金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◄

2026/11/09

橡胶：短期供需边际转弱、宏观扰动加剧

11月6日沪胶主力RU2701大幅走弱，盘面延续本周回调态势，日内开盘18760元/吨，盘中持续下探，截至早盘核心时段报18485元/吨，单日大跌455元，跌幅2.40%，成交放量、多头集中减仓，市场情绪转弱明显。外盘同步承压，新加坡TSR20主力合约跌至240.8美分/公斤，跌幅1.79%，内外盘联动下行。

1. 消息面多重利空压制行情，宏观端美国大选不确定性持续升温，美元指数偏强运行，压制全球大宗商品估值。同时中东地缘冲突反复拉锯，虽支撑原油与合成胶成本，但市场担忧中东航运扰动拖累国内轮胎出口订单，需求端预期进一步走弱。产业端，东南亚全面进入旺产期，泰国杯胶回落至74.5泰铢/公斤，原料成本支撑松动，产区降雨干扰减弱，新增供应逐步兑现。

2. 本周沪胶呈现冲高回落、震荡走弱格局，周内高点逼近19400元关口，周度累计回落超4%。本周核心逻辑完成预期切换，由前期厄尔尼诺减产预期、青岛持续去库的利多逻辑，转向旺产供应释放+终端需求疲软+宏观情绪偏弱的空头逻辑。数据端，青岛库存低位去库节奏放缓，全钢、半钢胎开工小幅回落，下游轮胎成品库存偏高，刚需采购为主，无集中补库动作，难以支撑高价胶价。

3. 整体而言，沪胶中长期低库存、供给刚性逻辑未完全破坏，但短期供需边际转弱、宏观扰动加剧，盘面进入阶段性调整。操作上短期偏震荡偏弱，重点跟踪泰国产区产出速度、原油波动及美国大选最新动向

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

今日大盘在美股大跌的情况下低开低走，全天低位震荡，光科技跌幅明显，但看指数，底部迹象明显还在。



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

鸡蛋收3462、跌2.83%，减仓2.6万手；现货二连涨，北京再涨5元至200元/44斤、山东河南跟至4.3元/斤；期价3.46元/斤重回成本线，基差扩至约800。期现背离加深，震荡偏多思路对待。



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-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD.

供应端，山西复产偏低，蒙煤通关600-700车低位，总量偏紧；需求侧铁水231.9万吨连降，钢厂盈利率11.3%，按需采购；基本面整体偏空；技术上，连续两天收阳过高，震荡思路看待。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。技术上，突破整理区间，可逢低看多！



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-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

地缘降温与下游负反馈压制盘面，后续预计以震荡偏空为主，需警惕地缘缓解后伊朗浮仓释放可能带来的价格暴跌风险，同时地缘若升级仍可能引发脉冲式上涨。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO., LTD

10月份步入尾声，玖龙涨价函不期而至。10月29日，玖龙纸业东莞、太仓、泉州、重庆等生产基地相继宣布，将从11月上旬起，对瓦楞纸、再生牛卡等产品实施价格上调，涨幅为30-50元/吨。不容忽视的是，尽管涨价函密集发布，但原纸市场的表现却略显疲弱。10月中下旬，由于终端需求不及预期，部分纸企为缓解库存压力，实际成交价有所下调。因此在一定程度上来看，这轮提价带有止跌保盈的意味。



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）、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）。