

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11月6日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	11月5日	11月4日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 平均价 (元/千克) (左轴)	52200.00	52200.00	0.00	0.00%	元/吨
N型颗粒硅 - 平均价 (元/千克) (左轴)	50500.00	50500.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (平均价)	-1155.00	-1515.00	360.00	23.76%	
N型硅片-210mm - 平均价 (元/片)	1.6900	1.6900	0.00	0.00%	元/片
N型硅片-210R - 平均价	1.3400	1.3600	-0.02	-1.47%	
单晶Topcon电池片-210R - 平均价 (元/瓦)	0.2830	0.2830	0.0000	0.00%	元/瓦
Topcon组件-210mm (分布式) - 平均价 (元/瓦)	0.6840	0.6840	0.0000	0.00%	
N型210mm组件-集中式项目 - 平均价	0.6830	0.6820	0.0010	0.15%	

期货价格与月间价差

合约	11月5日	11月4日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	53355	53715	-360	-0.67%	元/吨
当月-连一	-2200	-2175	-25	-1.15%	
连一-连二	45	35	10	28.57%	
连二-连三	105	30	75	250.00%	
连三-连四	115	45	70	155.56%	
连四-连五	205	140	75	250.00%	
连五-连六	-60	60	70	155.56%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	14.24	14.73	-0.49	-3.33%	GW
多晶硅产量	2.82	2.95	-0.13	-4.41%	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	13.40	13.00	0.40	3.08%	万吨
多晶硅进口量	0.13	0.10	0.03	28.46%	万吨
多晶硅出口量	0.21	0.30	-0.08	-28.16%	万吨
多晶硅净出口量	0.09	0.20	-0.11	-56.83%	万吨
硅片产量	60.65	59.05	1.60	2.71%	GW
硅片进口量	0.04	0.05	-0.01	-17.96%	万吨
硅片出口量	0.67	0.67	0.00	0.41%	万吨
硅片净出口量	0.63	0.61	0.01	1.96%	万吨
硅片需求量	59.63	61.34	-1.71	-2.79%	GW

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	26.10	25.80	0.30	1.16%	万吨
硅片库存	18.93	18.47	0.46	2.49%	GW
多晶硅仓单	9730.00	9590.00	140.00	1.46%	手

多晶硅观点

多晶硅现货价格企稳，硅片价格回落，组件报价上涨，期货价格继续下跌360元/吨，报收53355元/吨。期货下跌后，期货升水也大幅回落至1155元/吨，套保套利窗口已大幅缩小。展望11月，供应压力下降，但需求端也排产下降，整体供需双弱，仍需注意累库压力，维持价格高位区间震荡的预期。交易策略方面，期货端可在价格回归区间下沿附近，以逢低试多为主；期权端以卖出50000左右的看跌期权赚取权利金/逢低建仓；权益端光伏ETF/新能源ETF/相关股票可持有。此外，关注11月合约集中注销后仓单的消化情况。目前多晶硅市场较为稳定，一方面关注平台公司成立以及产量控制情况，另一方面关注需求端是否有订单增加支持供应的增加。

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11月7日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9450	9450	0	0.00%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	385	430	-45	-10.47%	
华东SI4210工业硅	9700	9700	0	0.00%	
基差（SI4210基准）	-165	-120	-45	-37.50%	
新疆99硅	8800	8800	0	0.00%	
基差（新疆）	535	580	-45	-7.76%	

月间价差

合约	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
2511-2512	-410	-425	15	3.53%	元/吨
2512-2601	35	30	5	16.67%	
2601-2602	45	20	25	125.00%	
2602-2603	15	-5	20	400.00%	
2603-2604	5	50	-45	-90.00%	

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	45.22	42.08	3.14	7.46%	万吨
新疆工业硅产量	23.56	20.32	3.24	15.94%	
云南工业硅产量	5.38	5.95	-0.57	-9.60%	
四川工业硅产量	5.19	5.29	-0.10	-1.91%	
全国开工率	68.12	61.94	6.18	9.98%	%
新疆开工率	86.83	74.00	12.83	17.34%	
云南开工率	38.03	41.71	-3.68	-8.82%	
四川开工率	37.71	44.94	-7.23	-16.09%	
有机硅DMC产量	20.96	21.02	-0.06	-0.29%	万吨
多晶硅产量	13.40	13.00	0.40	3.08%	
再生铝合金产量	64.50	66.10	-1.60	-2.42%	
工业硅出口量	7.02	7.66	-0.64	-8.36%	

