

有色金属周度报告

新纪元期货研究 20250829

周肖肖 从业资格证号：F03147504
投资咨询证号：Z0022770

陈啸 从业资格证号：F3056981

投资有风险，入市需谨慎

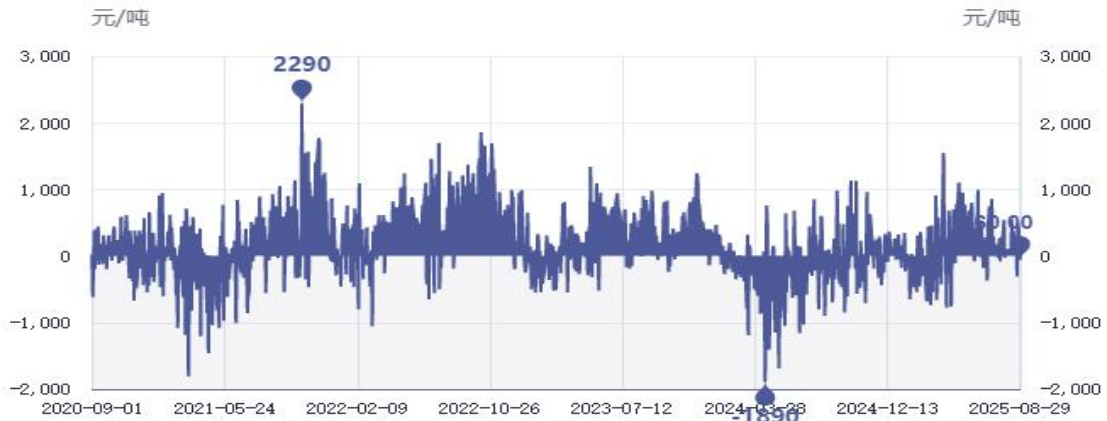
服务源于心 未来始于行

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. 8. 22	2025. 8. 29	周变动	周涨跌幅	现货指标	2025. 8. 22	2025. 8. 29	周变动	周涨跌幅
铜	CU2510	78650	79410	760	0.97%	均价:1#铜:上海现货	78860	79350	490	0.62%
铝	AL2510	20630	20740	110	0.53%	均价:A00铝:上海现货	20700	20720	20	0.10%
锌	ZN2510	22275	22140	-135	-0.61%	均价:0#锌:上海现货	22210	22030	-180	-0.81%
铅	PB2510	16780	16880	100	0.60%	均价:1#铅锭 (Pb99.994)	16650	16725	75	0.45%
镍	NI2510	119610	121700	2090	1.75%	均价:1#电解镍 (Ni99.90)	120550	122400	1850	1.53%
氧化铝	AO2601	3138	3036	-102	-3.25%	氧化铝:佛山现货	3270	3240	-30	-0.92%
工业硅	SI2511	8745	8390	-355	-4.06%	均价:553#硅	9500	9400	-100	-1.05%
碳酸锂	LC2511	78960	77180	-1780	-2.25%	均价:电池级碳酸锂: 99.5%	86000	83700	-2300	-2.67%
多晶硅	PS2511	51405	49555	-1850	-3.60%	N型多晶硅料	49000	49000	0	0.00

