

有色金属周度报告

新纪元期货研究 20250613

石磊 从业资格证号：F0270570
投资咨询证号：Z0011147

陈啸 从业资格证号：F3056981

投资有风险，入市需谨慎

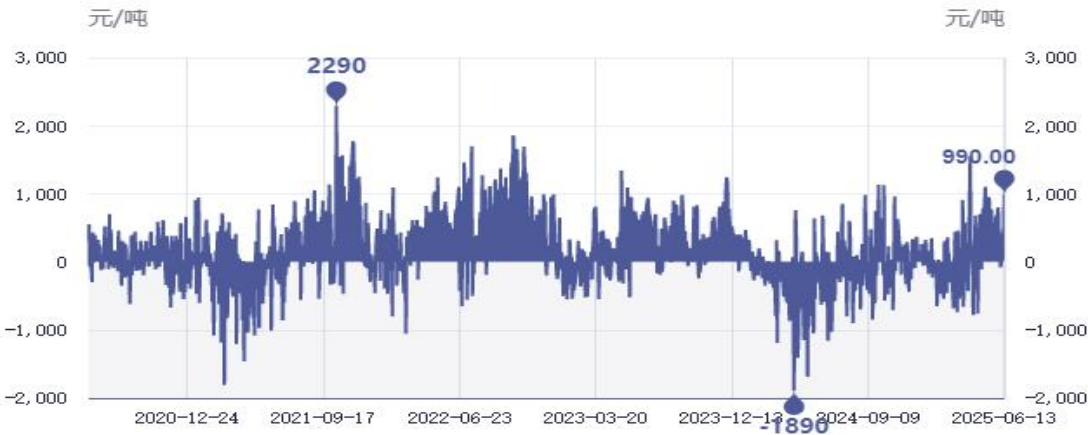
服务源于心 未来始于行

国内主要金属现货价格走势

品种	期货主力合约收盘价格					现货价格				
	主力合约	2025. 6. 6	2025. 6. 13	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025. 6. 6	2025. 6. 13	周变动	周涨跌幅
铜	CU2507	78930	78010	-920	-1.17%	均价:1#铜:上海现货	78850	79000	150	0.19%
铝	AL2507	20070	20440	370	1.84%	均价:A00铝:上海现货	20220	20720	500	2.47%
锌	ZN2507	22385	21815	-570	-2.55%	均价:0#锌:上海现货	22730	22270	-460	-2.02%
铅	PB2507	16780	16945	165	0.98%	均价:1#铅锭 (Pb99. 994)	16500	16775	275	1.67%
镍	NI2507	122200	119920	-2280	-1.87%	均价:1#电解镍 (Ni99. 90)	123400	121500	-1,900	-1.54%
氧化铝	AO2509	2901	2852	-49	-1.69%	氧化铝: 佛山现货	3310	3300	-10	-0.30%
工业硅	SI2509	7270	7280	10	0.14%	均价: 553#硅	8400	8400	0	0.00
碳酸锂	LC2509	60920	59800	-1120	-1.84%	均价: 电池级碳酸锂: 99. 5%	60400	61500	1100	1.82%
多晶硅	PS2506	37000	36105	-895	-2.42%	N型多晶硅料	36500	35500	-1000	-2.74%

