



特朗普暂缓对关键矿产加征关税 有色金属走势整体高位回落

有色金属基础周报

2026-01-18

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：汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167

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
铜	高位震荡 98500-105000	本周铜价先扬后抑，整体高位震荡。特朗普暂缓对关键矿产加征关税，促使期铜从纪录高位回落。美元走强以及高价铜对下游市场需求的抑制共同带来铜价调整压力。前期铜价虽然有所回落但依然处于高位，下游企业需求有限，继续维持刚需采购为主。国产货源到货增量较多，叠加部分进口货源流入补充，国内社库维持大幅累库趋势。下周国产货源仍有到货预期，而下游采购需求难有明显增加空间，因此库存预计继续增加。整体看，铜精矿供应紧张趋势短期难以扭转，全球能源转型加速推进，AI基建与电网升级带来增量需求，远期供需短缺的强烈预期难以证伪。但特朗普暂缓对关键矿产加征关税，全球结构性短缺或有缓解，而美国威胁对伊朗动武等地缘冲突的担忧已有所缓和。推动铜价飙涨的因素虽没有消失，但短期支撑明显降低，铜价节前或进入高位震荡格局。技术上看，沪铜高位运行，前期上行趋势有所改变，前期多单可考虑逢高离场观望。
铝	高位调整	山西河南地区铝土矿价格暂稳，几内亚散货矿主流成交价格周度环比下跌1.9美元/干吨至63.8美元/干吨，内外矿价预计将继续承压下行。氧化铝运行产能周度环比增加40万吨至9625万吨，全国氧化铝库存周度环比增加5.3万吨至498.8万吨。全国氧化铝供应相对平稳，前期氧化铝企业重组炒作降温，叠加有色板块回调，氧化铝盘面回吐前期涨幅。电解铝运行产能周度环比增加1万吨至4463.4万吨。新投产产能方面天山铝业一阶段12万吨产能已经达产，二阶段8万吨仍在建设中，预计年内全面达产，扎铝35万吨将建成投产、2026年全面达产。海外方面11日，印尼北加电解铝项目首批50万吨开始投产。13日，斯洛伐克政府寻求重启已封存的产能约为20万吨的Slovalco铝厂，生产最快可在夏季恢复。15日，华通安哥拉实业有限公司一期12万吨电解铝项目举行正式投产仪式，完全达产或在二季度。需求方面，国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比上升0.2%至60.3%。板带、箔和铝合金节前备货需求带动板块开工率回升，但是整体需求逐步进入淡季，开工预计将继续承压。库存方面，周内铝锭社会库存继续累库。再生铸造铝合金方面，铝价高位限制，部分再生铝厂订单出现明显下滑，不过下游压铸企业为维持正常生产被迫补库。证监会发文衍生品逆周期调节，宏观情绪有所消退，基本面上供需紧张预期也有所降温，沪铝减仓回调，短期可能延续高位调整。
氧化铝	低位反弹整固	
铝合金	高位调整	
锌	震荡调整	上周锌价大幅上涨。供给端，锌精矿加工费持续低位运行，国内矿冬储背景下供应持续偏紧。需求端，北方受寒冷天气影响项目陆续收尾季节性走弱特征显现，北方地区消费回落较为明显。现货市场成交较差，下游对高价接受度不高，国内社会库存小幅增加。当前锌供需双弱基本面支撑有限，随着市场情绪回落以及部分资金离场，预计沪锌维持高位震荡。
铅	区间震荡 17200-17900	上周沪铅主力收于17550元/吨，震荡走势。供应方面，LME和COMEX铅库存20.77万吨，较上周减少1.64万吨，上期所铅库存3.7万吨，较上周增加0.69万吨，国内铅供应持续增加。需求方面，铅精矿价格较上周上涨125元/吨，铅锭、废旧电池回收价格较上周增长75元/吨，12月生产数据出炉，工程机械产量较上月增加868台，摩托车产量增加15.98万辆，对现货铅价形成一定支撑。但铅价高企下游成交随之减弱。短期内，铅价或呈盘整走势，资金因素影响长期存在，但同时也要警惕资金离场带来的风险。关注17200-17900，区间操作。

主要品种观点综述



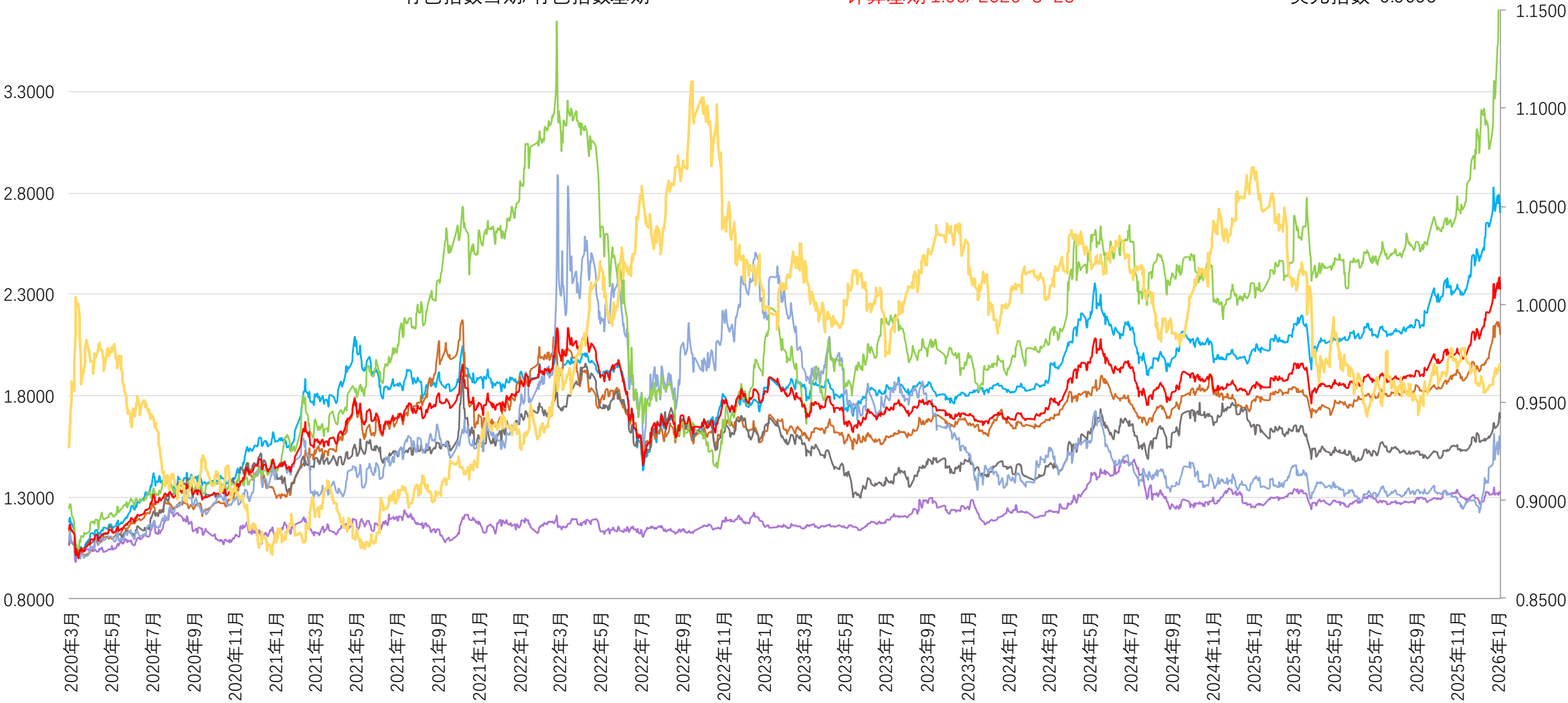
走势状态		行情观点
镍	高位震荡	上周沪镍高位震荡。印尼2026年RKAB配额从3.79亿吨大幅下调至2.5亿吨，且2026年矿产基准价公式将对伴生金属进行计价并计税，叠加美元走弱有色强势镍价高位运行。镍矿方面，镍矿端整体小幅宽松，镍矿价格维持坚挺，关注镍矿配额落地情况。精炼镍方面，精炼镍整体维持过剩，现货成交整体一般。镍铁方面，镍铁价格继续上移，下游不锈钢价格冲高，钢厂对高价原料接受度有所增加。钢厂产量维持相对高位叠加矿端支撑，预计镍铁价格整体偏强。不锈钢方面，不锈钢期价维持上涨。钼铁、镍铁价格上涨成本大幅抬升，市场情绪提振投机需求释放，国内社会库存持续七周去化，1月份钢厂排产环比增加，市场供应预计有所增强。需求端仍旧维持偏弱，价格上涨驱动不足。硫酸镍方面，中间品价格上行带动硫酸镍成本高涨，目前下游三元多以消耗前期库存为主，对硫酸镍需求疲弱。综合来看，印尼镍矿配额削减消息叠加有色金属板块普涨提振，镍价强势运行，但当前市场计价较为充分，存在回调风险，建议观望；不锈钢，建议观望。
不锈钢	冲高回落	
锡	冲高回落	下游交投偏淡，价格延续震荡。据安泰科，12月国内产量为1.96万吨，环比增长3%。25年国内精锡产量为22.9万吨，同比增加6%。11月锡精矿进口4588金属吨，环比增加0.4%，同比减少10.1%。印尼12月出口精炼锡5003吨，环比减少33%，同比增加7%。消费端来看，当前半导体行业中下游有望延续复苏，11月国内集成电路产量同比增速为15.6%。国内外交易所库存及国内社会库存整体处于中等水平，较上周增加6113吨。缅甸复产推进，非洲刚果金紧张局势延续，锡精矿供应偏紧。锡矿供应呈紧张状态，下游消费电子和光伏消费维持刚需采购，需关注海外原料供应扰动，海外库存处于低位，预计锡价延续震荡，建议区间交易，建议持续关注供应复产情况和下游需求端回暖情况。
工业硅	宽幅震荡	工业硅方面，周度产量环比减少0.19万吨至7.84万吨；厂库周度环比减少0.39万吨至26.3万吨，三大港口库存周度环比持平于19.1万吨。工业硅开炉减少，其中西南地区除自有电厂企业及产业链集团企业外全面停炉，西北地区部分企业检修结束复产，华北地区部分企业检修减产。多晶硅方面，周度产量环比减少0.34万吨至2.2万吨；厂库周度环比增加0.5万吨至31.68万吨。企业一季度主动执行减产策略，多晶硅产量继续下降。光伏产业链方面，终端装机需求不佳，但光伏产品出口退税预期一定程度上提振抢出口需求，硅片1月排产预计环比小幅上升，电池片和组件1月排产预计环比继续下降。有机硅方面，有机硅中间体周度产量环比减少0.04万吨至4.36万吨。有机硅企业落实减产措施，四川一家企业计划20日装置检修，整体产量继续下降。再生铝合金龙头企业开工率周度环比下降2%至58%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比下降0.2%至58.4%。工业硅基本面偏弱，预计震荡偏弱运行；多晶硅重回弱现实，目前位置预计震荡运行。
多晶硅	回落企稳	
碳酸锂	跌停回落	累库趋势延续，价格上方承压。从供应端来看，宁德柘下窝矿山仍处于停产状态，宜春地区拟注销27宗采矿许可证（均已过期，对实际供应无影响），12月国内碳酸锂产量环比增加3%，11月进口锂精矿为72.9万吨，环比增加11.9%，11月碳酸锂进口总量约为2.2万吨，环比减少7.6%，同比增加15%。下游需求强劲，去库趋势延续，预计后续南美锂盐进口量将对供应形成补充。从需求端来看，储能终端需求延续较好，1月排产预计小幅下滑，11月正极排产环比增长2%。宜春矿证风险持续存在，利润修复背景下矿石提锂持续增产，成本中枢上移。宁德柘下窝年内复产预期落空，正极材料厂联合减产后续预计下游排产下滑，产生小幅累库，需关注宜春矿端扰动。电池成本抬升将抑制下游储能需求，贸易商库存积累，预计价格延续震荡。

有色金属走势对比图



有色金属比值参考图

- 沪铜 2.7035
- 沪铝 2.1024
- 沪锌 1.6916
- 沪铅 1.3206
- 沪镍 1.5420
- 沪锡 3.7785
- 美元指数 0.9695
- 有色指数当期/有色指数基期
- 计算基期 1.00/ 2020-3-23



有色金属库存



数据时间2026年1月16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)											
		最新值	上周值	同期五年均值		周环比		月环比		年同比	
铜	全球库存汇总	108.11	100.88	55.32	<div></div>	7.17%	<div></div>	25.23%	<div></div>	129.72%	<div></div>
	COMEX库存合计	49.25	46.99	14.04	<div></div>	4.81%	<div></div>	17.46%	<div></div>	464.55%	<div></div>
	LME库存合计	14.36	13.90	15.95	<div></div>	3.31%	<div></div>	-10.49%	<div></div>	-44.79%	<div></div>
	中国保税区库存	11.75	11.52	9.52	<div></div>	2.00%	<div></div>	7.70%	<div></div>	721.68%	<div></div>
	沪铜库存	21.35	18.05	10.46	<div></div>	18.26%	<div></div>	122.86%	<div></div>	140.46%	<div></div>
	社会铜库存总量	32.75	28.47	15.81	<div></div>	15.03%	<div></div>	87.68%	<div></div>	200.46%	<div></div>
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	171.21	161.82	162.03	<div></div>	5.80%	<div></div>	21.47%	<div></div>	20.30%	<div></div>
	COMEX库存合计	0.64	0.64	2.43	<div></div>	0.78%	<div></div>	-1.50%	<div></div>	-70.16%	<div></div>
	LME库存合计	48.80	49.78	58.33	<div></div>	-1.97%	<div></div>	-6.08%	<div></div>	-19.92%	<div></div>
	铝锭棒合金锭国内库存合计	121.77	111.40	101.27	<div></div>	9.30%	<div></div>	37.85%	<div></div>	53.69%	<div></div>
	沪铝库存	18.59	14.38	20.06	<div></div>	29.24%	<div></div>	54.24%	<div></div>	4.15%	<div></div>
	6063铝棒库存合计	21.35	18.40	16.42	<div></div>	16.03%	<div></div>	64.86%	<div></div>	26.71%	<div></div>
	社会铝库存总量	74.90	71.80	62.36	<div></div>	4.32%	<div></div>	33.51%	<div></div>	71.79%	<div></div>
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	32.61	32.13	31.03	<div></div>	1.50%	<div></div>	1.00%	<div></div>	10.07%	<div></div>
	锌海外库存合计	10.67	10.76	14.28	<div></div>	-0.86%	<div></div>	6.62%	<div></div>	-48.03%	<div></div>
	上期所库存合计	7.63	7.39	4.55	<div></div>	3.33%	<div></div>	0.39%	<div></div>	262.69%	<div></div>
	冶炼厂成品库存	3.66	2.64	4.07	<div></div>	38.64%	<div></div>	29.79%	<div></div>	30.25%	<div></div>
	社会库存合计	10.65	11.34	8.13	<div></div>	-6.08%	<div></div>	-10.20%	<div></div>	154.78%	<div></div>
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	34.19	34.94	24.09	<div></div>	-2.13%	<div></div>	-4.66%	<div></div>	14.78%	<div></div>
	海外库存合计	20.76	22.39	12.65	<div></div>	-7.31%	<div></div>	-20.12%	<div></div>	-11.90%	<div></div>
	上期所库存合计	3.70	3.01	5.11	<div></div>	23.02%	<div></div>	32.89%	<div></div>	-14.85%	<div></div>
镍	社会库存合计	6.78	6.63	5.51	<div></div>	2.26%	<div></div>	7.45%	<div></div>	329.11%	<div></div>
		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	39.44	39.20	18.58	<div></div>	0.60%	<div></div>	10.53%	<div></div>	56.81%	<div></div>
	LME库存合计	28.57	28.48	13.48	<div></div>	0.33%	<div></div>	12.25%	<div></div>	68.58%	<div></div>
锡	上期所库存合计	4.82	4.67	2.11	<div></div>	3.28%	<div></div>	6.40%	<div></div>	36.38%	<div></div>
	社会库存合计	6.05	6.06	2.99	<div></div>	-0.17%	<div></div>	6.14%	<div></div>	29.53%	<div></div>
		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	2.36	2.17	1.61	<div></div>	8.78%	<div></div>	6.70%	<div></div>	32.87%	<div></div>
	LME库存合计	0.59	0.54	0.44	<div></div>	9.60%	<div></div>	27.77%	<div></div>	27.63%	<div></div>
	社会库存合计	0.81	0.93	0.61	<div></div>	-13.25%	<div></div>	-13.54%	<div></div>	21.35%	<div></div>



01

宏观：

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

1/12-1/18当周宏观重要经济数据

			公布值	预测值	前值
周二	19:00	美国12月NFIB中小企业乐观程度指数	99.50%	99.20%	99%
		美国12月核心CPI同比	2.6%	2.7%	2.6%
		美国12月CPI同比	2.7%	2.7%	2.7%
	21:30	美国12月核心CPI环比	0.2%	0.3%	0.2%
		美国12月CPI环比	0.3%	0.3%	0.3%
周三	18:00	中国12月进口同比(按美元计)	5.7%	-	1.9%
		中国12月出口同比(按美元计)	6.6%	-	5.9%
		美国11月零售销售环比	0.6%	0.5%	-0.1%
		美国11月核心PPI同比	3%	2.7%	2.6%
	21:30	美国11月PPI同比	3%	2.7%	2.7%
		美国11月核心PPI环比	0%	0.2%	0.1%
周四		美国11月PPI环比	0.2%	0.2%	0.3%
		中国12月M1货币供应同比	3.8%	3.9%	4.9%
		中国12月M2货币供应同比	8.5%	8%	8%
		中国1至12月新增人民币贷款(亿人民币)	162700	161617	153600
		中国1至12月社会融资规模增量(亿人民币)	356000	352950	333900
	21:30	美国1月3日当周续请失业救济人数(万人)	188.4	189.7	191.4
		美国1月10日当周首次申请失业救济人数(万人)	19.8	21.5	20.8

● 商务部：自2026年1月14日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税

2025年1月10日，应中国太阳能级多晶硅产业申请，商务部发布2025年第7号公告，决定自2025年1月14日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅所适用的反倾销措施进行期终复审调查。依据《反倾销条例》第五十条的规定，商务部根据调查结果向国务院关税税则委员会提出继续实施反倾销措施的建议，国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定，自2026年1月14日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税，实施期限为5年。

