



宏观影响交织 有色金属整体继续震荡运行

有色金属基础周报

Changjiang
Securities



2025-06-09

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

【产业服务总部 | 有色中心】

研究员：李 旒 执业编号：F3085657 投资咨询号：Z0017083

研究员：汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167

联系人：张 桓 执业编号：F03138663

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

主要品种观点综述



走势状态		行情观点	操作建议
铜	高位震荡 77500-79500	关税对铜价影响再度提升，中美元首通话也带来利多预期，铜价偏强，振幅扩大。基本上，国内硫酸市场多区域上行趋势明显，炼厂生产得以维持，精铜产量依然保持高位，但供应端的扰动及极低的TC依然对铜价有潜在支撑。目前铜社会库存低位企稳，市场消费呈现下滑趋势，炼厂则考虑安排出口。市场高升水、高月差在铜价上涨之后有所转弱。整体来看，下游消费逐渐由旺转淡，基本面的支撑相较此前有所减弱，铜价上行空间将受到限制。但基于目前库存仍维持低位，供应端扰动仍存，下跌空间同样有限。沪铜近期或仍维持震荡格局。	区间交易
铝	延续偏弱震荡	几内亚AXIS矿区被划入战略储备区域、禁止开采，博法地区两家矿企发货中断，另一家矿企仅依靠码头剩余库存维持发货。几内亚矿端扰动尚未对当下铝土矿供应宽松的局面造成直接冲击，其影响要等到7月份才能体现在进口铝土矿的到港量上。氧化铝运行产能周度环比增加135万吨至9065万吨，全国氧化铝库存周度环比减少2.9万吨至313.3万吨。随着检修式减产产能的逐步复产，以及部分新产能的逐步释放，氧化铝运行产能逐步回升。不过几内亚矿端扰动尚未体现到氧化铝的生产，影响仍不可忽视。电解铝运行产能周度环比持平于4413.9万吨。四川省内铝企复产基本完成，贵州安顺铝厂剩余6万吨产能仍在复产，云铝溢鑫置换产能投产中，百色银海技改项目12万吨产能将于三季度通电复产。需求方面，国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比下降0.5%至60.9%。光伏抢装机退坡和淡季逐步到来，铝下游开工率呈走弱态势。库存方面，周内铝锭、铝棒社库去化，表现仍然顽强。美国经济数据整体呈走弱态势，232钢铝关税从25%提高至50%已经于6月4日生效，且光伏抢装机退坡和淡季的影响将逐步显现，短期铝价预计偏弱运行。	持空
氧化铝	冲高回落		逢低布局多单
锌	保持震荡 22000-23000	本周锌价区间震荡。宏观面，特朗普宣布钢铝关税提升至50%，美国制造业PMI连续三个月萎缩，非农数据创新低且前值下修。国内财新制造业PMI首次跌至萎缩区间。供给端，SMMZn50国产周度TC均价环比持平于3600元/金属吨，Zn50国产周度TC均价环比持平于3600元/金属吨，内外锌矿加工费涨势持续，预计锌锭供应水平依旧宽松。传统消费旺季已过，下游企业采购需求减淡，基本面支撑不足。截至6月5日，SMM七地锌锭库存总量为7.93万吨，较5月29日增加0.43万吨，锌锭社会库存累库对锌价支撑减弱，预计沪锌偏弱震荡为主，参考运行区间22000-23000元/吨。	区间交易
铅	震荡偏弱 16200-17000	上周沪铅主力收于16780元/吨，反弹走势。供应方面，LME和COMEX铅库存28.26万吨，较上周减少0.49万吨，上期所铅库存4.79万吨，较上周增加0.14万吨。需求方面：铅精矿价格较上周下跌75元/吨，现货铅价较上周上涨50元/吨，废旧电瓶回收价较上周下跌225元/吨，炼企接货意愿不强。下游蓄企出货则相对稳定。市场整体消费依旧不佳，预计盘面维持震荡局面。关注6月8日至13日中美经贸磋商机制首次会议结果。16200-17000，区间操作。	区间交易
镍	企稳回升 118000-125000	本周镍价区间震荡。宏观面，特朗普宣布钢铝关税提升至50%，美国制造业PMI连续三个月萎缩，非农数据创新低且前值下修。国内财新制造业PMI首次跌至萎缩区间。镍矿方面，6月印尼镍矿价格整体维稳，苏拉威西镍矿区降雨影响镍矿供应紧缺仍存。菲律宾天气影响减弱装船效率回升。下游铁厂成本倒挂，对镍矿原料采购压价下镍矿价格波动有限。精炼镍方面，镍产业过剩格局仍存，内外价差驱动有限。镍铁方面，镍铁成本支撑仍存，但节后不锈钢市场表现较为平淡，主流钢厂对原材料价格的接受意愿不高，镍生铁价格承压。不锈钢方面，进入传统消费淡季下游仅维持刚需采购，当前不锈钢企业成本倒挂，减产后的供给仍处于历史高位，社会库存持续高企。硫酸镍方面，原料端中间品维持偏高系数，成本推涨下价格表现偏强。下游三元对高价硫酸镍接受程度不高，需求维持弱势背景下硫酸镍压力持续。综合来看，镍成本坚挺下行空间有限，但中长期镍产业供给过剩，预计偏弱震荡运行，建议区间交易，主力合约参考运行区间118000-125000元/吨；不锈钢：建议区间交易，主力合约参考运行区间12500-13000元/吨。	区间交易
不锈钢	震荡趋弱 12500-13000		区间交易

主要品种观点综述



走势状态		行情观点	操作建议
锡	探底回升 25.5-27.5万	原料供应偏紧，价格延续震荡。据上海有色网，5月国内精锡产量为1.46万吨，环比减少2.4%，同比减少11.2%。4月锡精矿进口4400金属吨，同比增加27%。印尼4月出口精炼锡4866吨，环比下降16%，同比增加58%。消费端来看，当前半导体行业中下游有望逐渐复苏，4月国内集成电路产量同比增速为4%。国内外交易所库存及国内社会库存整体处于中等水平，较上周减少1308吨。锡矿供需缺口趋于改善，刚果金锡矿复产后首批锡精矿发运，近期缅甸锡矿出口许可获审批，印尼精锡出口恢复至高位。锡矿供应改善有限，美国关税政策抑制电子产品终端需求，需要关注关税政策对下游消费预期的影响，预计锡价震荡运行，建议区间交易，参考沪锡07合约运行区间25.5-27.5万元/吨，建议持续关注供应复产情况和下游需求端回暖情况。	区间交易
工业硅	低位企稳 下行趋势暂未变	工业硅方面，周度产量环比增加0.03万吨至7.01万吨；厂库周度环比增加0.69万吨至25.88万吨，三大港口库存周度环比增加0.1万吨至17万吨，SMM社会库存周度环比减少0.2万吨至58.7万吨；电价下行，成本下降。周内工业硅开炉减少，甘肃、东北地区企业开炉减少，西南地区企业逐步投复产但受硅价低位限制。多晶硅方面，周度产量环比减少0.05万吨至2.17万吨；工厂库存环比增加0.04万吨至26.84万吨。本月西南地区企业投复产，部分企业延迟投复产计划，部分企业计划减产或停产检修，整体排产预计小幅增加。光伏产业链方面，抢装机结束，本月硅片、电池片组件环节排产预计延续下降。有机硅方面，DMC周度产量环比增加0.13万吨至4.67万吨。西北地区某企业轮换检修装置逐步复产，内蒙古地区某企业检修、预计下旬复产。有机硅市场需求持续疲软，企业普遍以价换量。再生铝合金龙头企业开工率周度环比上升0.9%至53.9%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比持稳于54.6%。受煤价上行提振，工业硅价格反弹，但西南地区投复产压力下，工业硅价格预计偏弱运行；多晶硅市场风险较大，建议观望为主。	观望
多晶硅	低位偏弱震荡		观望
碳酸锂	低位企稳 下行趋势暂未变	供应有所修复，价格延续震荡。从供应端来看，5月国内碳酸锂产量环比增加1.9%，近期锂盐厂稳定生产，4月锂精矿进口量环比增加16.5%，4月锂盐进口环比增加56%，预计后续南美锂盐进口量保持高位，对供应形成补充。从需求端来看，储能和电动车终端需求较好，但美国对等关税政策落地对锂电池出口形成负面影响，二季度存在储能电芯抢出口需求。盐湖产量增加，矿石提锂企业减产，整体供应稳定，5月正极厂商排产环比小幅增加。生产端集中投产背景下供应压力大，现货供应趋于宽松。下游电池库存累库，电池厂长协客供比例提高，预计碳酸锂价格仍然承压当前矿端减产情况对整体供应影响有限，碳酸锂进口供应预期增加，随着供强需弱局面未改善，预计价格延续偏弱震荡局面，建议待价格反弹至高位后持逢高沽空思路，建议持续关注上游企业减产情况和正极材料厂排产情况。	反弹至高位后 逢高沽空

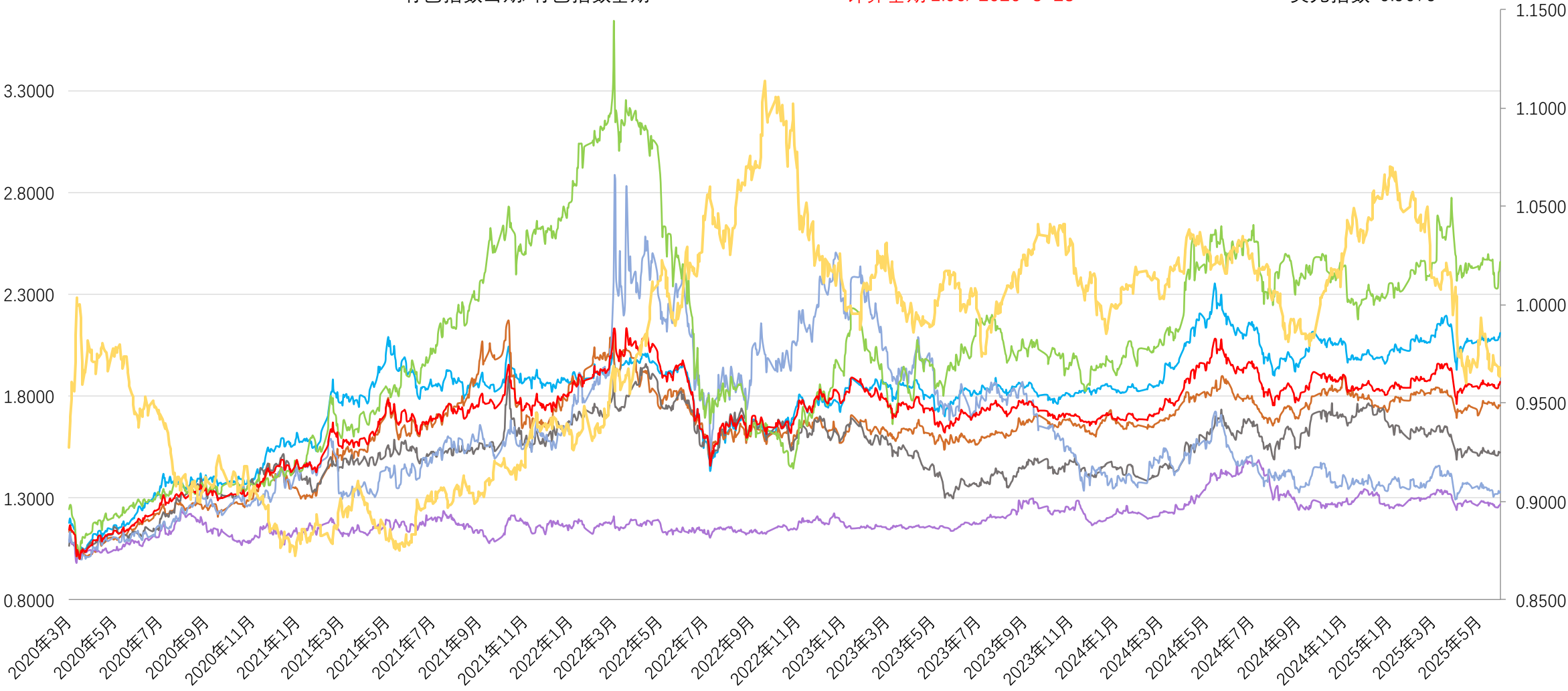


有色金属走势对比图



有色金属比值参考图

- 沪铜 2.1102
 - 沪铝 1.7548
 - 沪锌 1.5236
 - 沪铅 1.2679
 - 沪镍 1.3302
 - 沪锡 2.4592
 - 有色指数当期/有色指数基期
 - 美元指数 0.9679
- 计算基期 1.00/ 2020-3-23



有色金属库存



数据时间		2025年6月6日		【长江金属】工业金属数据库									
有色金属周度库存跟踪(单位： 万吨)													
铜		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	51.54	51.15	#N/A		0.76%		-8.86%		-23.85%			
	COMEX库存合计	17.04	16.39	6.69		4.01%		17.24%		1266.78%			
	LME库存合计	13.24	14.99	#N/A		-11.66%		-30.96%		6.95%			
	中国保税区库存	5.51	5.85	9.96		-5.81%		-45.98%		-39.78%			
	沪铜库存	10.74	10.58	15.32		1.52%		33.08%		-68.13%			
	社会铜库存总量	15.75	13.93	22.33		13.07%		24.60%		-64.93%			
铝		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	117.02	118.72	196.66		-1.44%		-16.75%		-50.27%			
	COMEX库存合计	1.27	1.30	2.48		-2.50%		-30.30%		-67.88%			
	LME库存合计	36.39	37.25	83.51		-2.33%		-9.84%		-67.03%			
	铝锭棒合金锭国内库存合计	79.37	80.17	110.67		-1.01%		-19.33%		-34.41%			
	沪铝库存	11.82	12.44	21.22		-5.04%		-30.35%		-47.85%			
	6063铝棒库存合计	14.40	13.80	14.31		4.35%		-15.54%		-18.18%			
社会铝库存总量	50.80	51.90	73.48		-2.12%		-19.24%		-35.04%				
锌		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	29.53	28.90	45.33		2.19%		-14.17%		-54.16%			
	锌海外库存合计	13.97	14.19	17.20		-1.53%		-19.27%		-47.88%			
	上期所库存合计	4.70	4.23	9.29		11.11%		-0.19%		-63.03%			
	冶炼厂成品库存	5.03	4.82	5.02		4.36%		-12.98%		-27.31%			
	社会库存合计	5.83	5.66	13.82		3.00%		-11.80%		-67.58%			
铅		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	41.24	41.76	27.89		-1.24%		5.82%		25.13%			
	海外库存合计	28.25	28.74	12.87		-1.70%		10.94%		51.43%			
	上期所库存合计	4.79	4.65	6.70		3.09%		-3.17%		-25.05%			
	社会库存合计	6.78	6.63	7.48		2.26%		7.45%		-4.64%			
镍		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	26.37	26.62	16.09		-0.95%		-2.02%		75.63%			
	LME库存合计	20.01	19.94	12.74		0.36%		1.23%		133.76%			
	上期所库存合计	2.56	2.71	1.32		-5.39%		-7.88%		-0.02%			
	社会库存合计	3.80	3.98	2.03		-4.50%		-13.03%		-2.40%			
锡		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比			
	全球库存汇总	1.88	2.00	1.98		-6.15%		-13.02%		-53.53%			
	LME库存合计	0.24	0.27	0.28		-8.96%		-9.80%		-49.27%			
	社会库存合计	0.90	0.93	1.11		-2.78%		-11.79%		-53.55%			



01

宏观：

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

6/2-6/8当周宏观重要经济数据

			公布值	预测值	前值
周一	16:00	欧元区5月制造业PMI终值	49.4	-	49.4
	21:45	美国5月Markit制造业PMI终值	52	52.2	52.3
	22:00	美国5月ISM制造业指数	48.5	49.2	48.7
周二	9:45	中国5月财新制造业PMI	48.3	-	50.4
	17:00	欧元区5月调和CPI环比初值	0%	0%	0.6%
		欧元区5月调和CPI同比初值	2.3%	2.4%	2.2%
	22:00	美国4月JOLTS职位空缺(万人)	739.1	710	719.2
周三	16:00	欧元区5月综合PMI终值	50.2	49.5	49.5
		欧元区5月服务业PMI终值	49.7	48.9	48.9
	20:15	美国5月ADP就业人数变动(万人)	3.7	11.4	6.2
	21:45	美国5月Markit综合PMI终值	53	52.1	52.1
		美国5月Markit服务业PMI终值	53.7	52.3	52.3
	22:00	美国5月ISM非制造业指数	49.9	52	51.6
周四	9:45	中国5月财新服务业PMI	51.1	-	50.7
		中国5月财新综合PMI	49.6	-	51.1
		欧元区欧洲央行边际贷款利率	2.4%	2.4%	2.7%
	20:15	欧元区欧洲央行主要再融资利率	2.2%	2.2%	2.4%
		欧元区欧洲央行存款便利利率	2.0%	2.0%	2.3%
周五	20:30	美国5月失业率	4.2%	4.2%	4.2%
		美国5月非农就业人口变动(万人)	13.9	12.6	14.7

