



中东战争持续，全球通胀预期增强 有色金属整体趋于调整

有色金属基础周报

2026-03-16

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

操作建议

品种	走势状态	行情观点	操作建议
铜	高位区间运行 98000-106000	本周铜价高位区间内震荡承压。宏观因素对铜价反向影响扩大，美以对伊朗发动的战争持续扩散导致原油持续攀升，大幅增加了全球通货膨胀预期，市场对美联储年内降息预期降低，美元指数走强压制铜价。基本上，矿紧格局延续，铜精矿现货市场TC小幅下跌至57.28美元/干吨，持续处于低位，且尚无回暖迹象。精铜供应维持同比正增长，但随着临近二季度，国内即将开启检修高峰期，冶炼厂产出扰动因素增多，加之部分冶炼厂降低了矿的使用量，且再生铜的票据问题依然突出，因此二季度产出存在较多干扰。国内节后消费表现高于市场预期，库存下降较此前预期有所提前，下游企业需求持续恢复，多数企业成交明显增加，且后续需求仍有提升空间，随着“金三银四”传统消费季临近，国内库存仍有下降趋势。海外市场预期相对偏弱，海外库存处于高位进一步压制了市场情绪。铜价与宏观因素紧密关联，短期仍需警惕地缘冲突节奏演变，若伊朗冲突持续，原油价格进一步冲高，通胀担忧下铜价存在下行风险，但国内社库开始去库以及铜消费走强或对铜价形成支撑，整体调整空间亦或有限。密切关注战争持续时间和强度、全球经济衰退预期及库存去化进度。	逢高适度持空 或观望
铝	震荡上行	国产铝土矿价格暂稳，几内亚散货矿主流成交价格因海运费上涨周度环比上涨2.2美元/干吨至63美元/干吨。氧化铝运行产能周度环比增加20万吨至9370万吨，全国氧化铝库存周度环比增加2.5万吨至530.9万吨。市场传几内亚或将限制铝土矿出口，氧化铝价格走强，建议谨慎看待。电解铝运行产能周度环比增加1万吨至4472.6万吨。霍尔木兹海峡封控将逐步影响地区电解铝生产，同时欧洲天然气价格大涨引发铝厂减产的担忧。新投产产能方面，扎铝35万吨投产中，天山铝业二阶段8万吨仍在建设中。复产方面，辽宁某铝企30万吨已经开始复产，广西隆林正加快盘活5.71万吨闲置产能。海外方面，华通安哥拉一期12万吨电解铝项目投产中；印尼北加电解铝项目首批50万吨投产中；中东卡塔尔铝业已决定停止进一步削减产能，将维持在约60%的运行水平；莫桑比克Moza1铝厂58万吨产能临近减停产时点。需求方面，国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比上升2.4%至61.9%。下游开工逐步抬升，进入旺季节奏。库存方面，铝锭社会库存仍在等待拐点出现。再生铸造铝合金方面，部分区域受政策不确定性及合规原料供应偏紧影响，开工水平尚未回归节前。中东局势对铝价的影响存在两面性，一是造成铝厂减停产推动铝价上升，二是扰乱全球经济增长压制铝价，整体来说目前利好大于利空但并非定数。铝的供应危机仍在发酵，建议偏多配置同时控制仓位，仍需关注局势发展。	偏多配置
氧化铝	低位震荡		短线偏多交易
铝合金	震荡上行		偏多配置
锌	震荡调整，趋弱	上周锌价偏弱震荡。供给端，锌精矿加工费仍处于低位，国产矿TC企稳于1550元/金属吨，国内部分炼厂正常季节性恢复生产。需求端，下游镀锌行业开工率环比大幅回升，生产端明显回暖，但生产以消化节前库存为主，实际采购需求有限。库存方面，截至3月12日，锌锭社会库存增至26.9万吨，国内锌库存累库持续。基本面对锌价支撑有限，下游消费需求偏弱库存累库下，锌价上涨动能不足。短期内宏观扰动持续，预计锌价震荡偏弱运行。	逢高适度持空
铅	破位下行	上周沪铅主力收于16555元/吨，较上周下跌220元/吨，持续走弱。供应方面，LME和COMEX铅库存28.58万吨，较上周减少0.14万吨，上期所铅库存7.6万吨，较上周增加0.92万吨，库存快速增长。需求方面，铅精矿价格较上周下跌125元/吨，铅锭价格较上周下跌225元/吨，废旧电池回收价格较上周下跌250元/吨。宏观上，美以对伊朗发动的战争持续扩散导致原油持续攀升，大幅增加了全球通货膨胀预期，市场对美联储年内降息预期降低，短期内通货膨胀担忧持续，铅价亦随市场剧烈震荡，整体趋弱。关注铅库存变化及能源走势，逢高适度持空。	逢高适度持空

主要品种观点综述



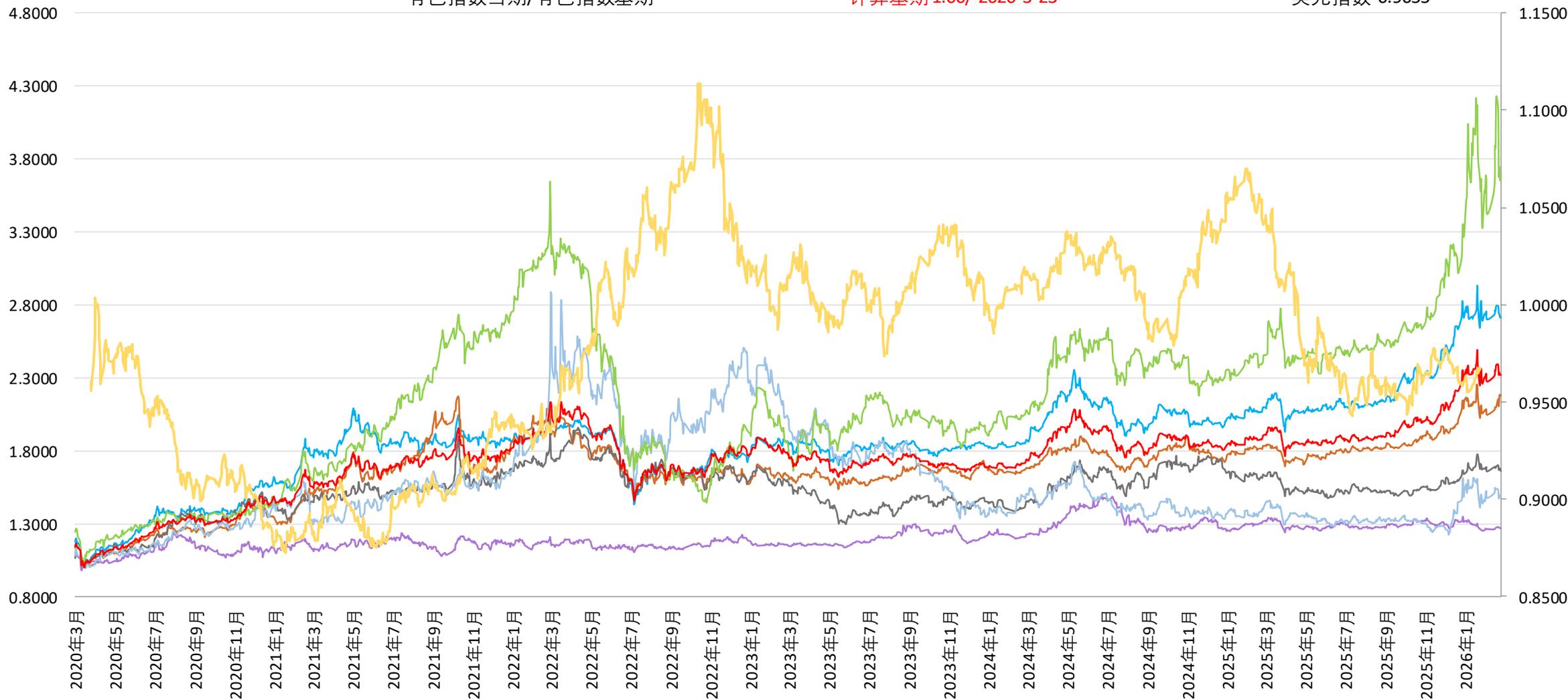
走势状态		行情观点	操作建议
镍	震荡	<p>上周沪镍震荡运行。镍矿方面，印尼镍矿供需整体偏紧背景下矿价维持强势，镍矿支撑较为坚挺，关注印尼雨季即将到来对镍矿发运及冶炼端的影响。精炼镍方面，供应端3月精炼镍排产大幅增加，需求端表现一般，库存持续垒积。原料方面MHP生产有所受阻，硫磺偏紧预期下市场报价有所上涨，对应镍价成本维持强势。镍铁方面，镍铁报价逐步上涨，但不锈钢利润有限下对高价镍铁接受程度较低。随着钢厂复产持续，以及印尼镍铁供应增量受限，镍铁价格预计整体偏强。不锈钢方面，不锈钢价格整体持稳，不锈钢镍铬合金成本支撑趋强，3月不锈钢恢复生产排产量大幅提升，下游终端市场全面复工订单集中提货，全国库存连续两周降库，不锈钢价格在成本支撑与弱现实需求之间震荡博弈。硫酸镍方面，受印尼硫磺以及部分项目停产影响，MHP报价有所上移，支撑硫酸镍表现强劲。下游前驱体企业采购意愿较弱，但硫酸镍成本支撑较强下预计价格震荡运行。综合来看，镍矿受限背景下矿端支撑较强，但需求弱势镍库存累库镍价上涨缺乏明显驱动，叠加宏观扰动仍存，预计镍价维持震荡，建议短线偏空交易；不锈钢，建议短线交易。</p>	短线偏空交易
不锈钢	震荡	<p>宏观情绪偏弱，价格宽幅震荡。据安泰科，预计2月精炼锡产量1.7万吨。12月锡精矿进口5192金属吨，环比增加13.3%，同比增加40%。印尼1月出口精炼锡2654吨，环比减少47%，同比增加69%，1月交易所交割出口量增长。消费端来看，当前半导体行业中下游有望延续复苏，12月国内集成电路产量同比增速为12.9%。国内外交易所库存及国内社会库存整体处于中等水平，库存较上周增加3581吨。缅甸佤邦初步全面复产，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，需要关注海外原料供应扰动，海外库存处于低位，预计锡价延续宽幅震荡，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。</p>	区间交易
锡	宽幅震荡	<p>工业硅方面，周度产量环比增加0.02万吨至6.63万吨；厂库周度环比减少1.43万吨至25.49万吨，三大港口库存周度环比减少0.1万吨至18.25万吨。工业硅开炉小幅增加，主要是西南地区个别厂家轮换开炉。多晶硅方面，周度产量环比增加0.03万吨至1.96万吨；厂库周度环比增加1.26万吨至37.29万吨。月内两家企业有复产计划，但暂时还未复产，此外新产能将贡献部分产量。光伏产业链方面，硅片、电池片和组件3月排产预计环比上升。有机硅方面，中间体周度产量环比减少0.01万吨至4.19万吨。有机硅企业继续执行轮流减产方案，多数维持前期降负操作。再生铝合金龙头企业开工率周度环比上升2.5%至58.8%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比上升1.8%至53%。工业硅反弹高度将受过剩基本面压制；多晶硅盘面已经跌破成本，仍然建议适度多配多晶硅，等待政策信号。</p>	逢低适度持多
工业硅	震荡回升	<p>去库幅度收窄，价格延续震荡。从供应端来看，宁德柘下窝矿山仍处于停产状态，宜春地区矿证风险仍存，2月国内碳酸锂产量环比减少17.6%，12月进口锂精矿为78.9万吨，环比增加8.1%，12月碳酸锂进口总量约为2.4万吨，环比增加8.7%，同比减少14.4%。抢出口下游需求强劲，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，产业链处于供需两旺格局，宁德柘下窝复产预期较强，锂盐进口量预期大增。津巴布韦矿业部宣布暂停所有原矿及锂精矿出口，宜春矿证风险持续存在，供给扰动持续，利润修复背景下矿石提锂持续增产，成本中枢上移。宁德柘下窝复产预期上升，南美锂盐发运增加，库存延续下降，需关注对津巴布韦出口禁令进展和宜春矿端扰动。供需双增，预计碳酸锂价格将延续震荡。</p>	观望
多晶硅	低位震荡	<p>去库幅度收窄，价格延续震荡。从供应端来看，宁德柘下窝矿山仍处于停产状态，宜春地区矿证风险仍存，2月国内碳酸锂产量环比减少17.6%，12月进口锂精矿为78.9万吨，环比增加8.1%，12月碳酸锂进口总量约为2.4万吨，环比增加8.7%，同比减少14.4%。抢出口下游需求强劲，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，产业链处于供需两旺格局，宁德柘下窝复产预期较强，锂盐进口量预期大增。津巴布韦矿业部宣布暂停所有原矿及锂精矿出口，宜春矿证风险持续存在，供给扰动持续，利润修复背景下矿石提锂持续增产，成本中枢上移。宁德柘下窝复产预期上升，南美锂盐发运增加，库存延续下降，需关注对津巴布韦出口禁令进展和宜春矿端扰动。供需双增，预计碳酸锂价格将延续震荡。</p>	观望
碳酸锂	宽幅震荡	<p>去库幅度收窄，价格延续震荡。从供应端来看，宁德柘下窝矿山仍处于停产状态，宜春地区矿证风险仍存，2月国内碳酸锂产量环比减少17.6%，12月进口锂精矿为78.9万吨，环比增加8.1%，12月碳酸锂进口总量约为2.4万吨，环比增加8.7%，同比减少14.4%。抢出口下游需求强劲，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，产业链处于供需两旺格局，宁德柘下窝复产预期较强，锂盐进口量预期大增。津巴布韦矿业部宣布暂停所有原矿及锂精矿出口，宜春矿证风险持续存在，供给扰动持续，利润修复背景下矿石提锂持续增产，成本中枢上移。宁德柘下窝复产预期上升，南美锂盐发运增加，库存延续下降，需关注对津巴布韦出口禁令进展和宜春矿端扰动。供需双增，预计碳酸锂价格将延续震荡。</p>	观望

