

铜产业期现日报

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月8日 星期五



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	78500	78350	+150.00	0.19%	元/吨
SMM 1#电解铜升贴水	110	100	+10.00	—	元/吨
SMM 广东1#电解铜	78365	78185	+180.00	0.23%	元/吨
SMM 广东1#电解铜升贴水	-45	-55	+10.00	—	元/吨
SMM湿法铜	78390	78250	+140.00	0.18%	元/吨
SMM湿法铜升贴水	0	0	0.00	—	元/吨
精废价差	734	660	+73.61	11.15%	元/吨
LME 0-3	-49.25	-50.76	+1.51	—	美元/吨
进口盈亏	-167	-142	-24.85	—	元/吨
沪伦比值（延迟一天）	8.16	8.15	+0.01	—	/
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
2508-2509	-10	-10	0.00	—	元/吨
2509-2510	-10	-10	0.00	—	元/吨
2510-2511	30	10	+20.00	—	元/吨

基本面数据					
	现值	前值	月变化	月环比	单位
电解铜产量（7月）	117.43	113.49	+3.94	3.47%	万吨
电解铜进口量(6月)	30.05	25.31	+4.74	18.74%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
进口铜精矿指数	-42.09	-42.63	+0.54	-1.27%	美元/吨
国内主流港口铜精矿库存	52.16	56.09	-3.93	-7.01%	万吨
电解铜制杆开工率	71.73	69.37	+2.36	—	%
再生铜制杆开工率	29.29	27.31	+1.98	—	%
	现值	前值	周变化	周环比	单位
境内社会库存	13.20	11.93	+1.27	10.65%	万吨
保税区库存	7.90	8.11	-0.21	-2.59%	万吨
SHFE库存	7.25	7.34	-0.09	-1.20%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	15.61	15.39	+0.23	1.48%	万吨
COMEX库存	26.31	26.32	-0.01	-0.03%	万短吨
SHFE仓单	2.03	54.40	-52.37	-96.26%	万吨

铜观点

(1) 宏观方面，下半年降息路径仍不明确，通胀因关税并未放缓、就业仍在走弱过程中，鲍威尔对后续降息路径的态度为暂先观望，在9月会议前，美联储会看到两份就业和通胀报告，这将决定9月议息会议的决策；中美贸易谈判结果为展期90天，关税结果仍待进一步磋商；市场预期的美国50%电解铜关税落空，美铜重挫，美铜伦铜套利结束，非美地区铜价上行利多出尽；(2) 基本面方面，传统淡季期间，呈现阶段性的供需双弱，但铜价下行后现货成交边际好转，“矿端偏紧+需求端韧性”提供价格支撑。总的来说，目前降息路径难言明朗，降息预期未有大幅改善前，铜价上行动力不足，但基本面存韧性下方空间亦有限；铜定价回归宏观交易，宏观未有大幅扰动情况下或仍以区间震荡为主，关注美国7月和8月经济基本面数据，主力参考77000-79000。

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

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8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	20690	20630	60.0	0.29%	元/吨
SMM A00铝升贴水	-50	-40	-10.0	/	元/吨
长江 铝A00	20690	20630	60.0	0.29%	元/吨
长江 铝A00 升贴水	-50	-40	-10.0	/	元/吨
氧化铝(山东)-平均价	3220	3220	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(河南)-平均价	3240	3240	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(山西)-平均价	3240	3240	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(广西)-平均价	3315	3315	0.0	0.00%	元/吨
氧化铝(贵州)-平均价	3330	3315	15.0	0.45%	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-1663	-1294	-368.8	元/吨
沪伦比值	7.89	8.03	-0.15	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2508-2509	0.00	30.00	-30.0	元/吨
2509-2510	40.00	45.00	-5.0	元/吨
2510-2511	50.00	45.00	5.0	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
氧化铝产量（7月）	765.02	725.81	39.2	5.40%	万吨
电解铝产量（7月）	372.14	360.90	11.2	3.11%	万吨
电解铝进口量（6月）	19.24	22.32	-3.1	/	万吨
电解铝出口量（6月）	1.96	3.25	-1.3	/	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
铝型材开工率	49.50	50.00	-0.5	-1.00%	%
铝线缆开工率	61.80	61.80	0.0	0.00%	%
铝板带开工率	64.00	63.20	0.8	1.27%	%
铝箔开工率	68.40	68.90	-0.5	-0.73%	%
原生铝合金开工率	55.60	54.60	1.0	1.83%	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国电解铝社会库存	56.40	54.40	2.0	3.68%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	47.0	46.8	0.2	0.34%	万吨

