

有色金属周度报告

新纪元期货研究 20250509

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

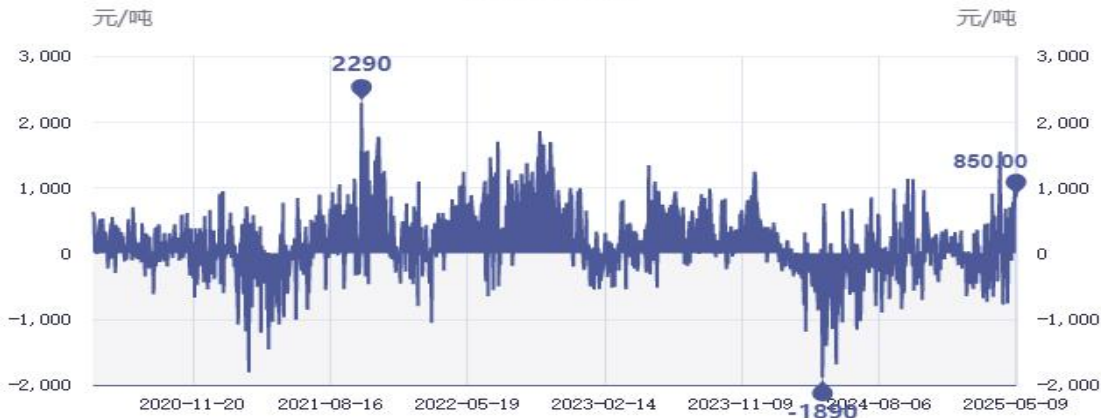
服务源于心 未来始于行

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. 4. 30	2025. 5. 9	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025. 4. 30	2025. 5. 9	周变动	周涨跌幅
铜	CU2506	77, 220	77, 450	230	0. 30%	均价: 1#铜: 上海现货	78, 000	78, 300	300	0. 38%
铝	AL2506	19, 910	19, 585	-325	-1. 63%	均价: 0#锌: 上海现货	20, 050	19, 600	-450	-2. 24%
锌	ZN2506	22, 440	22, 190	-250	-1. 11%	均价: A00铝: 上海现货	22, 910	22, 760	-150	-0. 65%
铅	PB2506	16, 840	16, 805	-35	-0. 21%	均价: 1#铅锭 (Pb99. 994)	16, 700	16, 625	-75	-0. 45%
镍	NI2506	123, 720	123, 450	-270	-0. 22%	均价: 1#电解镍 (Ni99. 90)	125, 175	124, 825	-350	-0. 28%
氧化铝	AO2509	2, 729	2, 827	98	3. 59%	氧化铝: 佛山现货	2, 880	2, 890	10	0. 35%
工业硅	SI2506	8540	8205	-335	-3. 92%	均价: 553#硅	9700	9400	-300	-3. 09%
碳酸锂	LC2507	65960	63020	-2940	-4. 46%	均价: 电池级碳酸锂: 99. 5%	69900	66700	-3200	-4. 58%
多晶硅	PS2506	37245	37830	585	1. 57%	N型多晶硅料	40500	40500	0	0. 00%

