业硅成本端重心抬升。此外，虽然目前工业硅产量环比增加，但近期也有产能出清的消息，小炉子或有关停预期。从供需面来看，8月供需双增，维持紧平衡。远期若部分产能出清，则供应压力减弱。因此，建议策略上以逢低试多为主。但也需注意，在产量增加的同时，库存和仓单压力开始显现。主要价格波动区间或将在8000-9500元/吨，8000-8500区间逢低试多。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。



知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号