氧化铝观点

近日随着仓单量逐步回升，氧化铝盘面价格重心下移，期现套利空间收窄，贸易商询价采购动作预计相对谨慎。持货方报价仍相对坚挺，但下游对于高价氧化铝的接受度相对一般。基本来看，几内亚铝土矿受雨季航运压力影响，矿端供应趋紧预期升温，叠加氧化铝期货仓单库存量2万余吨处于历史低位，短期支撑价格反弹，基差走低。但由于落后产能有限，“反内卷”对于氧化铝产业的影响除了情绪面外甚微，利润修复刺激的产能恢复和新增投放将共同推高现货供应，后续高产能运行态势难改，市场维持小幅过剩，未来核心驱动在于成本支撑与产能过剩的持续博弈。预计短期主力合约运行区间3000-3400，需警惕几内亚政策变动、反内卷政策后续实施及低仓单量导致的挤仓风险，中期建议逢高布局空单。

铝观点

昨日铝价偏强运行，重心提升至20800元/吨附近，市场出货较多，但淡季下游采购意愿较低，市场贴水继续扩大。宏观面国内消费刺激氛围依旧，另外“反内卷”带来的情绪高涨对铝价产生一定支撑，但美联储降息预期变动和关税事件对铝价造成较大不确定性；供应端国内电解铝运行产能稳定，铝水比例下滑带动库存见底回探；需求侧建筑地产竣工疲软、家电出口下滑、光伏抢装结束后订单走弱，仅新能源汽车轻量化需求维持韧性，下游订单暂无好转趋势。综合而言，在累库预期、需求走弱和宏观扰动的压力下，预计短期价格仍高位承压，本月主力合约价格参考20000-21000，后续重点跟踪库存变动及需求边际变化。

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

铝合金产业期现日报



投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8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	20250	20150	100.0	0.50%	元/吨
SMM华东ADC12	20250	20150	100.0	0.50%	元/吨
SMM华南ADC12	20250	20150	100.0	0.50%	元/吨
SMM西南ADC12	20400	20300	100.0	0.49%	元/吨
SMM东北ADC12	20250	20150	100.0	0.50%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2511-2512	-5.00	0.00	-5.0	元/吨
2512-2601	55.00	10.00	45.0	元/吨
2601-2602	120.00	270.00	-150.0	元/吨
2602-2603	-80.00	-30.00	-50.0	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（6月）	61.50	60.60	0.9	1.49%	万吨
原生铝合金锭产量（6月）	25.50	26.10	-0.6	-2.30%	万吨
未锻轧铝合金锭进口量（6月）	7.74	9.70	-2.0	-20.21%	万吨
未锻轧铝合金锭出口量（6月）	2.58	2.42	0.2	6.61%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
再生铝合金开工率	53.60	52.03	1.6	3.02%	%
再生铝合金开工率（大型企业）	63.38	61.07	2.3	3.78%	%
再生铝合金开工率（中型企业）	35.69	35.29	0.4	1.13%	%
再生铝合金开工率（小型企业）	17.34	18.97	-1.6	-8.59%	%
原生铝合金开工率	50.90	52.08	-1.2	-2.27%	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
再生铝合金锭周度社会库存	3.45	3.45	0.0	0.00%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
再生铝合金佛山日度库存量	15691	15889	-198	-1.25%	吨
再生铝合金宁波日度库存量	13749	13615	134	0.98%	吨
再生铝合金无锡日度库存量	1779	1779	0	0.00%	吨

铝合金观点

昨日铝合金盘面价格跟随铝价震荡，市场成交多以期现商备货套保沪铝期货做缩铝-铝合金价差策略为主，终端成交低迷，主流消费地社库大幅累库，宁波佛山等地接近胀库。供应方面，受到淡季影响废铝新料产出有限，加之进口价格倒挂及泰国工业部停止对回收工厂发放许可证导致废铝进口量受阻，当前市场废铝供应较为紧缺，成本端对再生铝形成一定支撑；需求端持续则受传统淡季抑制，终端汽车行业订单疲软，下游压铸企业普遍看空后市，维持低库存刚性采购策略且压价意愿强烈，导致市场成交清淡。后续需求疲软态势仍将维持，持续抑制价格上行动能。预计盘面宽幅震荡为主，主力参考19200-20200运行，主要关注上游废铝供应及进口变化。