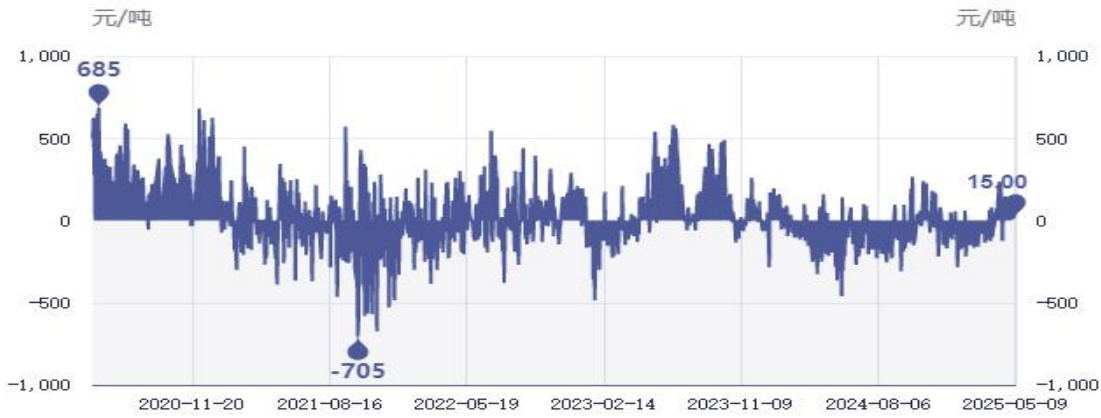
近三年基本金属基差变化情况

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



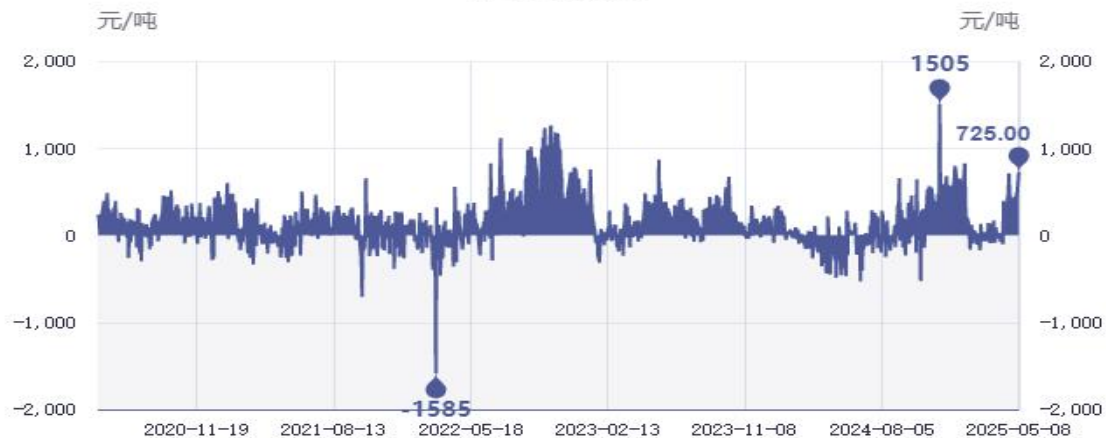
数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

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



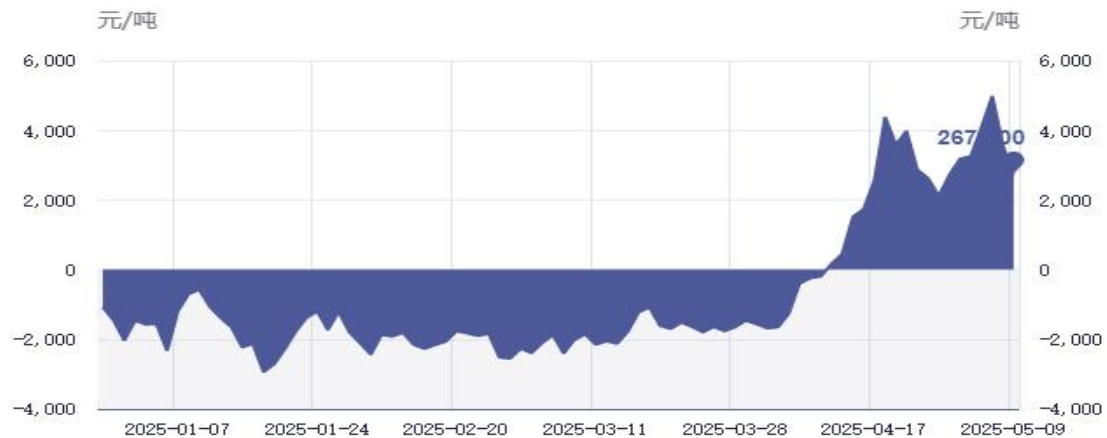
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

