

锡产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年3月6日

广发期货
GF FUTURES

寇帝斯

Z0021810

现货价格及基差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 1#锡	406850	408500	-1650	-0.40%	元/吨
SMM 1#锡升贴水	250	750	-500	-66.67%	
长江 1#锡	407350	409000	-1650	-0.40%	
LME 0-3升贴水	-62.00	-130.00	68.00	52.31%	美元/吨

内外比价及进口盈亏

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
进口盈亏	-8650.12	-5186.96	-3463.16	-66.77%	元/吨
沪伦比值	7.90	7.99	-	-	

月间价差

合约	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
2603-2604	-380	-1530	1150	75.16%	元/吨
2604-2605	210	-300	510	170.00%	
2605-2606	10	-210	220	104.76%	
2606-2607	580	590	-10	-1.69%	

基本面数据 (月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
12月锡矿进口	17637	15099	2538	16.81%	吨
SMM精锡2月产量	11490	15100	-3610	-23.91%	
精炼锡12月进口量	1548	1195	353	29.54%	
精炼锡12月出口量	2763	1948	815	41.84%	
印尼精锡12月出口量	5000	7450	-2450	-32.89%	%
SMM精锡2月平均开工率	47.70	62.70	-15.0	-23.92%	
SMM焊锡1月企业开工率	39.00	69.70	-30.7	-44.05%	
40%锡精矿(云南)均价	390850	392500	-1650.0	-0.42%	元/吨
云南40%锡精矿加工费	16000	16000	0.0	0.00%	

库存变化

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SHEF库存周报	12253.0	11014.0	1239	11.25%	吨
社会库存	13109.0	11373.0	1736	15.26%	
SHEF仓单(日度)	10609.0	10898.0	-289	-2.65%	
LME库存(日度)	7775.0	7780.0	-5	-0.06%	

锡观点

供应方面，12月进口锡精矿实物量17637吨，折金属5191.6吨，环比增长13.3%，同比增长40.2%；印尼2026年全年审批出口额度约6万吨，2月截至25日出口3365吨锡锭，2月13日印尼矿业部长称正在研究明年禁止锡出口。需求方面，节后随着贸易商及下游焊料、电子、光伏企业逐步复工复产，市场刚需采购预计将逐步回暖。然而，当前锡价绝对位置仍处历史高位，或将持续抑制下游企业的备库意愿和强度，需求复苏节奏可能较为平缓。综上所述，美国伊朗局势紧张，导致市场情绪波动较大，影响锡价宽幅震荡，短期建议观望为主，关注下游需求恢复情况、海外宏观驱动，对锡价中长期看涨逻辑依旧存在，待情绪企稳后再择机入场。

数据来源：Wind、Mysteel、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均未来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。



关注微信公众号

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

#NAME?

铝产业链期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM A00铝	25120	24390	730.0	2.99%	元/吨
SMM A00铝升贴水	-140	-150	10.0	/	元/吨
长江 铝A00	25110	24390	720.0	2.95%	元/吨
长江 铝A00 升贴水	-150	-150	0.0	/	元/吨
氧化铝(山东)-平均价	2610	2610	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(河南)-平均价	2665	2665	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(山西)-平均价	2650	2650	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(广西)-平均价	2690	2690	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(贵州)-平均价	2760	2760	0.0	0.00%	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
电解铝进口盈亏	-3271	-3003	-268.6	元/吨
氧化铝进口盈亏	-26.94	-38.71	11.8	元/吨
沪伦比值	7.37	7.47	-0.10	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
AL 2603-2604	-75.00	-70.00	-5.0	元/吨
AL 2604-2605	-35.00	-35.00	0.0	元/吨
AL 2605-2606	-45.00	-40.00	-5.0	元/吨
AO 2605-2609	-82.00	-81.00	-1.0	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
氧化铝产量(2月)	660.02	738.56	-78.5	-10.63%	万吨
国内电解铝产量(2月)	346.00	379.86	-33.9	-8.91%	万吨
海外电解铝产量(1月)	237.17	260.23	-23.1	-8.86%	万吨
电解铝进口量(12月)	18.92	14.70	4.2	28.77%	万吨
电解铝出口量(12月)	3.76	5.31	-1.6	-29.29%	万吨

