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11月18日

纪元菲 Z0013180

现货价格及主力合约基差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
华东通氧SI5530工业硅	9400	9400	0	0.00%	元/吨
基差（通氧SI5530基准）	715	755	-40	-5.30%	
华东SI4210工业硅	9600	9600	0	0.00%	
基差（SI4210基准）	115	155	-40	-25.81%	
新疆99硅	8800	8800	0	0.00%	
基差（新疆）	915	955	-40	-4.19%	

月间价差

合约	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	8685	8645	40	0.46%	元/吨
当月-连一	80	65	15	23.08%	
连一-连二	50	60	-10	-16.67%	
连二-连三	15	10	5	50.00%	
连三-连四	55	20	35	175.00%	

基本面数据（周度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
新疆工业硅产量	25900.00	26000.00	-100.00	-0.38%	吨
西北工业硅产量	11930.00	11930.00	0.00	0.00%	
云南工业硅产量	4700.00	5240.00	-540.00	-10.31%	
四川工业硅产量	290.00	810.00	-520.00	-64.20%	
有机硅DMC产量	42900.00	42600.00	300.00	0.70%	
多晶硅产量	19900.00	20400.00	-500.00	-2.45%	
再生铝合金开工率	53.30	53.90	-0.60	-1.11%	%
原生铝合金开工率	61.40	61.40	0.00	0.00%	

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	33.98	31.70	2.28	7.19%	万吨
新疆工业硅产量	16.12	15.39	0.73	4.76%	
云南工业硅产量	4.71	4.83	-0.13	-2.65%	
四川工业硅产量	2.59	2.45	0.15	5.97%	
全国开工率	42.76	39.90	2.86	7.17%	%
新疆开工率	56.52	53.41	3.11	5.82%	
云南开工率	31.62	35.36	-3.74	-10.58%	
四川开工率	33.70	33.25	0.45	1.35%	
有机硅DMC产量	18.78	18.69	0.09	0.48%	万吨
多晶硅产量	9.60	11.96	-2.36	-19.73%	
再生铝合金产量	57.60	59.80	-2.20	-3.68%	
工业硅出口量	6.08	7.31	-1.23	-16.83%	

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）	14.08	14.05	0.03	0.21%	万吨
云南厂库库存（周度）	3.81	3.77	0.04	1.06%	
四川厂库库存（周度）	2.72	2.72	0.00	0.00%	
社会库存（周度）	**39.40**	**40.80**	-1.40	-3.43%	
仓单库存（日度）	12.69	12.77	-0.08	-0.60%	
非仓单库存（日度）	26.71	28.03	-1.32	-4.72%	

工业硅观点

供需双弱，供应端减量大于需求端减量，价格相对坚挺。现货企稳，期货震荡上涨40元/吨至8685元/吨。产量如期下降，四地区总产量为4.28万吨，产量环比回落1160吨，同比回落3325吨，主要跌幅来自西南地区。需求端，维持继续回落预期，但周度降幅有所收窄，预计供需有一个小缺口。11月中多晶硅周度产量继续下降0.05万吨至1.99万吨。有机硅产量小幅回升0.03万吨至4.29万吨。成本端，维稳为主，煤价小幅下降。目前库存小幅下降，新疆外运成本增加，因而天津等地库存下降，价格坚挺。多晶硅减产不及预期也有利于工业硅价格坚挺，但需注意上方压力。综合来看，供需双弱，维持工业硅底部震荡预期，若继续大幅上行，需注意上方压力。价格结构呈现近高远低，或交易近端新仓单较少。技术面来看，日线仍在均线下方，偏弱。策略方面，单边观望。多晶硅产量降幅不及预期，在PS和SI中，可作多配，但需注意上方空间较小。期权方面，若已有卖看跌仍可持有。关注产量下降、多晶硅排产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

