

天然橡胶产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月12日

冠帝斯 20021810

现货价格及基差					
品种	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14600	14550	50	0.34%	元/吨
全乳基差 (切换至2509合约)	-20	-160	140	87.50%	
泰标混合胶报价	14350	14400	-50	-0.35%	
非标价差	-270	-310	40	12.90%	
杯胶: 国际市场: FOB中间价	0.00	53.65	-53.65	-100.00%	泰铢/公斤
胶水: 国际市场: FOB中间价	0.00	59.75	-59.75	-100.00%	
天然橡胶: 胶块: 西双版纳州	13000	13000	0	0.00%	元/吨
天然橡胶: 胶水: 西双版纳州	13300	13700	-400	-2.92%	
原料: 市场主流价: 海南	13100	13100	0	0.00%	
外胶原料: 市场主流价: 海南	9000	9000	0.00	0.00%	
月间价差					
合约	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-850	-840	-10	-1.19%	元/吨
1-5价差	1020	1065	-45	-4.23%	
5-9价差	-170	-225	55	24.44%	
基本面数据					
指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
3月泰国产量	149.20	346.40	-197.20	-56.93%	千吨
3月印尼产量	209.30	197.60	11.70	5.92%	
3月印度产量	53.00	74.00	-21.00	-28.38%	
3月中国产量	15.80	0.00	15.80	-	%
开工率:汽车轮胎:半钢胎 (周)	58.35	72.43	-14.08	-	
开工率:汽车轮胎:全钢胎 (周)	44.77	56.24	-11.47	-	
3月国内轮胎产量	10744.6	10556.0	188.60	1.79%	万条
3月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	6229.0	4376.0	1853.00	42.34%	
3月天然橡胶进口数量合计	59.41	50.32	9.09	18.07%	万吨
3月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	68.50	76.00	-7.50	-9.87%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	13410.0	13441.0	-31.00	-0.23%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-1370.0	-1333.0	-37.00	-2.78%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	18175.0	18213.0	-38.00	-0.21%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	2175.0	2237.0	-62.00	-2.77%	
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)	608686	612483	-3797	-0.62%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	74692	71165	3527	4.96%	
干胶:保税库:入库率:青岛(周)	8.30	6.12	2.18	-	%
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	4.92	5.25	-0.33	-	
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	6.02	7.18	-1.16	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	5.65	8.06	-2.41	-	
天胶观点	供应方面, 泰国橡胶管理局 (RAOT) 宣布将2025年度开割季时间延后1个月, 预计影响产量约20万吨, 国内原料上量尚可。需求方面, 本周轮胎企业成品库存虽转为去库, 但整体库存水平较高, 库存压力仍存, 关注后续库存情况。综上, 泰国延迟割胶季一个月, 提振原料价格上涨, 同时宏观情绪回暖, 带动胶价小幅反弹, 但关税政策影响需求预期偏弱, 仍对胶价上方形成较强压制, 预计胶价宽幅震荡为主, 运行区间参考14500-15500。				

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

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5月12日

蒋诗语

Z00170002

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	1220	1220	0	0.00%	元/吨
华东报价	1370	1370	0	0.00%	
华中报价	1170	1170	0	0.00%	
华南报价	1320	1320	0	0.00%	
玻璃2505	1039	1045	-6	-0.57%	
玻璃2509	1034	1057	-23	-2.18%	
05基差	181	175	6	3.43%	

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	1500	1500	0.0	0.00%	元/吨
华东报价	1450	1450	0.0	0.00%	
华中报价	1400	1400	0.0	0.00%	
西北报价	1100	1100	0.0	0.00%	
纯碱2505	1302	1295	7.0	0.54%	
纯碱2509	1305	1323	-18.0	-1.39%	
05基差	198	205	-7.0	-3.41%	

供需

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	87.74%	89.50%	-0.02	-1.97%	
纯碱周产量 (万吨)	74.08	75.51	-1.4	-1.89%	
浮法日熔量 (万吨)	15.51	15.78	-0.3	-1.71%	
光伏日熔量 (吨)	99990.00	98690.00	1300.0	1.32%	
3.2mm镀膜主流价 (元)	21.50	21.50	0.0	0.00%	