	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
氧化铝开工率	77.12	77.17	0.0	-0.06%	%
铝型材开工率	44.50	37.00	7.5	20.27%	%
铝线纜开工率	63.00	57.00	6.0	10.53%	%
铝板带开工率	69.00	67.00	2.0	2.99%	%
铝箔开工率	72.90	72.10	0.8	1.11%	%
原生铝合金开工率	51.20	55.80	-4.6	-8.24%	%

	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国电解铝社会库存	125.60	115.70	9.9	8.56%	万吨
中国铝棒社会库存	39.80	40.35	-0.6	-1.36%	万吨
电解铝厂氧化铝库存	356.94	362.04	-5.1	-1.41%	万吨
氧化铝厂内库存	118.63	119.67	-1.0	-0.87%	万吨
氧化铝港口库存	18.0	15.8	2.2	13.92%	万吨

	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	45.9	46.1	-0.2	-0.43%	万吨

氧化铝观点

昨日氧化铝市场延续震荡，收盘上涨0.18%至2800元/吨。现货端近期涨价延续，贸易商报价小幅升水，主要受节后补库预期及供应端短期收缩的阶段性支撑。库存结构性变化明显，电解铝和氧化铝厂原料库存因季节性消耗而呈现去库状态，周度小幅去库，但期货库存因前期盘面无风险套利窗口打开、交仓货源陆续到库，2月累计增加16.7万吨。总体来看，全国氧化铝库存或继续维持小幅去库态势，但远期供应收缩预期难以撼动当前高库存的现实，价格缺乏趋势性上涨驱动，预计将继续维持震荡，主力合约参考区间2700-2900元/吨。市场能否构筑并确认实质性底部，后续关键观测点在于行业利润压力能否触发更大范围的实质性减产，或是否有更明确的产能调控政策落地以扭转供需格局，同时需重点关注仓单变化及广西地区新增产能的运行情况。

铝观点

昨日受巴林铝业供应无法交付的消息影响，铝价一度强势运行突破25000元/吨关口，收盘前小幅回落。近期市场核心交易逻辑主要围绕美伊冲突加剧的预期展开：3月3日以色列对伊朗发动先制打击，伊朗关闭霍尔木兹海峡，卡塔尔铝厂受冲突影响天然气供应，宣布部分减产，影响产量上约65万吨；而市场对伊朗、阿联酋和阿曼地区铝厂亦有供应缩减担忧，中东紧张局势推升市场避险情绪与资源供应链风险溢价。美联储理事沃勒表态称3月利率决策将与2月非农数据绑定，若就业延续强劲则倾向于维持降息，降息预期不确定性持续的风险偏好。国内方面，中美领导人通话释放缓和信号，但美国最高法院裁定IEEPA关税违法后，特朗普随即援引《贸易法》第122条启动全球新关税，税率由10%上调至15%，贸易政策不确定性仍存。基本面呈现内外分化，海外LME铝库存延续去库态势，国内沪铝在季节性累库压力下承压运行，截至3月5日国内铝锭社会库存已攀升至125.6万吨，较去年同期大幅增加接近40万吨，市场普遍预期节后库存高点或达135-140万吨，创近五年新高。展望短期行情，宏观局势为本周关键变量，近期以谨慎交易为主，谨防资金止盈带来的短期价格回调。中长期来看，海内外供应增量弹性有限，全球紧平衡格局维持，铝价长期看多逻辑未改，预计短期沪铝主力合约运行区间为24000-26000元/吨，建议密切关注库存拐点及下游复工进度。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所，请仔细阅读报告末尾免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，本报告仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊、载，请注明出处为广发期货。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

