

有色金属周度报告

新纪元期货研究 20250606

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

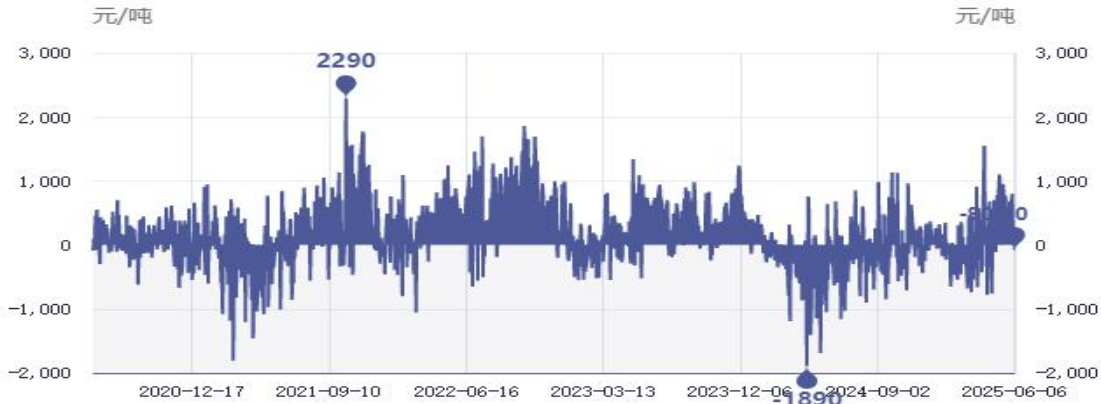
服务源于心 未来始于行

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. 5. 30	2025. 6. 6	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025. 5. 30	2025. 6. 6	周变动	周涨跌幅
铜	CU2507	77,600	78,930	1,330	1.71%	均价:1#铜:上海现货	78,290	78,850	560	0.72%
铝	AL2507	20,070	20,070	0	0.00	均价:A00铝:上海现货	20,270	20,220	-50	-0.25%
锌	ZN2507	22,225	22,385	160	0.72%	均价:0#锌:上海现货	22,700	22,730	30	0.13%
铅	PB2507	16,620	16,780	160	0.96%	均价:1#铅锭 (Pb99. 994)	16,400	16,500	100	0.61%
镍	NI2507	121,100	122,200	1,100	0.91%	均价:1#电解镍 (Ni99. 90)	122,325	123,400	1,075	0.88%
氧化铝	AO2509	2,962	2,901	-61	-2.06%	氧化铝: 佛山现货	3,300	3,310	10	0.30%
工业硅	SI2509	7190	7270	80	1.11%	均价: 553#硅	8600	8400	-200	-2.33%
碳酸锂	LC2507	59800	60440	640	1.07%	均价: 电池级碳酸锂: 99. 5%	62100	60400	-1700	-2.74%
多晶硅	PS2506	37395	37000	-395	-1.06%	N型多晶硅料	36500	36500	0	0.00

