

# 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5月7日

纪元菲 Z0013180

## 现货价格及主力合约基差

品种	5月7日	5月6日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9250	9100	150	1.65%	元/吨
基差 (通氧SI5530基准)	170	175	-5	-2.86%	
华东SI4210工业硅	9400	9300	100	1.08%	
基差 (SI4210基准)	-480	-425	-55	-12.94%	
新疆99硅	8650	8450	200	2.37%	
基差 (新疆)	370	325	45	13.85%	

## 月间价差

合约	5月7日	5月6日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	9080	8925	155	1.74%	元/吨
当月-连一	20	-55	75	136.36%	
连一-连二	-50	-25	-25	-100.00%	
连二-连三	-50	-55	5	9.09%	
连三-连四	-40	-60	20	33.33%	

## 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	31.96	32.99	-1.03	-3.12%	万吨
新疆工业硅产量	20.73	20.98	-0.25	-1.19%	
云南工业硅产量	1.64	1.48	0.16	10.81%	
四川工业硅产量	0.22	0.09	0.13	144.44%	%
全国开工率	40.14	41.10	-0.96	-2.34%	
新疆开工率	75.58	79.34	-3.76	-4.74%	
云南开工率	15.85	14.65	1.20	8.19%	
四川开工率	5.54	8.14	-2.60	-31.94%	万吨
有机硅DMC产量	18.37	19.31	-0.94	-4.87%	
多晶硅产量	8.70	8.59	0.11	1.28%	
再生铝合金产量	60.20	35.80	24.40	68.16%	
工业硅出口量	6.78	4.75	2.03	42.74%	

## 库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆厂库库存 (周度)	12.67	12.95	-0.28	-2.16%	万吨
云南厂库库存 (周度)	3.20	3.20	0.00	0.00%	
四川厂库库存 (周度)	2.31	2.31	0.00	0.00%	
社会库存 (周度)	55.10	55.60	-0.50	-0.90%	
仓单库存 (日度)	13.91	13.87	0.04	0.31%	
非仓单库存 (日度)	41.19	41.73	-0.54	-1.30%	

## 工业硅观点

现货上涨，期货快速拉升，套利窗口继续扩大。华东地区通氧SI5530工业硅市场均价9250元/吨，上涨150元/吨；SI4210工业硅市场均价9400元/吨，上涨100元/吨；新疆99硅均价8650元/吨，上涨200元/吨。期货主力合约上涨155元/吨，报收9080元/吨。供需面暂无太大变化，依旧维持丰水期供应压力增加判断，关注打开西南套利窗口后，产量的增加幅度。工业硅套利窗口打开，叠加丰水期来临，后期产量和仓单将进一步增加，价格压力较大。从供需面来看，5月预计供需双旺，供应因丰水期西南地区复产而增加，需求则可能在多晶硅和有机硅的产量环比增长中增加，但增量有限，主要受限于终端需求。目前来看依旧是产量增长大于需求端增长的供过于求局面，库存和仓单仍将累积。从成本端来看，成本端大部分原材料维稳为主，即便未来工业硅成本稳中有升，但目前依旧供应充裕的情况下，成本端上涨带来的向上支撑力度较弱，或表现为侵蚀企业利润，倒逼部分产能关停。价格一度涨至9200元/吨，产业套保套利窗口打开，区间上沿价格压力较大。技术面来看，目前日线突破上行，依旧偏强，但小时线没有继续放量，注意回落。策略方面，短期观望企业套保意愿，有条件可关注买现货抛盘面的低风险套利机会。关注产量调控、环保及成本端波动的影响。

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

# 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5月7日

广发期货  
GF FUTURES

纪元菲 Z0013180

## 现货价格与基差

品种	5月7日	5月6日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料 - 均价 (元/千克) (左轴)	35100.00	35150.00	-50.00	-0.14%	元/吨
N型颗粒硅 - 均价 (元/千克) (左轴)	34500.00	34500.00	0.00	0.00%	
N型料基差 (均价)	-5330.00	-3930.00	-1400.00	-35.62%	
N型硅片 -210mm - 均价 (元/片)	1.2200	1.2200	0.00	0.00%	元/片
N型硅片 -210R - 均价	1.0200	1.0200	0.00	0.00%	
单晶Topcon电池片 -210R - 均价 (元/瓦)	0.3350	0.3350	0.0000	0.00%	元/瓦
Topcon组件 -210mm (分布式) - 均价 (元/瓦)	0.7550	0.7555	-0.0005	-0.07%	
N型210mm组件 - 集中式项目 - 均价	0.7440	0.7440	0.0000	0.00%	