镍产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

林彦旌 Z0020770

价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM 1#电解镍	140350	140550	-200	-0.14%	元/吨
1#金川镍	143650	144100	-450	-0.31%	元/吨
1#金川镍升贴水	6650	6900	-250	-3.62%	元/吨
1#进口镍	136800	137050	-250	-0.18%	元/吨
1#进口镍升贴水	-200	-150	-50	—	元/吨
LME 0-3	-204	-213	9	-4.38%	美元/吨
期货进口盈亏	2039	506	1533	302.96%	元/吨
沪伦比值	7.91	7.85	0.06	0.76%	/
8-12%高镍生铁价格（出厂价）	1089	1089	0	0.00%	元/镍点

电积镍成本

	现值	前值	月涨跌	月涨跌幅	单位
一体化MHP生产电积镍成本	113324	114117	-793	-0.69%	元/吨
一体化高冰镍生产电积镍成本	141713	127279	14434	11.34%	元/吨
	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
外采硫酸镍生产电积镍成本	153787	153259	528	0.34%	元/吨
外采MHP生产电积镍成本	147749	145427	2322	1.60%	元/吨
外采高冰镍生产电积镍成本	144388	142101	2287	1.61%	元/吨

新能源材料价格

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
电池级硫酸镍均价	32050	31935	115	0.36%	元/吨
电池级碳酸锂均价	85150	84350	800	0.95%	元/吨
硫酸钴(≥20.5%/国产)均价	88500	88500	0	0.00%	元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2603-2604	-920	-440	-480	—	元/吨
2604-2605	-500	-400	-100	—	元/吨
2604-2605	-180	-150	-30	—	元/吨

供需和库存

	现值	前值	月变化	月环比	单位
中国精炼镍产量	32550	35225	-2675	-7.59%	吨
精炼镍进口量	23394	12671	10723	84.63%	吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
SHFE库存	60791	58775	2016	3.43%	吨
社会库存	76538	74502	2036	2.73%	吨
保税区库存	2200	2200	0	0.00%	吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	287550	287976	-426	-0.15%	吨
SHFE仓单	53567	53632	-65	-0.12%	吨

镍观点

昨日沪镍盘面震荡为主，现货市场整体表现平稳，金各品牌精炼镍现货升贴水成交重心维持坚挺，下游企业仍以刚需采购为主。宏观方面，美国2月ADP就业人数增加6.3万人，为2025年11月以来最大增幅，高于市场预期的5万人，降息预期弱化；中东战况仍存在不确定性，宏观对镍价的影响存在矛盾，一方面避险情绪和美元走强施压有色板块，另一方面基于运费和MHP成本增加的影响又间接带动成本支撑走强。消息面上，近日印尼能矿部预计今年镍矿产量2.09亿引发市场关注，目标产量主要是根据历史估算的实际产量，与RKAB配额本身有一定差异，此外APNI表态7月RKAB可追加30%，后续仍关注配额约束情况。镍矿方面，RKAB配额明确缩减落地后镍矿供应紧张加剧，镍矿市场较为混乱，3月印尼镍矿主流升水上涨至35美元/湿吨，菲律宾1.3%品位的镍矿FOB成交价格上涨至52美元/湿吨。钢厂采购多以长协订单为主，高镍生铁价格持稳运行，不锈钢终端需求提振不足，钢厂前期尚有部分原料库存，对涨价原料维持观望，MHP高价对硫酸镍成本有支撑，但需求走弱驱动硫酸镍价格下行，高库存仍有施压，内盘出口受阻内外库存有所分化。总体上，近期海外表现不确定性增加，矿端扰动持续原料端支撑偏强，弱需求高库存是主要制约，底部支撑较强但继续上行驱动有限，预计盘面维持区间震荡，主力参考134000-140000运行。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

不锈钢产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

林嘉旻 Z0020770

价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
304/2B (无锡宏旺2.0卷)	14450	14450	0	0.00%	元/吨
304/2B (佛山宏旺2.0卷)	14350	14350	0	0.00%	元/吨
期现价差	515	400	115	28.75%	元/吨