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）	11.21	10.81	0.40	3.70%	万吨
云南厂库库存（周度）	3.46	3.46	0.00	0.00%	
四川厂库库存（周度）	2.54	2.52	0.02	0.79%	
社会库存（周度）	55.20	55.80	-0.60	-1.08%	
仓单库存（日度）	23.14	23.10	0.04	0.19%	
非仓单库存（日度）	32.06	32.70	-0.64	-1.97%	

工业硅观点

工业硅现货企稳，昆明地区有机硅用Si4210价格上涨500元/吨至11600元/吨，期货价格震荡为主，收盘为8065元/吨，小幅上涨45元/吨。从供需角度来看，11月工业硅市场依旧面临累库压力，虽然供应端有望小幅下滑，需求端有望维稳，但仓单流向现货市场增加供应，依旧有累库压力，或将导致现货承压。但下方有成本端的支撑，煤价有涨价预期，需关注对工业硅期价的带动作用。依然维持此前观点，工业硅价格向上有供应压力，下方也有成本支撑，预计低位震荡为主。主要价格波动区间或将在8500-9500元/吨，若价格回落至8500元/吨一线左右，则可考虑逢低试多。关注11月合约集中注销后仓单的消化情况。

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

原木期货日报

证监许可【2011】1292号

2025年11月7日

广发期货
GF FUTURES

曹剑兰 Z0019556

期货和现货价格

品种	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
原木2511	742.0	741.0	1.0	0.13%	
原木2601	779.0	778.5	0.5	0.06%	
原木2603	791.0	793.0	-2.0	-0.25%	
原木2605	807.5	807.0	0.5	0.06%	
11-01价差	-37.0	-37.5	0.5		
11-03价差	-49.0	-52.0	3.0		
11合约基差	8.0	9.0	-1.0		
01合约基差	-29.0	-28.5	-0.5		
日照港3.9A小辐射松	700.0	700.0	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	880	880	0	0.00%	
太仓港 4A 小辐射松	710	710	0	0.00%	
太仓港 4A 中辐射松	770	770	0	0.00%	
太仓港 4A 大辐射松	820	820	0	0.00%	
日照港云杉11.8	1180	1180	0	0.00%	
外盘报价	11月7日	10月31日	涨跌	涨跌幅	单位
辐射松4米中A: CFR价	116	115	1	0.87%	美元/JAS立方米
云杉11.8米: CFR价	125	125	0	0.00%	欧元/JAS立方米

成本: 进口成本测算

品种	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
人民币兑美元汇率	7.127	7.131	0.00	0%	元
进口理论成本 按15%涨尺计算	812.55	806.15	6.41	1%	元

供给: 月度

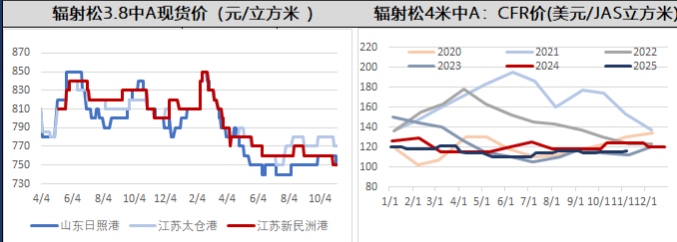
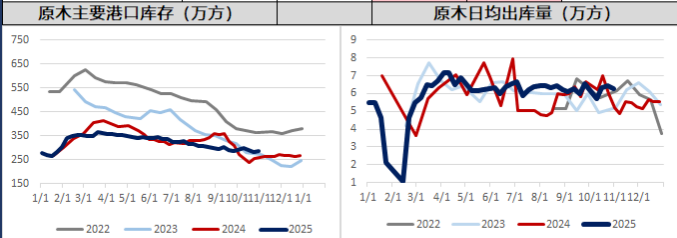
品种	9月30日	8月31日	涨跌	涨跌幅	单位
港口发运量 新西兰→中日韩	201.3	176.6	24.7	13.99%	万/立方米
离港船数 新西兰→中日韩	54.0	46.0	8.0	17.39%	条