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

近五年上期所铜库存走势



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

截至5月6日，上期所铜库存为2.49万吨，相比上周库存-0.32万吨，涨跌幅-7.55%。

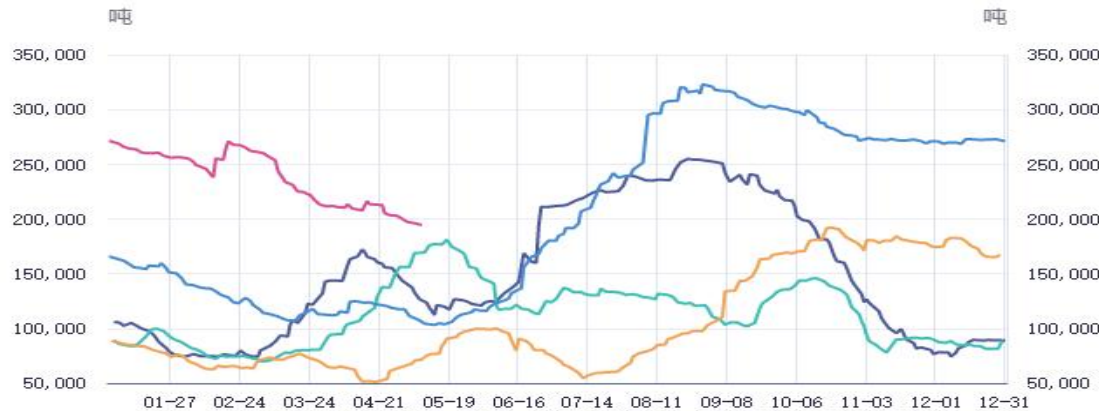
近五年COMEX铜库存走势



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

截至5月8日，COMEX铜库存为15.87万吨，相比上周库存0.94万吨，涨跌幅6.30%。

近五年LME铜库存走势



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