原料价格

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
菲律宾红土镍矿1.5%(CIF)均价	74	74	0	0.00%	美元/湿吨
南非40-42%铬精矿均价	60	60	0	0.00%	元/吨度
8-12%高镍生铁出厂均价	1089	1089	0	0.00%	元/镍点
内蒙古高碳铬铁FeCrC1000均价	8600	8550	50	0.58%	元/50基吨
温州304废不锈钢一级料价格	10250	10250	0	0.00%	元/吨

月间价差

品种	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2603-2604	-315	-180	-135	—	元/吨
2604-2605	-10	5	-15	—	元/吨
2605-2606	5	15	-10	—	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月变化	月环比	单位
中国300系不锈钢粗钢产量 (43家)	133.99	185.81	-51.82	-27.89%	万吨
印尼300系不锈钢粗钢产量 (青龙)	42.35	42.20	0.15	0.36%	万吨
	现值	前值	月变化	月环比	单位
不锈钢进口量	14.50	11.21	3.3	29.32%	万吨
不锈钢出口量	48.50	40.53	8.0	19.65%	万吨
不锈钢净出口量	34.00	29.32	4.7	15.96%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
300系社库 (锡+佛)	53.86	54.54	-0.68	-1.24%	万吨
300系冷轧社库 (锡+佛)	33.54	33.87	-0.33	-0.97%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
SHFE仓单	5.21	5.16	0.05	1.05%	万吨

不锈钢观点

昨日不锈钢盘面震荡调整，夜盘预期逐步释放后稍有走弱，现货市场挺价心态，终端陆续复工，需求释放仍存预期。宏观方面，海外近期主要围绕中东局势升级交易，宏观不确定性增加；国内两会召开发布政府工作报告，消费方面深入实施提振消费专项行动，地产政策上从保交房，到盘活存量、优化供给。近期受配额缩减影响镍矿流通资源明显减少，印尼内贸镍矿升水持续拉涨，3月印尼镍矿主流升水上涨至35美元/湿吨。高镍生铁价格持稳，钢厂接单采购意愿较弱，多以长协订单为主，但钢厂仍未有大规模采购，供方报价集中在1120-1150元/镍（舱底含税），市场议价区间上移至1100-1120元/镍（舱底含税）。季节性影响钢厂有部分停产检修，供应端短期减少。需求传统和新兴板块分化，施工项目放缓采购乏力、下游企业资金压力凸显，需求端难以承接高价涨幅。社会库存上周小减但仍有压力，仓单近期仍处高位。总体上，海外宏观风险不确定性增加，国内会议窗口政策预期有一定提振，基本面供需缓慢修复，成本和需求持续博弈。短期预计震荡调整为主，主力参考14000-145000区间。

数据来源：Wind、Mysteel、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

碳酸锂产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年3月6日

林嘉旋 Z0020770

价格及基差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 电池级碳酸锂均价	156000	154000	2000.0	1.30%	元/吨
SMM 工业级碳酸锂均价	152500	150500	2000.0	1.33%	元/吨
SMM 电池级氢氧化锂均价	152500	151500	1000.0	0.66%	元/吨
SMM 工业级氢氧化锂均价	141050	140050	1000.0	0.71%	元/吨
中日韩CIF电池级碳酸锂	19.75	19.75	0.00	0.00%	美元/千克
中日韩CIF电池级氢氧化锂	18.35	18.35	0.00	0.00%	美元/千克
SMM 电碳-工碳价差	3500	3500	0.00	0.00%	元/吨
基差 (SMM 电碳基准)	140	940	-800.00	-85.11%	元/吨
锂辉石精矿CIF均价	2155	2107	48.00	2.28%	美元/吨
5%-5.5% 锂辉石国内现货均价	14900	14450	450.00	3.11%	元/吨
2%-2.5% 锂云母国内现货均价	5190	5190	0.00	0.00%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2603-2605	-2840	-4060	1220.0	元/吨
2603-2604	-2540	-4240	1700.0	元/吨
2604-2605	-300	180	-480.0	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产量 (2月)	83090	97900	-14810	-15.13%	吨
电池级碳酸锂产量 (2月)	60930	71440	-10510	-14.71%	吨
工业级碳酸锂产量 (2月)	22160	26460	-4300	-16.25%	吨
碳酸锂需求量 (2月)	111503	124683	-13180	-10.57%	吨
碳酸锂进口量 (12月)	23989	22055	1933	8.77%	吨
碳酸锂出口量 (12月)	912	759	153	20.11%	吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产能 (3月)	157731	157315	416	0.26%	吨
碳酸锂开工率 (2月)	48	56	-8	-14.29%	%
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂总库存 (2月)	58353	61270	-2917	-4.76%	吨
碳酸锂下游库存 (2月)	39997	42108	-2111	-5.01%	吨
碳酸锂冶炼厂库存 (2月)	18356	19162	-806	-4.21%	吨

