

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5月27日

冠帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	5月26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14300	14700	-400	-2.72%	元/吨
全乳基差 (切换至2509合约)	-100	165	-265	-160.61%	
泰标混合胶报价	14350	14400	-50	-0.35%	
非标价差	-50	-135	85	62.96%	
品种	5月26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
杯胶: 国际市场: FOB中间价	52.80	53.95	-1.15	-2.13%	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	12800	13500	-700	-5.19%	元/吨
天然橡胶: 胶水: 西双版纳州	13100	13800	-700	-5.07%	
原料: 市场主流价: 海南	13100	13500	-400	-2.96%	
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26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	-760	-785	25	3.18%	元/吨
1-5价差	-125	-105	-20	-19.05%	
5-9价差	885	890	-5	-0.56%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
4月泰国产量	105.70	149.20	-43.50	-29.16%	千吨
4月印尼产量	194.10	209.30	-15.20	-7.26%	
4月印度产量	45.40	53.00	-7.60	-14.34%	
4月中国产量	58.10	15.80	42.30	-	%
开工率:汽车轮胎:半钢胎 (周)	78.22	78.33	-0.11	-	
开工率:汽车轮胎:全钢胎 (周)	64.96	65.09	-0.13	-	
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)	13290.0	13476.0	-186.00	-1.38%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-1007.0	-1178.0	171.00	14.52%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	19069.0	18983.0	86.00	0.45%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	1431.0	1667.0	-236.00	-14.16%	

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)	614189	618693	-4504	-0.73%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	43544	70257	-26713	-38.02%	
干胶:保税库:入库率:青岛(周)	3.50	7.04	-3.54	-	%
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	4.90	5.17	-0.27	-	
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	7.68	6.14	1.54	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	7.30	7.38	-0.08	-	

天胶观点

供应方面,东南亚产区降雨偏多继续影响供应输出,但产区多雨过后供应上量预期升温,原料压力或逐渐显现。需求方面,轮胎企业开工处于恢复性提升状态,但轮胎厂库存再度转为累库,半钢胎库存压力较大。综上,需求偏弱预期仍存,同时旺产期原料上量预期,预计胶价偏弱震荡为主,前期空单继续持有,关注14000一线表现。

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”。



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27日



纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	5月26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	8600	8650	-50	-0.58%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	685	770	-85	-11.04%	
华东SI4210工业硅	9400	9500	-100	-1.05%	
基差（SI4210基准）	685	820	-135	-16.46%	
新疆99硅	8050	8050	0	0.00%	
基差（新疆）	935	970	-35	-3.61%	

月间价差

合约	5月26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
2506-2507	-30	-30	0	0.00%	元/吨
2507-2508	-35	-30	-5	-16.67%	
2508-2509	-30	-25	-5	-20.00%	
2509-2510	-15	-25	10	40.00%	
2510-2511	-30	-25	-5	-20.00%	

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）	18.74	20.14	-1.40	-6.95%	万吨
云南厂库库存（周度）	2.41	2.38	0.03	1.26%	
四川厂库库存（周度）	2.25	2.26	-0.01	-0.44%	
社会库存（周度）	58.20	59.90	-1.70	-2.84%	
仓单库存（日度）	32.46	32.78	-0.33	-1.00%	
非仓单库存（日度）	25.74	27.12	-1.37	-5.06%	

工业硅观点

工业硅基本面依然持续面临高供应高仓单的压力，华东现货价格持续下跌50-100元/吨，新疆价格有所企稳。在供应端有增加预期的情况下，工业硅期货SI2507价格增仓下跌305元/吨，跌至7610元/吨。供应端在弱需求之下仍有增长预期，一是西南地区小企业的复产，二是新产能的投产，三是大型企业的复产。主要需求光伏产业链依旧持续走弱，但是有机硅产业链环比有一些好转的迹象。在需求端难有明显增量，原材料成本下移，产量端仍有增长预期的情况下，基本面依然偏空，价格仍然承压。

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27日



纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	5月26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 平均价	36500.00	36500.00	0.00	0.00%	元/吨
P型菜花料 - 平均价	30000.00	30000.00	0.00	0.00%	
N型颗粒硅 - 平均价	34000.00	34000.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (平均价)	1615.00	410.00	1205.00	293.90%	
菜花料基差 (平均价)	7115.00	5910.00	1205.00	20.39%	
N型硅片-210mm - 平均价	1.2800	1.2800	0.00	0.00%	元/片
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26日	5月23日	涨跌	涨跌幅	单位
PS2506	34885	36090	-1205	-3.34%	元/吨
PS2506-PS2507	2100	1105	995	90.05%	
PS2507-PS2508	855	735	120	16.33%	
PS2508-PS2509	350	265	85	32.08%	
PS2509-PS2510	115	270	-155	-57.41%	
PS2510-PS2511	190	80	85	32.08%	
PS2511-PS2512	-1735	-1715	-155	-57.41%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	13.30	12.42	0.88	7.09%	GW
多晶硅产量	2.15	2.14	0.01	0.47%	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	26.00	25.00	1.00	4.00%	万吨
硅片库存	18.95	19.44	-0.49	-2.52%	GW
多晶硅仓单	470.00	470.00	0.00	0.00%	手

多晶硅观点

多晶硅现货逐步企稳,但远月期货价格在原材料工业硅价格下跌、供应端环比增加的预期中大幅下跌。PS2507价格下跌1205元/吨至34885元/吨,跌幅超3%。多晶硅部分企业的复产配合产能置换,或是仍在调试期,如某企业四川地区产能复产是产能置换,或将关停部分内蒙地区产能,以小产能替代大产能。6月即将迎来首次交割,06合约持仓量约1.4万手,仓单没有增加,保持在470手,仓单压力可控,因而06合约价格相对坚挺。技术面来看多晶硅期货价格仍然承压,关注多晶硅产量变化情况。

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

玻璃纯碱期现日报

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27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	1310	0	0.00%	
华中报价	1120	1130	-10	-0.88%	
华南报价	1320	1320	0	0.00%	
玻璃2505	1130	1116	14	1.25%	
玻璃2509	1019	1000	19	1.90%	
05基差	50	64	-14	-21.88%	

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	1288	1299	-11.0	-0.85%	
纯碱2509	1254	1253	1.0	0.08%	
05基差	212	201	11.0	5.47%	

供需

品种	5月23日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	78.63%	80.27%	-0.02	-2.04%	
纯碱周产量（万吨）	66.38	67.77	-1.4	-2.05%	
浮法日熔量（万吨）	15.67	15.67	0.0	0.00%	
光伏日熔量（吨）	99990.00	99990.00	0.0	0.00%	
3.2mm镀膜主流价（元）	21.00	21.50	-0.5	-2.33%	

库存

品种	5月23日	5月16日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库（万重箱）	6776.90	6808.20	-31.3	-0.46%	
纯碱厂库（万吨）	167.68	171.20	-3.5	-2.06%	
纯碱交割库（万吨）	36.80	36.50	0.3	0.82%	
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

上周虽有连云港碱业投产的利空压力，但出产品尚需时间，且近期检修产量降幅明显，当前检修导致产量损失较多，且市场6月检修预期较强，因此盘面跌势放缓。结合短期的供应端变化预计库存继续走平概率较大。基本面来看，前期光伏复产带来一定纯碱需求，不过浮法产能走平略减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，单边远月继续反弹高空短线操作，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。本周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，因此现实基本面对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观测1000点位突破情况，若突破或将进一步下探。

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