

贵金属有色金属产业日报

2025/12/02

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号

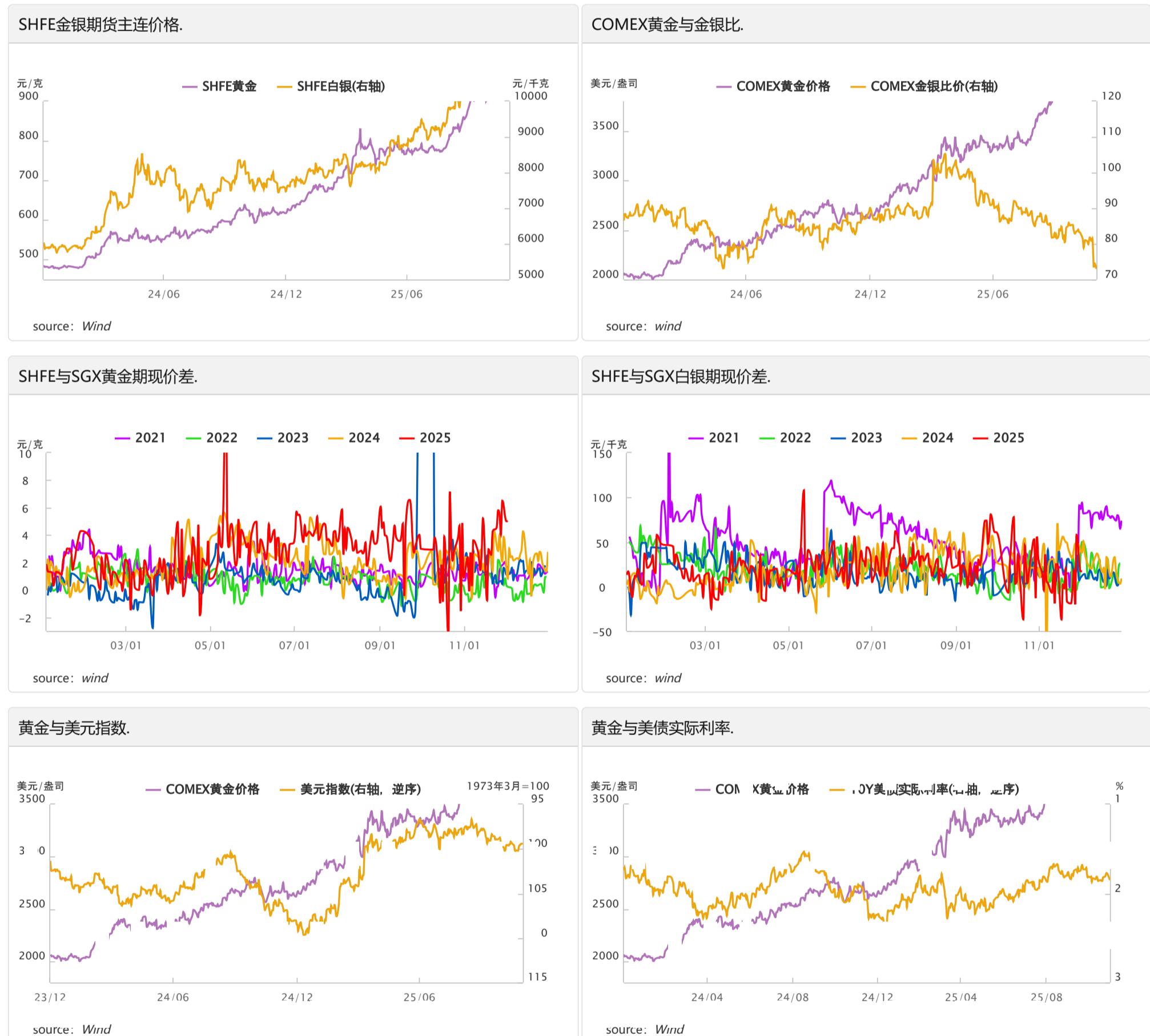
研报作者：许亮 Z0002220

审核：唐韵 Z0002422

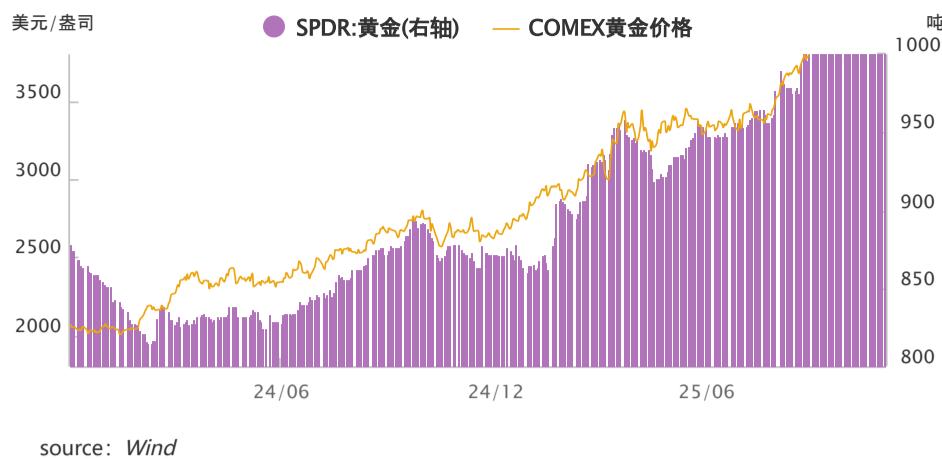
【免责声明】本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

贵金属日度观点

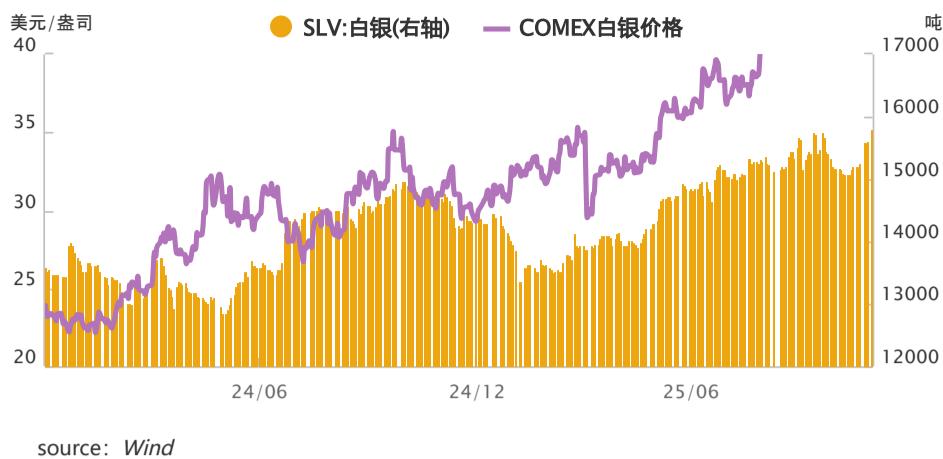
从中长期维度看，央行购金以及投资需求增长前景（货币宽松前景、阶段性避险交易、以及对AI股防御式配置需求）仍将助推贵金属价格重心继续上抬。短期看，低库存现实，以及需求短期释放可能性增加价格向上弹性，周内白银已经续刷新高，伦敦银在突破55关口后，目标位已进一步上抬至65，第一阻力60整数关口；伦敦金阻力4250，强阻力4400，支撑4000。铂钯价格目前主要跟随金银，短期供需基本面无明显矛盾点，以投资属性主导。



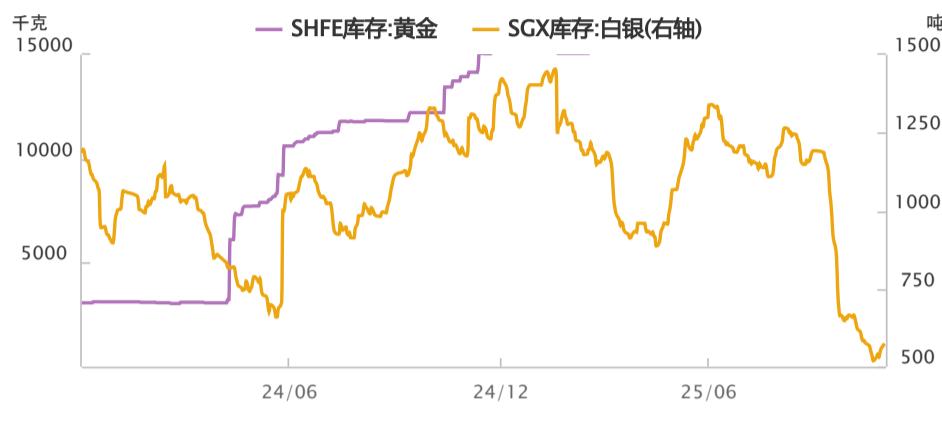
黄金长线基金持仓.



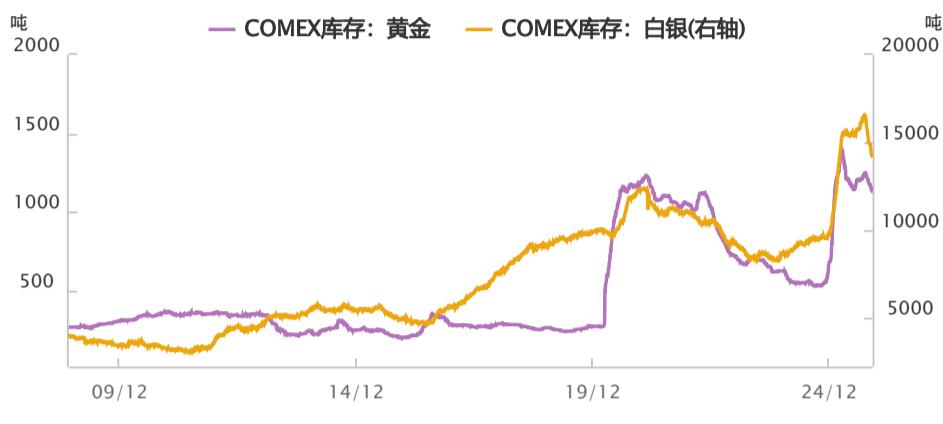
白银长线基金持仓.



SHFE金银库存 (24年至今) .



COMEX金银库存.



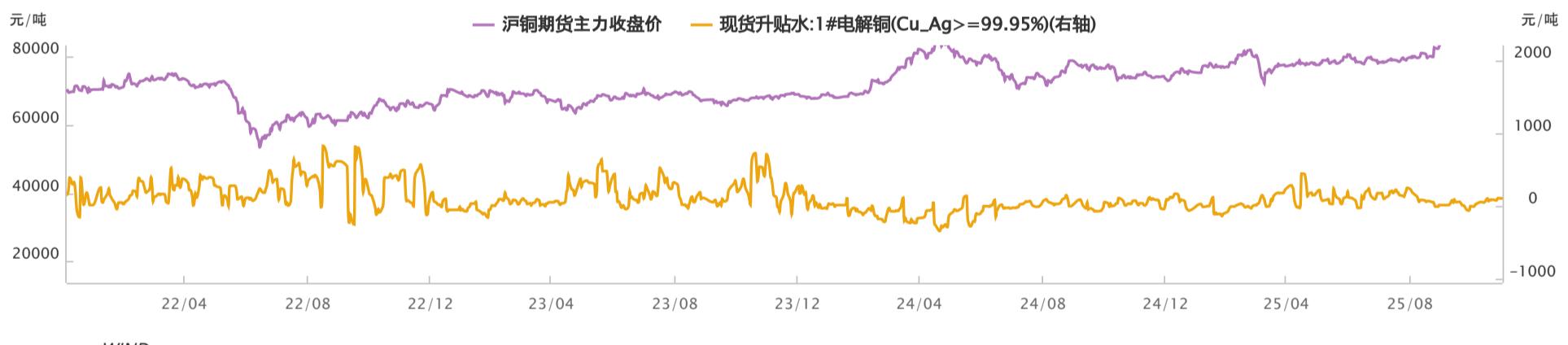
铜日度观点

国内电解铜到货偏少，下游逢低补库导致库存下降，期货盘面偏强。但下游新订单增加乏力，短期无新矛盾，维持突破后高位震荡整理。

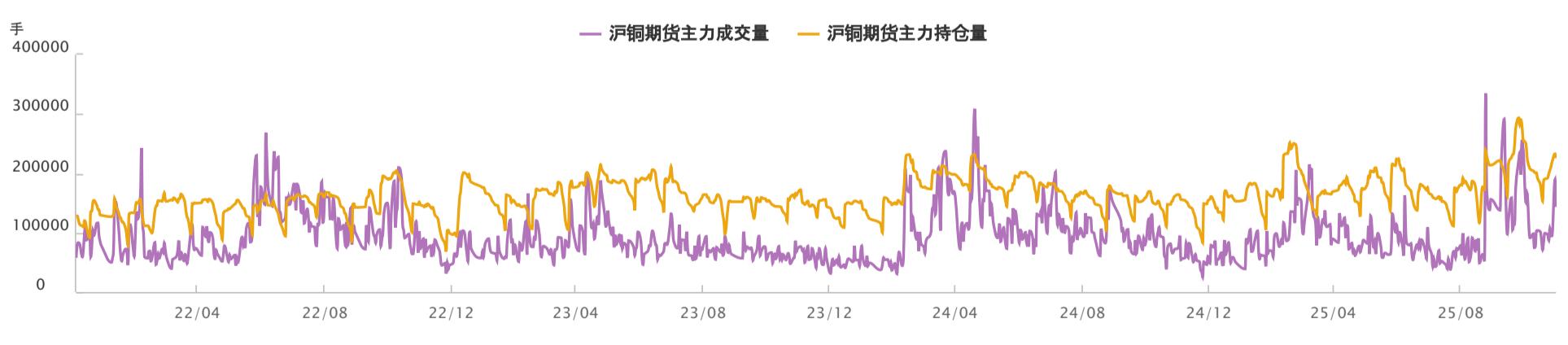
铜期货盘面数据 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|------|------|---------|-------|--------|
| 沪铜主力 | 元/吨 | 88920 | -360 | -0.4% |
| 沪铜连一 | 元/吨 | 88920 | -360 | -0.4% |
| 沪铜连三 | 元/吨 | 88940 | -350 | -0.39% |
| 伦铜3M | 美元/吨 | 11232.5 | 57 | 0.51% |
| 沪伦比 | 比值 | 7.92 | -0.03 | -0.38% |

沪铜期货主力收盘价.



沪铜期货主力成交量和沪铜期货主力持仓量.



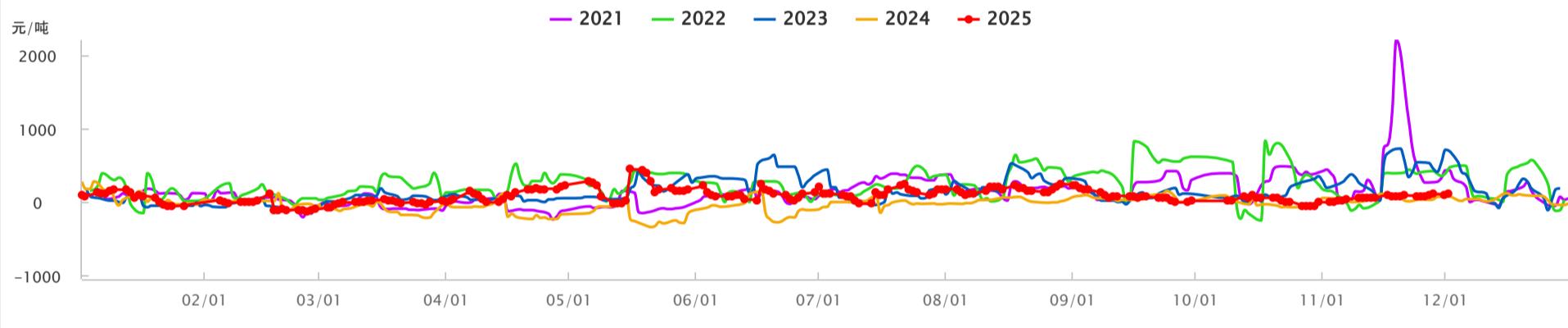
美国:美元指数.



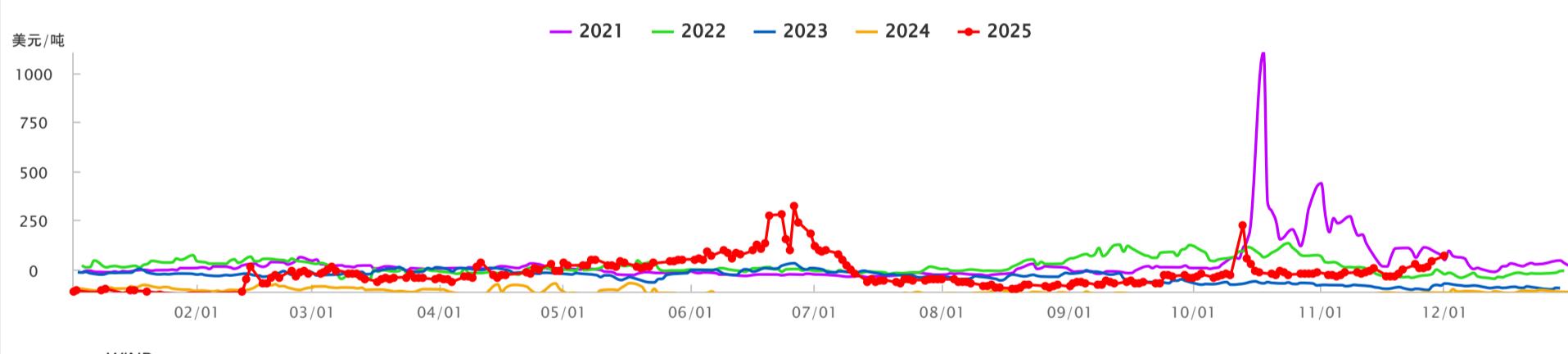
铜现货数据 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|---------|-----|-------|------|--------|
| 上海有色#1铜 | 元/吨 | 88660 | -615 | -0.69% |
| 上海物贸 | 元/吨 | 88755 | -395 | -0.44% |
| 广东南储 | 元/吨 | 88740 | -450 | -0.5% |
| 长江有色 | 元/吨 | 88820 | -440 | -0.49% |
| 上海有色升贴水 | 元/吨 | 120 | 15 | 14.29% |
| 上海物贸升贴水 | 元/吨 | 65 | 15 | 30% |
| 广东南储升贴水 | 元/吨 | 110 | 0 | 0% |
| 长江有色升贴水 | 元/吨 | 110 | 10 | 10% |

现货升贴水:1#电解铜(Cu_Ag>=99.95%)季节性.