碳酸锂观点

昨日碳酸锂期货盘面有所走强，整体维持在区间内宽幅震荡，日内波动再度放大，截至收盘主力LC2505上涨3%至155860。宏观方面，昨日两会发布政府工作报告，对深入整治“内卷式”竞争做出阐释，加强反垄断、反不正当竞争，强化公平竞争审查刚性约束，综合运用产能调控、标准引领、价格执法、质量监管等手段；同时提到加快推动全面绿色转型，以碳达峰碳中和为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，增强绿色发展动能。基本面来看，上周产量数据继续增加，上游盐厂计划性的检修陆续进入尾声，已有部分结束检修复产，带动供应增加，3月智利进口充足也有一定补充，后续仍需关注非洲矿端出口问题推进情况。下游需求保持韧性，在刚性订单之下材料开工预计仍稳健，3月电芯和材料在排产环增幅度整体上调。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。整体来看，地缘冲突带来市场不确定性增加，放大宏观整体风险，碳酸锂盘面估值偏高且目前资金更多流向化工和贵金属相关板块，新能源单边驱动趋弱，盘面短期预计宽幅震荡调整，主力参考15-16万区间，暂时观望为主，会议窗口期继续关注政策定调。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有。未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

铝合金产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
			400.0	1.64%	
			400.0	1.64%	
			400.0	1.64%	
			500.0	2.06%	
			400.0	1.67%	
			-258.3	-1.10%	
			-330.0	67.35%	
			290.0	11.19%	
			300.0	9.75%	

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
			200.0	
			5.0	
			-160.0	

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
			-25.2	-41.31%	
			-9.4	-30.99%	
			-25.6	-33.68%	
			2.0	27.19%	
			-0.5	-16.67%	
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
			-22.6	-41.87%	
			-25.8	-39.93%	
			-17.4	-49.40%	
			-6.2	-51.15%	
			-13.8	-23.59%	
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
			-0.3	-6.55%	
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
			-1.2	-8.11%	
			-7.3	-26.26%	
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
			-487	-1.69%	
			-529	-5.75%	
			-200	-21.65%	

铝合金观点

受美伊冲突扩大影响，昨日铝价冲高后小幅回落，铸造铝合金价格跟随铝价单日上涨1.23%至23420元/吨。供应端今年工厂停炉周期较往年延长，节后企业复产节奏偏缓，随着元宵节后企业全面复产，市场流通量预计逐步增加。需求端则表现相对疲软，高企的原料成本严重挤压下游利润，价格传导不畅，导致压铸企业采购以刚需补库、优先消化节前库存为主；不过节后终端复工有序推进，市场询价氛围逐渐回暖，贸易环节活跃度有所提升。进入3月，随着终端企业全面复工，需求环比改善的确定性增强，消费端将延续回升态势。库存方面，节后社会库存维持小幅去化态势，更多反映供应收缩而非需求旺盛。综合来看，短期市场将在供需双弱中延续区间震荡，主力合约参考区间22500-24500元/吨。节后市场的关键转折点在于下游复工节奏与订单恢复情况能否匹配供应的回升速度，以及废铝流通的改善程度；若终端订单出现阶段性放量，叠加原铝受宏观驱动强势运行，ADC12价格仍存在进一步上行空间。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