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8月8日 星期五

周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 0#锌锭	22510	22330	+180.00	0.81%	元/吨
升贴水	-35	-20	-15.00	/	元/吨
SMM 0#锌锭（广东）	22470	22290	+180.00	0.81%	元/吨
升贴水（广东）	-75	-60	-15.00	/	元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-1638	-1474	-163.75	元/吨
沪伦比值	8.02	8.07	-0.06	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2508-2509	-30	-25	-5.00	元/吨
2509-2510	-15	10	-25.00	元/吨
2510-2511	-10	10	-20.00	元/吨
2511-2512	15	35	-20.00	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
精炼锌产量（7月）	60.28	58.51	+1.77	3.03%	万吨
精炼锌进口量（6月）	3.61	2.67	+0.93	34.97%	万吨
精炼锌出口量（6月）	0.19	0.14	+0.05	33.24%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
镀锌开工率	56.77	59.42	-2.65	——	%
压铸锌合金开工率	48.24	51.03	-2.79	——	%
氧化锌开工率	56.13	55.99	+0.14	——	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国锌锭七地社会库存	11.32	10.32	+1.00	9.69%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	9.7	10.1	-0.38	-3.79%	万吨

锌观点

锌矿TC上行至3900元/吨，但5月全球矿端产量及6月国内矿端产量增速均不及预期，关注后续增速情况；在TC步入上行周期、冶炼利润不断修复的背景下，冶炼厂复产积极性较高，冶炼厂开工率强于季节性，矿端供应宽松逻辑逐步传导至冶炼端，7月国内精炼产量超预期；需求端因盘面价格走强受抑制明显，下游采购积极性受挫，三大初级加工行业开工率因黑色金属价格冲高回落、需求淡季等影响而偏弱；现货升贴水维持低位，库存绝对值水平偏低提供价格支撑，但国内社会库存或步入累库周期。基本面来看，供应端宽松+需求端偏弱的基本面对锌价持续上冲的提振不足，但低库存提供价格支撑。短期海内外宏观事件陆续落地，在降息预期及中美经济宏观预期未有实质改善前，预期锌价仍以震荡运行为主，主力参考22000-23000。

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

锡产业期现日报

广发期货
GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2025年8月8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	267200	267600	-400	-0.15%	元/吨
SMM 1#锡升贴水	700	700	0	0.00%	
长江 1#锡	267700	268100	-400	-0.15%	
LME 0-3升贴水	-73.00	-42.00	-31.00	-73.81%	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	-15197.32	-15412.62	215.30	1.40%	元/吨
沪伦比值	7.98	8.00	-	-	

月间价差

合约	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
2508-2509	-440	-470	30	6.38%	元/吨
2509-2510	-310	-260	-50	-19.23%	
2510-2511	0	-80	80	100.00%	
2511-2512	-20	100	-120	-120.00%	

基本面数据（月度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
6月锡矿进口	11911	13449	-1538	-11.44%	吨
SMM精锡6月产量	13810	14840	-1030	-6.94%	
精炼锡6月进口量	1786	2076	-290	-13.97%	
精炼锡6月出口量	1973	1770	203	11.47%	
印尼精锡6月出口量	4400	5400	-1000	-18.52%	%
SMM精锡6月平均开工率	57.30	61.60	-4.3	-6.98%	
SMM焊锡6月企业开工率	69.00	72.40	-3.4	-4.70%	元/吨
40%锡精矿(云南)均价	255200	255600	-400.0	-0.16%	
云南40%锡精矿加工费	12000	12000	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	7671.0	7417.0	254	3.42%	吨
社会库存	10325.0	9958.0	367	3.69%	
SHEF仓单（日度）	7332.0	7358.0	-26	-0.35%	
LME库存（日度）	1770.0	1755.0	15	0.85%	

锡观点

供应方面，现实锡矿供应维持紧张，冶炼厂加工费延续低位，6月国内锡矿进口维持较低水平，缅甸地区复产逐步推进，预计8月底陆续出货。需求方面，光伏抢装机结束后，华东地区光伏锡条订单下滑，部分生产商开工率下降，华南地区电子消费进入淡季，焊锡企业开工率下滑明显，同时考虑到后续关税政策对贸易影响，以及国内消费刺激政策的影响力逐步减弱，后续需求预期偏弱。综上所述，关注缅甸端8月锡矿进口恢复情况，若供应恢复顺利，锡价下方有较大空间，建议逢高空思路为主；若供应恢复不及预期，则锡价预计延续高位震荡。