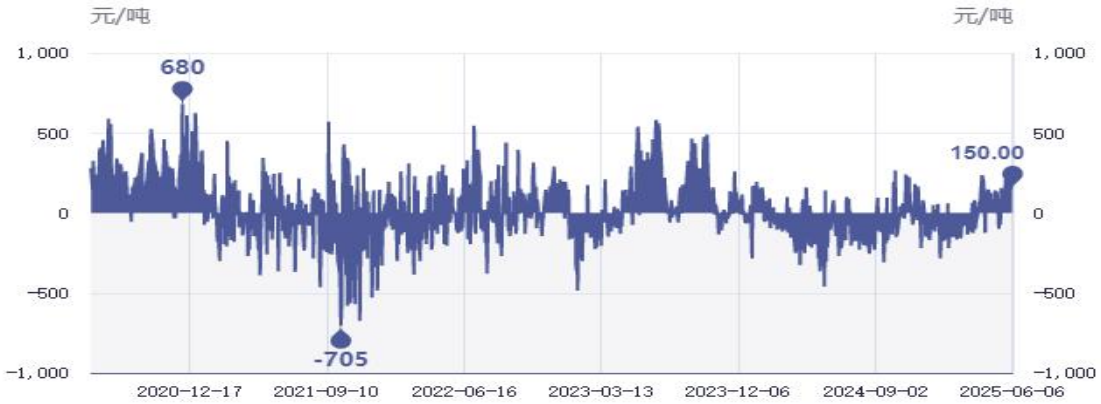
近三年基本金属基差变化情况

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



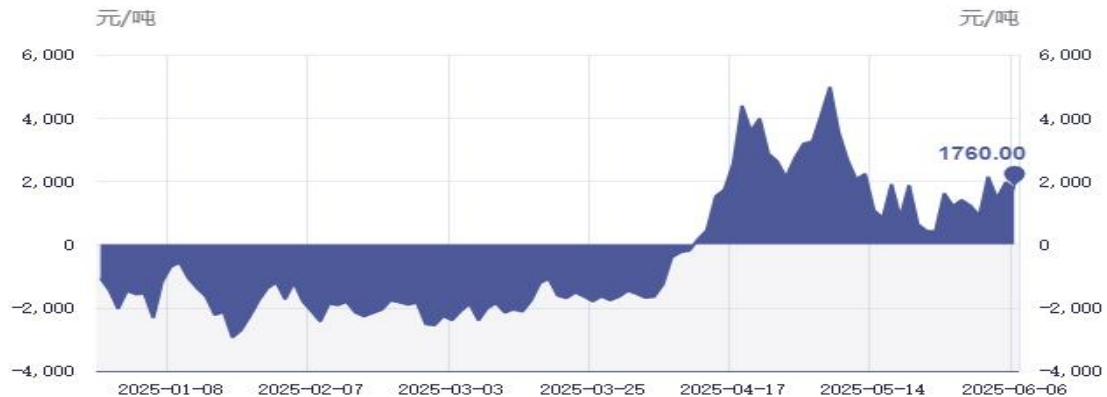
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

