

# 有色新能源周度报告

中盛期货 20260206

陈啸 从业资格证号：F3056981  
投资咨询证号：Z0023101

投资有风险，入市需谨慎

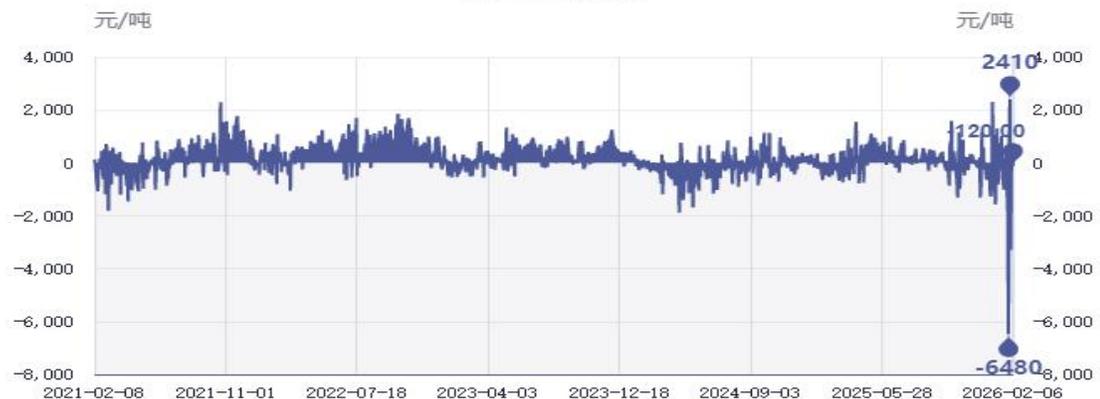
服务源于心 未来始于行

## 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	2026.01.30	2026.02.06	周变动	周涨跌幅	现货指标	2026.01.30	2026.02.06	周变动	周涨跌幅
铜	CU2603	103,680	100,100	-3,580	-3.45%	均价:1#铜:上海现货	104,450	99,980	-4,470	-4.28%
铝	AL2603	24,560	23,315	-1,245	-5.07%	均价:A00铝:上海现货	24,650	23,140	-1,510	-6.13%
锌	ZN2604	25,880	24,490	-1,390	-5.37%	均价:0#锌:上海现货	25,800	24,540	-1,260	-4.88%
铅	PB2603	16,865	16,510	-355	-2.10%	均价:1#铅锭(Pb99.994)	16,675	16,400	-275	-1.65%
镍	NI2605	140,730	132,330	-8,400	-5.97%	均价:1#电解镍(Ni99.90)	146,150	135,800	-10,350	-7.08%
氧化铝	AO2605	2,768	2,824	56	2.02%	氧化铝:佛山现货	2,670	2,670	0	0.00
工业硅	SI2605	8,850	8,500	-350	-3.95%	均价:553#硅	9,650	9,550	-100	-1.04%
碳酸锂	LC2605	148,200	132,920	-15,280	-10.31%	均价:电池级碳酸锂: 99.5%	157,000	138,400	-18,600	-11.85%
多晶硅	PS2605	47,140	49,285	2,145	4.55%	N型多晶硅料	51,300	51,300	0	0.00
锡	SN2603	409,000	357,000	-52,000	-12.71%	均价:1#锡:上海现货	423,750	356,500	-67,250	-15.87%