库存

品种	5月9日	5月2日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库 (万重箱)	6756.00	6498.90	257.1	3.96%	
纯碱厂库 (万吨)	170.13	167.22	2.9	1.74%	
纯碱交割库 (万吨)	37.59	35.50	2.1	5.89%	
玻璃厂纯碱库存天数	18.1	18.1	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	-18.73%	-21.72%	2.99%	2.99%	
施工面积	-33.33%	-25.77%	-7.56%	-7.56%	
竣工面积	-11.68%	-27.35%	15.67%	15.67%	
销售面积	-1.55%	-13.68%	12.13%	12.13%	

纯碱观点

纯碱市场有关检修计划及挺价的相关信息扰动盘面，盘面走势较为反复。如果检修后续集中兑现，将缓解供应压力。短期基本面来看，产量高位水平，周产75万吨左右，5月有连云港碱业的投产预期，因此供应端或进一步施压。近期浮法产能减量，光伏复产带来一定纯碱需求，碱厂近期库存走平未进一步累库。未来可跟踪有关检修的落地情况，若检修落地利好6-7月合约，单边反弹高空短线操作，月间可考虑79正套。

玻璃观点

上周国新办发布系列政策对于玻璃实际需求提振有限，盘面对此整体反应不大。近日玻璃现货价格走弱为主，沙河市场价格普遍下调。期现商卖出为主，影响厂家产销率。4-5月下游深加工订单逐步好转，加工厂需求季节性回升，玻璃供需阶段性改善。但宏观氛围偏弱，打压盘面情绪，6月以后有夏季梅雨淡季预期，需求进度放缓。因此现实基本面边际改善但预期及情绪面中性偏弱。预计短期玻璃价格继续承压，震荡偏弱运行，09暂观测1000点位能否支撑。

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

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5月12日



纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9150	9150	0	0.00%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	835	860	-25	-2.91%	
华东SI4210工业硅	10050	10050	0	0.00%	
基差（SI4210基准）	935	960	-25	-2.60%	
新疆99硅	8400	8450	-50	-0.59%	
基差（新疆）	885	960	-75	-7.81%	

月间价差

合约	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
2505-2506	-20	-15	-5	-33.33%	元/吨
2506-2507	-35	-35	0	0.00%	
2507-2508	-30	-35	5	14.29%	
2508-2509	-35	-35	0	0.00%	
2509-2510	-25	-20	-5	-25.00%	

基本面数据（月度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
3月全国工业硅产量	34.22	28.95	5.27	18.20%	万吨
3月新疆工业硅产量	21.08	16.65	4.43	26.57%	
3月云南工业硅产量	1.23	1.44	-0.21	-14.58%	
3月四川工业硅产量	0.46	0.17	0.29	170.59%	
3月全国开工率	57.80	51.02	6.78	13.29%	%
3月新疆开工率	78.05	59.85	18.20	30.41%	
3月云南开工率	19.97	20.41	-0.44	-2.16%	
3月四川开工率	0.49	0.32	0.17	53.13%	
有机硅DMC3月产量	17.28	18.79	-1.51	-8.04%	万吨
多晶硅3月产量	9.54	9.61	-0.07	-0.73%	
铝合金3月产量	26.80	24.00	2.80	11.67%	
工业硅3月出口量	4.42	5.25	-0.83	-15.82%	

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）	21.84	21.44	0.40	1.87%	万吨
云南厂库库存（周度）	2.40	2.43	-0.03	-1.23%	
四川厂库库存（周度）	2.25	2.25	0.00	0.00%	
社会库存（周度）	59.60	60.30	-0.70	-1.16%	
仓单库存（日度）	33.67	34.21	-0.54	-1.57%	
非仓单库存（日度）	25.93	26.09	-0.16	-0.62%	