● 中国12月以美元计价出口同比增6.6%，进口同比增5.7%

1月14日周三，海关总署公布数据显示，中国12月以美元计价进口同比增长5.7%，预期增长0.9%，前值1.9%。中国12月以美元计价出口同比增长6.6%，预期增长3.1%，前值5.9%。中国12月贸易顺差1141.4亿美元，预期为顺差1143.5亿美元。2025年中国货物贸易进出口总值首次突破45万亿元，预计全年贸易顺差达1.2万亿美元。海关总署表示，2025年我国成为工业机器人的净出口国，人工智能算力需求旺盛，去年电脑零部件进口增长20%。

● 2025年中国社融规模增量超35万亿元，人民币贷款增加16.27万亿元

1月15日中国人民银行发布金融统计数据显示，2025年全年社会融资规模增量累计为35.6万亿元，比上年多3.34万亿元。2025年12月末，广义货币（M2）余额340.29万亿元，同比增长8.5%。12月末，本外币贷款余额275.74万亿元，同比增长6.2%。月末人民币贷款余额271.91万亿元，同比增长6.4%。全年人民币贷款增加16.27万亿元。短期贷款增加4.81万亿元，中长期贷款增加8.82万亿元，票据融资增加1.66万亿元；非银行业金融机构贷款减少1103亿元。适度宽松的货币政策发力显效，有力支持实体经济稳定增长。

● 美国12月核心CPI涨幅2.6%，持平四年来最低水平

1月13日周二，美国劳工统计局公布数据显示：美国12月CPI同比增长2.7%，持平预期，同时持平于前月四年来最低水平。美国12月CPI环比0.3%，持平预期和前值。核心CPI同比增长2.6%，持平前值，略低于预期的2.7%。核心CPI环比0.2%，持平前值，低于预期的0.3%。本次数据被视为更具说服力的通胀降温信号。此前11月数据虽显示核心通胀同比降至四年低点，但因政府长期停摆导致统计口径受限，住房等关键项目价格未能及时采集，令当月数据的参考价值受到质疑；同时，11月数据采集时间推迟，也可能受到节假日折扣影响。美国12月CPI同比环比均符合预期，核心CPI环同比双双低于预期，表明当前通胀正在进一步放缓。

● 美国11月零售销售意外走强环比增0.6%

1月14日，美国商务部公布的数据显示，未经通胀调整的零售销售额在11月环比增长0.6%，高于0.5%的预期值；10月数据则从初值下修至-0.1%。同比来看，销售额增长3.3%。若剔除波动较大的汽车类别，核心零售销售额仍实现0.5%的环比增长。该报告因先前政府停摆影响而推迟发布。受汽车销量反弹与假日购物季消费强劲带动，美国11月零售销售表现超出预期。整体消费数据依然稳健，支撑市场对第四季度GDP强劲增长的预期。

● 美国11月PPI同比回升至3%，核心PPI环比低于预期

1月14日周三，美国劳工统计局公布的数据显示：美国11月PPI同比 3%，预期 2.7%。美国11月PPI环比 0.2%，预期 0.2%。美国11月核心PPI同比 3%，预期 2.7%。美国11月核心PPI环比 0%，预期 0.2%。美国11月生产者价格指数（PPI）回升至3%高于预期，主要受能源成本跃升推动，显示整体批发通胀压力有所回升。然而，剔除波动较大的食品和能源后，核心PPI数据表现平稳，表明潜在价格增长趋势依然温和。

1/19-1/25当周宏观重要经济数据

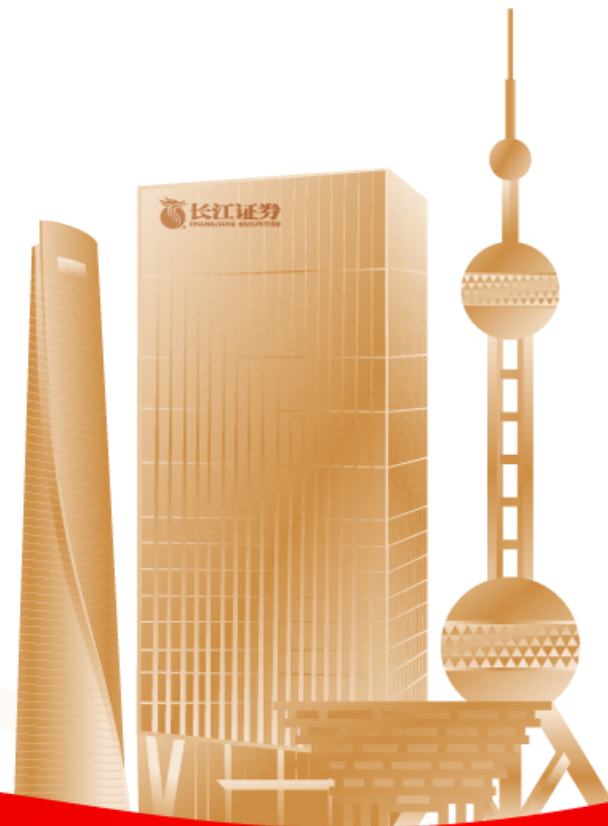
		公布值	预测值	前值
周一	10:00	中国1至12月全国房地产开发投资		-15.9%
		中国1至12月城镇固定资产投资同比		-2.6%
		中国12月规模以上工业增加值同比		4.8%
		中国12月社会消费品零售总额同比		1.3%
		中国一至四季度GDP同比		5.2%
		中国四季度GDP同比		4.8%
周二	18:00	欧元区12月核心调和CPI同比终值		2.3%
		欧元区12月调和CPI环比终值		0.2%
		欧元区12月调和CPI同比终值		2%
	9:00	中国1月一年期贷款市场报价利率(LPR)		3.0%
		中国1月五年期贷款市场报价利率(LPR)		3.5%
		欧元区1月ZEW经济景气指数		33.7
周四	21:30	美国11月核心PCE物价指数同比		-
		美国11月核心PCE物价指数环比		-
		美国11月PCE物价指数同比		-
		美国11月PCE物价指数环比		-
	21:30	美国1月10日当周续请失业救济人数(万人)		188.4
		美国1月17日当周首次申请失业救济人数(万人)		19.8
周五	17:00	美国三季度GDP平减指数年化季环比终值		3.8
		美国三季度实际GDP年化季环比终值		4.3%
		欧元区1月综合PMI初值		51.5
	22:45	欧元区1月服务业PMI初值		52.4
		欧元区1月制造业PMI初值		48.8
		美国1月标普全球综合PMI初值		52.7
	23:00	美国1月标普全球服务业PMI初值		52.5
		美国1月标普全球制造业PMI初值		51.8
		美国1月密歇根大学消费者信心指数终值		54



02

铜:

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

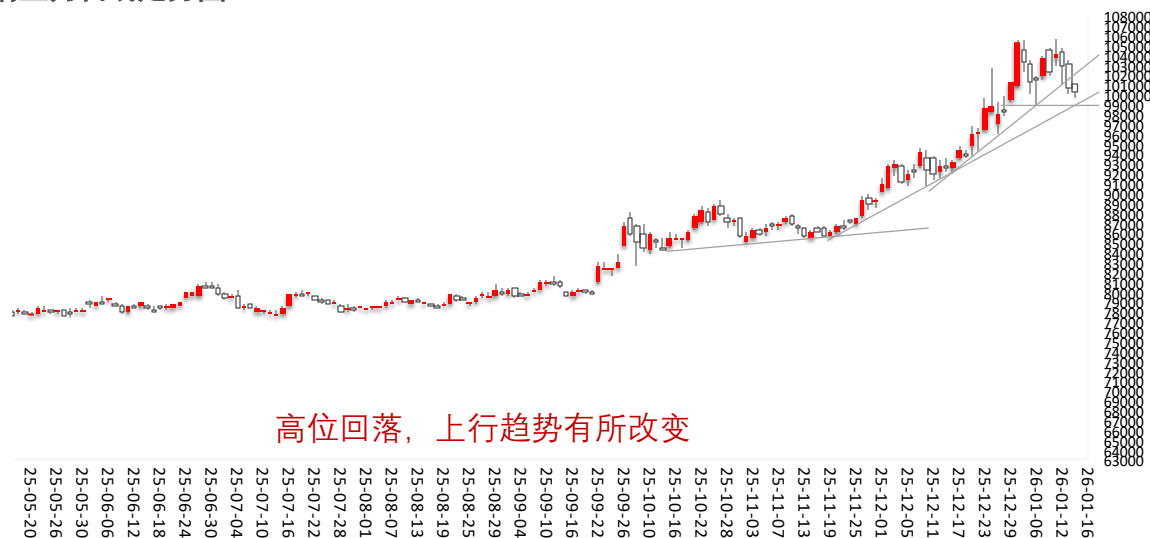
01 行情回顾：本周



铜主力合约月线



沪铜主力日线走势图

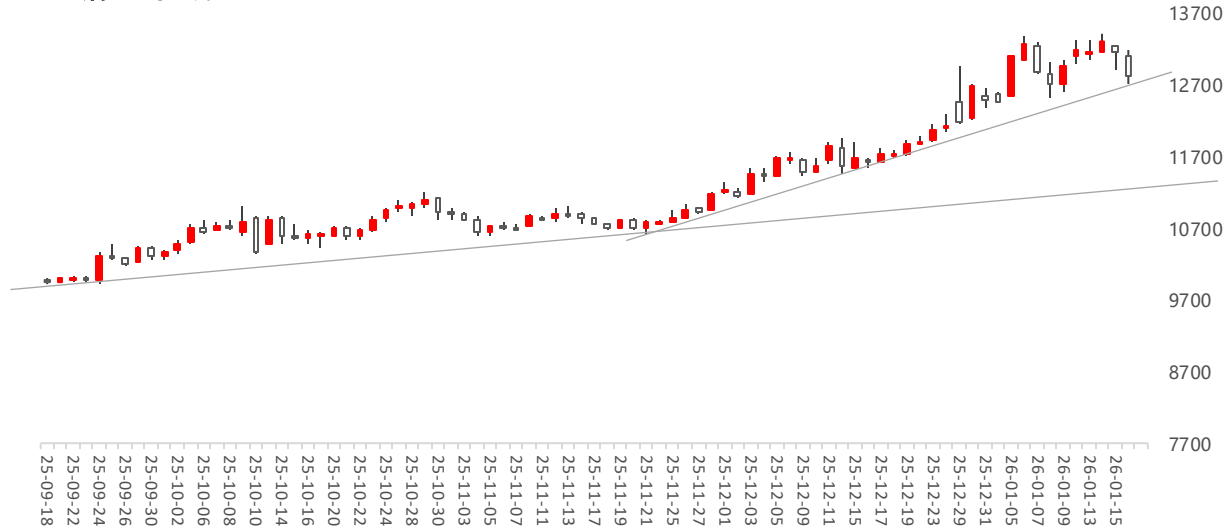


高位回落，上行趋势有所改变

LME铜3季线



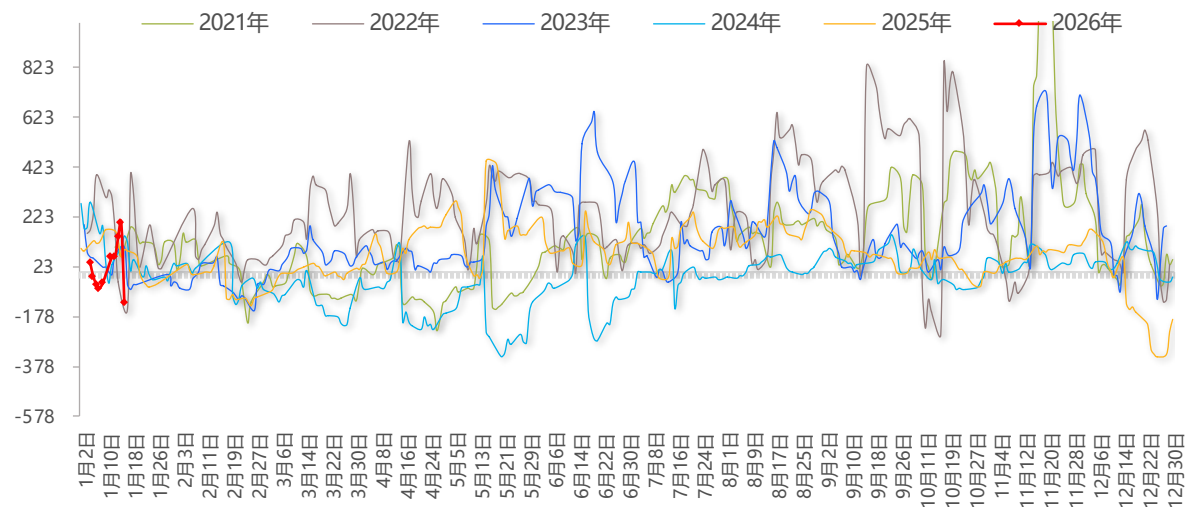
LME铜3 日线



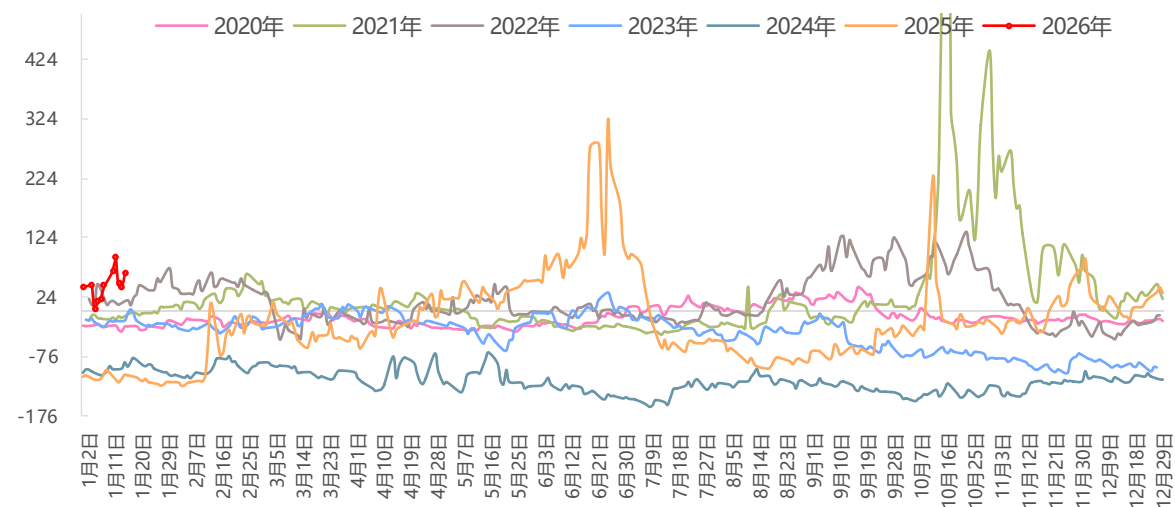
02 重点数据跟踪



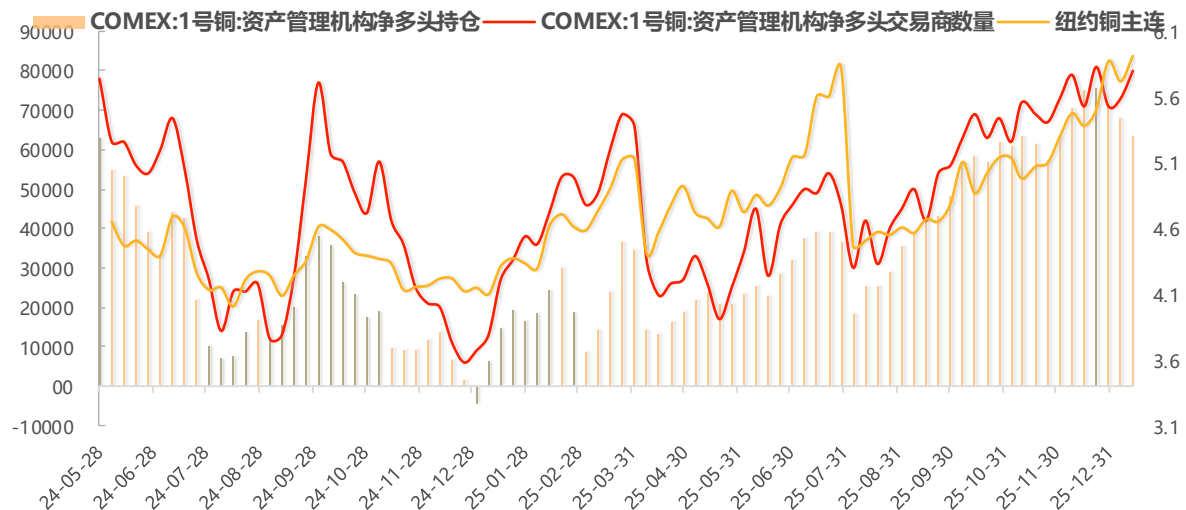
现货升贴水:1#电解铜



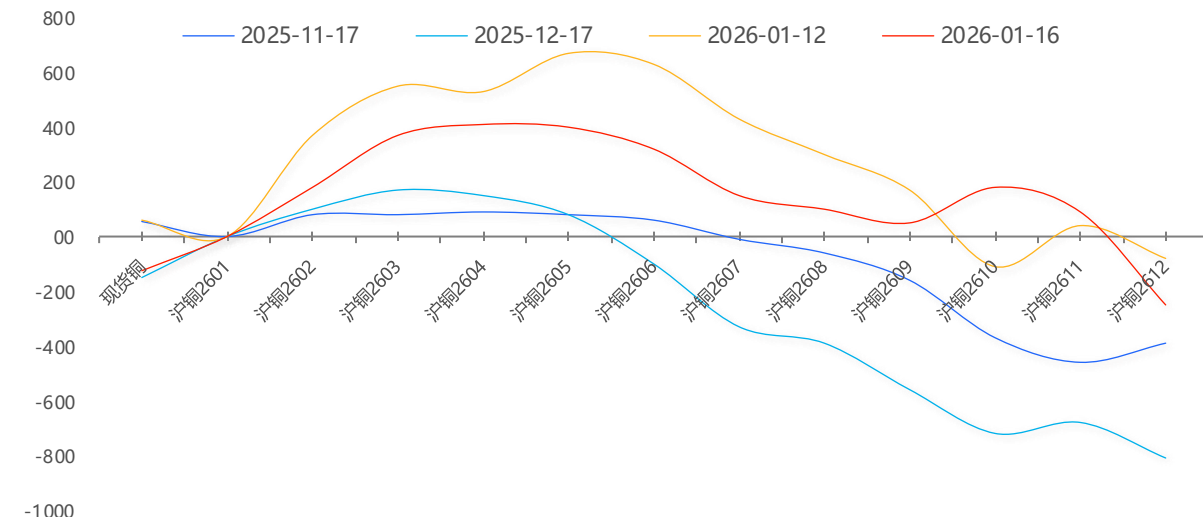
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