截至5月9日，LME铜库存为19.18万吨，相比上周库存-0.84万吨，涨跌幅-4.19%。

全球三大交易所铜库存走势

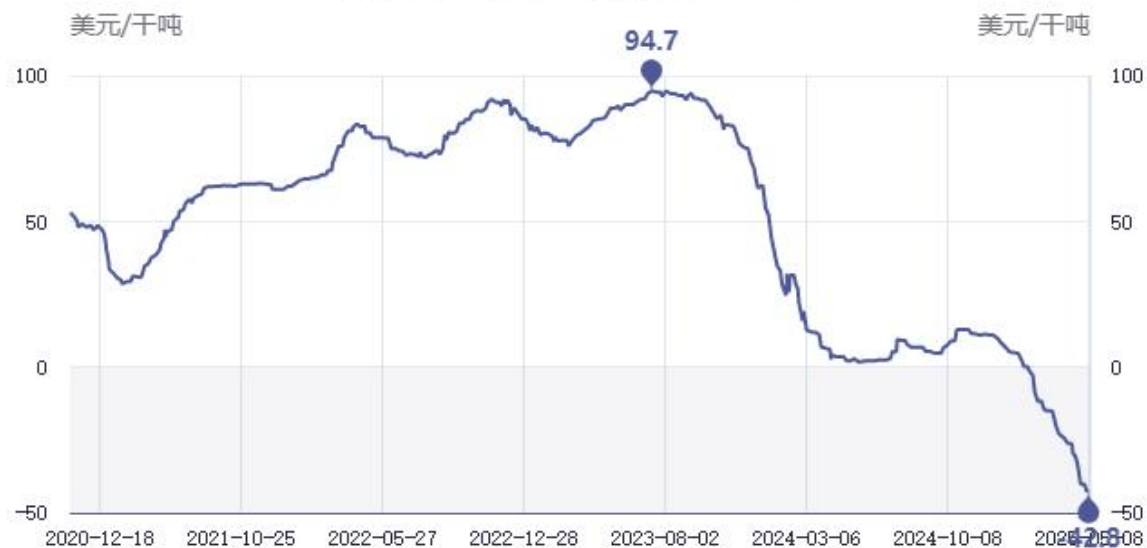


数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

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。

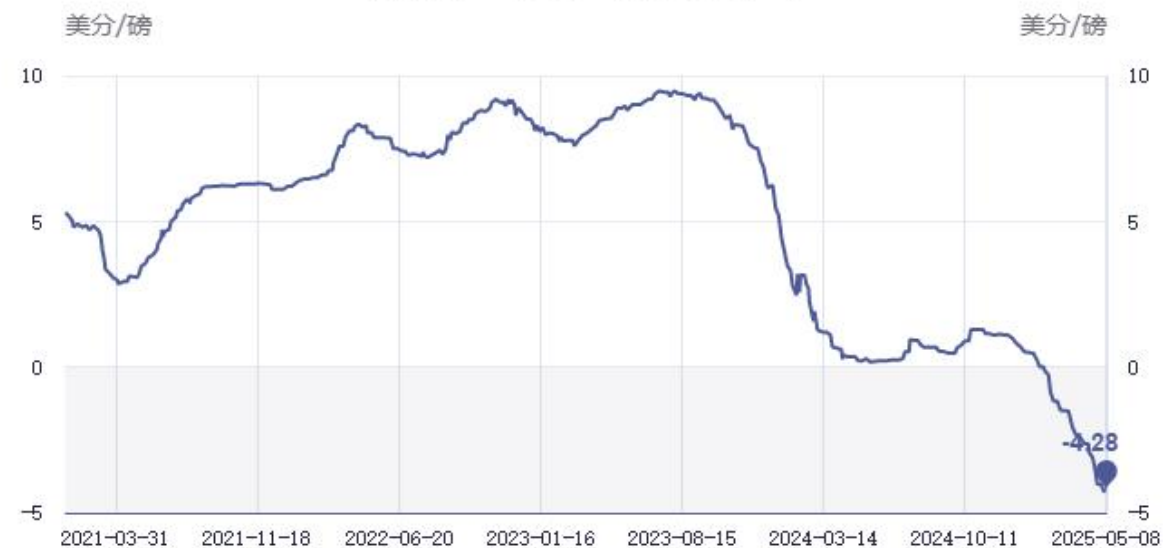
供给端：铜精矿加工费维持在历史低点

铜精矿：现货：粗炼费（TC）



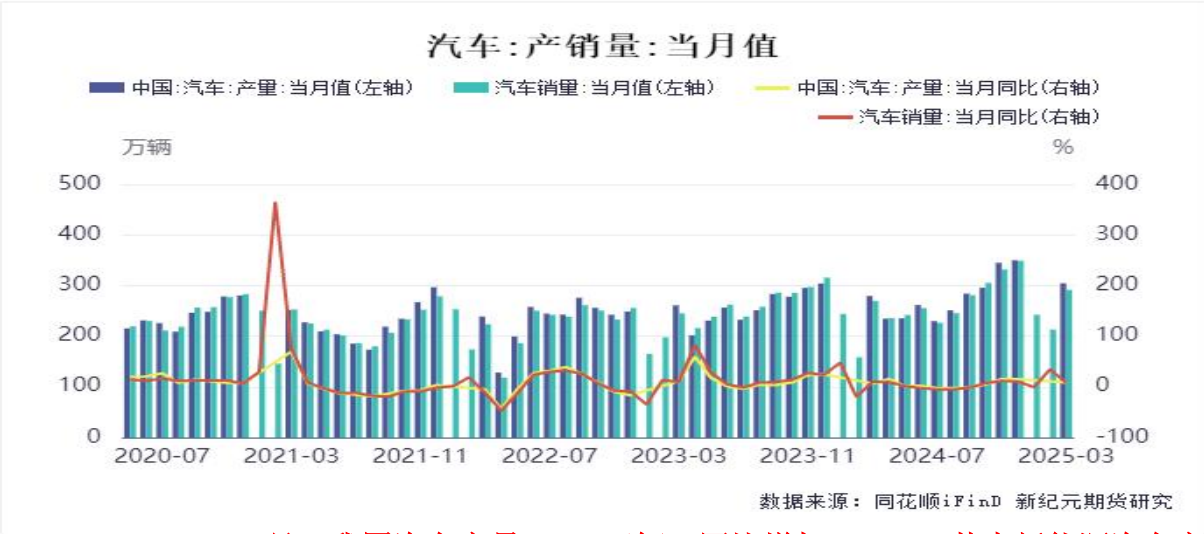
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