工业硅基差走势



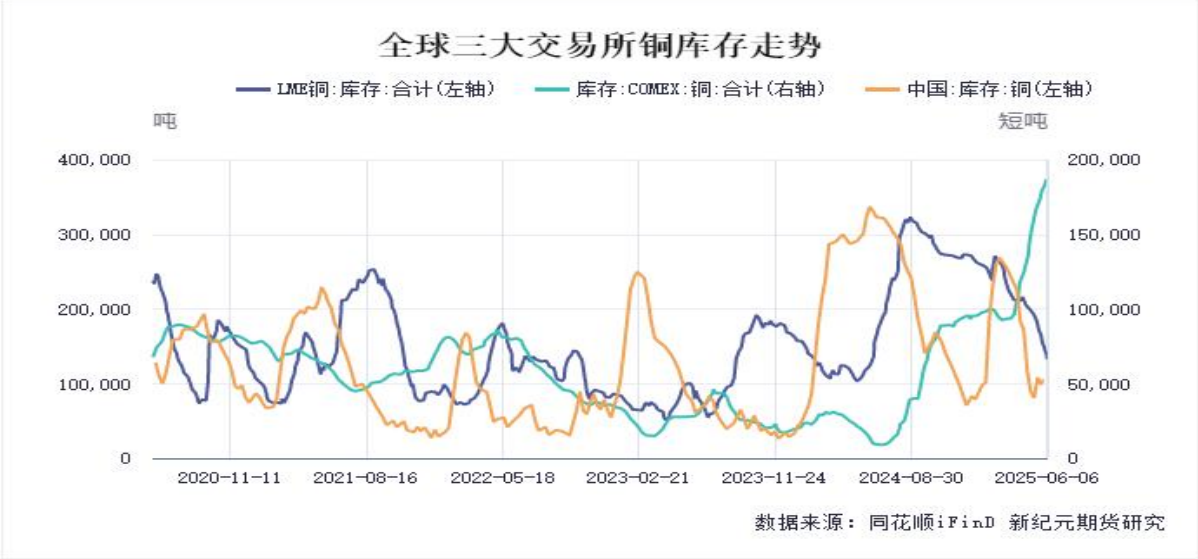
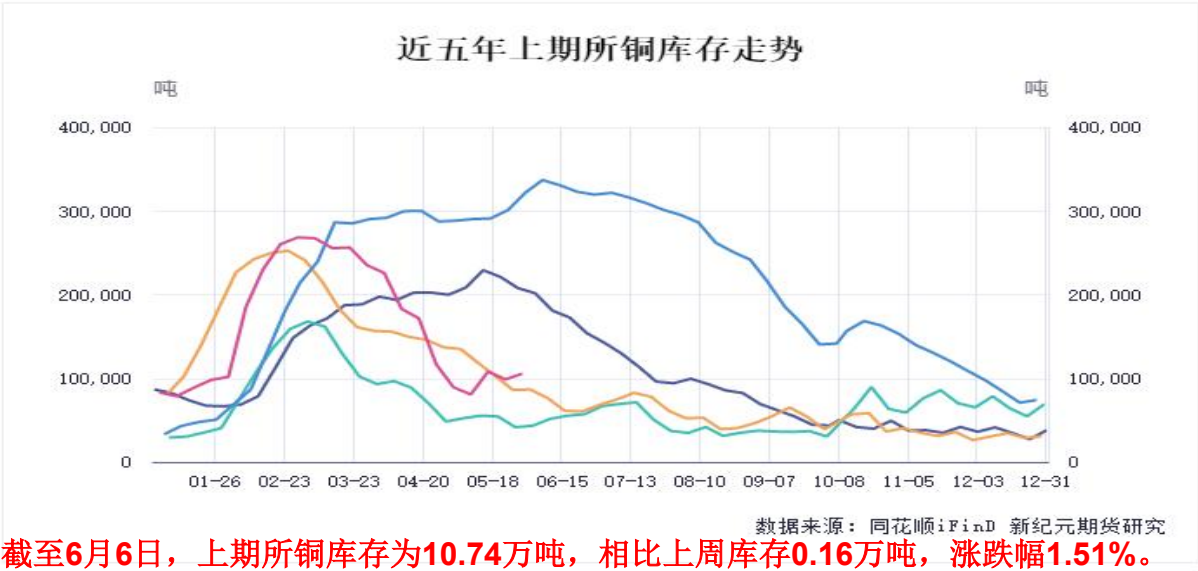
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

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



铜供给端：铜精矿加工费维持在历史低点



截至6月5日，铜精矿现货TC降至**-43.30美元**/干吨，周度回升**0.2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。