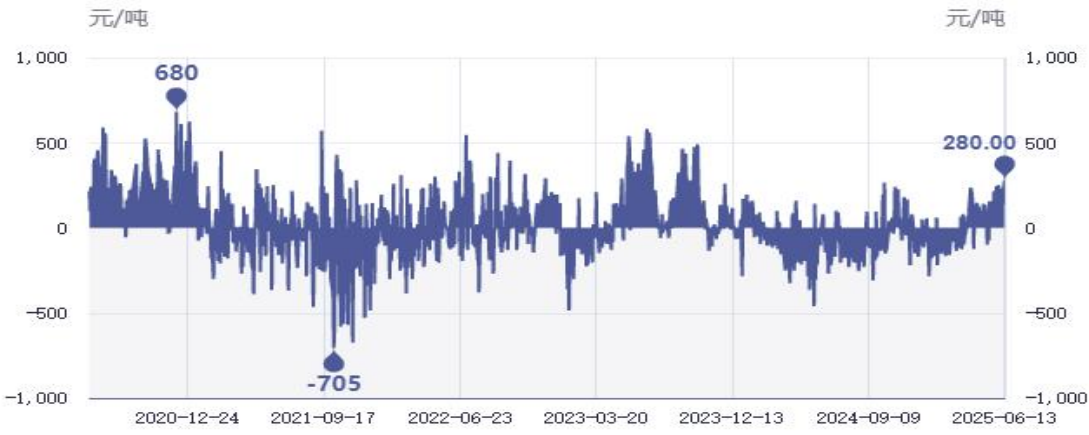
近三年基本金属基差变化情况

铜基差走势



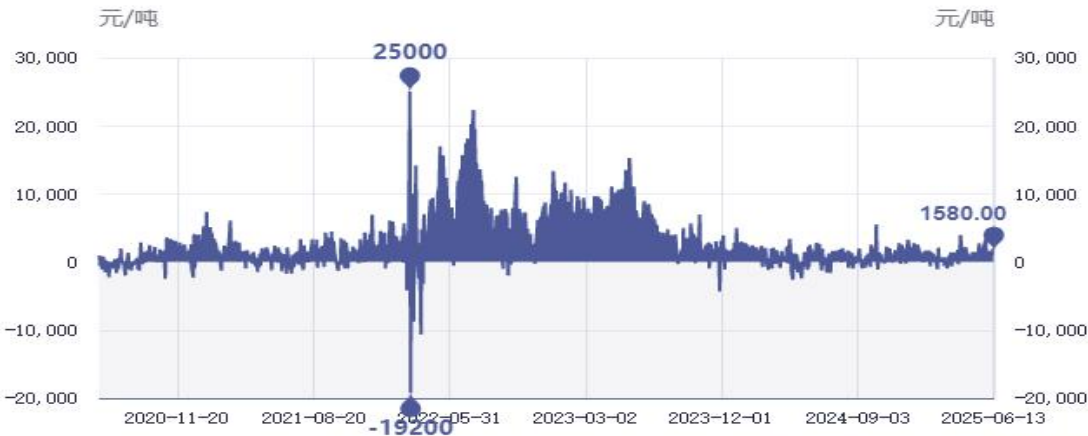
数据来源：同花顺iFIND 新纪元期货研究

铝基差走势



数据来源：同花顺iFIND 新纪元期货研究

镍基差走势



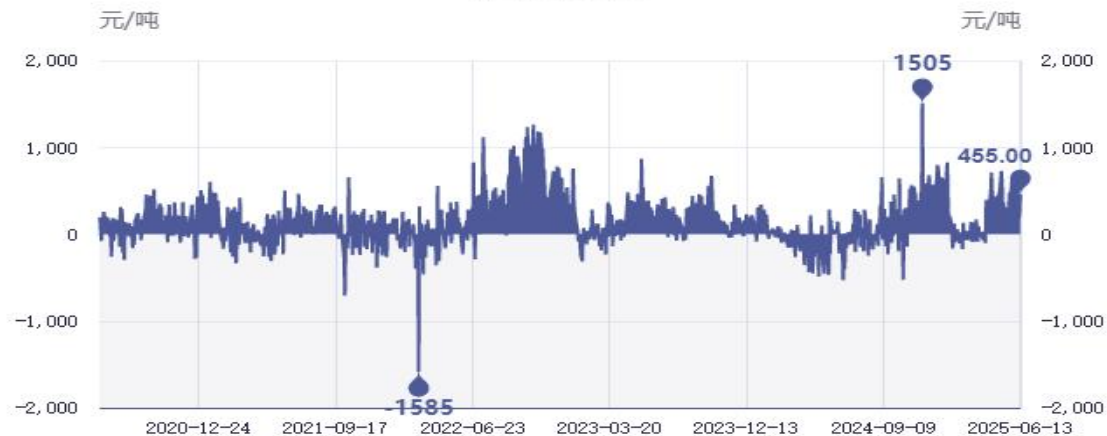
数据来源：同花顺iFIND 新纪元期货研究

氧化铝基差走势



数据来源：同花顺iFIND 新纪元期货研究