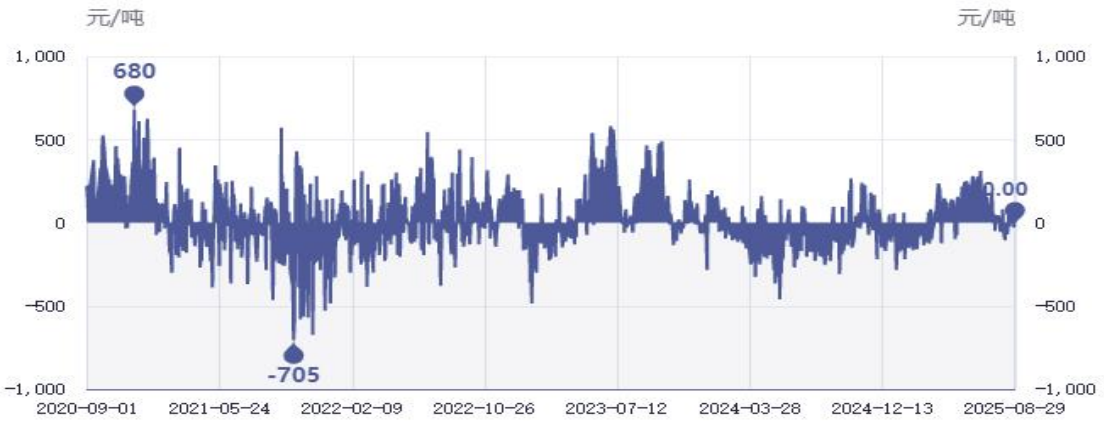
近五年基本金属基差变化情况

铜基差走势



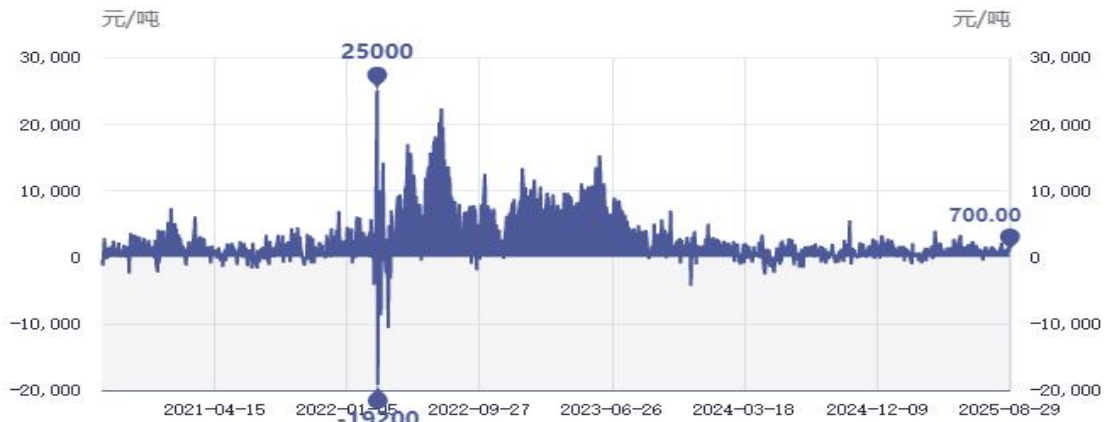
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

铝基差走势



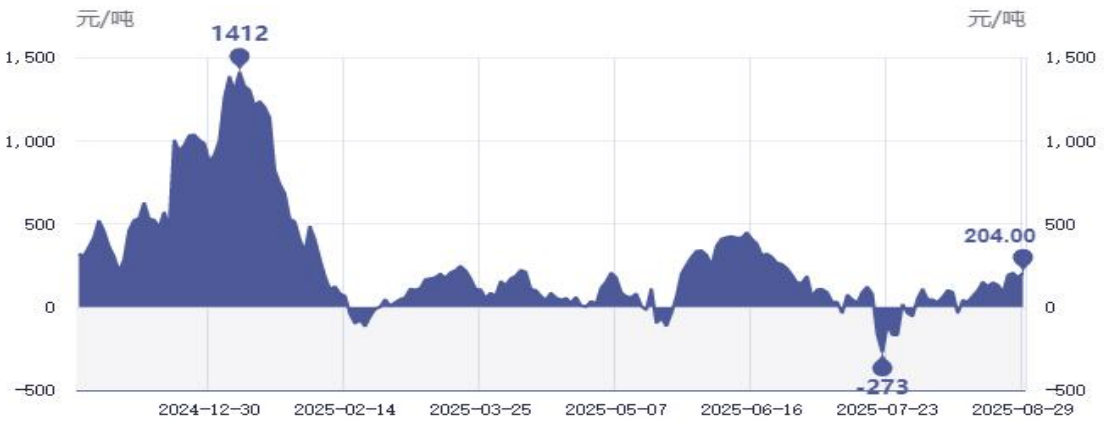
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