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。



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%**。

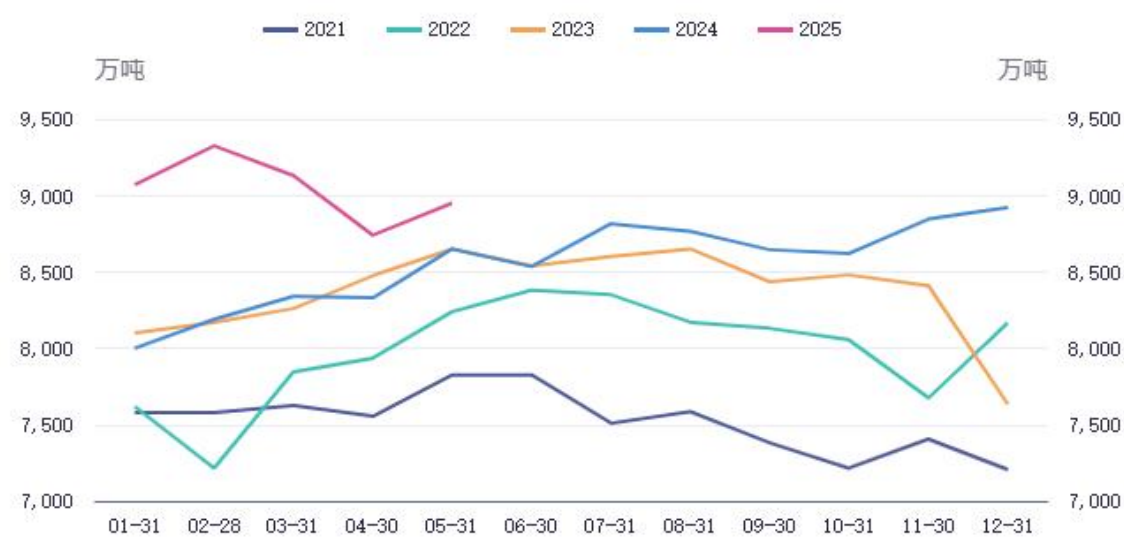
氧化铝开工率和运行产能

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

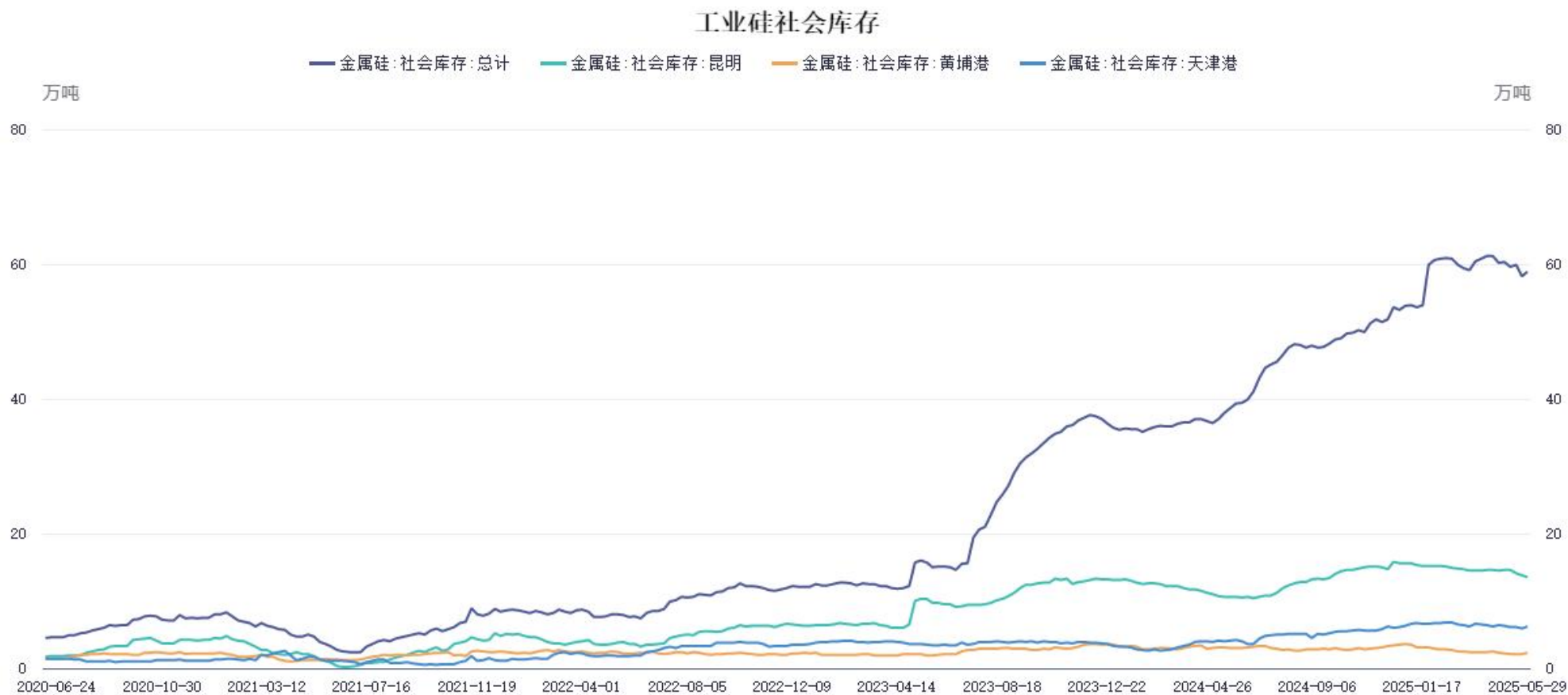
氧化铝:运行产能:全国:当月值



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。

工业硅社会库存位于历史高点



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

截止于5月29日, 工业硅库存整体维持高位, 根据SMM数据显示, 工业硅社会总库存共计58.9万吨。其中黄埔港库存量为2.3万吨, 昆明库存量为13.5万吨, 天津港库存量为6.2万吨。

有色金属周度行业重要资讯一览

1

行业资讯1: 由于需求疲软, 智利5月碳酸锂当量出口量下降。根据智利海关数据, 智利5月出口了16,953吨碳酸锂当量(LCE), 比去年同期的22,686吨下降了25.2%, 相比4月的24,404吨减少了30.5%。

2

行业资讯2: 南山铝业此前已在印尼建有200万吨氧化铝项目, 2023年和2024年又公布了两项印尼投资计划, 项目总投资分别约为60.63亿元和63.32亿元。南山铝业表示, 上述最新的投资项目有助于增强公司海外业务的弹性和韧性, 助力海外业务持续稳健发展。

3

行业资讯3: 2025年6月4日, 加拿大矿企Hudbay Minerals宣布, 受北曼尼托巴省持续蔓延的野火影响, 已根据地方政府发布的撤离预警, 暂时关闭其位于Snow Lake的矿区运营, 暂停Flin Flon与Snow Lake的勘探活动, 直至火情稳定, 并启动应急预案以保障员工和社区安全。