LME铜 (现货/3个月) : 升贴水季节性.



铜进口盈亏及加工 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|-------|------|----------|---------|--------|
| 铜进口盈亏 | 元/吨 | -1273.08 | -412.14 | 47.87% |
| 铜精矿TC | 美元/吨 | -42.5 | 0 | 0% |

铜精矿:现货:粗炼费(TC).



当期铜锭进口利润



铜精废价差 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|--------------|-----|---------|--------|--------|
| 目前精废价差 (含税) | 元/吨 | 4182.23 | 638.4 | 18.01% |
| 合理精废价差 (含税) | 元/吨 | 1593.95 | 19.15 | 1.22% |
| 价格优势 (含税) | 元/吨 | 2588.28 | 619.25 | 31.45% |
| 目前精废价差 (不含税) | 元/吨 | 9295 | 715 | 8.33% |
| 合理精废价差 (不含税) | 元/吨 | 6904.01 | 132.9 | 1.96% |
| 价格优势 (不含税) | 元/吨 | 2390.99 | 582.1 | 32.18% |

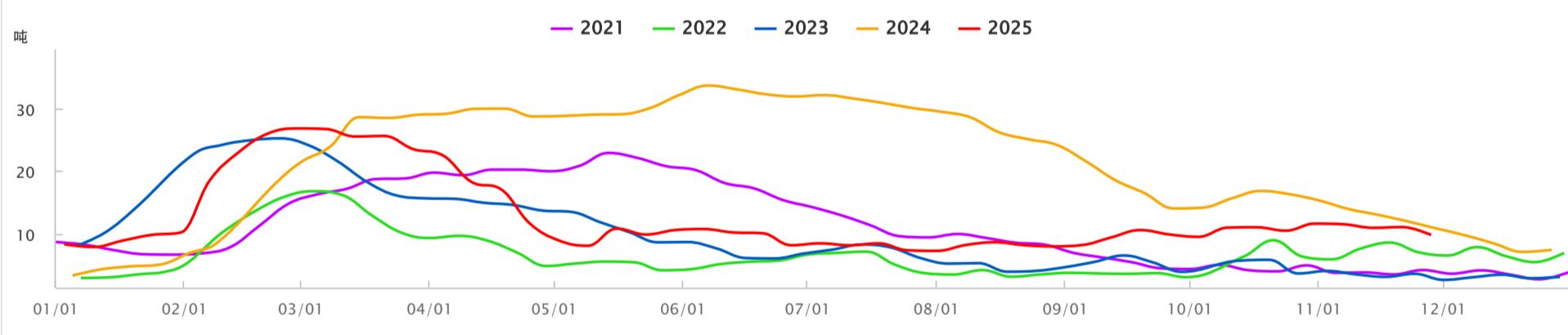
铜上期所仓单 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|------------|----|-------|------|---------|
| 沪铜仓单: 总计 | 吨 | 30568 | -927 | -2.94% |
| 国际铜仓单: 总计 | 吨 | 4879 | -623 | -11.32% |
| 沪铜仓单: 上海 | 吨 | 5220 | -202 | -3.73% |
| 沪铜仓单: 保税总计 | 吨 | 0 | 0 | -100% |
| 沪铜仓单: 完税总计 | 吨 | 30568 | -927 | -2.94% |

LME铜库存 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|--------------|----|--------|------|--------|
| LME铜库存: 合计 | 吨 | 159425 | 0 | 0% |
| LME铜库存: 欧洲 | 吨 | 15975 | -100 | -0.62% |
| LME铜库存: 亚洲 | 吨 | 143450 | 100 | 0.07% |
| LME铜库存: 北美洲 | 吨 | 0 | 0 | -100% |
| LME铜注册仓单: 合计 | 吨 | 152950 | 100 | 0.07% |
| LME铜注销仓单: 合计 | 吨 | 6475 | -100 | -1.52% |

中国库存: 阴极铜季节性.



铝日度观点

铝：沪铝震荡偏强主因宏观情绪改善和铜银带动。上周美联储放鸽，市场宏观情绪回暖，降息概率大幅上升至80%以上，铝价震荡上涨。基本面方面，上周铝水比例小幅下降，同时随着铝价回调，下游采购积极性明显提升，高价压制去库不畅的格局有所缓解，社库去库，短期基本面矛盾不大。近期有色板块供应问题频发，白银库存见底，出现逼仓行情，铜矿长单报价连续超预期，行业传出减产意愿，二者的强势上涨带动沪铝在内整体有色板块上涨。总的来说，短期沪铝短期震荡偏强，重点关注降息预期。

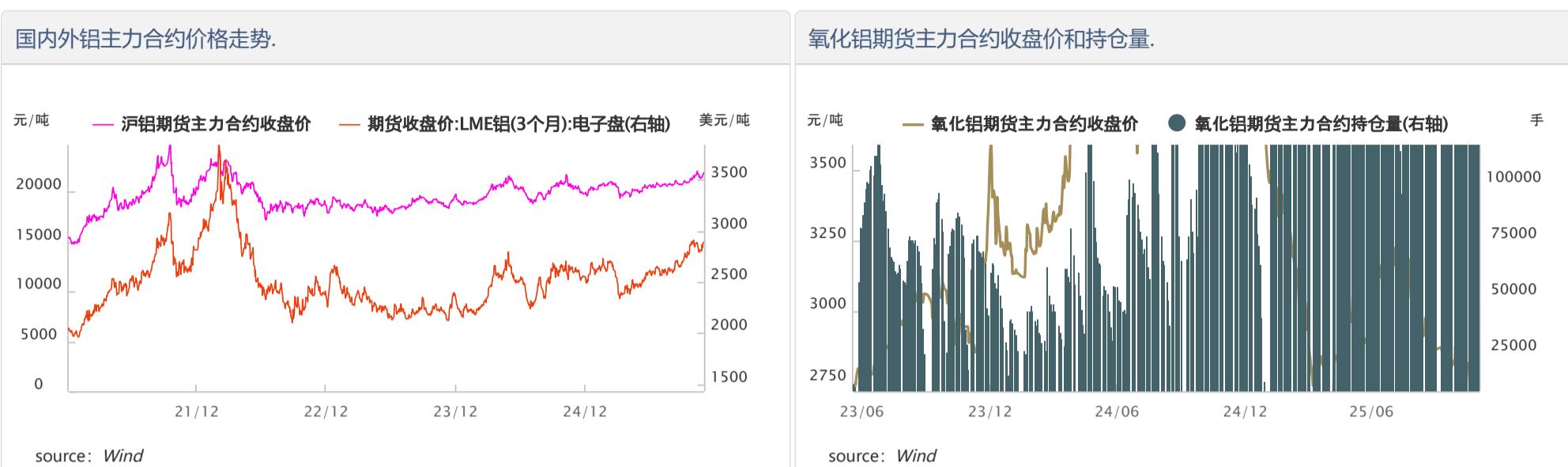
氧化铝：氧化铝目前仍走在过剩逻辑的道路上。目前氧化铝国内产能维持高位，过剩明显，同时进口窗口打开，前期进口氧化铝陆续到港，新疆地区库容基本满额，后续大量仓单将到期，大量仓单将加剧供需不平衡的状态，目前国内现货价格无论是网价还是成交价均持续下跌，想要改善这种情况，需要检修企业达到一定量级。

铸造铝合金：铝合金对沪铝有较强跟随性，且由于原材料紧俏和违规税收返还政策影响，下方支撑较强。

铝&氧化铝盘面价格

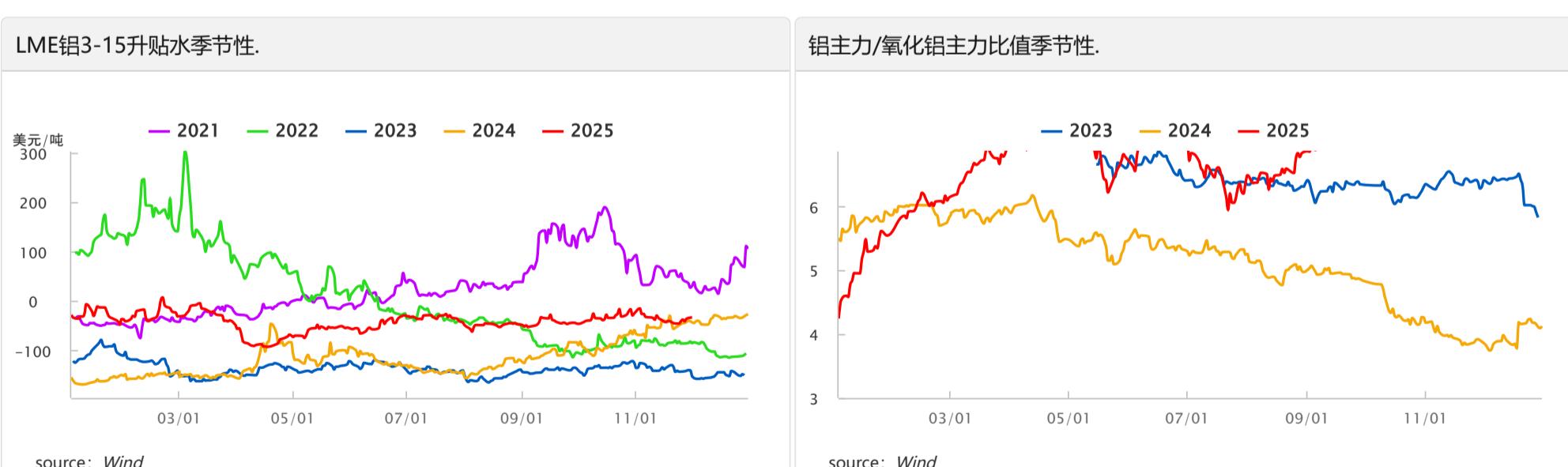
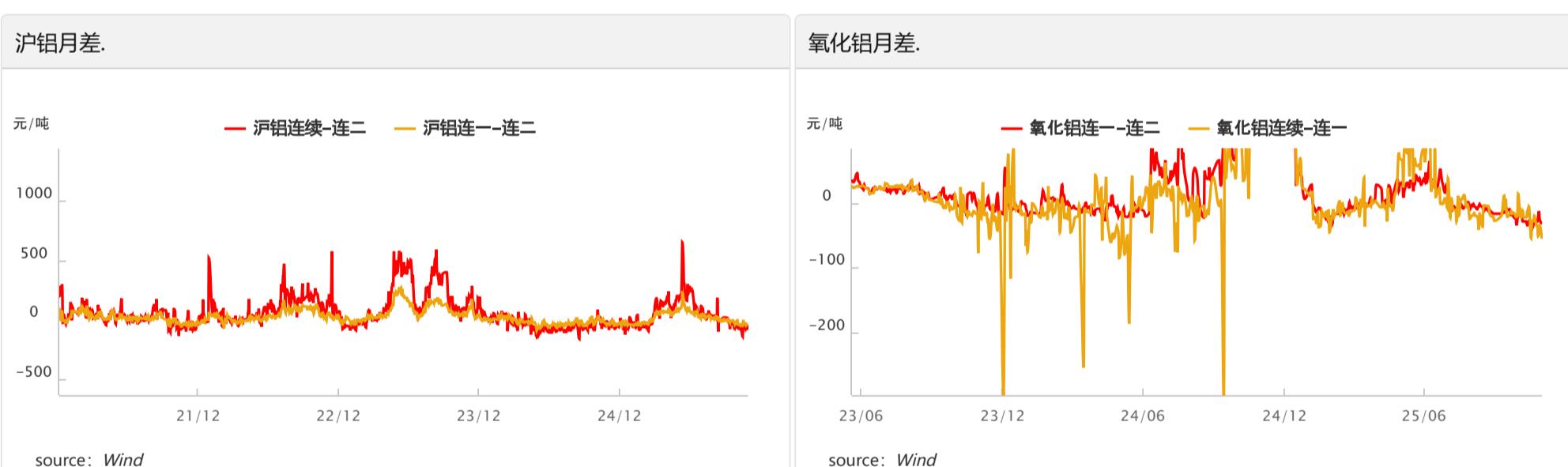
| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|---------|------|--------|---------|--------|
| 沪铝主力 | 元/吨 | 21910 | 45 | 0.21% |
| 沪铝连续 | 元/吨 | 21870 | 55 | 0.25% |
| 沪铝连一 | 元/吨 | 21910 | 45 | 0.21% |
| 沪铝连二 | 元/吨 | 21945 | 45 | 0.21% |
| 伦铝 (3M) | 美元/吨 | 2888 | 23 | 0.8% |
| 沪伦比 | / | 7.6318 | -0.0503 | -0.66% |
| 氧化铝主力 | 元/吨 | 2670 | -7 | -0.26% |

| | | | | |
|-------|-----|-------|-----|--------|
| 氧化铝连续 | 元/吨 | 2611 | -11 | -0.42% |
| 氧化铝连一 | 元/吨 | 2670 | -7 | -0.26% |
| 氧化铝连二 | 元/吨 | 2696 | -12 | -0.44% |
| 铝合金主力 | 元/吨 | 21055 | 255 | 1.23% |
| 铝合金连续 | 元/吨 | 20990 | 210 | 1.01% |
| 铝合金连一 | 元/吨 | 21055 | 255 | 1.23% |
| 铝合金连二 | 元/吨 | 21110 | 230 | 1.10% |