镍基差走势



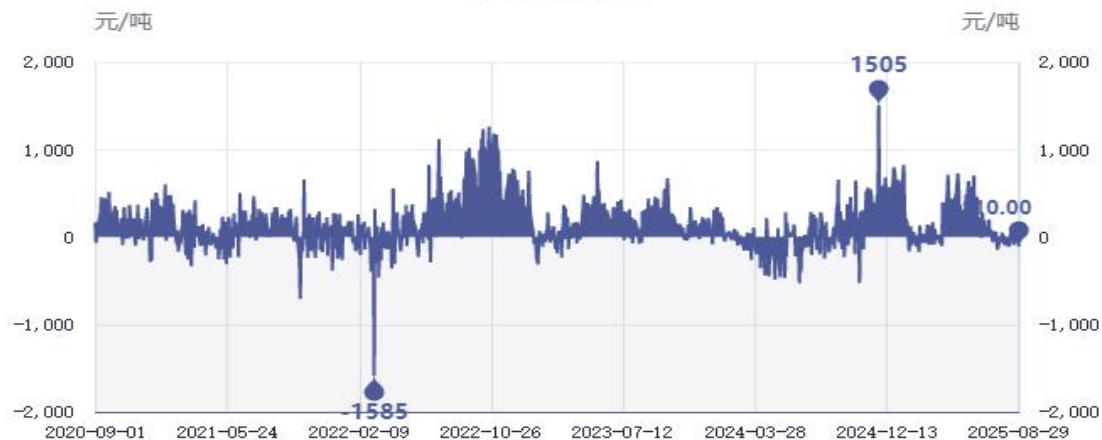
数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

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



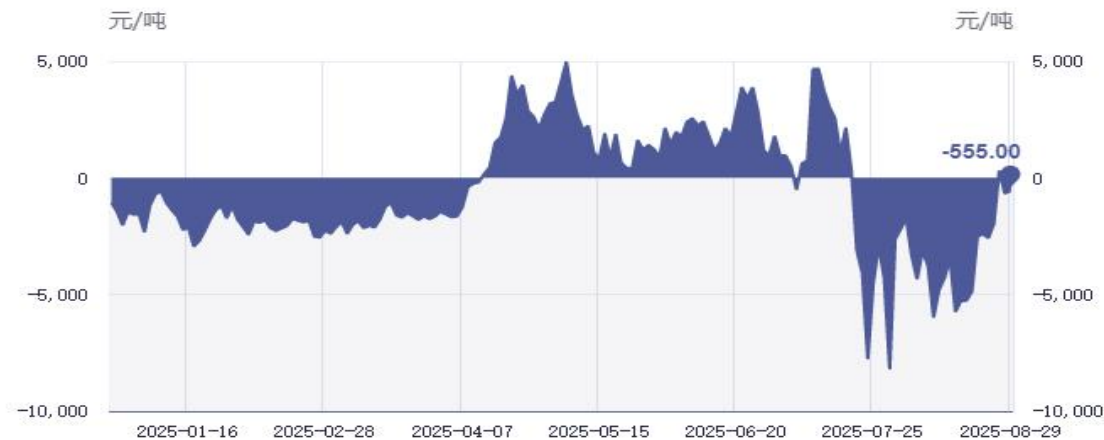
数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

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

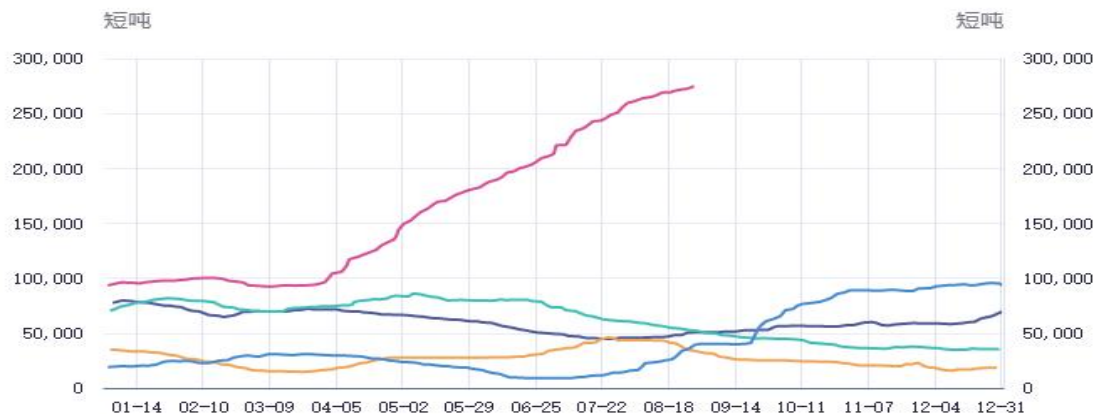
近五年上期所铜库存走势



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

截至8月29日，上期所铜库存为7.97万吨，相比上周库存-0.2万吨，涨跌幅-2.45%。

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8月28日，COMEX铜库存为27.52万吨，相比上周库存+0.37万吨，涨跌幅+1.36%。