铜产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年3月6日

广发期货
GF FUTURES

周敏波 Z0015979

价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM 1#电解铜	101475	101495	-20.00	-0.02%	元/吨
SMM 1#电解铜升贴水	-105	-145	+40.00	—	元/吨
SMM 广东1#电解铜	101450	101310	+140.00	0.14%	元/吨
SMM 广东1#电解铜升贴水	-100	-115	+15.00	—	元/吨
SMM湿法铜	101380	101400	-20.00	-0.02%	元/吨
SMM湿法铜升贴水	-200	-240	+40.00	—	元/吨
精废价差	1535	2474	-939.45	-37.97%	元/吨
LME 0-3	-19.03	-43.95	+24.92	—	美元/吨
进口盈亏	-739	-523	-216.89	—	元/吨
沪伦比值（延迟一天）	7.79	7.77	+0.02	—	/
洋山铜溢价（仓单）	46.00	46.00	0.00	0.00%	美元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2603-2604	-210	-250	+40.00	—	元/吨
2604-2605	-150	-250	+100.00	—	元/吨
2605-2606	-60	-90	+30.00	—	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月变化	月环比	单位
电解铜产量（2月）	114.24	117.93	-3.69	-3.13%	万吨
电解铜进口量（12月）	26.02	27.11	-1.09	-4.02%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
进口铜精矿指数	-50.43	-50.53	+0.10	-0.20%	美元/吨
国内主流港口铜精矿库存	61.12	57.99	+3.13	5.40%	万吨
电解铜制杆开工率	62.47	18.38	+44.09	—	%
再生铜制杆开工率	5.57	0.00	+5.57	—	%
	现值	前值	周变化	周环比	单位
境内社会库存	57.72	53.17	+4.55	8.56%	万吨
保税区库存	6.70	6.76	-0.06	-0.89%	万吨
SHFE库存	39.15	27.25	+11.91	43.69%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	28.22	26.15	+2.07	7.91%	万吨
COMEX库存	60.09	60.13	-0.04	-0.06%	万短吨
SHFE仓单	30.36	30.25	+0.12	0.38%	万吨

铜观点

近期铜价主要在10万元/吨上方震荡运行，主要受金融市场风险偏好承压、海内外库存持续累库以及CL溢价不再走扩等多重因素影响。短期来看，预计3月电解铜产量维持高位，供需存在阶段性错配格局，库存持续累库，现货升贴水维持低位，价格上行驱动有限。但中长期而言，铜基本面依然良好，供应端存在资本开支约束，AI预期带来电网升级改造增量需求，中长期仍然看好铜价重心的逐步上抬。短期需要关注的风险在于CL溢价收窄：若CL溢价反转，极端情况下COMEX铜库存可能回流至非美地区，缓解非美地区供应压力；若CL溢价维持窄幅震荡，两地库存变化对价格的扰动降低，铜价或阶段性回归基本面定价；若CL溢价走扩，全球铜价或将维持偏强走势。建议关注下游复工节奏、海外宏观驱动，短期调整或提供长线多单布局机会，主力关注100000附近支撑。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众号

锌产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年3月6日

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 0#锌锭	24710	24470	+240.00	0.98%	元/吨
升贴水	-105	-95	-10.00	/	元/吨
SMM 0#锌锭（广东）	24700	24450	+250.00	1.02%	元/吨
升贴水（广东）	-115	-115	0.00	/	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-2681	-2561	-120.42	元/吨
沪伦比值	7.40	7.45	-0.05	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2603-2604	-75	-80	+5.00	元/吨
2604-2605	-50	-60	+10.00	元/吨
2605-2606	-45	-45	0.00	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
精炼锌产量（2月）	50.46	56.06	-5.60	-9.99%	万吨
精炼锌进口量（12月）	0.88	1.82	-0.95	-51.94%	万吨
精炼锌出口量（12月）	2.73	4.28	-1.55	-36.32%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
镀锌开工率	39.06	6.84	+32.22	——	%
压铸锌合金开工率	32.46	8.73	+23.73	——	%
氧化锌开工率	44.22	19.76	+24.46	——	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国锌锭七地社会库存	25.63	21.99	+3.64	16.55%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	9.5	9.5	-0.03	-0.26%	万吨