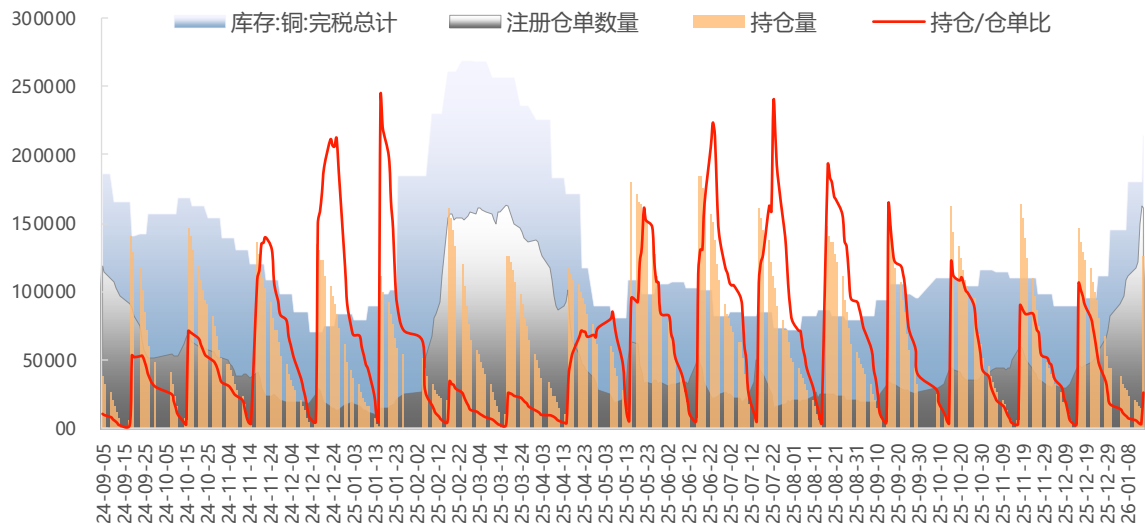
沪铜:跨期价差曲线(远期—现货月)



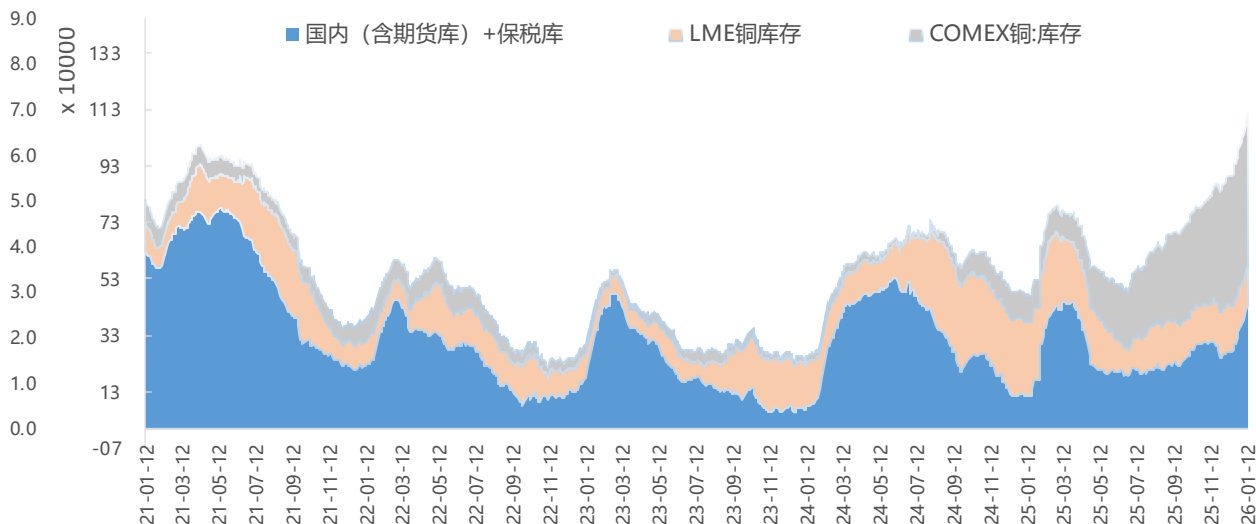
03 重点数据跟踪



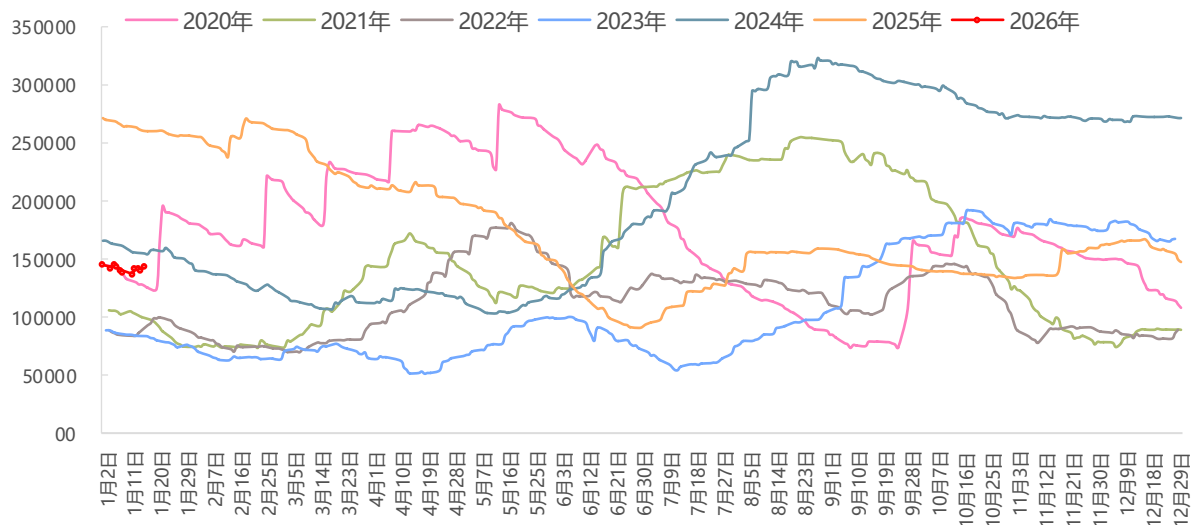
沪铜持仓及仓比



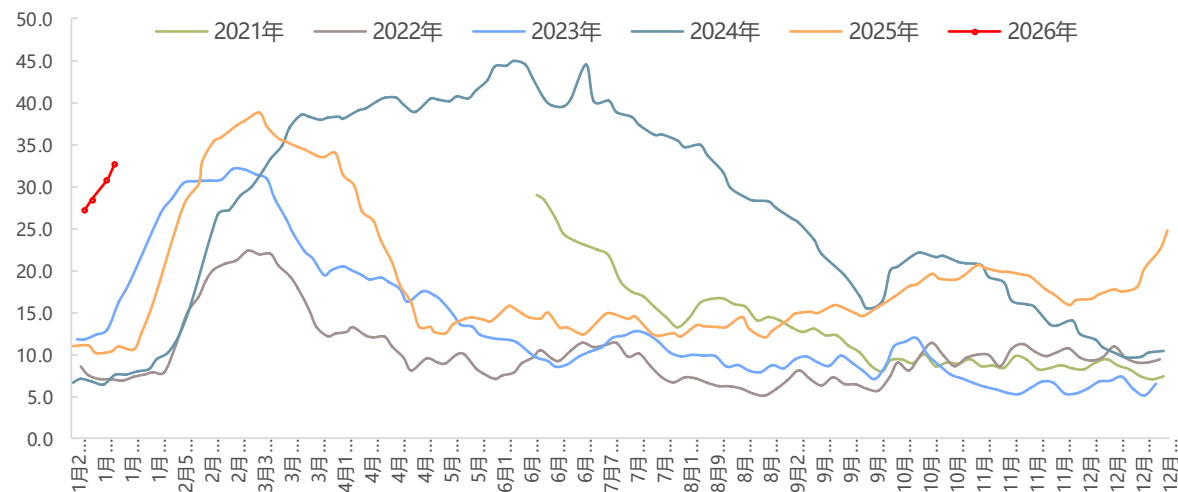
全球显性库存:铜



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

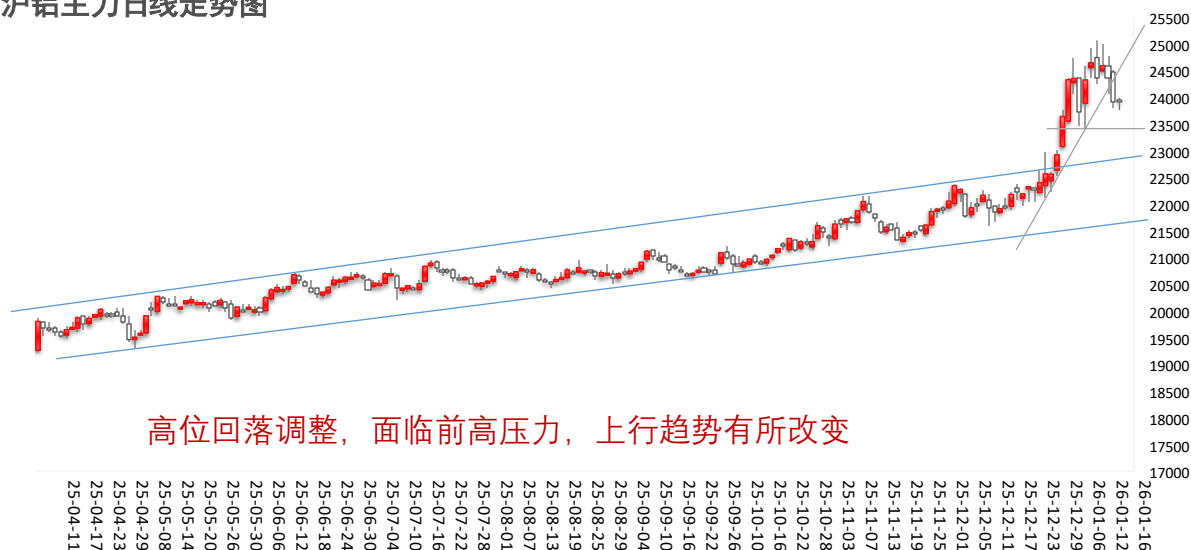
01 行情回顾：本周



铝主力合约月线



沪铝主力日线走势图



高位回落调整，面临前高压力，上行趋势有所改变

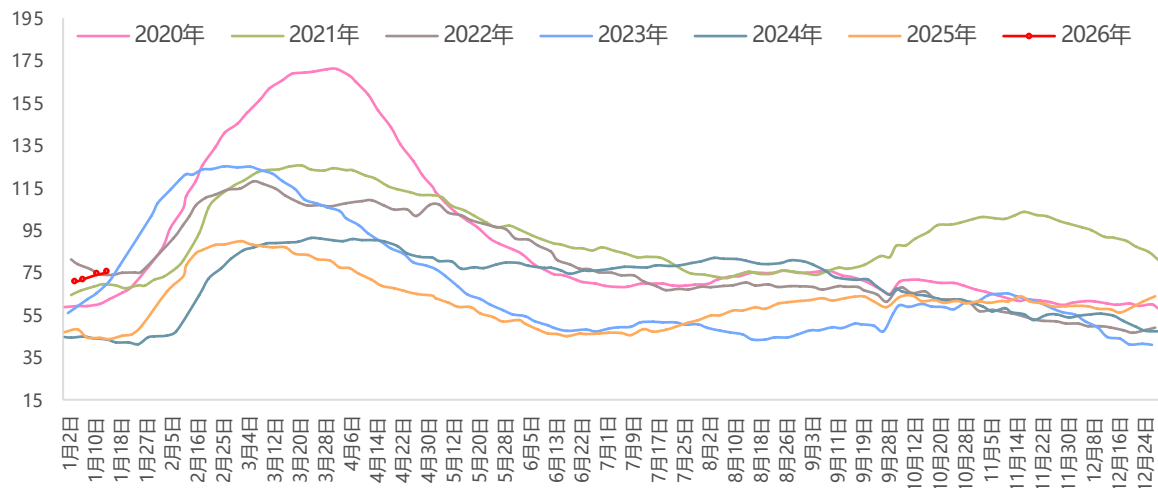
LME铝3季线



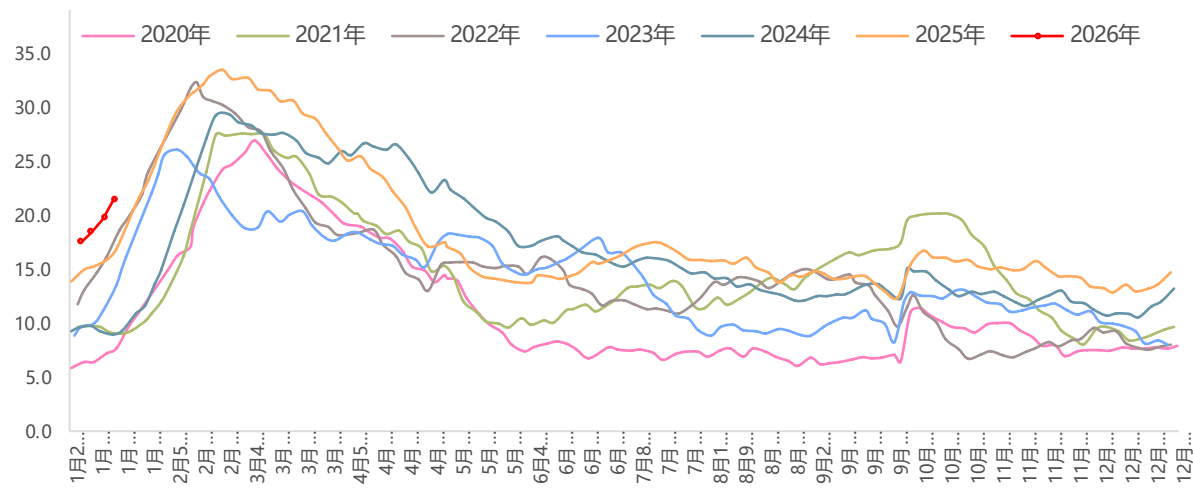
LME铝3 日线



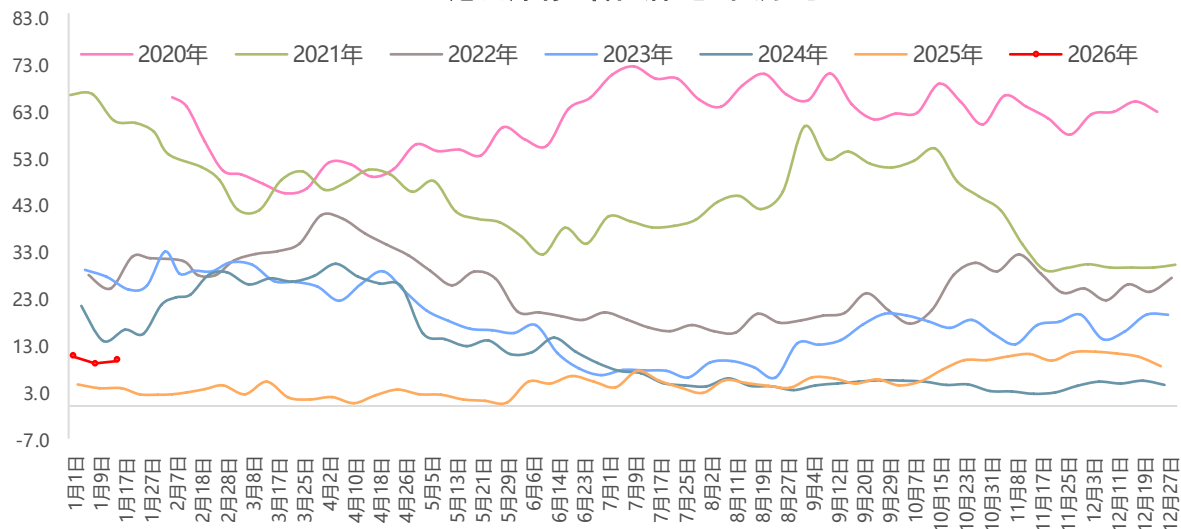
社会库存:电解铝



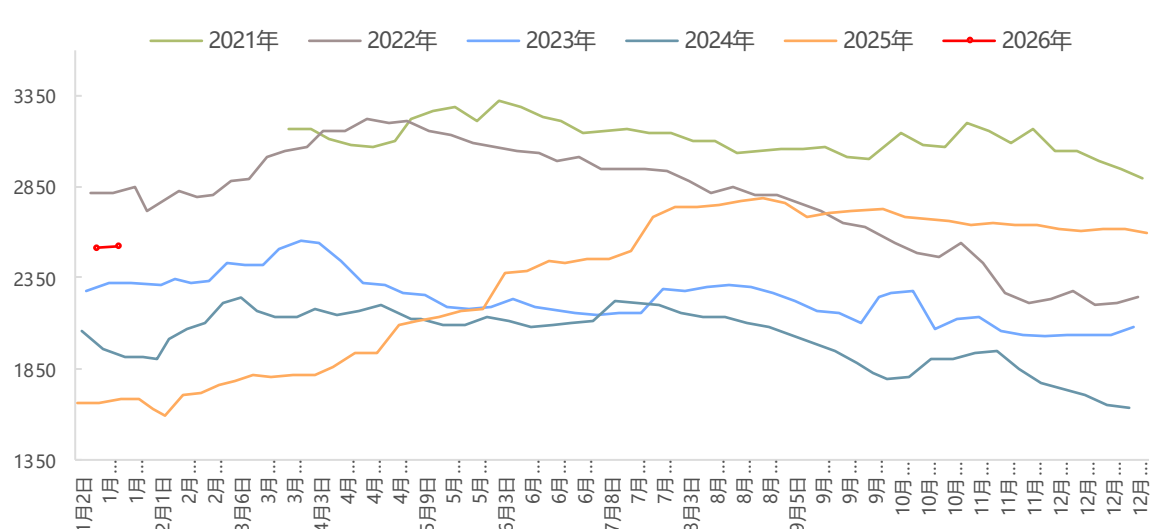
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