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月18日

纪元菲 Z0013180

现货价格与基差

品种	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
N型复投料-最低价	39500.00	39800.00	-300.00	-0.75%	元/吨
N型复投料-平均价	41100.00	41350.00	-250.00	-0.60%	
N型颗粒硅-最低价	40000.00	40000.00	0.00	0.00%	
N型颗粒硅-平均价	40500.00	40500.00	0.00	0.00%	
N型复投料基差（最低价）	6150.00	6180.00	-30.00	-0.49%	
电子级多晶硅-平均价	27.65	27.65	0.00	0.00%	美元/千克
海外光伏级多晶硅价格-平均价	16.50	18.50	-2.00	-10.81%	美元/千克
N型硅片-210mm	1.0900	1.0900	0.0000	0.00%	元/片
N型硅片-210R	0.9700	0.9700	0.0000	0.00%	
Topcon电池片-183mm	0.2930	0.2930	0.0000	0.00%	元/瓦
Topcon电池片-210mm	0.3125	0.3125	0.0000	0.00%	
单晶Topcon电池片-210R	0.3005	0.3005	0.0000	0.00%	
HJT电池30%银包铜-G12半片	0.3650	0.3650	0.0000	0.00%	
Topcon组件-210mm（分布式）	0.7175	0.7175	0.0000	0.00%	
HJT组件-210mm(分布式)	0.7205	0.7205	0.0000	0.00%	
N型210mm组件-集中式项目	0.7010	0.7010	0.0000	0.00%	
TOPCon组件-210mm-中国港口FOB	0.1075	0.1075	0.0000	0.00%	美元/瓦

期货价格与月间价差

合约	11月17日	11月16日	涨跌	涨跌幅	单位
主力合约	33350	33620	-270	-0.80%	元/吨
当月-连一	485	695	-210	-30.22%	
连一-连二	105	95	10	10.53%	
连二-连三	145	140	5	3.57%	
连三-连四	1605	1715	-110	-6.41%	
连四-连五	30	-50	80	57.14%	

基本面数据（周度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
硅片产量	12.71	12.68	0.03	0.24%	GW
多晶硅产量	1.99	2.04	-0.05	-2.45%	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	9.60	11.96	-2.36	-19.73%	万吨
多晶硅进口量	0.18	0.07	0.11	151.81%	万吨
多晶硅出口量	0.29	0.34	-0.05	-15.19%	万吨
多晶硅净出口量	0.11	0.27	-0.16	-58.29%	万吨
硅片产量	54.49	54.56	-0.07	-0.13%	GW
硅片进口量	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!	万吨
硅片出口量	1.23	0.85	0.38	45.40%	万吨
硅片净出口量	1.23	0.85	0.38	45.40%	万吨
硅片需求量	51.50	52.00	-0.50	-0.96%	GW

库存变化

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
多晶硅库存	38.50	38.10	0.40	1.05%	万吨
硅片库存	26.74	26.67	0.07	0.26%	GW
多晶硅仓单	17670.00	17230.00	440.00	2.55%	手

多晶硅观点

现货稳中有降，下游价格下跌，期货价格承压下跌685元/吨至33620元/吨。可关注近期四川会议。从供需面来看，虽然多晶硅产量下降，下游产量维稳，但库存积累和下游价格回落均表明需求订单不佳。从需求角度来看，年底抢装时间窗口逐步收窄，未来需求继续走弱是大概率事件。从产量端来看，虽然周度产量继续下降0.05万吨至1.99万吨，但依旧累库。12月某企业停产检修计划或将取消，后续多晶硅产量或将超出此前预期。边际上来看，预期转向供增需减，价格承压。市场当前对于多晶硅价格依旧悲观，一是减产量需求增加，二是年底企业资金压力增加，销售压力增加。需求端采购依旧不急不躁，需求逐步进入淡季，采购需求减弱。从估值角度来看，现货价格恢复至完全成本区间，但期货则仍交易过剩而向最低现金成本滑落，但目前价格低位徘徊，关注下方承接。从供需角度来看，未来需求减弱预期下，关注11月的减产力度，但考虑到仓单的补充，11月供应过剩仍是大概率事件。策略方面，偏空，在PS和SI中，可作空配，但需注意价格低位若做空需注意仓位管理。当前期现价差有利于下游企业套期保值。关注产量变动、成交变动等。