有色金属走势对比图



有色金属比值参考图

- 沪铜 2.7125
 - 沪铝 2.1754
 - 沪锌 1.6607
 - 沪锡 3.6727
 - 沪铅 1.2683
 - 沪镍 1.4920
 - 有色指数当期/有色指数基期
 - 美元指数 0.9655
- 计算基期 1.00/ 2020-3-23



有色金属库存



数据时间 2026年3月13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	152.71	150.93	79.54	1.18%	30.43%	97.82%
	COMEX库存合计	53.67	54.24	14.51	-1.05%	0.44%	539.55%
	LME库存合计	31.18	28.43	18.27	9.67%	70.14%	21.18%
	中国保税区库存	10.10	9.79	13.58	3.17%	0.20%	68.90%
	沪铜库存	43.35	42.51	26.60	1.96%	74.14%	62.12%
	社会铜库存总量	57.75	58.46	33.18	-1.21%	63.92%	55.70%
	铝	全球库存汇总	262.00	258.63	228.46	1.30%	35.26%
COMEX库存合计		0.43	0.44	2.13	-2.84%	8.25%	-72.73%
LME库存合计		44.53	45.69	56.50	-2.53%	-9.30%	-12.84%
铝锭棒合金锭国内库存合计		217.04	212.50	169.82	2.14%	50.51%	50.77%
沪铝库存		41.64	39.45	30.02	5.56%	69.87%	85.24%
6063铝棒库存合计		38.60	39.80	28.40	-3.02%	39.60%	21.96%
社会铝库存总量		131.00	127.00	108.78	3.15%	53.58%	48.19%
锌	全球库存汇总	52.56	49.28	51.49	6.67%	60.07%	30.16%
	锌海外库存合计	9.81	9.52	14.58	3.07%	-9.00%	-39.79%
	上期所库存合计	14.73	13.49	12.70	9.21%	108.45%	88.11%
	冶炼厂成品库存	4.91	4.91	5.00	0.00%	55.38%	-3.16%
	社会库存合计	23.11	21.36	19.21	8.19%	95.35%	106.52%
	铅	全球库存汇总	45.56	45.38	30.74	0.40%	28.33%
海外库存合计		28.57	28.71	16.57	-0.49%	22.07%	37.75%
上期所库存合计		7.60	6.68	6.91	13.80%	59.02%	27.71%
社会库存合计		6.78	6.63	6.44	2.26%	7.45%	329.11%
镍	全球库存汇总	43.21	43.07	19.95	0.33%	4.58%	57.16%
	LME库存合计	28.47	28.76	13.63	-1.01%	-0.22%	43.39%
	上期所库存合计	6.37	6.18	2.48	3.10%	10.83%	111.20%
	社会库存合计	8.37	8.13	3.84	2.95%	18.91%	81.02%
锡	全球库存汇总	3.51	3.27	2.30	7.36%	36.38%	67.96%
	LME库存合计	0.88	0.78	0.44	12.86%	23.85%	137.48%
	社会库存合计	1.38	1.33	1.21	4.19%	39.47%	41.18%



01

宏观：

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

3/9-3/15当周宏观重要经济数据

			公布值	预测值	前值
周一	9:30	中国2月CPI同比	1.3%	-	0.2%
		中国2月PPI同比	-0.9%	-	-1.4%
周二		中国1至2月进口同比(按人民币计)	17.1%	-	-7.3%
		中国1至2月出口同比(按人民币计)	19.2%	-	3.4%
	18:00	美国2月NFIB中小企业乐观程度指数	98.8%	99.6%	99.3%
周三	20:30	美国2月核心CPI同比	2.5%	2.5%	2.5%
		美国2月CPI同比	2.4%	2.4%	2.4%
		美国2月核心CPI环比	0.2%	0.2%	0.3%
		美国2月CPI环比	0.3%	0.3%	0.2%
周四	20:30	美国1月新屋开工环比	7.2%	-4.5%	4.8%
		美国2月28日当周续请失业救济人数(万人)	185	184.9	186.8
		美国3月7日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.3	21.5	21.3
周五	20:30	中国2月M1货币供应同比	5.9%	-	4.9%
		中国2月M2货币供应同比	9.0%	-	9.0%
		中国1至2月社会融资规模增量(亿人民币)	96000	-	72200
		中国1至2月新增人民币贷款(亿人民币)	56100	-	47100
		美国1月耐用品订单环比初值	0.0%	1.1%	-1.4%
		美国四季度实际GDP年化季环比修正值	0.7%	1.4%	1.4%
		美国1月核心PCE物价指数同比	3.1%	3.1%	3.0%
		美国1月核心PCE物价指数环比	0.4%	0.4%	0.4%
		美国1月PCE物价指数同比	2.8%	2.9%	2.9%
		美国1月PCE物价指数环比	0.3%	0.3%	0.4%
22:00	美国1月JOLTS职位空缺(万人)	694.6	675	654.2	
	美国3月密歇根大学消费者信心指数初值	55.5	54.8	56.6	

- **中国2月CPI同比涨幅扩大至1.3%，PPI同比降幅持续收窄至0.9%**

3月9日，国家统计局公布数据显示：中国2月CPI同比升至1.3%，为近三年来最高，前值仅为0.2%；中国2月CPI环比由上月的0.2%扩大至1.0%，为近两年来最高；扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.8%。PPI同比下降0.9%，前值为下降1.4%，本月降幅已连续3个月降幅收窄；PPI环比上涨0.4%，涨幅与上月相同，已连续5个月上涨。2月CPI涨幅由0.2%扩大至1.3%为近三年来最高；环比涨幅由0.2%扩大至1%为近两年来最高，主要是受春节假期较长消费需求集中释放影响，服务价格上涨较多影响。2月PPI环比上涨、同比降幅则继续收窄，主要特点一是国际有色金属、原油价格上行拉动国内相关行业价格上涨，二是算力增长带动部分行业需求增加价格上行。

- **中国2月以美元计价出口同比增39.6%，进口同比增13.8%**

3月10日周二，海关总署公布数据显示，按美元计，中国1至2月进出口同比增幅站上两位数，远超预期。中国1至2月出口同比(按美元计) 21.8%，预估7.2%。中国1至2月进口同比(按美元计) 19.8%，预估7%。中国1至2月贸易帐(按美元计) 2136.2亿美元，预估顺差1761亿美元。中国2月份以美元计价出口同比增长39.6%。中国2月份以美元计价进口同比增长13.8%。中国2月外贸增速全面重回两位数。1至2月出口按美元计同比大幅升至21.8%，进口同比19.8%。前2个月中国出口机电产品2.89万亿元，增长24.3%；进口铁矿砂2.1亿吨，增加10%；原油9693.4万吨，增加15.8%。1-2月累计稀土出口10468.3吨，同比增23.0%。

- **中国2月新增社融2.38万亿元，新增人民币贷款9000亿元**

中国人民银行13日发布的金融统计数据报告显示，2026年前两个月社会融资规模增量累计为9.6万亿元，比上年同期多3162亿元。2026年2月末社会融资规模存量为451.4万亿元，同比增长8.2%。M2-M1剪刀差为3.1个百分点，较1月进一步收窄。2026年2月，在春节假期因素影响下，中国金融总量数据依然保持较高增速，实现经济平稳开局。广义货币（M2）增速连续两个月维持在9%的高位，显示货币政策持续发力；狭义货币（M1）增速较上月大幅提升1个百分点至5.9%，带动M2-M1剪刀差显著收窄1个百分点，表明企业资金活化程度有所提升，经济微观活力增强。前两个月社融累计增量同比多增3162亿元，政府债券发行前置成为主要支撑力量。

03 美国1月核心PCE创两年新高

● 特朗普称对伊朗军事行动“即将结束”，伊朗新领袖首份声明：不会放弃复仇，霍尔木兹海峡将继续关闭

美国总统特朗普当地时间3月11日周三表示，伊朗境内“几乎已无可打击的目标”，美国对伊朗的军事行动“即将结束”。这一表态与美以两国最近的消息明显脱节。央视指出，美以官员称未收到停止军事行动的内部指令。以色列国防部长卡茨当天称，以美联合对伊行动“没有时间限制，直到我们实现所有目标为止”。当地时间3月12日，伊朗最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊发表就任最高领袖以来的首份声明，穆杰塔巴·哈梅内伊明确表示，伊朗将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段，并在必要时开辟新的战线。他表示，中东地区的所有美军基地应立即关闭，否则这些基地将会遭到攻击。

● 美国2月CPI同比上涨2.4%，核心CPI同比2.5%，为近五年来最小增幅

美国劳工统计局周三公布的数据显示，2月CPI同比上涨2.4%，持平预期和前值；环比0.3%持平预期，略高于前值0.2%。2月核心CPI同比增速维持在2.5%，为近五年来最慢水平，环比增速从0.3%放缓至0.2%，均符合预期。美国2月核心通胀如预期放缓，然而，中东冲突导致油价、汽油和化肥成本上升，短期内能源价格上行对通胀的推升已近乎确定将在3月数据中兑现。市场普遍预计美联储将在下周的议息会议上维持利率不变。