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8月29日，LME铜库存为15.89万吨，相比上周库存-0.3万吨。

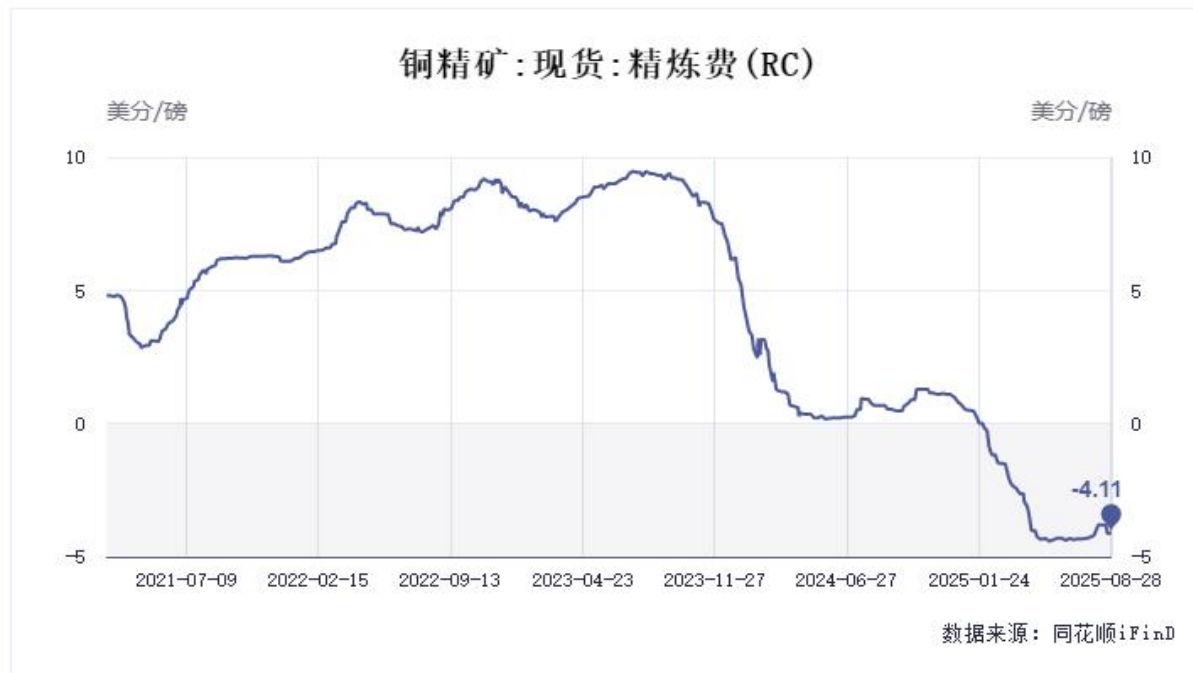
全球三大交易所铜库存走势



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

关税政策落地后，三大交易所库存趋于稳定。

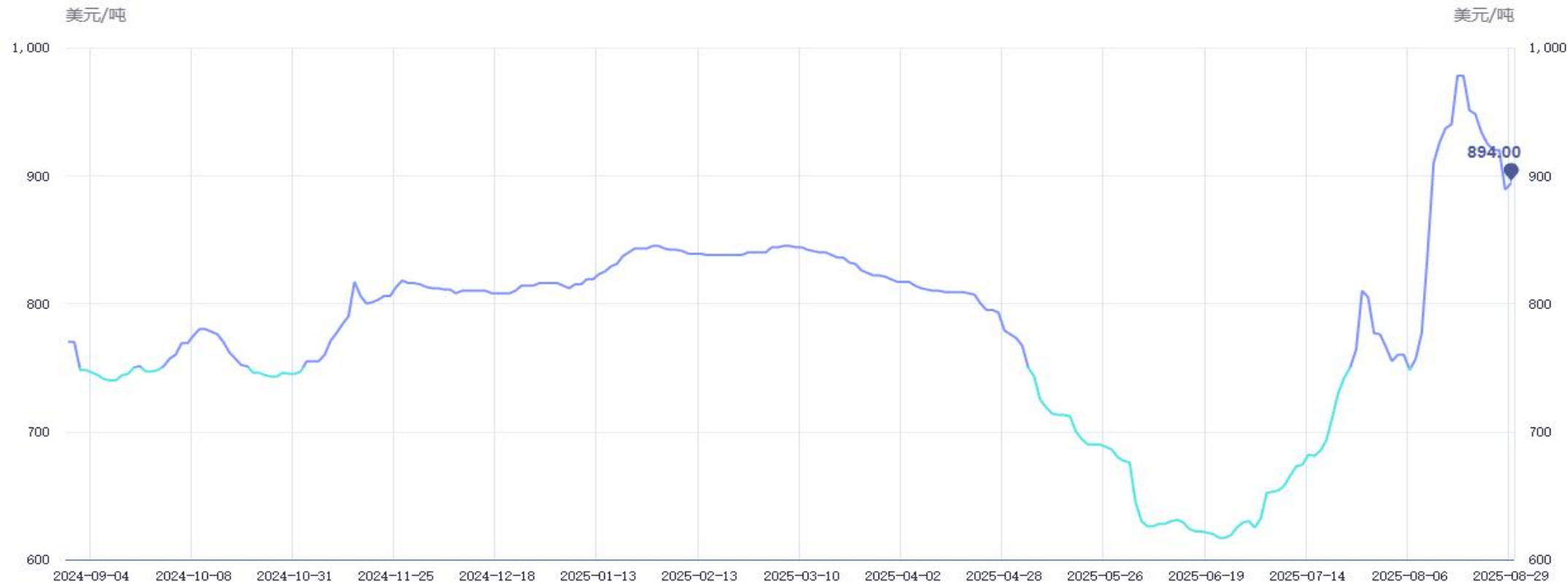
铜精矿加工费维持在历史低点



截至8月21日，铜精矿现货TC为-41.06美元/吨，周度下降至2.86美元/吨，矿端紧张预期依旧存在。

锂辉石精矿（CIF中国）指数周度下滑明显

平均价：锂辉石精矿指数 (Li2O:5.5%-6.2%)



数据来源：同花顺iFind 新纪元期货研究

截止8月29日，最新报价显示为894美元/吨，较8月22日水平下降40美元。

锌精矿加工费延续上涨