## 期货价格与月间价差

合约	5月7日	5月6日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	40430	39080	1350	3.45%	元/吨
当月-连一	-5995	-6985	990	14.17%	
连一-连二	-170	-220	50	22.73%	
连二-连三	-260	-335	75	22.39%	
连三-连四	-295	-335	40	11.94%	
连四-连五	35	-10	45	13.43%	
连五-连六	-340	-155	-185	-55.22%	

## 基本面数据 (周度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	11.52	11.58	-0.06	-0.52%	GW
多晶硅产量	2.09	1.95	0.14	7.18%	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	8.70	8.59	0.11	1.28%	万吨
多晶硅进口量	0.12	0.16	-0.05	-27.85%	万吨
多晶硅出口量	0.20	0.22	-0.02	-8.89%	万吨
多晶硅净出口量	0.08	0.06	0.03	43.01%	万吨
硅片产量	46.49	51.51	-5.02	-9.75%	GW
硅片进口量	0.07	0.05	0.03	60.08%	万吨
硅片出口量	1.43	0.62	0.82	131.77%	万吨
硅片净出口量	1.36	0.57	0.79	137.45%	万吨
硅片需求量	45.98	47.76	-1.78	-3.73%	GW

## 库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	30.70	30.20	0.50	1.66%	万吨
硅片库存	25.93	23.84	2.09	8.77%	GW
多晶硅仓单	15370.00	15510.00	-140.00	-0.90%	手

## 多晶硅观点

多晶硅现货小幅下跌，会议预期带动多晶硅期价大幅上涨。但目前来看，该会议并不讨论成本或价格，而是讨论《光伏行业能耗专项监察工作手册》。此外，晚间广期所发布公告，暂停“大全”牌多晶硅期货注册品牌资格。虽大全产量占比近10%，但仓单占比较低，仅2.67%，且今年未有新仓单注册，因而预计影响较小。从仓单的角度来看，4月中下旬打开套保套利窗口，未来仓单仍将持续增加。虽然5月需求有望回暖，但供应依旧充裕，甚至库存和仓单压力依旧使得现货价格承压。尤其是棒硅库存较高、仓单较多、贸易持有量较大，价格压力更大。后续关注会议结果的影响、政策落地程度、现货报价走向、产量变化等方面。从期现价差来看，今日期货盘面大幅上涨后，打开远月合约的套保套利区间，或将导致5月的产量依旧维稳或稳中有增，关注后续价格波动对企业开工积极性的影响。若有去产能或产量下降的举措，价格有望企稳甚至回升。但若持续累库，价格仍将承压。考虑到弱现实和较低的现货价格，远期期货价格仍有较大向下空间。但若成本端测算导致定价重心转移，则整体现货、期货定价也将上调。目前近月与现货价差收窄，有条件可关注买现货抛主力/远月的无风险套利机会。前期会议预期落空，注意价格回落风险。

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

广发期货  
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年5月8日

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	102860	102530	+330.00	0.32%	元/吨
SMM 1#电解铜升贴水	80	100	-20.00	—	元/吨
SMM 广东1#电解铜	103025	102550	+475.00	0.46%	元/吨
SMM 广东1#电解铜升贴水	230	225	+5.00	—	元/吨
SMM湿法铜	102810	102470	+340.00	0.33%	元/吨
SMM湿法铜升贴水	30	40	-10.00	—	元/吨
精废价差	1376	1774	-398.66	-22.47%	元/吨
LME 0-3	-72.06	-75.35	+3.29	—	美元/吨
进口盈亏	109	465	-355.10	—	元/吨
沪伦比值（延迟一天）	7.76	7.84	-0.08	—	/
洋山铜溢价（仓单）	69.00	69.00	0.00	0.00%	美元/吨

## 月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2605-2606	-50	-40	-10.00	—	元/吨
2606-2607	-20	-100	+80.00	—	元/吨
2607-2608	50	210	-160.00	—	元/吨