● 美国1月核心PCE物价同比上涨3.1%，创两年新高，环比维持在0.4%不变

美国商务部经济分析局周五公布数据，1月核心个人消费支出（PCE）物价指数同比上涨3.1%基本符合预期，创2024年3月以来最高水平，环比上涨0.4%，持平预期和前值。整体PCE物价指数同比上涨2.8%，低于预期和前值的2.9%，环比上涨0.3%持平预期，较前月的0.4小幅缓和。在降息预期已大幅退潮的背景下，这份数据进一步压缩了美联储转向宽松的空间。美联储预计将在下周货币政策会议上维持利率不变，而通胀压力若持续升温，可能进一步推迟恢复降息的时间窗口。

3/16-3/22当周宏观重要经济数据

			公布值	预测值	前值
周一	10:00	中国2月社会消费品零售总额同比			0.9%
		中国2月规模以上工业增加值同比			5.2%
		中国1至2月全国房地产开发投资			-
		中国1至2月城镇固定资产投资同比			-
		中国1至2月规模以上工业增加值同比			-
		中国1至2月社会消费品零售总额同比			-
周二	18:00	欧元区3月ZEW经济景气指数			39.4
	22:00	美国2月成屋签约销售指数环比			-0.8%
周三	20:30	美国2月核心PPI同比			3.6%
		美国2月PPI同比			2.9%
		美国2月核心PPI环比			0.8%
		美国2月PPI环比			0.5%
周四	2:00	美国美联储FOMC利率决策(下限)			3.5%
		美国美联储FOMC利率决策(上限)			3.8%
	20:30	美国3月7日当周续请失业救济人数(万人)			185
		美国3月14日当周首次申请失业救济人数(万人)			21.3
周五	21:15	欧元区欧洲央行边际贷款利率			2.4%
		欧元区欧洲央行主要再融资利率			2.2%
		欧元区欧洲央行存款便利利率			2.0%
周五	9:00	中国3月一年期贷款市场报价利率(LPR)			3%
		中国3月五年期贷款市场报价利率(LPR)			3.5%



02

铜：

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

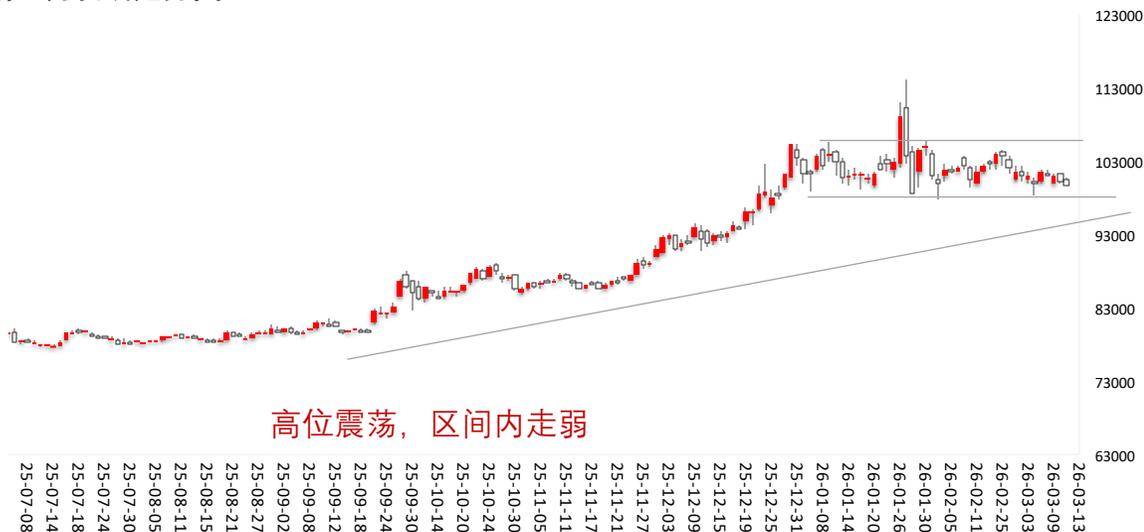
01 行情回顾：本周



铜主力合约月线



沪铜主力日线走势图



LME铜3季线



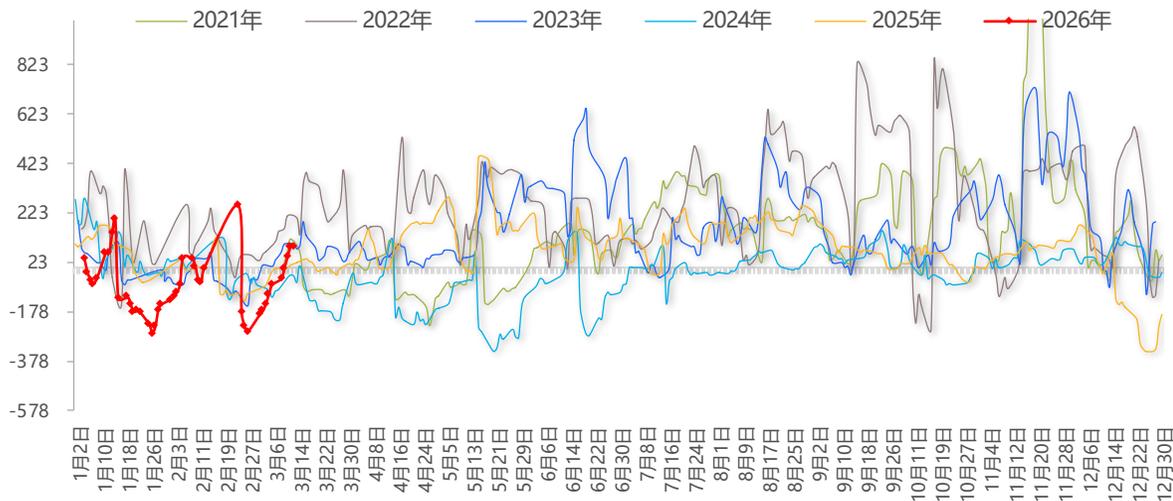
LME铜3 日线



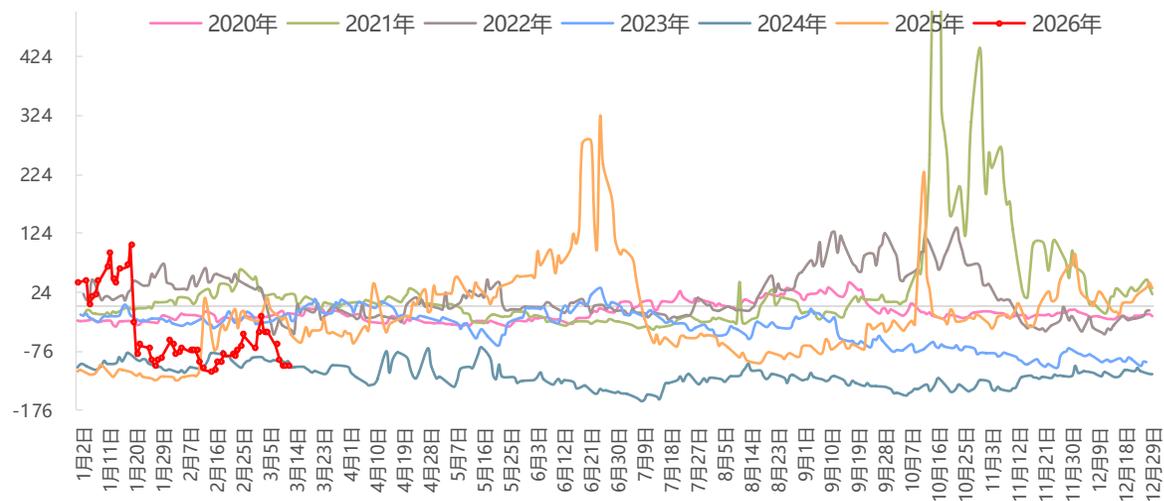
02 重点数据跟踪



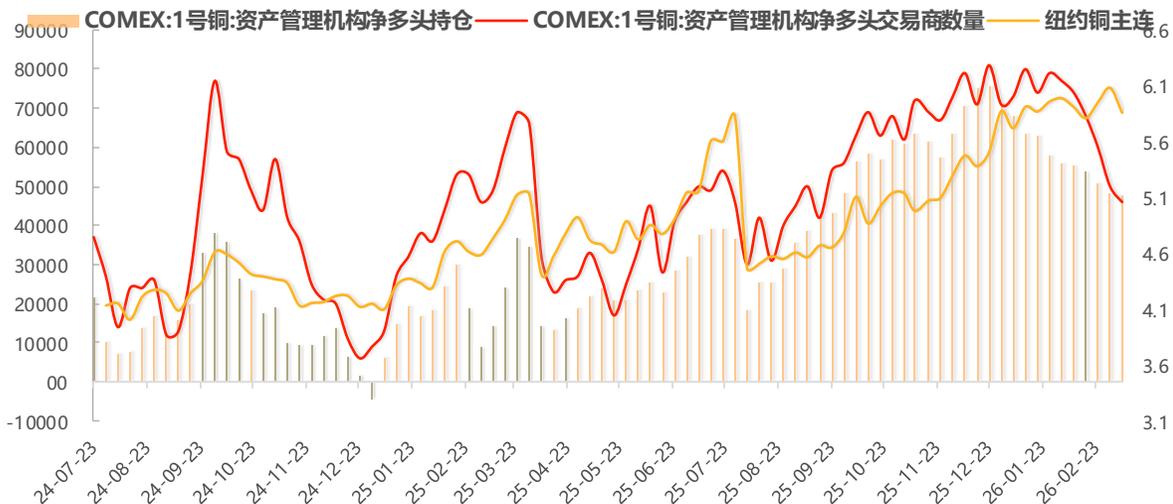
现货升贴水:1#电解铜



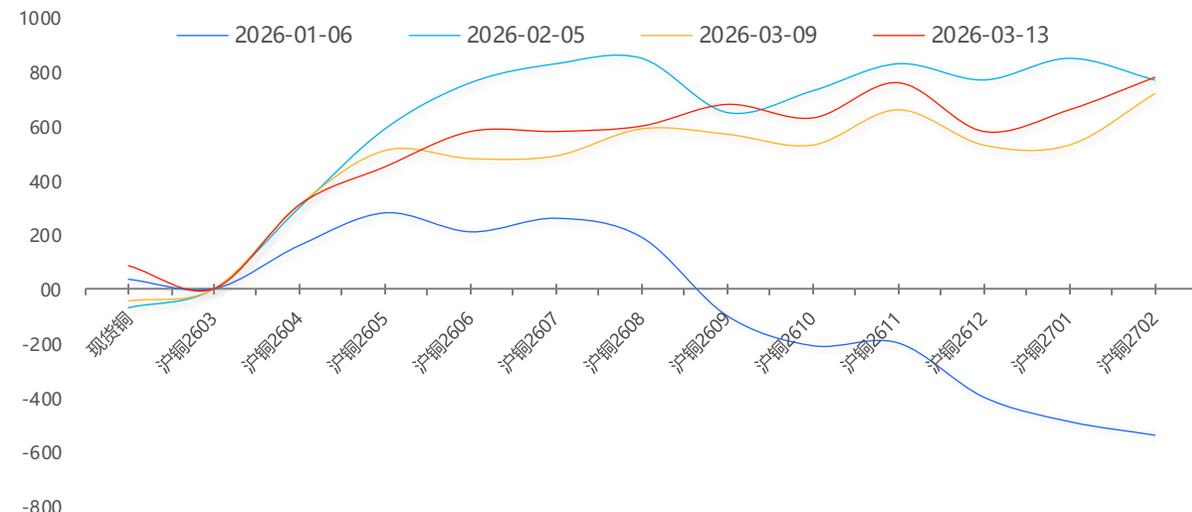
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



