

有色新能源周度报告

中盛期货 20260306

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

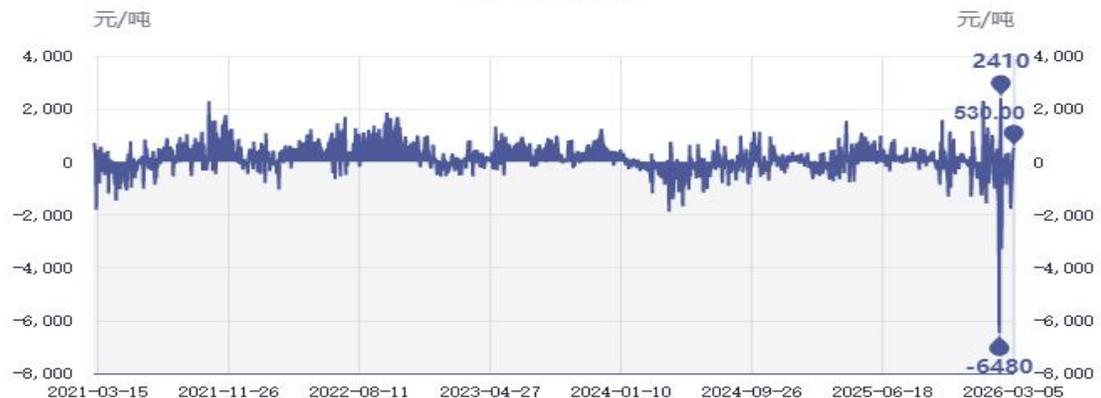
服务源于心 未来始于行

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	2026-02-27	2026-03-06	周变动	周涨跌幅	现货指标	2026-02-27	2026-03-05	周变动	周涨跌幅
铜	CU2604	103920	101050	-2870	-2.76%	均价:1#铜:上海现货	102140	101610	-530	-0.52%
铝	AL2605	23925	24785	860	3.59%	均价:A00铝:上海现货	23400	25110	1710	7.31%
锌	ZN2604	24710	24260	-450	-1.82%	均价:0#锌:上海现货	24470	24730	260	1.06%
铅	PB2604	16840	16775	-65	-0.39%	均价:1#铅锭(Pb99.994)	16575	16600	25	0.15%
镍	NI2605	141560	137140	-4420	-3.12%	均价:1#电解镍(Ni99.90)	142650	140500	-2150	-1.51%
氧化铝	A02605	2744	2832	88	3.21%	氧化铝:佛山现货	2670	2680	10	0.37%
工业硅	SI2605	8395	8690	295	3.51%	均价:553#硅	9400	9400	0	0.00%
碳酸锂	LC2605	176040	156160	-19880	-11.29%	均价:电池级碳酸锂: 99.5%	174100	154800	-19300	-11.09%
多晶硅	PS2605	46495	41115	-5380	-11.57%	N型多晶硅料	52000	49000	-3000	-5.77%
锡	SN2604	453240	393660	-59580	-13.15%	均价:1#锡:上海现货	430250	397050	-33200	-7.72%

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



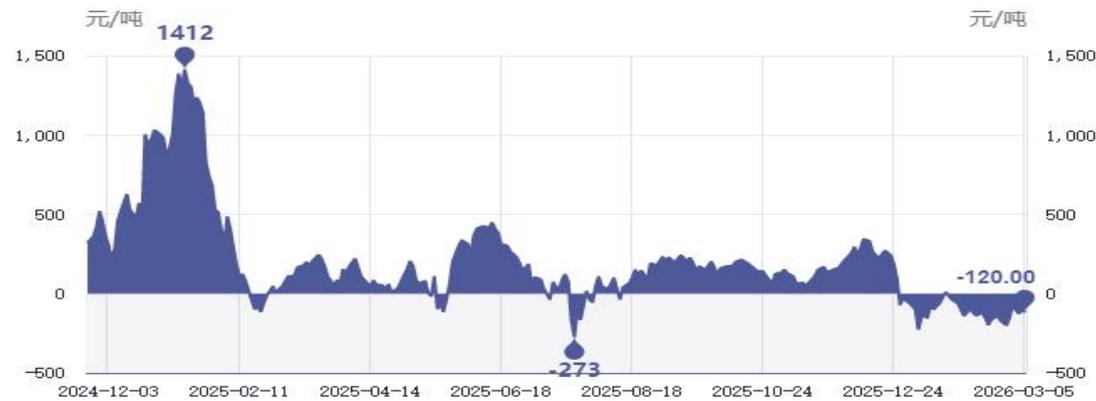
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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