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

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月18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	108020	107365	+655.00	0.61%	元/吨
SMM 1#电解铜升贴水	4150	-435	+4585.00	—	元/吨
SMM 广东1#电解铜	107305	107245	+60.00	0.06%	元/吨
SMM 广东1#电解铜升贴水	3325	-650	+3975.00	—	元/吨
SMM湿法铜	107620	106950	+670.00	0.63%	元/吨
SMM湿法铜升贴水	3750	-950	+4700.00	—	元/吨
精废价差	3640	2725	+915.00	33.58%	元/吨
LME 0-3	25.86	68.71	-42.85	—	美元/吨
进口盈亏	5986	13219	-7232.61	—	元/吨
沪伦比值（延迟一天）	8.08	8.01	+0.07	—	/
洋山铜溢价（仓单）	350.00	290.00	+60.00	20.69%	美元/吨

月间价差

	现值	前值	日涨跌	日涨跌幅	单位
2611-2612	2680	3120	-440.00	—	元/吨
2612-2701	1290	1300	-10.00	—	元/吨
2701-2702	500	580	-80.00	—	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月变化	月环比	单位
电解铜产量（10月）	108.67	112.06	-3.39	-3.03%	万吨
电解铜进口量(9月)	25.46	21.02	+4.44	21.15%	万吨
	现值	前值	周变化	周环比	单位
进口铜精矿指数	-241.75	-247.35	+5.60	-2.26%	美元/吨
国内主流港口铜精矿库存	68.68	64.27	+4.41	6.86%	万吨
电解铜制杆开工率	66.41	73.98	-7.57	—	%
再生铜制杆开工率	13.82	11.99	+1.83	—	%
	现值	前值	周变化	周环比	单位
境内社会库存	5.73	5.62	+0.11	1.96%	万吨
保税区库存	1.90	2.39	-0.49	-20.50%	万吨
SHFE库存	2.76	3.38	-0.62	-18.33%	万吨
	现值	前值	日变化	日环比	单位
LME库存	32.76	32.75	+0.01	0.04%	万吨
COMEX库存	80.55	80.62	-0.07	-0.09%	万短吨
SHFE仓单	0.68	0.53	+0.15	28.02%	万吨

铜观点

近期铜价偏弱运行，全球铜价因库存分布失衡问题出现较大程度割裂：地域层面，国内经过2年海外"虹吸"后，社会库存去化至极低水平，现货出现极高水平升水结构，沪伦比值出现反弹；时间层面，现货及近月合约价格表现较强，但远月合约价格因未来海外库存流向的不确定性承压，近端与远端月差出现明显分化。基本面来看，随着冶炼厂检修比例抬升，近期铜矿TC止跌企稳，但硫酸价格仍在走弱，预计后续锭端产量释放增量有限；在CL价差不反转的情况下，非美国地区的累库斜率不宜过分乐观。需求端，高铜价、高升水和高Back结构抑制下游采购，铜杆开工率、原料及成品库存均下降，下游采购意愿偏弱。宏观层面，市场预期美联储货币紧缩预期走强，金属估值仍然承压。总的来说，近期盘面在宏观逆风与远期风险担忧的预期下下行，但若非美国地区库存仍然偏紧，短期近月合约价格下行速度不宜过分乐观，建议继续关注CL价差、海外货币政策预期变化，主力参考103000-107000。

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
周敏波 Z0015979

2026年11月18日

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 0#锌锭	24915	24960	-45.00	-0.18%	元/吨
升贴水	70	70	0.00	/	元/吨
SMM 0#锌锭（广东）	24900	24940	-40.00	-0.16%	元/吨
升贴水（广东）	110	50	+60.00	/	元/吨
LME0-3	89.62	59.10	+30.52	/	美元/吨