平均价:加工费:锌精矿(48%):主要港口



数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

截至8月22日, 锌精矿主要港口TC为75美元/吨, 较上周维持不变

锌库存

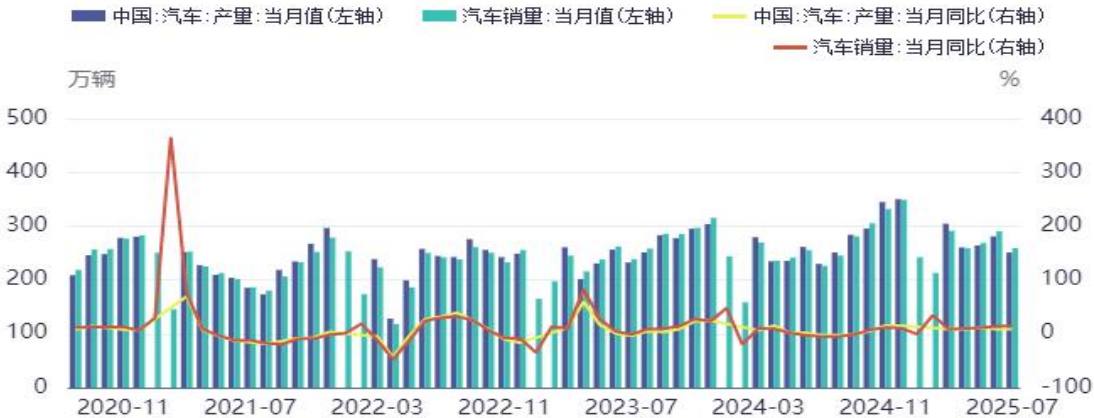


数据来源: 同花顺iFinD 新纪元期货研究

截止8月29日, 上期所锌库存为3.80万吨, 较8月8日水平上涨0.52万吨。

截止8月29日, LME锌库存为5.65万吨, 较8月8日水平下降1.16万吨。

汽车：产销量：当月值



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

7月，汽车产销分别完成259.1万辆和259.3万辆，环比分别下降7.3%和10.7%，同比分别增长13.3%和14.7%。1-7月，汽车产销分别完成1823.5万辆和1826.9万辆，同比分别增长12.7%和12%。