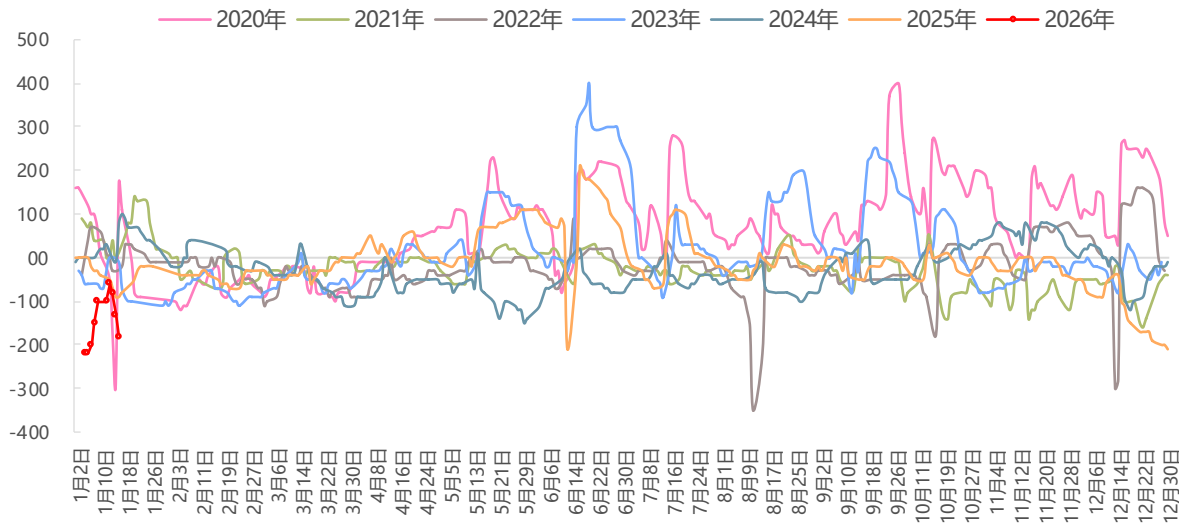
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



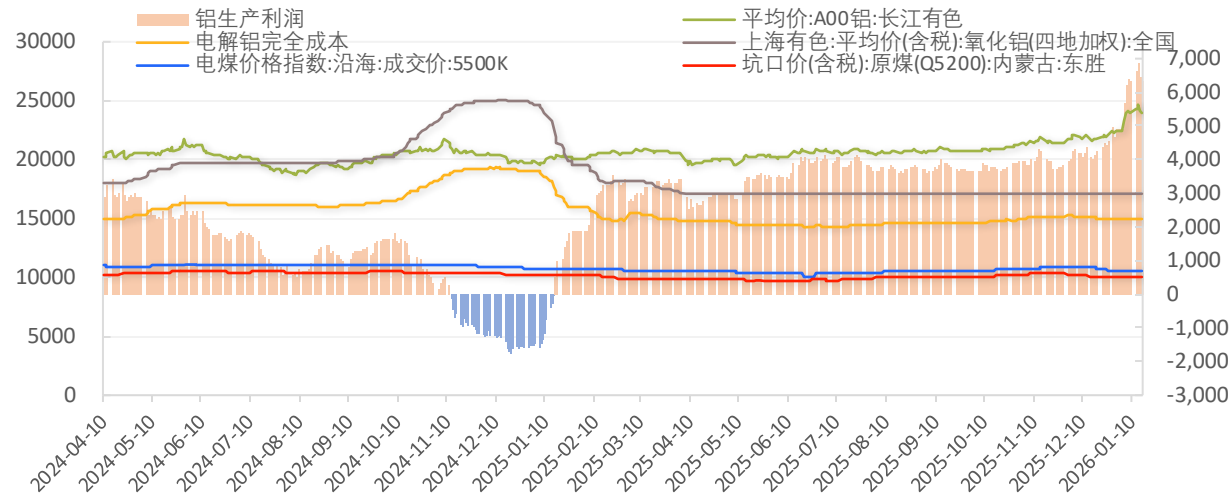
03 重点数据跟踪



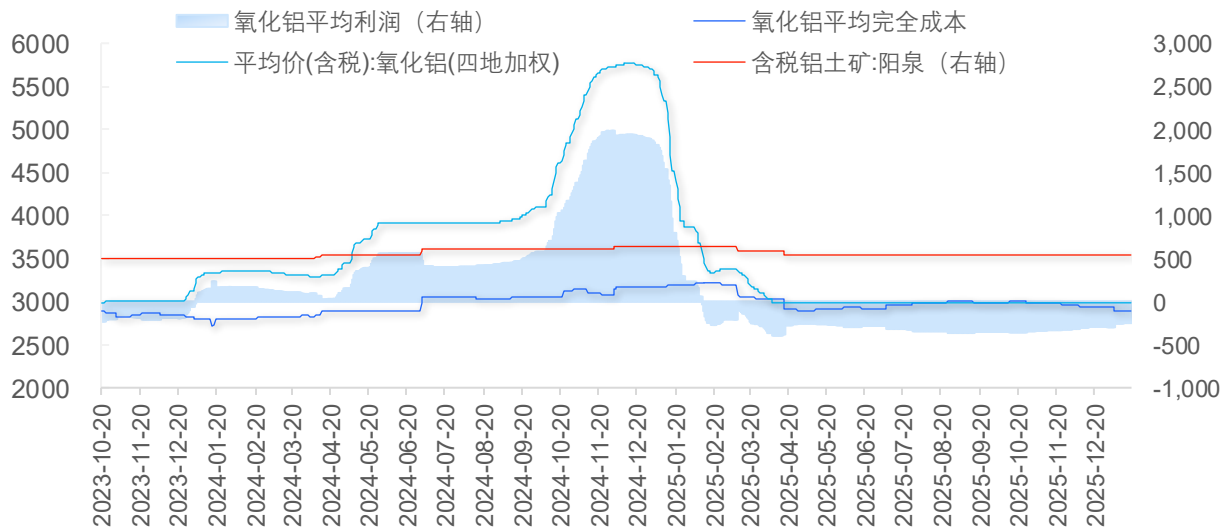
现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