比价和盈亏

	现值	前值	涨跌	单位
进口盈亏	-4444	-4236	-207.86	元/吨
沪伦比值	6.77	6.77	-0.00	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2611-2612	55	60	-5.00	元/吨
2612-2701	70	65	+5.00	元/吨
2701-2702	0	0	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（10月）	54.15	56.14	-1.99	-3.54%	万吨
精炼锌进口量（9月）	0.06	0.24	-0.18	-75.15%	万吨
精炼锌出口量（9月）	7.04	4.07	+2.98	73.17%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
镀锌开工率	53.08	54.07	-0.99	——	%
压铸锌合金开工率	47.44	47.60	-0.16	——	%
氧化锌开工率	49.46	52.48	-3.02	——	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
中国锌锭七地社会库存	17.36	18.02	-0.66	-3.66%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME库存	14.8	14.1	+0.71	5.03%	万吨

锌观点

近期锌价偏弱运行，但近月月差结构由震荡转为back结构，现货由贴水转为升水结构，主要源于锌价步入调整阶段后下游采购情况有所好转，以及国内社库去化后，库存压力缓和。供应端，锌矿偏紧逐步传导至锌锭端，原料及冶炼利润约束锌锭后续增量空间，10月国内锌锭产量同比下降12.27%，连续第5个月同比为负，1-10月累计同比下降1.45%；当前国内锌锭成为海外其他地区的重要补充，我们认为供应端压力相对有限。需求端，锌价维持调整态势，下游逢低补库，近期加工企业原料库存回升，现货升贴水上行，社会库存去化。总的来说，当前锌估值下行、库存去化后，沪锌整体供需基本面有所好转，但是美联储货币紧缩预期仍然限制金属估值，调整行情的结束或仍需等待右侧积极信号。建议关注海外货币政策预期变化、海外基差变化，主力参考24500-26500。

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

广发期货 GF FUTURES

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号
2026年11月18日
周敏波 Z0015979

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM A00铝	22870	22960	-90	-0.39%	元/吨
SMM A00铝升贴水	420	420	0	/	元/吨
长江 铝A00	22870	22960	-90	-0.39%	元/吨
长江 铝A00 升贴水	420	420	0	/	元/吨
日本MJP铝锭升水	238	238	0	0.00%	美元/吨
美国中西部DDP电解铝溢价	106.00	106.00	0.00	0.00%	美分/磅
氧化铝(山东)-平均价	2635	2635	0	0.00%	元/吨
氧化铝(河南)-平均价	2675	2675	0	0.00%	元/吨
氧化铝(山西)-平均价	2675	2675	0	0.00%	元/吨
氧化铝(广西)-平均价	2590	2590	0	0.00%	元/吨
氧化铝(贵州)-平均价	2680	2680	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	-3615	-3182	-433	元/吨
氧化铝进口盈亏	-701.6	-704.23	2.63	元/吨
沪伦比值	7.51	7.60	-0.09	/

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
AL 2612-2701	395	510	-115	元/吨
AL 2701-2702	425	545	-120	元/吨
AL 2702-2703	200	300	-100	元/吨
AO 2612-2701	7	8	-1	元/吨

基本面数据

	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
氧化铝产量（10月）	774.13	759.88	14.25	1.88%	万吨
国内电解铝产量（10月）	387.90	374.90	13.00	3.47%	万吨
海外电解铝产量（10月）	255.45	243.06	12.39	5.10%	万吨
国内铝水比例（10月）	77.49	78.24	-0.75	-0.96%	万吨
电解铝进口量（9月）	17.21	18.55	-1.34	-7.21%	万吨
电解铝出口量（9月）	4.46	2.19	2.28	104.21%	万吨
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
氧化铝开工率	75.67	75.55	0.12	0.16%	%
铝型材开工率	52.1	52.5	-0.4	-0.76%	%
铝线缆开工率	65.2	64.8	0.4	0.62%	%
铝板带开工率	68.0	68.8	-0.8	-1.16%	%
铝箔开工率	70.7	71.0	-0.3	-0.42%	%
原生铝合金开工率	61.4	61.4	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	46.7	50.7	-4.0	-7.89%	万吨
中国铝棒社会库存	11.50	11.75	-0.25	-2.13%	万吨
电解铝厂氧化铝库存	363.88	366.15	-2.27	-0.62%	万吨
氧化铝厂内库存	137.56	136.14	1.42	1.04%	万吨
氧化铝港口库存	104.1	92.0	12.1	13.15%	万吨
氧化铝上期所仓单库存	23.88	21.59	2.29	10.60%	万吨
	现值	前值	日环比	涨跌幅	单位
LME铝库存	22.04	22.19	-0.15	-0.68%	万吨

