

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22日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	5月21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14850	14900	-50	-0.34%	元/吨
全乳基差(切换至2509合约)	30	-40	70	175.00%	
泰标混合胶报价	14550	14600	-50	-0.34%	
非标价差	-270	-340	70	20.59%	
品种	5月21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
杯胶:国际市场:FOB中间价	54.20	54.00	0.20	0.37%	泰铢/公斤
胶水:国际市场:FOB中间价	62.75	62.75	0.00	0.00%	
天然橡胶:胶块:西双版纳州	13200	13200	0	0.00%	元/吨
天然橡胶:胶水:西双版纳州	13600	13600	0	0.00%	
原料:市场主流价:海南	13500	13500	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21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-815	-820	5	0.61%	元/吨
1-5价差	-130	-125	-5	-4.00%	
5-9价差	945	945	0	0.00%	

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)	78.33	58.35	19.98	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	65.09	44.77	20.32	-	
4月国内轮胎产量	10200.2	10744.6	-544.40	-5.07%	万条
4月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	5739.0	6229.0	-490.00	-7.87%	
3月天然橡胶进口数量合计	59.41	50.32	9.09	18.07%	万吨
4月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	69.00	76.00	-7.00	-9.21%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	13518.0	13376.0	142.00	1.06%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-1217.0	-1004.0	-213.00	-21.22%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	18967.0	18040.0	927.00	5.14%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1783.0	2710.0	-927.00	-34.21%	

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)	618693	614187	4506	0.73%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	70257	74692	-4435	-5.94%	
干胶:保税库:入库率:青岛(周)	7.04	8.58	-1.54	-	%
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	5.17	3.92	1.25	-	
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	6.14	5.08	1.06	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	7.38	5.18	2.20	-	

天胶观点

供应方面,此前泰国开割季时间延后1个月,同时国内外产区雨水增多扰动割胶工作,原料产出偏少,原料价格高位。需求方面,随着假期结束轮胎厂复工,轮胎厂库存再度转为累库,库存压力较大。综上,需求偏弱预期仍存,同时旺产期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,区间内高抛为主。

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

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22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	1180	1180	0	0.00%	元/吨
华东报价	1310	1320	-10	-0.76%	
华中报价	1130	1130	0	0.00%	
华南报价	1320	1320	0	0.00%	
玻璃2505	1136	1129	7	0.62%	
玻璃2509	1034	1025	9	0.88%	
05基差	44	51	-7	-13.73%	

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	1120	1120	0.0	0.00%	
纯碱2505	1315	1315	0.0	0.00%	
纯碱2509	1288	1280	8.0	0.61%	
05基差	185	185	0.0	0.00%	

供需

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	80.27%	87.74%	-0.07	-8.51%	
纯碱周产量 (万吨)	67.77	74.08	-6.3	-8.52%	
浮法日熔量 (万吨)	15.67	15.51	0.2	1.03%	
光伏日熔量 (吨)	99990.00	99990.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价 (元)	20.49	19.51	1.0	5.02%	

库存

品种	5月16日	5月9日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库 (万重箱)	6808.20	6756.00	52.2	0.77%	
纯碱厂库 (万吨)	171.20	170.13	1.1	0.63%	
纯碱交割库 (万吨)	36.50	37.59	-1.1	-2.90%	
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

连云港碱业投产产品，供应端新增压力，不过上周因检修产量降幅明显，市场5-6月检修的预期较强，预计短期库存继续走平概率较大。基本面来看，近期光伏复产带来一定纯碱需求，不过浮法有减量趋势因此整体需求未有明显增长。中长期来看检修结束后进一步累库压力仍在。5-6月可跟踪有关检修的兑现情况，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

现货市场表现一般，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22日



纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	5月21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	8700	8800	-100	-1.14%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	835	890	-55	-6.18%	
华东SI4210工业硅	9600	9700	-100	-1.03%	
基差（SI4210基准）	935	990	-55	-5.56%	
新疆99硅	8100	8100	0	0.00%	
基差（新疆）	1035	990	45	4.55%	

月间价差

合约	5月21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
2506-2507	-25	-30	5	16.67%	元/吨
2507-2508	-25	-30	5	16.67%	
2508-2509	-35	-30	-5	-16.67%	
2509-2510	-30	-35	5	14.29%	
2510-2511	-30	-20	-10	-50.00%	