铜精矿：现货：精炼费（RC）

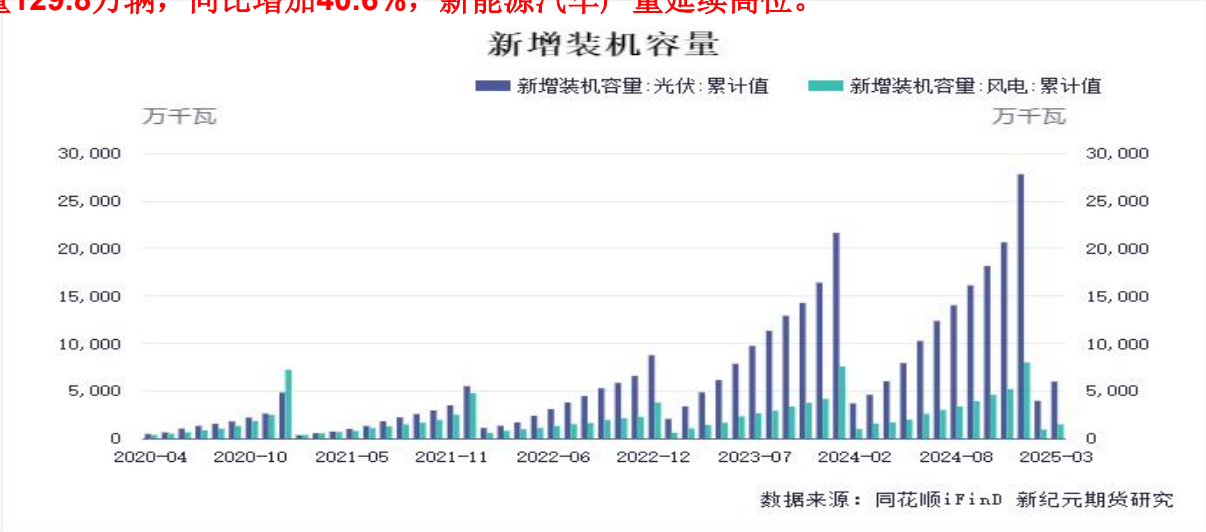
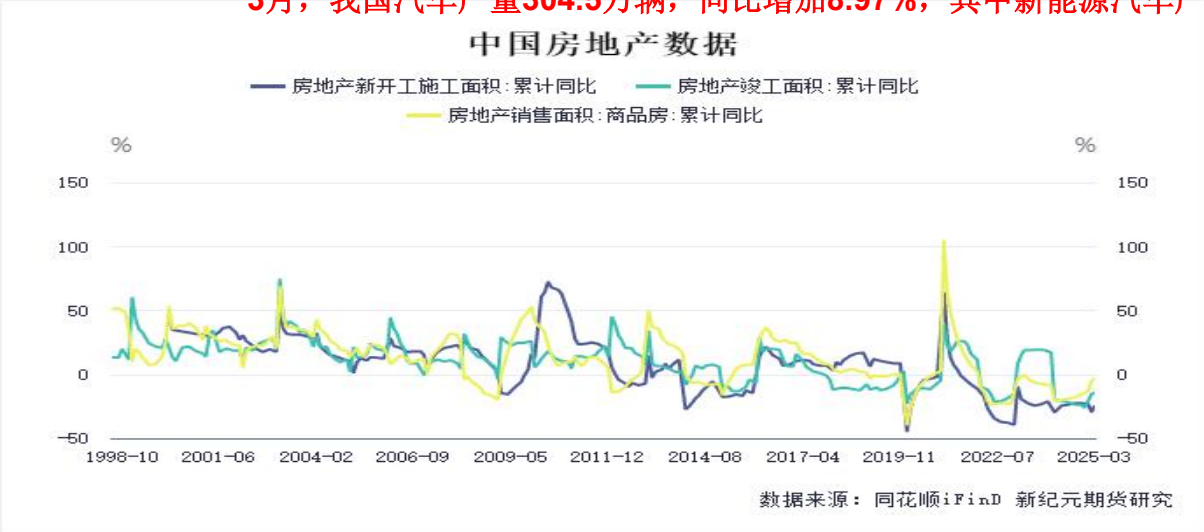