工业硅观点

本周工业硅价格表现依旧较弱，SMM现货价格持续下调，约2.5%。期货震荡走弱，再创新低至8115元/吨，SI2506周五报收8205元/吨。工业硅基本面虽然持续面临高供应高仓单的压力，主要需求还持续走弱，但是环比上看到一些好转的迹象。供应端虽然四川地区开工率明显增加，但新疆地区减产因基数较大，带来明显的周度产量下降。且仓单也在逐步流出消化。有部分新疆地区企业表示随着价格走低至盈亏平衡、报价难以下调，与盘面关联度减小。价格波动区间保持8000-10500元/吨。在需求端难有明显增量，关注后续产量端是否会有进一步收缩预期，如供给侧改革或行业联合减产。

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

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5月12日



纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 平均价	40500.00	40500.00	0.00	0.00%	元/吨
P型菜花料 - 平均价	31500.00	31500.00	0.00	0.00%	
N型颗粒硅 - 平均价	35500.00	35500.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (平均价)	2670.00	3550.00	-880.00	-24.79%	
菜花料基差 (平均价)	5670.00	6550.00	-880.00	-13.44%	
N型硅片-210mm - 平均价	1.33	1.38	-0.05	-3.62%	元/片
N型硅片-210R - 平均价	1.13	1.18	-0.05	-4.24%	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.27	0.27	0.00	0.00%	元/瓦
单晶HJT电池双面纯银-210半片 - 平均价	0.37	0.37	0.00	0.00%	
Topcon组件-210mm (分布式) - 平均价	0.6980	0.7040	-0.0060	-0.85%	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.7160	0.7200	-0.0040	-0.56%	

期货价格与月间价差

合约	5月9日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
PS2506	37830	36950	880	2.38%	元/吨
PS2506-PS2507	2305	1505	800	53.16%	
PS2507-PS2508	530	450	80	17.78%	
PS2508-PS2509	240	195	45	23.08%	
PS2509-PS2510	115	210	-95	-45.24%	
PS2510-PS2511	25	-55	80	145.45%	
PS2511-PS2512	-1590	-1735	145	8.36%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	12.35	13.29	-0.94	-7.07%	GW
多晶硅产量	2.14	2.24	-0.10	-4.46%	万吨

基本面数据 (月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
4月多晶硅产量	9.54	9.61	-0.07	-0.73%	万吨
3月多晶硅进口量	0.29	0.31	-0.02	-7.10%	万吨
3月多晶硅出口量	0.20	0.22	-0.02	-10.40%	万吨
3月多晶硅净出口量	-0.09	-0.09	0.00	-1.20%	万吨
4月硅片产量	58.35	50.76	7.59	14.95%	GW
3月硅片进口量	0.06	0.09	-0.03	-32.03%	万吨
3月硅片出口量	0.59	0.46	0.13	28.29%	万吨
3月硅片净出口量	0.53	0.37	0.16	42.57%	万吨
4月硅片需求量	65.95	57.67	8.28	14.36%	GW

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	25.70	26.10	-0.40	-1.53%	万吨
硅片库存	18.13	20.62	-2.49	-12.08%	GW
多晶硅仓单	40.00	30.00	10.00	33.33%	手

多晶硅观点

多晶硅期货市场多空分歧明显，期货价格出现了明显的波动。主力合约价格先是持续下跌创出新低至逼近43000元/吨，非主力合约甚至跌破43000元/吨，随后出现快速反弹，日内波动超8%，周五主力合约收盘至37820元/吨。一方面，空头认为，一是需求下滑将导致多晶硅库存持续积累，二是价格下跌传导至上游，三是多晶硅在不断降本增效后成本下移打开下方空间。但另一方面，多头认为一是5月生产企业将增加检修减产降低产量并搁置复产计划，根据行业自律情况推算，预计后期将保持缓慢去库，二是多晶硅期货盘面大幅下跌后，已经大幅贴水现货，且盘面价格跌幅过快过大，超过近期基本面变化的情况，也超过下游价格下调的幅度。三是期货盘面交易的仓单生产品质更高，专门生产交割品需要提前规划生产线，且将增加还原电耗，成本更高，所以企业预期的可交割品价格也会较普通现货有明显升水，可以参考现货报价的复投料价格并加一定升水。逐步进入5月中旬，6月即将迎来首次交割，但仓单依旧较少，且在价格较低的情况下，有20手仓单注销，情况逐步有利于多头。预计期货价格主要波动区间【36000-42000元/吨】，逢低可以试多，或者正套。

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