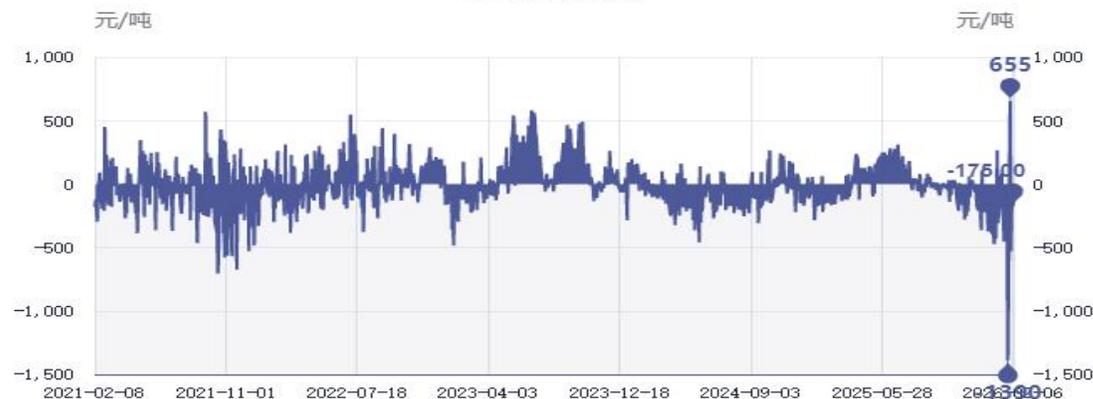
# 近五年基本金属基差变化情况

### 铜基差走势



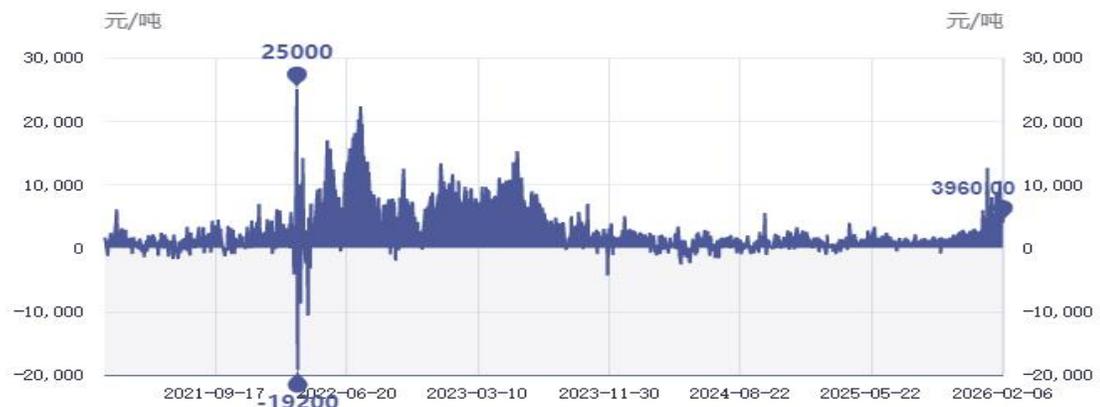
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 铝基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 镍基差走势



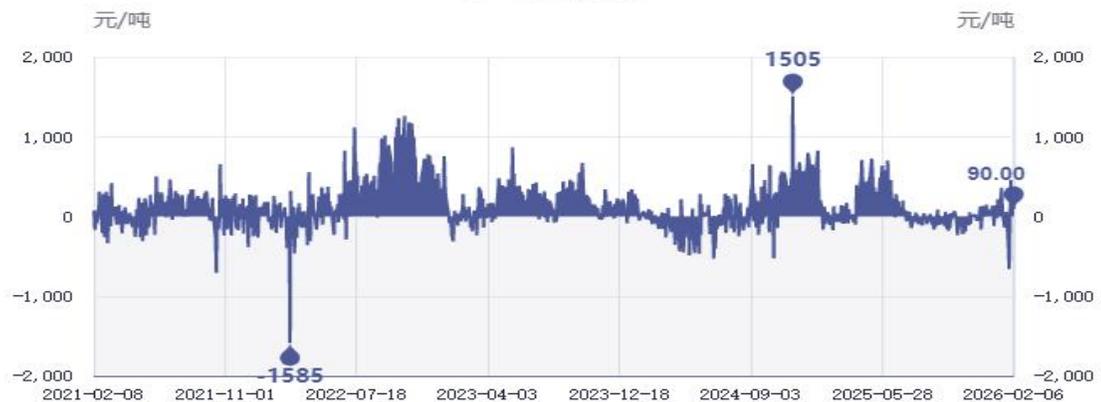
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