铝&氧化铝价差

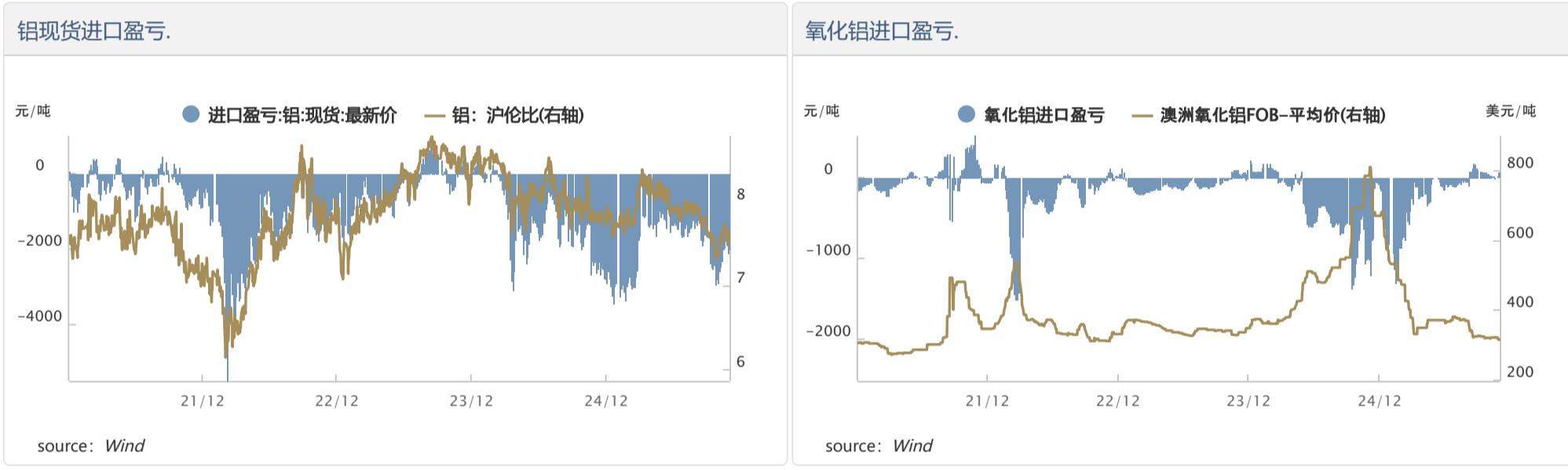
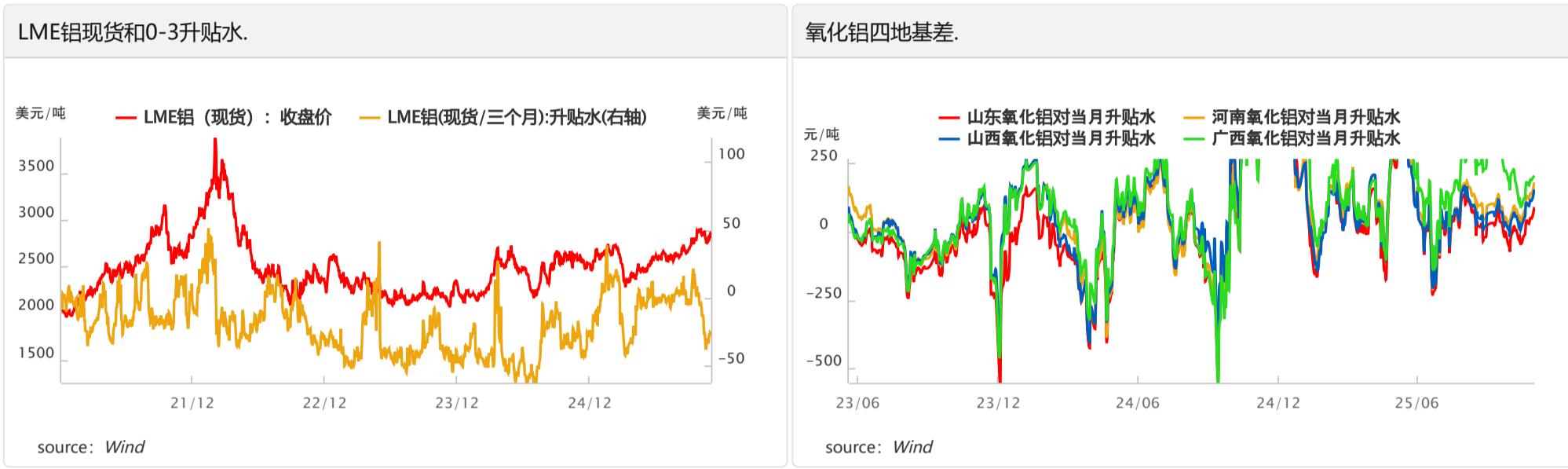
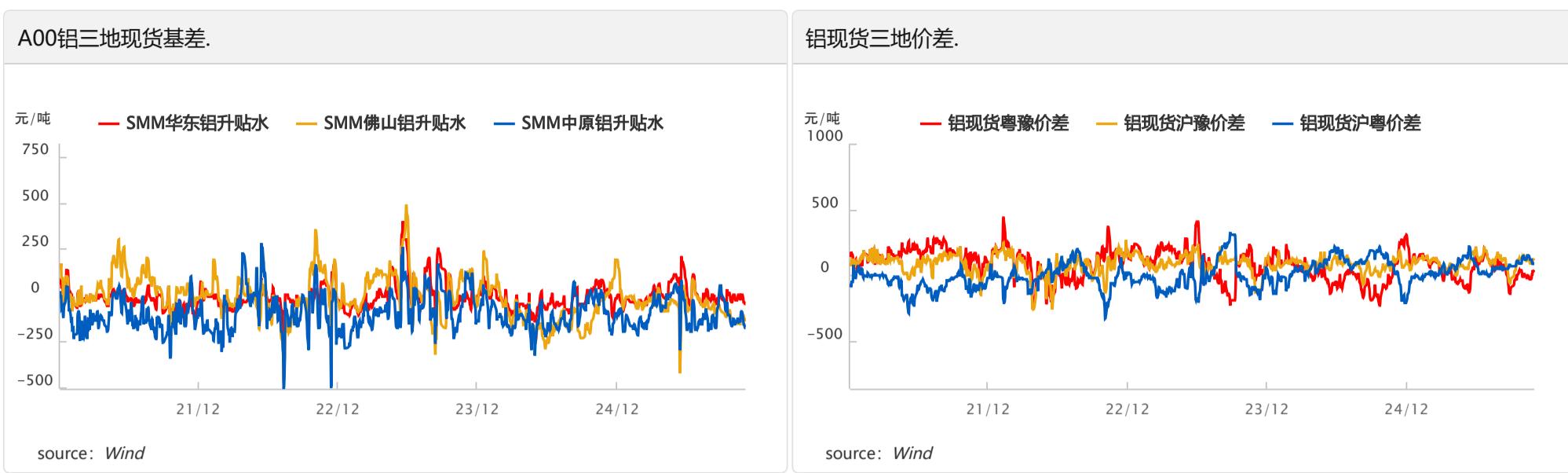
| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|----------------|------|------|--------|---------|
| 沪铝连续-连一 | 元/吨 | -50 | -40 | 400% |
| 沪铝连一-连二 | 元/吨 | -35 | 5 | -12.5% |
| 伦铝 (3-15) | 美元/吨 | -33 | 2.84 | -7.92% |
| 氧化铝连续-连一 | 元/吨 | -55 | -21 | 61.76% |
| 氧化铝连一-连二 | 元/吨 | -31 | -6 | 0.24 |
| 铝主力/氧化铝主力 | - | 8 | 0.1847 | 2.31% |
| 铝合金连续-连一 | 元/吨 | -65 | -45 | 225.00% |
| 铝合金连一-连二 | 元/吨 | -55 | 25 | -31.25% |
| 沪铝2511-铝合金2511 | 元/吨 | 1015 | 245 | 31.82% |



铝现货数据

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|------|-----|-------|------|--------|
| 华东铝价 | 元/吨 | 21710 | -35 | 70% |
| 佛山铝价 | 元/吨 | 21610 | 5 | -0.125 |
| 中原铝价 | 元/吨 | 21580 | 2.84 | -7.92% |
| 华东基差 | 元/吨 | -50 | 0 | 0% |
| 佛山基差 | 元/吨 | -145 | -10 | 7.41% |
| 中原基差 | 元/吨 | -180 | 0 | 0% |
| 沪粤价差 | 元/吨 | 90 | 0 | 0% |
| 沪豫价差 | 元/吨 | 130 | 10 | 8.33% |
| 粤豫价差 | 元/吨 | 40 | 10 | 33.33% |

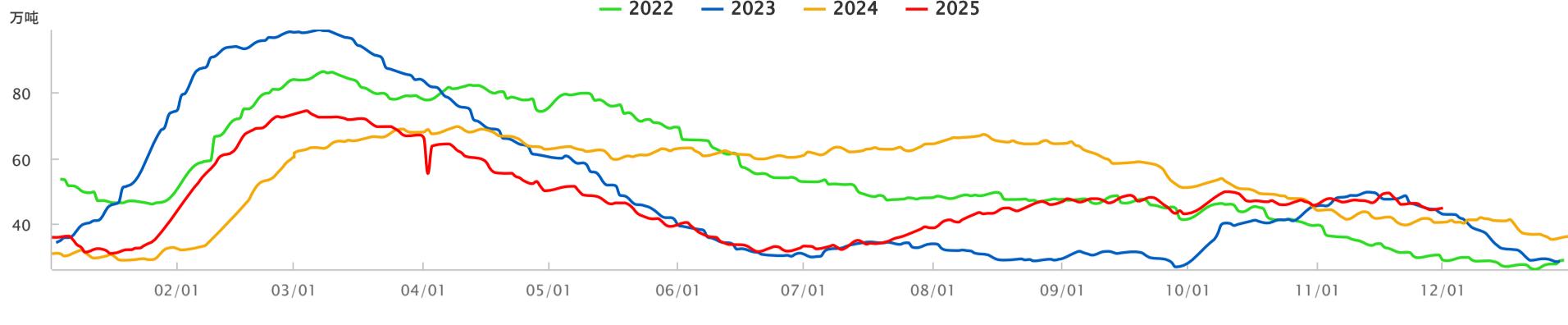
| | | | | |
|--------|------|---------|-------|-------|
| 伦铝现货 | 美元/吨 | 2865.49 | 23.44 | 0.82% |
| 伦铝 0-3 | 美元/吨 | -27.51 | -1.56 | 6.01% |



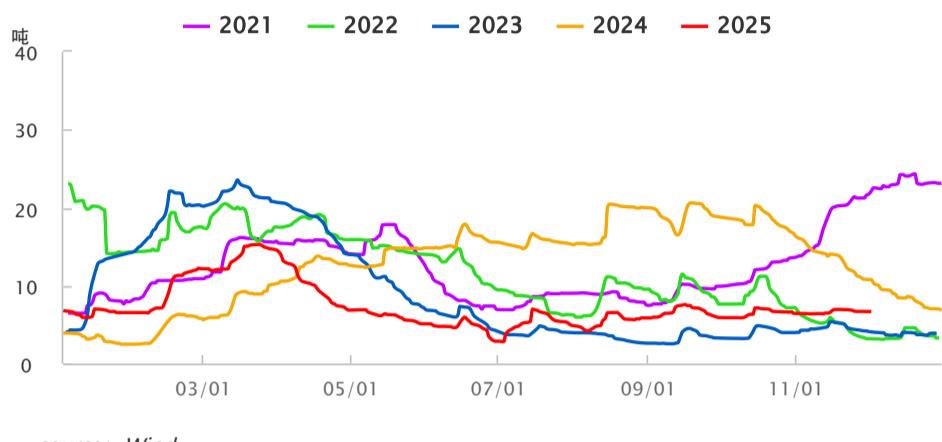
铝&氧化铝期货库存

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|-------------|----|--------|-------|--------|
| 沪铝仓单: 总计 | 吨 | 66833 | 0 | 0% |
| 沪铝仓单: 河南 | 吨 | 75 | 0 | 0% |
| 沪铝仓单: 山东 | 吨 | 13601 | 0 | 0% |
| 沪铝仓单: 浙江 | 吨 | 14409 | 0 | 0% |
| 沪铝仓单: 广东 | 吨 | 28055 | 0 | 0% |
| 伦铝库存: 总计 | 吨 | 537900 | -1150 | -0.21% |
| 伦铝库存: 亚洲 | 吨 | 534400 | -1150 | -0.21% |
| 伦铝库存: 欧洲 | 吨 | 3500 | 0 | 0% |
| 伦铝库存: 北美洲 | 吨 | 0 | 0 | -100% |
| 伦铝注册仓单: 总计 | 吨 | 485575 | 0 | 0% |
| 氧化铝仓单: 仓库总计 | 吨 | 253612 | 0 | 0% |
| 氧化铝仓单: 仓库新疆 | 吨 | 241574 | 0 | 0% |
| 氧化铝仓单: 厂库总计 | 吨 | 0 | 0 | -100% |
| 氧化铝仓单: 厂库山东 | 吨 | 0 | 0 | -100% |

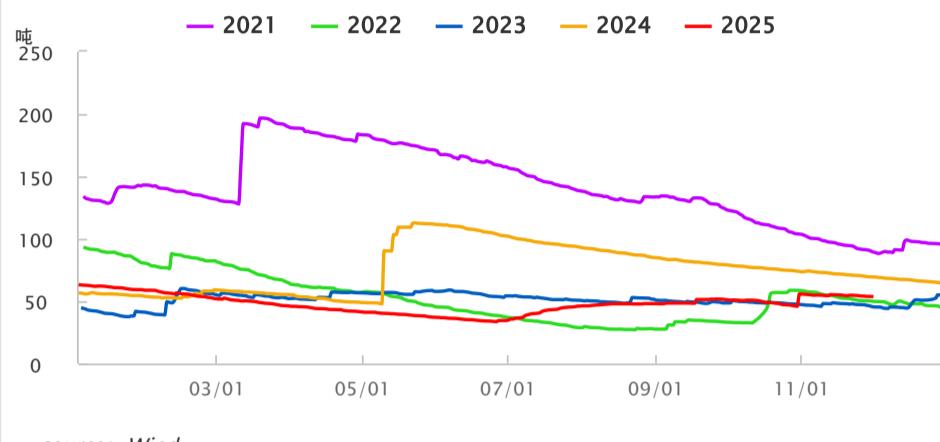
铝锭 (粤锡巩) 三地日度库存季节性.



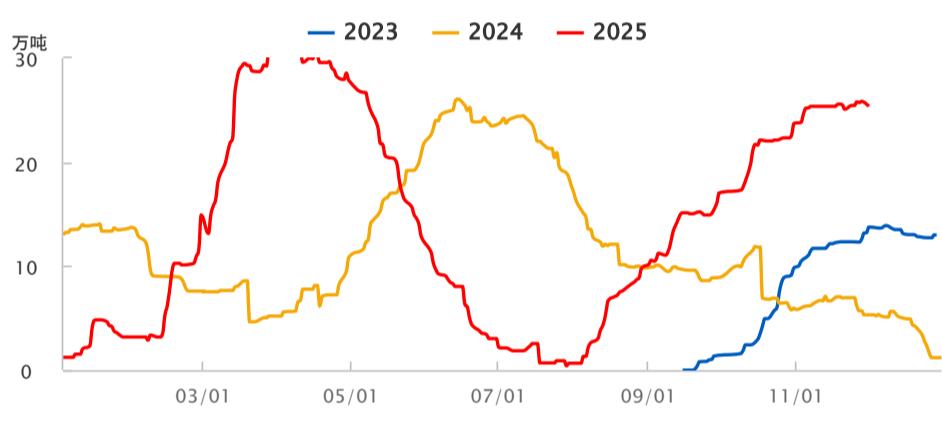
SHFE铝仓单数量季节性.



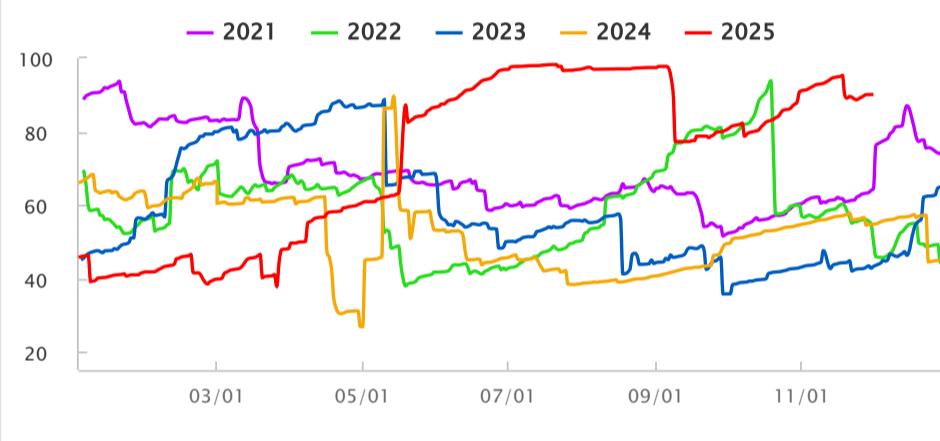
LME铝库存季节性.



SHFE氧化铝仓单总量季节性.



LME铝注册仓单占比季节性.



...

锌日度观点

宏观情绪有一定回暖，目前主流认为降息概率较大。基本面上，目前冶炼端抢矿现象严重，海外矿价格无优势且国内矿增量较少，造成TC再次大幅下降。基于这两个原因，冶炼端减停产意愿上升，供给收缩。需求端逐渐步入淡季，北方季节性需求下降。出口和减产导致国内库存去库对沪铅形成支撑。LME库存受中国出口和交仓影响，逐步累库。目前虽然宏观回暖，但基本面僵持，短期较难出现突破，偏强震荡。

锌盘面价格.

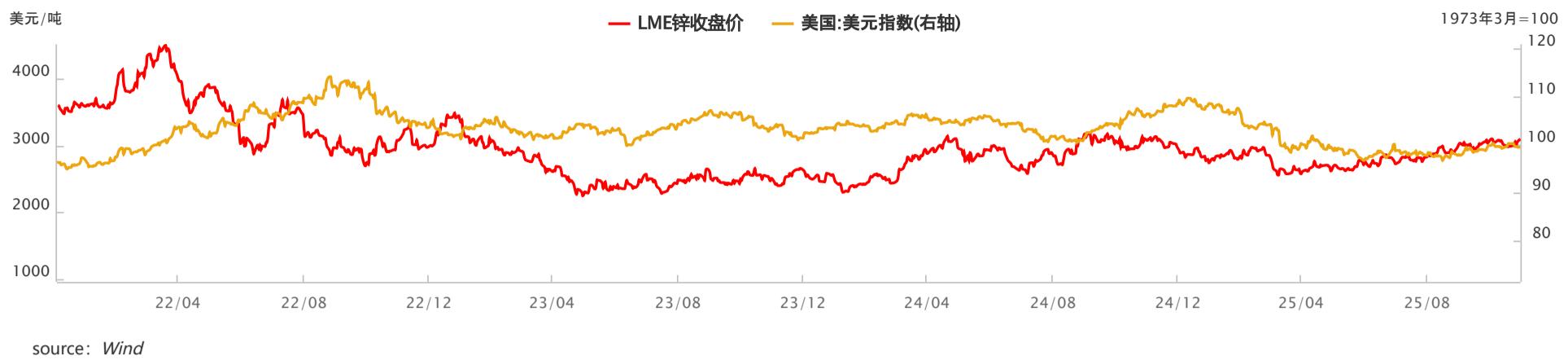
| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|----------|------|--------|--------|--------|
| 沪锌主力 | 元/吨 | 22745 | 15500% | 0.69% |
| 沪锌连续 | 元/吨 | 22745 | 155 | 0.69% |
| 沪锌连一 | 元/吨 | 22775 | 155 | 0.69% |
| 沪锌连二 | 元/吨 | 22790 | 155 | 0.68% |
| LME 锌收盘价 | 美元/吨 | 3096.5 | 41 | 1.34% |
| 锌沪伦比 | / | 7 | 0 | -0.66% |
| 连续 - 连一 | 元/吨 | -65 | 0 | 0% |
| 连一 - 连二 | 元/吨 | -30 | -5 | 20% |
| 连二 - 连三 | 元/吨 | -25 | 0 | 0% |

source: Wind

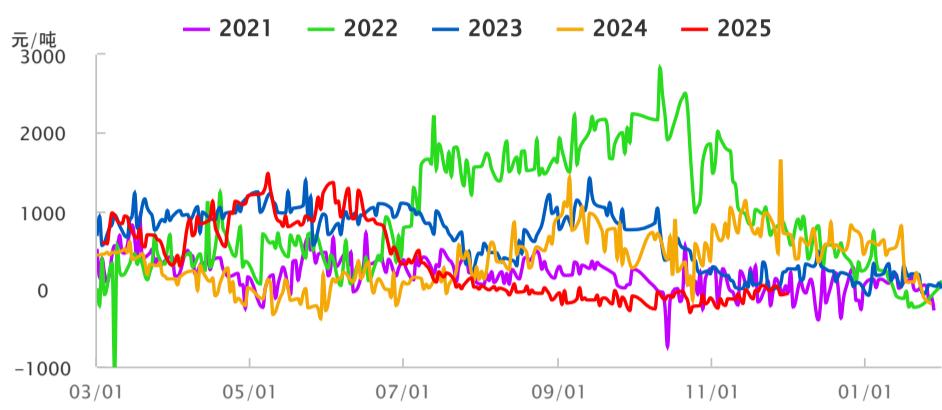
内外盘锌价走势.