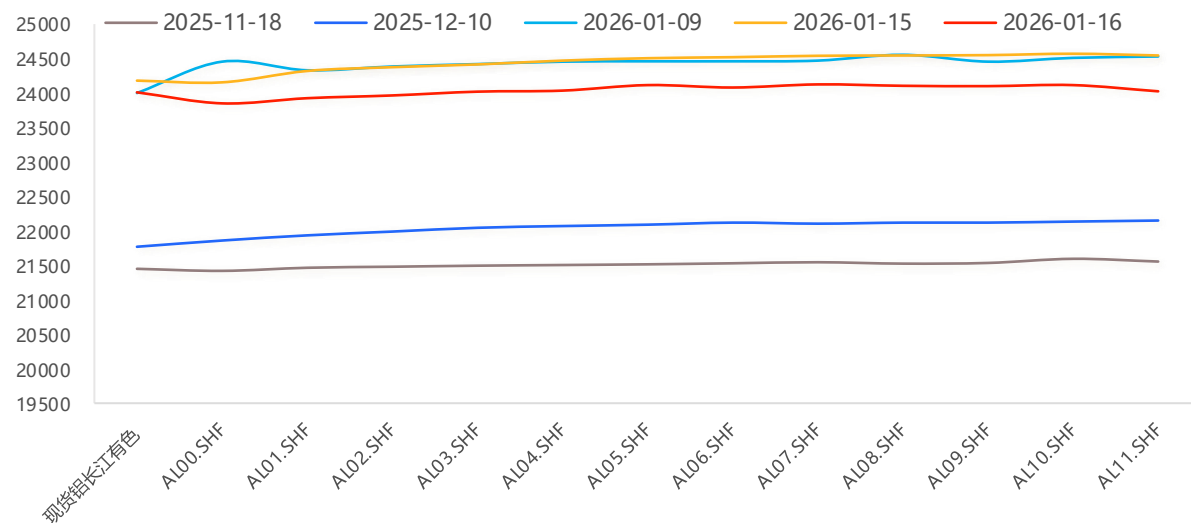
电解铝成本及利润



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

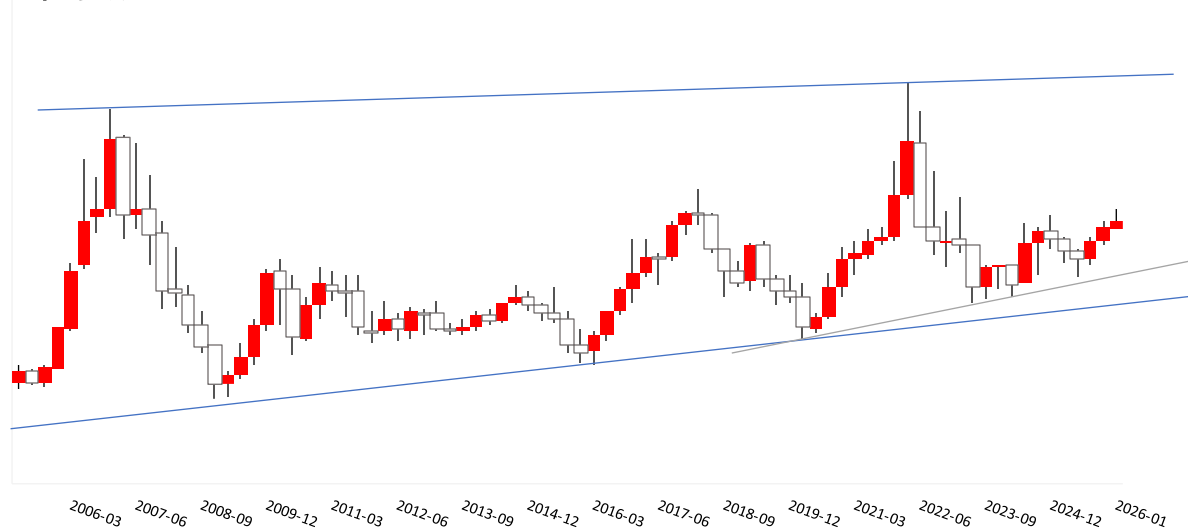


沪锌主力日线走势图



冲高回落，震荡上行趋势暂未改变

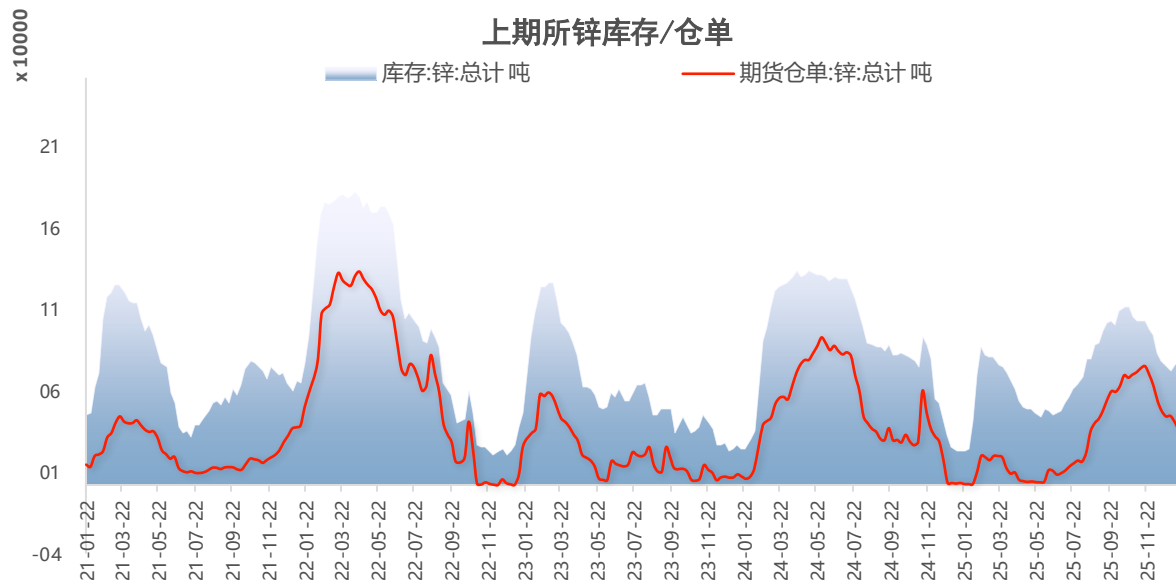
LME锌3季线



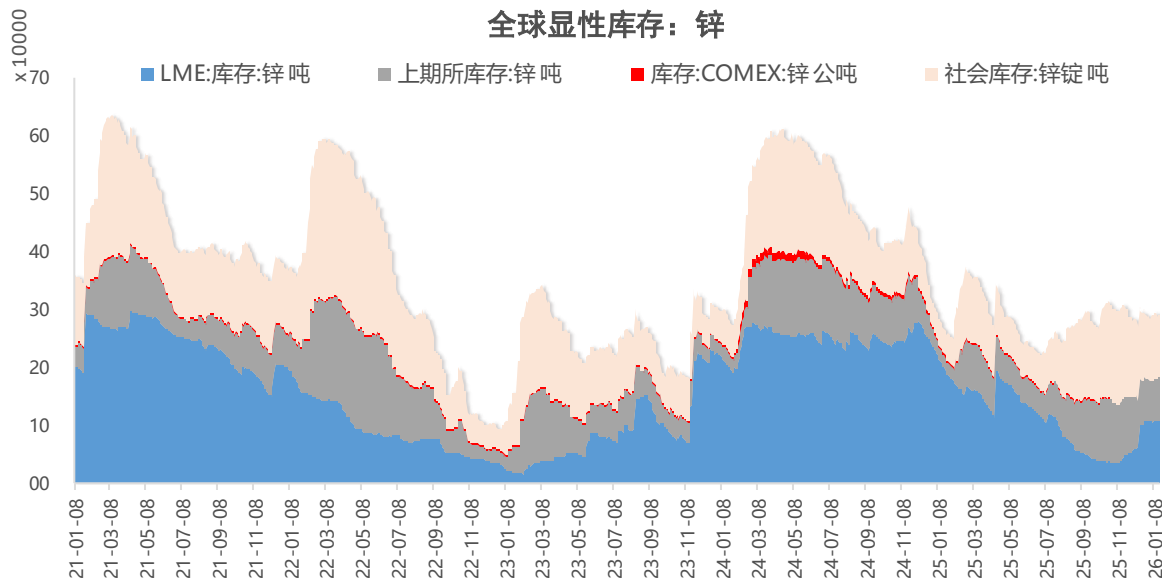
LME锌3 日线



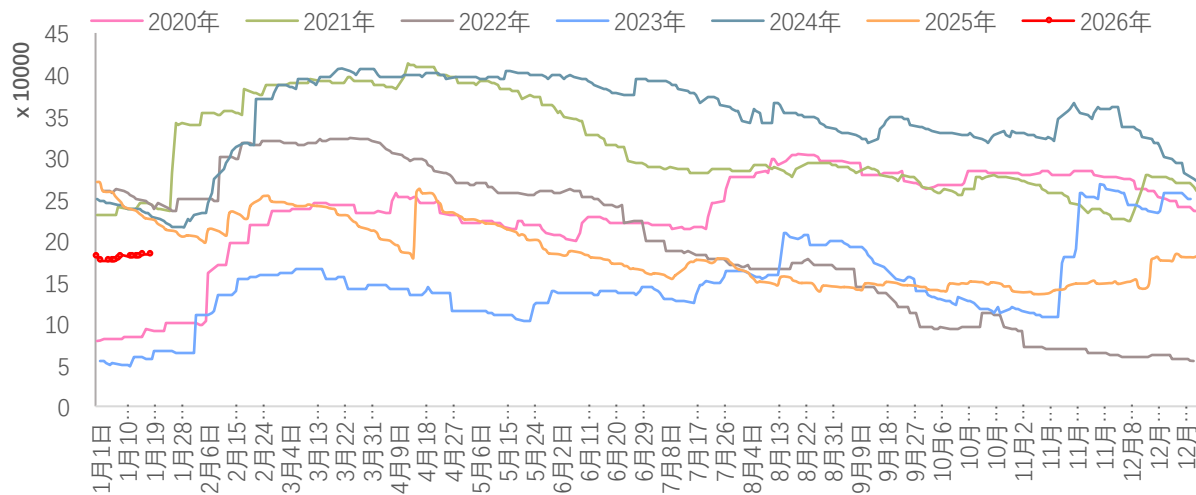
上期所锌库存/仓单



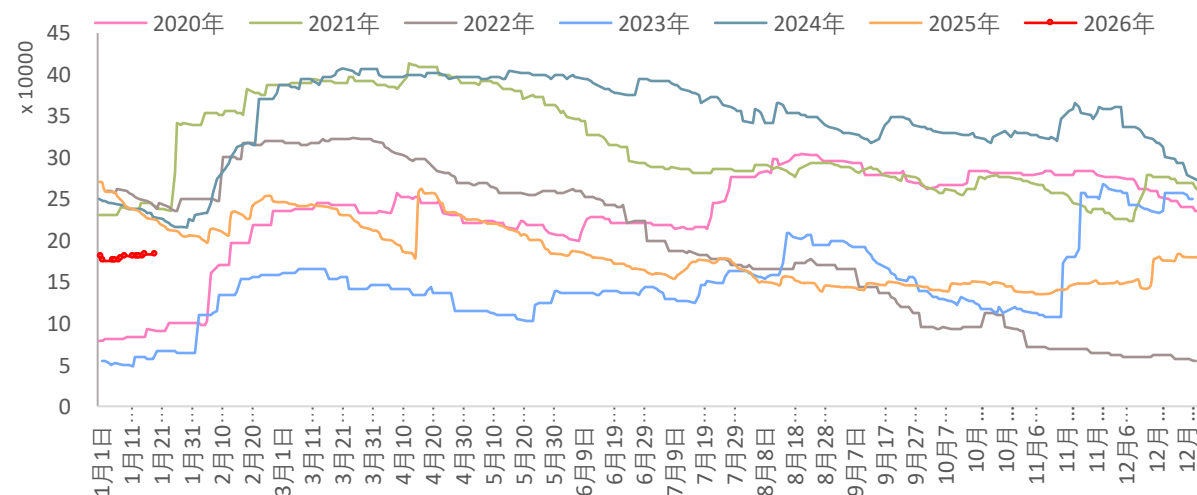
全球显性库存：锌



全球显性库存：锌



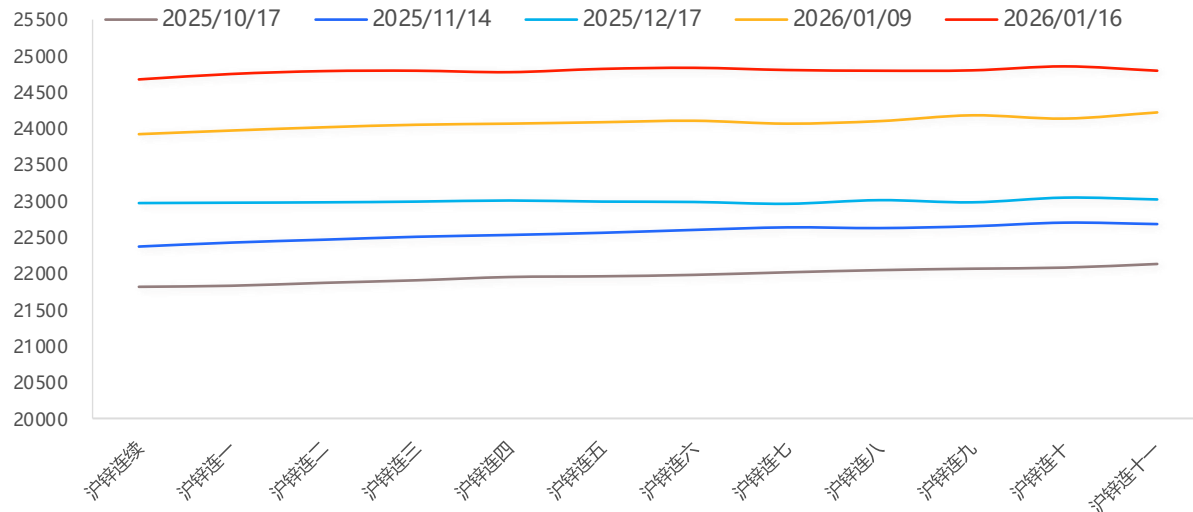
全球显性库存：锌



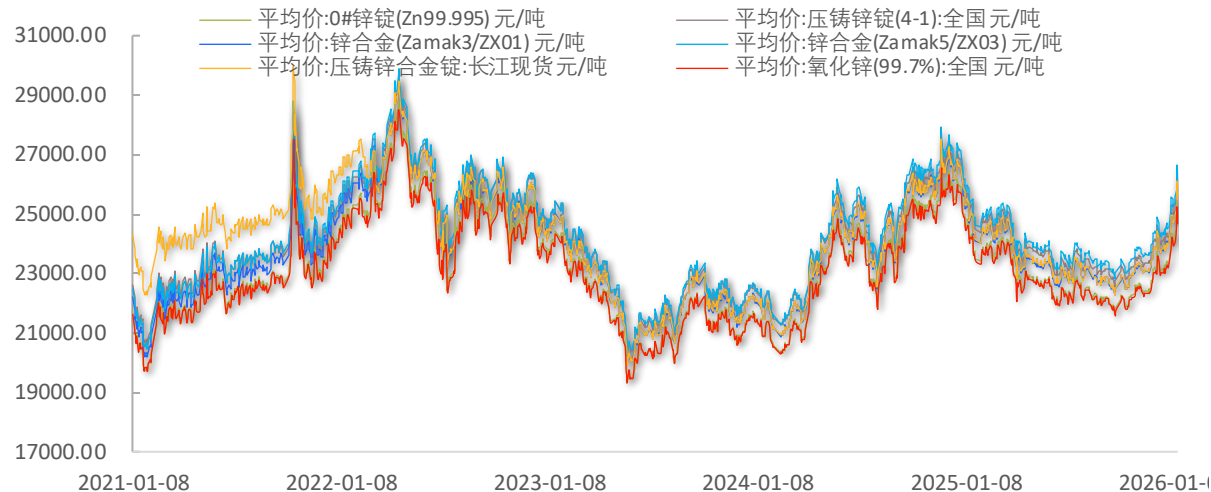
03 重点数据跟踪



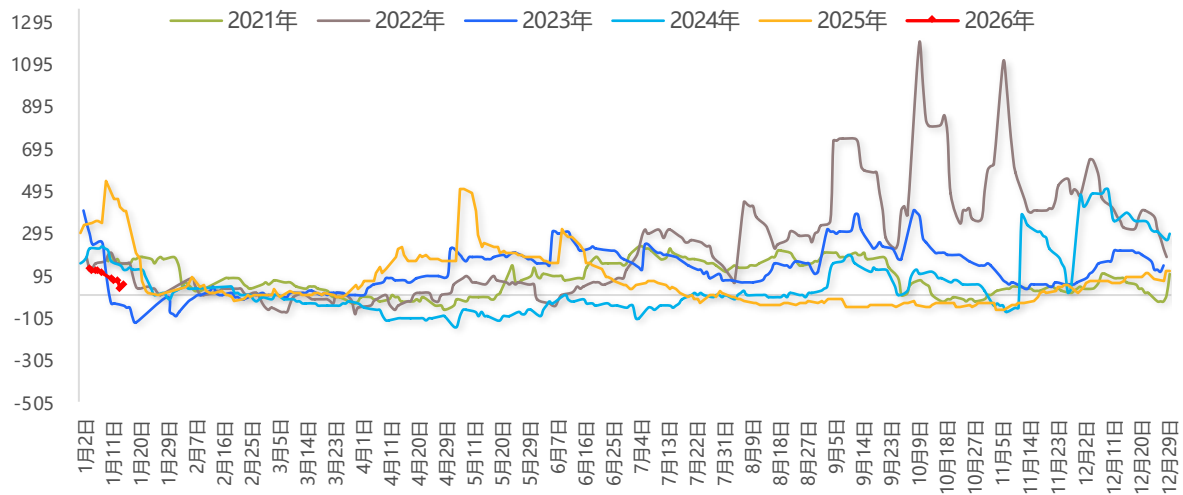
锌远期曲线



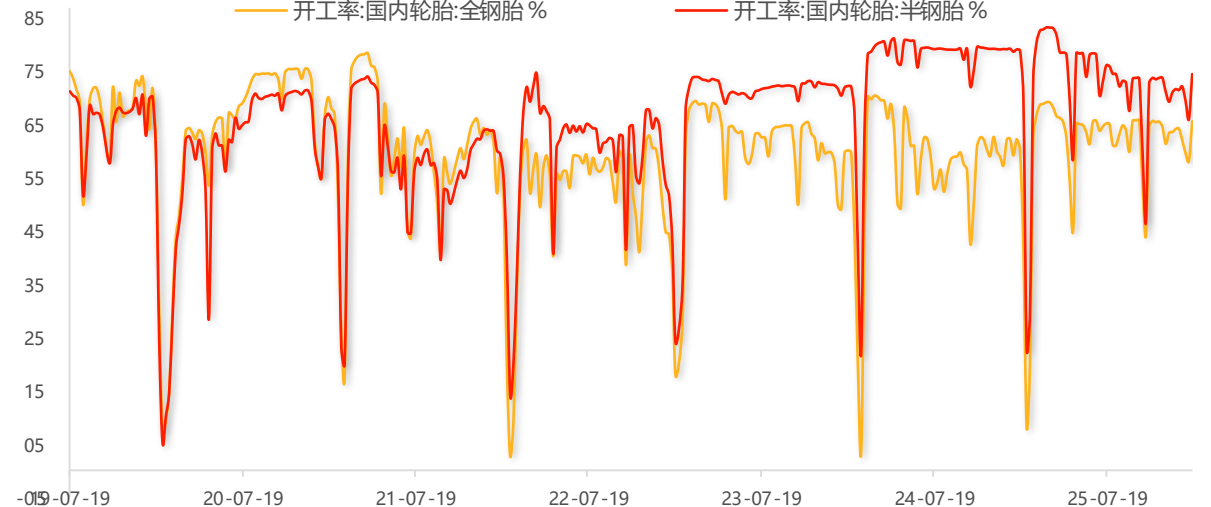
锌相关品价格



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

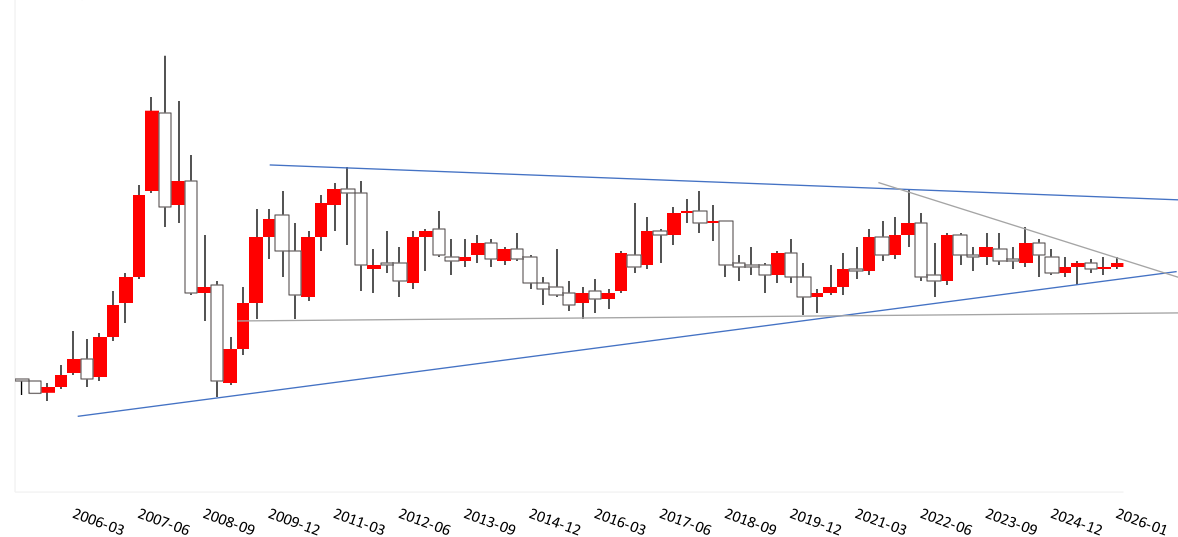


沪铅主力日线走势图



震荡回落，整体区间波动

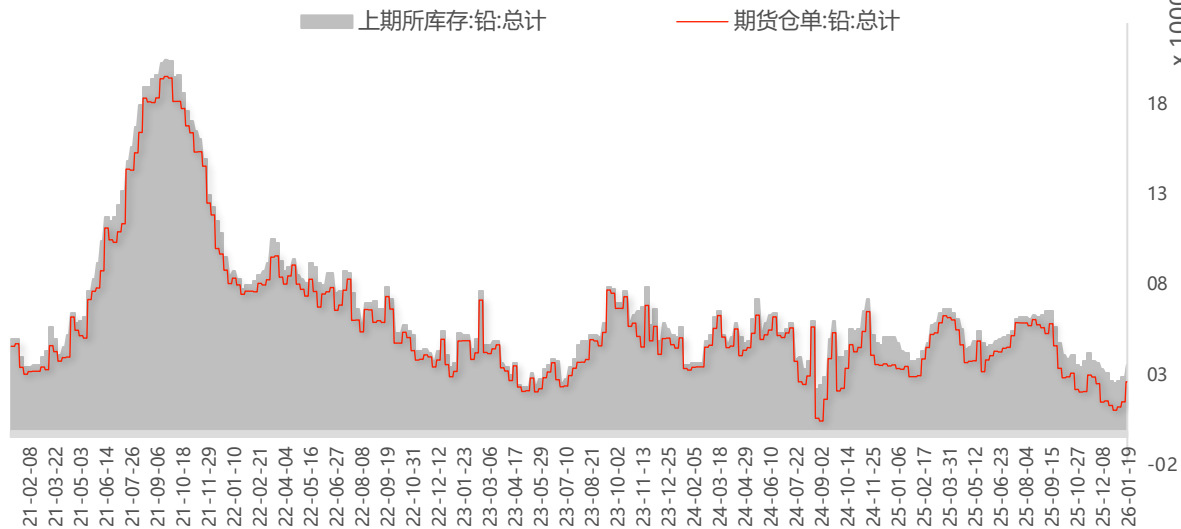
LME铅3季线



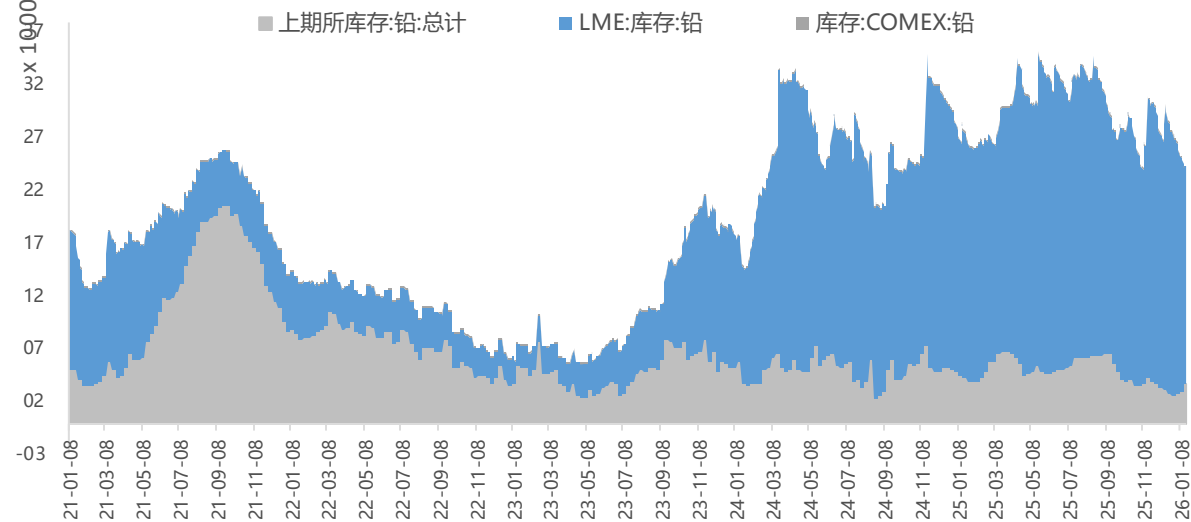