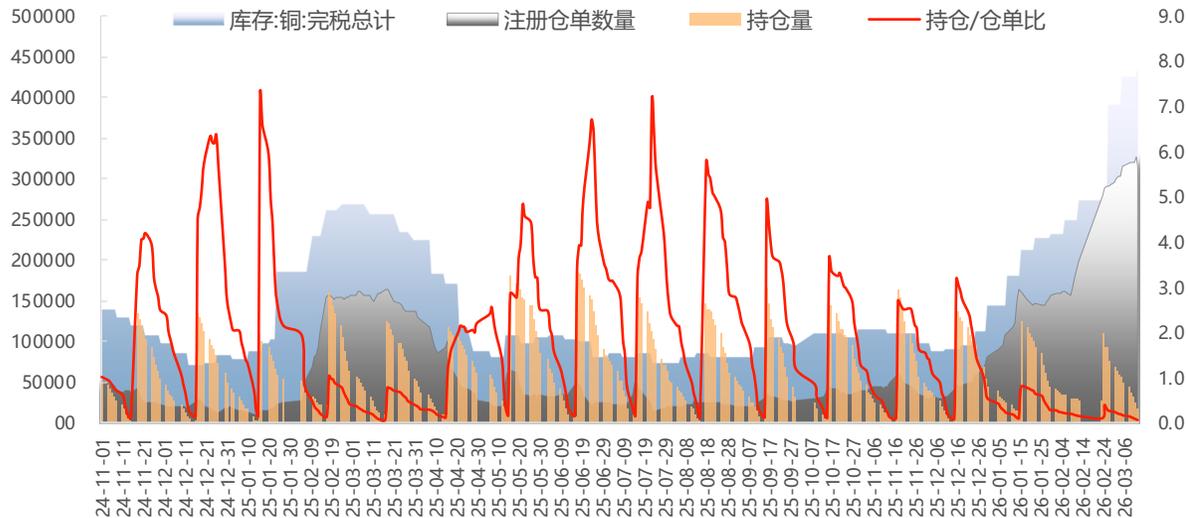
沪铜: 跨期价差曲线(远期 — 现货月)



