

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14日

蒋诗语 200170002

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	1360	1360	0	0.00%	
华中报价	1150	1170	-20	-1.71%	
华南报价	1320	1320	0	0.00%	
玻璃2505	1019	1047	-28	-2.67%	
玻璃2509	1016	1045	-29	-2.78%	
05基差	201	173	28	16.18%	

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	1262	1291	-29.0	-2.25%	
纯碱2509	1291	1318	-27.0	-2.09%	
05基差	238	209	29.0	13.88%	

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5-6月检修的预期较强，盘面走势受宏观及基本面影响走势较为反复。如果检修后续集中兑现，将缓解当前的供应压力。短期基本面上看，产量仍处于高位水平，5月有连云港碱业的投产预期，因此供应端或增加新的压力。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，单边远月反弹高空短线操作，月间可考虑79正套。

玻璃观点

关税相关政策变动提振盘面情绪，玻璃跟随整体大宗情绪向上反弹，但夜盘重新走弱，市场情绪依然悲观弥漫。近日玻璃现货价格进一步走弱为主，各地区市场价格普遍下调。盘面下跌期现商卖出为主，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。但市场预期较差，6月以后有夏季梅雨淡季预期，需求进度将放缓。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在不同观点、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14日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	5月13日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9100	9100	0	0.00%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	870	780	90	11.54%	
华东SI4210工业硅	10000	10000	0	0.00%	
基差（SI4210基准）	970	880	90	10.23%	
新疆99硅	8300	8300	0	0.00%	
基差（新疆）	870	780	90	11.54%	

月间价差

合约	5月13日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
2505-2506	-85	-100	15	15.00%	元/吨
2506-2507	-35	-35	0	0.00%	
2507-2508	-30	-30	0	0.00%	
2508-2509	-30	-30	0	0.00%	
2509-2510	-35	-10	-25	-250.00%	

基本面数据（月度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
4月全国工业硅产量	30.08	34.22	-4.14	-12.10%	万吨
4月新疆工业硅产量	16.75	21.08	-4.33	-20.55%	
4月云南工业硅产量	1.35	1.23	0.12	9.35%	
4月四川工业硅产量	1.13	0.46	0.67	145.65%	
4月全国开工率	51.23	57.80	-6.57	-11.37%	%
4月新疆开工率	60.74	78.05	-17.31	-22.18%	
4月云南开工率	18.13	19.97	-1.84	-9.21%	
4月四川开工率	7.30	0.49	6.81	1389.80%	
有机硅DMC4月产量	17.28	18.79	-1.51	-8.04%	万吨
多晶硅4月产量	9.54	9.61	-0.07	-0.73%	
再生铝合金4月产量	61.00	64.40	-3.40	-5.28%	
工业硅3月出口量	5.95	4.42	1.53	34.71%	

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）	33.25	33.55	-0.30	-0.90%	
非仓单库存（日度）	26.35	26.75	-0.40	-1.49%	

工业硅观点

工业硅现货报价企稳，期货价格依然震荡走弱，SI2506下跌90元/吨至8230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，但新疆地区减产基数较大，带来明显的周度产量下降。目前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，如淘汰落后产能或行业联合减产。

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14日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	5月13日	5月12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)	2230.00	2050.00	180.00	8.78%	
菜花料基差 (平均价)	5230.00	5050.00	180.00	3.56%	
N型硅片-210mm - 平均价	1.3000	1.3000	0.00	0.00%	元/片
N型硅片-210R - 平均价	1.1000	1.1000	0.00	0.00%	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价	0.2650	0.2650	0.00	0.00%	元/瓦
单晶PERC电池片-210mm - 平均价	0.2780	0.2780	0.00	0.00%	
Topcon组件-210mm (分布式) - 平均价	0.6980	0.6980	0.0000	0.00%	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.7160	0.7160	0.0000	0.00%	

期货价格与月间价差

合约	5月13日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
PS2506	38270	38450	-180	-0.47%	元/吨
PS2506-PS2507	1240	1730	-490	-28.32%	
PS2507-PS2508	605	975	-370	-37.95%	
PS2508-PS2509	275	450	-175	-38.89%	
PS2509-PS2510	195	235	-40	-17.02%	
PS2510-PS2511	195	260	-65	-25.00%	
PS2511-PS2512	-1575	-1355	-220	-16.24%	

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	0.31	0.23	0.08	35.09%	万吨
3月多晶硅出口量	0.22	0.16	0.07	43.18%	万吨
3月多晶硅净出口量	-0.09	-0.08	-0.01	-18.28%	万吨
4月硅片产量	58.35	50.76	7.59	14.95%	GW
3月硅片进口量	0.09	0.04	0.05	139.15%	万吨
3月硅片出口量	0.46	0.46	0.00	0.19%	万吨
3月硅片净出口量	0.37	0.42	-0.05	-11.93%	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

多晶硅观点

2025年5月13日，多晶硅期货主力合约PS2508-2511在开盘小幅下跌快速震荡上行，一度逼近涨停，午后有所回落。多晶硅期货在经历了前期的大幅下跌后，企业开始自救，多晶硅行业基本面有望好转，期货价格快速上行。一方面，远月合约的绝对价格在上涨前低至35000元/吨以下，较现货价格有较大贴水；另一方面，多晶硅行业基本面有供应端收缩的预期，预计影响时间在三季度之后，因此远月合约涨幅较大。从供需基本面的角度来看，5月需求下滑确定性高，多晶硅企业也将调整生产计划，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。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，带来了上涨空间。多晶硅行业基本面有供应端收缩和整合的预期，也支持多晶硅期货价格回升。此外，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】，多单或者正套可以持有。

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

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14日

冠帝斯

Z0021810

现货价格及基差

品种	5月13日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14850	14650	200	1.37%	元/吨
全乳基差 (切换至2509合约)	-145	-375	230	61.33%	
泰标混合胶报价	14750	14700	50	0.34%	
非标价差	-245	-325	80	24.62%	
品种	5月13日	5月8日	涨跌	涨跌幅	单位
杯胶: 国际市场: FOB中间价	53.45	53.65	-0.20	-0.37%	泰铢/公斤
胶水: 国际市场: FOB中间价	60.25	59.75	0.50	0.84%	
天然橡胶: 胶块: 西双版纳州	13300	13000	300	2.31%	元/吨
天然橡胶: 胶水: 西双版纳州	13500	13500	0	0.00%	
原料: 市场主流价: 海南	13200	13200	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13日	5月12日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-820	-790	-30	-3.80%	元/吨
1-5价差	1045	1115	-70	-6.28%	
5-9价差	-225	-325	100	30.77%	

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)	13165.0	13380.0	-215.00	-1.61%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-711.0	-984.0	273.00	27.74%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	17927.0	18138.0	-211.00	-1.16%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	2573.0	2412.0	161.00	6.67%	

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)	614187	608686	5501	0.90%	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)	8.58	8.30	0.28	-	%
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	3.92	4.92	-1.00	-	
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	5.08	6.02	-0.94	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	5.18	5.65	-0.47	-	

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,原料价格维持高位。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。综上,短期中美关税冲突缓和,宏观情绪好转提振胶价,但需求偏弱预期仍存,同时旺季原料上量预期对胶价上方形成压制,预计胶价延续宽幅震荡为主,运行区间参考14500-15500,可考虑区间上沿清仓试空。

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”。

知识图强,求实奉献,客户至上,合作共赢



关注微信公众号