锌观点

美伊对峙持续，金融市场风险偏好承压，昨日锌价震荡运行。供应端，如我们预期，矿端紧缺格局有所改善，国产锌矿TC触底，预计3月后随着国内矿山复产，TC或有小幅反弹空间。冶炼端，前期TC下行导致利润承压，企业主动减产控产增多，随着TC的反弹，冶炼利润或存在一定修复空间，叠加副产品收益可观，预计精炼锌产量仍维持高位。需求端受季节性因素影响疲软，下游企业处于陆续复工复产节奏当中，终端采购需求较淡，现货成交仍相对一般；库存方面，加工行业成品库存/原料库存比值仍位于低位，后续随着旺季需求回暖存在补库空间，春节期间国内社库累库幅度超预期。总的来说，锌基本面整体良好，但若旺季下游复产不及预期，国内库存压力或阶段性压制锌价表现，关注锌矿TC和需求边际变化，主力关注23800附近支撑。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”。

知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢



关注微信公众

工业硅产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	3月5日	3月4日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9050	9050	0	0.00%	元/吨
基差(通氧SI5530基准)	255	200	55	27.50%	
华东SI4210工业硅	9550	9550	0	0.00%	
基差(SI4210基准)	-45	-100	55	55.00%	
新疆99硅	8500	8500	0	0.00%	
基差(新疆)	505	450	55	12.22%	

月间价差

合约	3月5日	3月4日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	8795	8850	-55	-0.62%	元/吨
当月-连一	-305	-265	-40	-15.09%	
连一-连二	-40	-30	-10	-33.33%	
连二-连三	-25	-40	15	37.50%	
连三-连四	-20	15	-35	-233.33%	

基本面数据(月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
全国工业硅产量	37.55	39.71	-2.16	-5.44%	万吨
新疆工业硅产量	24.59	25.29	-0.70	-2.79%	
云南工业硅产量	1.77	1.94	-0.17	-8.76%	
四川工业硅产量	0.30	1.03	-0.73	-70.87%	
全国开工率	48.33	64.59	-16.26	-25.17%	%
新疆开工率	94.08	87.83	6.25	7.12%	
云南开工率	17.64	23.17	-5.53	-23.87%	
四川开工率	5.54	11.10	-5.56	-50.09%	
有机硅DMC产量	17.32	20.39	-3.07	-15.06%	万吨
多晶硅产量	7.70	10.08	-2.38	-23.61%	
再生铝合金产量	35.80	61.00	-25.20	-41.31%	
工业硅出货量	5.90	5.49	0.41	7.56%	

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆厂库存(周度)	15.13	15.41	-0.28	-1.82%	万吨
云南厂库存(周度)	3.31	3.41	-0.10	-2.93%	
四川厂库存(周度)	2.49	2.52	-0.03	-1.19%	
社会库存(周度)	55.30	56.00	-0.70	-1.25%	
仓单库存(日度)	10.40	10.39	0.01	0.06%	
非仓单库存(日度)	44.90	45.61	-0.71	-1.55%	

工业硅观点

现货企稳，期价震荡，主力合约回落55元/吨至8795元/吨。3月预计供需双旺，关注元宵节后产销的恢复情况。目前来看，新疆大型企业复产，新疆周度产量环比上涨800吨。此外仍有新产能3月底待投产，或将带来进一步增量。但与此同时，该企业下游多晶硅和有机硅也有投产计划，整体需求端产能释放大于供应端，因而从单个企业的角度来看，或将带来新需求。有机硅方面，上周末有机硅高质量发展大会在浙江宁波召开，一是，有机硅全系产品统一上调300元/吨；二是，2026年3—5月，行业整体减排比例在前期30%基础上再提升5个百分点至35%。随着需求旺季来临，若下游需求恢复，有机硅行业有望实现供需正向修复。目前期货价格一度跌至区间下沿8200一线，从成本支撑的角度来看，有所支撑。关注产销恢复情况以及原材料价格波动。需注意中东地缘冲突影响范围扩大后对出口需求的影响，波动增加，谨慎操作，注意减仓或平仓。