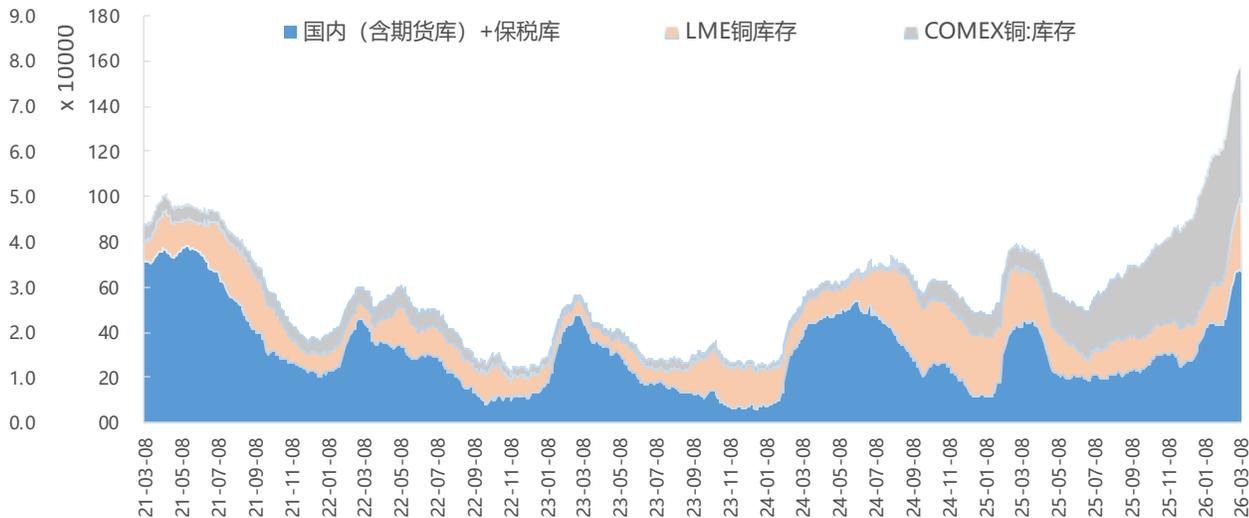
03 重点数据跟踪



沪铜持仓及仓比



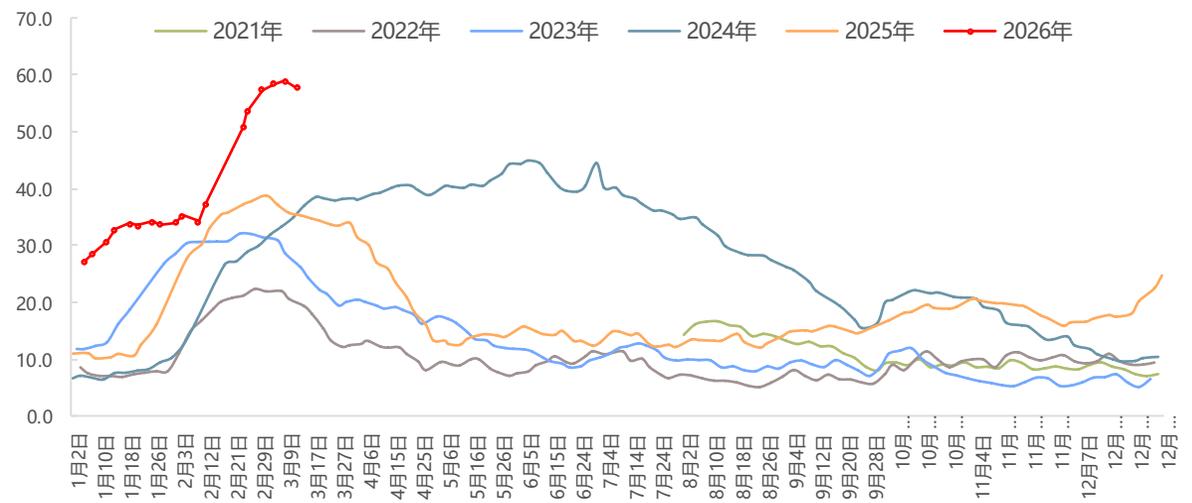
全球显性库存:铜



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



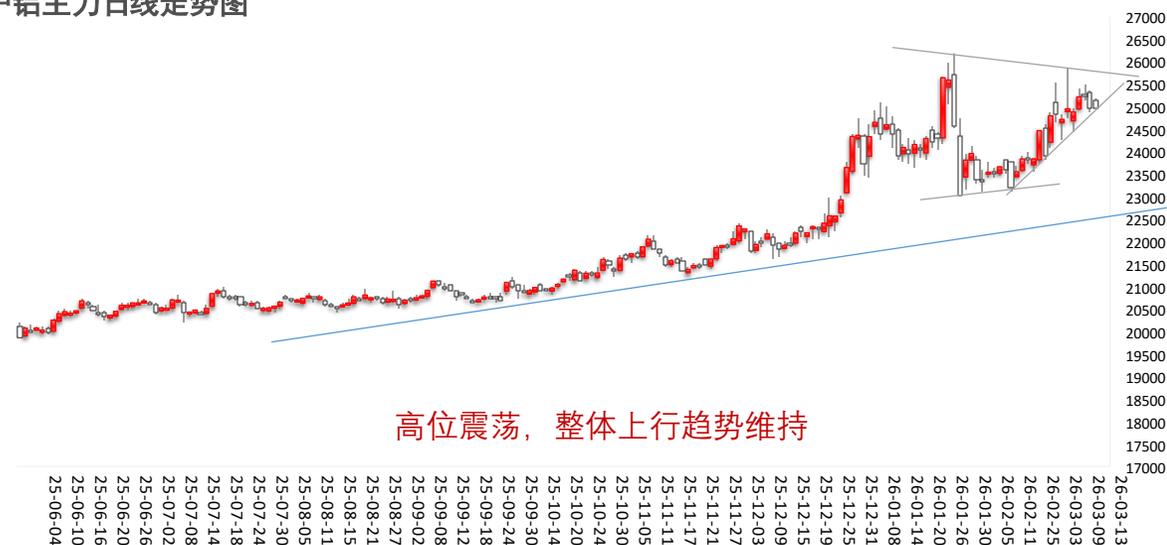
铝主力合约月线



LME铝3季线



沪铝主力日线走势图

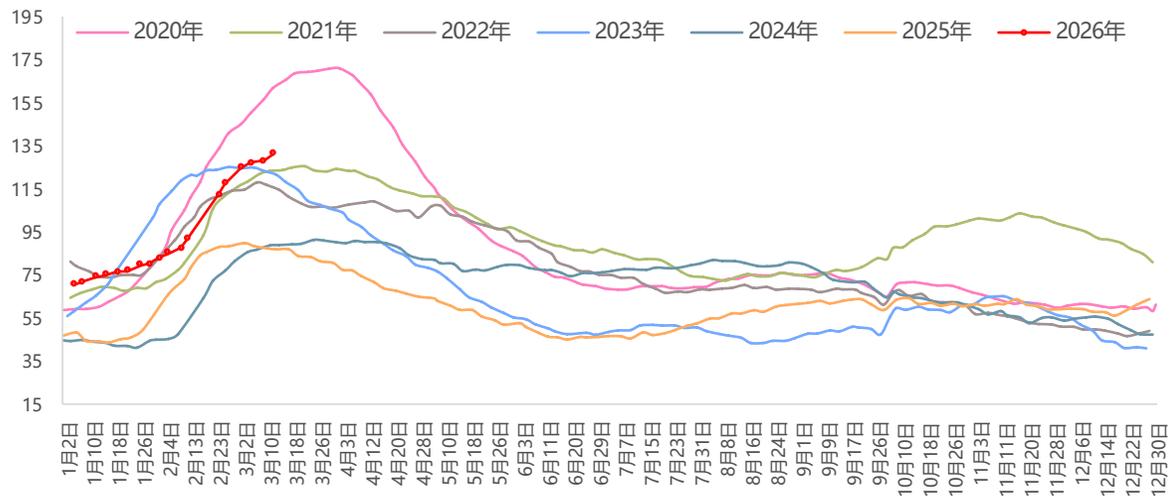


高位震荡，整体上行趋势维持

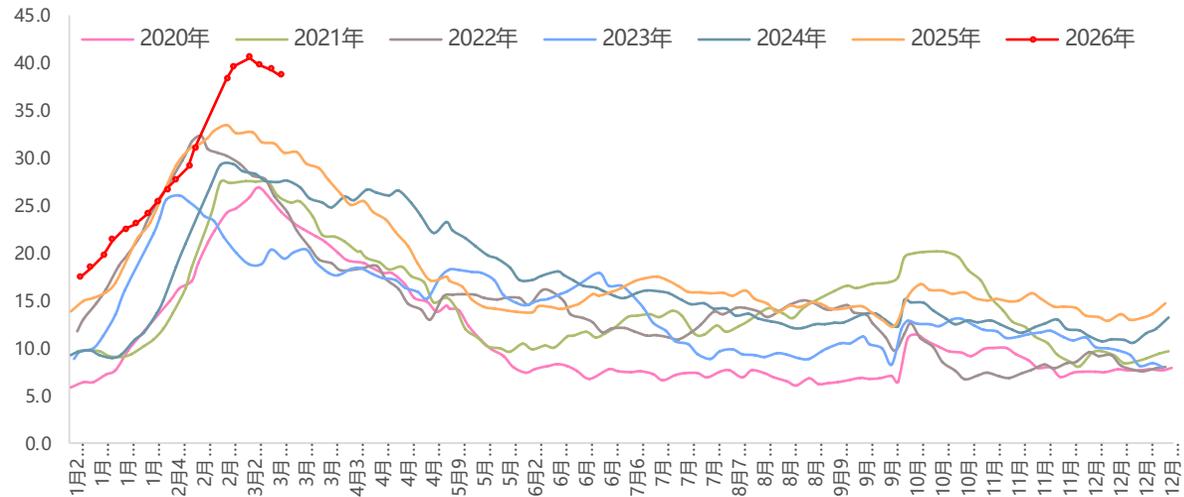
LME铝3 日线



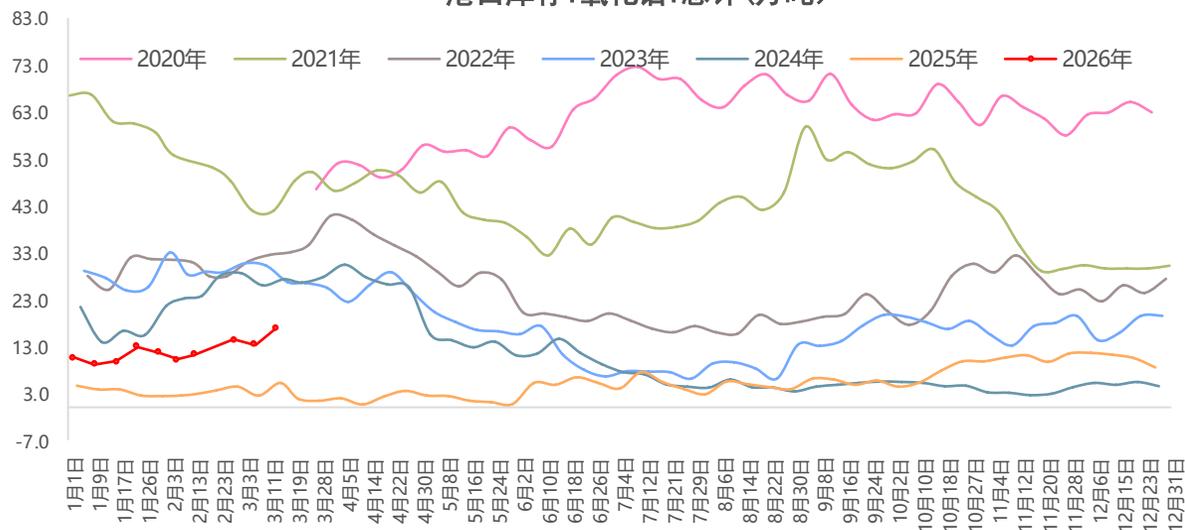
社会库存:电解铝



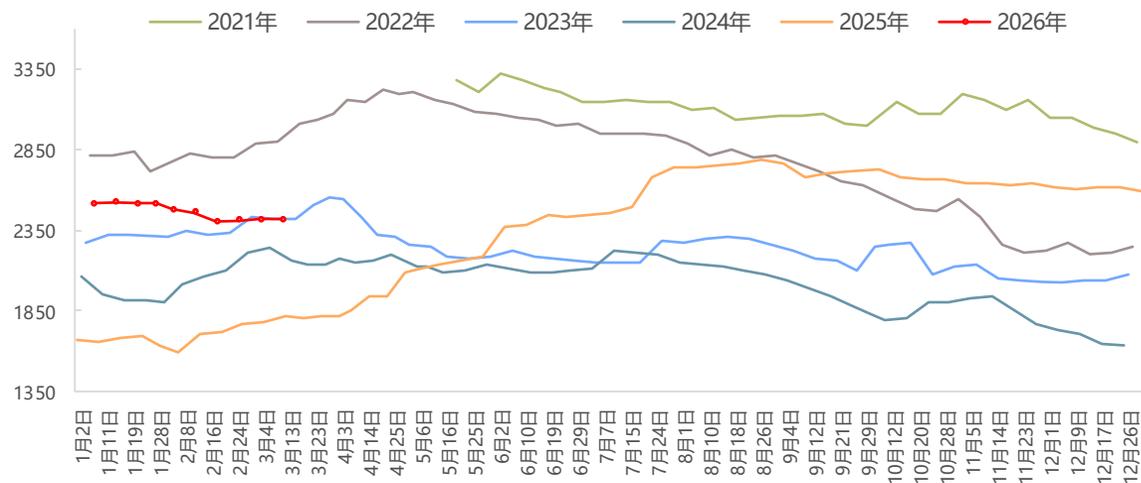
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



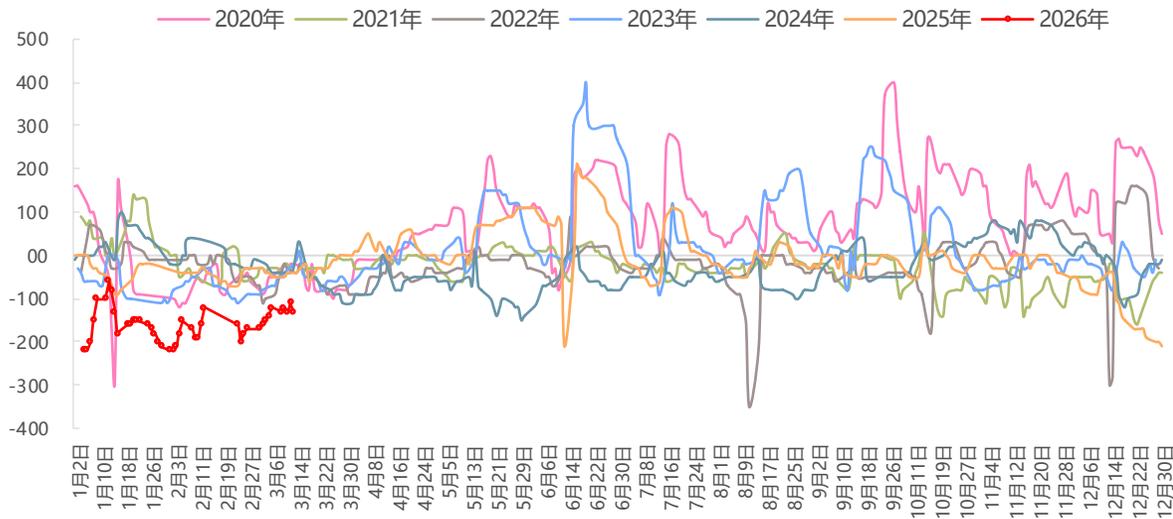
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



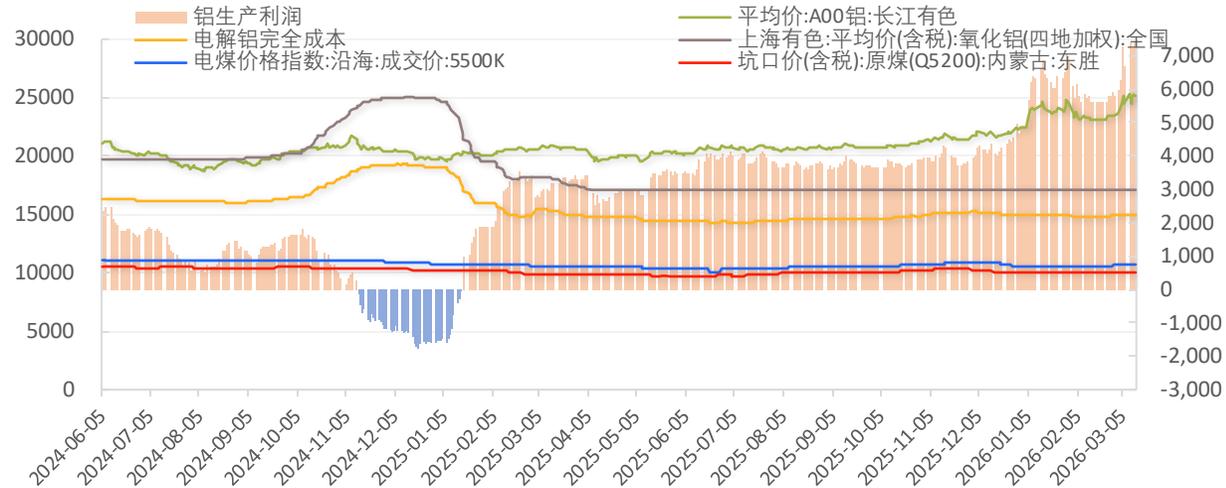
03 重点数据跟踪



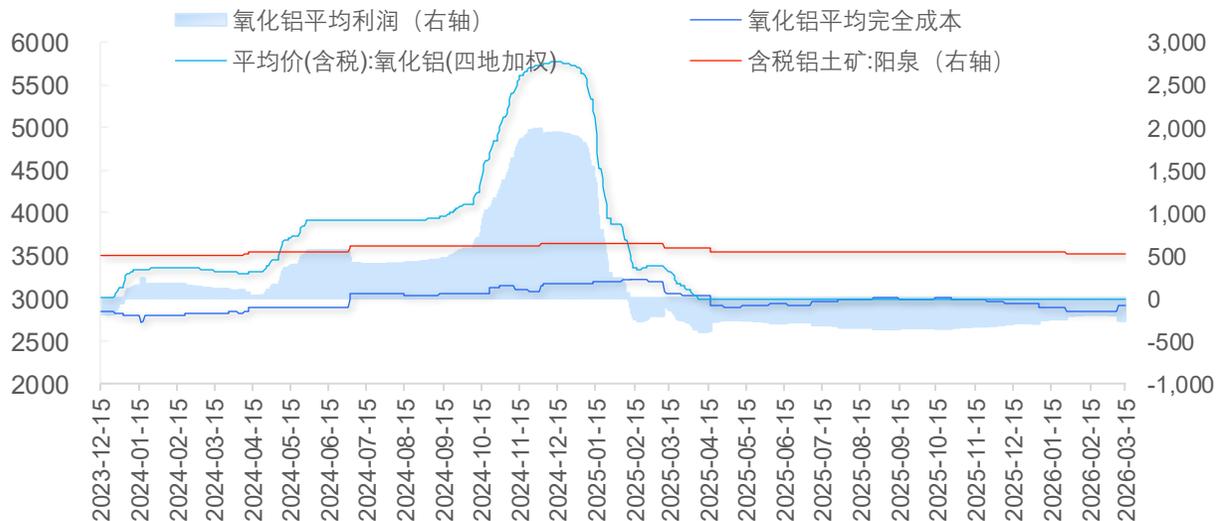
现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



