

锡产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7日

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	260200	261200	-1000	-0.38%	元/吨
SMM 1#锡升贴水	900	800	100	12.50%	
长江 1#锡	260700	261700	-1000	-0.38%	
LME 0-3升贴水	-228.98	-205.00	-23.98	-11.70%	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	-6721.57	-9899.07	3177.50	32.10%	元/吨
沪伦比值	8.20	8.18	-	-	

月间价差

合约	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
2505-2506	-80	-800	720	90.00%	元/吨
2506-2507	-150	-250	100	40.00%	
2507-2508	360	340	20	5.88%	
2508-2509	-140	-110	-30	-27.27%	

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	8323	8745	-422	-4.83%	吨
SMM精锡3月产量	15280	14050	1230	8.75%	
精炼锡3月进口量	2101	1869	232	12.41%	
精炼锡3月出口量	1673	2373	-700	-29.50%	
印尼精锡3月出口量	5700	3900	1800	46.15%	%
SMM精锡3月平均开工率	63.40	58.30	5.1	8.75%	
SMM焊锡2月企业开工率	59.10	53.30	5.8	10.88%	
40%锡精矿(云南)均价	247700	248700	-1000.0	-0.40%	元/吨
云南40%锡精矿加工费	12500	12500	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	8909.0	9249.0	-340	-3.68%	吨
社会库存	9833.0	10413.0	-580	-5.57%	
SHEF仓单（日度）	8461.0	8545.0	-84	-0.98%	
LME库存（日度）	2700.0	2655.0	45	1.69%	

锡观点

供应方面，国内1-3月份锡矿进口量同比减少55.44%，虽然现实锡矿供应维持紧张，冶炼厂加工费低位运行，但缅甸佤邦再次推动曼相矿山复工复产进程，预期原料将于2个月后逐步产出，以及刚果金Bisie矿区恢复生产，锡矿供应压力有所缓解，供给侧修复预期。需求方面，受国内政策提振，焊锡开工率有所改善，但主要集中在头部企业，中小型企业订单改善有限，同时考虑到美国关税仍存不确定性，对于后续需求预期悲观。综上所述，市场情绪有所回暖，带动锡价反弹，但考虑到供给侧逐步修复中，以及需求预期悲观，对锡价保持反弹偏空思路。关注供给侧原料恢复节奏。

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，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

铝产业链期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7日 星期三

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM A00铝	19850	20060	-210.0	-1.05%	元/吨
SMM A00铝升贴水	-20	-10	-10.0	/	元/吨
长江 铝A00	19840	20050	-210.0	-1.05%	元/吨
长江 铝A00 升贴水	-30	-20	-10.0	/	元/吨
氧化铝(山东)-平均价	2850	2850	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(河南)-平均价	2900	2900	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(山西)-平均价	2900	2900	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(广西)-平均价	2880	2880	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(贵州)-平均价	2950	2950	0.0	0.00%	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-1160	-1346	186.3	元/吨
沪伦比值	8.19	8.14	0.05	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2505-2506	140.00	65.00	75.0	元/吨
2506-2507	60.00	70.00	-10.0	元/吨
2507-2508	50.00	10.00	40.0	元/吨
2508-2509	35.00	65.00	-30.0	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
氧化铝产量（4月）	708.35	754.90	-46.6	-6.17%	万吨
电解铝产量（4月）	360.60	371.42	-10.8	-2.91%	万吨
电解铝进口量（3月）	22.21	20.03	2.2	/	万吨
电解铝出口量（3月）	0.89	0.35	0.5	/	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
铝型材开工率	59.00	59.50	-0.5	-0.84%	%
铝线缆开工率	64.20	63.60	0.6	0.94%	%
铝板带开工率	67.60	68.00	-0.4	-0.59%	%
铝箔开工率	71.57	73.00	-1.4	-1.96%	%
原生铝合金开工率	55.00	55.00	0.0	0.00%	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国电解铝社会库存	63.60	64.30	-0.7	-1.09%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	41.2	41.2	0.0	0.00%	万吨

氧化铝观点

供应端方面，矿端近期几内亚铝土矿价格下滑，冶炼厂对于矿端采购意愿下降，使得铝土矿仍存下跌预期；冶炼端氧化铝运行产能因大规模检修下降，严重过剩局势小幅放缓。需求端国内电解铝产能高位运行，整体需求稳健、增量有限，国产氧化铝出口窗口关闭，出口需求减少。整体来看，期货价格交易矿价下跌预期，使得期货价格阶段性承压，目前现货价格基本企稳，对盘面价格形成一定支撑，关注矿价下跌后的减产力度及现货价格变化，短期震荡偏弱。

铝观点

供应端电解铝产能持稳运行，川渝地区复产产能已全部复产并实现产出，后续增量有限；需求端，整体来看下游加工企业开工率已恢复正常，汽车、家电等板块在内需政策提振作用下维持季节性偏旺水平，但旺季即将步入尾声，需求侧存在边际减弱预期，且全年来看，全球铝需求因关税影响或受抑制；库存方面，LME及国内社库去库，库存绝对值较低对价格形成支撑。整体来看，库存去化、关税态度缓和及国内对刺激政策的预期支撑铝价，但随着国内铝实际需求向淡季过渡，后续铝价或趋势承压；短期铝价博弈点在于节后消费能否持续，关注20000元/吨附近关口的压力。

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



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7日 星期三

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 0#锌锭	22860	22910	-50.00	-0.22%	元/吨
升贴水	160	160	0.00	/	元/吨
SMM 0#锌锭（广东）	22910	22950	-40.00	-0.17%	元/吨
升贴水（广东）	510	450	60.0	/	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	235	-49	+284.10	元/吨
沪伦比值	8.62	8.58	+0.04	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2505-2506	410	225	+185.00	元/吨
2506-2507	280	245	+35.00	元/吨
2507-2508	155	130	+25.00	元/吨
2508-2509	70	75	-5.00	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）	50.98	50.82	+0.16	0.31%	万吨
精炼锌进口量（3月）	5.78	5.28	+0.50	9.47%	万吨
精炼锌出口量（3月）	0.02	0.10	-0.07	-77.37%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
镀锌开工率	49.61	62.44	-12.83	——	%
压铸锌合金开工率	49.01	58.98	-9.97	——	%
氧化锌开工率	58.57	59.77	-1.20	——	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国锌锭七地社会库存	8.41	8.59	-0.18	-2.10%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	17.3	17.4	-0.09	-0.50%	万吨

锌观点

供应端矿端宽松趋势不变，4月TC增速放缓，精炼锌产量增速不及预期，主因部分地区冶炼厂的超预期检修。关注后续TC增幅情况及精锌扩产速度，若TC增速超理论预期，则表明矿端宽松顺利传导至精锌端宽松，整体产业链供给趋宽。需求端前期多以逢低采购为主，库存去化较好，锌价小幅反弹后需求受抑制，三大初级加工行业订单及开工率走弱，下游对后续订单较为悲观，现货交投节奏有所放缓。展望后市，悲观情形下，若关税政策导致终端消费不足，锌价重心或将下移；但若矿端增速不及预期，叠加下游消费存在超预期表现，锌价或维持高位震荡格局；中长期布局来看，以逢高空思路对待，重点关注锌矿产量增速情况以及关税政策节奏等宏观指引，主力参考21500-23500。

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
2025年5月7日 星期三



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	78190	77950	+240.00	0.31%	元/吨
SMM 1#电解铜升贴水	285	230	+55.00	—	元/吨
SMM 广东1#电解铜	78015	78005	+10.00	0.01%	元/吨
SMM 广东1#电解铜升贴水	180	225	-45.00	—	元/吨
SMM湿法铜	78100	77880	+220.00	0.28%	元/吨
SMM湿法铜升贴水	195	160	+35.00	—	元/吨
精废价差	1723	1371	+352.23	25.70%	元/吨
LME 0-3	20.23	33.94	-13.71	—	美元/吨
进口盈亏	105	14	+90.68	—	元/吨
沪伦比值（延迟一天）	8.34	8.31	+0.03	—	/
洋山铜溢价（仓单）	100.00	94.00	+6.00	6.38%	美元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2505-2506	310	230	+80.00	—	元/吨
2506-2507	370	390	-20.00	—	元/吨
2507-2508	380	330	+50.00	—	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）	112.57	112.21	+0.36	0.32%	万吨
电解铜进口量(3月)	30.88	26.80	+4.08	15.24%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
进口铜精矿指数	-42.61	-42.52	-0.09	0.21%	美元/吨
国内主流港口铜精矿库存	83.56	80.20	+3.36	4.19%	万吨
电解铜制杆开工率	79.88	79.56	+0.32	—	%
再生铜制杆开工率	22.53	22.00	+0.53	—	%
	现值	前值	周变化	周环比	单位
境内社会库存	12.85	15.51	-2.66	-17.15%	万吨
保税区库存	8.18	8.51	-0.33	-3.88%	万吨
SHFE库存	8.93	11.68	-2.74	-23.51%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	19.73	19.77	-0.04	-0.20%	万吨
COMEX库存	15.26	14.93	+0.33	2.20%	万短吨
SHFE仓单	2.49	64.30	-61.81	-96.12%	万吨

铜观点

（1）宏观方面，对等关税为当下资产定价的核心变量，特朗普近期表示或降低中国对等关税，关税压力略缓释，关注国内货币与财政政策出台情况；一季度铜的定价主线为美铜进口关税价差预期，目前美铜较伦铜仍然维持一定溢价，在美国对铜的“232”调查未有明确预期落地时间前，该驱动仍为铜价提供一定支撑；（2）基本面方面，供应端原料偏紧格局仍存，需求端韧性较强，铜杆开工率、基差均走强，国内库存去化较好。短期估值相对合理，强现实基本面支撑价格。展望后市，铜基本面呈现“强现实+弱预期”组合，该组合下铜价尚无明确的流畅走势，基本面的强现实限制铜价下跌，关税影响下的弱需求预期限制上行空间，短期交易方向为强现实及关税缓和预期，价格或以震荡为主，关注宏观驱动信号，主力关注77500-78500压力位。

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

广发期货
GF FUTURES

镍产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7日

林嘉旋 Z0020770

价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM 1#电解镍	125575	125175	400	0.32%	元/吨
1#金川镍	126675	126225	450	0.36%	元/吨
1#金川镍升贴水	2250	2250	0	0.00%	元/吨
1#进口镍	124525	124125	400	0.32%	元/吨
1#进口镍升贴水	100	150	-50	—	元/吨
LME 0-3	-193	-194	1	-0.45%	美元/吨
期货进口盈亏	-3126	-3883	757	-19.50%	元/吨
沪伦比值	7.97	7.97	0.00	—	/
8-12%高镍生铁价格（出厂价）	958	968	-10	-0.98%	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	126752	124444	2308	1.85%	元/吨
一体化高冰镍生产电积镍成本	132092	128913	3179	2.47%	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	138095	138072	23	0.02%	元/吨
外采MHP生产电积镍成本	139759	140486	-727	-0.52%	元/吨
外采高冰镍生产电积镍成本	135077	133882	1195	0.89%	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	28085	28080	5	0.02%	元/吨
电池级碳酸锂均价	69950	70400	-450	-0.64%	元/吨
硫酸钴(≥20.5%/国产)均价	49375	49375	0	0.00%	元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2506-2507	-170	-160	-10	—	元/吨
2507-2508	-140	-240	100	—	元/吨
2508-2509	-270	-160	-110	—	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	35350	36300	-950	-2.62%	吨
精炼镍进口量	8832	8164	668	8.18%	吨

	现值	前值	周变化	周环比	单位
SHFE库存	28675	29587	-912	-3.08%	吨
社会库存	44101	44661	-560	-1.25%	吨
保税区库存	6100	5800	300	5.17%	吨

	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	200082	201930	-1848	-0.92%	吨
SHFE仓单	24125	24308	-183	-0.75%	吨

镍观点

昨日沪镍盘面维持窄幅震荡，现货价格小幅上涨。宏观方面，近期关税问题淡化，市场情绪逐步修复，对美国与各方谈判保持观望，但关税政策仍为特朗普政府谈判手段，后续节奏或仍将反复。产业层面，节后首日游有一定采购需求，精炼镍现货成交尚可，各品牌精炼镍升贴水今日多持稳。印尼镍产品特许权使用费新政落地，矿综合成本或继续上涨目前影响有限。矿端报价维持挺价心态，菲律宾矿山5月镍矿资源多已销售完毕，苏里高矿区多处雨季，装船发货受阻；印尼5月一期镍矿内贸升水去至+26-27，雨季影响下镍矿供应仍偏紧。镍铁价格承压下跌，最新主流钢厂在940元/镍（舱底含税）询盘并成交数万吨镍铁，国内工厂利润亏损。硫酸镍企业维持亏损，产业成本定价模式延续，产业利润修复需等待三元行业进一步修复。海外库存维持高位，国内社会库存近期小幅回落，保税区库存增加，库存对基本面仍有施压。总体上，宏观暂稳，印尼政策落地叠加原料镍矿相对坚挺，镍的下方成本支撑仍存，中期供给宽松制约上方空间。短期宏观仍有不确定性，基本面变化不大，预计盘面震荡调整为主，主力参考122000-128000。

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

广发期货
GF FUTURES

不锈钢产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7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）	13050	13050	0	0.00%	元/吨
304/2B（佛山宏旺2.0卷）	13100	13100	0	0.00%	元/吨
期现价差	485	550	-65	-11.82%	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	61	61	0	0.00%	美元/湿吨
南非40-42%铬精矿均价	63	63	0	0.00%	元/吨度
8-12%高镍生铁出厂均价	958	968	-10	-0.98%	元/镍点
内蒙古高碳铬铁FeCrC1000均价	8200	8200	0	0.00%	元/50基吨
温州304废不锈钢一级料价格	9650	9550	100	1.05%	元/吨

月间价差

品种	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2506-2507	-35	-55	20	—	元/吨
2507-2508	-40	-45	5	—	元/吨
2508-2509	-20	-20	0	—	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）	344.01	308.89	35.12	11.37%	万吨
印尼300系不锈钢粗钢产量（青龙）	42.00	45.00	-3.00	-6.67%	万吨
	现值	前值	月变化	月环比	单位
不锈钢进口量	12.89	16.00	-3.1	-19.45%	万吨
不锈钢出口量	47.06	27.52	19.5	70.98%	万吨
不锈钢净出口量	34.17	11.52	22.6	196.56%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
300系社库（锡+佛）	54.93	54.42	0.51	0.94%	万吨
300系冷轧社库（锡+佛）	36.04	35.96	0.07	0.21%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
SHFE仓单	16.40	16.43	-0.03	-0.18%	万吨

不锈钢观点

昨日不锈钢盘面震荡偏强，现货价格基本持稳，节后首日主流钢厂采购情绪提升，但商家在市场需求偏淡以及库存压力之下价格调整幅度不大。宏观方面，近期关税问题淡化，市场对美国与各方谈判保持观望，政策仍有不确定性因素，但情绪基本已经修复。近期矿端价格相对坚挺，铬矿现货货源紧缺，叠加铬铁供应过剩得到明显修复，铬铁价格偏强。菲律宾矿山5月镍矿资源多已销售完毕，苏里高矿区多处雨季，装船发货受阻。印尼政策落地，镍矿综合成本上涨但目前来看影响程度有限，印尼5月一期镍矿内贸升水去至+26-27。镍铁价格松动，最新成交940元/镍（舱底含税），钢厂加大对镍铁的压价力度，短期内镍铁价格仍然承压运行。国内钢厂有部分检修减产，但不锈钢排产维持高位。需求具有一定韧性但仍缓慢修复中，家电消费有一定带动，前期出口订单恢复情况较好但关税影响下对美出口制品订单停滞，下游采购氛围偏弱仅维持刚需采购，对高价资源接受有限。社会库存周度数据基本持稳，仓单近期一定减少，库存压力稍缓。总体上，矿端对价格有一定支撑，镍铁价格松动，短期供给偏宽松，内需具有一定韧性但修复较为缓慢，出口需求受阻，库存压力稍缓。短期宏观情绪有所修复但仍有不确定性，基本面也存在一定压力，成本和需求博弈之下预计盘面偏弱震荡，主力运行区间参考12600-13000。

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

碳酸锂产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年5月7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	67100	67950	-850.0	-1.25%	元/吨
SMM 工业级碳酸锂均价	65400	66200	-800.0	-1.21%	元/吨
SMM电池级氢氧化锂均价	67360	67610	-250.0	-0.37%	元/吨
SMM工业级氢氧化锂均价	61350	61600	-250.0	-0.41%	元/吨
中日韩CIF电池级碳酸锂	8.65	8.80	-0.15	-1.70%	美元/千克
中日韩CIF电池级氢氧化锂	8.85	9.00	-0.15	-1.67%	美元/千克
SMM电碳-工碳价差	1700	1750	-50.00	-2.86%	元/吨
基差 (SMM电碳基准)	700	890	-190.00	-21.35%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2505-2506	-180	-200	20.0	元/吨
2506-2507	20	-80	100.0	元/吨
2505-2512	-2140	-3040	900.0	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)	73810	79065	-5255	-6.65%	吨
电池级碳酸锂产量 (4月)	50397	55715	-5318	-9.55%	吨
工业级碳酸锂产量 (4月)	23413	23350	63	0.27%	吨
碳酸锂需求量 (3月)	87002	75611	11391	15.07%	吨
碳酸锂进口量 (3月)	18125	12328	5798	47.03%	吨
碳酸锂出口量 (3月)	220	417	-197	-47.25%	吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产能 (4月)	133522	131521	2001	1.52%	吨
碳酸锂开工率 (4月)	54	45	9	20.00%	%
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂总库存 (3月)	90070	77123	12947	16.79%	吨
碳酸锂下游库存 (3月)	39293	30711	8582	27.94%	吨
碳酸锂冶炼厂库存 (3月)	50777	46412	4365	9.40%	吨

碳酸锂观点

昨日碳酸锂期货盘面延续弱势，近期基本面增量信息不多但是空头氛围偏浓，日内盘面进一步向下试探新低，截至收盘主力LC2507下跌1.51%至65260。近期基本面整体缺乏利多，矿端港口库存累积量增加，零采价格也逐步松动。虽有部分上游盐厂在4月及5月计划检修或减停产，但自上游陆续复产以来供给端整体增加较多，叠加海外矿到港增加，供应压力明确，近期碳酸锂供给增量预计边际放缓，周度产量数据有一定回落。需求整体稳健为主，旺季表现不及预期，动力订单尚可，关税政策影响下储能出口订单数量面临回落风险，需关注需求除去季节性效应后需求整体表现一般，目前缺乏进一步驱动，5-6月份通常需求淡季，后续需求压力或更大。库存方面从周度数据来看全环节继续累库，上周下游环节库存累积更多，上游及其他环节贸易商库存稳中小幅减量，库存整体仍偏高，伴随仓单注册较快后续压力或有增加。总体来看，基本面供需矛盾比较明确，原料矿端逐渐松动以及一体化成本降低下方支撑弱化，需求弹性对短期走势影响或更大，短期预计盘面仍维持偏弱运行，主力参考6.5-7万区间，关注资金在6.5万附近的表现。

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