LME铅3 日线



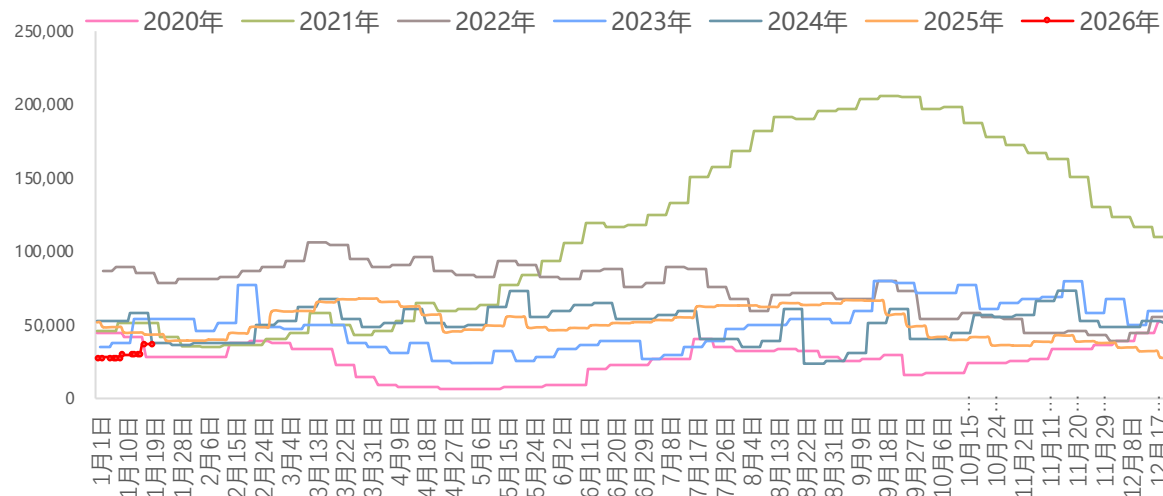
上期所铅库存/仓单



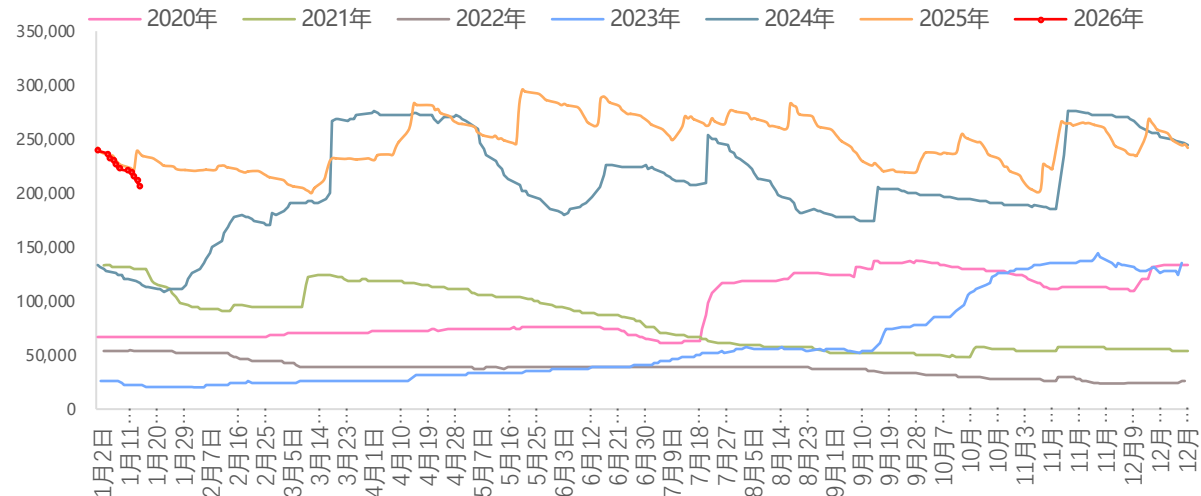
全球铅库存合计: 吨



上期所库存:铅:总计



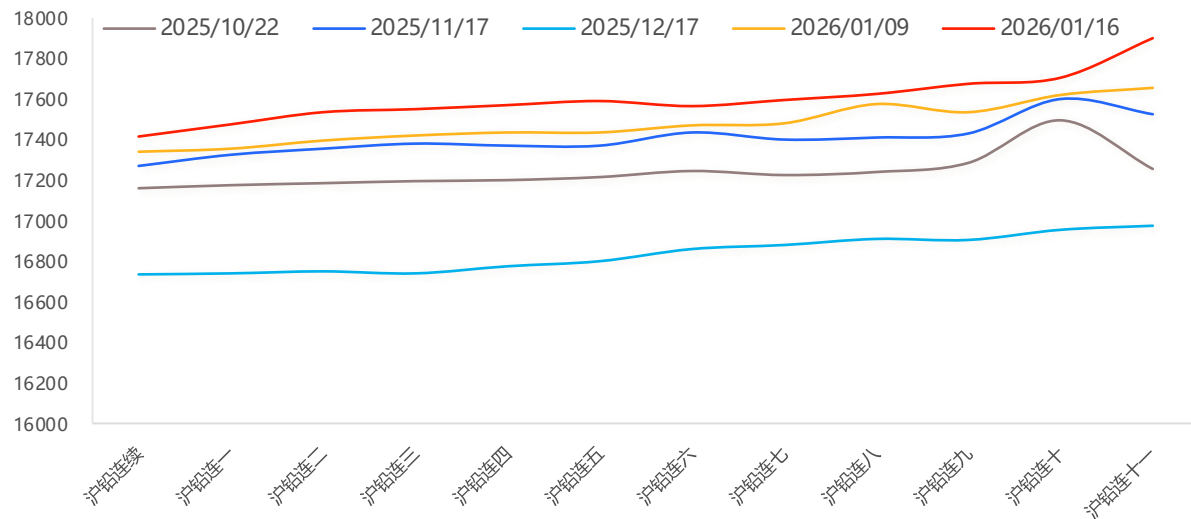
LME: 库存: 铅



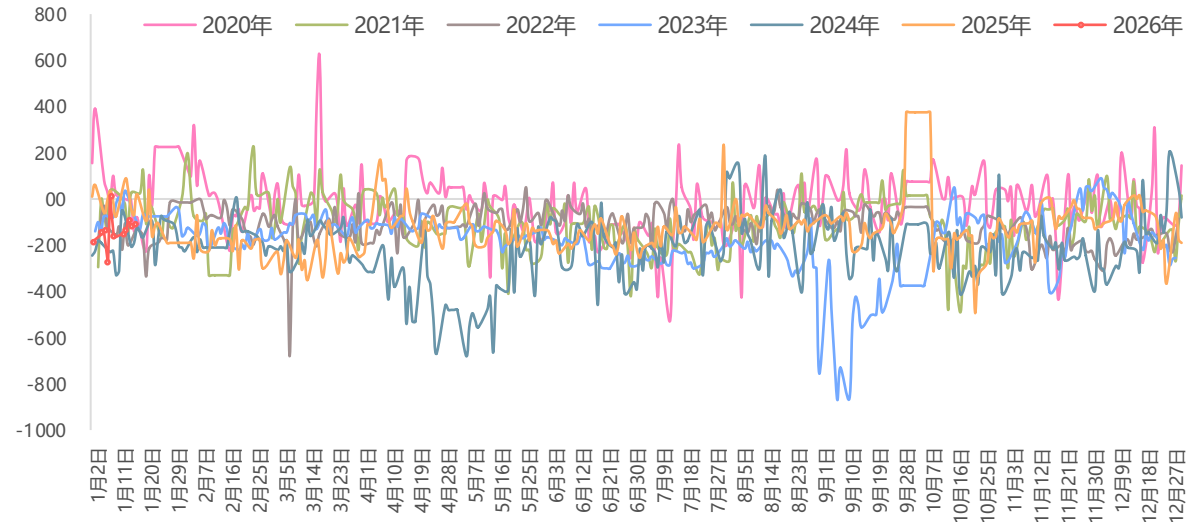
03 重点数据跟踪



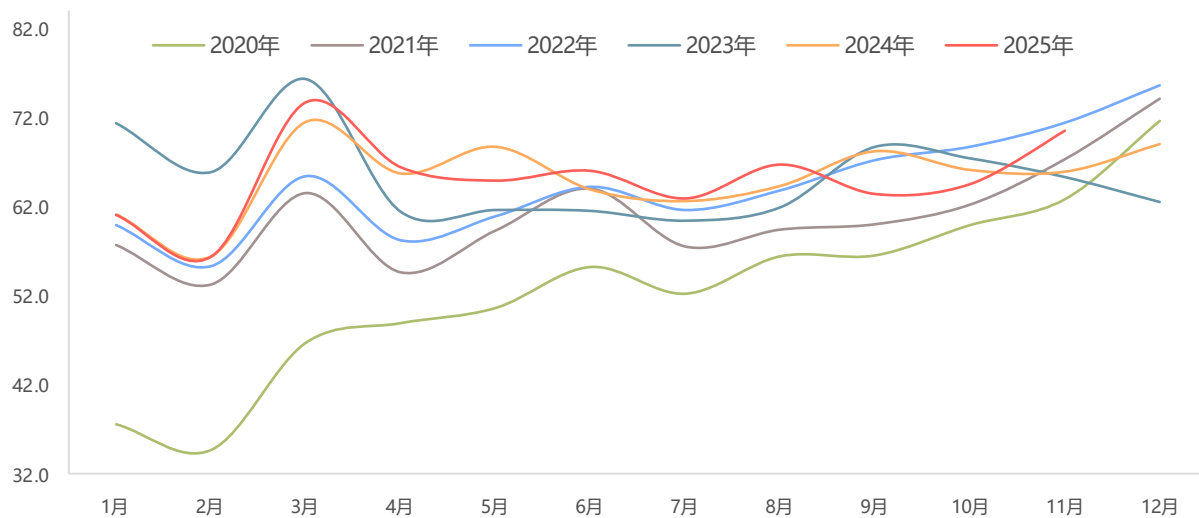
铅远期曲线



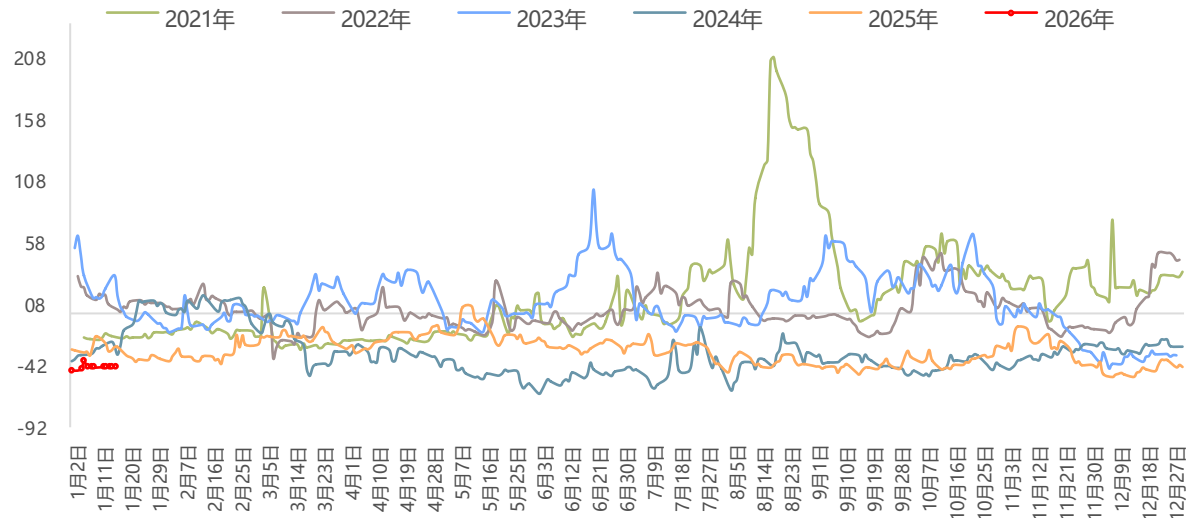
铅现货升贴水：上海



原生铅：产量：当月值



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

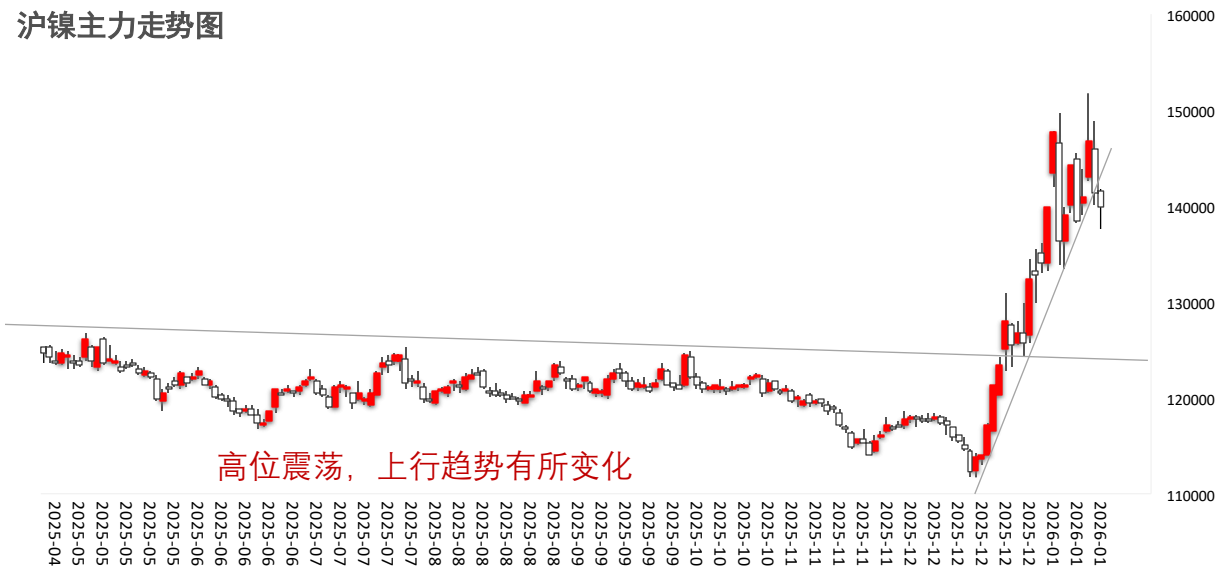
01 行情回顾：本周



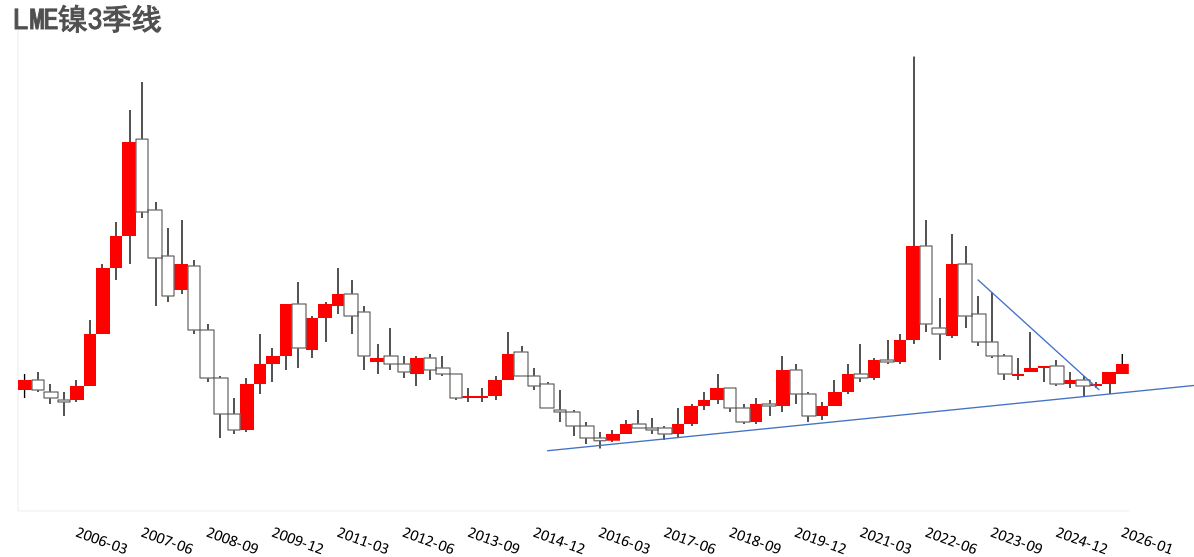
沪镍主力合约月线



沪镍主力走势图



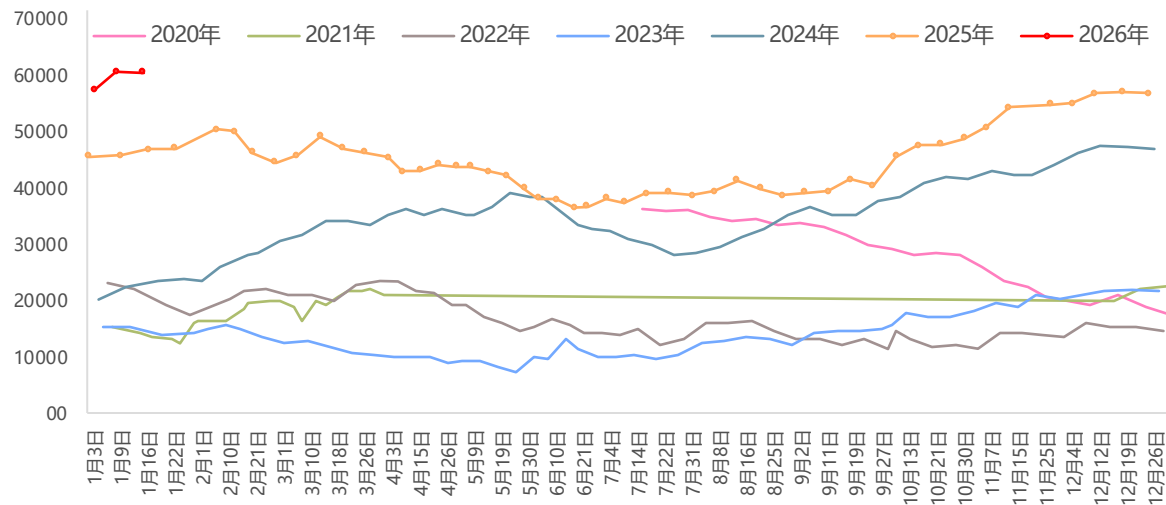
LME镍3季线



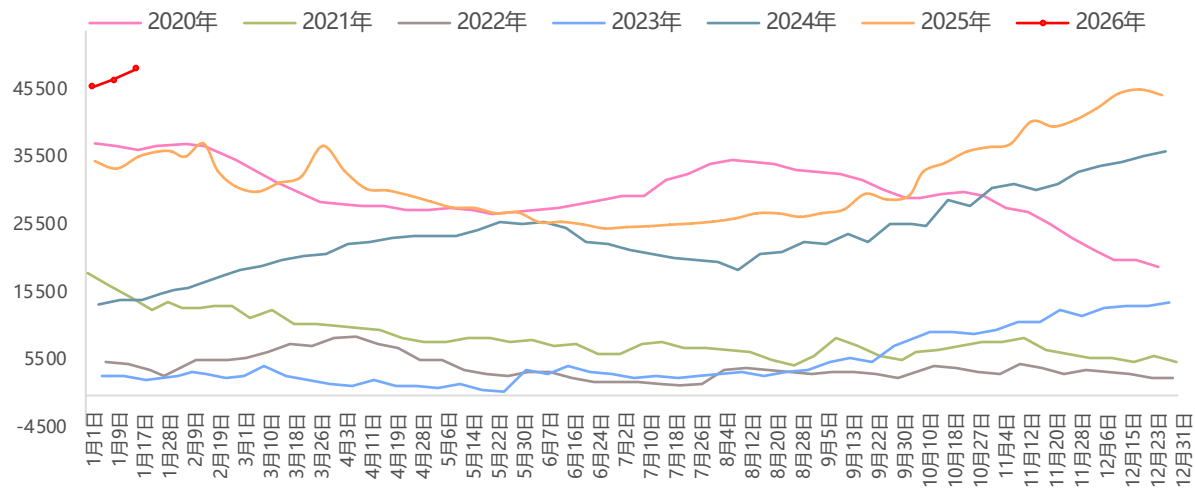
LME镍3 日线



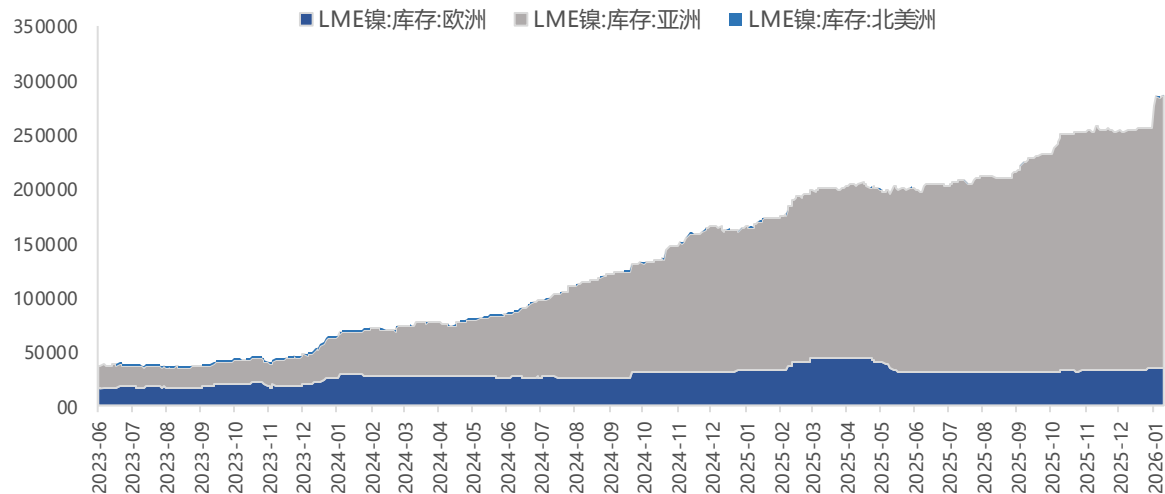
27库社会库存:总计:期末值



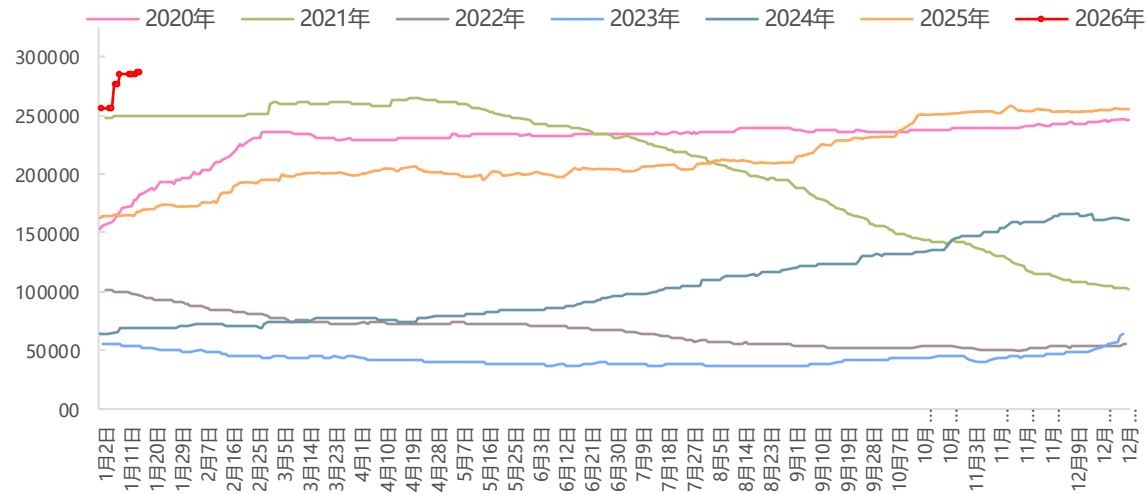
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