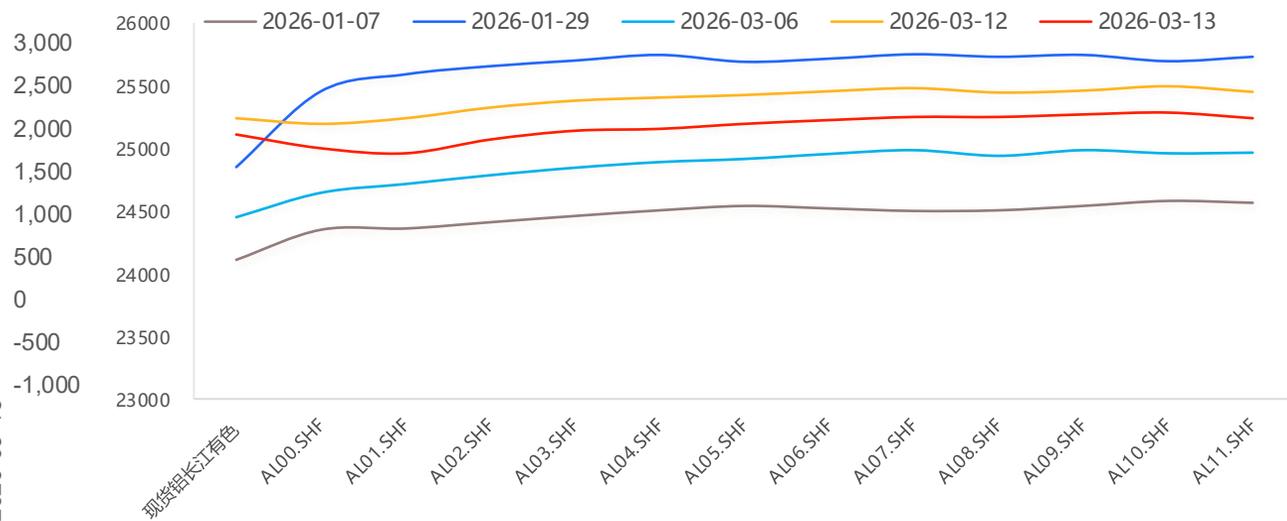
电解铝成本及利润



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

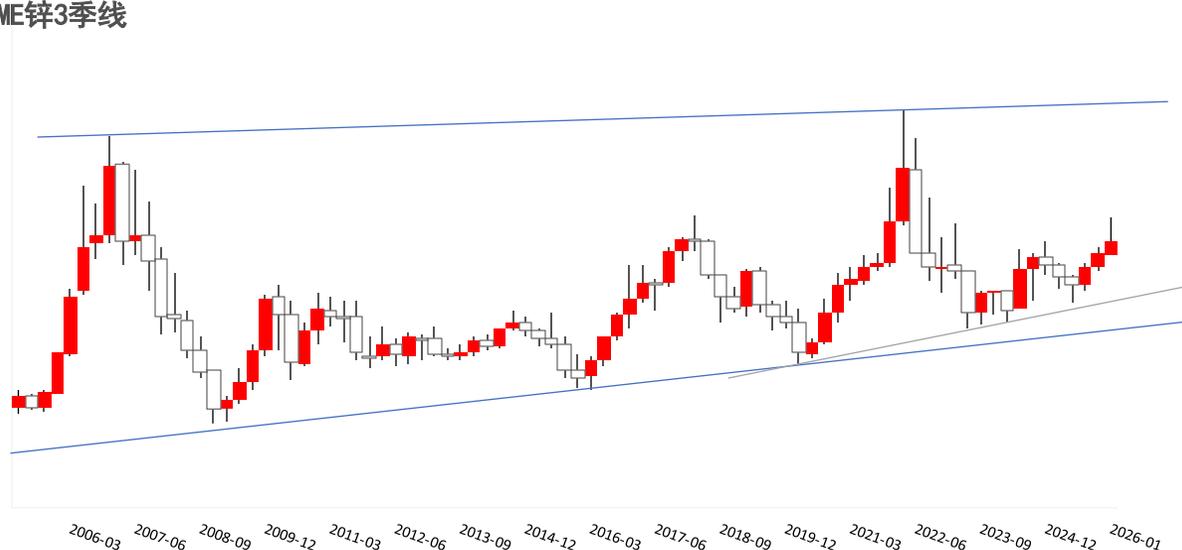
01 行情回顾：本周



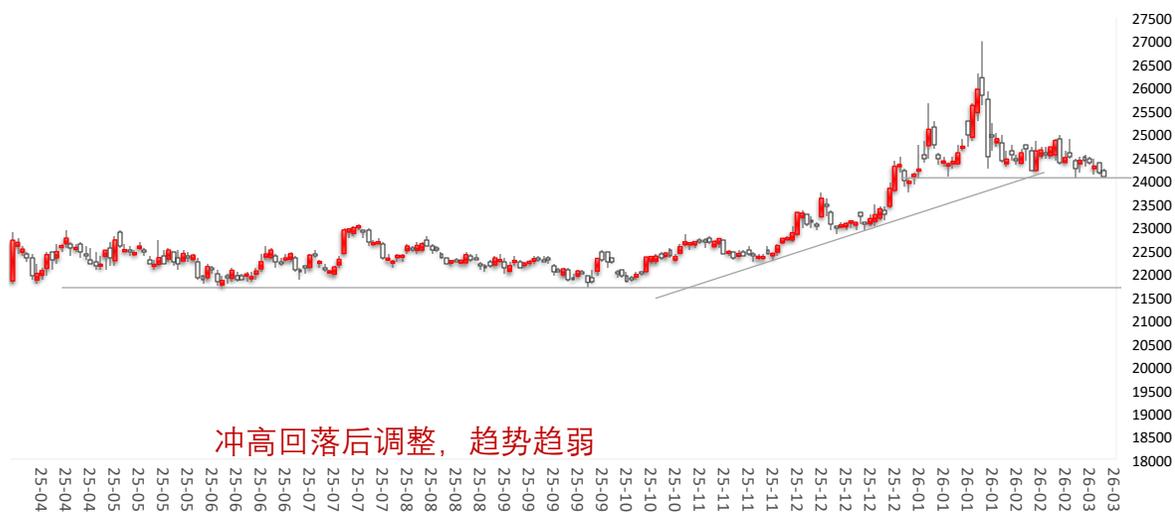
沪锌主力合约月线



LME锌3季线



沪锌主力日线走势图



冲高回落后调整，趋势趋弱

LME锌3 日线



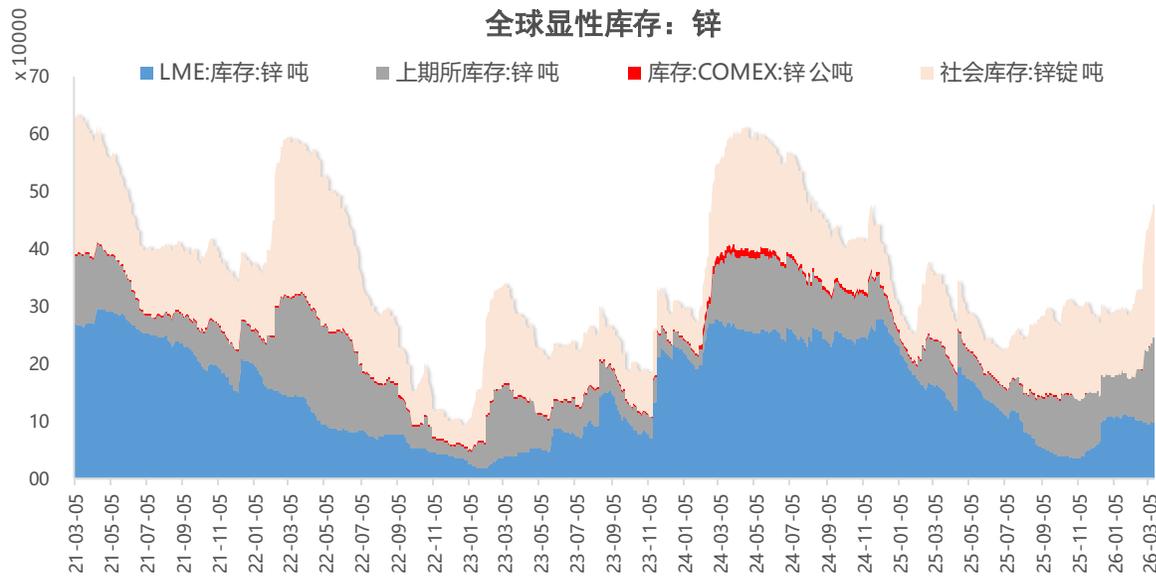
02 重点数据跟踪



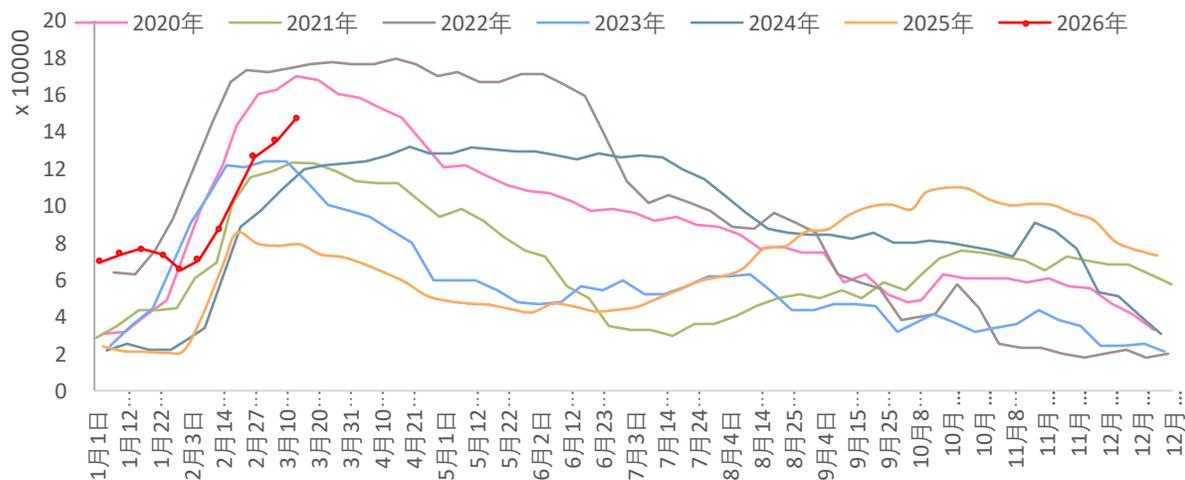
上期所锌库存/仓单