锌基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

碳酸锂基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

工业硅基差走势



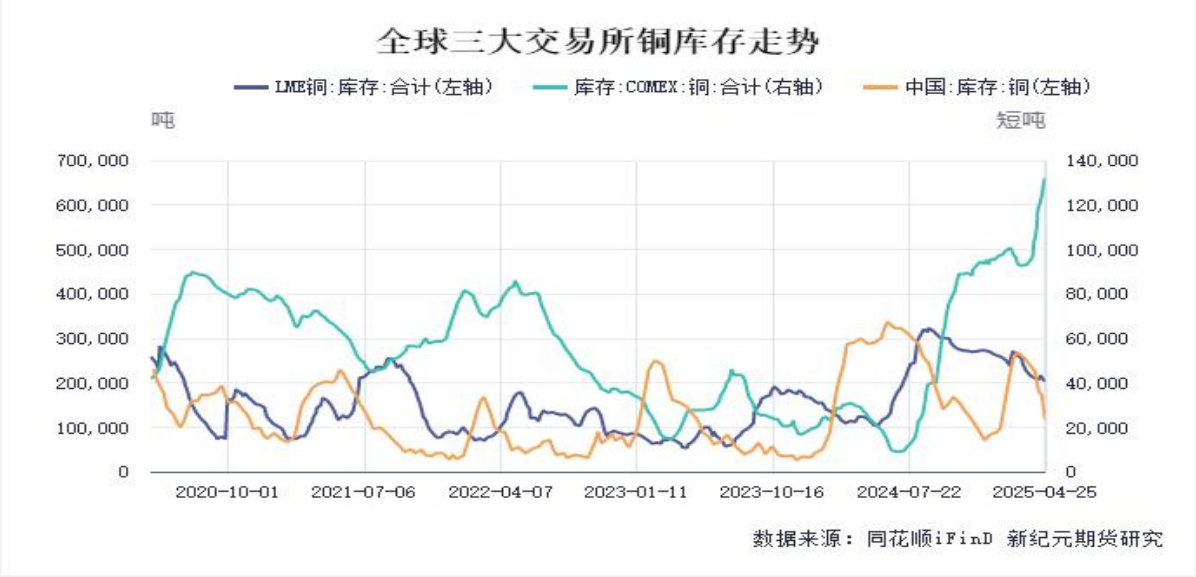
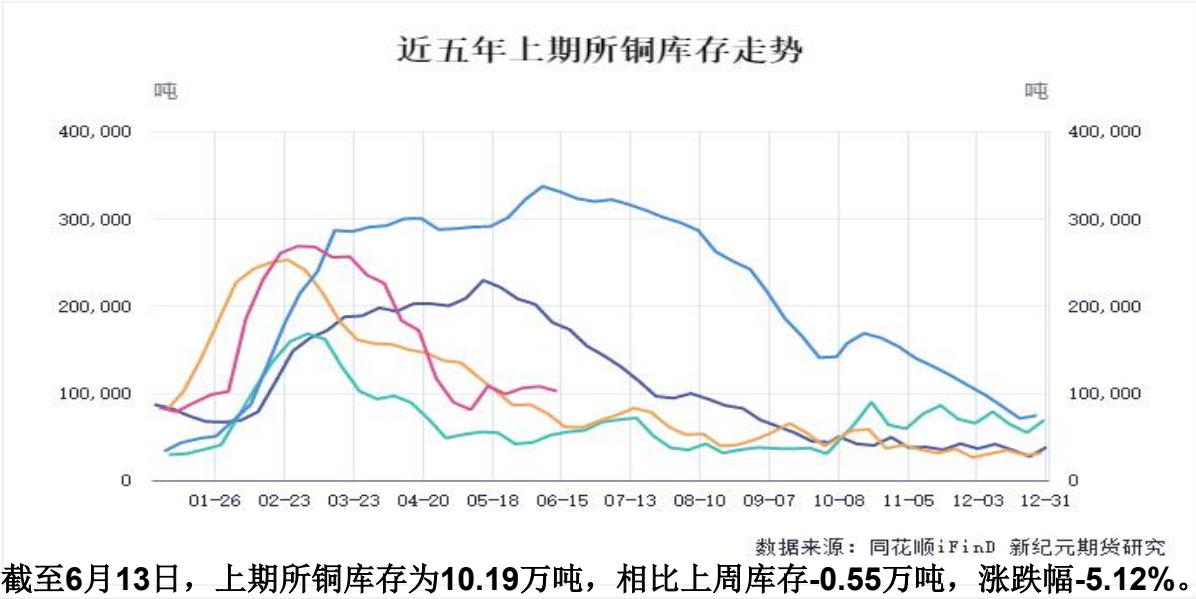
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