## 基本面数据

	现值	前值	月变化	月环比	单位
电解铜产量（4月）	117.89	120.61	-2.72	-2.26%	万吨
电解铜进口量（3月）	23.46	15.30	+8.16	53.33%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
进口铜精矿指数	-83.29	-81.44	-1.85	2.27%	美元/吨
国内主流港口铜精矿库存	62.78	62.04	+0.74	1.19%	万吨
电解铜制杆开工率	66.35	69.37	-3.02	—	%
再生铜制杆开工率	9.37	9.25	+0.12	—	%
	现值	前值	周变化	周环比	单位
境内社会库存	25.29	24.86	+0.43	1.73%	万吨
保税区库存	4.07	4.43	-0.36	-8.13%	万吨
SHFE库存	19.20	20.14	-0.93	-4.64%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	39.83	39.77	+0.06	0.15%	万吨
COMEX库存	61.85	61.68	+0.16	0.27%	万短吨
SHFE仓单	9.24	9.30	-0.06	-0.60%	万吨

## 铜观点

全球库存累库，昨日铜价高位震荡运行。从基本面视角来看，4月需求端边际变化显著——月初铜价调整阶段，下游大幅补库，国内社库超预期去化，沪铜月差结构也转为back；随着铜价持续反弹，需求逐步走弱，表现在新增订单增长乏力，铜杆开工率、社库去化斜率陆续放缓。4月末开工率及社库去化斜率均为3月中旬以来最低水平，沪铜近月合约表现亦偏弱，转为contango结构。供应端变化有限，矿冶矛盾仍存，铜矿TC持续下降，精炼铜产量持续增长，我们认为矿端偏紧或将逐步传导至精铜端偏紧，作为精铜端原料的铜矿、废铜以及硫酸（湿法冶炼）均处于供应偏紧格局。宏观层面，美联储货币政策维持中性谨慎立场，美国伊朗局势维持“边谈边对峙”状态。总的来说，我们仍然看好铜的中长期逻辑，资本开支视角下的供应紧缺问题与新兴需求增量涌现提升价格中枢，短期价格面临需求端走弱及地缘风险，铜价何时能有效突破或需等待降息交易重启的宏观环境、或供应端新增扰动等事件驱动，阶段性调整或提供中长期入场机会，主力关注98000附近支撑。

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，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

# 锌产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年5月8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	24090	24070	+20.00	0.08%	元/吨
升贴水	-15	-35	+20.00	/	元/吨
SMM 0#锌锭 (广东)	24060	24050	+10.00	0.04%	元/吨
升贴水 (广东)	-45	-55	+10.00	/	元/吨
LME0-3	-7.11	-13.90	+6.79	/	美元/吨

## 比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-3374	-3416	+42.20	元/吨
沪伦比值	7.08	7.12	-0.04	/

## 月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2605-2606	-50	-55	+5.00	元/吨
2606-2607	-50	-50	0.00	元/吨
2607-2608	-60	-35	-25.00	元/吨

## 基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
精炼锌产量 (4月)	58.39	57.78	+0.61	1.06%	万吨
精炼锌进口量 (3月)	1.45	0.45	+0.99	220.14%	万吨
精炼锌出口量 (3月)	0.47	0.39	+0.08	21.88%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
镀锌开工率	47.76	61.21	-13.45	——	%
压铸锌合金开工率	43.14	50.48	-7.34	——	%
氧化锌开工率	59.07	59.42	-0.35	——	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国锌锭七地社会库存	25.59	26.02	-0.43	-1.65%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	9.4	9.5	-0.04	-0.40%	万吨

## 锌观点

昨日锌价震荡运行，锌供需基本面整体双弱，当前锌产业链矛盾聚焦在两个层面：一是矿端与冶炼端利润失衡，但受硫酸等副产品价格高位影响，冶炼端仍未出现规模性减产，锌矿紧缺未能有效传导至锌锭紧缺，传统的锌价交易周期失效；二是锌锭供需地域性失衡，主要在于中国冶炼厂面临高生产积极性，西方冶炼厂面临加工费下行、原料紧缺和能源成本上涨等多重压力，而由于锌无法通过来料加工实现免税流转，使得海外精炼锌供需紧缺程度高于国内——海外月差接近back结构，国内维持contango；海外库存偏低，国内库存高位。我们认为矿端紧缺和矿冶失衡将支撑锌的中长期价值，交易上长线以逢低买入思路对待或具有较高安全边际；锌锭供需地域失衡或使得海外交易受到供应端扰动，一旦海外矿山扰动、冶炼减产或库存下滑，LME近月合约容易大幅走强，同时带动国内锌锭出口空间的打开。下游需求增速有限，但韧性仍存，如4月末锌价调整后海内外库存开始去化。总的来说，我们认为在冶炼成本支撑、出口空间有望打开的预期下，锌价进一步大幅下跌空间或有限，主力关注23000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，报告内容仅供投资者参考，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”。