- **中国5月官方制造业PMI回升至49.5，非制造业延续扩张**

5月31日，国家统计局公布数据显示，5月份，制造业采购经理指数（PMI）为49.5，比上月上升0.5个百分点，制造业景气水平改善。5月官方非制造业PMI为50.3，前值50.4。5月份，综合PMI产出指数为50.4，比上月上升0.2个百分点，表明我国企业生产经营活动总体继续保持扩张。中国5月制造业景气较上月改善，服务业景气略有回升，经济总体产出保持扩张。

- **工信部：加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度**

针对中国汽车工业协会今日发布的《关于维护公平竞争秩序 促进行业健康发展的倡议》，工业和信息化部有关负责人表示，将加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度，坚决维护公平有序的市场环境。工业和信息化部有关负责人表示，赞同并支持中国汽车工业协会提出的倡议，将加大汽车行业“内卷式”竞争整治力度，推动产业结构优化调整，加强产品一致性抽查，配合相关部门开展反不正当竞争执法，采取必要的监管措施，坚决维护公平有序市场环境，切实保障消费者根本利益。

- **中国5月财新制造业PMI降至48.3**

6月3日周二，标普全球公布的数据显示，中国5月财新制造业PMI 48.3，较4月前值（50.4）下降2.1个百分点，为2024年10月来首次跌至临界点以下。美国加征关税的影响仍在延续，5月中国制造业供给和需求下降，景气度减弱降至荣枯线下方。但企业预期改善，乐观度在3个月来首次出现回升。

- **美方称中方违反中美日内瓦经贸会谈共识，中方坚决拒绝无理指责**

商务部新闻发言人：5月12日，中美双方发布《中美日内瓦经贸会谈联合声明》后，中方按照联合声明达成的共识，取消或暂停了针对美“对等关税”采取的相关关税和非关税措施。反观美方，在日内瓦经贸会谈后，陆续新增出台多项对华歧视性限制措施，包括发布AI芯片出口管制指南、停止对华芯片设计软件（EDA）销售、宣布撤销中国留学生签证等。这些做法严重违背两国元首1月17日通话共识，严重破坏日内瓦经贸会谈既有共识，严重损害中方正当权益。

● 特朗普宣布6月4日钢铝关税提高至50%

当地时间6月3日，美国白宫发表声明称，美国总统特朗普宣布将进口钢铁和铝及其衍生制品的关税从25%提高至50%，该关税政策自美国东部时间2025年6月4日凌晨00时01分起生效。声明表示，美国从英国进口的钢铝关税仍将维持在25%。自2025年7月9日起，美方可根据《环境政策声明》的条款调整适用的关税税率，并制定钢铝的进口配额。如果英国被认定为未遵守《环境政策声明》的相关规定，则可将适用关税税率提高至50%。回顾美对钢铝征税过程，3月12日，特朗普对所有进口至美国的钢铁和铝征收25%关税的举措正式生效。

● 美国5月ISM制造业PMI连续三个月萎缩

6月2日周一，ISM公布的数据显示，美国5月ISM制造业PMI指数为48.5，不及预期和前值。美国5月ISM制造业活动连续三个月萎缩，在关税上调的背景下，进口分项指标创十六年新低。美国5月ISM制造业PMI指数为48.5，为去年11月份以来的最低水平，不及预期的49.2，与前值48.7大致相当。订单量连续第四个月萎缩，进口指数创2009年以来新低，出口指数创五年新低，物价支付指数仍高企。

● 欧元区5月制造业PMI萎缩放缓，产出连续第三个月增长

6月2日，S&P Global与汉堡商业银行 (HCOB) 公布：欧元区制造业PMI在5月份升至49.4，较4月份的49.0有所改善，创下自2022年8月以来的最高水平。欧元区制造业PMI整体仍处于收缩区间，但改善趋势明显；德国制造业产出连续三个月增长，得益于出口订单提振；法国制造业进一步复苏，就业市场回暖；意大利制造业仍深陷衰退，但是改善的迹象正在显现。有分析指出，欧元区制造业正在经历一个关键的转折点。考虑到生产、订单、就业等关键分项指标的持续改善，欧元区有望在不久的将来实现制造业的全面复苏。

● 美国5月非农新增13.9万创2月以来新低

6月6日，美国劳工统计局公布的数据显示，就业人数增加13.9万人，虽然创2月以来新低，但略高于市场预期的12.6万人。然而，前两个月的就业数据被合计下调9.5万人，这一修正幅度足以抵消表面上的积极表现。美国5月失业率 4.2%，预期 4.2%，前值 4.2%。非农数据部分缓解了市场对企业快速削减就业的担忧。此前，面对关税带来的更高成本以及经济活动放缓的前景，企业界普遍表现出谨慎态度。

6/9-6/15当周宏观重要经济数据

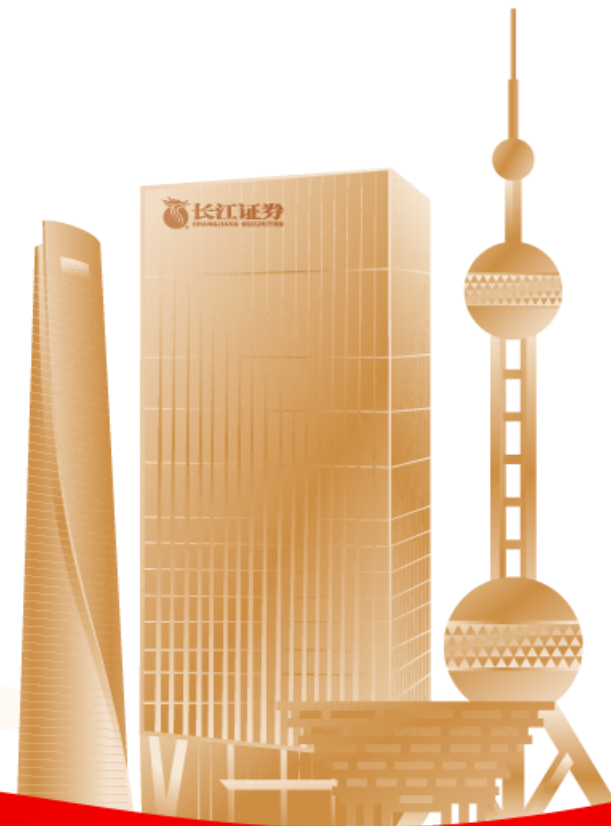
			公布值	预测值	前值
周一	9:30	中国5月CPI同比			-0.10%
		中国5月PPI同比			-2.70%
	待定	中国5月M1货币供应同比			1.50%
		中国5月M2货币供应同比			8.00%
		中国1至5月社会融资规模增量(亿人民币)			163400
		中国1至5月新增人民币贷款(亿人民币)			100600
		中国5月进口同比(按美元计)			-0.20%
		中国5月出口同比(按美元计)			8.10%
周二	18:00	美国5月NFIB中小企业乐观程度指数			95.80%
周三	20:30	美国5月核心CPI同比			2.80%
		美国5月CPI同比			2.30%
		美国5月核心CPI环比			0.20%
		美国5月CPI环比			0.20%
周四	20:30	美国6月7日当周首次申请失业救济人数(万人)			-
		美国5月核心PPI同比			3.10%
		美国5月PPI同比			2.40%
		美国5月核心PPI环比			-0.40%
		美国5月PPI环比			-0.50%
周五	22:00	美国6月密歇根大学消费者信心指数初值			52.2



02

铜:

*Changjiang
Securities*



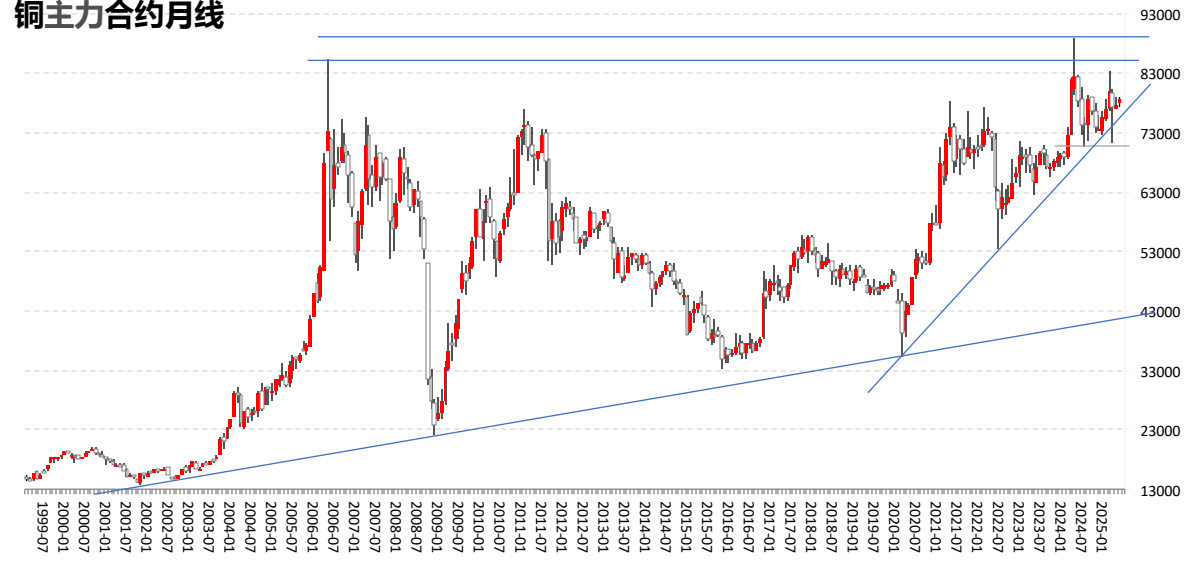
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 行情回顾：本周