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

价格及基差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
SMM 1#电解镍	122150	122100	50	0.04%	元/吨
1#金川镍	123250	123200	50	0.04%	元/吨
1#金川镍升贴水	2250	2250	0	0.00%	元/吨
1#进口镍	121350	121300	50	0.04%	元/吨
1#进口镍升贴水	350	350	0	—	元/吨
LME 0-3	-204	-207	3	-1.65%	美元/吨
期货进口盈亏	-1495	-1751	256	-14.62%	元/吨
沪伦比值	8.01	7.99	0.02	—	/
8-12%高镍生铁价格（出厂价）	919	918	1	0.05%	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	121953	120887	1066	0.88%	元/吨
一体化高冰镍生产电积镍成本	129163	132792	-3629	-2.73%	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	133746	133592	154	0.12%	元/吨
外采MHP生产电积镍成本	132226	131035	1191	0.91%	元/吨
外采高冰镍生产电积镍成本	129202	127995	1207	0.94%	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	27440	27400	40	0.15%	元/吨
电池级碳酸锂均价	62300	62100	200	0.32%	元/吨
硫酸钴(≥20.5%/国产)均价	49650	49550	100	0.20%	元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2509-2510	-100	-100	0	—	元/吨
2510-2511	-160	-160	0	—	元/吨
2511-2512	-240	-220	-20	—	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	31800	35350	-3550	-10.04%	吨
精炼镍进口量	19157	8832	10325	116.90%	吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
SHFE库存	25451	25277	174	0.69%	吨
社会库存	40281	40338	-57	-0.14%	吨
保税区库存	5200	4700	500	10.64%	吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	211212	211452	-240	-0.11%	吨
SHFE仓单	20687	20789	-102	-0.49%	吨

镍观点

昨日沪镍盘面维持偏强震荡，日内市场情绪暂稳。宏观方面，近期美国就和及工厂订单数据偏弱，提升市场对美联储加快降息的预期；国内会议政策窗口期，央行等7部门联合印发金融支持新型工业化指导意见，产业层面，昨日现货价格小幅上涨，各品牌升贴水持稳。矿价持稳为主，菲律宾矿山多处装船出货阶段，1.3%镍矿主流成交价多在CIF42，1.4%镍矿主流成交价多在CIF50附近；印尼镍矿8月（一期）内贸基准价预计上涨0.2-0.3美元，主流内贸升水仍为+24，镍矿市场近期比较平静。市场议价区间上移，镍铁报价拉涨至930-940元/镍（舱底含税），国内铁厂多维持降负荷生产，镍矿供应修复仍需时间，镍铁仍有成本支撑。不锈钢需求仍偏弱，钢厂在原料采购上多持谨慎态度，终端需求较为疲软；新能源方面下游三元对高价硫酸镍接受程度不高。海外库存维持高位，国内社会库存和保税区库存增加。总体上，近期宏观暂稳，基本面变化不大，矿端较为平静，中期供给宽松不改制约价格上方空间。短期预计盘面以区间调整为主，主力参考118000-126000，关注宏观预期变化。

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



关注期货公众号

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8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）	13050	13000	50	0.38%	元/吨
304/2B（佛山宏旺2.0卷）	13000	12950	50	0.39%	元/吨
期现价差	220	235	-15	-6.38%	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	57	57	0	0.00%	美元/湿吨
南非40-42%铬精矿均价	55	55	0	0.00%	元/吨度
8-12%高镍生铁出厂均价	919	918	1	0.05%	元/镍点
内蒙古高碳铬铁FeCrC1000均价	7900	7900	0	0.00%	元/50基吨
温州304废不锈钢一级料价格	9700	9600	100	1.04%	元/吨

月间价差

品种	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2509-2510	-50	-60	10	—	元/吨
2510-2511	-30	-35	5	—	元/吨
2511-2512	-20	-25	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）	171.33	178.16	-6.83	-3.83%	万吨
印尼300系不锈钢粗钢产量（青龙）	36.00	36.00	0.00	0.00%	万吨
	现值	前值	月变化	月环比	单位
不锈钢进口量	10.95	12.51	-1.6	-12.48%	万吨
不锈钢出口量	39.00	43.63	-4.6	-10.63%	万吨
不锈钢净出口量	28.05	31.13	-3.1	-9.89%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
300系社库（锡+佛）	50.15	51.48	-1.33	-2.58%	万吨
300系冷轧社库（锡+佛）	32.05	32.72	-0.66	-2.03%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
SHFE仓单	10.32	10.28	0.04	0.41%	万吨