# 铝产业链期现日报

广发期货  
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号  
2026年5月8日

周敏波 Z0015979

## 价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM A00铝	24050	24530	-480	-1.96%	元/吨
SMM A00铝升贴水	-100	-90	-10	/	元/吨
长江 铝A00	24050	24530	-480	-1.96%	元/吨
长江 铝A00 升贴水	-100	-90	-10	/	元/吨
日本MJP铝锭升水	300	302	-2	-0.66%	美元/吨
美国中西部DDP电解铝溢价	106.25	106.25	0.00	0.00%	美分/磅
氧化铝(山东)-平均价	2660	2660	0	0.00%	元/吨
氧化铝(河南)-平均价	2685	2685	0	0.00%	元/吨
氧化铝(山西)-平均价	2680	2680	0	0.00%	元/吨
氧化铝(广西)-平均价	2685	2685	0	0.00%	元/吨
氧化铝(贵州)-平均价	2770	2770	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	-5256	-4945	-311	元/吨
氧化铝进口盈亏	-60.43	-49.03	-11.40	元/吨
沪伦比值	6.91	7.05	-0.14	/

## 月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
AL 2605-2606	-70	-70	0	元/吨
AL 2606-2607	-60	-45	-15	元/吨
AL 2607-2608	-55	-15	-40	元/吨
AO 2605-2609	-228	-216	-12	元/吨

## 基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
氧化铝产量 (4月)	706.10	729.74	-23.64	-3.24%	万吨
国内电解铝产量 (4月)	372.15	383.11	-10.96	-2.86%	万吨
海外电解铝产量 (4月)	224.11	257.25	-33.14	-12.88%	万吨
电解铝进口量 (3月)	25.50	20.16	5.34	26.47%	万吨
电解铝出口量 (3月)	1.46	1.00	0.46	45.91%	万吨

	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
氧化铝开工率	75.14	74.75	0.39	0.52%	%
铝型材开工率	56.1	56.5	-0.4	-0.71%	%
铝线缆开工率	66.6	67.6	-1.0	-1.48%	%
铝板带开工率	72.6	73.0	-0.4	-0.55%	%
铝箔开工率	74.7	75.0	-0.3	-0.40%	%
原生铝合金开工率	58.0	57.8	0.2	0.35%	%

	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国电解铝社会库存	145.6	146.5	-0.9	-0.61%	万吨
中国铝棒社会库存	26.45	25.65	0.80	3.12%	万吨
电解铝厂氧化铝库存	343.08	343.24	-0.16	-0.05%	万吨
氧化铝厂内库存	121.07	120.20	0.87	0.72%	万吨
氧化铝港口库存	22.0	20.5	1.5	7.32%	万吨
氧化铝上期所仓单库存	49.48	49.48	-0.01	-0.01%	万吨
LME铝库存	35.8	36.0	-0.2	-0.56%	万吨

## 氧化铝观点

4月下旬起氧化铝盘面受双重利好反弹，广西大型氧化铝厂产线故障检修导致广西地区月度产量同比减少4.8%，厂库及港口库存同步去化，市场短暂转为去库；叠加几内亚出口配额消息一度推升主力合约触及2931元/吨，但传闻随后被证伪，盘面再度回落，本质上，阶段性检修与政策情绪溢价并未改变过剩底色。展望5月，供应端多空并存，山东、山西及贵州三地氧化铝厂检修预计影响产量约16-24万吨，同时前期检修氧化铝厂已在五一期间恢复大部分产能，而防城港240万吨新产能已进入投产试车阶段。值得警惕的是，6月到期仓单规模已达25.7万吨且无法转抛远月，仓单注销形成的现货抛压将在临期窗口集中兑现，近弱远强结构难以逆转。综合来看，氧化铝主力合约预计在2750-2950元/吨区间震荡，6-9月差可考虑分批止盈，逢反弹做空近月是逻辑较为顺畅的路径。

## 铝观点

近期铝价延续地缘风险溢价主导下的高位震荡格局，但市场对霍尔木兹海峡通航反复的敏感度边际减弱。宏观层面，美联储4月会议以8比4的票数维持利率不变，创1992年以来最分裂纪录，声明首次将中东局势纳入核心考量，鲍威尔明确指与石油相关的通胀影响仍在前方，货币市场几乎放弃年内降息押注，强美元与鹰派预期对大宗商品形成情绪压制。海外铝供应缺口刚性未改，LME库存持续下探至35.8万吨历史冰点，注销仓单比例维持高位，LME 0-3月升水修复上行，欧洲与日本现货升水高位坚挺。国内方面，一季度GDP同比增长5.0%开局稳健，央行维持适度宽松，政治局会议强调稳定资本市场信心，但宏观托底有余而需求弹性不足，铝加工周度开工率微降至64.6%，其中铝型材订单走弱表现不佳，铝棒加工费疲软，高铝价压制下游提货意愿，无锡、佛山两地迟迟未现明确去库，社会库存攀升至接近150万吨历年同期高位。综合来看，短期铝价大概率维持区间震荡，但核心矛盾将从供应收缩预期转为需求验证，节后核心关注铝价回落至24000关口附近时，巩义地区去库可持续性、佛山能否跟进，若去库斜率持续偏弱，沪铝上行弹性将进一步受限，综合来看沪铝预计在24000-25500元/吨区间运行。

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，请注明出处为“广发期货”。

知识图谱，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

广发期货  
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号  
2026年5月8日

周敏波 Z0015979

## 价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM铝合金ADC12	23500	23800	-300	-1.26%	元/吨
SMM华东ADC12	23500	23800	-300	-1.26%	元/吨
SMM华南ADC12	23500	23800	-300	-1.26%	元/吨
SMM西南ADC12	23700	23900	-200	-0.84%	元/吨
江西保太网ADC12	22800	23000	-200	-0.87%	元/吨
江西保太网ADC12月均价(4月)	23648	24177	-529	-2.19%	元/吨
江西保太网ADC12-A00价差	-1250	-1530	280	-18.30%	元/吨
佛山破碎生铝精废价差	1833	2078	-245	-11.79%	元/吨
上海机件生铝精废价差	3034	3191	-157	-4.92%	元/吨

## 月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2605-2606	-130	-100	-30	元/吨
2606-2607	-95	-60	-35	元/吨
2607-2608	-145	-60	-85	元/吨

## 基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
再生铝合金锭产量(3月)	60.20	35.80	24.4	68.16%	万吨
原生铝合金锭产量(3月)	28.10	27.40	0.7	2.55%	万吨
废铝产量(3月)	76.73	54.12	22.6	41.78%	万吨
未锻轧铝合金锭进口量(3月)	8.44	6.58	1.9	28.27%	万吨
未锻轧铝合金锭出口量(3月)	2.74	1.33	1.4	106.02%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
再生铝合金开工率	53.77	31.34	22.4	71.57%	%
再生铝合金开工率(大型企业)	65.59	38.76	26.8	69.22%	%
再生铝合金开工率(中型企业)	32.63	17.85	14.8	82.80%	%
再生铝合金开工率(小型企业)	12.47	5.96	6.5	109.23%	%
原生铝合金开工率	54.17	51.14	3.0	5.92%	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
再生铝合金锭周度社会库存	3.28	3.24	0.04	1.23%	万吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
再生铝合金厂内成品库存	14.7	13.6	1.1	8.09%	万吨
再生铝合金厂内原料库存	28.5	20.5	8.0	39.02%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
上期所仓单库存	33824	33319	505	1.52%	吨
再生铝合金佛山日度库存量	22229	22653	-424	-1.87%	吨
再生铝合金宁波日度库存量	8199	8098	101	1.25%	吨
再生铝合金无锡日度库存量	135	134	1	0.75%	吨

## 铝合金观点

4月再生铝合金市场呈现高位震荡后重心下移走势，核心拖累来自需求端季节性影响，二季度汽车消费淡季效应深化，下游压铸企业订单持续疲弱，仅维持刚需小批量采购，对高价资源接受度有限；五一假期前库存压力度显著弱于往年，部分企业因订单不足提前停产放假，进一步放大需求真空，市场交投清淡，受此压制，成品合金锭价格跌幅领先于废铝等原料端，行业理论盈利空间持续收窄，倒逼再生铝龙头企业开工率月末降至57.8%，企业主动收缩产量以控制库存风险。库存端压力同步显性化，国内主流消费地再生铝合金锭社会库存连续三周累积，厂库向社会库存转移的趋势明确，印证需求走弱后供需矛盾正在积累。展望5月，需求端季节性特征将进一步强化，下游压铸企业复工节奏大概率偏慢，新订单跟进若持续不足，供需矛盾存在加剧风险，价格仍存下行压力。成本侧支撑虽有所减弱，但废铝进口到港减少，国内合规溢价仍构成阶段性的底部约束，短期大幅下探空间相对有限。整体来看，5月主力合约价格预计在22000-24000元/吨区间运行，方向性跟随废铝波动。

数据来源：Wind、SMM、广发期货研究所。请仔细阅读报告尾页免责声明。

### 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。本报告仅供投资者参考，不构成任何投资建议。本报告中的信息或观点不构成任何投资建议，投资者据此操作，风险自担。本报告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，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5月8日

林嘉焜 Z0020770

## 价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM 1#电解镍	148300	153350	-5050	-3.29%	元/吨
1#金川镍	149200	154250	-5050	-3.27%	元/吨
1#金川镍升贴水	1150	1250	-100	-8.00%	元/吨
1#进口镍	147450	152400	-4950	-3.25%	元/吨
1#进口镍升贴水	-600	-600	0	—	元/吨
LME 0-3	-200	-194	-7	3.41%	美元/吨
期货进口盈亏	92	-1173	1265	-107.84%	元/吨
沪伦比值	7.71	7.67	0.04	0.52%	/
8-12%高镍生铁价格（出厂价）	1133	1127	6	0.53%	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	159018	119802	39216	32.73%	元/吨
一体化高冰镍生产电积镍成本	150956	147995	2961	2.00%	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	164099	164099	0	0.00%	元/吨
外采MHP生产电积镍成本	167476	166799	677	0.41%	元/吨
外采高冰镍生产电积镍成本	162924	162260	664	0.41%	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	34330	34300	30	0.09%	元/吨
电池级碳酸锂均价	190500	187500	3000	1.60%	元/吨
硫酸钴(≥20.5%/国产)均价	94500	94500	0	0.00%	元/吨

## 月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2606-2607	-430	-260	-170	—	元/吨
2607-2608	-280	-350	70	—	元/吨
2608-2609	-460	-260	-200	—	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	35250	37337	-2087	-5.59%	吨
精炼镍进口量	19159	16931	2228	13.16%	吨

  

	现值	前值	周变化	周环比	单位
SHFE库存	71184	68872	2312	3.36%	吨
社会库存	97442	94090	3352	3.56%	吨
保税区库存	1700	1700	0	0.00%	吨

  

	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	277890	276864	1026	0.37%	吨
SHFE仓单	70394	69875	519	0.74%	吨

## 镍观点

昨日沪镍盘面大幅下跌，主要是在宏观预期缓和之下对于硫酸镍等中间品缩减的预期弱化，盘面高位调整。宏观方面，美伊谈判预期推进，据中东媒体7日援引消息人士的话报道，伊朗和美国已就缓解美国海上封锁以换取霍尔木兹海峡逐步重新开放达成共识，但这个消息尚未得到美伊证实。近期印尼HPM新阶段抬升价格底部叠加RKAB配不足，湿法MHP产能被动收缩，多重利多支撑价格中枢上移。镍矿方面，菲律宾镍矿价格走弱，印尼镍矿市场混乱，市场定价模式分化，整体成本高位运行，基准价（HPM）加升水和一口价（固定价）模式并行。现实端精炼镍供应压力不减，市场资源充足，后续中间品减产对纯镍的传导是关注点。高品位镍铁资源偏紧，市场报价提升，前期利润改善下压价心态有所放缓，近期钢厂补库需求集中释放。硫酸镍原料端中间品部分减产，但下游三元需求回落明显，受政策和锂电结构性挤占影响，三元前驱体及正极材料企业订单未见明显放量，刚需采购为主。库存方面，近期海外温和去库，国内继续垒库，内外方面内外比价有所收窄。总体上，原料多重支撑下成本底部抬升，基本面约束主要是精炼镍现实供应压力叠加库存消化不足，后续博弈纯镍实际减产情况，宏观情绪整体走弱，但底部坚挺之下短期预计回撤空间有限，盘面或维持偏强区间运行，主力参考145000-153000中枢运行。

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

# 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5月8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	190500	187500	3000.0	1.60%	元/吨
SMM 工业级碳酸锂均价	186000	183000	3000.0	1.64%	元/吨
SMM 电池级氢氧化锂均价	177500	174500	3000.0	1.72%	元/吨
SMM 工业级氢氧化锂均价	166000	163000	3000.0	1.84%	元/吨
中日韩CIF电池级碳酸锂	21.70	21.10	0.60	2.84%	美元/千克
中日韩CIF电池级氢氧化锂	20.20	19.60	0.60	3.06%	美元/千克
SMM 电碳-工碳价差	4500	4500	0.00	0.00%	元/吨
基差 (SMM 电碳基准)	-8560	-11900	3340.00	-28.07%	元/吨
锂辉石精矿CIF均价	2752	2730	22.00	0.81%	美元/吨
5%-5.5% 锂辉石国内现货均价	18875	18750	125.00	0.67%	元/吨
2%-2.5% 锂云母国内现货均价	6280	6190	90.00	1.45%	元/吨

## 月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2605-2606	-1660	-900	-760.0	元/吨
2606-2607	-860	-980	120.0	元/吨
2607-2609	-3000	-2920	-80.0	元/吨

## 基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产量 (4月)	110030	106620	3410	3.20%	吨
电池级碳酸锂产量 (4月)	79920	77940	1980	2.54%	吨
工业级碳酸锂产量 (4月)	30110	28680	1430	4.99%	吨
碳酸锂需求量 (4月)	140354	132205	8149	6.16%	吨
碳酸锂进口量 (3月)	29974	26427	3547	13.42%	吨
碳酸锂出口量 (3月)	448	596	-148	-24.76%	吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产能 (5月)	158981	158931	50	0.03%	吨
碳酸锂开工率 (4月)	62	60	2	3.33%	%
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂总库存 (4月)	61033	64795	-3762	-5.81%	吨
碳酸锂下游库存 (4月)	42202	45969	-3767	-8.19%	吨
碳酸锂冶炼厂库存 (4月)	18831	18826	5	0.03%	吨

## 碳酸锂观点

昨日碳酸锂期货延续偏强区间运行，早盘高开后锂电权益板块回调压制情绪盘面走弱，午后情绪再度好转盘中主力一度突破20万上方，近期基本面预期改善逐步兑现叠加消息面扰动反复，资金心态持续乐观。截至收盘主力合约LC2609 上涨1.52%至199060，资金活跃日内维持增仓。基本面来看，4月产量数据维持小幅增加，但上周开始周度产量数据已有小幅下滑，后续进口原料下滑带来部分盐厂产出减量，叠加部分冶炼线进行检修，预计供需缺口逐步体现。伴随季节性窗口来临，国内新能源车终端的数据预计边际好转，带电量提升和出口改善预期也有一定带动；储能市场仍乐观，头部企业基本维持满产，需求确定性较强。在刚性订单之下材料开工预计仍稳健，结构上磷酸铁锂增增，三元表现相对偏弱，但5月材料排产预期整体均有上调。上周社会环节库存开始去化，近期上游冶炼厂库存整体持稳为主小幅增加，下游库存持续下降趋势，电芯厂和贸易商库存稳步增加，整体而言，供应端消息面扰动较多，现实层面原料缺口扩大，下游排产和补库预期也有好转，基本面具备韧性，进一步上行驱动的风险主要在于高估值和市场潜在复产预期，价格底部已经抬升下方支撑仍然较强。目前来看市场心态持续乐观，短期价格预计维持偏强区间运行，昨日主力短暂突破20万，日内观察上方是否逐步站稳，近期短线操作多单逢高可适当减仓控制风险，中期仍维持逢低布局思路，后续关注进口补充的恢复和贸易实际情况。

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

# 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5月8日

林嘉旋 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)	15700	15700	0	0.00%	元/吨
304/2B (佛山宏旺2.0卷)	15650	15700	-50	-0.32%	元/吨
期现价差	250	90	160	177.78%	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	70	70	0	0.00%	美元/湿吨
南非40-42%铬精矿均价	59	59	0	0.00%	元/吨度
8-12%高镍生铁出厂均价	1133	1127	6	0.53%	元/镍点
内蒙古高碳铬铁FeCrC1000均价	8475	8475	0	0.00%	元/50基吨
温州304废不锈钢一级料价格	10700	10500	200	1.90%	元/吨