铜主力合约月线



LME铜3季线



沪铜主力日线走势图

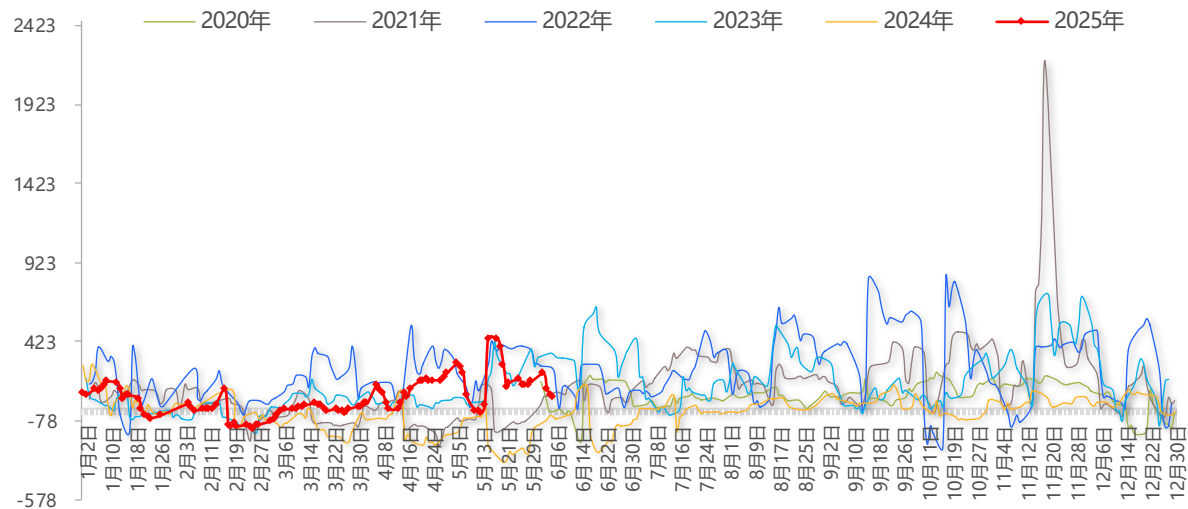


LME铜3 日线

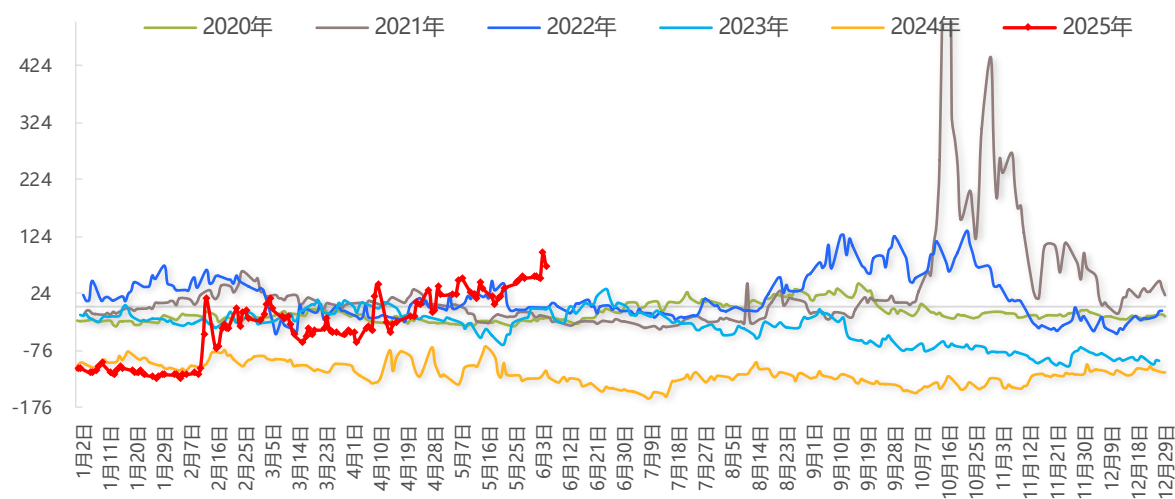


整体继续保持高位偏强震荡

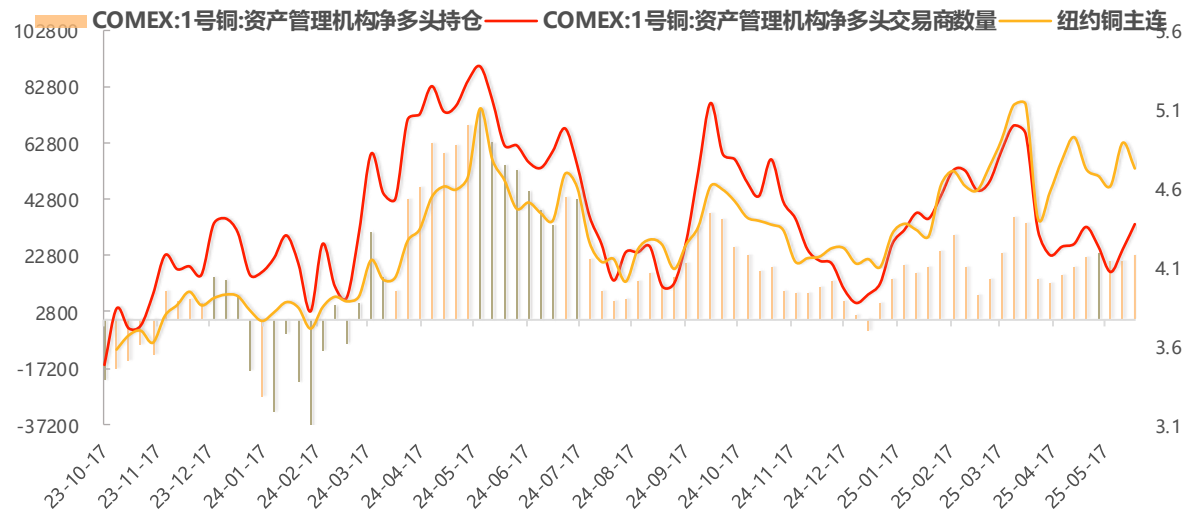
现货升贴水:1#电解铜



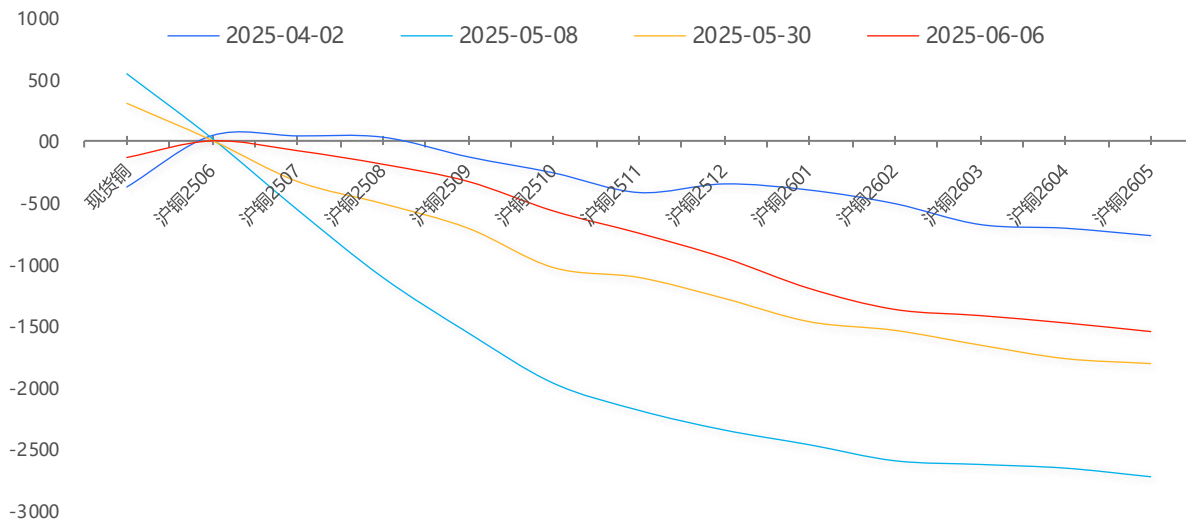
LME铜(现货/三个月):升贴水



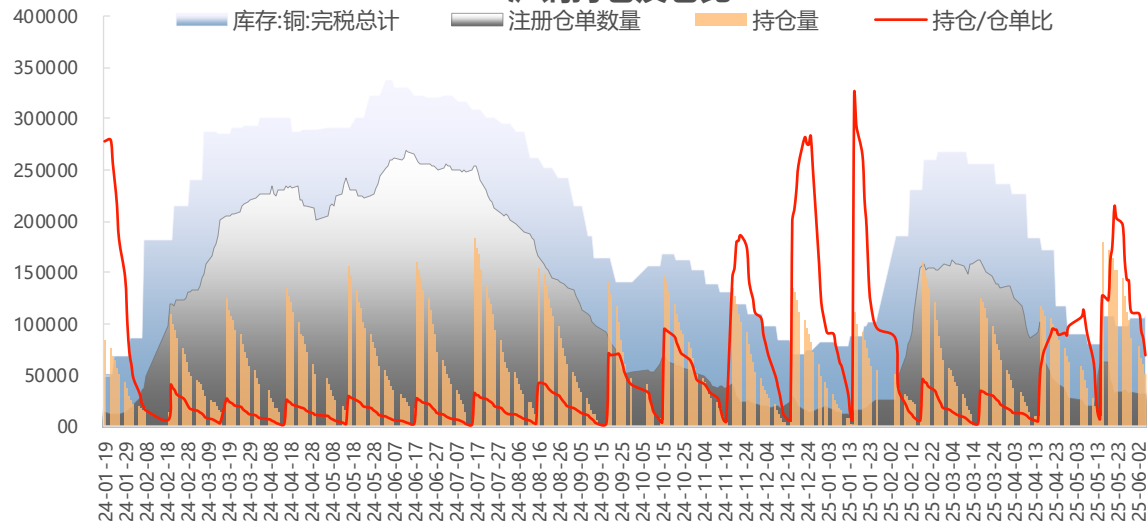
COMEX机构持仓



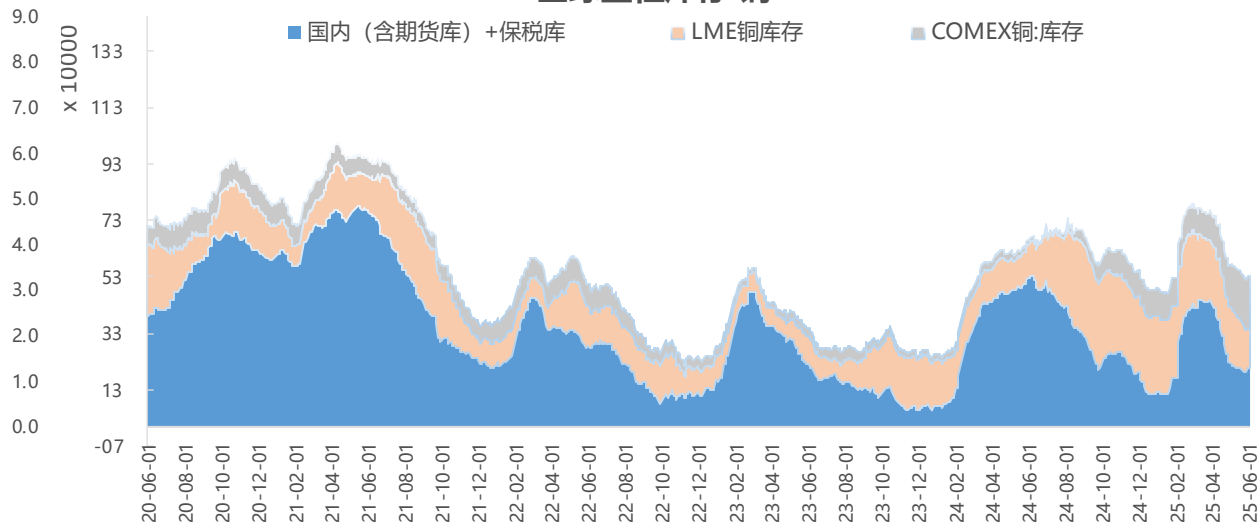
沪铜: 跨期价差曲线(远期 - 现货月)



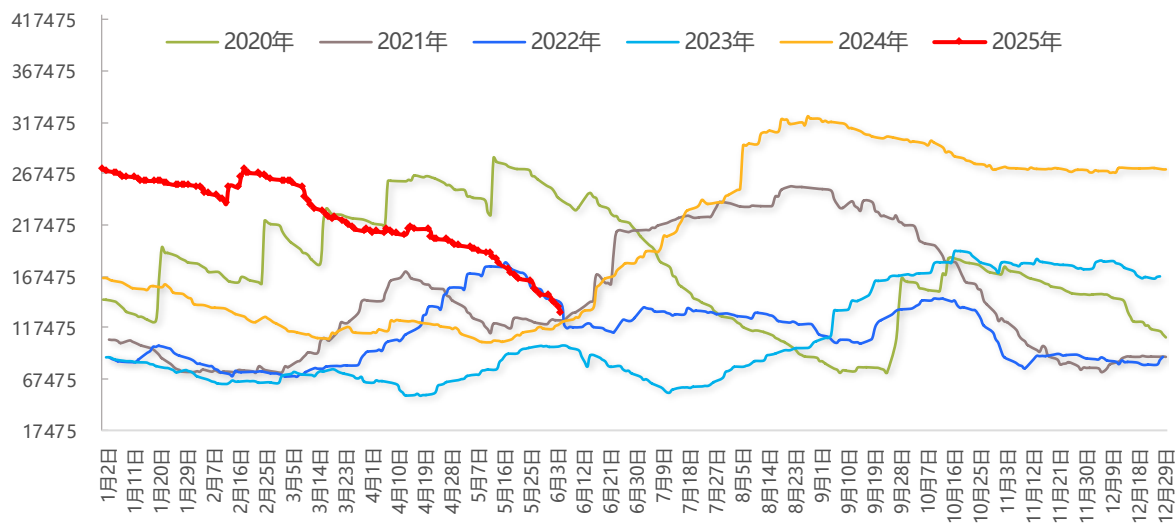
沪铜持仓及仓比



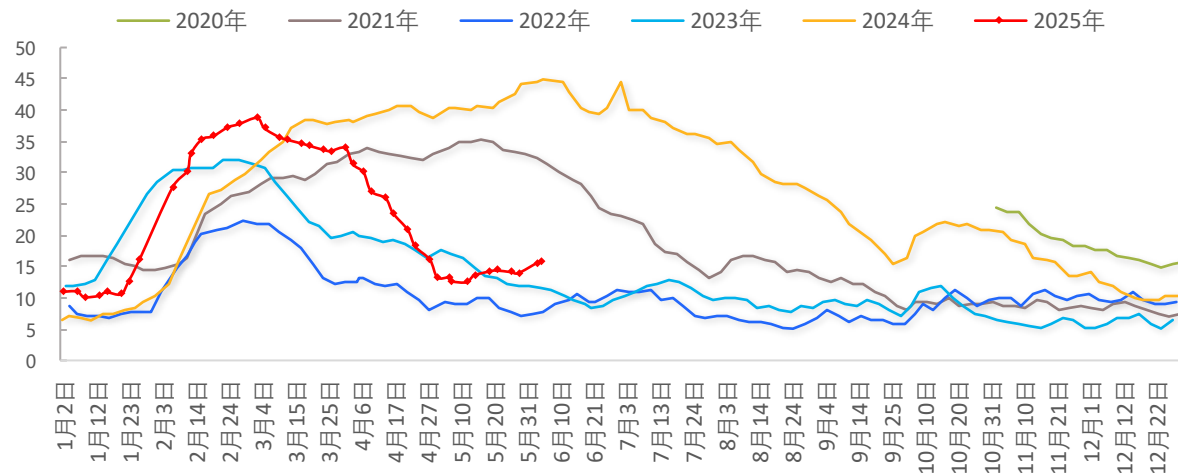
全球显性库存:铜



LME铜库存



国内现货铜库存（万吨）





03

铝:

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 行情回顾：本周



铝主力合约月线



沪铝主力日线走势图



短期缺口下震荡运行，长线仍保持高位震荡

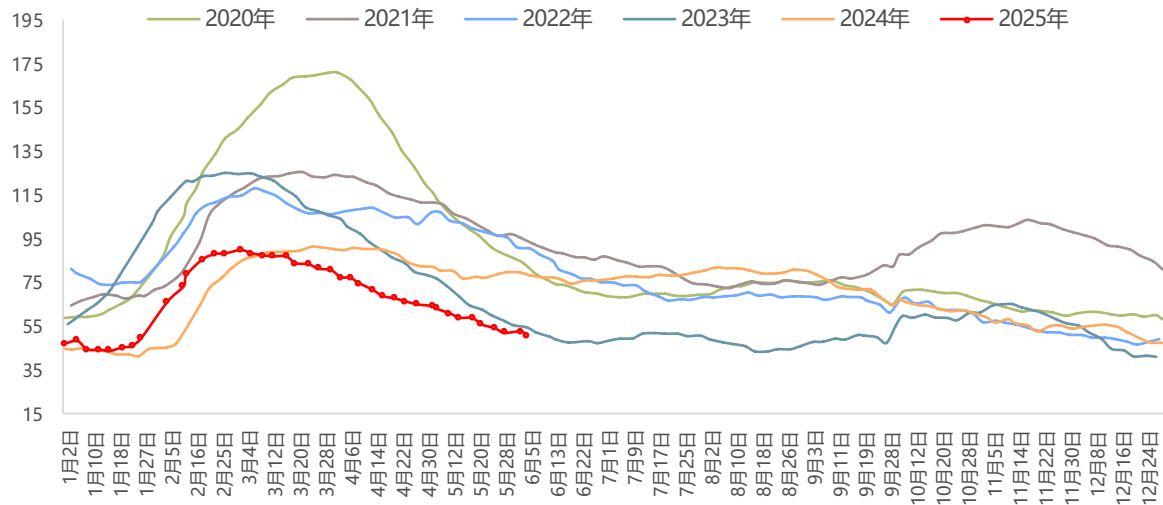
LME铝3季线



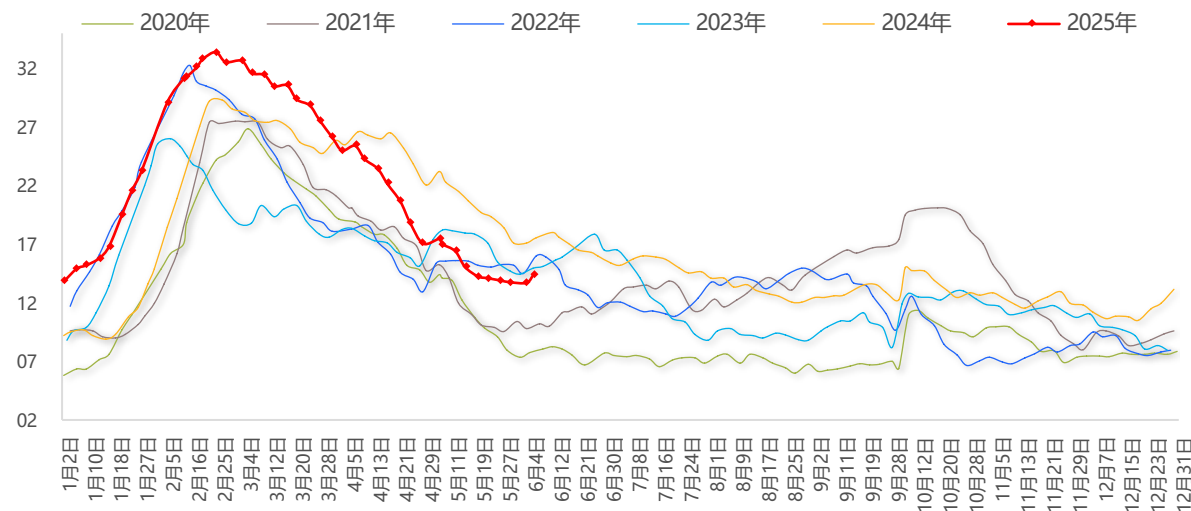
LME铝3 日线



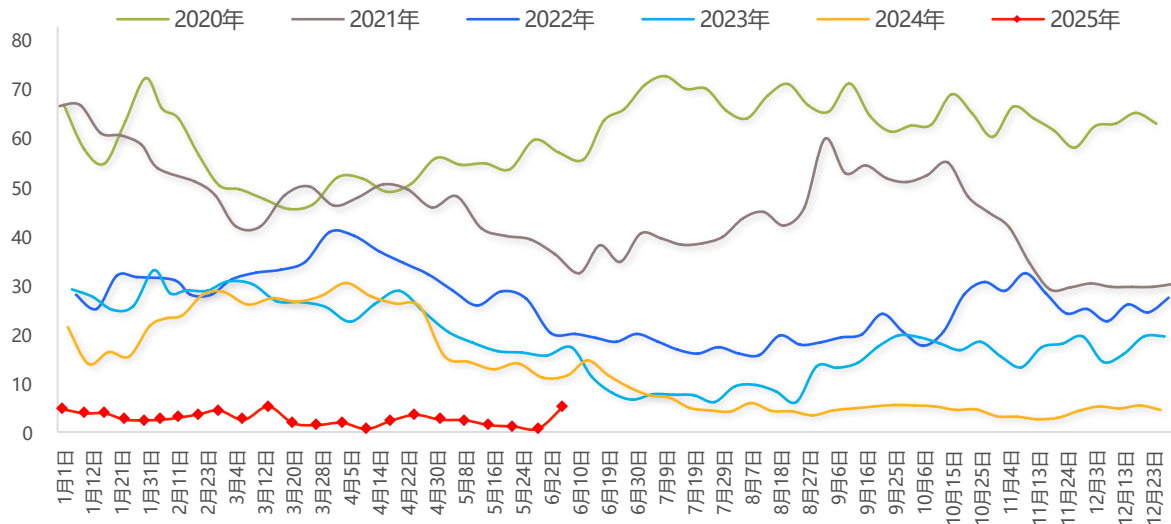
社会库存:电解铝



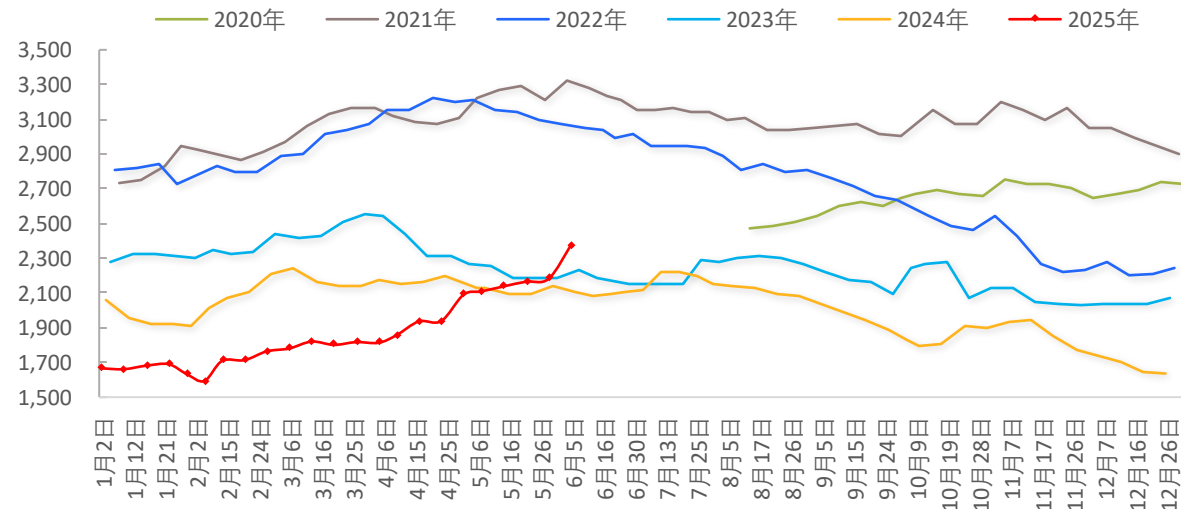
库存: 6063铝棒



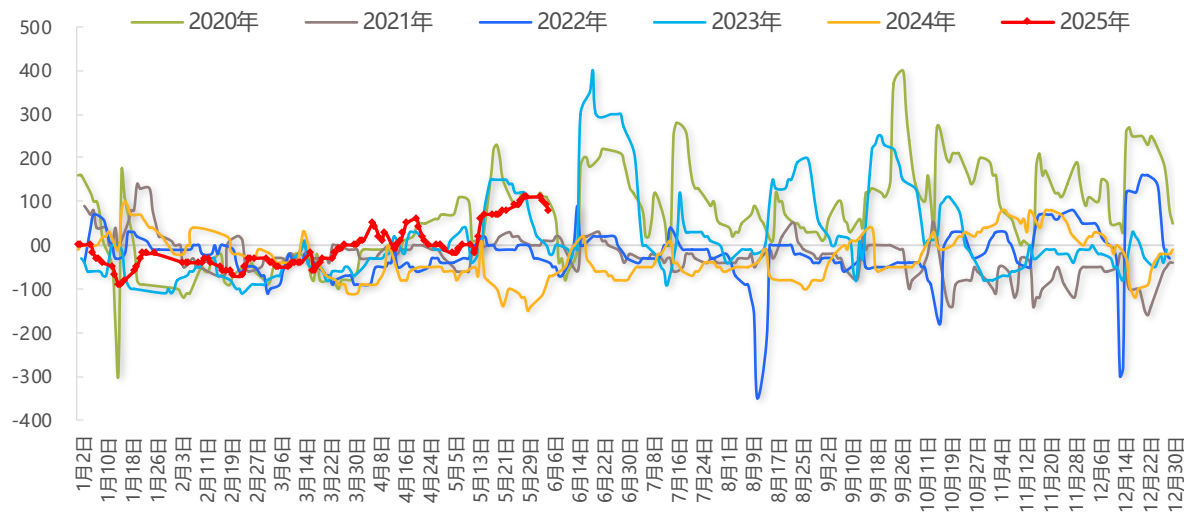
港口库存:氧化铝:总计(万吨)



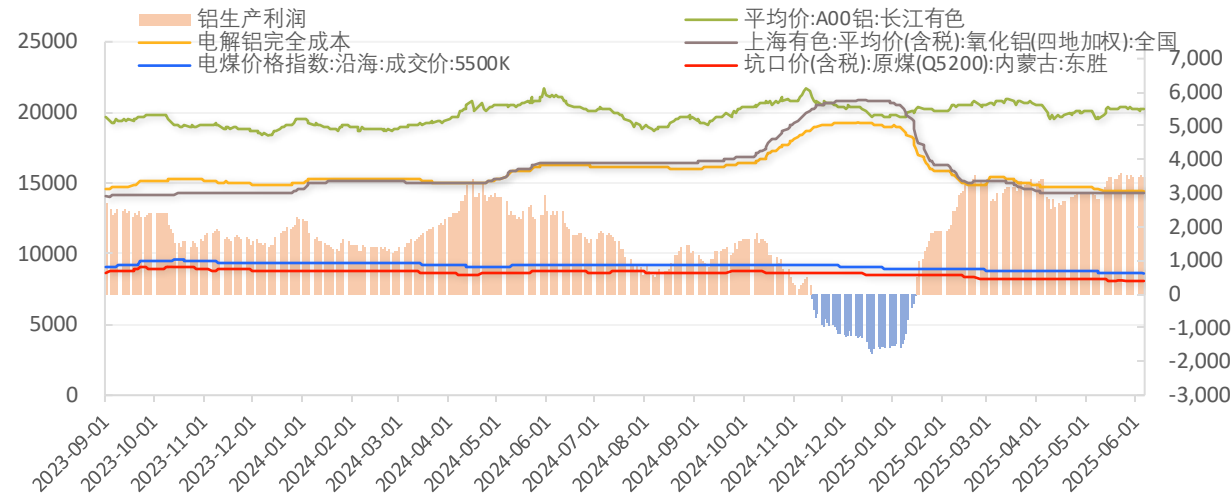
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



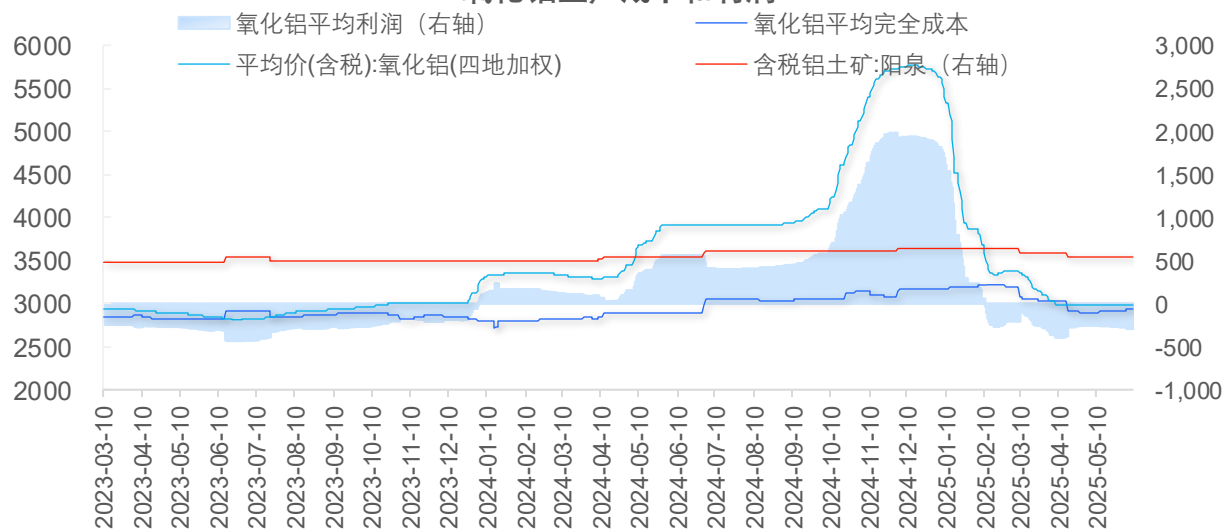
现货升贴水:A00铝锭(Al99.70):上海有色



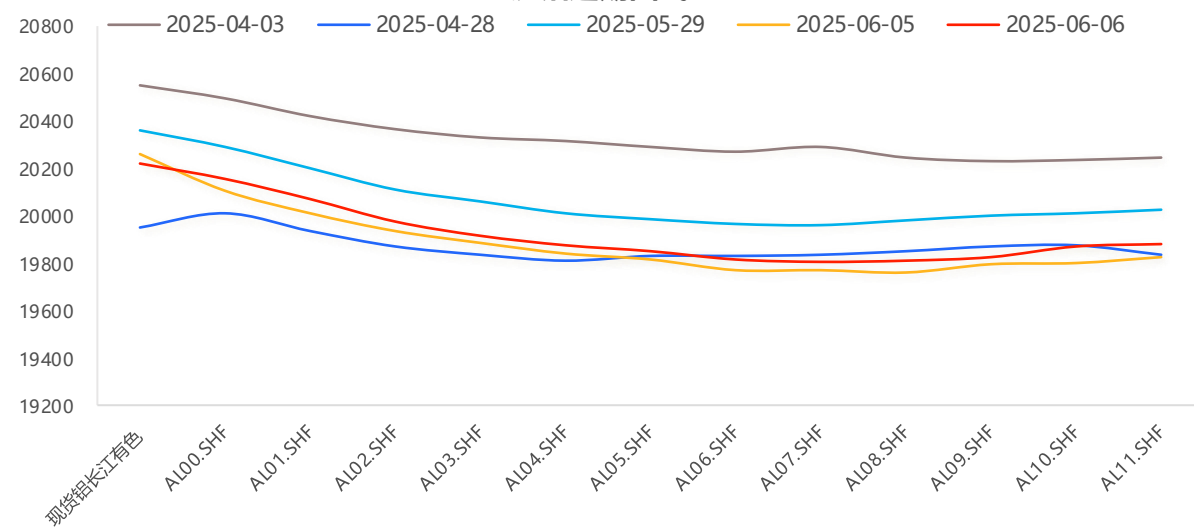
电解铝成本及利润



氧化铝生产成本和利润



沪铝远期曲线





04

锌:

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 行情回顾：本周



沪锌主力合约月线



LME锌3季线



沪锌主力日线走势图



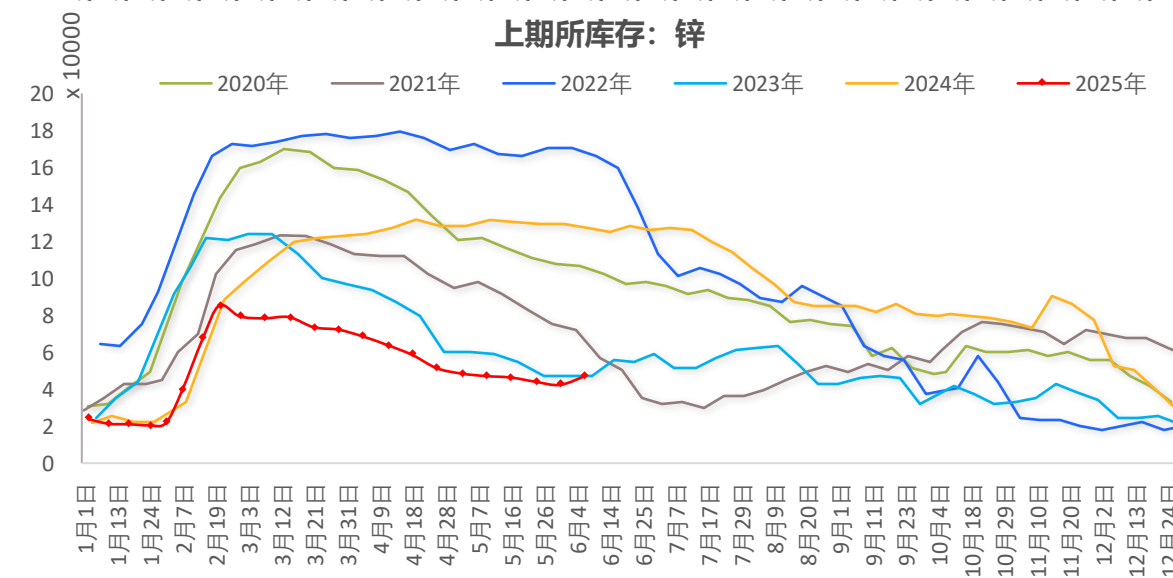
LME锌3 日线



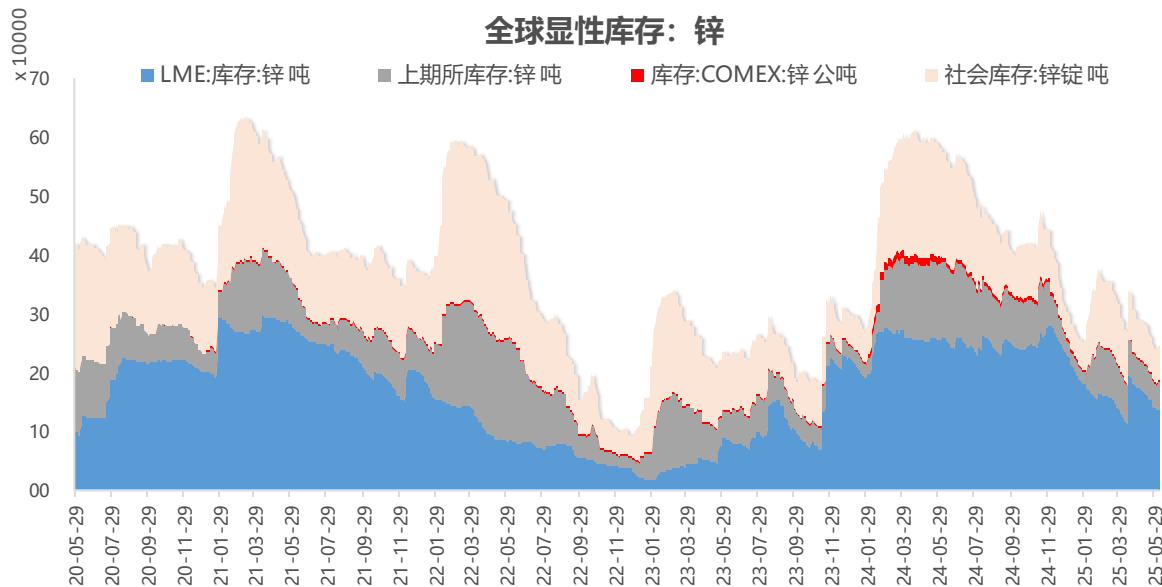
上期所锌库存/仓单



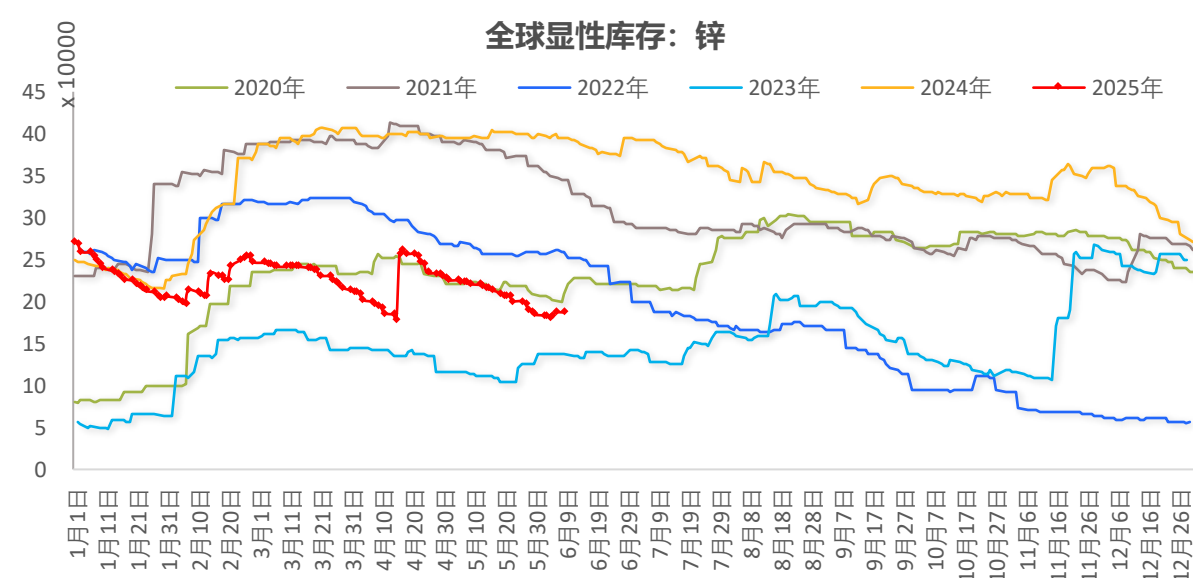
上期所库存: 锌



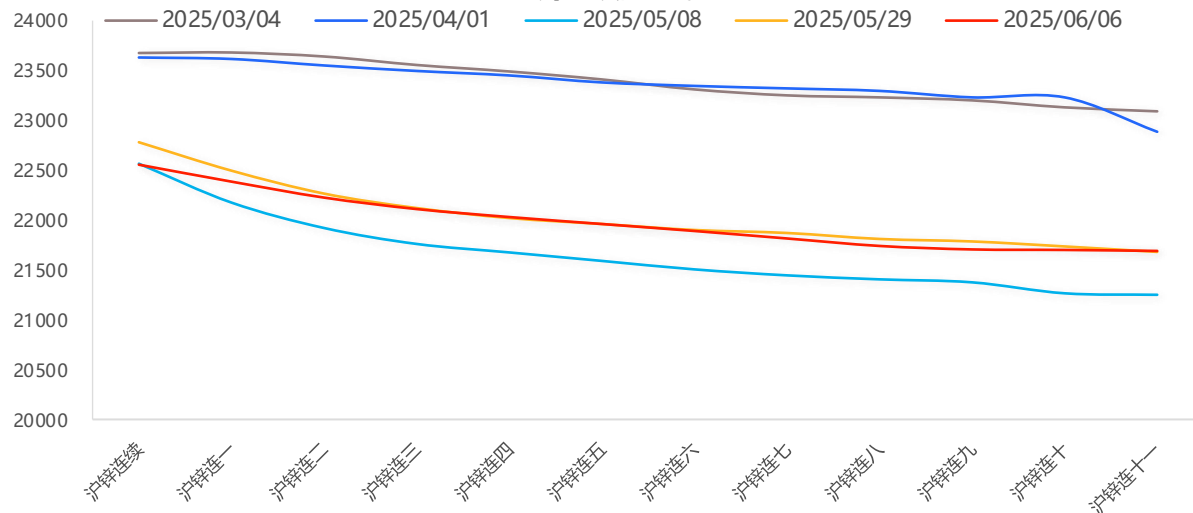
全球显性库存: 锌



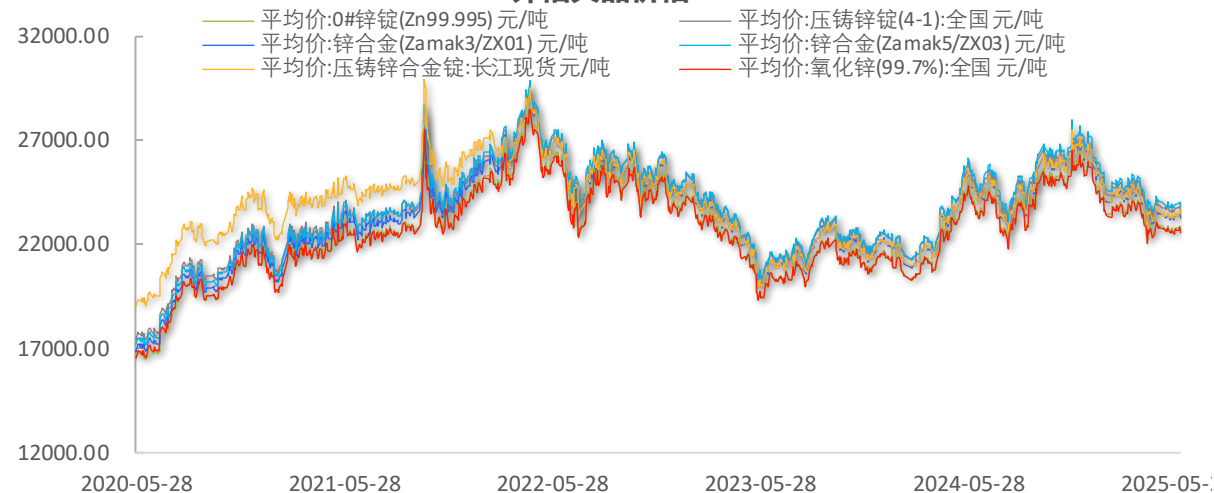
全球显性库存: 锌



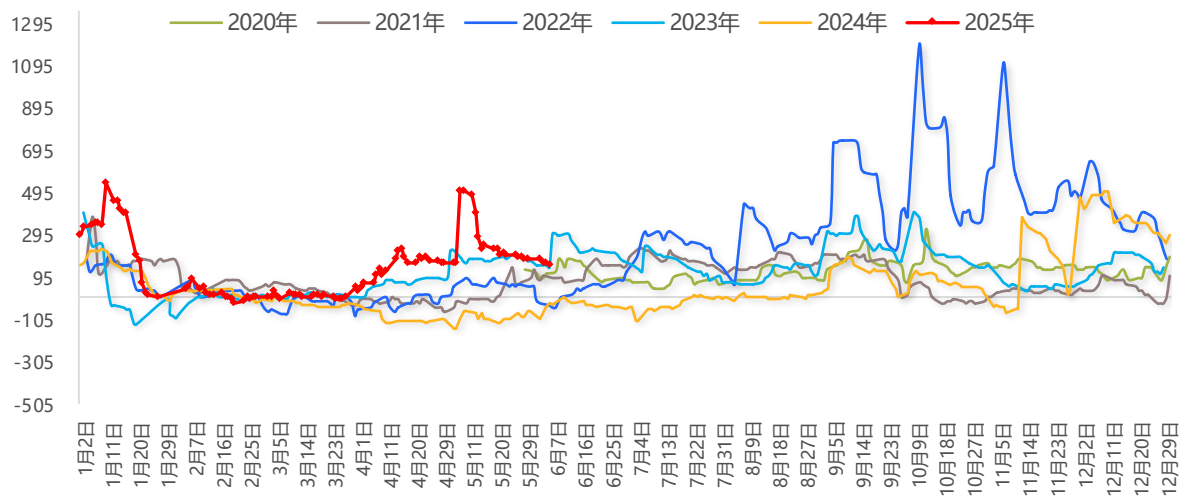
锌远期曲线



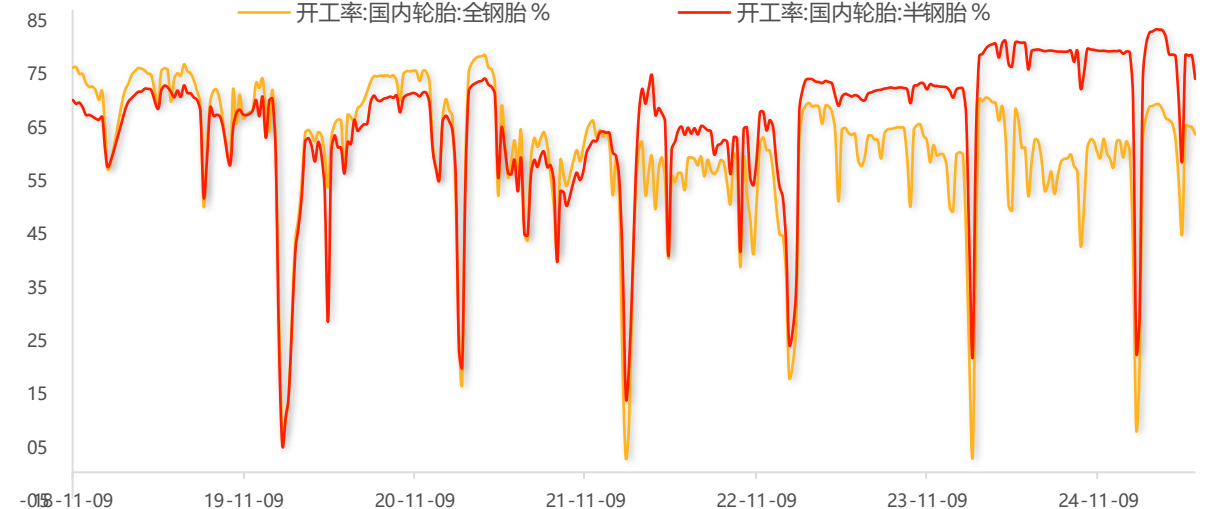
锌相关品价格



平均价:0#锌锭升贴水(99.995%):上海



锌下游：轮胎开工率





05

铅:

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 行情回顾：本周



沪铅主力合约月线



沪铅主力日线走势图



维持区间震荡

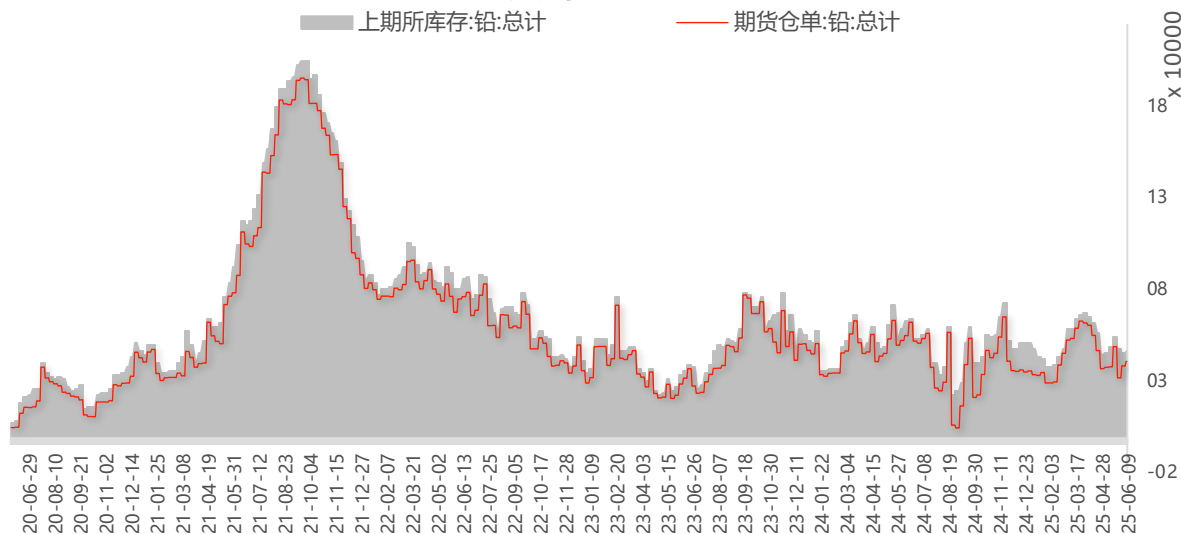
LME铅3季线



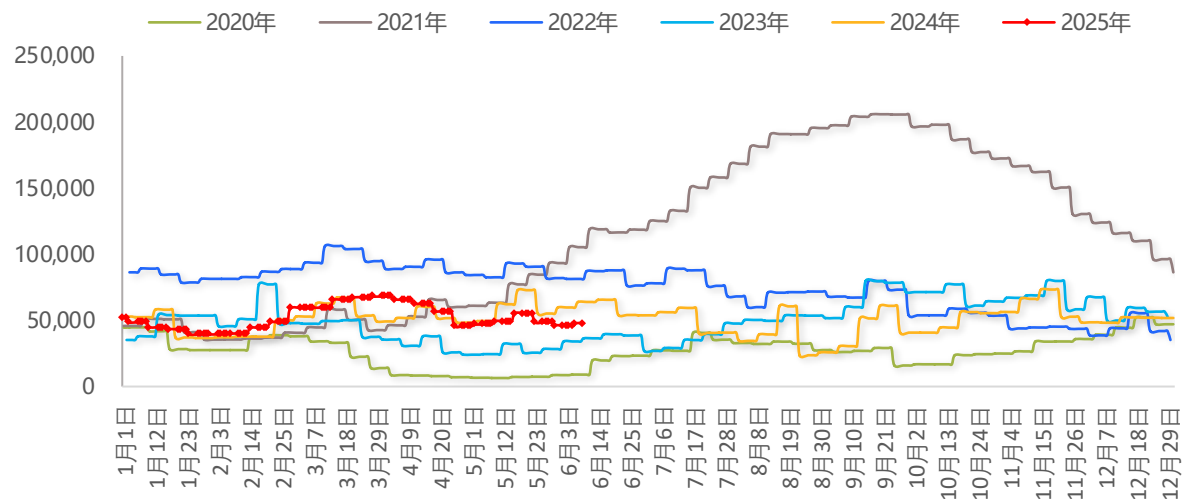
LME铅3 日线



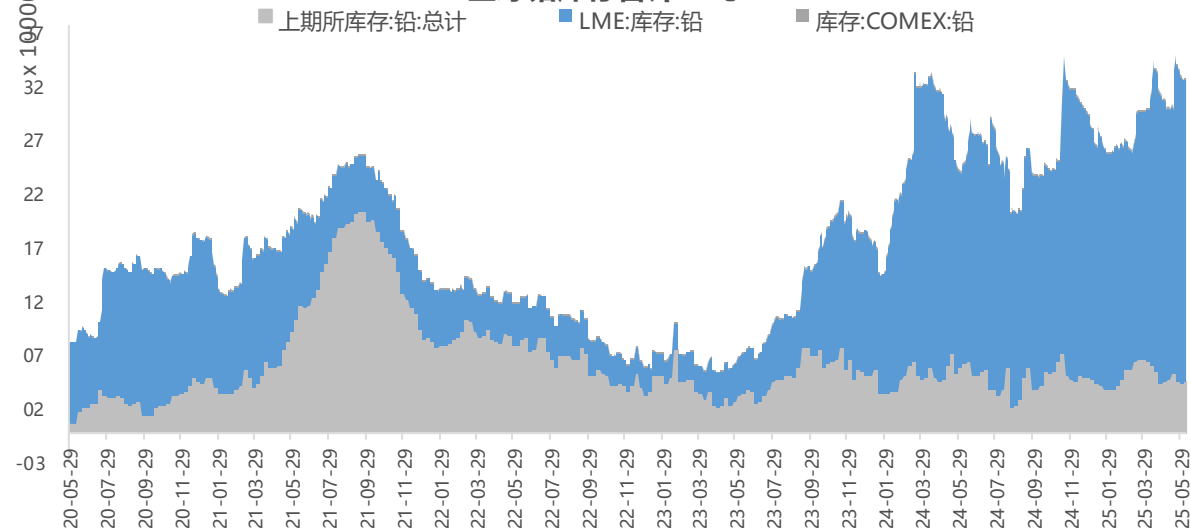
上期所铅库存/仓单



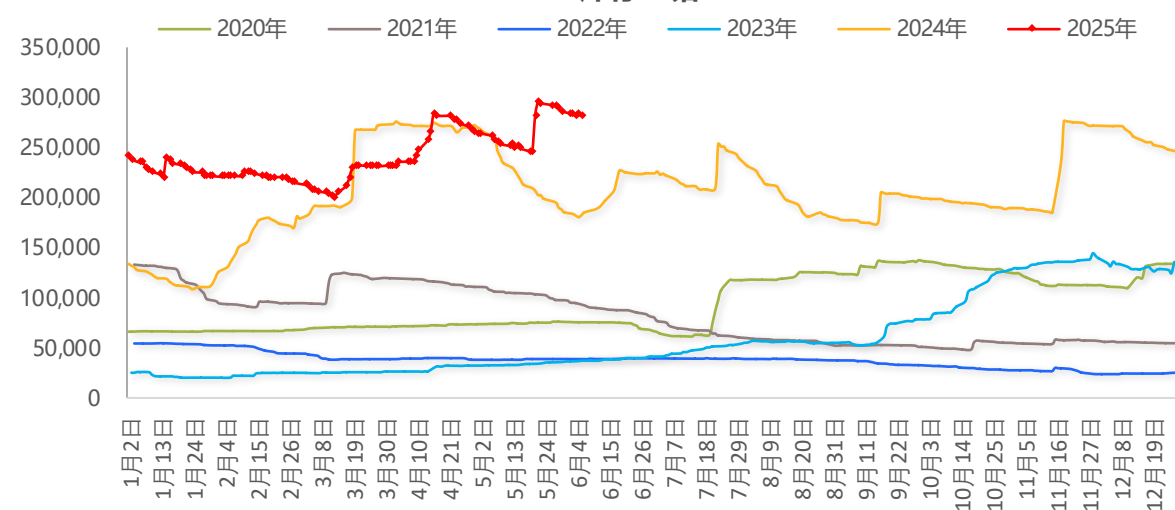
上期所库存:铅:总计



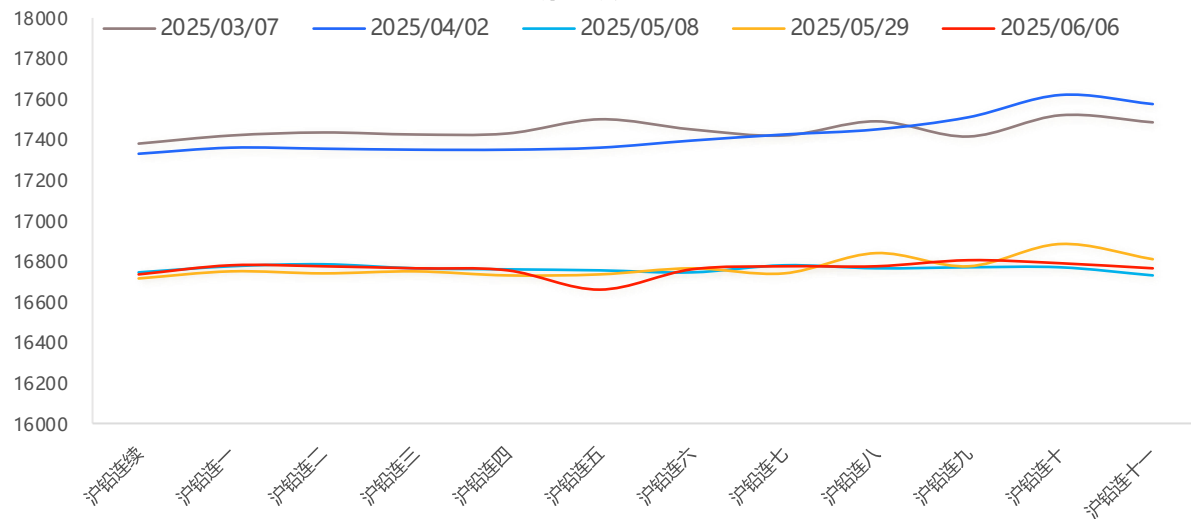
全球铅库存合计: 吨



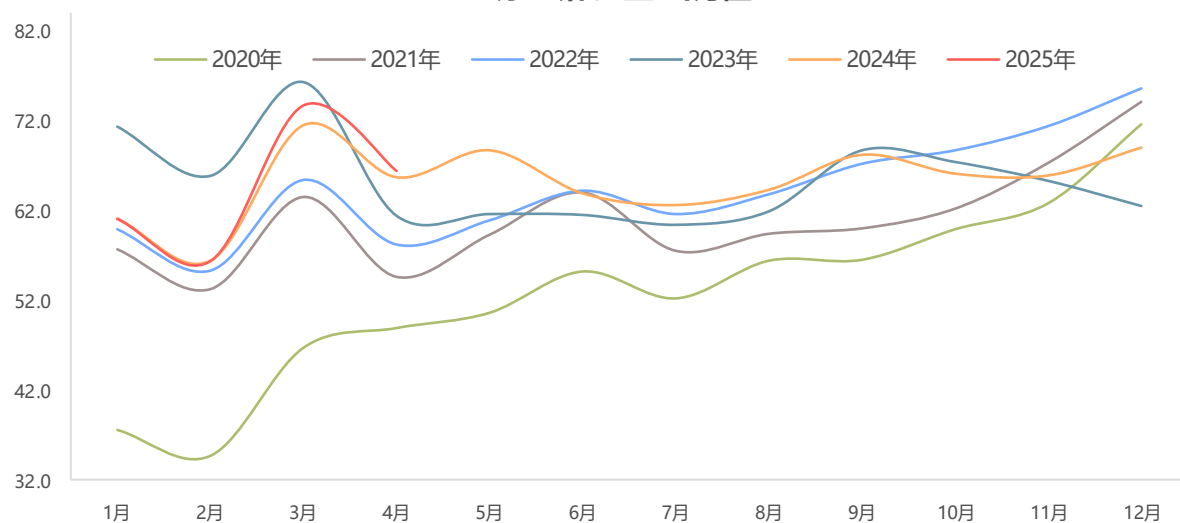
LME: 库存: 铅



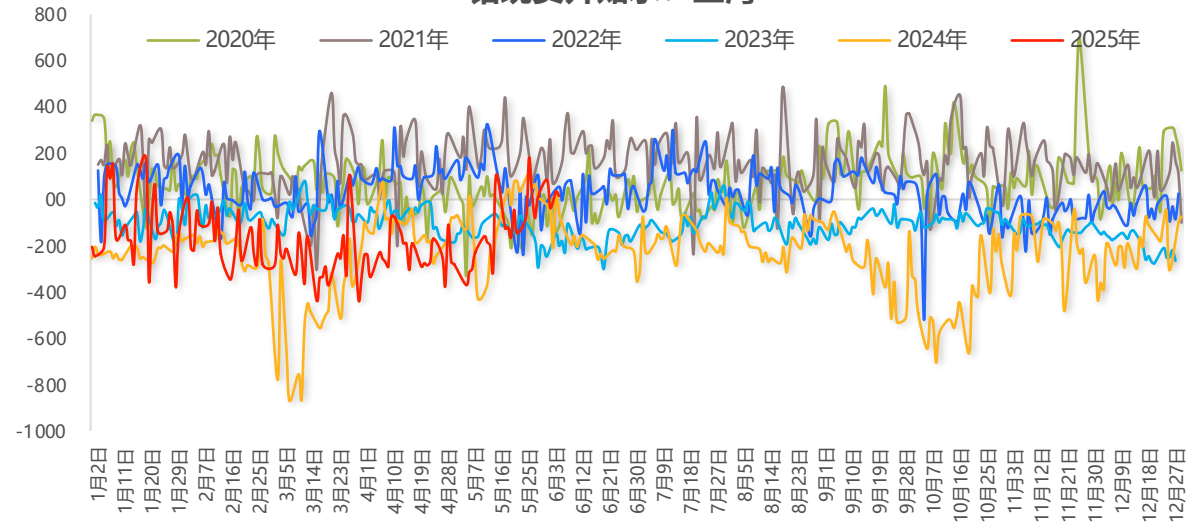
铅远期曲线



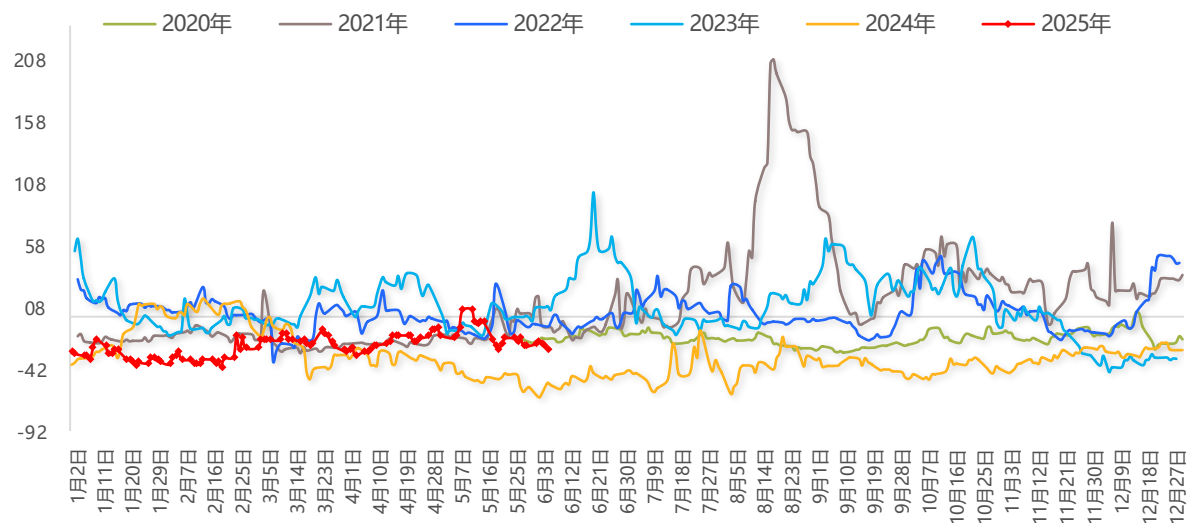
原生铅:产量:当月值



铅现货升贴水: 上海



LME铅(现货/三个月): 升贴水





06

镍：