### 氧化铝基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

## 锌基差走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

## 碳酸锂基差走势



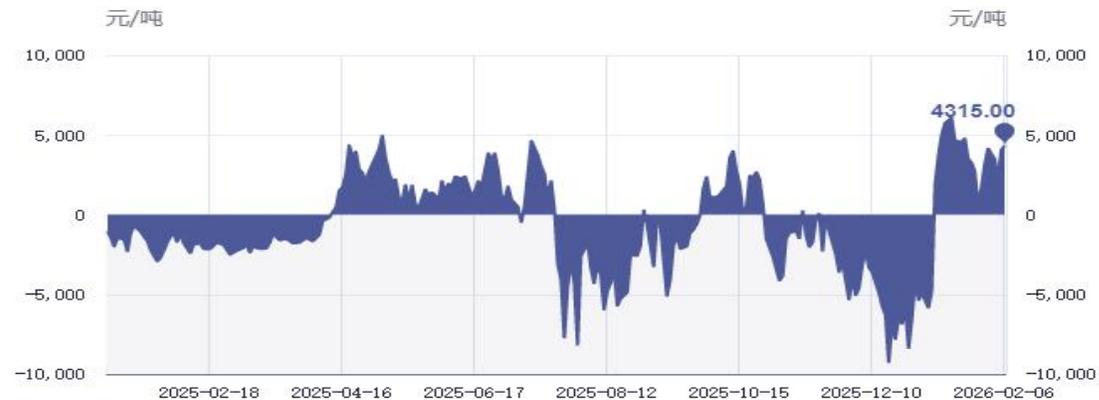
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