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4月出口量	6.05	5.95	0.10	1.64%	

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）	20.14	21.84	-1.70	-7.79%	万吨
云南厂库库存（周度）	2.38	2.40	-0.02	-0.83%	
四川厂库库存（周度）	2.26	2.25	0.00	0.22%	
社会库存（周度）	59.90	59.60	0.30	0.50%	
仓单库存（日度）	32.83	33.12	-0.30	-0.90%	
非仓单库存（日度）	27.07	26.48	0.60	2.26%	

工业硅观点

华东现货价格继续下跌100元/吨，工业硅期货价格继续承压下跌，SI2507下跌75元/吨至7865元/吨。价格持续下跌，主因价格低位之下，供应依旧有增长预期，需求端则维持疲软。从供应角度来看，即便新疆大型企业减产，月度产量降至30万吨左右，但新增产能持续投放给市场带来进一步的压力，现货价格持续下跌。一方面，新增产能增加导致产量难以下降，通威四川和内蒙的产能持续释放叠加云南地区新产能投放，导致产量逐步增长；另一方面，丰水期四川、云南电价有下降预期，企业或将在全年成本低位复产导致产量进一步增长。下游两大主要需求多晶硅和有机硅持续疲软，难以消化工业硅供应，库存积压价格向下压力积累。目前基本面未见好转迹象，价格或持续承压。目前基本面未见好转迹象，价格或持续承压。价格波动区间下调至7500-9500元/吨。在需求端未有明显增量，产量端无进一步收缩预期的情况下，价格或仍将承压。但若价格持续下跌，可关注产能出清方式，如淘汰落后产能。

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22日



纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	5月21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 平均价	36500.00	37500.00	-1000.00	-2.67%	元/吨
P型菜花料 - 平均价	30000.00	31000.00	-1000.00	-3.23%	
N型颗粒硅 - 平均价	34000.00	34000.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (平均价)	640.00	1875.00	-1235.00	-65.87%	
菜花料基差 (平均价)	6140.00	7375.00	-1235.00	-16.75%	元/片
N型硅片 - 210mm - 平均价	1.2800	1.2800	0.00	0.00%	
N型硅片 - 210R - 平均价	1.0800	1.0800	0.00	0.00%	
单晶Topcon电池片 - 210R - 平均价	0.2630	0.2630	0.0000	0.00%	元/瓦
单晶PERC电池片 - 210mm - 平均价	0.2780	0.2780	0.0000	0.00%	
Topcon组件 - 210mm (分布式) - 平均价	0.6940	0.6940	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21日	5月20日	涨跌	涨跌幅	单位
PS2506	35860	35625	235	0.66%	元/吨
PS2506-PS2507	895	900	-5	-0.56%	
PS2507-PS2508	565	595	-30	-5.04%	
PS2508-PS2509	240	240	0	0.00%	
PS2509-PS2510	285	200	85	42.50%	
PS2510-PS2511	35	120	-85	-70.83%	
PS2511-PS2512	-1765	-1715	-50	-2.92%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	12.42	12.35	0.07	0.57%	GW
多晶硅产量	2.14	2.14	0.00	0.00%	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
4月多晶硅进口量	0.10	0.31	-0.22	-69.49%	万吨
4月多晶硅出口量	0.13	0.20	-0.07	-37.06%	万吨
4月多晶硅净出口量	0.03	-0.11	0.14	127.44%	万吨
4月硅片产量	58.35	50.76	7.59	14.95%	GW
4月硅片进口量	0.09	0.06	0.03	46.90%	万吨
4月硅片出口量	0.63	0.59	0.04	7.13%	万吨
4月硅片净出口量	0.55	0.53	0.01	2.64%	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	25.00	25.70	-0.70	-2.72%	万吨
硅片库存	19.44	18.13	1.31	7.23%	GW
多晶硅仓单	450.00	140.00	310.00	221.43%	手

多晶硅观点

SMM报价N型复投料下跌1000元/吨至36500元/吨。PS2507回升235元/吨至35860元/吨。从供需基本面的角度来看，5月需求下滑确定性高，需注意供应不减导致的累库预期。原本预计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。但据了解联合减产不确定性增加，多晶硅产量有望随着部分企业的复产而增加。逐步进入5月中旬，6月即将迎来首次交割，仓单预计将逐步增加，仓单大幅增加310手至450手，关注盘面的消化能力。虽然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，但是整体现货价格的下行也将拉低期货价格的预期。预计期货价格主要波动区间下移至【34000-40000元/吨】，基本面转弱。

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