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

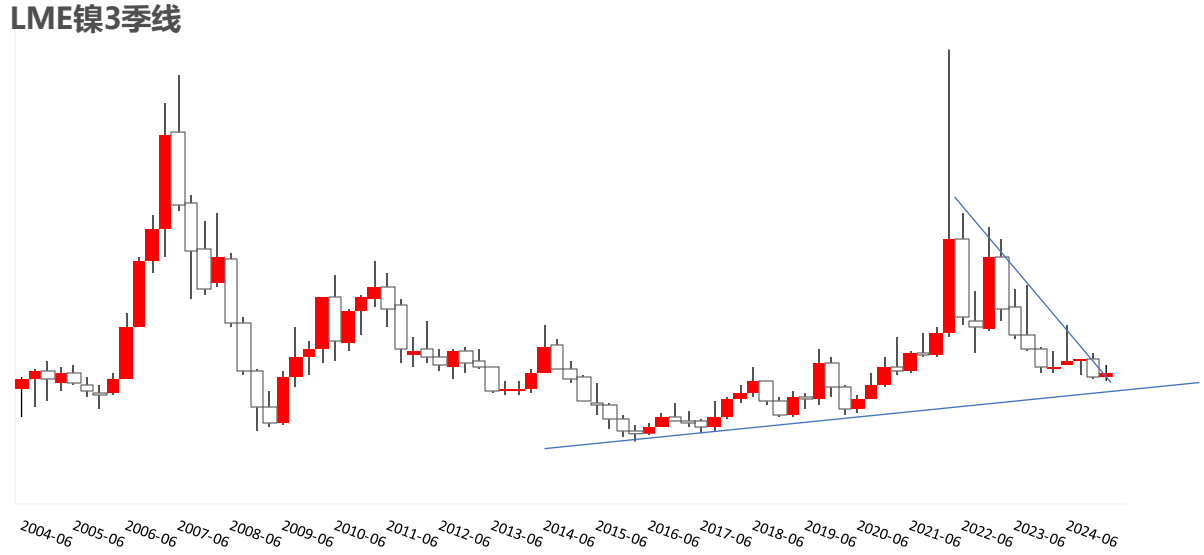
01 行情回顾：本周



沪镍主力合约月线



LME镍3季线



沪镍主力走势图

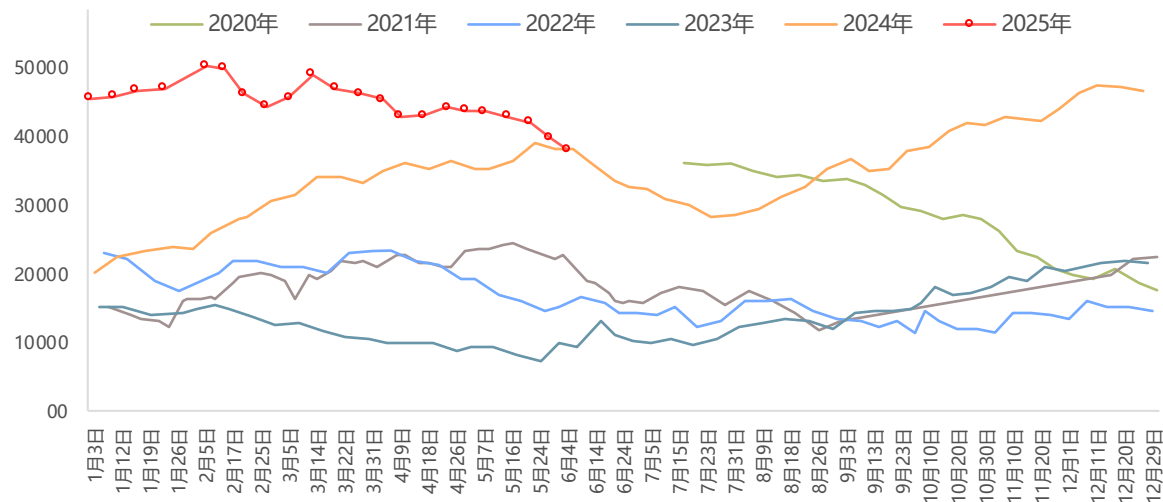


保持区间震荡，短期企稳

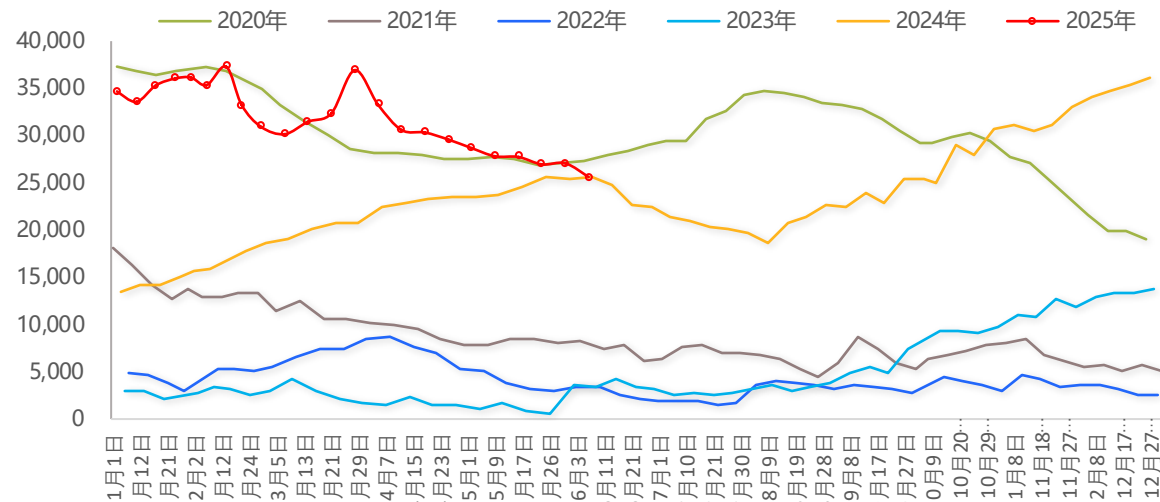
LME镍3 日线



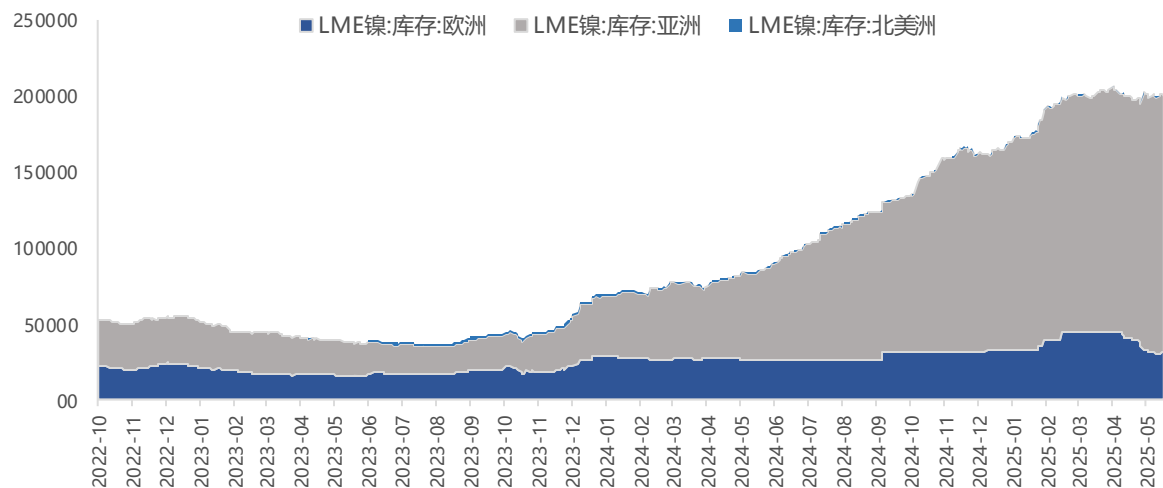
27库社会库存:总计:期末值



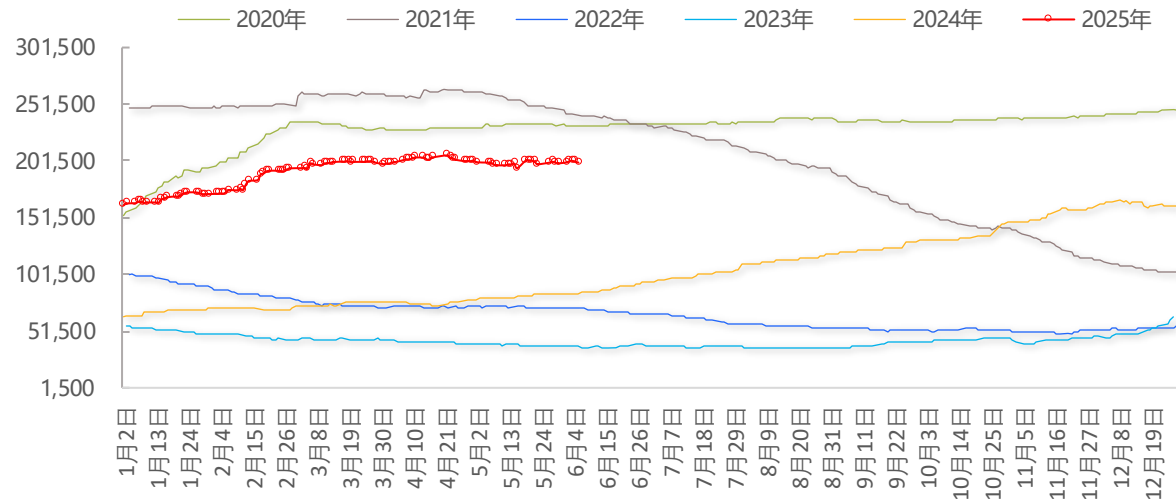
上期所库存:镍:合计



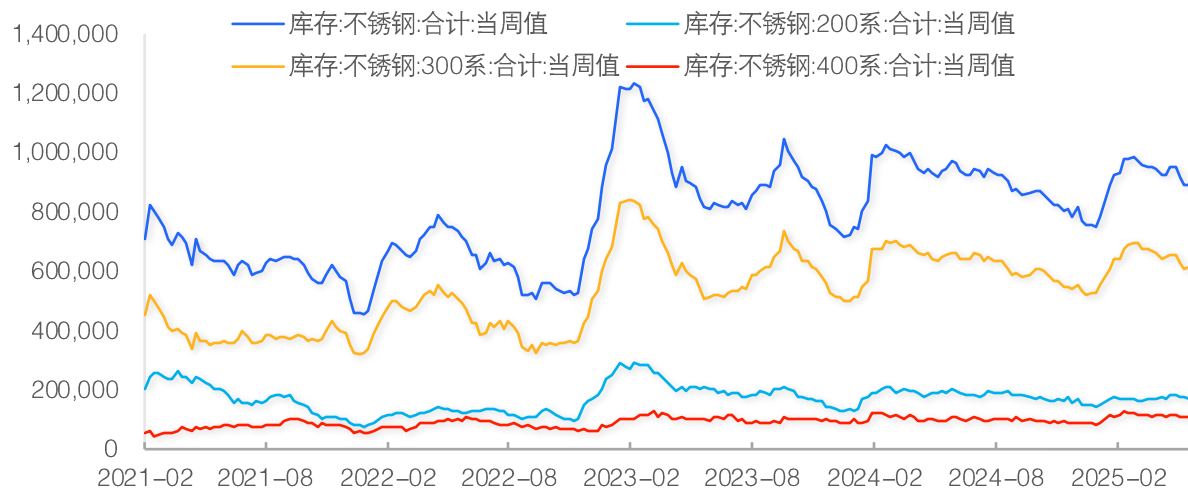
LME镍:库存:全球



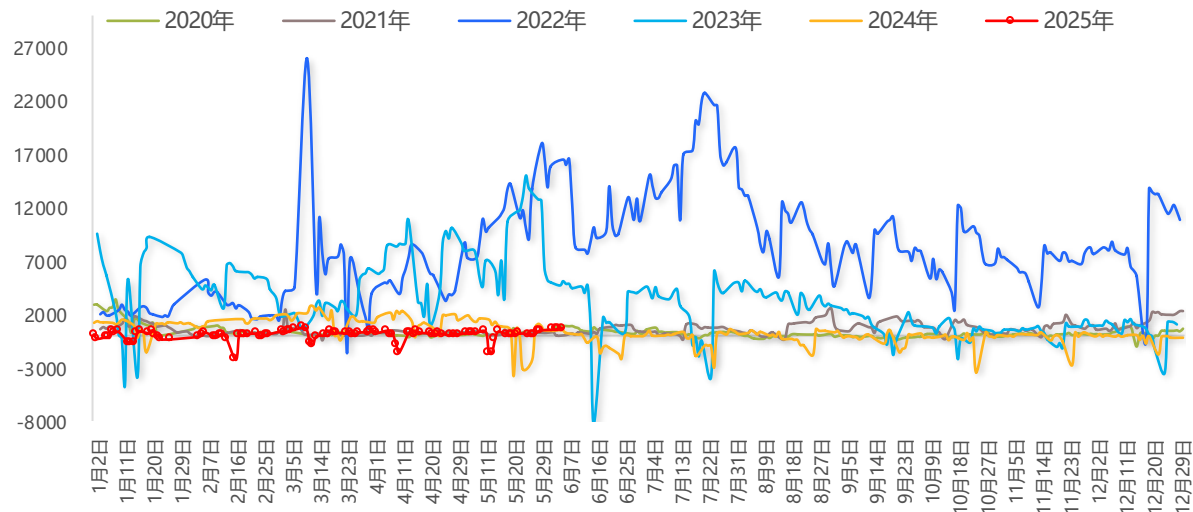
LME镍:库存:全球



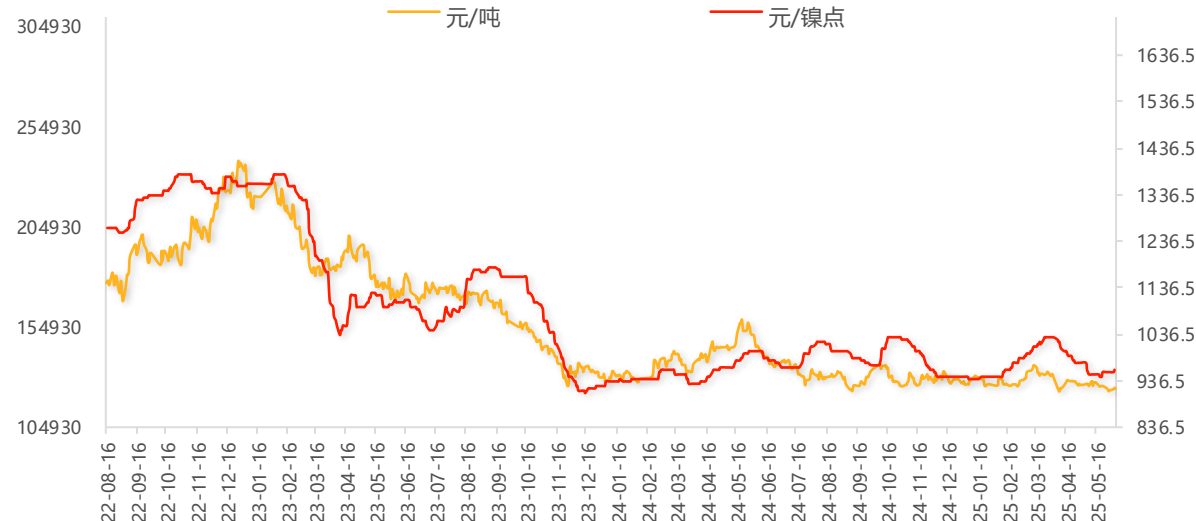
不锈钢库存 (吨)



俄镍升贴水



高镍铁与金川镍板价格



镍及硫酸镍价格





07

锡:

*Changjiang
Securities*

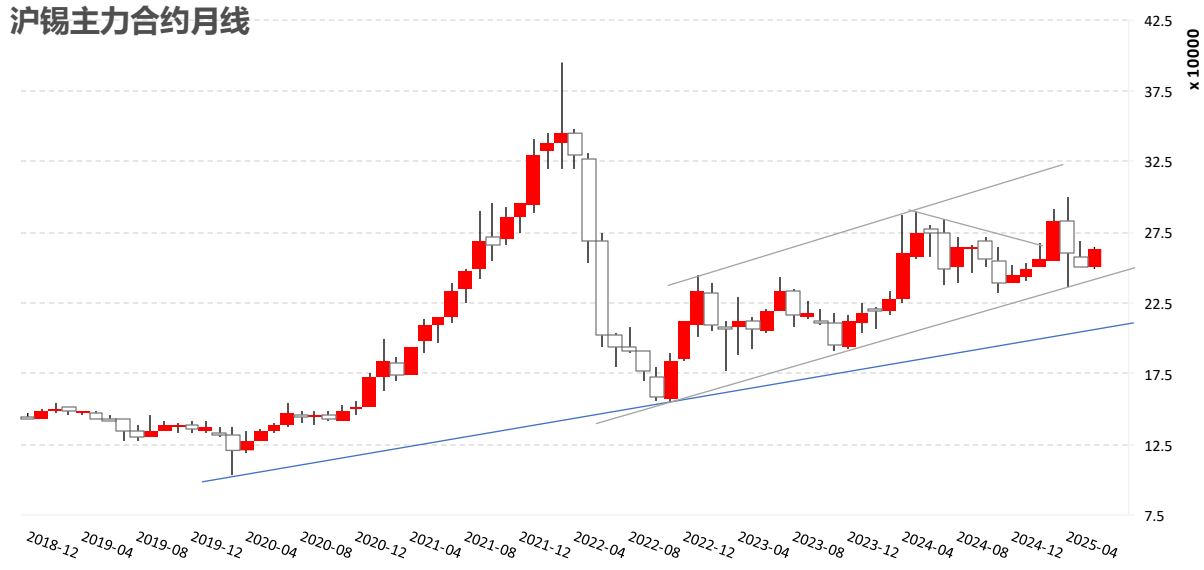


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 行情回顾：本周

沪锡主力合约月线

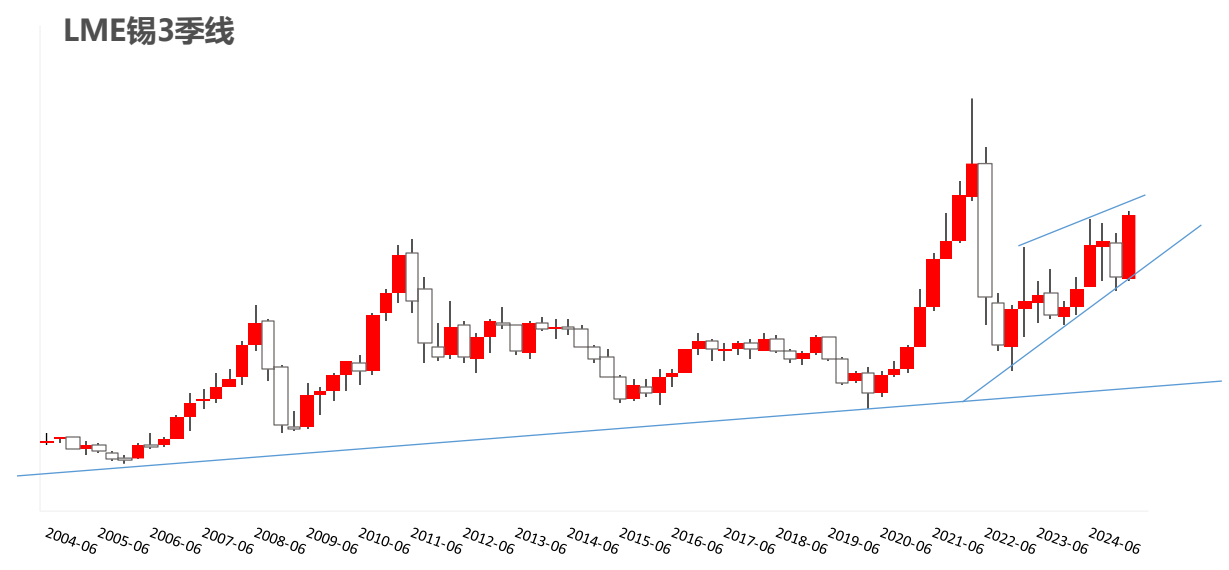


沪锡主力日线走势图



低位反弹，长线还保持上行趋势

LME锡3季线



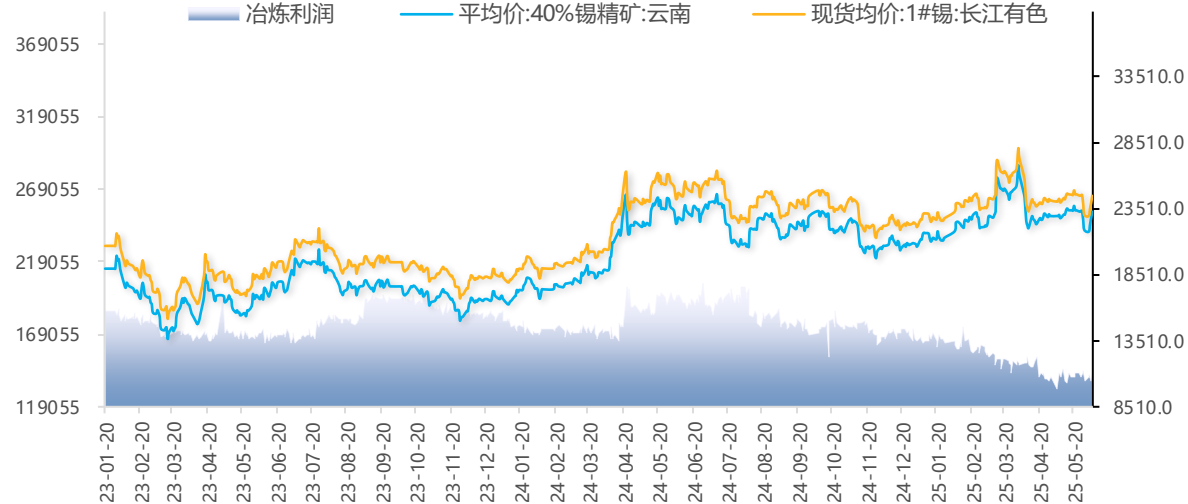
LME锡3 日线



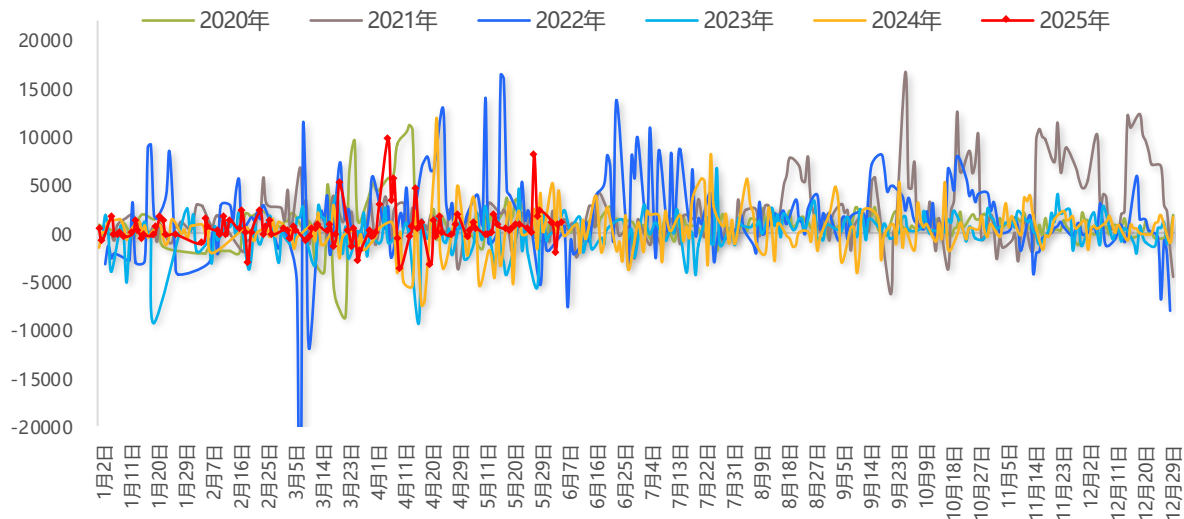
内外盘锡价



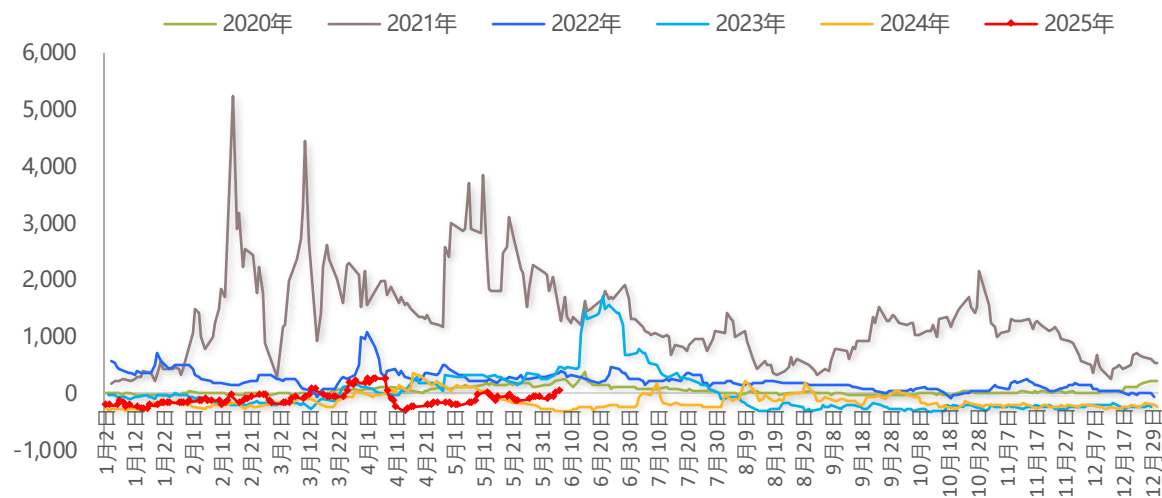
冶炼利润



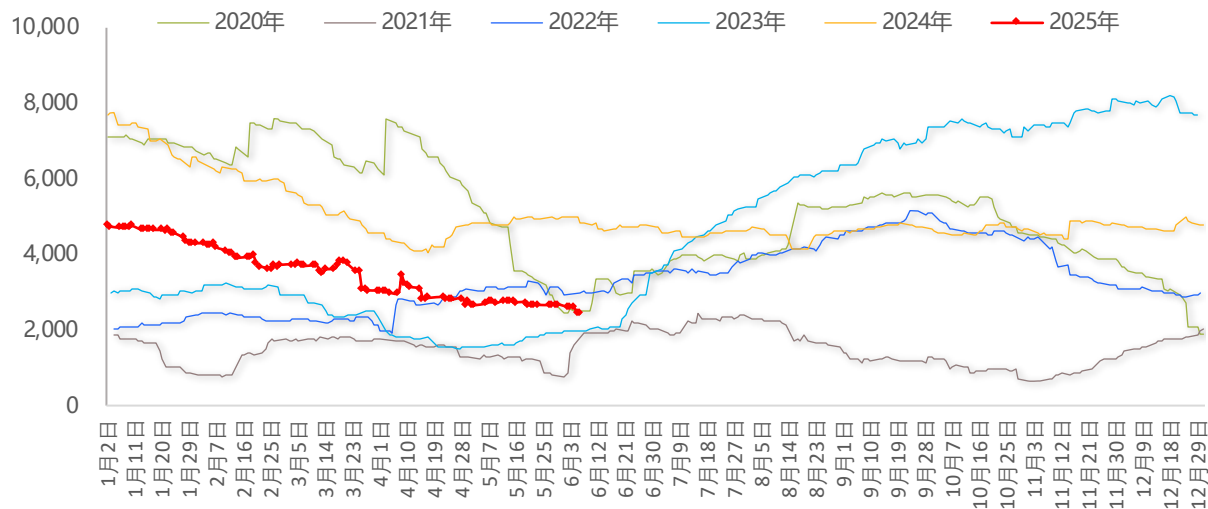
沪锡升贴水



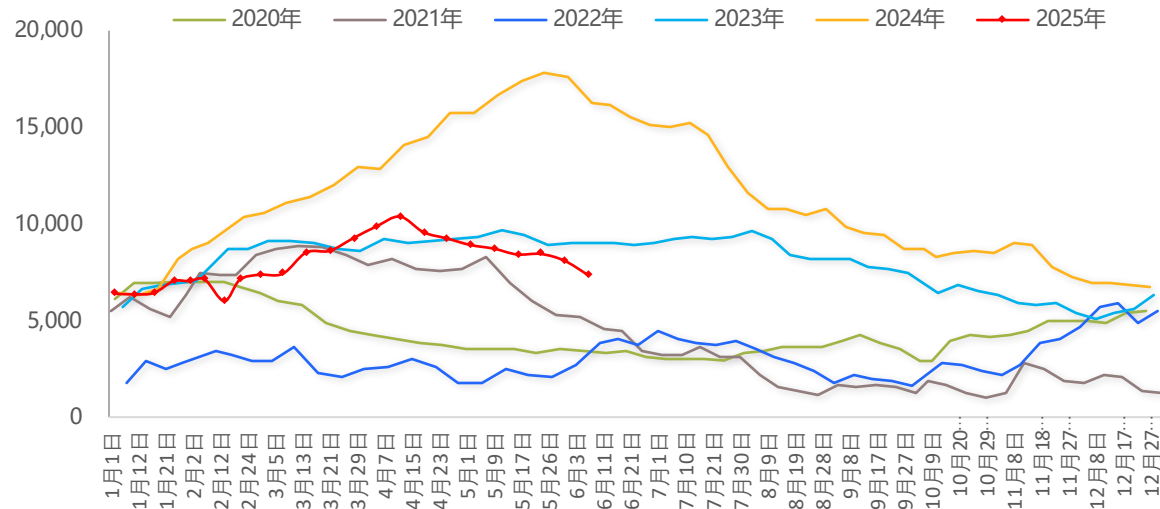
LME锡(现货/三个月):升贴水 (美元/吨)



LME锡:库存:合计

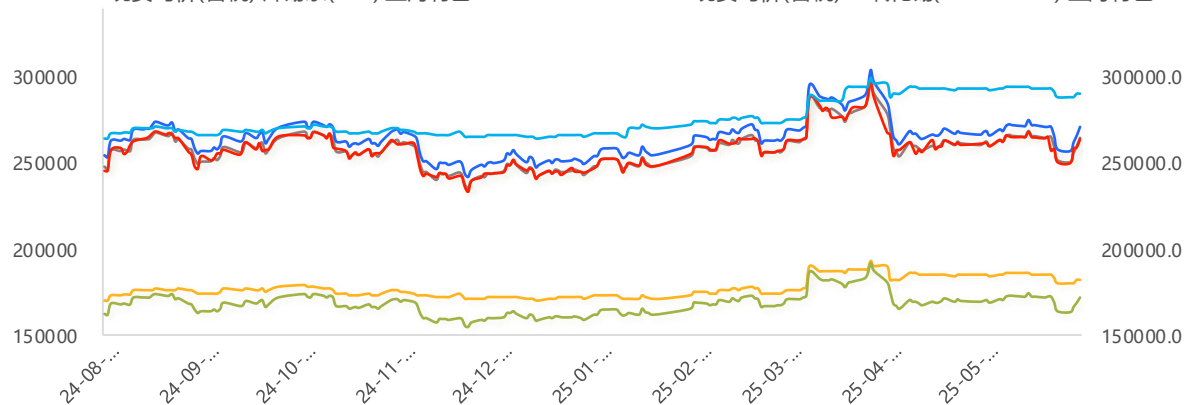


上期所:锡库存

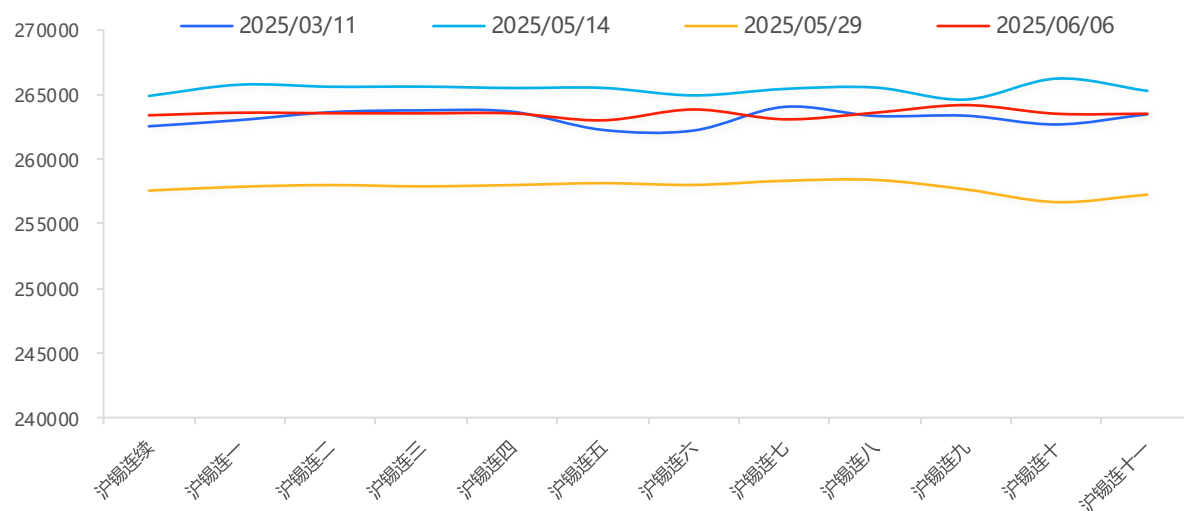


锡相关品种价格

— 现货含税均价:1#锡锭(Sn99.90):上海有色
— 现货均价(含税):硫酸亚锡(SnSO₄分析纯):上海有色
— 现货均价(含税):焊锡条(60A):上海有色
— 现货均价(含税):无铅焊锡(锡99.3%铜0.7%):上海有色
— 期货收盘价(活跃):锡
— 现货均价(含税):二氧化锡(SnO₂≥98%):上海有色



沪锡:远期曲线





08

工业硅：氧化铝：不锈钢：碳酸锂

近期技术走势

*Changjiang
Securities*



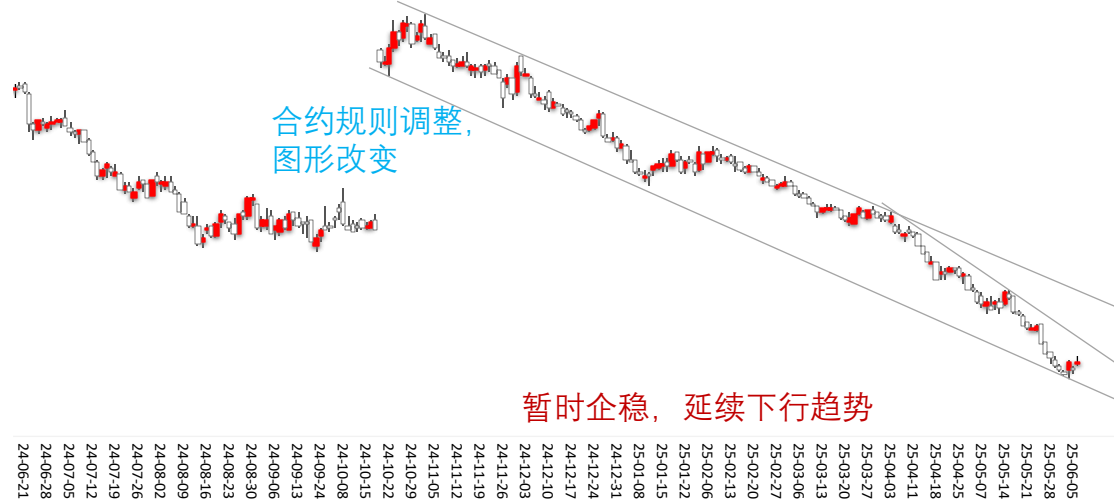
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

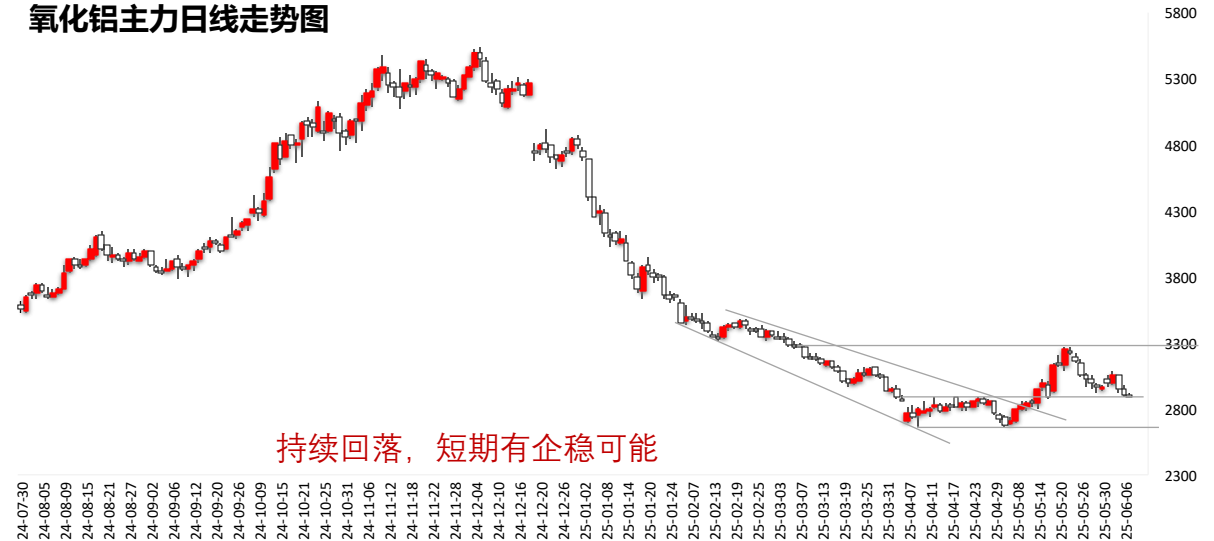
01 行情回顾：本周



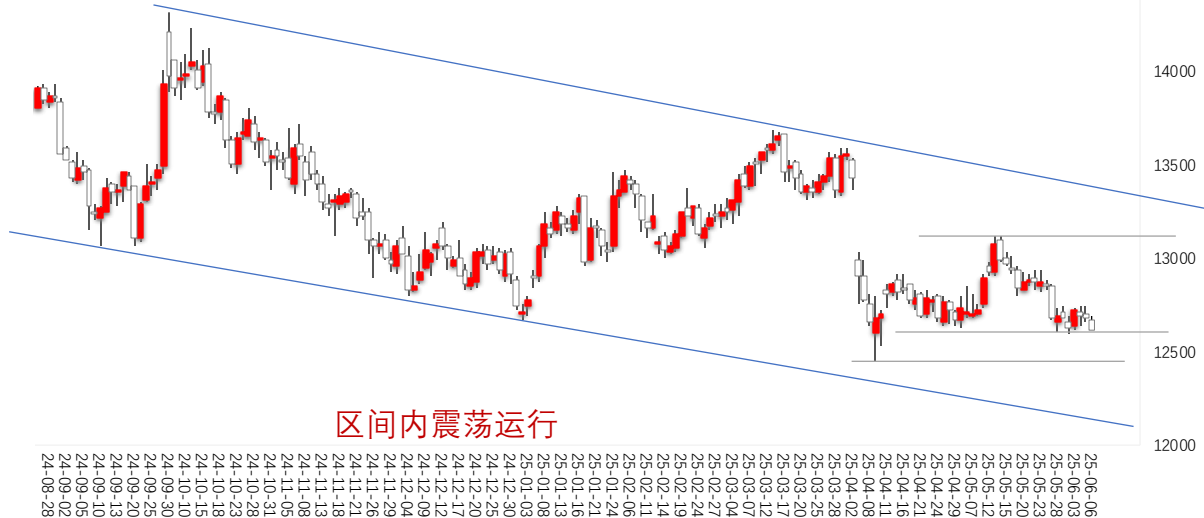
工业硅主力日线走势图



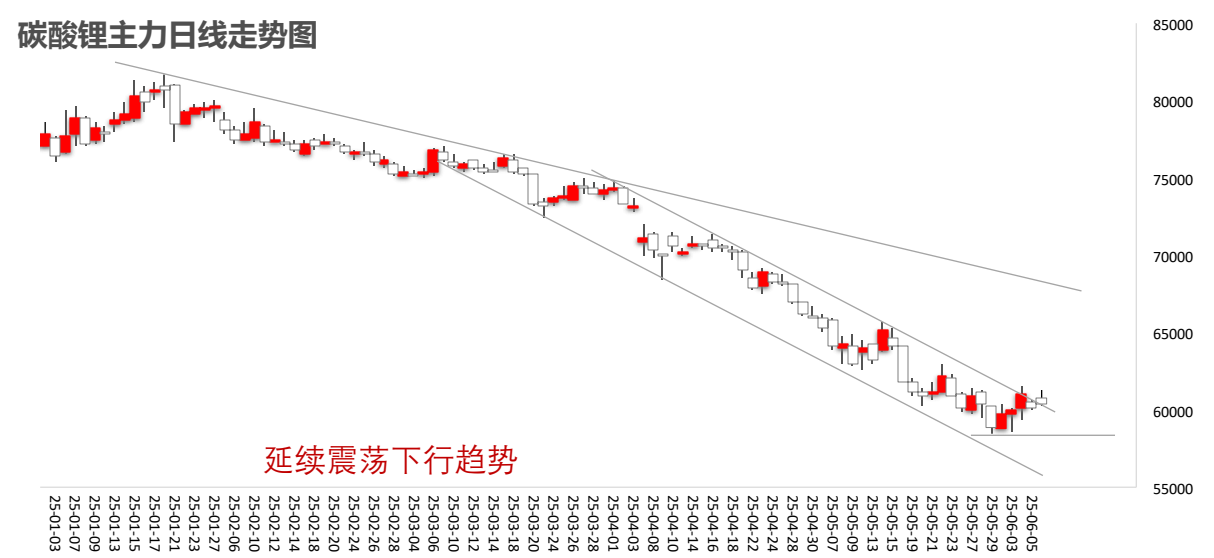
氧化铝主力日线走势图



不锈钢主力日线走势图



碳酸锂主力日线走势图





声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

联系我们



长江证券股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
Tel / 95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
13-14楼
Tel / 027-85861133

长江证券承销保荐有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋20楼
Tel / 021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
29楼
Tel / 027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋19楼
Tel / 4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
28楼
Tel / 027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add / 香港中环大道皇后中183号中远大厦36楼
3605-3611室
Tel / 852-28230333

长信基金管理有限责任公司

Add / 上海市浦东新区银城中路68号时代金
融中心9层
Tel / 4007005566



THANKS 感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司有色产业服务中心

☎ : (027)65777104



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth