

有色新能源周度报告

中盛期货 20260313

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

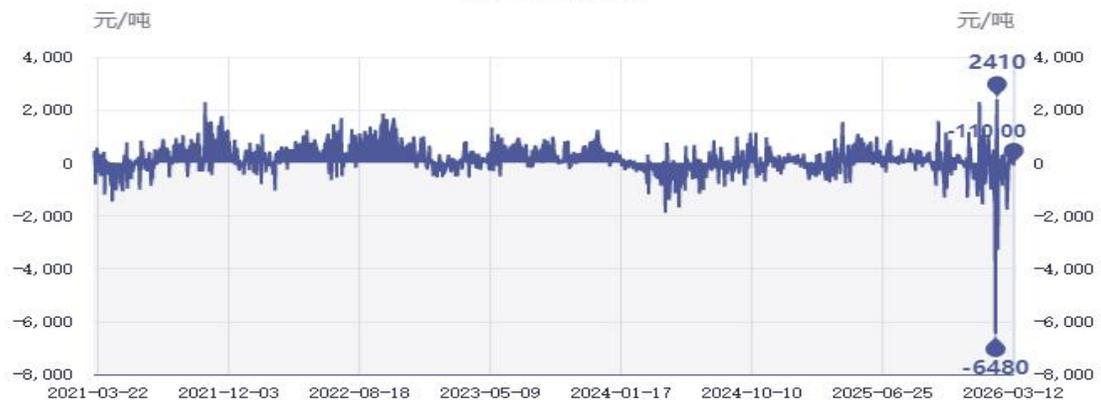
服务源于心 未来始于行

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	2026-03-06	2026-03-13	周变动	周涨跌幅	现货指标	2026-03-06	2026-03-13	周变动	周涨跌幅
铜	CU2604	101050	100310	-740	-0.73%	均价:1#铜:上海现货	101120	100570	-550	-0.54%
铝	AL2605	24785	25070	285	1.15%	均价:A00铝:上海现货	24440	25110	670	2.74%
锌	ZN2604	24260	24140	-120	-0.49%	均价:0#锌:上海现货	24160	24120	-40	-0.17%
铅	PB2604	16775	16555	-220	-1.31%	均价:1#铅锭(Pb99.994)	16600	16425	-175	-1.05%
镍	NI2605	137140	136930	-210	-0.15%	均价:1#电解镍(Ni99.90)	140500	141350	850	0.60%
氧化铝	AO2605	2832	2956	124	4.38%	氧化铝:佛山现货	2680	2700	20	0.75%
工业硅	SI2605	8690	8675	-15	-0.17%	均价:553#硅	9400	9500	100	1.06%
碳酸锂	LC2605	156160	152080	-4080	-2.61%	均价:电池级碳酸锂: 99.5%	154800	158350	3550	2.29%
多晶硅	PS2605	41115	42040	925	2.25%	N型多晶硅料	49000	46000	-3000	-6.12%
锡	SN2604	393660	374110	-19550	-4.97%	均价:1#锡:上海现货	397050	386800	-10250	-2.58%

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



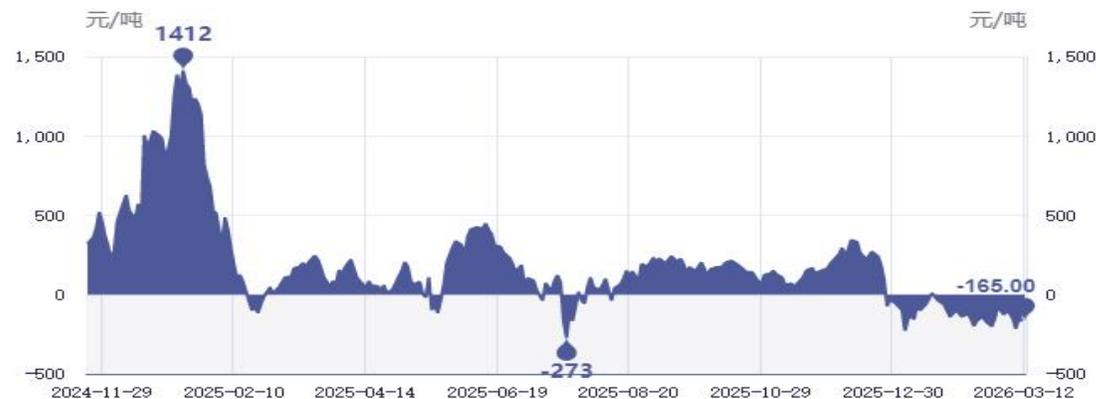
数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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

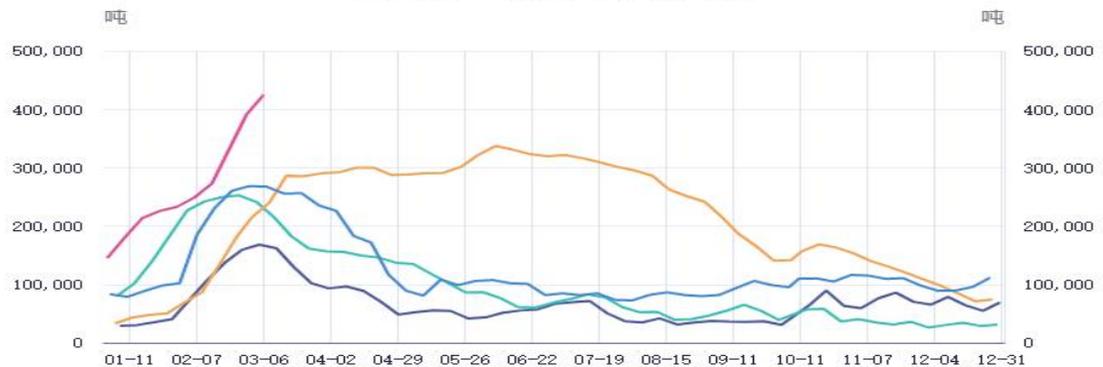
多晶硅基差走势



数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

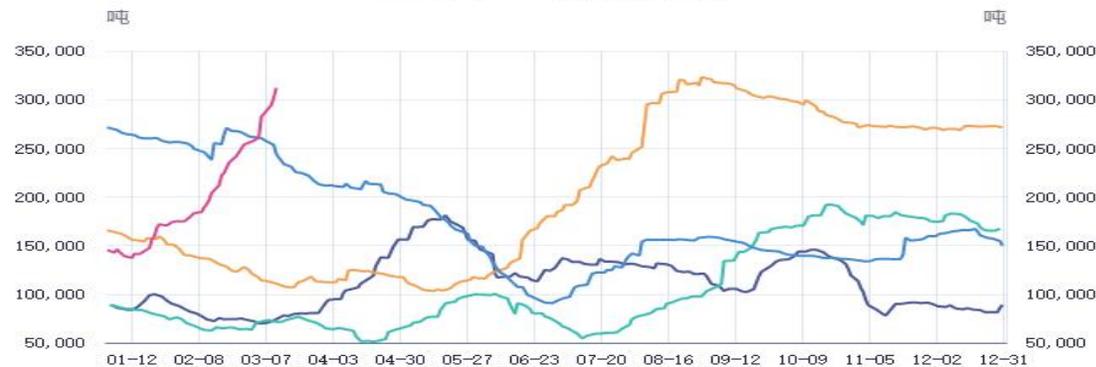
主要三大交易所铜库存走势

近五年上期所铜库存走势



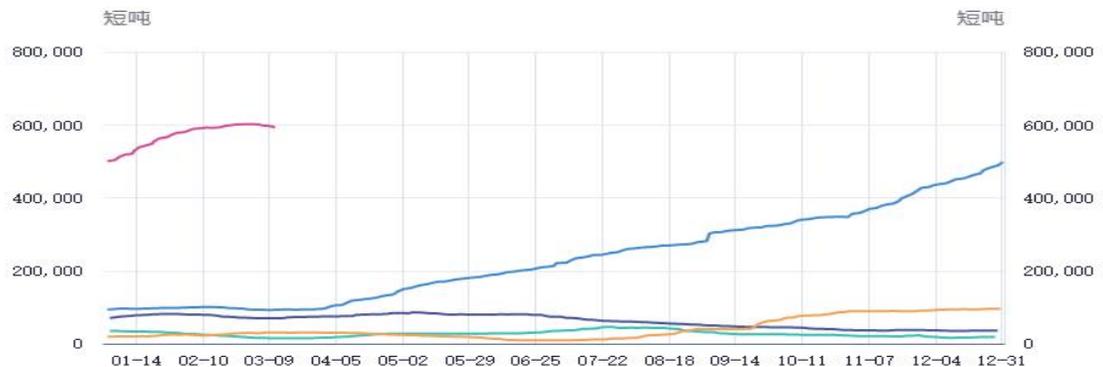
数据来源: 同花顺iFind 中盛期货研究

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

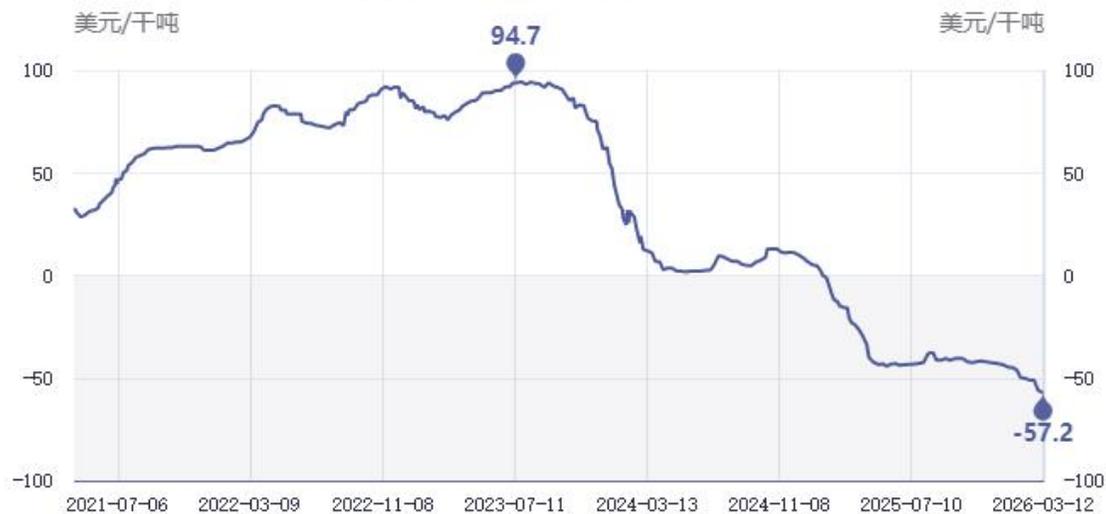


数据来源: 同花顺iFind 中盛期货研究

铜库存计算 (万吨)	2026-03-06	2026-03-13	周变动	涨跌幅
LME	28.22	31.24	3.02	10.70%
COMEX	59.97	59.22	-0.75	-1.25%
SHEF	42.51	43.35	0.84	1.98%

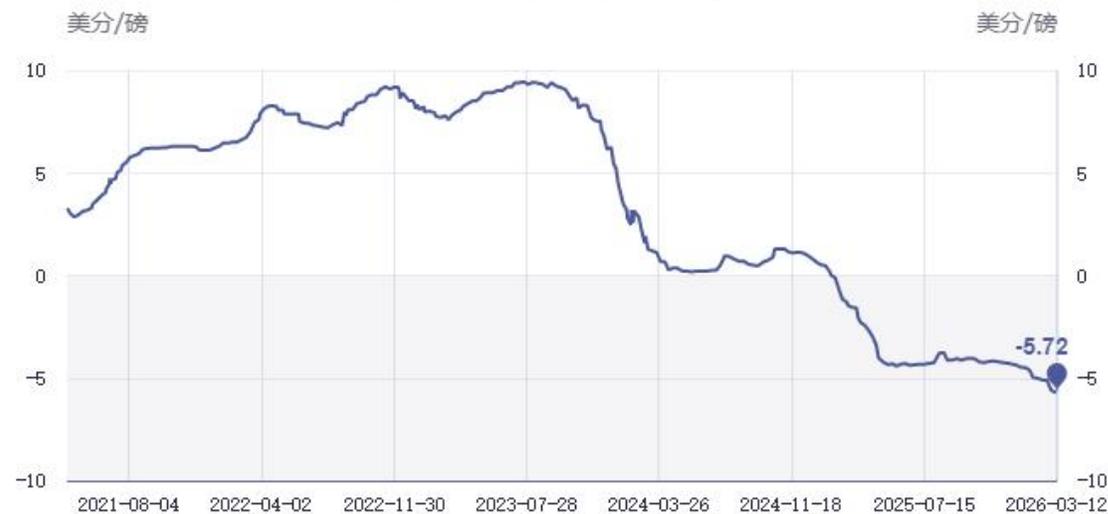
铜精矿加工费继续刷新历史低点

铜精矿：现货：粗炼费（TC）



数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

铜精矿：现货：精炼费（RC）

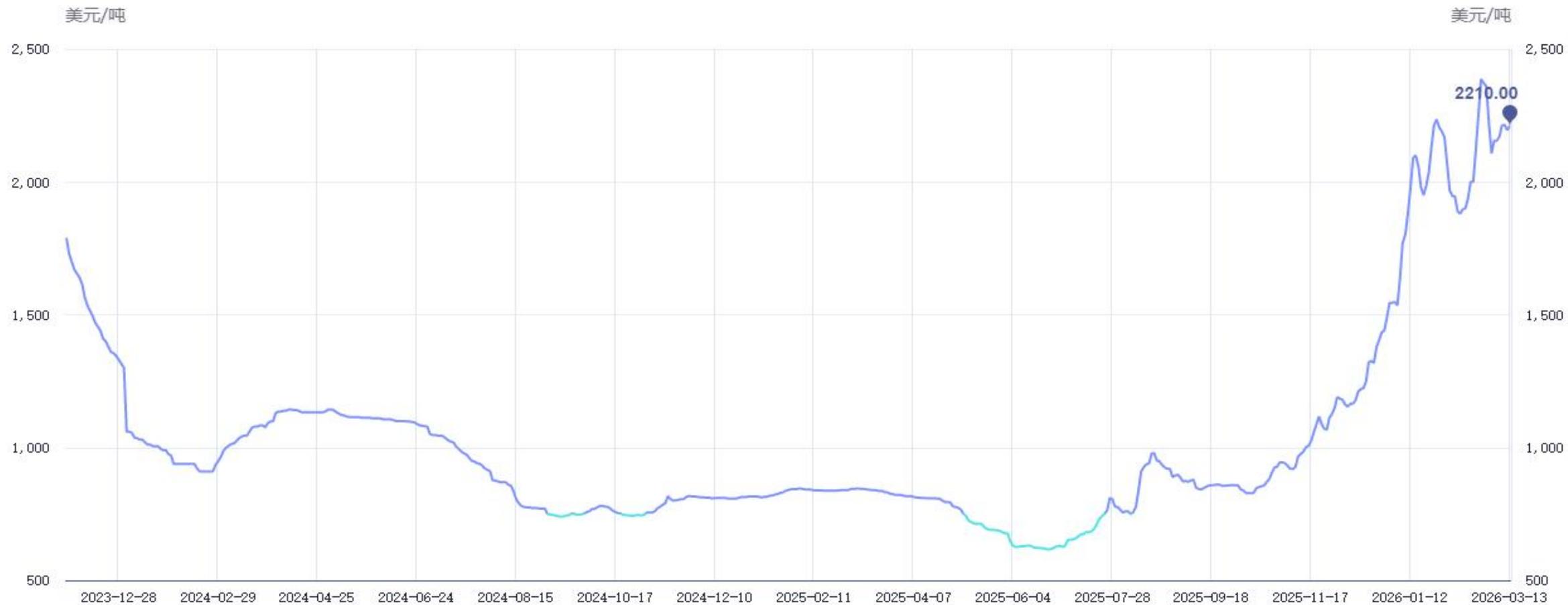


数据来源：同花顺iFinD 中盛期货研究

截至2026年3月13日，铜精矿现货TC为**-57.2美元/吨**，周度小幅下降，维持历史极端负值。铜精矿现货RC为**-5.72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3月13日，最新报价显示为**2210**美元/吨，周度上涨**55**美元/吨。

锡精矿加工费大幅走升

平均价:加工费(60%锡精矿)