氧化铝观点	近期氧化铝期价维持低位震荡，主力合约昨日收跌0.12%至2603元/吨。边际供应小幅回升，周度产量173.6万吨，周环比增加0.3万吨，前期减量主要受广西地区减产检修影响；全市场口径库存累库约9.1万吨，整体过剩仍在持续累积。成本端，进口矿各地区亏损在20-450元/吨，成本支撑较为坚挺；矿端整体宽松，几内亚CIF持稳于71.25美金/干吨，随着雨季结束发运恢复，矿价和海运费均有小幅下行预期。综合来看，过剩格局下反弹缺乏持续性，但若价格回落成本线附近不宜过度追空，单边可考虑区间操作，关注高成本产能减产兑现和仓单去化节奏。
铝观点	近期铝价偏弱运行，主力合约昨日收涨0.07%至22080元/吨，价格重心继续下移。宏观层面，10月美国CPI数据小幅超预期，当前油价高企抬升通胀及利率政策不确定性，市场对美联储12月加息已充分定价，利率路径仍构成中期宏观压制。基本面上，国内铝锭社库去化至46.7万吨，铝棒库存降至11.5万吨，LME库存22.04万吨，国内去库节奏放缓，但低库存背景下近月升水结构仍较坚挺。不过，平衡表隐含的内需增速与产业反馈存在偏差，部分库存或沉淀于厂库、半成品等隐性环节，社会库存偏低未必意味着全产业链库存同步偏低，后续需求转淡可能带来隐性库存显性化压力。需求端，铝材开工整体持平，内外价差大幅收窄或影响11-12月加工材出口。综合来看，淡季需求趋弱叠加隐性库存释放风险将制约铝价的反弹高度，后市价格预计以脉冲式回落为主，关注反弹后的沽空机会。

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

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

林嘉旎 Z0020770

2026年11月18日

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	89050	89550	-500.0	-0.56%	元/吨
SMM 工业级碳酸锂均价	85950	86350	-400.0	-0.46%	元/吨
SMM电池级氢氧化锂均价	79750	80500	-750.0	-0.93%	元/吨
SMM工业级氢氧化锂均价	69000	69750	-750.0	-1.08%	元/吨
中日韩CIF电池级碳酸锂	12.10	12.19	-0.09	-0.74%	美元/千克
中日韩CIF电池级氢氧化锂	11.00	11.10	-0.10	-0.90%	美元/千克
SMM电碳-工碳价差	3100	3200	-100.00	-3.13%	元/吨
基差（SMM电碳基准）	-4130	1310	-5440.00	-415.27%	元/吨
锂辉石精矿CIF平均价	1180	1180	0.00	0.00%	美元/吨
5%-5.5%锂辉石国内现货均价	7730	7730	0.00	0.00%	元/吨
2%-2.5%锂云母国内现货均价	2090	2090	0.00	0.00%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2612-2701	540	520	20.0	元/吨
2701-2703	1080	800	280.0	元/吨
2701-2705	500	540	-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（10月）	119350	115440	3910	3.39%	吨
电池级碳酸锂产量（10月）	84340	82810	1530	1.85%	吨
工业级碳酸锂产量（10月）	35010	32630	2380	7.29%	吨
碳酸锂需求量（10月）	179499	177280	2219	1.25%	吨
碳酸锂进口量（9月）	28826	30391	-1565	-5.15%	吨
碳酸锂出口量（9月）	224	260	-36	-13.82%	吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂产能（11月）	181062	179396	1666	0.93%	吨
碳酸锂开工率（10月）	60	58	2	3.45%	%
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
碳酸锂总库存（10月）	36327	47066	-10739	-22.82%	吨
碳酸锂下游库存（10月）	28658	40643	-11985	-29.49%	吨
碳酸锂冶炼厂库存（10月）	7669	6423	1246	19.40%	吨