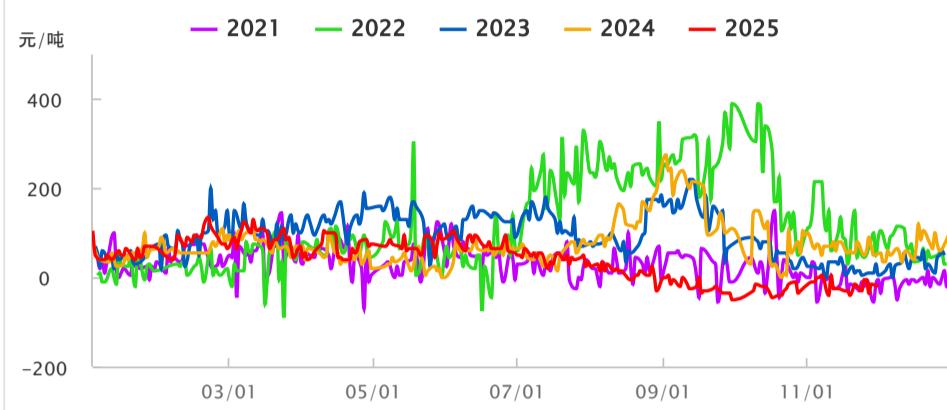
LME锌收盘价VS美元指数.



沪锌02合约基差季节性.



沪锌连三-连四季节性.



锌现货数据.

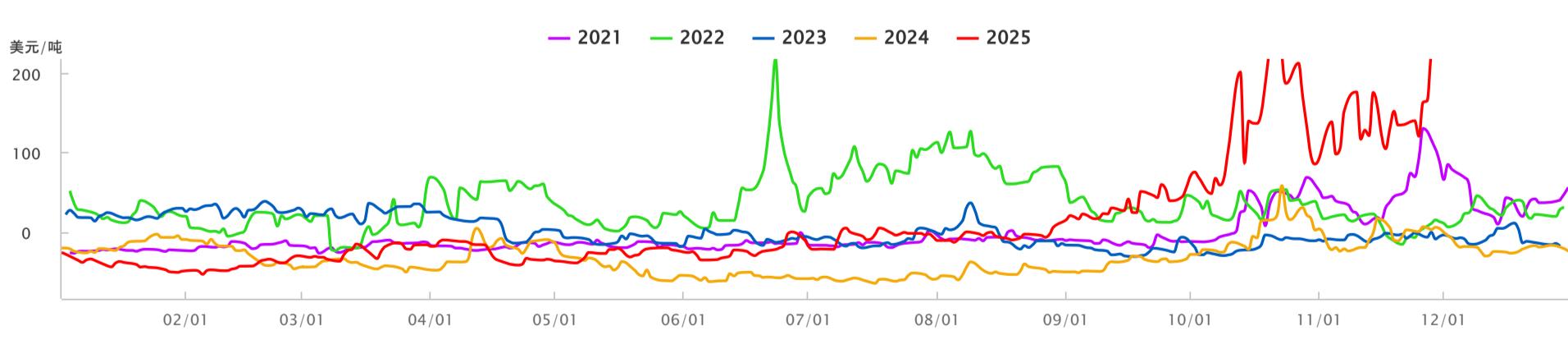
| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|-----------|------|--------|-------|--------|
| SMM 0#锌均价 | 元/吨 | 22740 | 180 | 0.8% |
| SMM 1#锌均价 | 元/吨 | 22670 | 180 | 0.8% |
| 上海升贴水 | 元/吨 | 30 | 10 | 50% |
| 广东升贴水 | 元/吨 | -30 | -10 | 50% |
| 天津升贴水 | 元/吨 | -5 | 0 | 0% |
| LME 0-3m | 美元/吨 | 268.39 | 43.96 | 19.59% |
| LME 3-15m | 美元/吨 | 61.75 | -0.15 | 73.08% |

source: Wind

锌锭三地基差走势.



LME锌(现货/三个月):升贴水季节性.

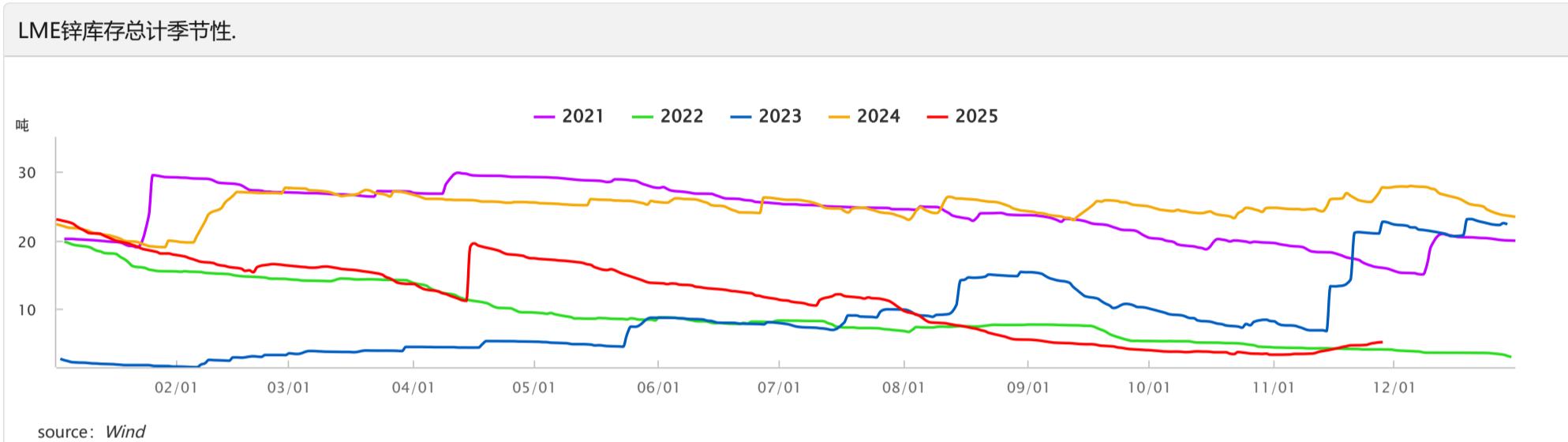
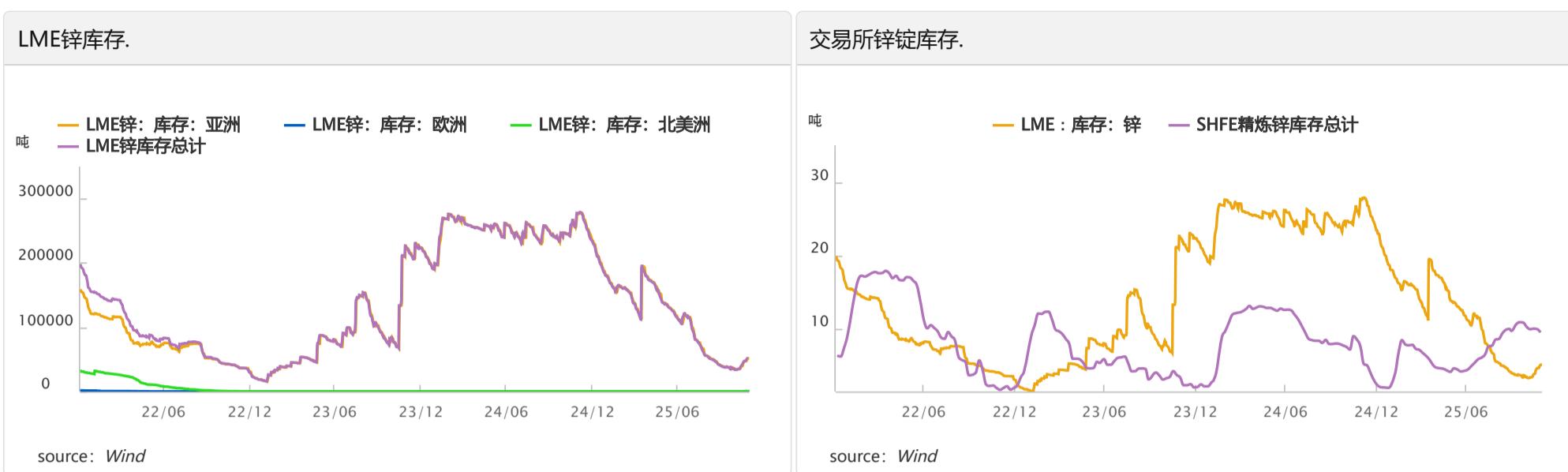


锌期货库存.

| | 单位 | 最新数量 | 日增减 | 日增减幅 |
|----------|----|-------|-------|----------|
| 沪锌仓单: 总计 | 吨 | 63804 | -1974 | -3% |
| 沪锌仓单: 上海 | 吨 | 0 | 0 | -100.0% |
| 沪锌仓单: 广东 | 吨 | 35792 | -400 | -1.11% |
| 沪锌仓单: 浙江 | 吨 | 0 | 0 | -100.00% |
| 沪锌仓单: 江苏 | 吨 | 98 | -99 | -50.25% |
| 沪锌仓单: 天津 | 吨 | 27914 | -1475 | -5.0% |
| 伦锌库存: 总计 | 吨 | 52025 | 275 | 0.53% |

| | | | | |
|------------|---|-------|-----|----------|
| 伦锌库存: 亚洲 | 吨 | 51725 | 275 | 0.53% |
| 伦锌库存: 欧洲 | 吨 | 300 | 0 | 0.00% |
| 伦锌库存: 北美洲 | 吨 | 0 | 0 | -100.00% |
| 伦锌注册仓单: 总计 | 吨 | 46600 | 325 | 0.7% |

source: Wind



镍产业链日度观点

镍铁近期连续下行，目前估值较低跌势渐缓，部分铁厂利润受限情况下有减产倾向，主要受到下游需求疲软影响。不锈钢方面日内同样偏强运行，贸易商借势出货延续，不锈钢目前淡季需求较差，预计进一步上行动力有限，关注印尼方面政策提振预期。

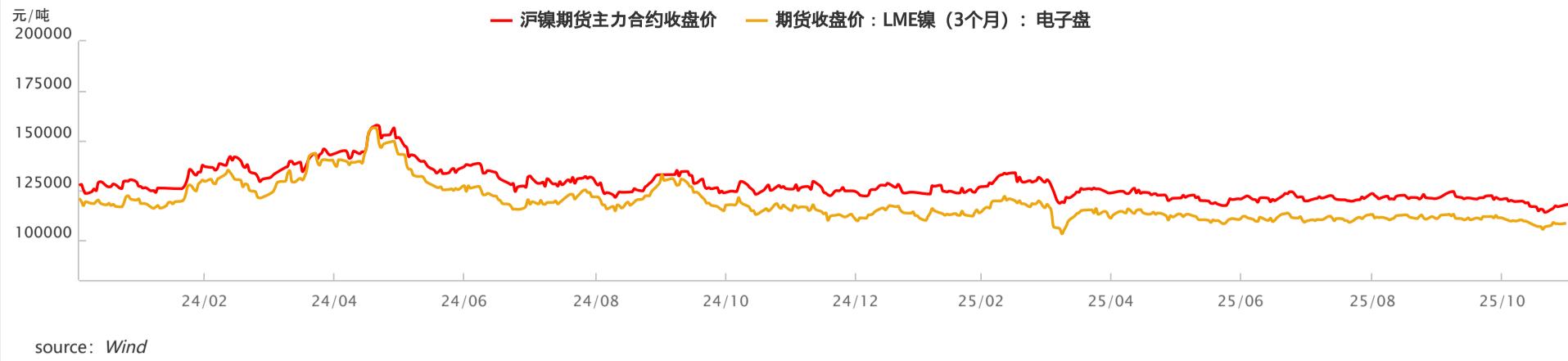
| | 最新值 | 环比差值 | 环比 | 单位 |
|--------|--------|--------|----------|------|
| 沪镍主连 | 118050 | 200 | 0% | 元/吨 |
| 沪镍连一 | 117850 | 770 | 0.66% | 元/吨 |
| 沪镍连二 | 118060 | 810 | 0.69% | 元/吨 |
| 沪镍连三 | 118240 | 720 | 0.69% | 元/吨 |
| LME镍3M | 14875 | 55 | 0.61% | 美元/吨 |
| 成交量 | 88522 | -57307 | -39.30% | 手 |
| 持仓量 | 121924 | -967 | -0.79% | 手 |
| 仓单数 | 32351 | -371 | -1.13% | 吨 |
| 主力合约基差 | -490 | -520 | -1733.3% | 元/吨 |

source: 同花顺,南华研究,SMM,wind

| | 最新值 | 环比差值 | 环比 | 单位 |
|--------|--------|--------|---------|-----|
| 不锈钢主连 | 12465 | 20 | 0% | 元/吨 |
| 不锈钢连一 | 12445 | 80 | 0.65% | 元/吨 |
| 不锈钢连二 | 12515 | 80 | 0.64% | 元/吨 |
| 不锈钢连三 | 12595 | 10 | 0.08% | 元/吨 |
| 成交量 | 95108 | -68491 | -41.87% | 手 |
| 持仓量 | 102135 | -6334 | -5.84% | 手 |
| 仓单数 | 62514 | -484 | -0.77% | 吨 |
| 主力合约基差 | 525 | -80 | -13.22% | 元/吨 |

source: 同花顺,南华研究,SMM

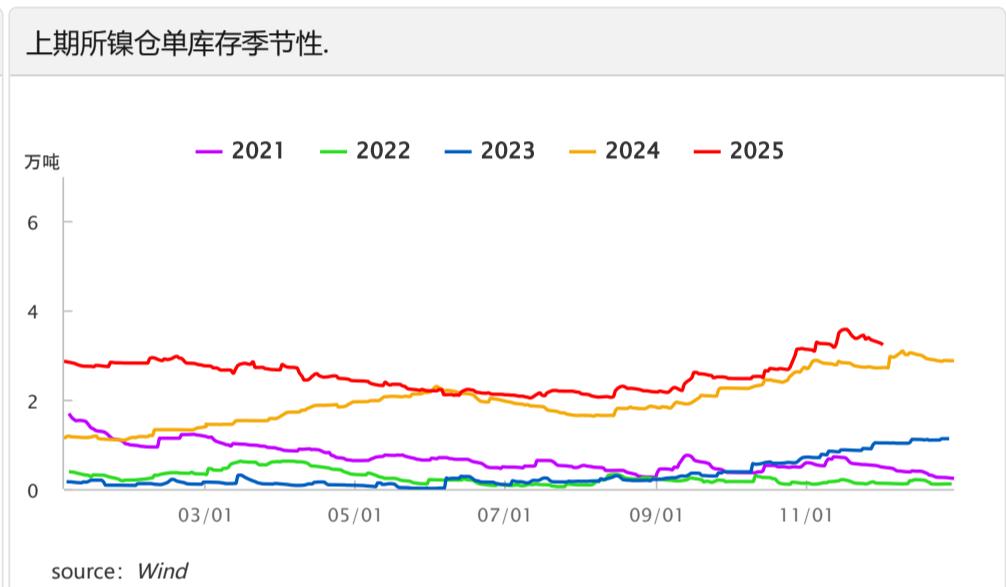
镍内外盘走势.