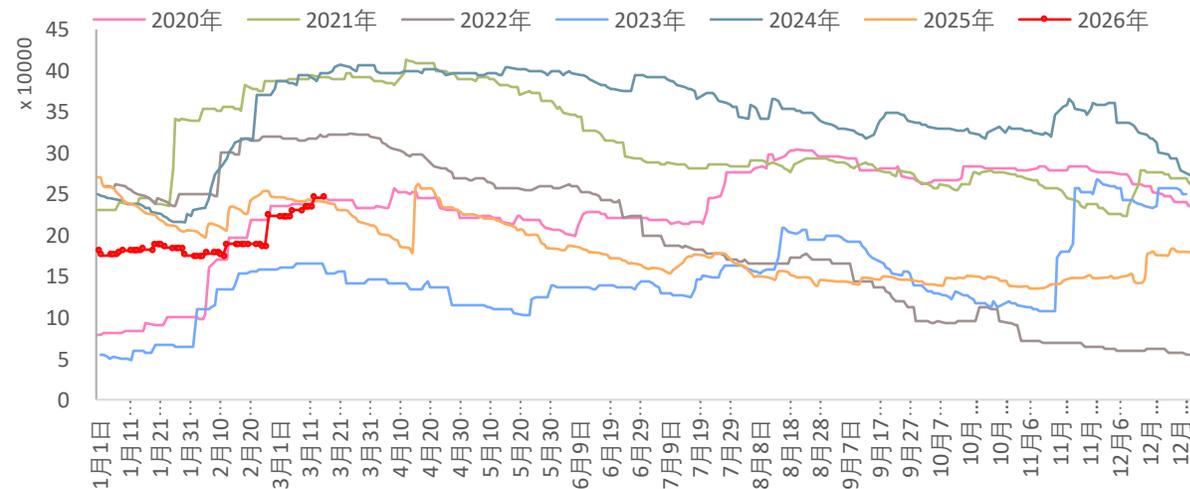
全球显性库存：锌



上期所库存：锌



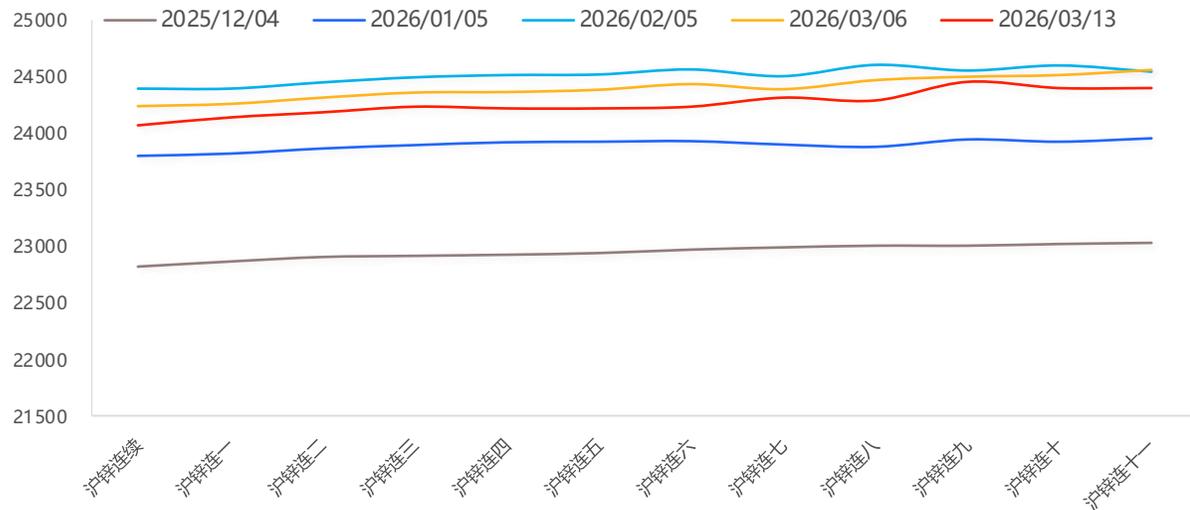
全球显性库存：锌



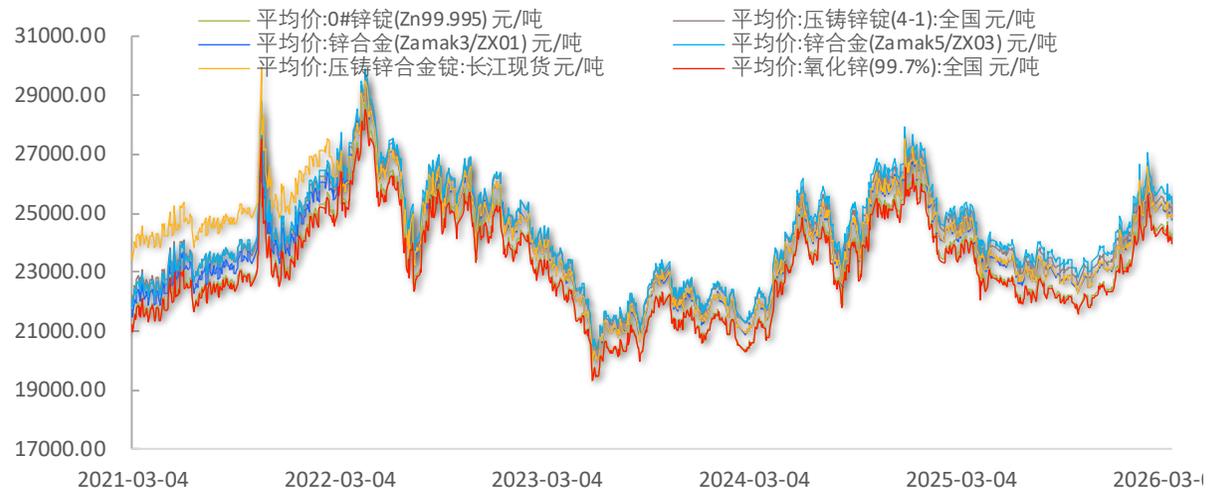
03 重点数据跟踪



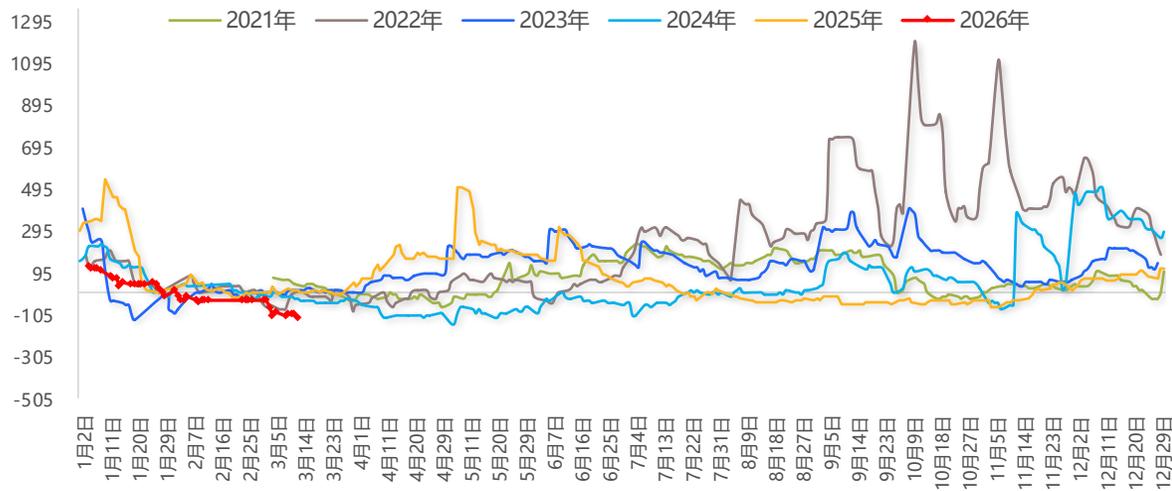
锌远期曲线



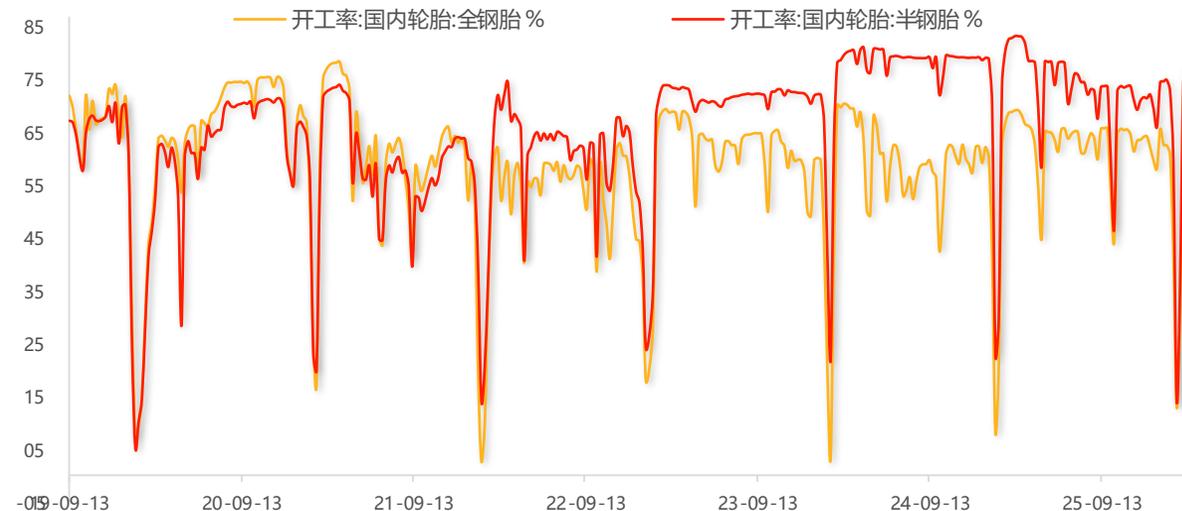
锌相关品价格



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

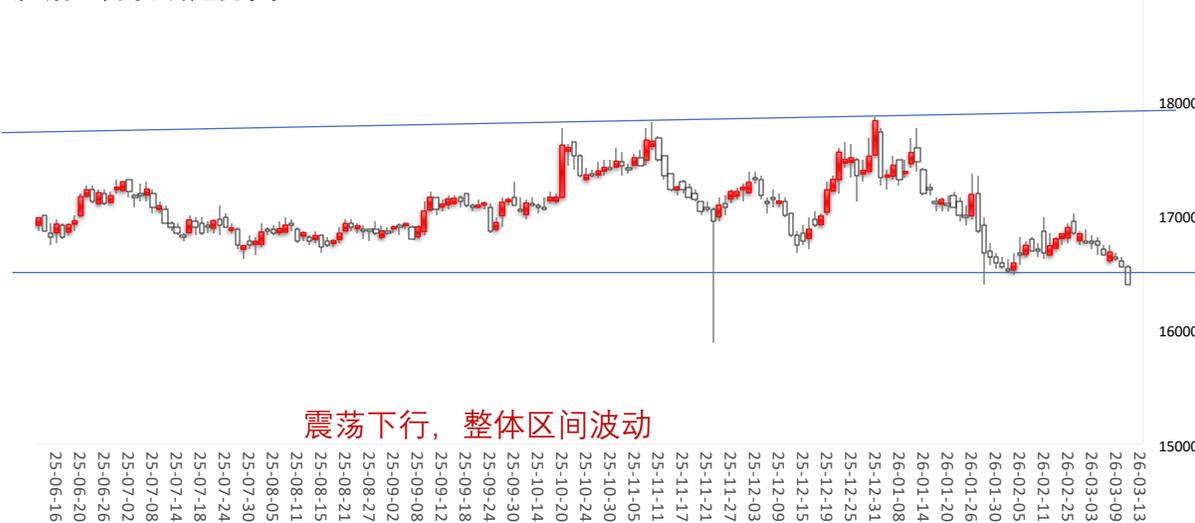
01 行情回顾：本周