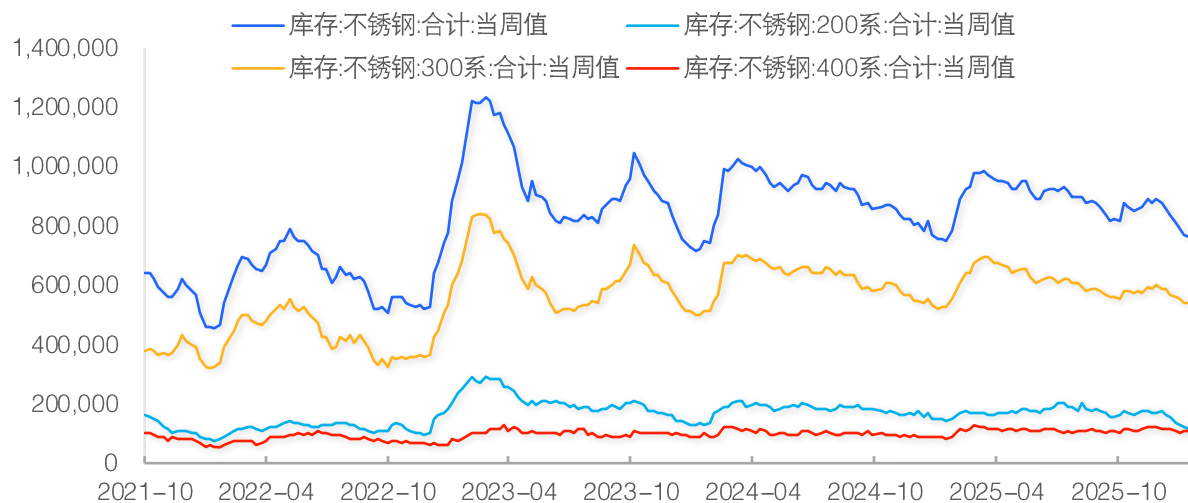
LME镍:库存:全球



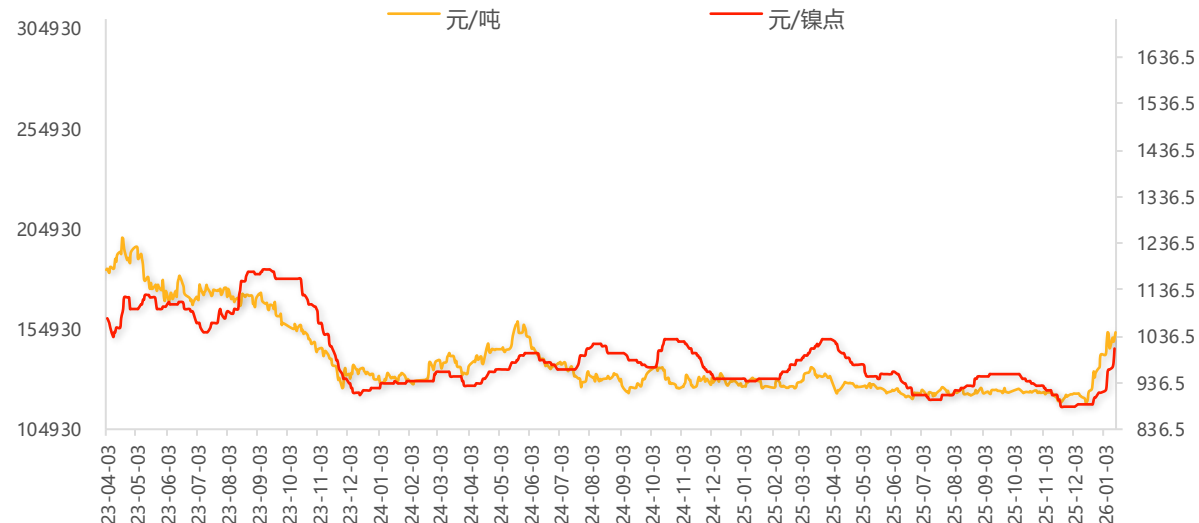
03 重点数据跟踪



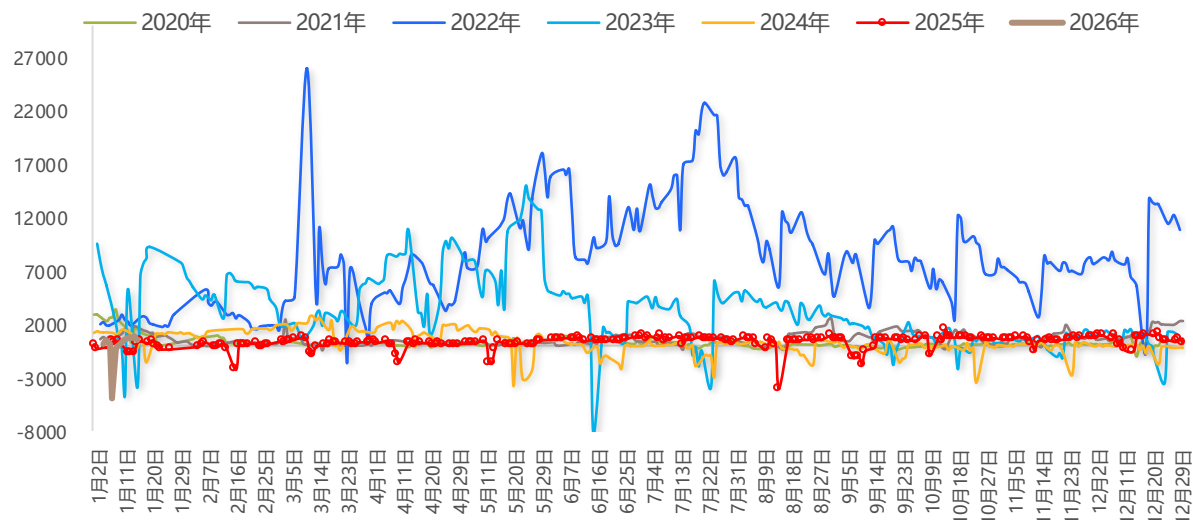
不锈钢库存（吨）



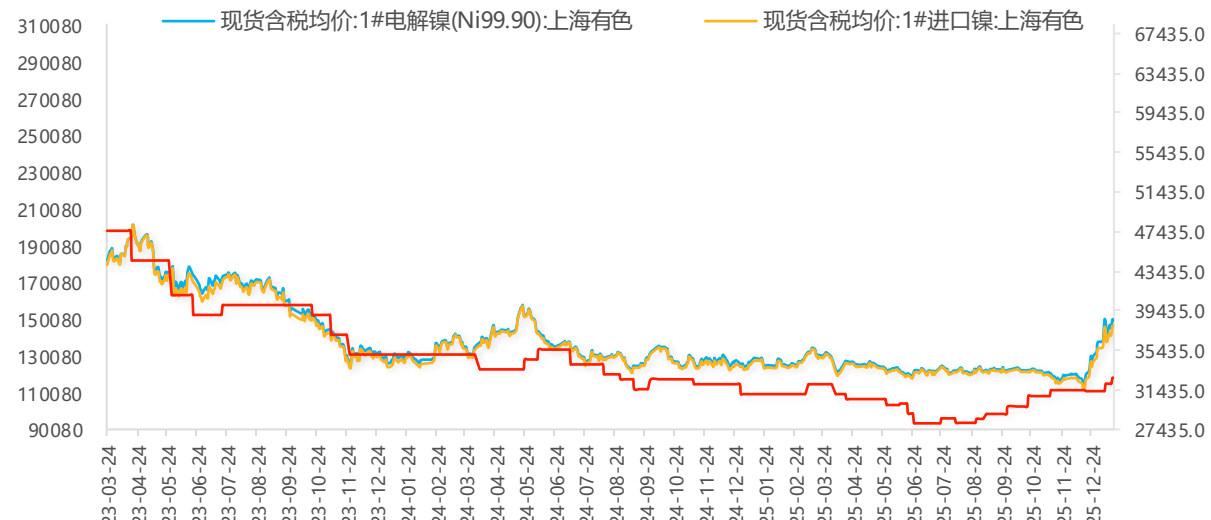
高镍铁与金川镍板价格



俄镍升贴水



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

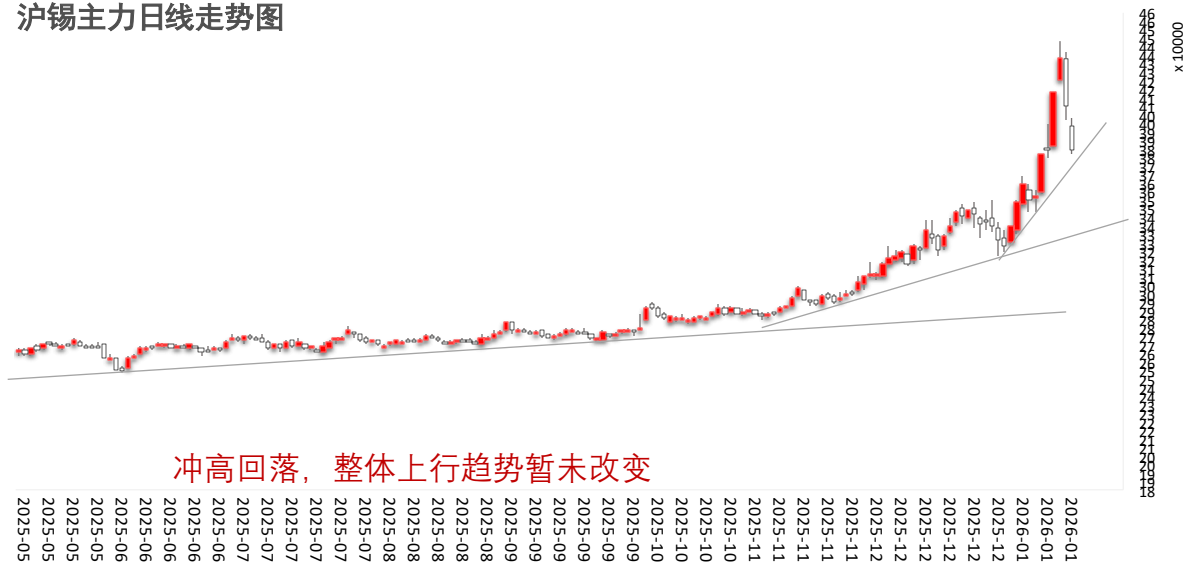
01 行情回顾：本周



沪锡主力合约月线

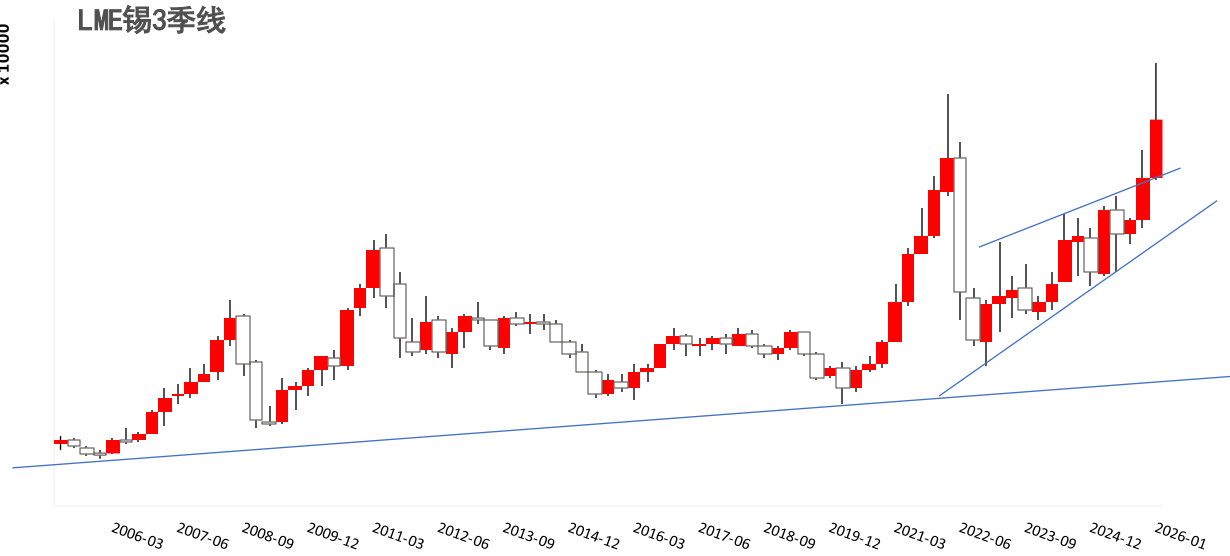


沪锡主力日线走势图



冲高回落，整体上行趋势暂未改变

LME锡3季线



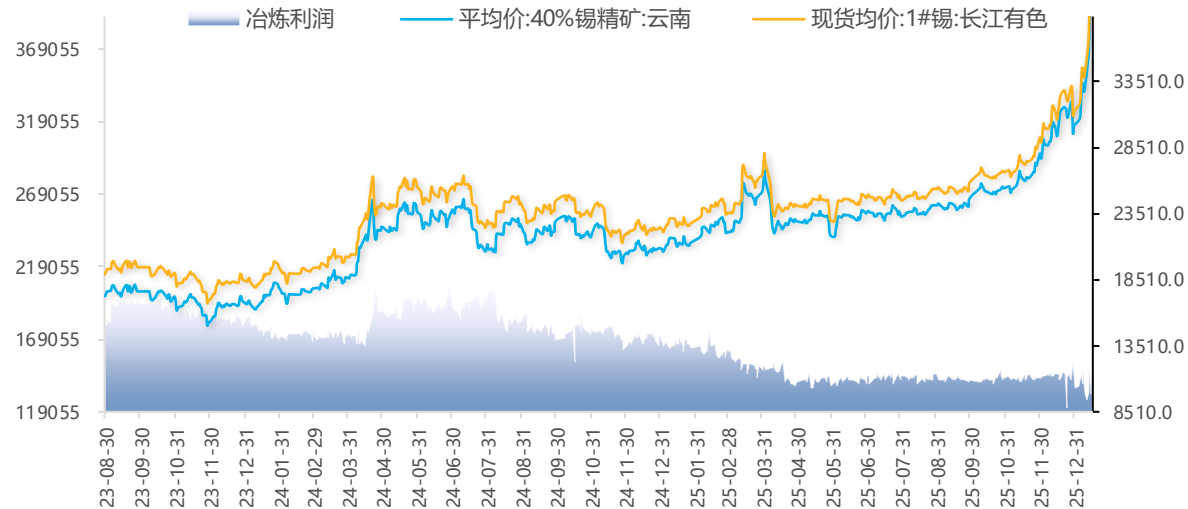
LME锡3 日线



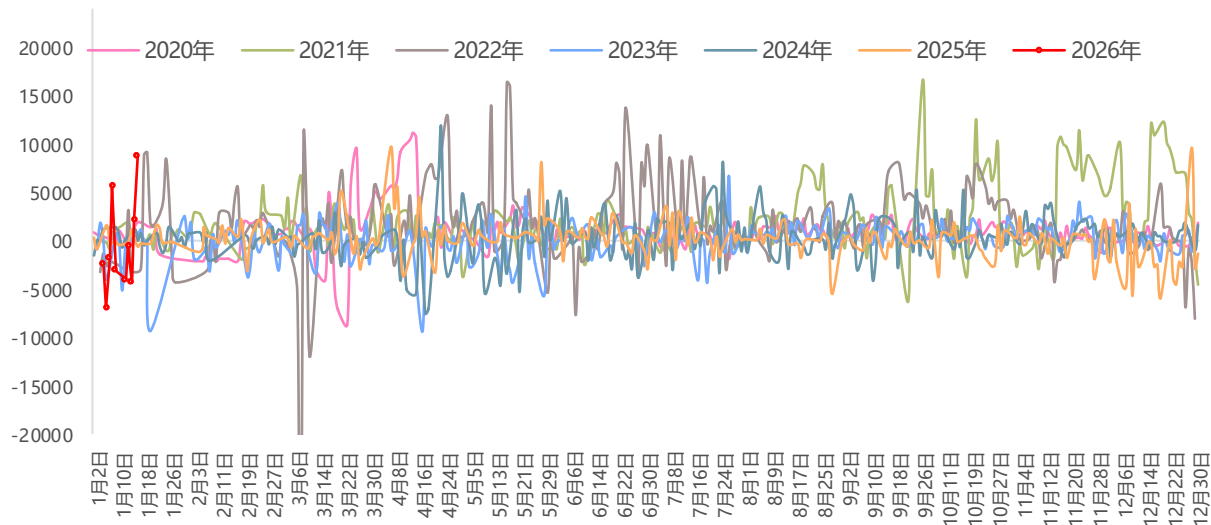
内外盘锡价



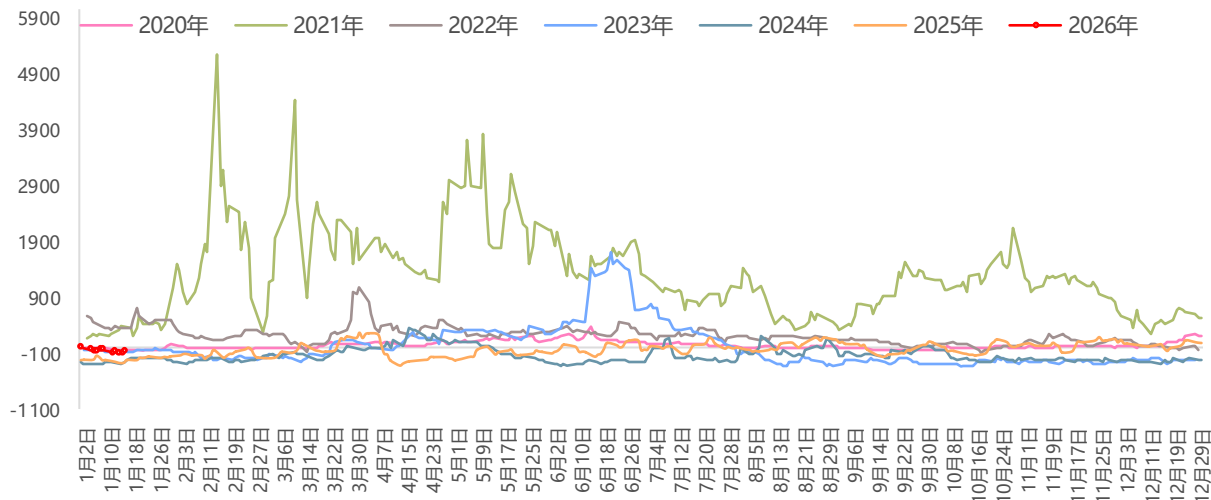
冶炼利润



沪锡升贴水



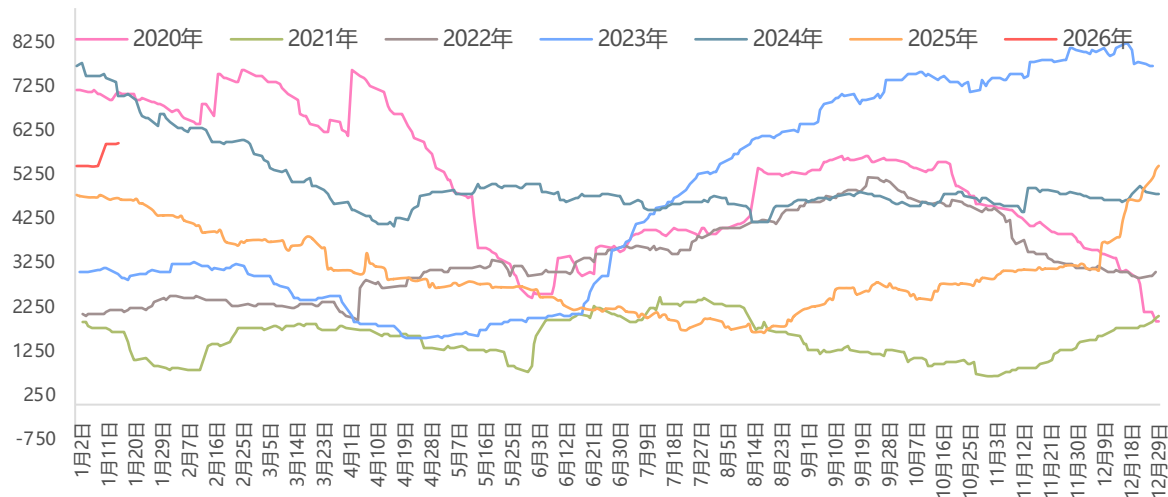
LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



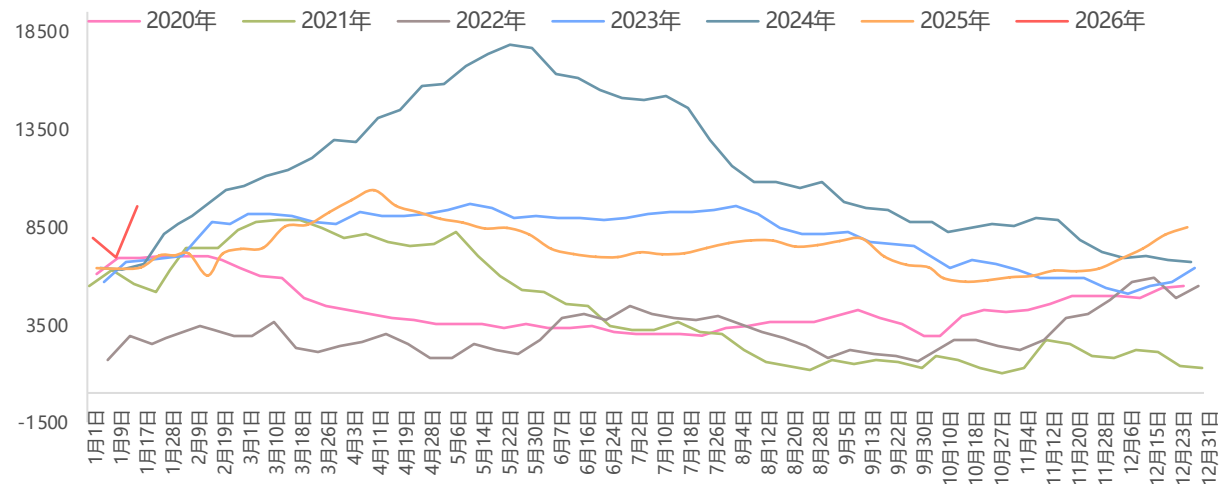
03 重点数据跟踪



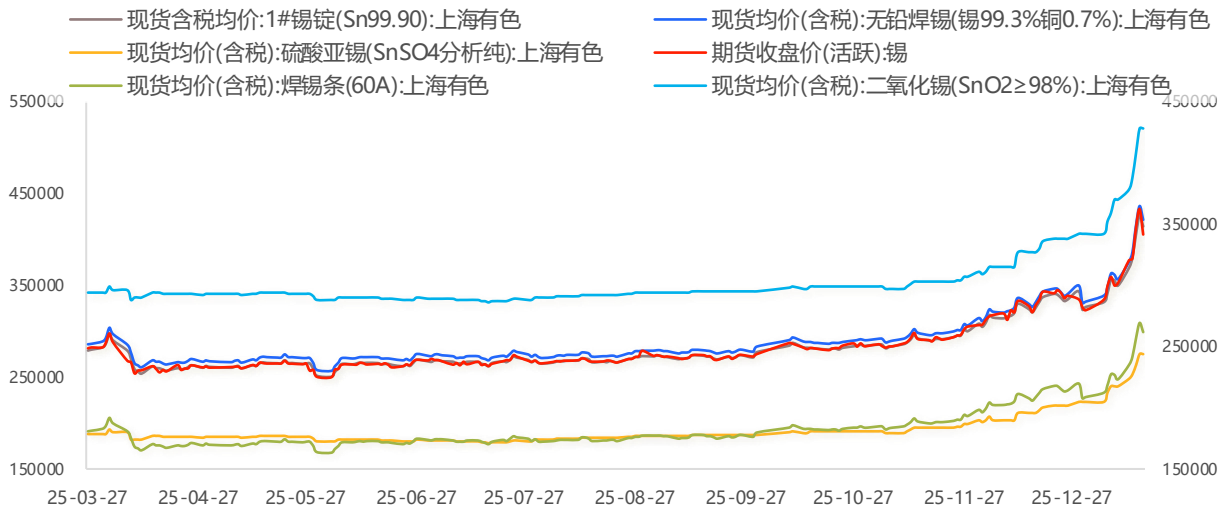
LME锡:库存:合计



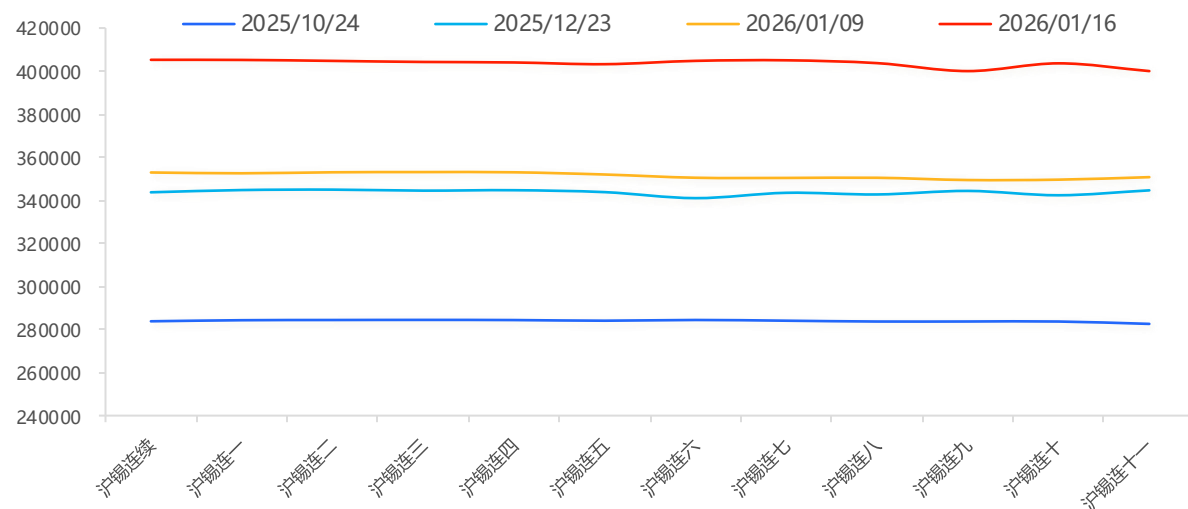
上期所:锡库存



锡相关品种价格



沪锡:远期曲线





*Changjiang
Securities*

08

工业硅：氧化铝：不锈钢：碳酸锂

近期技术走势



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

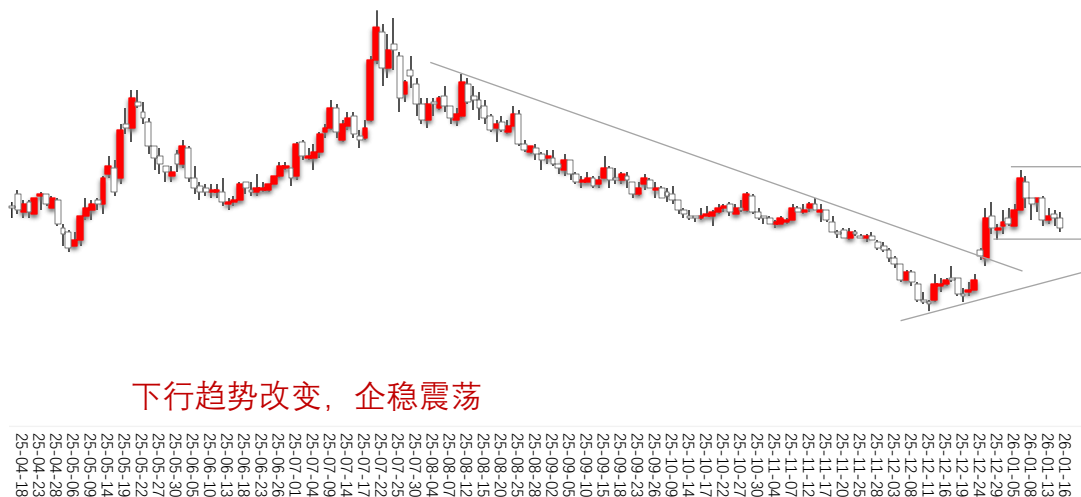
01 行情回顾：本周



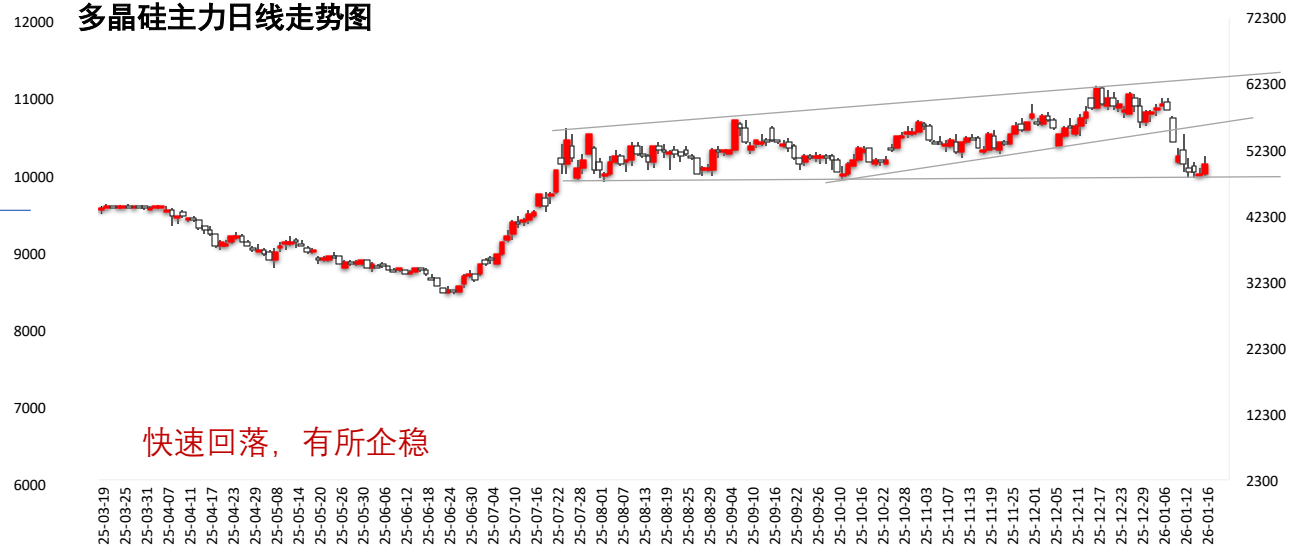
工业硅主力日线走势图



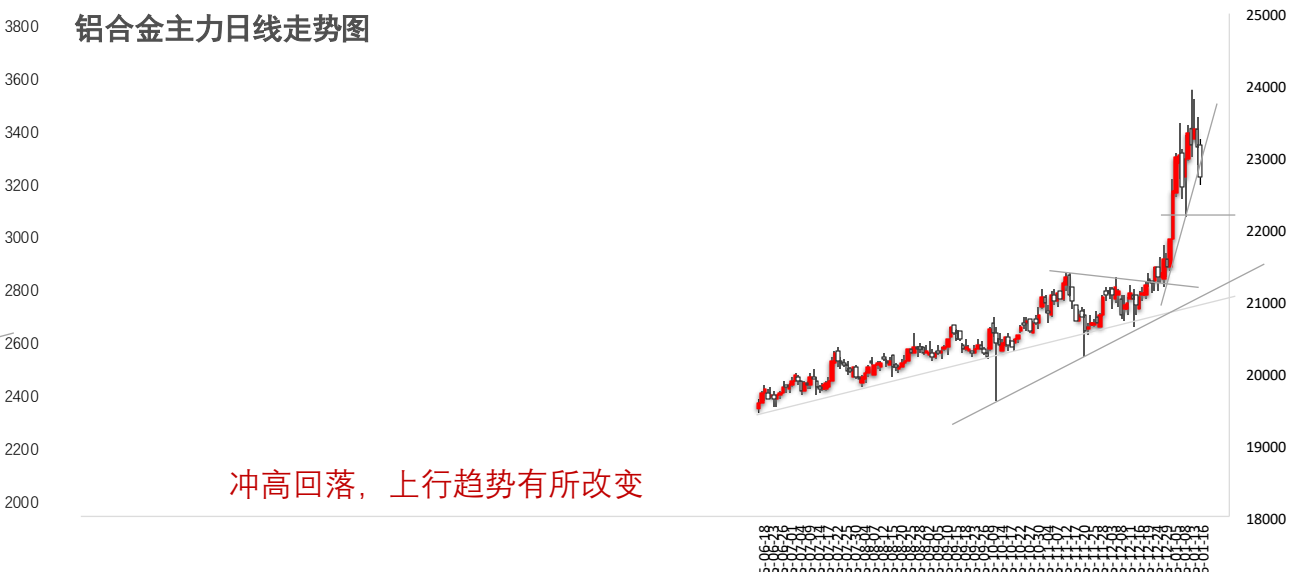
氧化铝主力日线走势图



多晶硅主力日线走势图



铝合金主力日线走势图



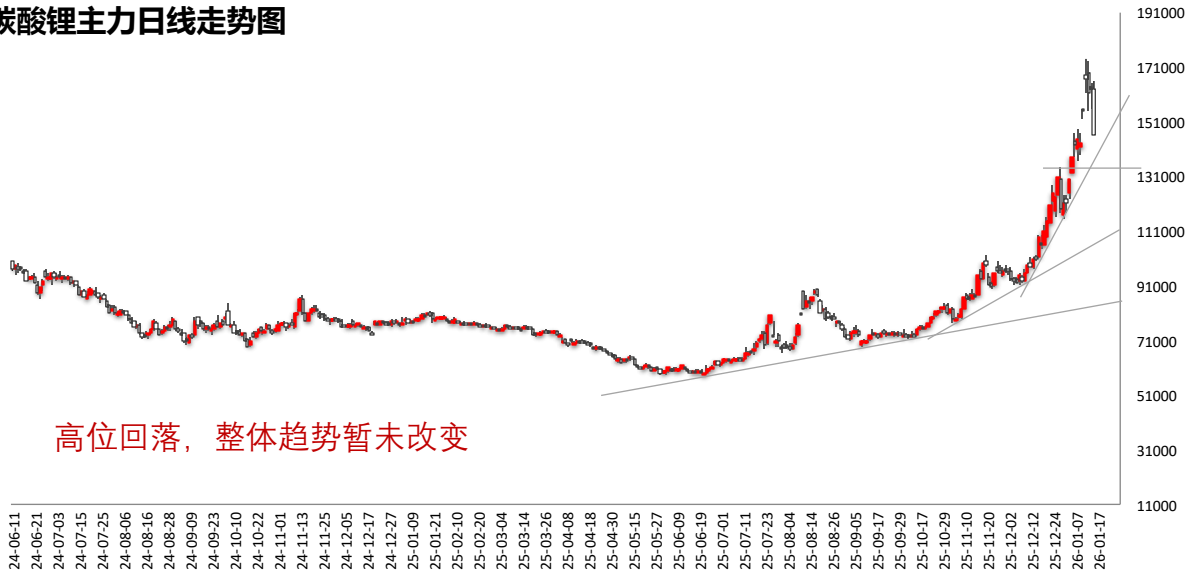
01 行情回顾：本周



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