不锈钢观点

昨日不锈钢盘面震荡上行，现货价格小幅调涨，市场采购价暂无太多变动。下游对高位资源度不高，成品市场整体成交一般。宏观方面，美国就业及工厂订单数据偏弱，提升市场对美联储加快降息的预期；国内会议政策窗口期，央行等7部门联合印发金融支持新型工业化指导意见。矿价持稳为主，菲律宾矿山多处装船出货阶段，1.3%镍矿主流成交价多在CIF42，1.4%镍矿主流成交价多在CIF50附近；印尼镍矿8月（一期）内贸基准价预计上涨0.2-0.3美元，主流内贸升水仍为+24。市场议价区间上移，镍铁报价拉涨至930-940元/镍（舱底含税），铁厂亏损降负荷生产，钢厂在原料采购上多持观望态度。铬铁价格弱稳，后市受铬铁钢厂采购价跌势影响，现货仍存小幅回调空间。不锈钢厂主动减产应对需求不足，但钢厂减产力度偏缓和持续性不强，短期市场供应压力难减。终端需求疲软的现实未改，传统下游领域需求淡季，新兴下游增速整体预期下滑，采购以刚需补库为主，贸易商议价空间扩大但仍难放量。不锈钢社会库存去化仍较慢，仓单持续减量。总体上，盘面短期情绪暂稳，政策持续刺激预期不足但支撑仍在，基本面现货需求带动不明显，短期盘面震荡为主，主力运行区间参考12600-13200，关注政策走向及供需节奏。

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



关注期货公众号

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
2025年8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	71100	70950	150.0	0.21%	元/吨
SMM 工业级碳酸锂均价	69000	68850	150.0	0.22%	元/吨
SMM电池级氢氧化锂均价	65490	65490	0.0	0.00%	元/吨
SMM工业级氢氧化锂均价	60420	60420	0.0	0.00%	元/吨
中日韩CIF电池级碳酸锂	8.85	8.85	0.00	0.00%	美元/千克
中日韩CIF电池级氢氧化锂	8.05	8.15	-0.10	-1.23%	美元/千克
SMM电碳-工碳价差	2100	2100	0.00	0.00%	元/吨
基差（SMM电碳基准）	1100	2090	-990.00	-47.37%	元/吨
锂辉石精矿CIF平均价	757	748	9.00	1.20%	美元/吨
5%-5.5%锂辉石国内现货均价	5365	5280	85.00	1.61%	元/吨
2%-2.5%锂云母国内现货均价	1750	1690	60.00	3.55%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2508-2509	-1920	-400	-1520.0	元/吨
2509-2511	-380	-360	-20.0	元/吨
2509-2512	-660	-620	-40.0	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产量（7月）	81530	78090	3440	4.41%	吨
电池级碳酸锂产量（7月）	61320	57630	3690	6.40%	吨
工业级碳酸锂产量（7月）	20210	20460	-250	-1.22%	吨
碳酸锂需求量（7月）	96275	93815	2460	2.62%	吨
碳酸锂进口量（6月）	17698	21146	-3448	-16.31%	吨
碳酸锂出口量（6月）	430	287	143	49.84%	吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产能（8月）	140938	135855	5083	3.74%	吨
碳酸锂开工率（7月）	55	49	6	12.24%	%
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂总库存（7月）	97846	99858	-2012	-2.01%	吨
碳酸锂下游库存（7月）	45888	41594	4294	10.32%	吨
碳酸锂冶炼厂库存（7月）	51958	58264	-6306	-10.82%	吨

碳酸锂观点

昨日碳酸锂盘面大幅拉涨，早盘高开后维持偏强，临近中午受消息面发酵影响情绪带动盘面快速上行，截至收盘主力合约LC2511上涨5.36%至72300。日内关于锂下矿的消息反复发酵，须注意矿权审批已经接近限期但实际结果仍未明确落地，盘面更多是交易预期，供应端的不确定性仍会为盘面注入交易变量。从基本面看，目前供需平衡情况符合预期。上游开工率变化不大，部分产线检修但供应维持充足，上周产量数据再度回升，近期供应边际增速稍有放缓；需求表现稳健偏乐观，逐步进入旺季，电芯订单尚可，材料排产数据较市场预期更乐观，但是材料产业链库存压力之下实际需求尚未有大幅提振。上周全环节再度垒库，上游冶炼厂仍降库，下游补库增量较多，其他贸易环节持稳为主小幅减少。整体而言，近期市场情绪和消息面扰动主导盘面走势，交易核心仍在矿端，盘面波动或放大，情绪主导之下主力价格可能向7.5万附近试探，消息面待验证事项较多，无仓位单边交易谨慎观望为主，近期主要关注短线消息增量及供应调整情况。

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