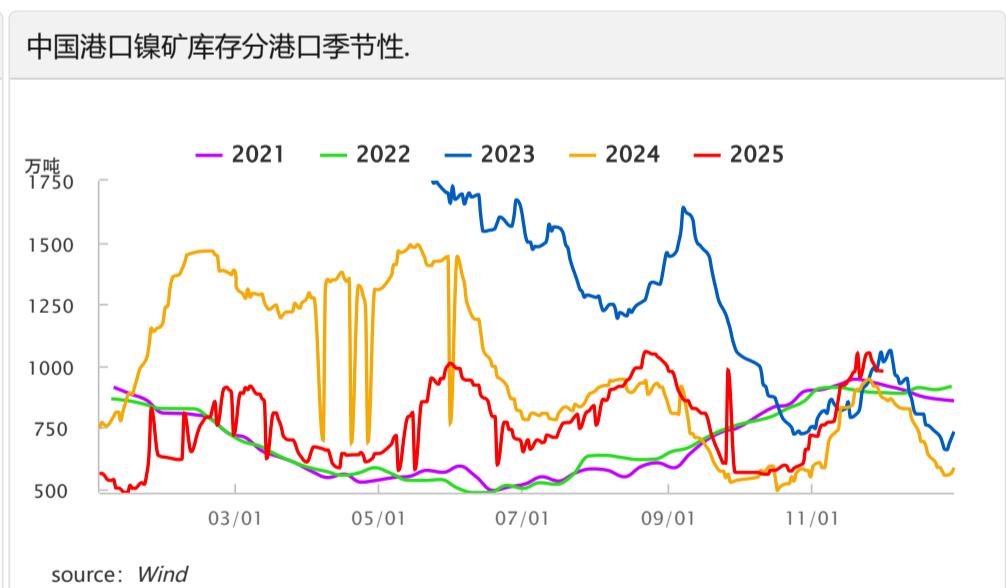
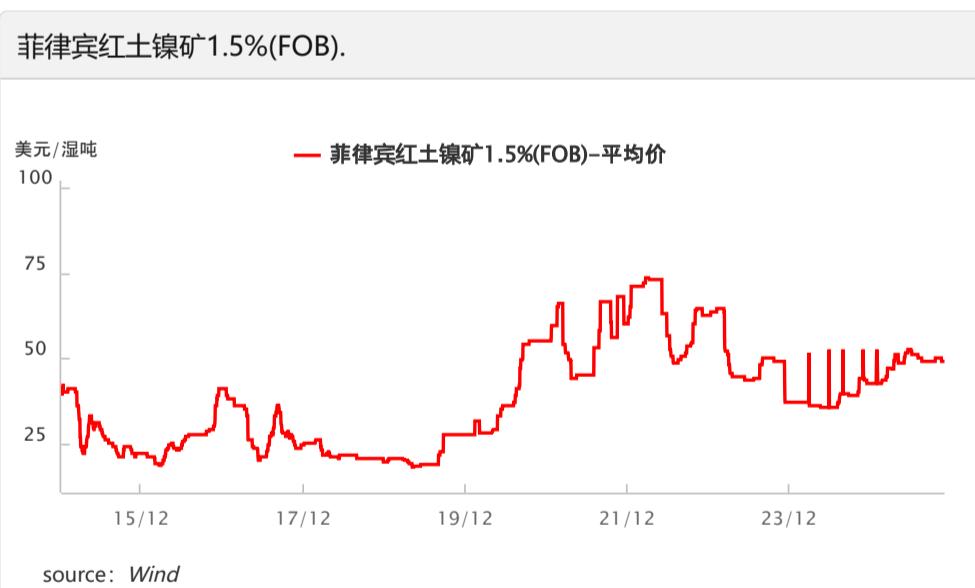
不锈钢主力合约.



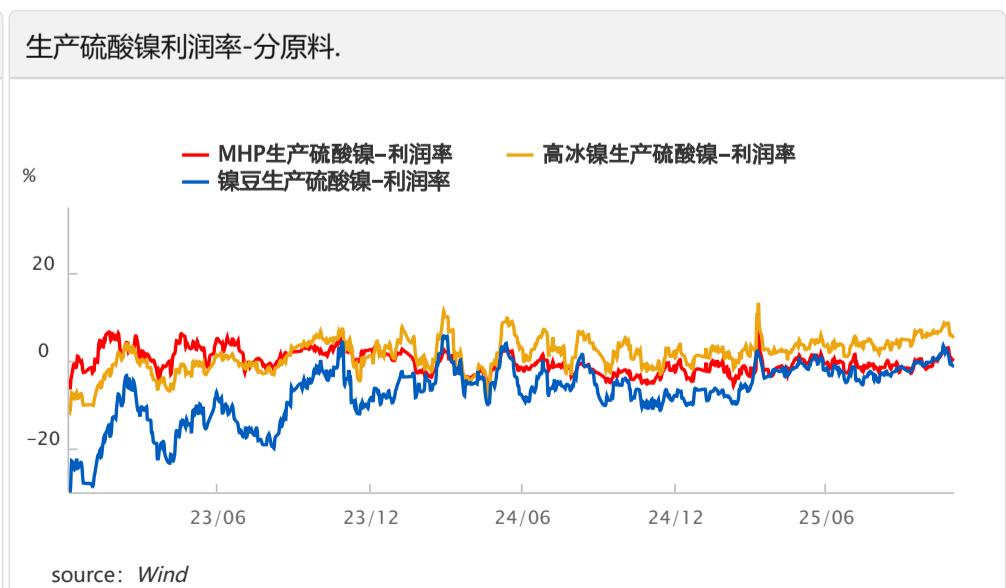
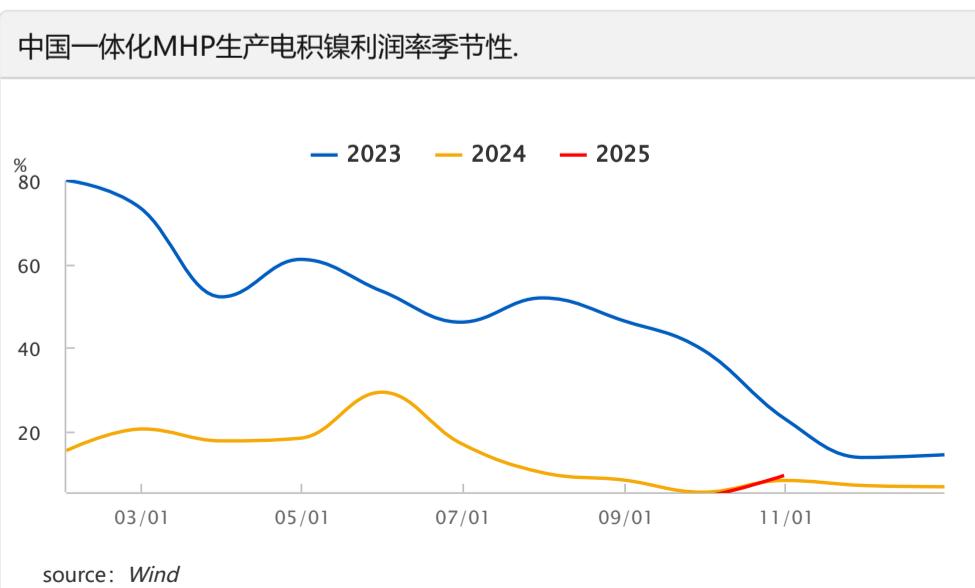
交割品价格及仓单



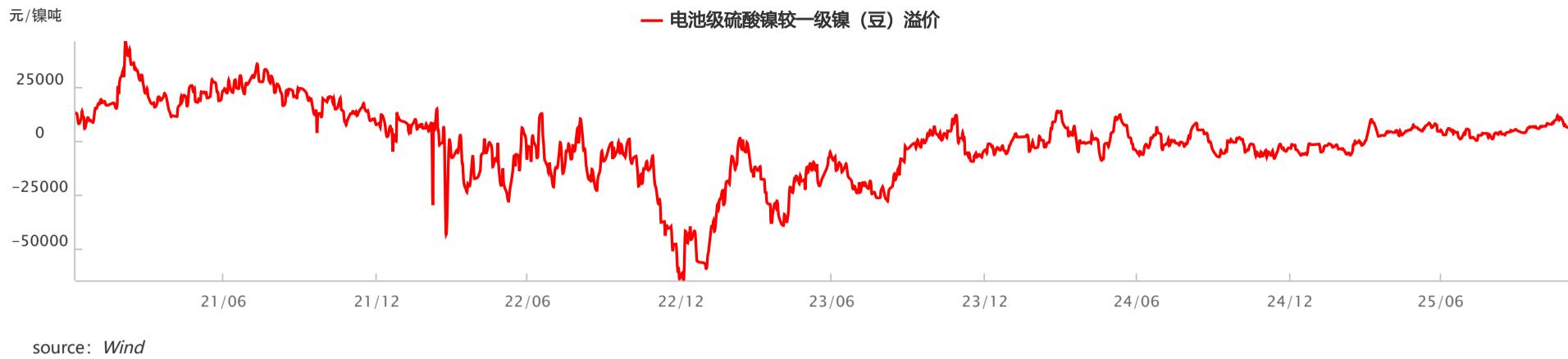
镍矿价格及库存



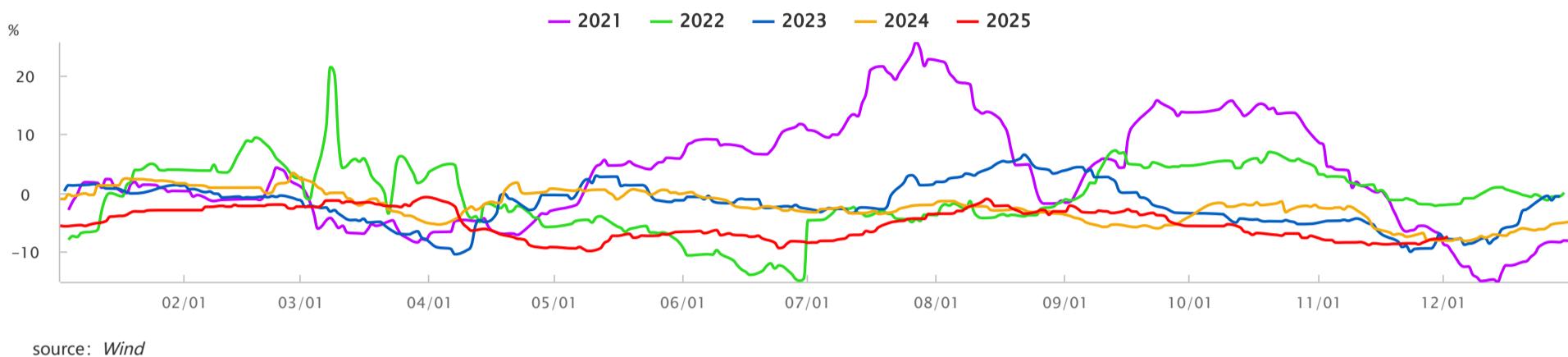
下游利润



电池级硫酸镍较一级镍豆溢价.



中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.

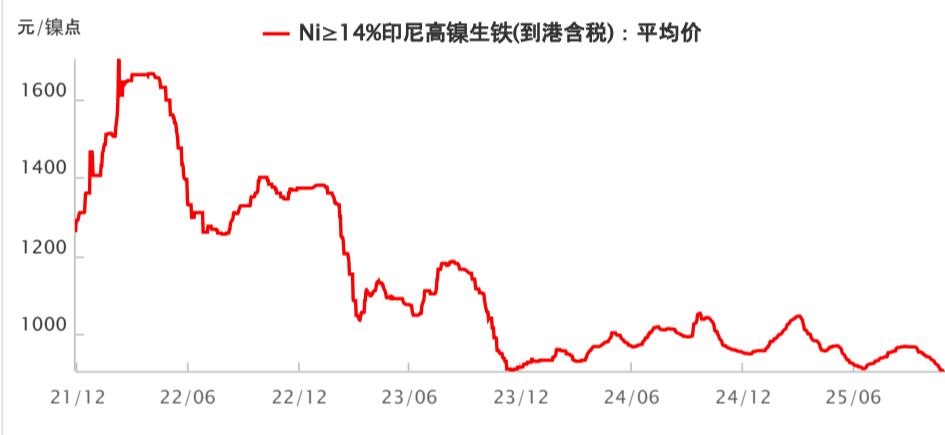


镍生铁价格

中国8-12%镍生铁出厂价_全国平均.



Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.



锡日度观点

基本面上，短期内供给端原料问题解决难度较大且供给端扰动频繁，沪锡维持高位震荡。刚果金扰动短期暂未影响到Bisie矿，但可以预见的是物流成本加大。短期强支撑在29.2万元附近，弱支撑29.5万元左右。

锡期货盘面数据 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|------|------|--------|-------|--------|
| 沪锡主力 | 元/吨 | 306980 | 400 | 0.13% |
| 沪锡连一 | 元/吨 | 306980 | 400 | 0.13% |
| 沪锡连三 | 元/吨 | 307780 | 400 | 0.13% |
| 伦锡3M | 美元/吨 | 39240 | -60 | -0.15% |
| 沪伦比 | 比值 | 7.63 | -0.33 | -4.15% |

沪锡期货主力合约收盘价.



平均价:1#锡升贴水(99.9%):华东.



LME锡 (现货/三个月) : 升贴水.



锡现货数据 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|----------------|-----|--------|-------|--------|
| 上海有色锡锭 | 元/吨 | 304700 | -3500 | -1.14% |
| #1锡升贴水 | 元/吨 | 500 | 0 | 0% |
| 40%锡精矿 | 元/吨 | 292700 | -3500 | -1.18% |
| 60%锡精矿 | 元/吨 | 296700 | -3500 | -1.17% |
| 焊锡条 (60A) 上海有色 | 元/吨 | 196250 | -2000 | -1.01% |
| 焊锡条 (63A) 上海有色 | 元/吨 | 204750 | -2000 | -0.97% |
| 无铅焊锡 | 元/吨 | 310750 | -3500 | -1.11% |

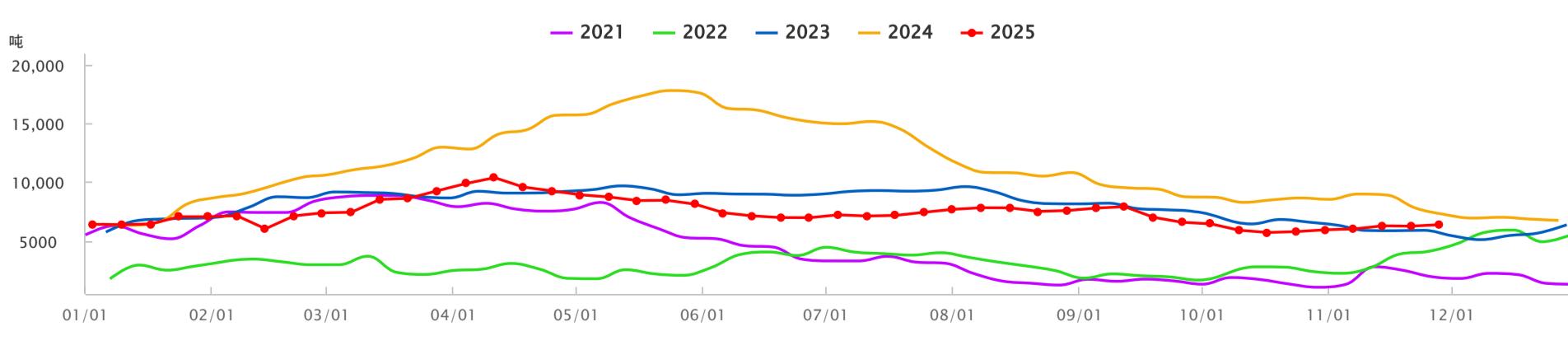
费城半导体指数(SOX).



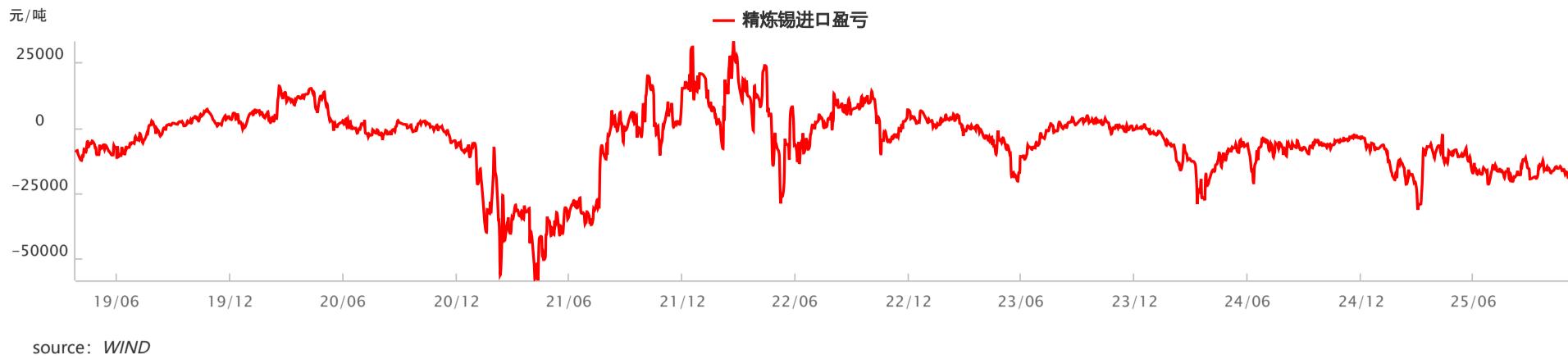
锡上期所库存 (日度)

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|-------------|----|------|-----|-------|
| 仓单数量: 锡: 合计 | 吨 | 6401 | 111 | 1.76% |
| 仓单数量: 锡: 广东 | 吨 | 4122 | 20 | 0.49% |
| 仓单数量: 锡: 上海 | 吨 | 1754 | 91 | 5.47% |
| LME锡库存: 合计 | 吨 | 3160 | 0 | 0% |

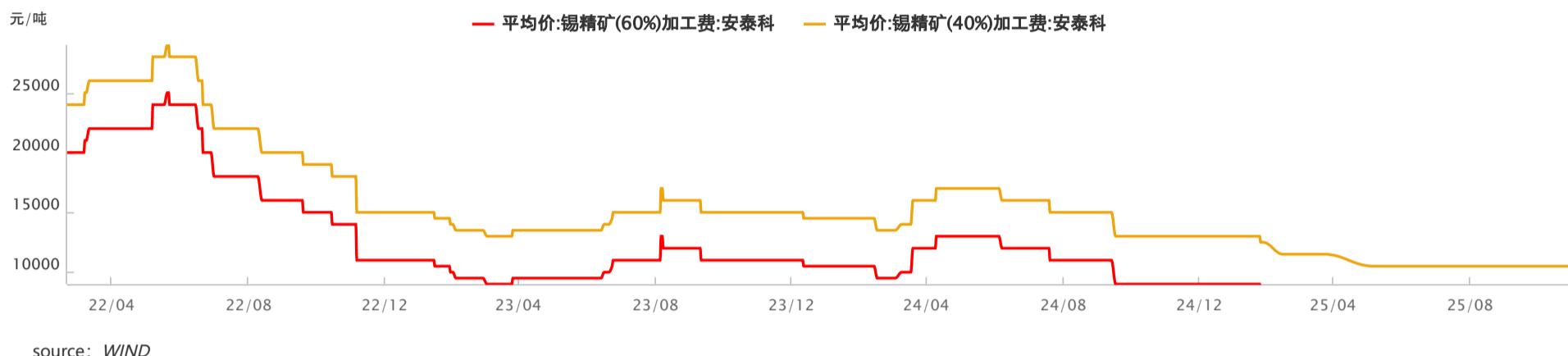
库存: 锡: 合计季节性.