多晶硅基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

主要三大交易所铜库存走势



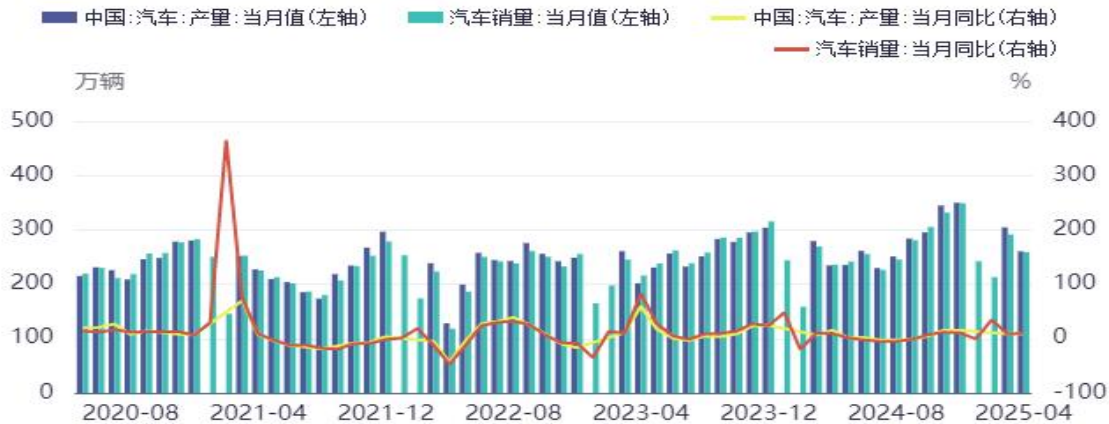
三大交易所铜库存目前走势分化, 其中美铜库存位于近五年高点, 上期所与LME铜库存本周均存在较大跌幅

铜供给端：铜精矿加工费维持在历史低点



截至6月12日，铜精矿现货TC降至**-43.00美元**/干吨，周度回升**0.3美元**/干吨。矿端紧张预期依旧存在，加工费维持在历史最低点。

汽车:产销量:当月值



数据来源: 同花顺iFind 新纪元期货研究

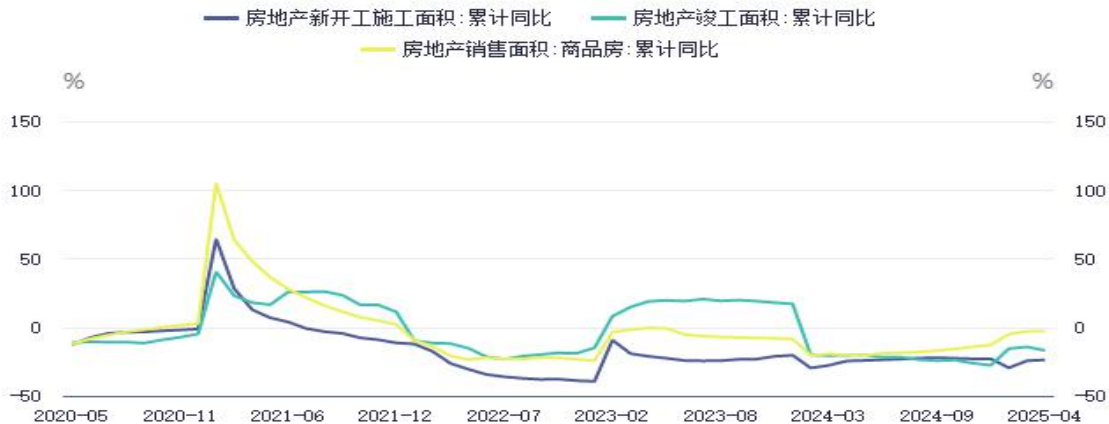
新能源汽车:产销量:当月值



数据来源: 同花顺iFind 新纪元期货研究

4月,我国汽车产量**260.4**万辆,同比下降**14.47%**,其中新能源汽车产量**122.8**万辆,同比下降**5.39%**,4月份我国汽车产量下滑明显。