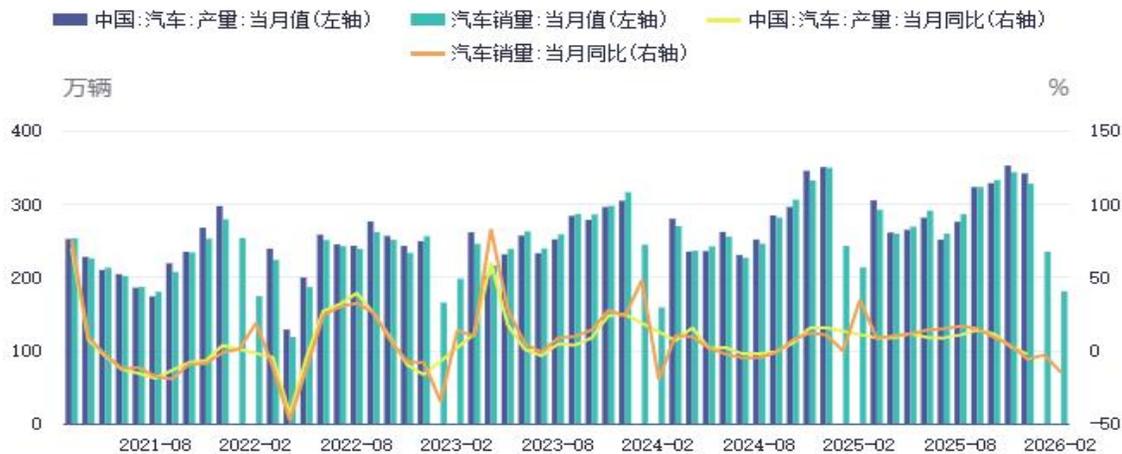


数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

3月份以来,江西、广西和湖南三大地区60品位的加工费均出现2000元左右的上调,这正是原料供应宽松预期在价格层面的直接确认。从矿山到冶炼,供应端最紧张的阶段已然过去,市场对供给端的定价逻辑随之发生根本性扭转。

有色金属需求端

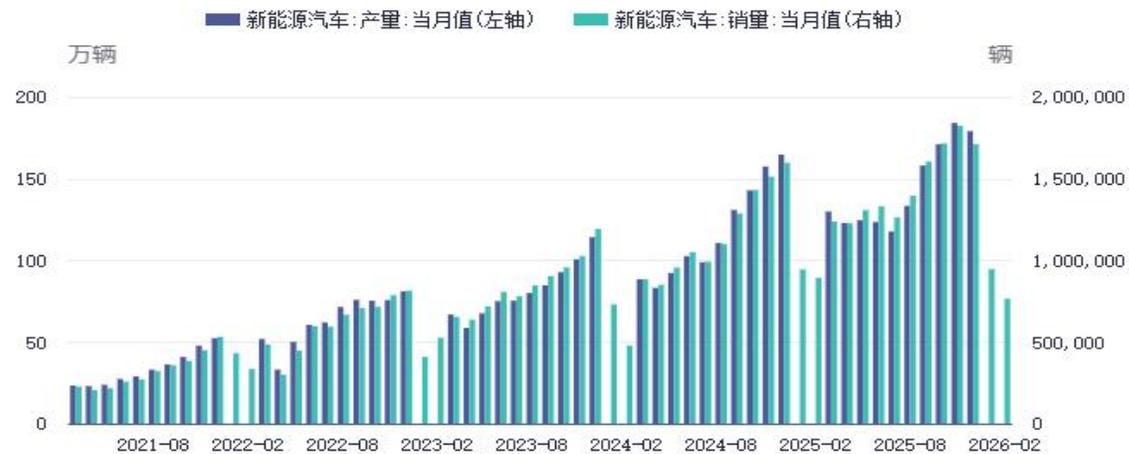
汽车:产销量:当月值



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

2026年2月,我国汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆,环比分别下降31.7%和23.1%,同比分别下降20.5%和15.2%;1-2月,汽车产销分别完成412.2万辆和415.2万辆,同比分别下降9.5%和8.8%。2026年1-2月,新能源汽车产销分别完成173.5万辆和171万辆,同比分别下降8.8%和6.9%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的41.2%。

新能源汽车:产销量:当月值



数据来源: 同花顺iFinD 中盛期货研究

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为宽幅震荡，主力2605合约最终收于152080元/吨，周度跌幅2.61%，振幅为16.19%。市场在地缘冲突升级与基本面之间反复博弈，本周价格重心有所下移。供应端，节后上游盐厂计划性检修陆续进入尾声，已有部分结束检修复产，带动供应增加，近几周周度产量数据维持小幅增加。需求端，1-2月全国磷酸铁锂产量为74.48万吨，同比增长55%。库存方面，全环节维持去库但幅度明显放缓。上游冶炼厂库存近期有所增加，下游上周有一定量的补库，电芯厂和贸易商库存整体下滑。津巴布韦对未加工锂矿物的出口禁令已产生实际影响，禁令后所有未加工锂矿物出口均已暂停，解禁时间尚不明确。综合来看，多空博弈加剧，短期碳酸锂或维持宽幅区间震荡，后续需重点关注地缘局势演变。

短期：双顶压制明显，短线或维持宽幅区间震荡。

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4.97%，报收于374410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，叠加美元指数突破100大关，沪锡短线偏弱运行。未来市场核心变量在于两点，一是以缅甸、印尼为首的供应增量能否如期、顺畅地转化为实际产量；二是下游需求，尤其是光伏和AI领域的“抢跑”需求，能否在高价环境下顺利承接，有效消化当前的库存压力。在此之前，任何基于单一消息的追涨杀跌都或面临较大波动风险。

短期：短线偏弱运行。

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“黑天鹅”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。