精炼锡进口盈亏.



平均价:锡精矿(60%)加工费:安泰科和平均价:锡精矿(40%)加工费:安泰科.



碳酸锂日度观点

在宁德复产扰动的背景下，碳酸锂市场供需边际博弈将进一步加剧，预计后续价格波动幅度有望持续扩大。技术面，当前价格在10万元/吨关口面临短期压力，该价位附近多头获利了结动力较强，需警惕近期市场交投活跃背景下，资金分歧加大引发的多头获利回吐行情。综合来看，短期需谨慎规避10万元/吨关口的追高风险，价格或出现阶段性回调。

碳酸锂期货盘面价格变化

| 单位: 元/吨 | 当日收盘 | 昨日收盘 | 上周收盘 | 日变动 | 周变动 |
|-------------|-------|-------|-------|------|------|
| 碳酸锂期货主力 | 96560 | 96940 | 91020 | -380 | 5540 |
| 碳酸锂期货连续 | 94960 | 95000 | 90960 | -40 | 4000 |
| 碳酸锂期货连一 | 94860 | 95120 | 91020 | -260 | 3840 |
| 碳酸锂期货连二 | 94980 | 95260 | 91040 | -280 | 3940 |
| 碳酸锂期货连三 | 95140 | 95560 | 91160 | -420 | 3980 |
| 碳酸锂期货连五 | 96560 | 96940 | 91960 | -380 | 4600 |
| 碳酸锂期货连一连二月差 | -140 | -60 | -80 | -80 | -60 |
| 碳酸锂期货连一连三月差 | -440 | -160 | -180 | -280 | -260 |
| 碳酸锂期货连二连五月差 | -1680 | -1720 | -1060 | 40 | -620 |

碳酸锂期货主力合约.

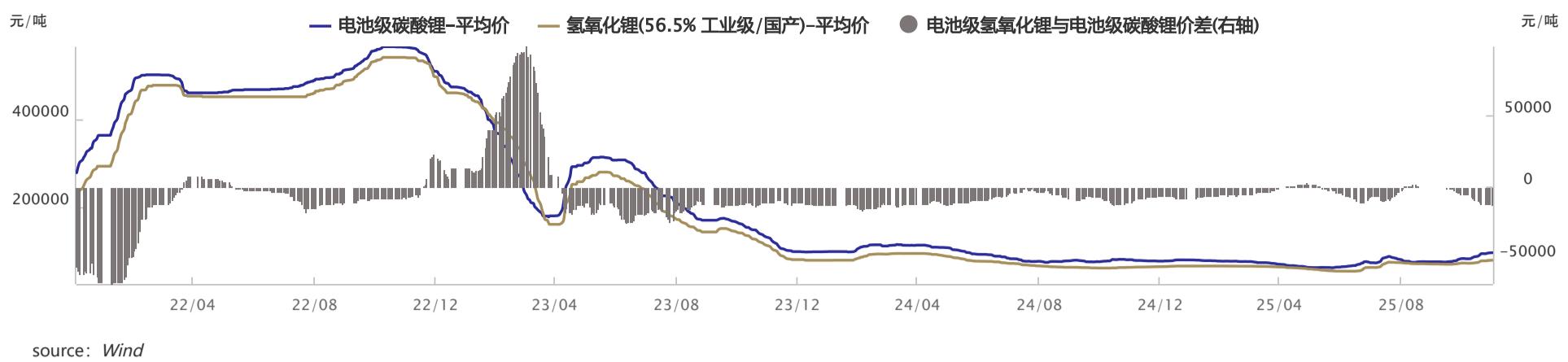


锂现货数据.

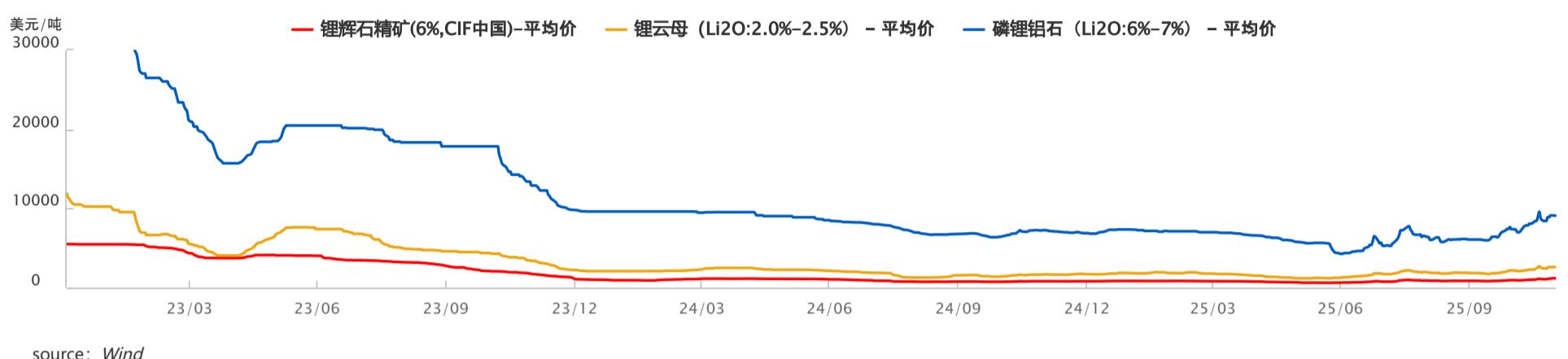
| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 | 周涨跌 | 周涨跌幅 |
|--------------------|-------|----------|----------|--------|----------|--------|
| 锂云母均价, 2%~2.5% | 元/吨 | 2575 | -25 | -1.64% | 165 | 6.85% |
| 锂辉石精矿均价, 6%, CIF中国 | 美元/吨 | 1184 | -6 | -0.5% | 117 | 10.97% |
| 磷锂铝石, 6%~7% | 元/吨 | 8975 | -150 | 6.53% | 550 | 6.53% |
| SMM电池级碳酸锂均价 | 元/吨 | 94400 | 50 | 0.05% | 2350 | 2.55% |
| SMM工业级碳酸锂均价 | 元/吨 | 91950 | 50 | 0.05% | 2300 | 2.57% |
| 电池级&工业级碳酸锂价差 | 元/吨 | 2450 | 0 | 0% | 50 | 2.08% |
| SMM电池级氢氧化锂均价 | 元/吨 | 82580 | 100 | 0.12% | 1400 | 1.7% |
| SMM工业级氢氧化锂均价 | 元/吨 | 77080 | 100 | 0.13% | 1400 | 1.85% |
| 电池级碳氢价差 | 元/吨 | -11820 | 50 | -0.42% | -950 | 8.74% |
| 电池级氢氧化锂, CIF中日韩 | 美元/公斤 | 10.43 | -0.22 | -2.07% | -0.0067 | -0.67% |
| 电池级氢氧化锂CIF中日韩和国内价差 | 元/吨 | -8741.86 | -1620.19 | 22.75% | -1929.16 | 28.32% |

source: Wind

电池级碳酸锂氢氧化锂价格及价差.



锂矿价格.

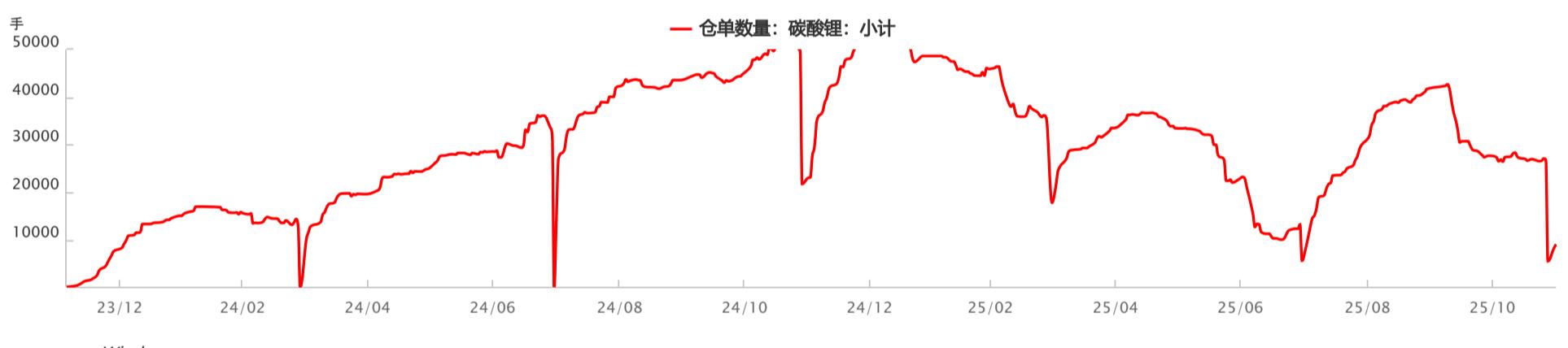


碳酸锂交易所库存.

| | 最新数量 | 日增减 | 日增减幅度 | 周增减 | 周增减幅度 |
|------------|--------|-------|--------|--------|---------|
| 广期所仓单库存 | 8992 | 770 | 9.37% | -17623 | -66.21% |
| 碳酸锂周度社会总库存 | 115968 | -2452 | -2.07% | -14398 | -11.04% |
| 碳酸锂周度冶炼厂库存 | 24324 | -1780 | -6.82% | -9357 | -27.78% |
| 碳酸锂周度下游库存 | 41984 | -2452 | -5.52% | -13291 | -24.05% |
| 碳酸锂周度其他库存 | 49660 | 1780 | 3.72% | 8250 | 19.92% |

source: Wind

碳酸锂仓单数量.



硅产业链日度观点

工业硅当前仍处于供需双弱格局，上下游均存在减停产预期，基本面缺乏实质性改善动力，叠加冬季产区环保可能带来的供给端扰动，短期行业基本面难有起色。技术面看，期货价格持续运行于布林震荡带内，短期将紧密跟随多晶硅、焦煤等关联品种价格波动，大概率维持震荡整理态势，而中长期维度下价格下方空间有限。多晶硅市场短期交易主线切换至“11月仓单集中注销后的仓单库存与持仓量”盘面博弈，与此同时，交易所公布多晶硅限仓政策，预计后续波动幅度扩大，注意持仓风险。

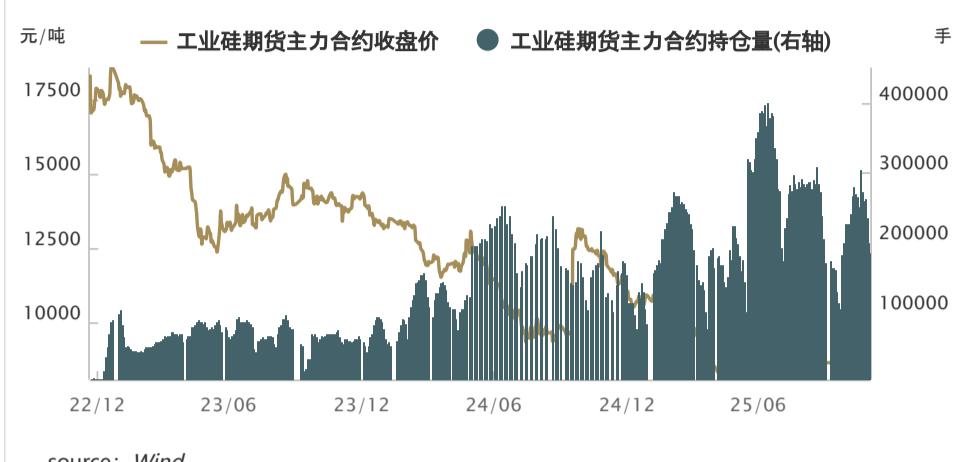
工业硅现货数据

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|---------------|-----|-------|-----|--------|
| 华东553# | 元/吨 | 9550 | 0 | 0% |
| 黄埔港553# | 元/吨 | 9550 | 0 | 0% |
| 天津港553# | 元/吨 | 9400 | 0 | 0% |
| 昆明553# | 元/吨 | 9600 | 0 | 0% |
| 新疆553# | 元/吨 | 8900 | 0 | 0% |
| 新疆99# | 元/吨 | 8900 | 0 | 0% |
| 华东421# | 元/吨 | 9800 | 0 | 0% |
| 黄埔港421# | 元/吨 | 10050 | 0 | 0% |
| 天津港421# | 元/吨 | 9800 | 0 | 0% |
| 昆明421# | 元/吨 | 10000 | 0 | 0% |
| 四川421# | 元/吨 | 9800 | 0 | 0% |
| 华东553#基差 | 元/吨 | 405 | -15 | -3.57% |
| 华东421#基差 | 元/吨 | 655 | -15 | -2.24% |
| 华东421#-553#价差 | 元/吨 | 250 | 0 | 0% |

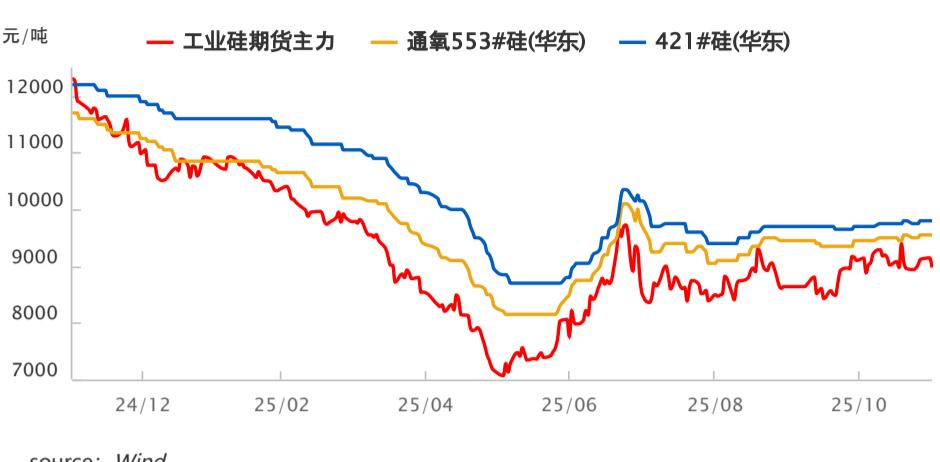
工业硅盘面

| | 单位 | 最新价 | 日涨跌 | 日涨跌幅 |
|----------|-----|------|------|--------|
| 工业硅主力 | 元/吨 | 8975 | -170 | -1.86% |
| 工业硅连续 | 元/吨 | 9010 | -145 | -1.58% |
| 工业硅连三 | 元/吨 | 8995 | -150 | -1.64% |
| 工业硅连续-连三 | 元/吨 | 10 | 35 | -140% |

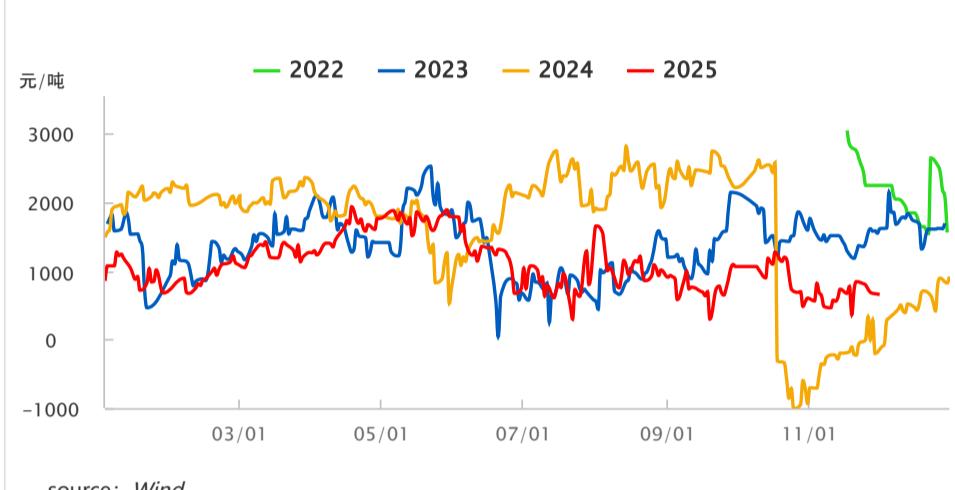
工业硅期货主力合约收盘价和持仓量.