4

行业资讯4: 印尼镍业公司PT Ceria Nugraha Indotama一位高管表示, 尽管未来几年镍市场面临供应过剩, 公司仍计划扩大镍铁产能。Ceria公司四月底已启动矩形回转窑电炉的生产线, 该设施年产能达6.32万吨镍铁。此次扩产将使公司产能实现同等规模增长, 预计需投入约2亿美元资金。

策略推荐

重点品种单周总结：氧化铝主力2509合约单周跌幅2.06%，收于2901元/吨，期价失守3000关口。供应方面，消息面影响逐渐减弱，从目前矿端供应表现来看暂未有明显缺矿情况出现，预计5-6月国内铝土矿进口量仍将维持偏高水平，且目前铝土矿港口库存处于今年以来的高位，后续继续关注矿石扰动发展。需求端在向淡季过渡，电解铝运行比较平稳。综合来看，期价跌破3000关口表明基本面供给压力较大，产量预期攀升，短线空单谨持。

工业硅主力2509合约单周涨幅1.1%，结束周度10连阴，期价在7000一线存在一定支撑。现货方面，浙江市场通氧553#在8000-8300元/吨；通氧421#在8600-9000元/吨。供应方面，进入丰水期，各产区电价下调，企业复产意愿增强。下游需求疲软导致库存去化速度缓慢，截止于5月29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58.9万吨，周度上涨0.7万吨。其中黄浦港库存量为2.3万吨，昆明库存量为13.5万吨，天津港库存量为6.2万吨。综合来看，工业硅连续深跌存在反弹诉求，短期在期价持续击穿成本线后或存在反弹修复行情，不过进入丰水期后，未来供给存在增量预期，高位库存难去化，不宜抄底。

短期：氧化铝方面，短线3000以下偏空配置。工业硅方面，未来供给存在增长预期，高位库存难去化，短线不宜抄底。

中长期：氧化铝、工业硅中长期产能过剩依旧。

下周关注点及风险预警：持续关注几内亚政策的后续进展；工业硅大厂复产情况。

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。