数据来源：同花顺iFinD

截至5月8日，铜精矿现货TC降至**-42.8美元**/干吨，周度下降**2.6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。



3月，我国汽车产量**304.5**万辆，同比增加**8.97%**，其中新能源汽车产量**129.8**万辆，同比增加**40.6%**，新能源汽车产量延续高位。



3月房地产竣工面积**4296.06**万平方米，同比下降**11.68%**。3月房地产新开工面积**6382.52**万平方米，同比下降**18.73%**。目前地产销售端边际好转，但开发投资、新开工面积等仍处于磨底阶段，后续仍需政策持续发力。

3月我国风电、光伏累计新增装机量分别为**1462**万千瓦和**5971**万千瓦，光伏装机量同比维持增长。

有色金属周度行业重要资讯一览

1

行业资讯1: 外媒5月7日消息, 巴里克矿业公司首席执行官马克·布里斯托表示, 该公司在巴基斯坦的Reko Diq铜金项目上的势头正在增强, 建设正在推进, 勘探潜力显现, 目标是在2028年底前投产。该项目世界上最大的未开发斑岩铜/金系统之一。预计两阶段开发将需要约100亿美元的总资本投资。仅第一阶段就估计为56亿至60亿美元, 按100%计算, 支出从2025年到2029年。

2

行业资讯2: 智利央行周三表示, 智利4月铜出口额为45.2亿美元, 较上年同期增长8.2%。智利海关公布的数据显示, 智利4月铜出口量为160,640吨, 当月对中国出口铜29,144吨。智利4月铜矿石和精矿出口量为1,040,756吨, 当月对中国出口铜矿石和精矿632,551吨。

3

行业资讯3: 新疆地区样本硅厂周度产量在25090吨, 周度开工率在52%, 较上周下降。五一假期期间新疆大厂新增减产, 该部分减产产能近期暂无复产计划, 硅价萎靡企业承压开工率偏弱。西北样本硅企周度产量在10790吨, 周度开工80%, 周环比小增。西北统计地区口径为青海、宁夏以及甘肃三地。开工率环比增加主因样本个别硅企在近期有新增复产, 不具备代表性。

4

碳酸锂价格持续下跌, 中国电动汽车龙头比亚迪 (002594.SZ) 和不锈钢巨头青山集团在近期取消了此前在智利规划的正极材料工厂建设计划, 而后者是从智利获得优惠价格的锂供应条件。

策略推荐

重点品种单周总结：近期光伏产业链价格加速下行，上游价格率先走弱，工业硅持续领跌，本周跌幅3.92%，而多晶硅宽表现为剧烈震荡，周度振幅10.20%。终端需求来看，五一节后光伏组件市场延续下行趋势，价格出现新一轮深度回调，随着终端需求退坡明显，组件企业订单量急剧萎缩，据Mysteel调研了解，大部分企业普遍跌破0.7元/瓦，甚至一些小型企业已报价0.63元/瓦。短期光伏组件市场价格下行趋势或仍将延续，市场竞争程度或进一步加剧。综合来看，由于多晶硅期货连续深跌，资金博弈情绪进入白热化阶段，短线不确定性较高。

短期：工业硅、多晶硅均处于上市以来低点，短期基本面难有明显改善，向下趋势难改，不宜抄底。

中长期：5月份进入丰水期，即便新疆大型企业4月减产明显，但丰水期西南企业复产将导致5月供应端预计环比有所增加，工业硅不宜追涨。

下周关注点及风险预警：目前多晶硅市场沉淀资金为30.91亿，较上月初的10亿左右大幅增加，显示资金炒作情绪明显，市场不确定性较高。

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。