金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◄

2026/11/12

国内样本库存仍在去库加上原料企稳，早盘橡胶期货大幅上涨

1，周三，橡胶系品种集体走强。资金面是今日最直接的推力，低库存与低仓单，是资金集中进场的底气。

2，基本面来看，当前市场偏多支撑逻辑稳固。东南亚主产区正值季节性产出阶段，但橡胶园树龄老化、新植面积不足的长期问题持续制约供应增量，叠加近期局部降雨天气扰动割胶进度，原料释放节奏放缓。泰国杯胶价格稳步坚挺，胶厂加工利润承压，现货成本端对期货盘面形成有力托底，有效限制价格下行空间。

3，需求端呈现稳步修复态势，国内轮胎企业维持刚需补库节奏，终端市场订单逐步回暖，下游开工率保持平稳，相较于前期弱势格局已有明显改善。目前市场核心压力集中于成品库存小幅累积，但不影响整体复苏趋势。隆众资讯数据显示，截至11月8日，青岛天然橡胶总库存54.76万吨，较上期减少1.44万吨。现货方面，全乳胶18550元/吨，泰混18080元/吨，基差-250元/吨。

4，技术面方面，沪胶主力结束短期弱势回调，站稳18600元/吨关键支撑位，短线进入震荡上行通道，当前橡胶市场成本支撑扎实、需求缓慢回暖，供需格局逐步向好。短期盘面将延续震荡偏强走势，在无重大利空消息冲击下，多头趋势有望延续。

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-股指期货

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

今日大盘整体低开高走，特别是下午，双创指数在科技的加持下表现较强，沪指整体依然处于底部区间。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-鸡蛋

金信期货 GOLDTRUST FUTURES

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

11月11日鸡蛋整体处于探底回升过程中，日线从单边上涨过渡到区间震荡形态。现货二连跌，北京落5至190元/44斤，库存回升至0.82天，基差收窄至约556，期价已回成本线。维持震荡思路。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

供应端山西复产“复产不复量”、蒙煤通关639车低位；需求端铁水230.69万吨四连降、钢厂盈利率仅11.26%、环保限产压制、第三轮提降酝酿；总库存去化、下游库存历史低位，盘面深贴水，基本面中性偏空。技术上，近期区间整理，短期震荡偏多思路看待。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

全球发运处历史同期高位，主流矿减量被非主流矿对冲；需求端铁水四连降，近九成钢厂亏损，铁水易减难增；库存历史高位持续累库，钢厂库存历史低位、无投机补库；盘面贴近非主流矿成本线，有托底；基本面供强需弱、震荡偏弱。技术上，近期涨跌无序，震荡思路看待!



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

近期受到国际原油价格重心回落、甲醇期货下跌的影响，导致国内甲醇价格呈现部分下跌格局。国际原油价格走弱下，导致近期部分甲醇下游跌幅相对较大。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

2026年11月的中国阔叶浆市场，呈现出一种“成本推升”与“需求拖累”之间的拉锯格局。进口阔叶浆的定价逻辑并未单纯跟随供需数量的边际变化，而是更多被上游浆厂的挺价意愿与国内高库存现实之间的博弈所主导。策略上把握多的机会。



数据来源：文华财经、金信期货

观点仅供参考，市场有风险，入市需谨慎

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。
本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他任何方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为〝金信期货〞，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、赵云彪（投资咨询编号：Z0024787）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、
王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、
刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程　　伟（投资咨询编号：Z0022193）、
蒋　　毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈　　强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿　　席（投资咨询编号：Z0023839）、
纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王　　超（投资咨询编号：Z0024195）。