中国房地产数据



数据来源: 同花顺iFind 新纪元期货研究

新增装机容量



数据来源: 同花顺iFind 新纪元期货研究

1-4月份房地产开发企业房屋施工面积**620315**万平方米,同比下降**9.7%**。其中,住宅施工面积**431937**万平方米,下降**10.1%**。房屋新开工面积**17836**万平方米,下降**23.8%**。其中,住宅新开工面积**13164**万平方米,下降**22.3%**。房屋竣工面积**15648**万平方米,下降**16.9%**。其中,住宅竣工面积**11424**万平方米,下降**16.8%**。

4月我国风电、光伏累计新增装机量分别为**1996**万千瓦和**10493**万千瓦,光伏装机量同比增长**75.73%**。

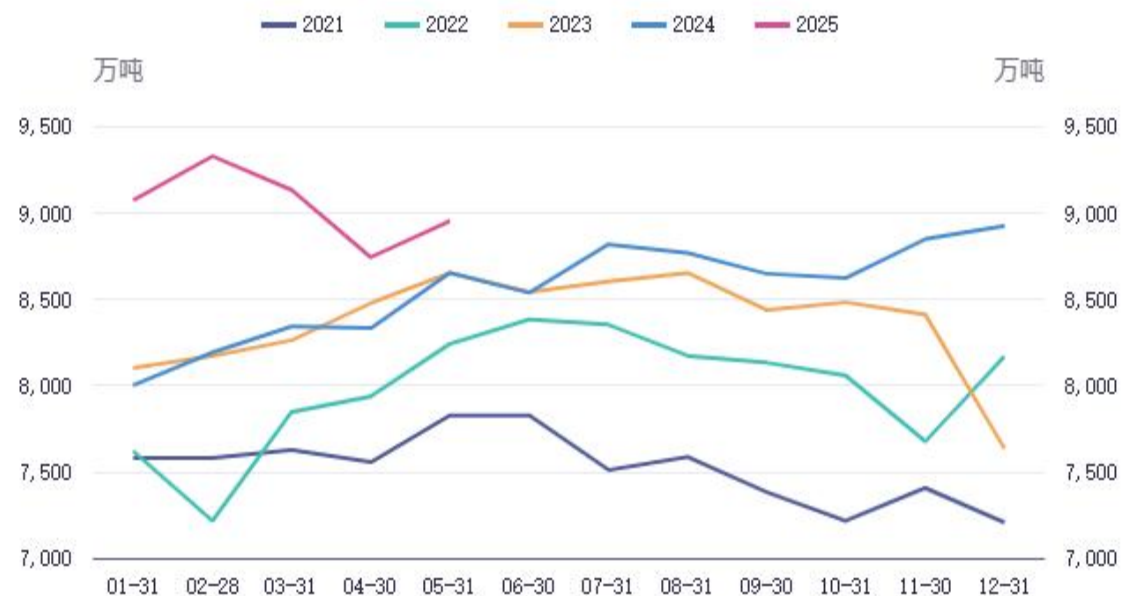
氧化铝开工率和运行产能

氧化铝:开工率:全国:当月值



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

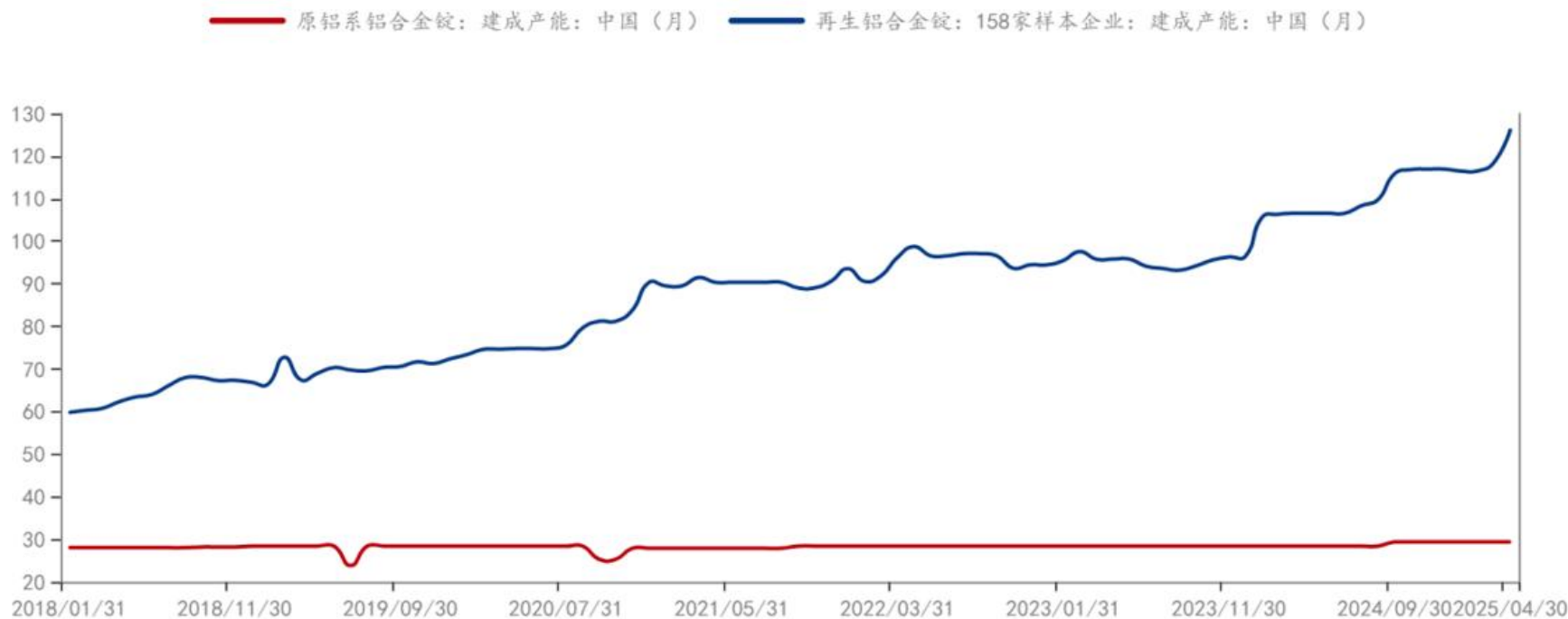
氧化铝:运行产能:全国:当月值



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

截至5月底, 氧化铝开工率及运行产能都出现小幅回升, 中长期过剩格局不变。

铸造铝合金产能快速扩张



资料来源：Mysteel 新纪元期货研究