【操作建议】单边策略：8200元/吨左右多单谨慎持有，注意减仓或平仓 期权：前期卖出期权可谨慎持有，注意减仓或平仓

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于广发期货有限公司认可的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为广发期货。



知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号

光伏产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年3月6日

广发期货
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	3月5日	3月4日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 均价 (元/千克) (左轴)	49000.00	49500.00	-500.00	-1.01%	元/吨
N型颗粒硅 - 均价 (元/千克) (左轴)	44000.00	44000.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (均价)	6720.00	7300.00	-580.00	-7.95%	元/片
N型硅片-210mm - 均价 (元/片)	1.3700	1.3700	0.00	0.00%	
N型硅片-210R - 均价	1.1400	1.1400	0.00	0.00%	
单晶Topcon电池片-210R - 均价 (元/瓦)	0.4250	0.4250	0.0000	0.00%	元/瓦
Topcon组件-210mm (分布式) - 均价 (元/瓦)	0.7700	0.7680	0.0020	0.26%	
N型210mm组件-集中式项目 - 均价	0.7470	0.7470	0.0000	0.00%	

期货价格与月间价差

合约	3月5日	3月4日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	42280	42200	80	0.19%	元/吨
当月-连一	-155	225	-380	-168.89%	
连一-连二	-120	-125	5	4.00%	
连二-连三	-1740	-1545	-195	-12.62%	
连三-连四	1020	2305	-1285	-55.75%	
连四-连五	-170	-1125	-195	-12.62%	
连五-连六	-290	-305	-1285	-55.75%	

基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	11.75	10.86	0.89	8.20%	GW
多晶硅产量	2.02	2.05	-0.03	-1.46%	万吨

基本面数据 (月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅产量	7.70	10.08	-2.38	-23.61%	万吨
多晶硅进口量	0.00	0.19	-0.19	-100.00%	万吨
多晶硅出口量	0.00	0.17	-0.17	-100.00%	万吨
多晶硅净出口量	0.00	-0.02	0.02	100.00%	万吨
硅片产量	44.27	45.93	-1.66	-3.61%	GW
硅片进口量	0.00	0.07	-0.07	-100.00%	万吨
硅片出口量	0.00	0.91	-0.91	-100.00%	万吨
硅片净出口量	0.00	0.84	-0.84	-100.00%	万吨
硅片需求量	37.31	41.69	-4.38	-10.51%	GW

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	33.30	33.00	0.30	0.91%	万吨
硅片库存	27.29	26.78	0.51	1.90%	GW
多晶硅仓单	10120.00	9430.00	690.00	7.32%	手

多晶硅观点

N型复投料均价继续下调500元/吨至49000元/吨，下跌1%。期货冲高回落，主力合约上涨80元/吨。展望后续市场，虽然目前供应压力较大，但3月需求恢复可期。据了解3月电池片排产将大幅增加，有望超过50GW，一方面是季节性的需求恢复，另一方面受益于前期提到的出口退税带来的抢出口需求。目前组件价格逐步上涨，关注是否能向上传导至多晶硅环节。但全年需求依旧维持弱势，考虑到去年抢装期间虽然需求较好，但对价格的带动作用有限，在需求回落后价格出现大幅下跌。因此，若供应端无进一步调控，仍需注意价格下跌的压力。周度数据来看，多晶硅产量下降，硅片产量增加，但库存均仍增加，压力仍存。远期需求方面，一方面可关注国内是否有进一步的需求激励政策；另一方面可关注能源价格提升以及从能源安全角度考虑是否会带来新增装机需求。从政策的角度来看，目前市场静待两会是否有反内卷或需求带动等相关政策指引。交易策略方面，目前市场暂不活跃建议暂观望。若想参与可考虑在企稳后试多，但需注意仓位控制和设置止损。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾端免责声明。

免责声明

本报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此操作，风险自担。本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为广发期货。



知识图强，求实奉献，客户至上，合作共赢

关注微信公众号