## 工业硅基差走势



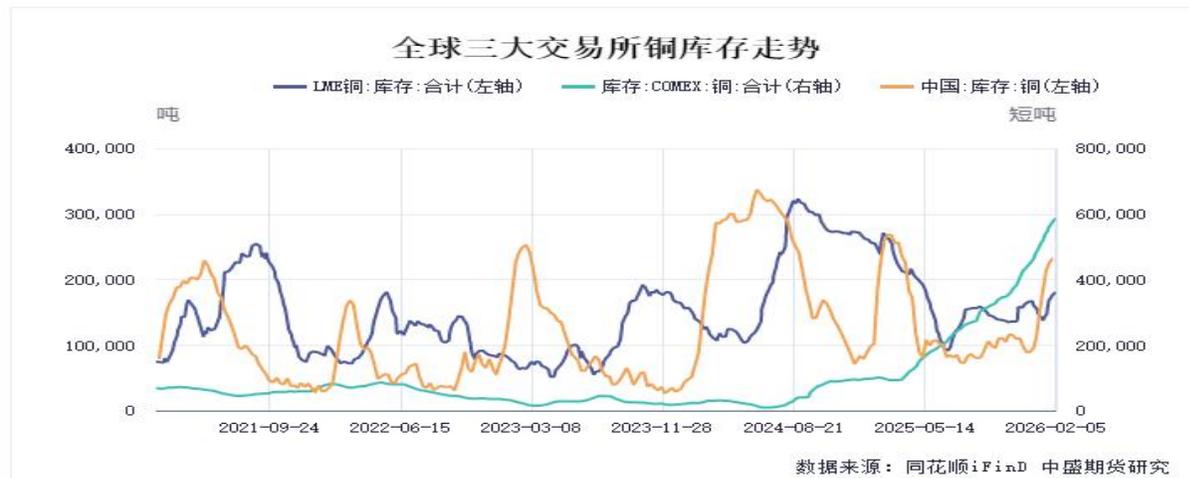
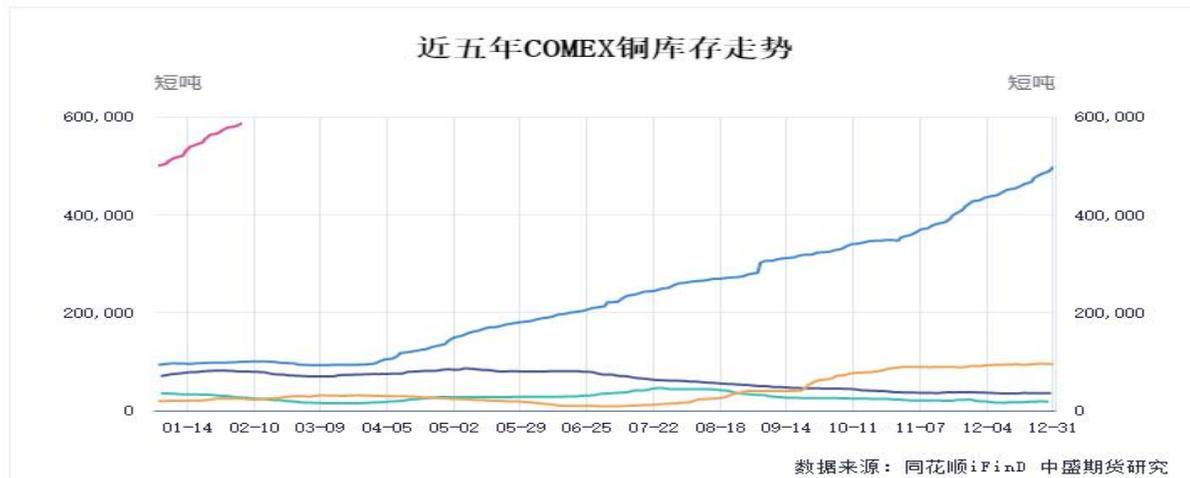
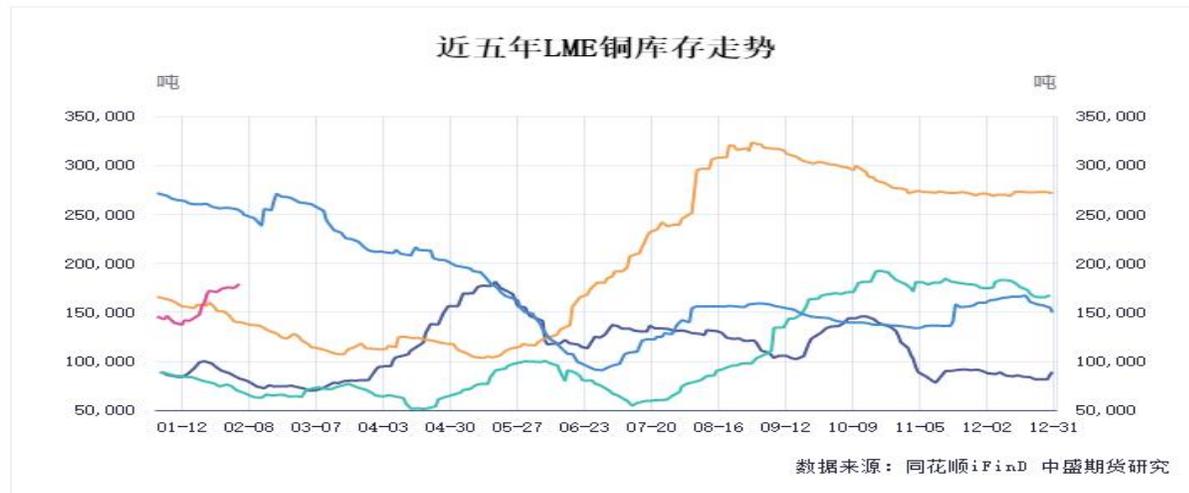
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