国铝合金产能增长极为迅猛，根据Mysteel数据显示，2018-2025年，原铝系铝合金锭月度产能基本维持在30万吨左右，但再生铝合金锭月度产能从60万吨增长至126.35万吨。原生铝合金因受资源、环境等因素限制，未来发展侧重点将集中在再生铝合金上。

工业硅社会库存位于历史高点



截止于6月6日,工业硅库存整体维持高位,根据同花顺数据显示,工业硅社会总库存共计58.7吨。其中黄埔港库存量为2.3万吨,昆明库存量为13.4万吨,天津港库存量为6.3万吨。

策略推荐

重点品种单周总结：铸造铝合金期货上市AD2511、AD2512、AD2601、AD2602、AD2603、AD2604、AD2605共7个合约，挂牌基准价为18365元/吨，均高开运行，截至6月13日，主力2511合约收于19430元/吨，周度涨幅5.80%。铸造铝合金上涨表现主要来源于首个交易日，单日涨幅4.49%，主因合约挂牌价偏低，市场做多热情推升主力合约高开运行。供给方面，再生铝合金锭产能增长迅速，但行业整体开工率长期低位，据Mysteel统计显示，5月中国再生铝合金锭行业产能利用率为38.04%，同比下降5.14%。需求方面，汽摩处于季节性淡季之中，下游压铸企业仅维持刚需采购。综合来看，在首个交易日期价向上修复之后，结合基本面无明显利多驱动，短线铝合金期货或呈现震荡走势，观望为宜。

短期：基本面无明显利多驱动，观望为宜。

中长期：中长期产能过剩依旧，上方空间有限。

下周关注点及风险预警：宏观情绪影响颇深，密切关注中美贸易磋商进展。

免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。