碳酸锂观点

昨日碳酸锂期货整体表现偏强，早盘整体震荡为主，午后伴随宏观风险偏好提升权益板块修复，市场也发酵下游排产上修等消息，减仓伴随盘面快速拉升，截至收盘LC2701上涨5.19%收于93180。基本面近期比较稳定边际变动不大，上周碳酸锂产量小幅回落，锂辉石部分产线检修降低开工，大厂复产云母产量有所增加，近期盐湖受气温影响开工下滑影响小减，11月预计供应端仍维持小幅环增预期。需求中短期维持韧性，但旺季下游排产较前期预期整体下调，10月主流电池厂爬量未及预期，正极订单有减量体感，11月下游排产预计较10月变动不大。目前多家机构给出的社会库存整体仍维持去化趋势，不同统计口径下去库结构分化；仓单维持偏低水平。整体来看，短期基本面现实变动有限，去库韧性持续，伴随大厂复产和需求淡季预期强化，供需差收窄基本面边际压力仍存。也须注意本轮价格下探过程中资金对远期的交易预期已经大部分消化，虽然目前矿端项目都在推进并未出现减停，但估值下修到8-9万附近区间部分矿山的完全成本线及后续资本开支约束的支撑或有强化。近日远期交易叙事出现新变量但定价偏模糊也暂未成为主线逻辑，短期情绪改善是否趋势性转向仍待基本面印证，主力短期预计维持宽幅调整，不建议立即布局左侧暂观望为主，关注上方9.4-9.5万的突破情况。

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

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
周敏波 Z0015979

2026年11月18日

价格及价差

	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM铝合金ADC12	23900	24000	-100	-0.42%	元/吨
SMM华东ADC12	23900	24000	-100	-0.42%	元/吨
SMM华南ADC12	23900	24000	-100	-0.42%	元/吨
SMM西南ADC12	24000	24100	-100	-0.41%	元/吨
江西保太网ADC12	23300	23400	-100	-0.43%	元/吨
江西保太网ADC12月均价（10月）	23691	23816	-125	-0.52%	元/吨
江西保太网ADC12-A00价差	430	440	-10	-2.27%	元/吨
佛山破碎生铝精废价差	372	350	22	6.29%	元/吨
上海机件生铝精废价差	1982	1960	22	1.12%	元/吨

月间价差

	现值	前值	涨跌	单位
2612-2701	775	765	10	元/吨
2701-2702	460	540	-80	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（10月）	57.6	59.8	-2.2	-3.68%	万吨
原生铝合金锭产量（10月）	30.5	30.4	0.1	0.20%	万吨
废铝产量（10月）	72.38	74.58	-2.20	-2.95%	万吨
未锻轧铝合金锭进口量（9月）	8.35	7.15	1.20	16.78%	万吨
未锻轧铝合金锭出口量（9月）	5.23	5.16	0.07	1.36%	万吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
再生铝合金开工率	50.08	51.04	-0.96	-1.88%	%
再生铝合金开工率（大型企业）	60.15	61.55	-1.40	-2.27%	%
再生铝合金开工率（中型企业）	32.40	32.21	0.19	0.59%	%
再生铝合金开工率（小型企业）	10.57	10.84	-0.27	-2.49%	%
原生铝合金开工率	57.08	58.80	-1.72	-2.93%	%
	现值	前值	周环比	涨跌幅	单位
再生铝合金锭周度社会库存	0.61	0.62	-0.01	-1.61%	万吨
上期所仓单库存	0.93	0.86	0.07	8.14%	万吨
	现值	前值	月环比	涨跌幅	单位
再生铝合金厂区成品库存	15.0	16.1	-1.1	-6.83%	万吨
再生铝合金厂区原料库存	27.9	28.0	-0.1	-0.36%	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	1570	1653	-83	-5.02%	吨
再生铝合金宁波日度库存量	3075	3075	0	0.00%	吨
再生铝合金无锡日度库存量	30	30	0	0.00%	吨