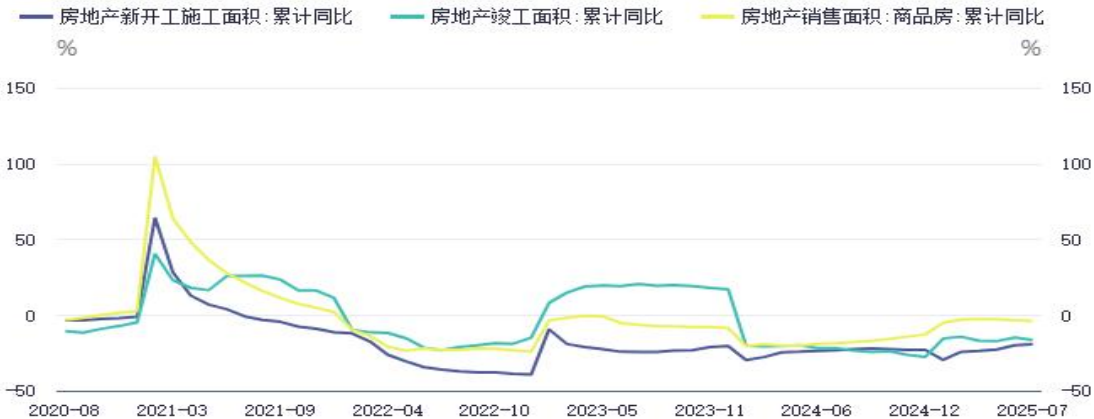
7月，新能源汽车产销分别完成124.3万辆和126.2万辆，同比分别增长26.3%和27.4%。1-7月，新能源汽车产销分别完成823.2万辆和822万辆，同比分别增长39.2%和38.5%。

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

中国房地产数据



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

1—7月份，房屋新开工面积35206万平方米，同比下降19.4%；其中住宅新开工面积25881万平方米，下降18.3%。房屋竣工面积25034万平方米，同比下降16.5%；其中住宅竣工面积18067万平方米，下降17.3%。

新增装机容量



数据来源：同花顺iFinD 新纪元期货研究

6月光伏新增装机量为14.36GW，同比下降38%（去年同期为23.33GW），环比5月下降了84.54%。这也是今年来新增光伏装机量首个同比下跌的单月。截至6月底，全国累计发电装机容量36.5亿千瓦，同比增长18.7%。其中，风电装机容量5.7亿千瓦，同比增长22.7%。

重点品种单周总结:

本周碳酸锂主力2511合约重回8万以下运行，周度跌幅2.55%，振幅7.37%。消息面，虽然江西矿端供应担忧尚未完全消除，但暂未对碳酸锂基本面产生较大影响。供给方面，碳酸锂产能利用率连续两周回升，8月22日当周达66.41%，盐湖提锂产能加速释放抵消了部分江西宜春锂云母矿停产影响，仍需关注9月底前江西矿山重新中报采矿证的潜在供应扰动。需求方面，临近“金九银十”传统旺季阶段，下游有一定备货需求，厂家订单情况普遍良好，消费市场表现较为积极。综合来看，短期供需双强，现货价格继续走低，在市场情绪降温情况下，碳酸锂重回基本面交易逻辑，期价缺乏上行动能。

“反内卷”情绪减弱，叠加丰水期爬产影响，工业硅与多晶硅周度跌幅分别为4.06%和3.60%。综合来看，当前多晶硅市场仍处于供应过剩格局，库存压力逐步显现。尽管现货价格走势稳中偏强，对期货盘面形成一定底部支撑，但由于终端需求疲软，价格向下传导不畅。多晶硅在前期反复测试5万关口支撑力度。

短期：消息面扰动频繁，期价宽幅震荡，需警惕市场情绪反复，仓位不宜过重。

中长期：碳酸锂月度产量仍在上涨，过剩格局不变。

风险点：资金情绪摇摆，市场不确定性较大

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。