## 多晶硅基差走势



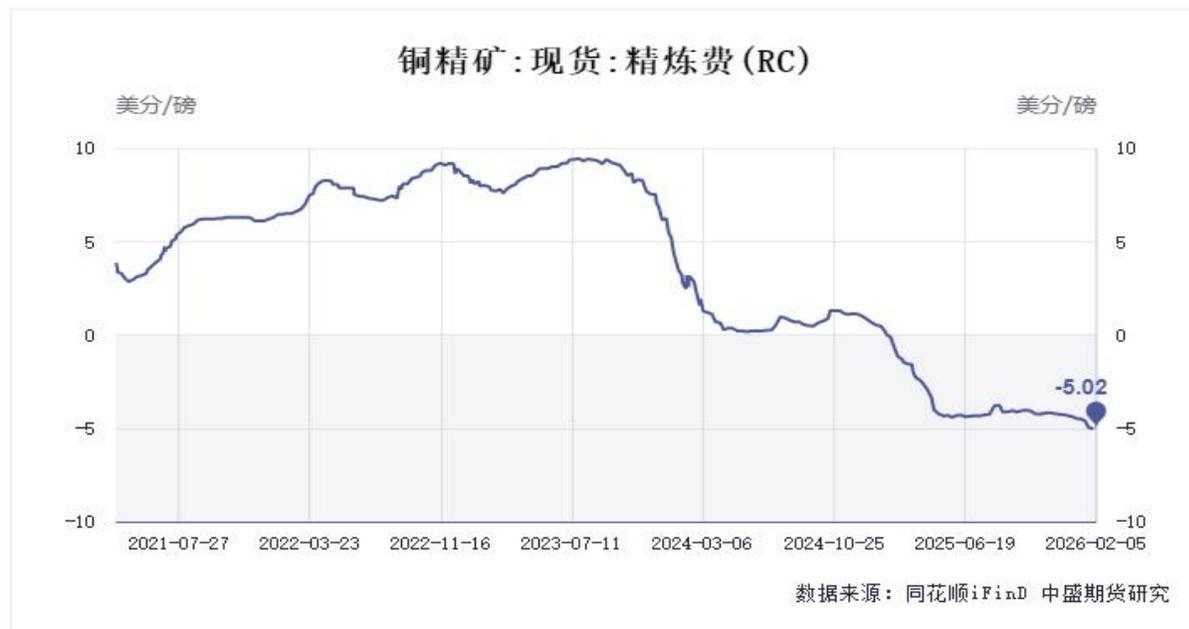
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

# 主要三大交易所铜库存走势



铜库存计算 (万吨)	2026-01-30	2026-02-06	周变动	涨跌幅
LME	17.61	18.06	0.45	2.56%
COMEX	57.51	58.64	1.13	1.96%
SHEF	23.3	24.89	1.59	6.82%

# 铜精矿加工费维持在历史低点



截至2026年2月6日，铜精矿现货TC为-50.2美元/吨，周度小幅下降，维持历史极端负值。铜精矿现货RC为-5.02美分/磅，矿端紧张预期依旧存在。

## 锂辉石精矿（CIF中国）指数

平均价：锂辉石精矿指数(Li2O:5.5%-6.2%)

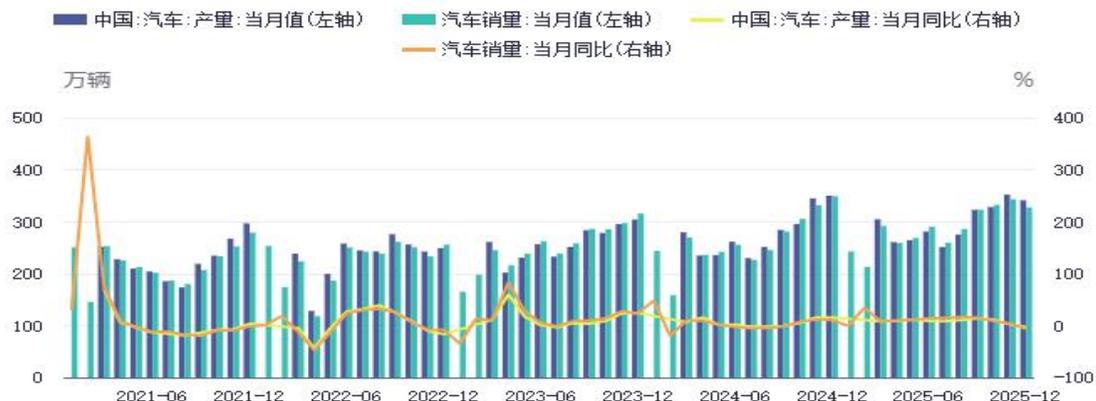


数据来源：同花顺iFind 中盛期货研究

截止2026年2月6日，最新报价显示为1880美元/吨，周度下跌190美元/吨。

# 有色金属需求端

## 汽车:产销量:当月值



2025年12月, 汽车产销分别完成329.6万辆和327.2万辆, 环比分别下降6.7%和4.6%, 同比分别下降2.1%和6.2%。2025年, 汽车产销累计完成3453.1万辆和3440万辆, 同比分别增长10.4%和9.4%。  
2025年12月, 新能源汽车产销分别完成171.8万辆和171万辆, 环比分别下降8.6%和6.2%, 同比分别增长12.3%和7.2%, 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的52.3%。