铝合金观点

近期ADC12价格跟随原铝价格明显回落，ADC12-A00盘面价差回落至-100到-300区间。主因是进口窗口打开，ADC12理论进口利润维持于36元/吨，海外货源补充压制现货；同时废铝价格偏弱运行，佛山破碎生铝精废价差收窄至430元/吨，ADC12理论利润提升至155元/吨。库存端去化延续，再生铝合金社库降至0.61万吨，仓单去化至0.93万吨，行业开工率小幅回落至53.3%。综合来看，库存去化与成本刚性仍提供支撑，叠加年末汽配压铸订单饱满，预计短期价格相较原铝偏强运行，重点关注进口到港节奏和废铝端边际变化。

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
2026年11月18日

林嘉旎 Z0020770

现货价格及基差

品种	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
SMM 1#锡	352950	350100	2850	0.81%	元/吨
SMM 1#锡升贴水	4250	4500	-250	-5.56%	
长江 1#锡	353450	350600	2850	0.81%	
LME 0-3升贴水	-331.00	-365.00	34.00	9.32%	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	1942.93	-2406.77	4349.70	180.73%	元/吨
沪伦比值	7.59	7.49	-	-	

月间价差

合约	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
2612-2701	8020	6030	1990	33.00%	元/吨
2701-2702	6680	4080	2600	63.73%	
2702-2703	4940	2630	2310	87.83%	
2703-2704	2820	1950	870	44.62%	

基本面数据（月度）

指标	现值	前值	涨跌	涨跌幅	单位
9月锡矿进口	21603	19332	2271	11.75%	吨
SMM精锡9月产量	16070	15890	180	1.13%	
精炼锡9月进口量	3890	2747	1143	41.61%	
精炼锡9月出口量	1319	2202	-883	-40.10%	
印尼精锡8月出口量	4800	4560	240	5.26%	
SMM精锡9月平均开工率	59.50	58.90	0.6	1.02%	%
SMM焊锡9月企业开工率	79.10	72.80	6.3	8.65%	
40%锡精矿(云南)均价	335950	333100	2850.0	0.86%	元/吨
云南40%锡精矿加工费	17000	17000	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	4294.0	4004.0	290	7.24%	吨
社会库存	5673.0	5171.0	502	9.71%	
SHEF仓单（日度）	1792.0	1768.0	24	1.36%	
LME库存（日度）	3600.0	3575.0	25	0.70%	

锡观点

11月17日午盘沪锡主力合约SN2612收于349020元/吨，夜盘走低，最终收于344340元/吨，近远月差走阔。

宏观方面，美联储穆萨勒姆发表鹰派言论，强化春季前多次加息的预期；英伟达财报披露，第三财季营收同比增长103%，每股收益2.68美元，数据中心业务保持高速增长，支出承诺升至5180亿美元，芯片和AI基础设施需求仍旧强劲。

供需方面，冶炼厂持续挺价，贸易商货源持续紧缺，市场成交平平，下游订单刚需为主，随锡价小幅上行补货意愿减弱，整体供需两弱格局延续。

库存方面，LME锡库存现值3600吨，较上一交易日增加25吨，为多日去库后的首次反转；上期所仓单1792吨，较上一交易日增加24吨；库存虽有小幅累库，但仍在低位运行。

综合来看，主力仍将在33-36万区间震荡运行，关注33万一线支撑。关注美国科技板块动向、云南复产货源到货节奏、12月美联储议息和今日WBMS全球9月金属供需状况报告。

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