库存: 主要港口库存 (周度)

地区	10月31日	10月24日	涨跌	涨跌幅	单位
中国	288.00	284.00	4.0	1.41%	万/立方米
山东	188.30	186.5	1.8	0.97%	
江苏	82.26	78.69	3.6	4.54%	

需求: 日均出库量 (周度)

地区	10月31日	10月24日	涨跌	涨跌幅	单位
中国	6.28	6.44	-0.16	-2%	万/立方米
山东	3.19	3.54	-0.35	-10%	
江苏	2.43	2.33	0.10	4%	



原木观点

昨日原木期货震荡运行,主力LG2601收于779元/立方米,上涨0.5元/立方米。主要基差交割品现货价格无变化,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770元/方。上周库存小幅累库,截止10月31日,全国针叶原木总库存为288万立方米,较上周增加4万方。需求小幅下滑,截止10月31日,原木日均出库量为6.28万立方米,较上周增加0.16万方。供给方面,2025年11月3日-11月9日,中国13港新西兰原木预到船17条,较上周增加2条,周环比增加13%到港总量约57.1万方,较上周增加7.7万方,周环比增加16%。

本周供应端到港量持续回升,但下游订单不足,叠加周边港口价格下行,市场承压明显盘面价格处于相对低位。内外盘价格明显倒挂形成一定的进口成本支撑,限制盘面下方空间。综合来看,供强需弱的格局下,原木期货盘面预计仍将维持偏弱震荡运行。

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,请注明出处为“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11月7日

寇帝斯 Z0021810

现货价格及基差

品种	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
云南国营全乳胶(SCRWF):上海	14350	14350	0	0.00%	元/吨
全乳基差	-695	-500	-195	-39.00%	
泰标混合胶报价	14550	14350	200	1.39%	
非标价差	-495	-500	5	1.00%	
杯胶：国际市场：FOB中间价	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!	泰铢/公斤
胶水：国际市场：FOB中间价	56.30	56.30	0.00	0.00%	
天然橡胶：胶块：西双版纳州	12800	12800	0	0.00%	元/吨
天然橡胶：胶水：西双版纳州	13500	13600	-100	-0.74%	
原料：市场主流价：海南	13100	13100	0	0.00%	

月间价差

合约	11月6日	11月5日	涨跌	涨跌幅	单位
9-1价差	140	150	-10	-6.67%	元/吨
1-5价差	-75	-95	20	21.05%	
5-9价差	-65	-55	-10	-18.18%	

基本面数据

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
8月泰国产量	451.50	477.50	-26.00	-5.45%	千吨
8月印尼产量	195.00	198.40	-3.40	-1.71%	
8月印度产量	81.70	79.00	2.70	3.42%	
8月中国产量	122.30	113.70	8.60	-	
开工率:汽车轮胎:半钢胎(周)	73.67	73.41	0.26	-	%
开工率:汽车轮胎:全钢胎(周)	65.46	65.34	0.12	-	
8月国内轮胎产量	10295.4	9436.4	859.00	9.10%	万条
9月轮胎出口数量:新的充气橡胶轮胎	5630.0	6301.0	-671.00	-10.65%	
8月天然橡胶进口数量合计	59.59	52.08	7.50	14.41%	万吨
9月进口天然及合成橡胶(包括胶乳)	74.00	66.00	8.00	12.12%	
干胶:STR20:生产成本:泰国(日)	13003.0	12979.0	24.00	0.18%	元/吨
干胶:STR20:生产毛利:泰国(日)	-530.0	-571.0	41.00	7.18%	
干胶:RSS3:生产成本:泰国(日)	16382.0	16355.0	27.00	0.17%	
干胶:RSS3:生产毛利:泰国(日)	2018.0	2045.0	-27.00	-1.32%	

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)	447668	432229	15439	3.57%	吨
天然橡胶:厂库期货库存:上期所(周)	44655	42640	2015	4.73%	
干胶:保税库:出库率:青岛(周)	4.94	6.44	-1.50	-	%
干胶:一般贸易:入库率:青岛(周)	11.61	9.62	1.99	-	
干胶:一般贸易:出库率:青岛(周)	12.69	9.58	3.11	-	