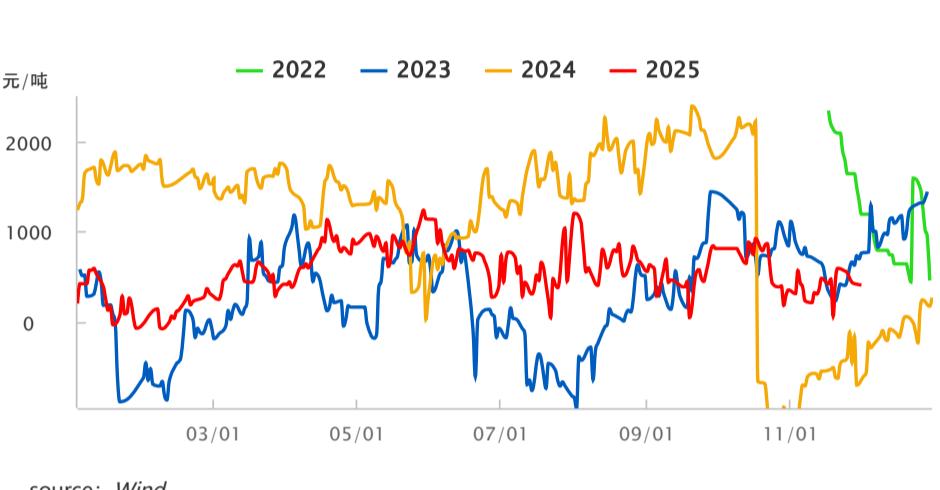
工业硅期现价格.



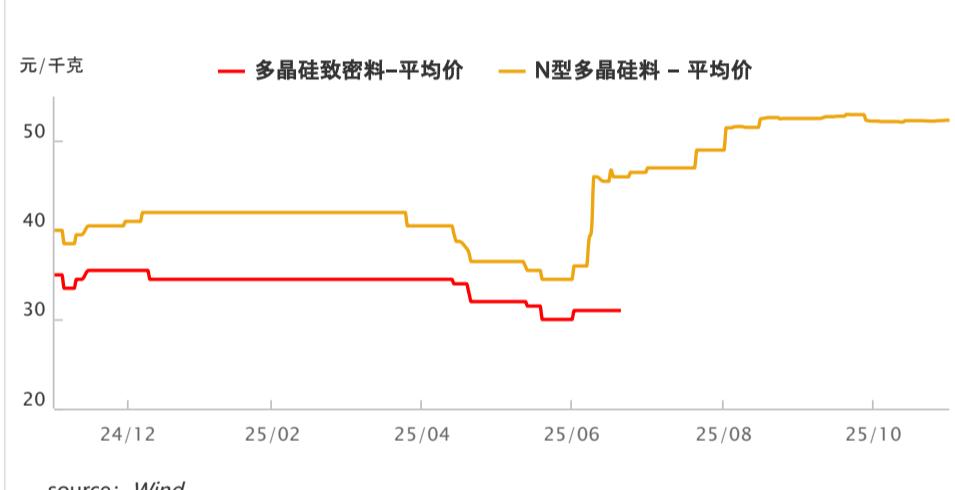
华东工业硅421#基差季节性.



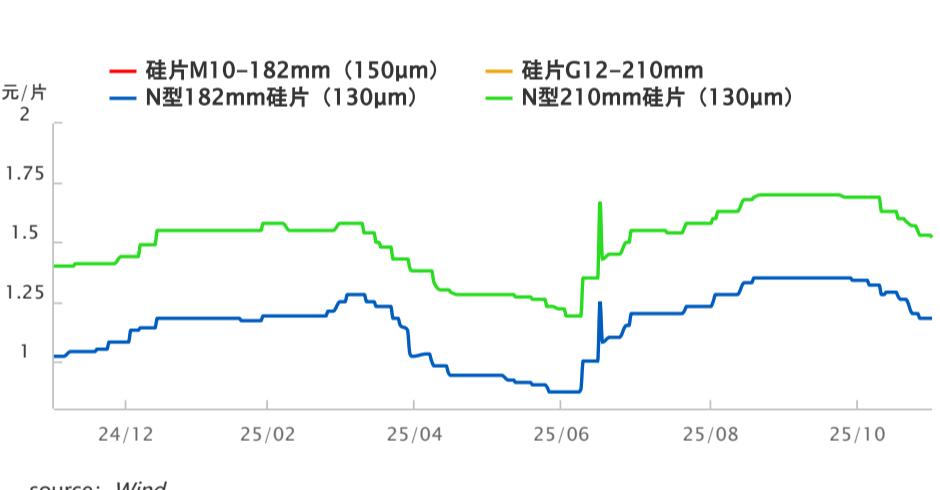
华东工业硅553#基差季节性.



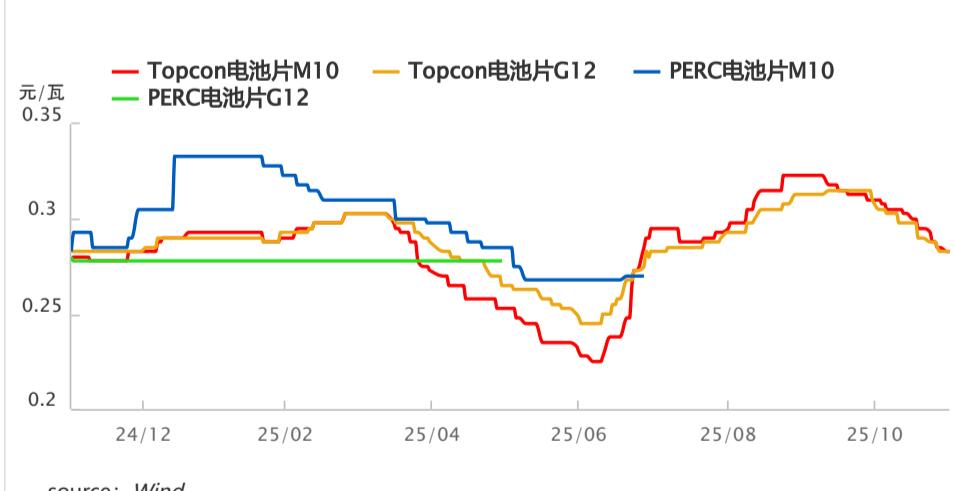
多晶硅价格.



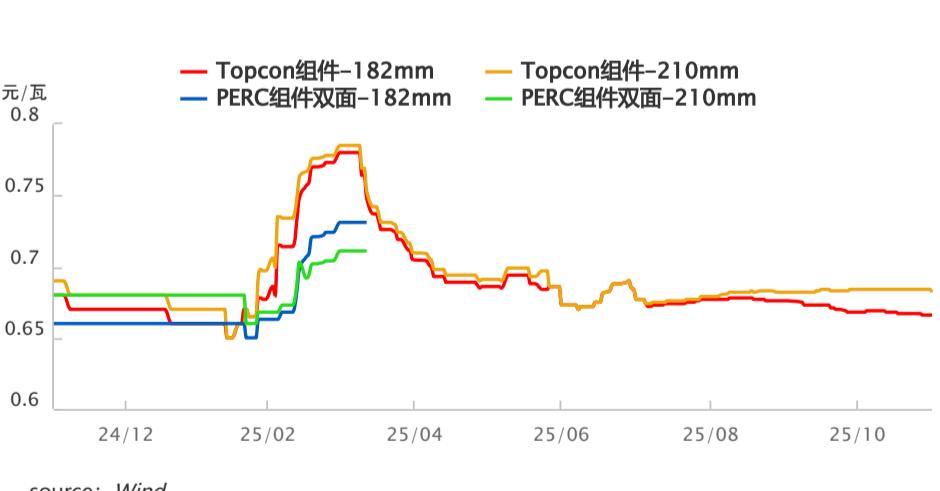
硅片价格.



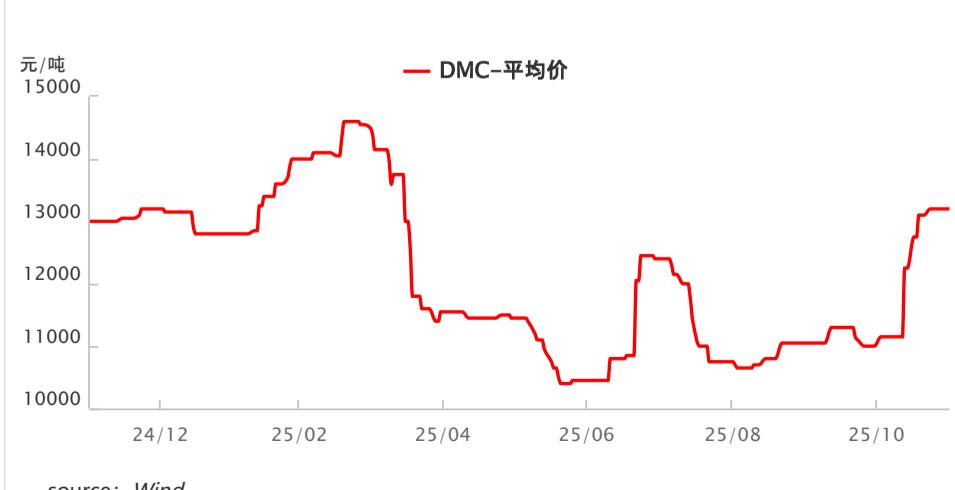
电池片价格.



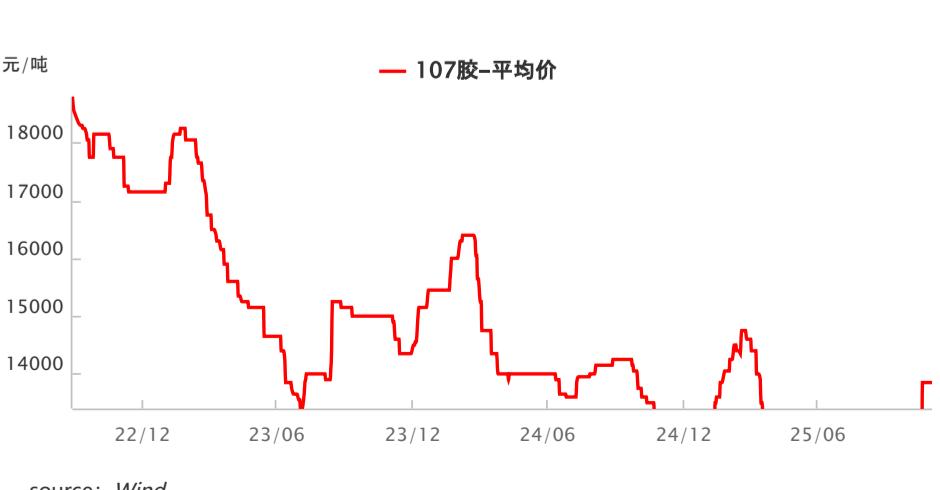
组件价格.



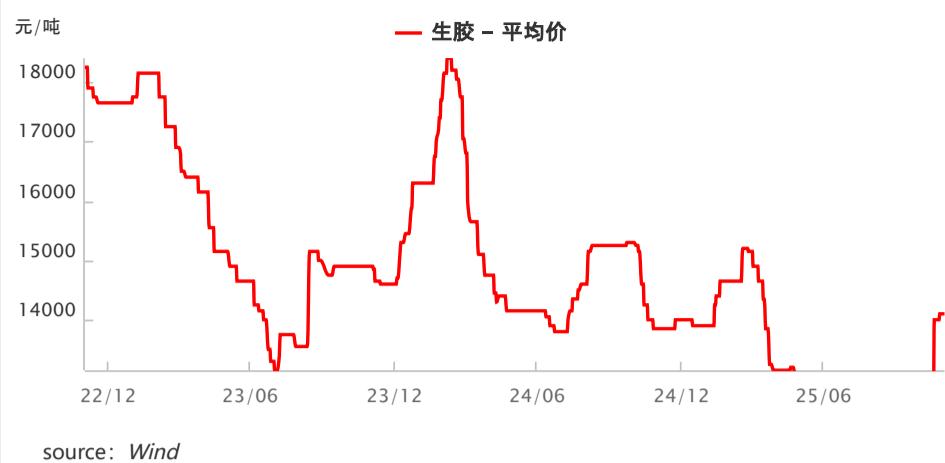
DMC价格.



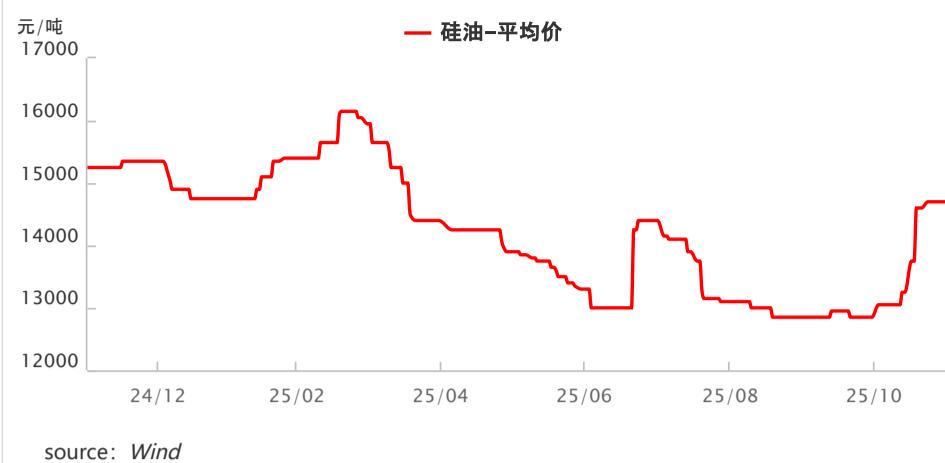
107胶价格.



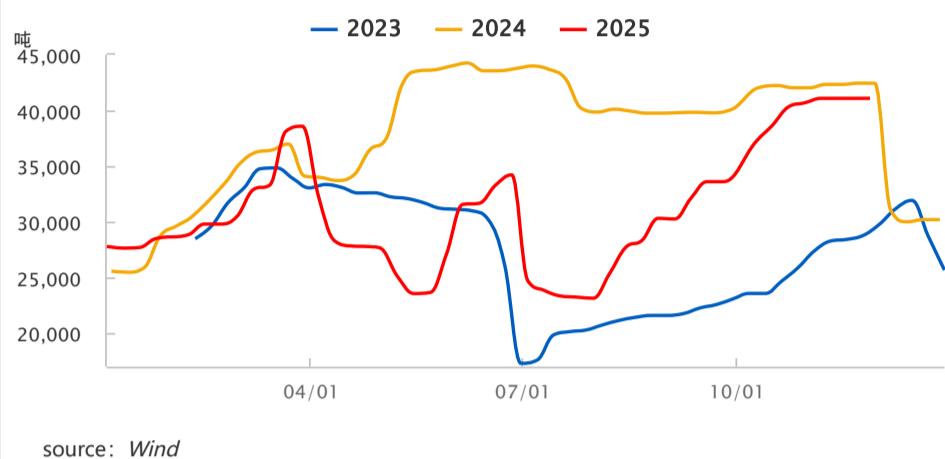
生胶价格.



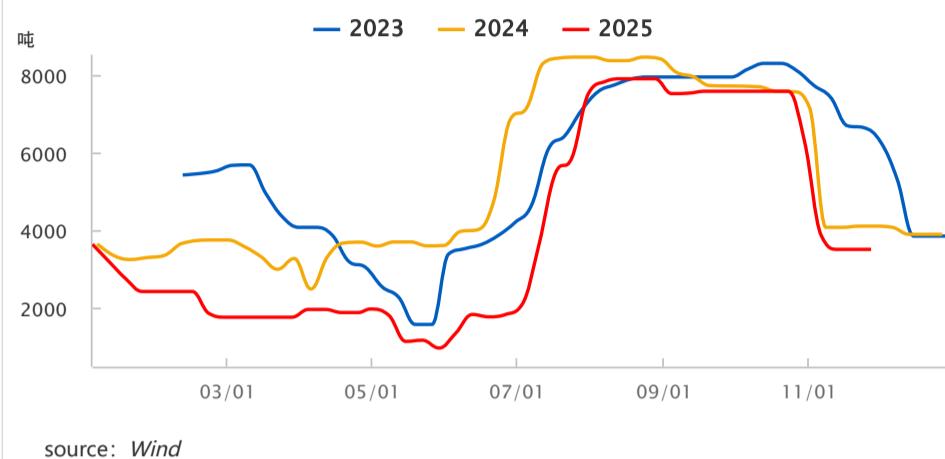
硅油价格.