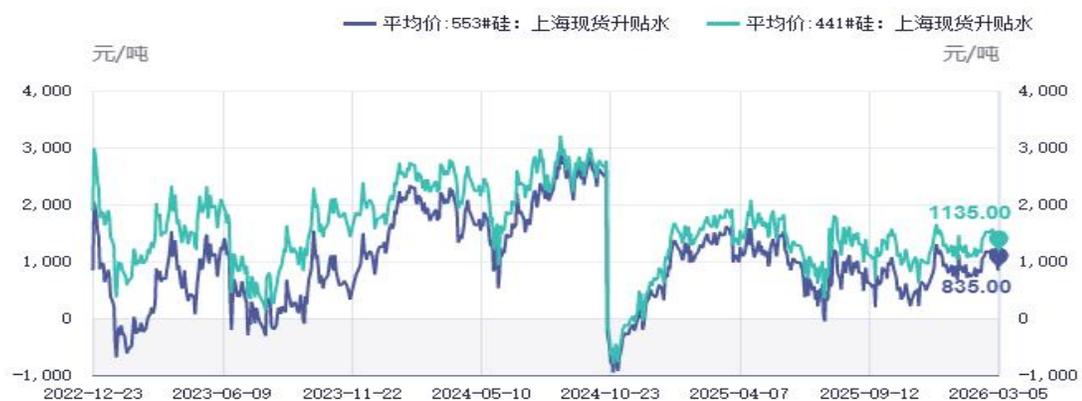
数据来源：同花顺iFind 中盛期货研究

碳酸锂基差走势



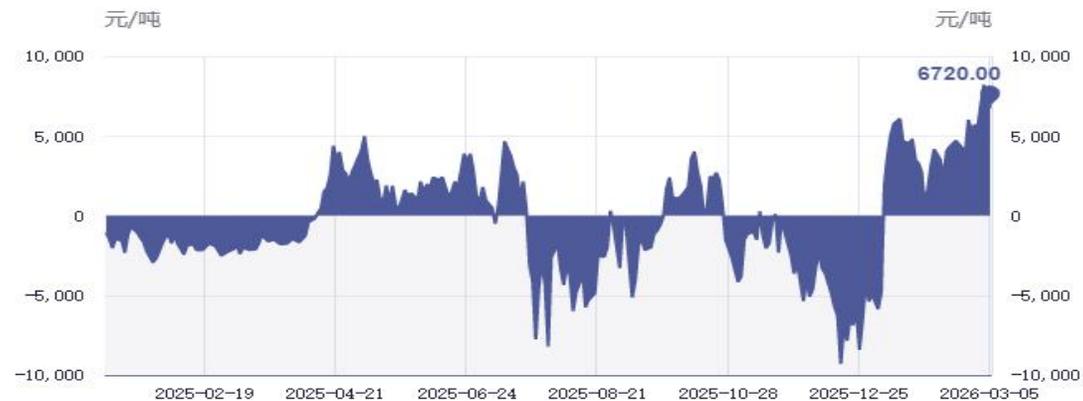
数据来源：同花顺iFind 中盛期货研究

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

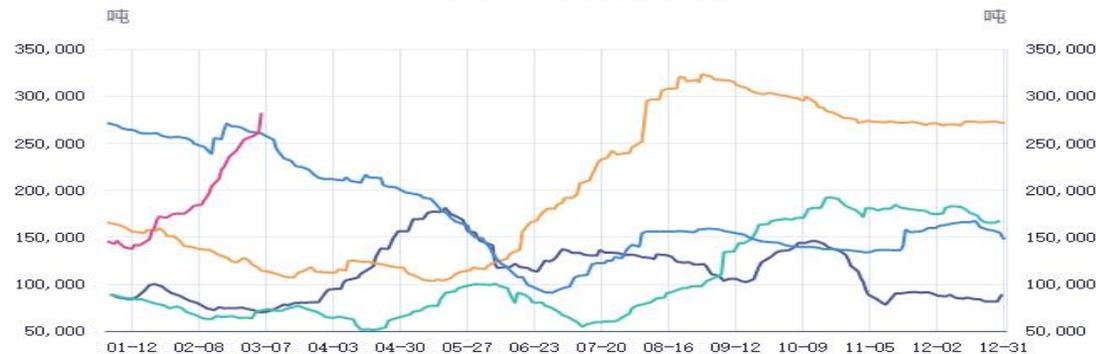
主要三大交易所铜库存走势

近五年上期所铜库存走势



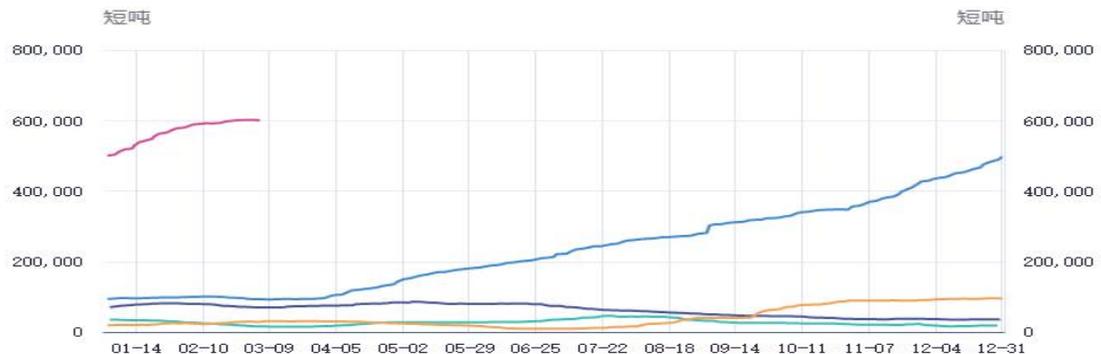
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

近五年LME铜库存走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

近五年COMEX铜库存走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

全球三大交易所铜库存走势



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

铜库存计算 (万吨)	2026-02-27	2026-03-06	周变动	涨跌幅
LME	25.36	28.22	2.86	11.28%
COMEX	60.1	59.97	-0.13	-0.22%
SHEF	39.15	42.51	3.36	8.58%

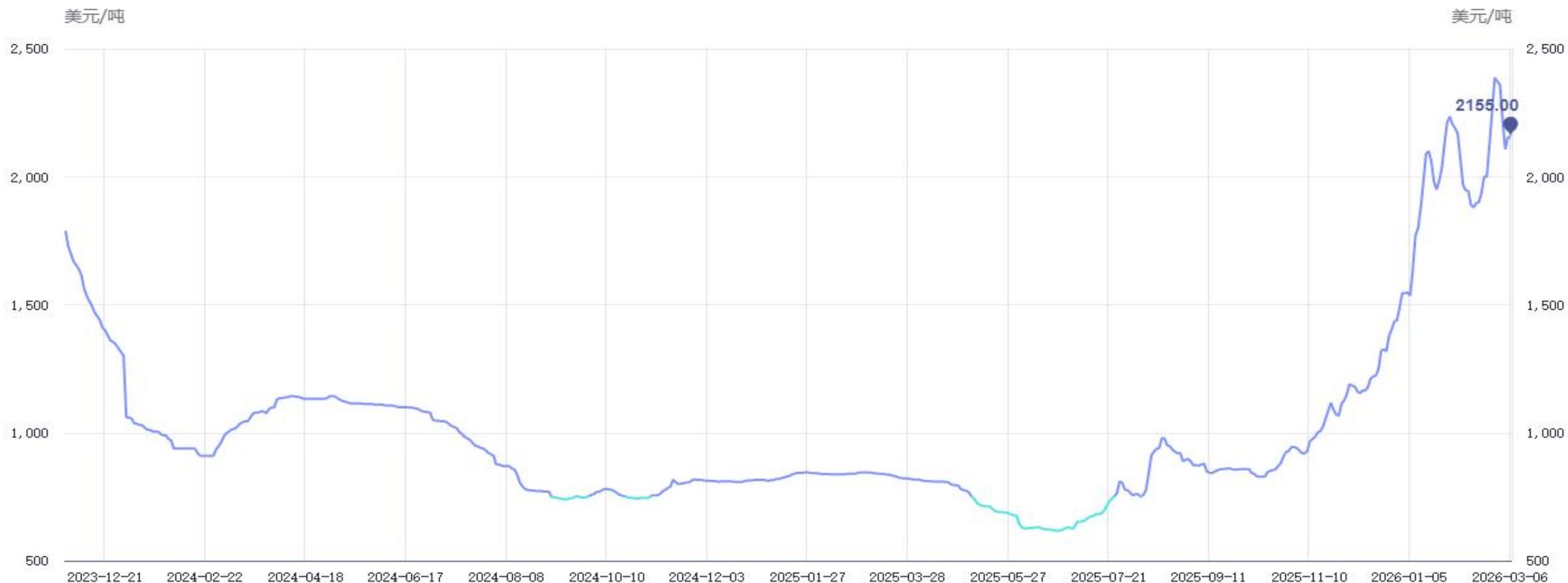
铜精矿加工费维持在历史低点



截至2026年3月5日，铜精矿现货TC为-56美元/吨，周度小幅下降，维持历史极端负值。铜精矿现货RC为-5.6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(Li20:5.5%-6.2%)