## 新能源汽车:产销量:当月值



## 中国房地产数据



2025年, 房地产开发企业房屋施工面积659890万平方米, 比上年下降10.0%。其中, 住宅施工面积460123万平方米, 下降10.3%。房屋新开工面积58770万平方米, 下降20.4%。其中, 住宅新开工面积42984万平方米, 下降19.8%。房屋竣工面积60348万平方米, 下降18.1%。其中, 住宅竣工面积42830万平方米, 下降20.2%。

## 新增装机容量



截至2025年底, 全国累计发电装机容量38.9亿千瓦, 同比增长16.1%。其中, 太阳能发电装机容量12.0亿千瓦, 同比增长35.4%, 增幅领先; 风电装机容量6.4亿千瓦, 同比增长22.9%

## 策略推荐

### 重点品种单周总结：

碳酸锂期货周度表现较弱，分别在周一和周四触及跌停板，主力2605合约最终收于132920元/吨，周度跌幅10.31%，市场情绪显著转弱。宏观氛围转弱，恐慌情绪蔓延。截至2月6日，锂辉石精矿指数为1880美元/吨，周度下跌190美元/吨。

监管方面，广州期货交易所近期连续出手，通过上调手续费、限制持仓、提高保证金等一系列措施，旨在抑制市场过度投机。这些政策显著提高了交易成本、压缩了资金操作空间，直接导致前期获利的投机资金快速平仓离场。综合来看，本轮下跌主要源于资金、政策与情绪面的短期共振，而非基本面发生根本逆转。当前供应端受检修及季节性影响有所收缩，需求端在电池“抢出口”与储能订单支撑下仍具韧性，行业库存也延续去化态势。因此，此次急跌更应视为节前情绪释放与监管引导下的技术性调整，其下方空间的深度与跌势的持续性，仍需观察关键价位支撑力度及后续库存数据的验证。操作上来看，建议理性看待当前高波动行情，避免追涨杀跌，后续紧密跟踪江西矿端政策的具体落地情况、下游订单的实际承接与排产调整。

**短期：**建议理性看待当前高波动行情，避免追涨杀跌，后续紧密跟踪江西矿端政策的具体落地情况、下游订单的实际承接与排产调整。

**中长期：**中长期重点关注实际需求兑现情况，期价或维持宽幅区间震荡。

**风险点：**江西矿端审批超预期。

观点仅供参考，不作为入市依据。

## 策略推荐

### 重点品种单周总结:

本周沪铜延续剧烈波动，主力2603合约周度振幅达到7.61%，市场情绪快速反转，基本金属整体重心大幅下挫。一方面，当前极高价格已显著抑制传统领域消费，国内库存持续累库，终端需求对高价的承接力度有待验证。另一方面，地缘政治等宏观因素尚存变数，且交易所或针对过度投机出台调控措施。截至2月5日，铜精矿TC维持在-50.20美元/吨，矿紧格局延续。综合来看，上方受制于库存压力与宏观驱动，铜价缺乏明显上行动能，不过在加工费维持历史极端负值的情况下，期价下方空间或有限。后续需紧密跟踪国内库存拐点、下游节后复工补库强度及海外矿山生产恢复情况。

**短期：**关注10万关口争夺，震荡运行为主。

**中长期：**矿紧格局短期难有改善，中长期需求支撑尚在，期价或偏强运行，后续需密切关注下游需求采购实际接货力度，以及最新政策指引。

**风险点：**矿端“黑天鹅”

观点仅供参考，不作为入市依据。

## 免责声明

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。