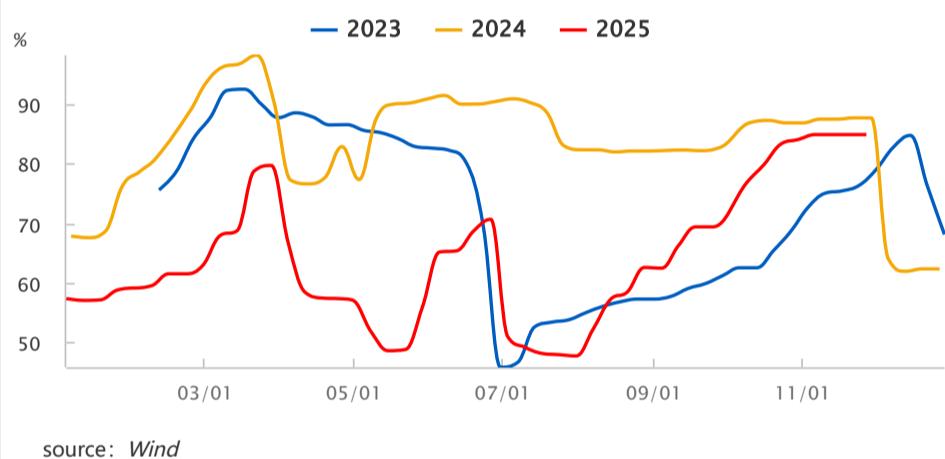
工业硅新疆周度产量.



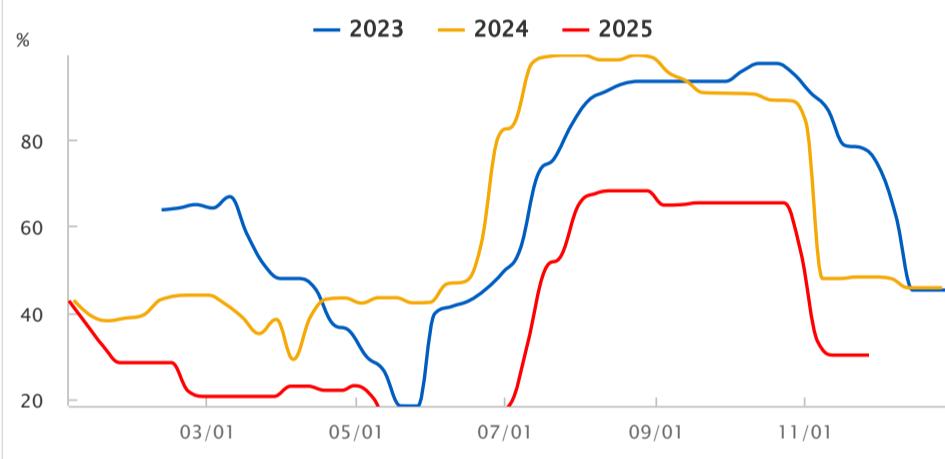
工业硅云南周度产量.



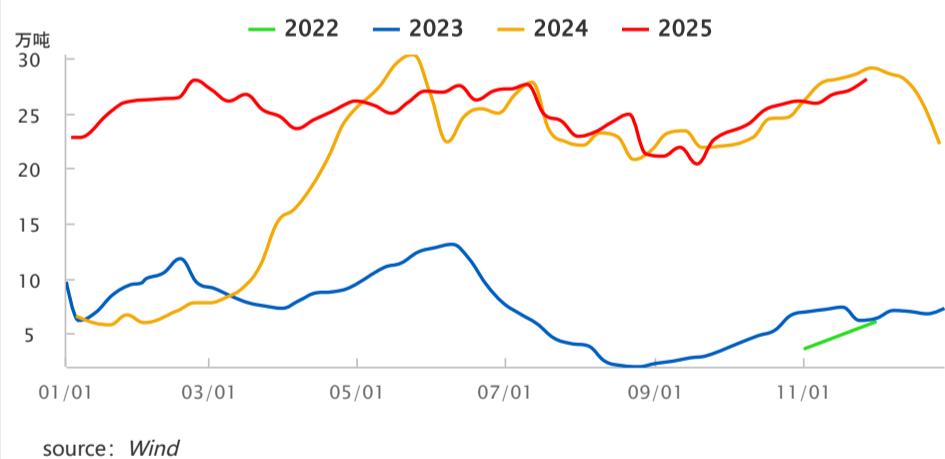
工业硅新疆样本周度开工率季节性.



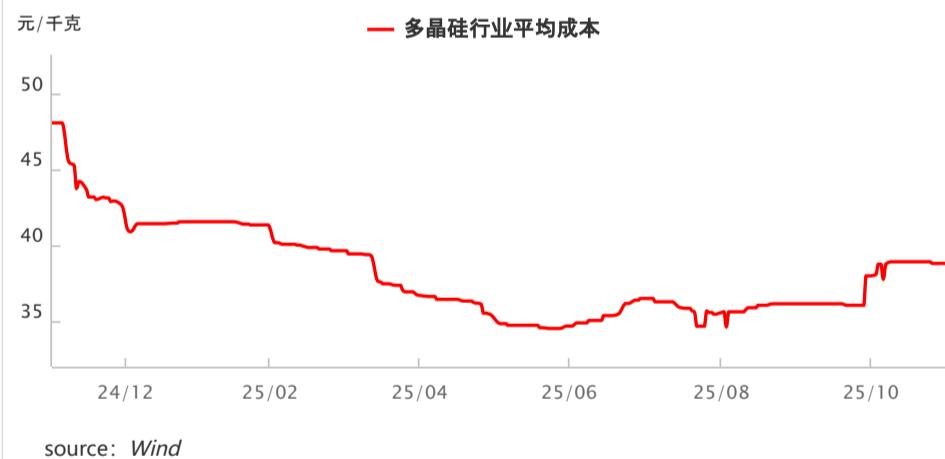
工业硅云南样本周度开工率季节性.



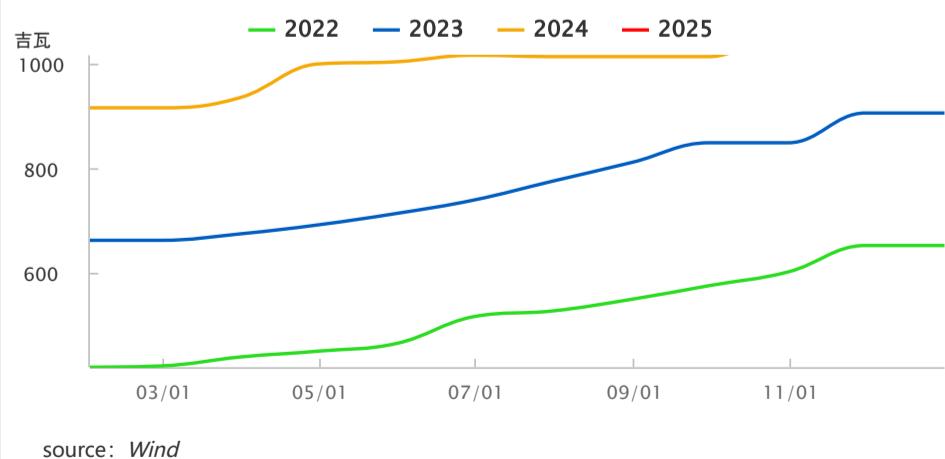
我国多晶硅总库存季节性.



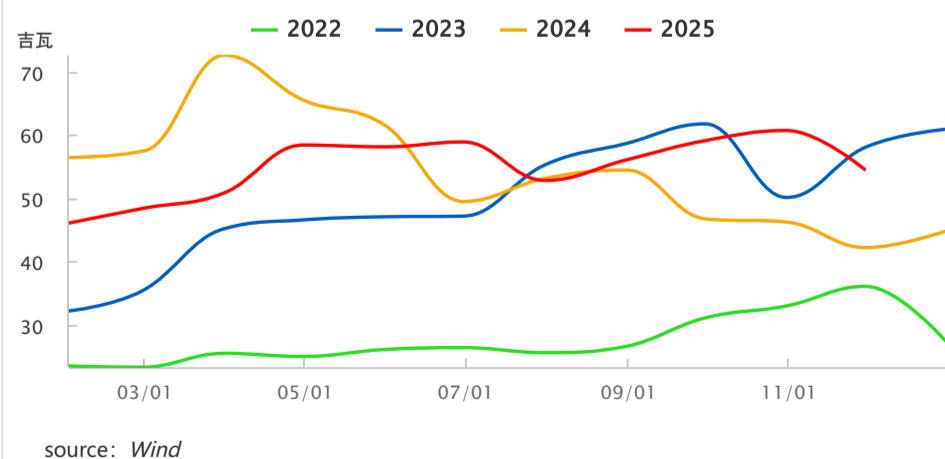
多晶硅行业平均成本.



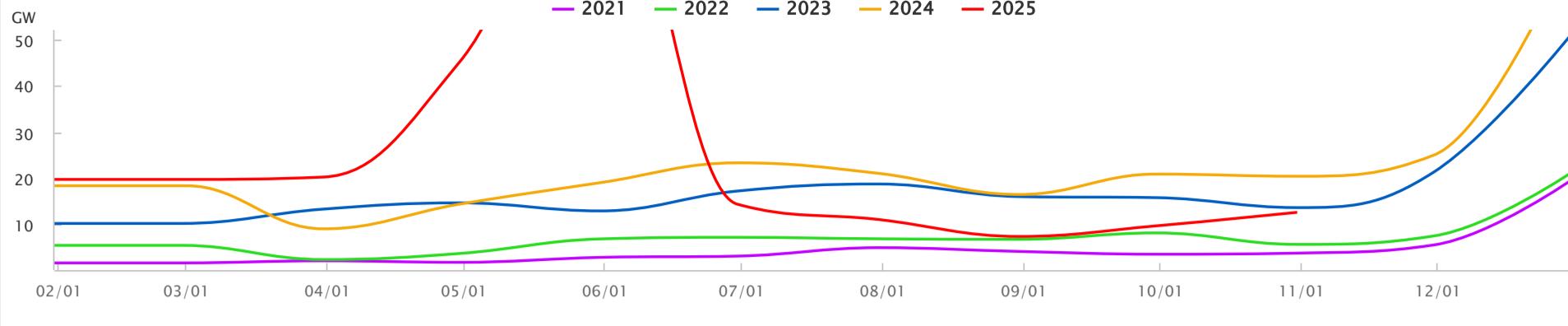
我国硅片当前产能季节性.



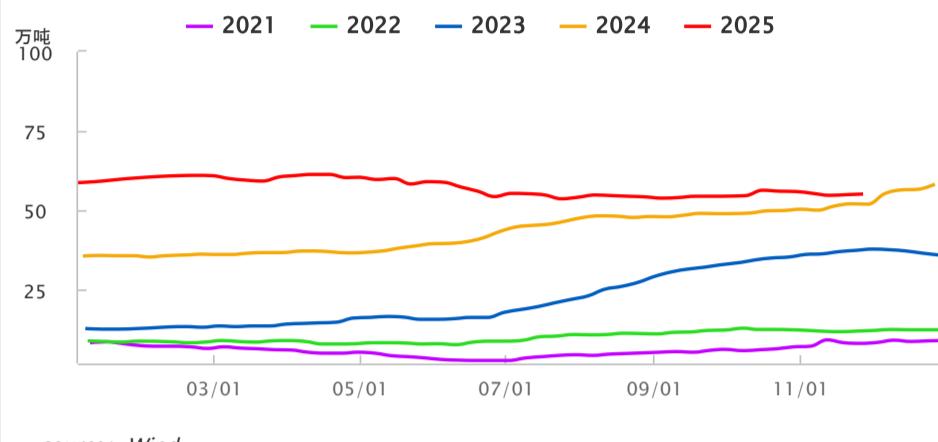
我国硅片月度产量季节性.



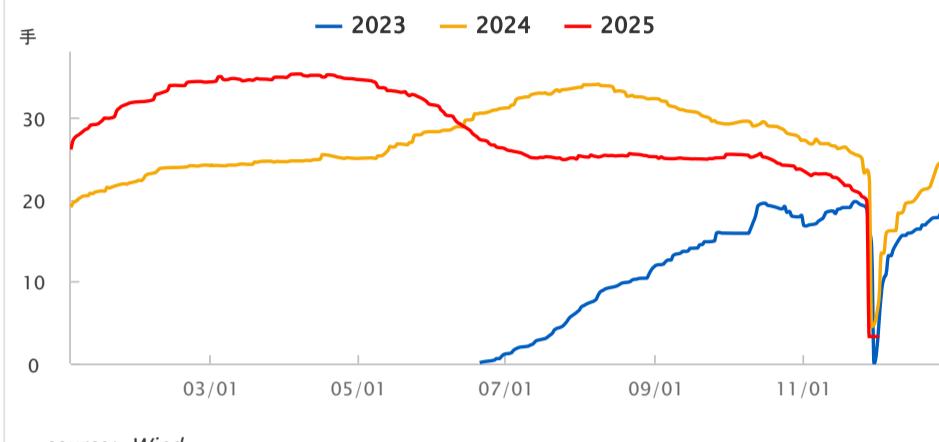
光伏新增装机量：当月值季节性.



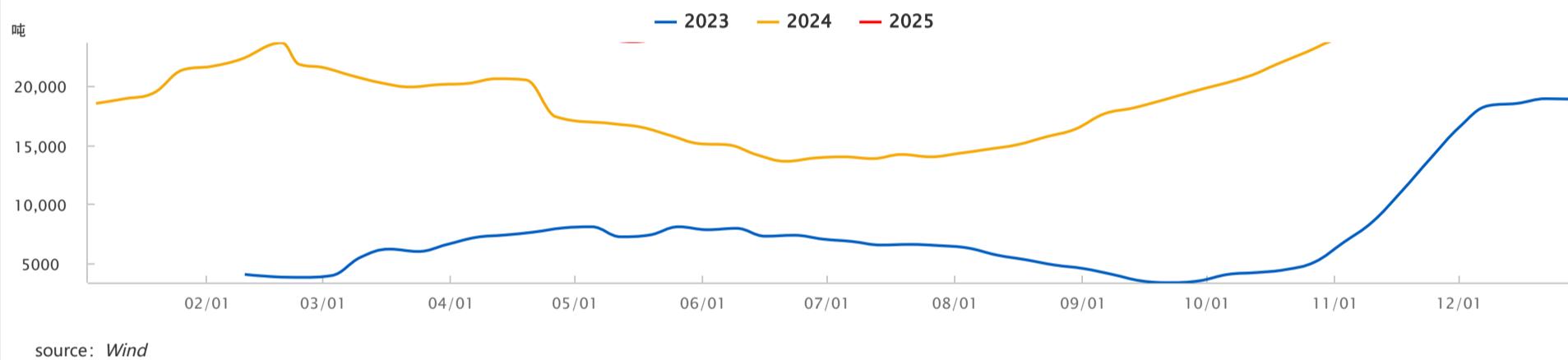
工业硅周度社会库存季节性.



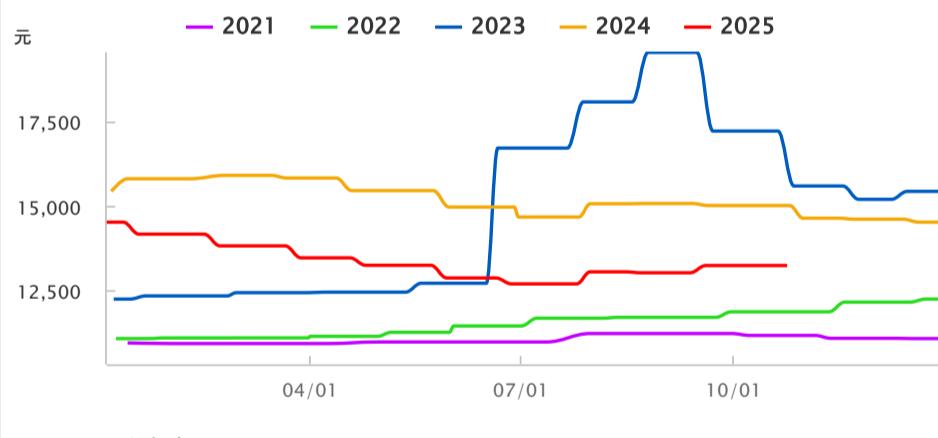
工业硅仓单数量季节性.



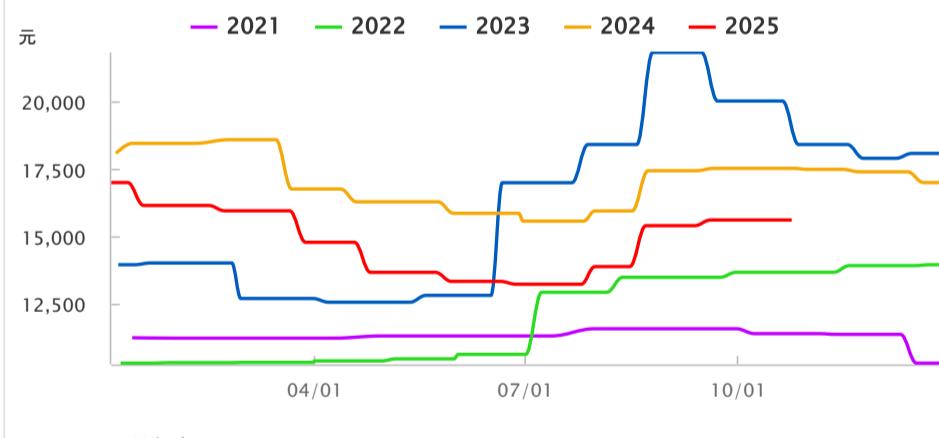
工业硅云南样本周度库存季节性.



新疆553平均成本季节性.



云南553平均成本季节性.



光伏新增装机量：当月值季节性.

工业硅周度社会库存季节性.

工业硅仓单数量季节性.

工业硅云南样本周度库存季节性.

新疆553平均成本季节性.

云南553平均成本季节性.