## 月间价差

品种	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2606-2607	-40	-45	5	—	元/吨
2607-2608	-75	-60	-15	—	元/吨
2608-2609	-5	0	-5	—	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)	193.70	131.94	61.76	46.81%	万吨
印尼300系不锈钢粗钢产量 (青龙)	44.00	37.00	7.00	18.92%	万吨
	现值	前值	月变化	月环比	单位
不锈钢进口量	13.62	10.92	2.7	24.72%	万吨
不锈钢出口量	31.02	26.00	5.0	19.29%	万吨
不锈钢净出口量	17.40	15.08	2.3	15.36%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
300系社库 (锡+佛)	51.34	50.75	0.58	1.15%	万吨
300系冷轧社库 (锡+佛)	32.09	31.62	0.47	1.48%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
SHFE仓单	5.77	5.53	0.24	4.41%	万吨

## 不锈钢观点

昨日不锈钢价格整体走弱，主要受宏观情绪和原料镍带动，现货价格小幅下调。近期印尼矿山宣布5月起停产维护，带动市场对原料供应收紧的担忧，且印尼新政下镍矿HPM计算公式调整抬升镍矿内贸基准价，叠加配额缩减审批缓慢影响镍矿流通资源明显减少，现实端近期原料坚挺。高镍生铁的产出品位下降，优质资源偏紧，高镍生铁市场报价持续拉涨，钢厂集中采购成交明显。铬铁市场维持平稳，市场低价货源减少，厂家及贸易商报价相对坚挺。国内主流钢厂排产计划仍处于较高水平，5月高排产或将延续，市场供应较为充足。下游刚需平稳但增量不足，传统旺季终端补库力度不足，各行业分化明显，传统板块需求偏弱新兴需求更强，下游工厂节前按需备货。不锈钢社库小幅回落趋势，节前一周微增，仓单低位增加。总体上，原料利多不锈钢市场成本逻辑坚挺，但基本面供应充足叠加需求复苏缓慢，终端承接仍偏弱库存稍有去化，利润改善之下现货抛盘压力也将增加。短期预计价格区间震荡调整为主，主力参考14500-15500运行，多成本空利润逻辑占优，价差关注7-8反套机会。

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

# 锡产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

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	417650	394500	23150	5.87%	元/吨
SMM 1#锡升贴水	250	1000	-750	-75.00%	
长江 1#锡	418150	395000	23150	5.86%	
LME 0-3升贴水	-103.00	-144.00	41.00	28.47%	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	4402.77	4590.60	-187.83	-4.09%	元/吨
沪伦比值	7.80	7.85	-	-	

## 月间价差

合约	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
2605-2606	-1340	-670	-670	-100.00%	元/吨
2606-2607	-410	-220	-190	-86.36%	
2607-2608	460	160	300	187.50%	
2608-2609	530	790	-260	-32.91%	

## 基本面数据 (月度)

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
3月锡矿进口	18502	17144	1358	7.92%	吨
SMM精锡3月产量	14950	11490	3460	30.11%	
精炼锡3月进口量	3287	2168	1119	51.61%	
精炼锡3月出口量	2191	1216	975	80.18%	
印尼精锡2月出口量	3900	2600	1300	50.00%	%
SMM精锡3月平均开工率	55.40	47.70	7.7	16.14%	
SMM焊锡3月企业开工率	75.50	39.00	36.5	93.59%	元/吨
40%锡精矿(云南)均价	401650	378500	23150.0	6.12%	
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	7126.0	7834.0	-708	-9.04%	吨
社会库存	8405.0	9512.0	-1107	-11.64%	
SHEF仓单(日度)	5956.0	6040.0	-84	-1.39%	
LME库存(日度)	8475.0	8500.0	-25	-0.29%	

## 锡观点

供应方面，一季度进口锡矿量总计约17109.82金属吨，季度累计同比增长44.17%，季度环比增长4.09%，其中从缅甸总进口锡精矿约4702.23金属吨，同比增长75.26%，但目前缅甸将进入雨季，露天开采与运输将受限，同时工业炸药审批存在问题，1月配额基本耗尽，炸药审批进度成为复产提速的关键，关注缅甸生产恢复节奏。需求方面，进入3月以来，下游消费表现尚可。华南地区终端订单维持一定水平，部分传统消费领域略显疲软，但整体锡下游消费正逐步复苏。光伏需求短期内略有回暖，不过实际消费增量仍不显著；家电行业3月排产有所增加，但需求恢复较为缓慢。下游企业反馈订单接单水平略有好转，整体复苏节奏偏慢。综上所述，美伊和谈再起疑云压制风险情绪，日内锡价或回落，但考虑到美伊冲突降级趋势明确，同时锡中长期看涨逻辑稳固，回调低多思路。

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