天胶观点

供应方面，海外产区阶段性降雨扰动仍存，但整体旺产期出量预期较强，原料价格有一定下行空间，国内产区逐步进入减量期，国内原料端价格表现坚挺。需求方面，月内北方部分区域逐步进入淡季，市场出货表现转淡，多消化库存，随用随采为主，随着市场逐步消化，月中部分陆续少量补货。综上，胶价下跌以后下游采购持谨慎心态，市场货源流通速度放缓，天胶库存或进入季节性累库周期，短时天然橡胶市场进入区间震荡整理，后续关注主产区旺产期原料产出情况及宏观方面变化，若原料上量顺利则有进一步下行空间，若原料上量不畅预计胶价在15000-15500附近运行。

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、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



关注期货公众号

广发期货
GF FUTURES

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11月7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	1130	1130	0	0.00%	元/吨
华东报价	1240	1240	0	0.00%	
华中报价	1140	1120	20	1.79%	
华南报价	1190	1190	0	0.00%	
玻璃2601	1101	1097	4	0.36%	
玻璃2605	1227	1227	0	0.00%	
01基差	29	33	-4	-12.12%	

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	1240	1240	0.0	0.00%	
华中报价	1250	1250	0.0	0.00%	
西北报价	950	950	0.0	0.00%	
纯碱2601	1207	1195	12.0	1.00%	
纯碱2605	1293	1282	11.0	0.92%	
01基差	93	105	-12.0	-11.43%	

供需

品种	10月31日	10月24日	涨跌	涨跌幅	单位
纯碱开工率	86.89%	88.41%	-0.02	-1.72%	
纯碱周产量（万吨）	75.76	77.08	-1.3	-1.71%	
浮法日熔量（万吨）	16.13	16.13	0.0	0.00%	
光伏日熔量（吨）	88540.00	89290.00	-750.0	-0.84%	
3.2mm镀膜主流价（元）	19.50	20.00	-0.5	-2.50%	

库存

品种	10月31日	10月24日	涨跌	涨跌幅	单位
玻璃厂库（万重箱）	6579.00	6282.40	296.6	4.72%	
纯碱厂库（万吨）	170.20	165.98	4.2	2.54%	
纯碱交割库（万吨）	67.69	69.91	-2.2	-3.18%	
玻璃厂纯碱库存天数	20.4	20.4	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

纯碱盘面小幅反弹，基本面暂无变化，盘面持续下跌后技术性反弹。近期市场价格趋弱运行，本周沙河玻璃产线停产对纯碱形成利空影响，过剩依旧凸显，盘面承压走弱。基本面上看，周产维持75万吨附近高位，对标当下刚需来看过剩明显，厂家库存转移至中下游较多，贸易库存持续走高。中期来看，下游产能无大幅增量预期，因此对于纯碱需求整体延续前期刚需格局，后市若无实际的产能退出或降负荷供需进一步承压，可跟踪宏观波动及碱厂调控负荷的情况。供需大格局依然偏空，操作上反弹偏空对待。

玻璃观点

近期有关沙河地区产线停产的消息引发市场关注，根据沙河市公告，4条燃煤产线将进行技改，涉及日产能约2350吨，全部为小板产线，不涉及大板生产，该事件短期对盘面造成一定情绪面影响，但中长期看，沙河地区后续还将有产线复产点火，涉及日产能约3650吨，届时还将对供应端形成压力。回归行业供需，最新深加工订单数据小幅转好，11月仍处于年底赶工旺季，仍有一定的旺季需求预期，可关注玻璃现货需求表现，若产销整体表现偏强，则可为玻璃价格形成托底。不过，中长期来看，地产仍处于底部周期，竣工缩量明显，因此最终玻璃行业仍需要产能出清来解决过剩困境。后市可重点跟踪现货端持续性 & 宏观层面指引，近期产销持续保持高位，盘面存支撑，捕捉低位反弹的短多机会。

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。本报自当在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，故仅供广发期货所有，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，请注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



扫码关注公众号