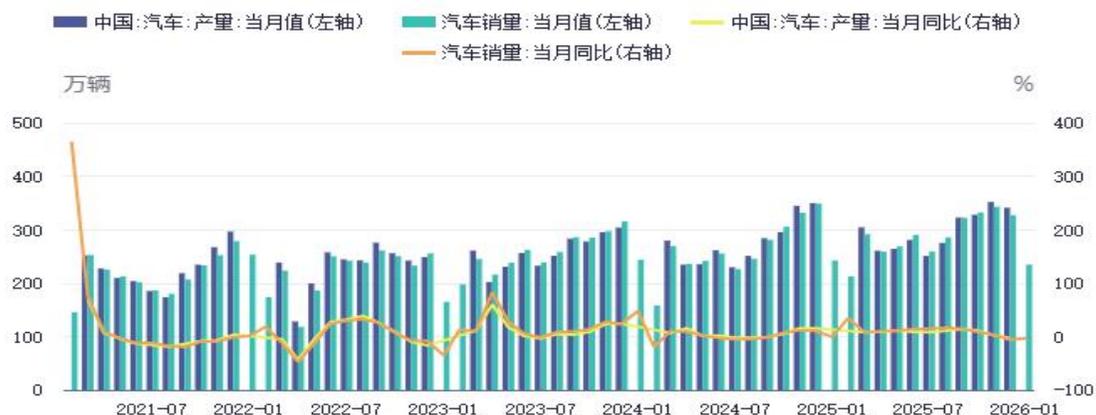


数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

截止2026年3月6日，最新报价显示为2155美元/吨，周度下跌217美元/吨。

有色金属需求端

汽车:产销量:当月值



中国汽车工业协会最新发布数据显示，2026年1月汽车产销分别完成245万辆和234.6万辆，产量同比微增0.01%，销量同比下降3.2%，环比分别下降25.7%和28.3%。2026年1月新能源汽车产销分别完成104.1万辆和94.5万辆，同比分别增长2.5%和0.1%，市场整体平稳运行。

数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

新能源汽车:产销量:当月值



中国房地产数据



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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，主力2605合约最终收于156160元/吨，周度跌幅11.29%。截至3月5日，锂辉石精矿指数为2155美元/吨，周度下跌217美元/吨。中东地缘局势持续紧张，霍尔木兹海峡被关闭，引发市场对当地储能项目建设进度的强烈担忧。中东地区是未来大型储能项目的重要增量市场，若运输中断持续，潜在储能需求的兑现节奏将明显后移，对碳酸锂的增量需求预期形成边际压制。最新智利海关数据显示，2月智利对中国出口碳酸锂22380吨，在1月基础上进一步走高，刷新近两年高位。这部分货源预计将于3-4月陆续抵达国内，有助于缓解当前偏紧的碳酸锂基本面格局。不过周四津巴布韦内阁正式批准暂停所有未加工矿产和锂精矿出口的决定，标志着该禁令从部门级行政指令正式提升为国家政策，执行力度和长期确定性被极大强化。操作上来看，建议理性看待当前高波动行情，避免追涨杀跌，后续需重点关注津巴布韦禁令执行情况、国内锂矿复产进度以及下游备货节奏变化。技术上来看形成双顶压制，短线关注15万关口支撑。

短期：双顶压制明显，短线关注15万关口支撑。

中长期：中长期重点关注实际需求兑现情况。

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：

本周沪锡主力2604合约单周下跌14.15%，报收于393660元/吨。消息面，印尼能源与矿产资源部最新公布2026年锡金属生产配额为65860吨，较2025年实际出口量大幅增长约24.3%，同时也高于年初设定的60000吨预期目标，印尼锡矿供应正从紧缩周期转向有序释放阶段。同时，长期困扰缅甸矿区复产的“抽水问题”取得实质性进展，缅甸复产进程加速。需求端来看，当前锡价虽有所回调，但仍处历史相对高位。下游反馈订单接单水平较节前大幅下滑，大部分终端客户维持观望心态。国内锡锭社会库存持续累积，消费复苏仍需时间验证。综合来看，前期供给端交易逻辑被证伪，期价快速回落，日K线亦形成双顶压制，短线关注40万关口争夺。

短期：短线关注40万关口争夺。

中长期：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：主要生产国矿端“黑天鹤”事件

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。