沪铅主力合约月线

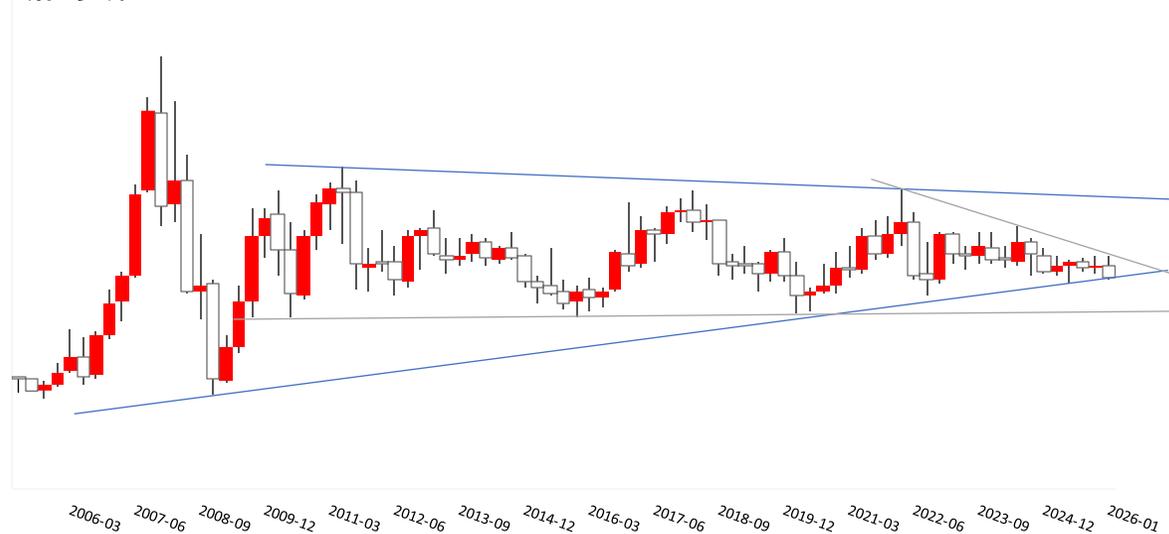


沪铅主力日线走势图



震荡下行，整体区间波动

LME铅3季线



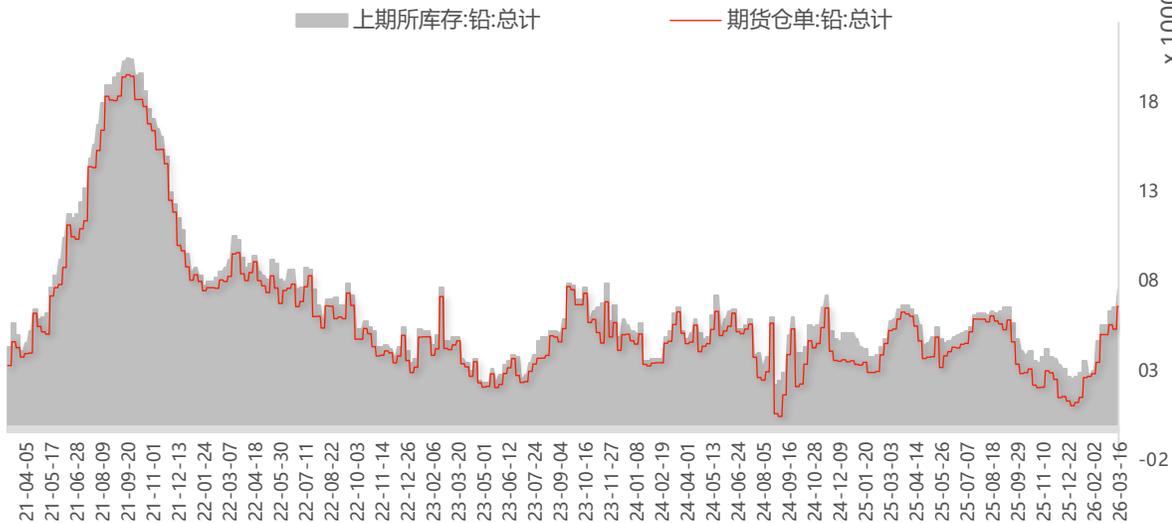
LME铅3 日线



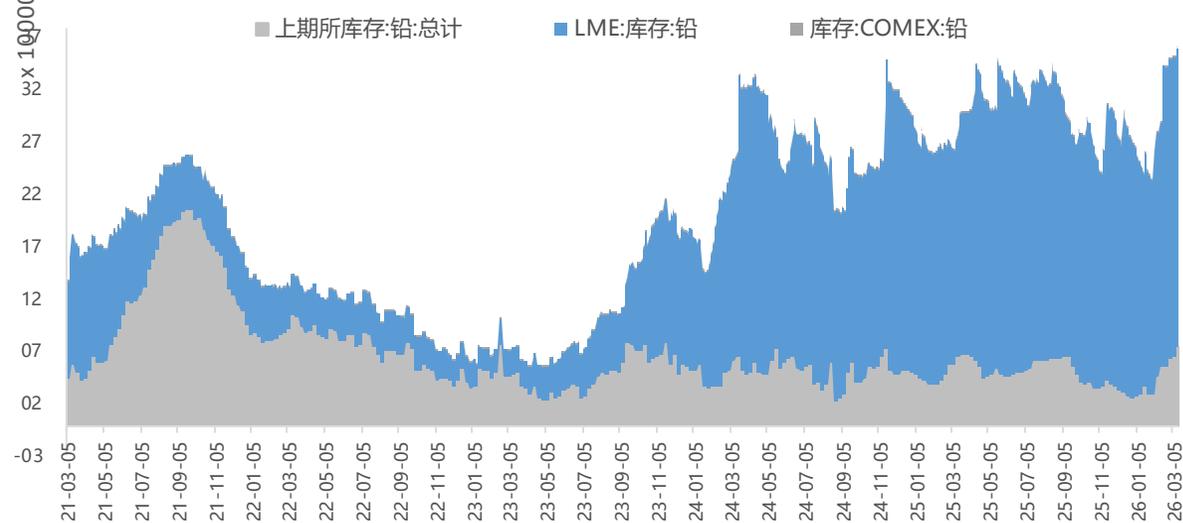
02 重点数据跟踪



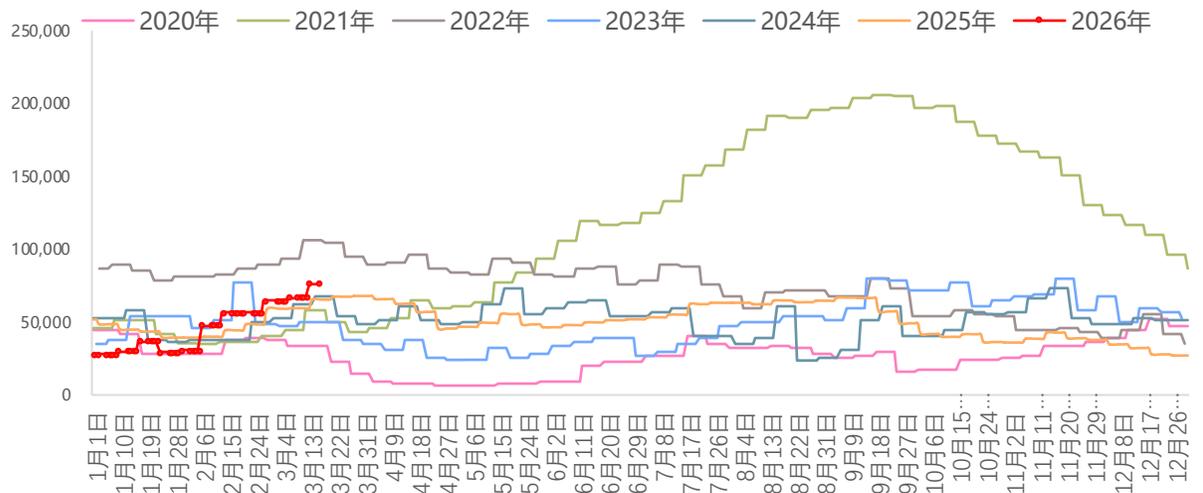
上期所铅库存/仓单



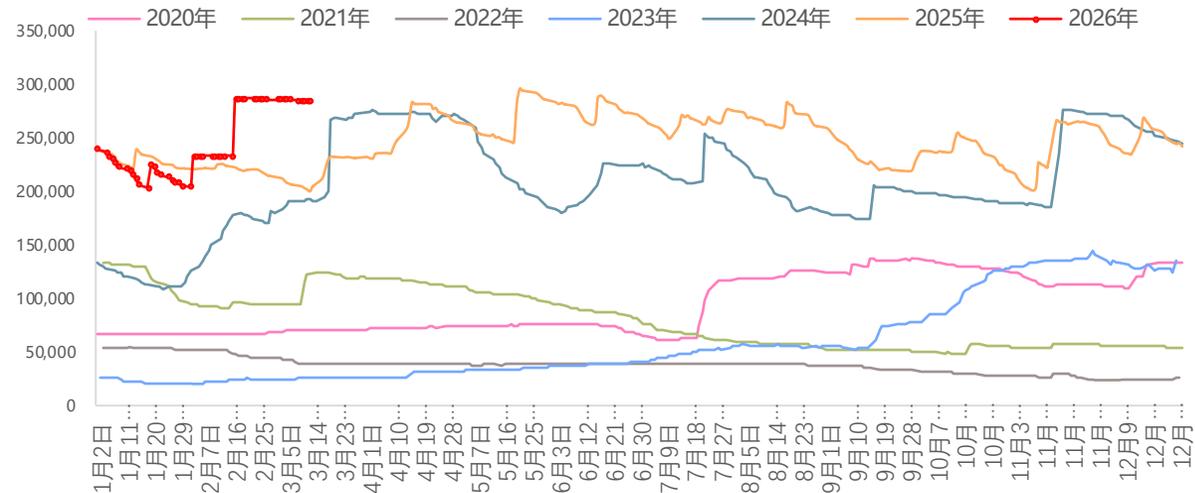
全球铅库存合计：吨



上期所库存：铅：总计



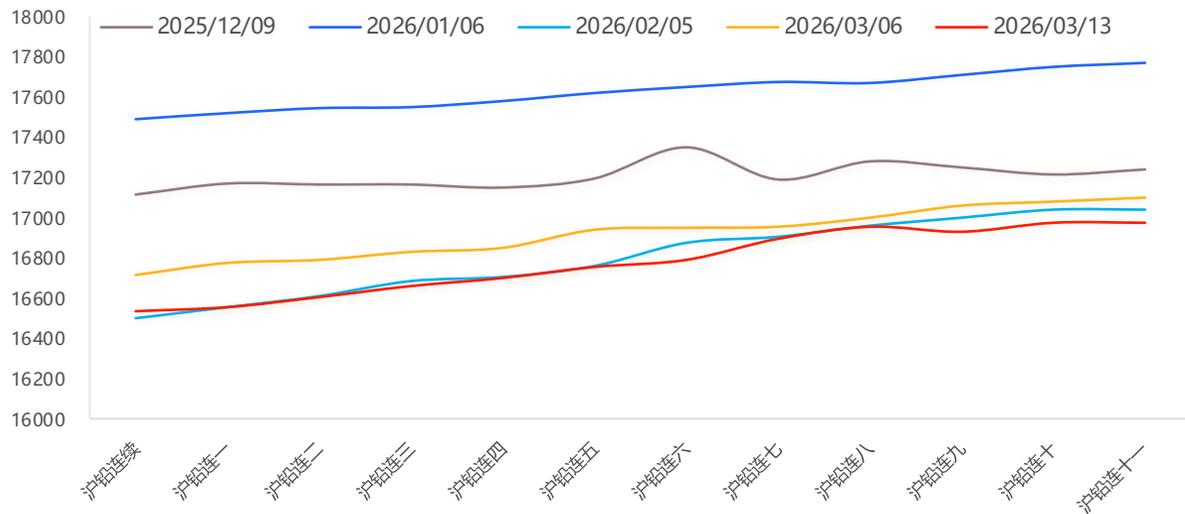
LME：库存：铅



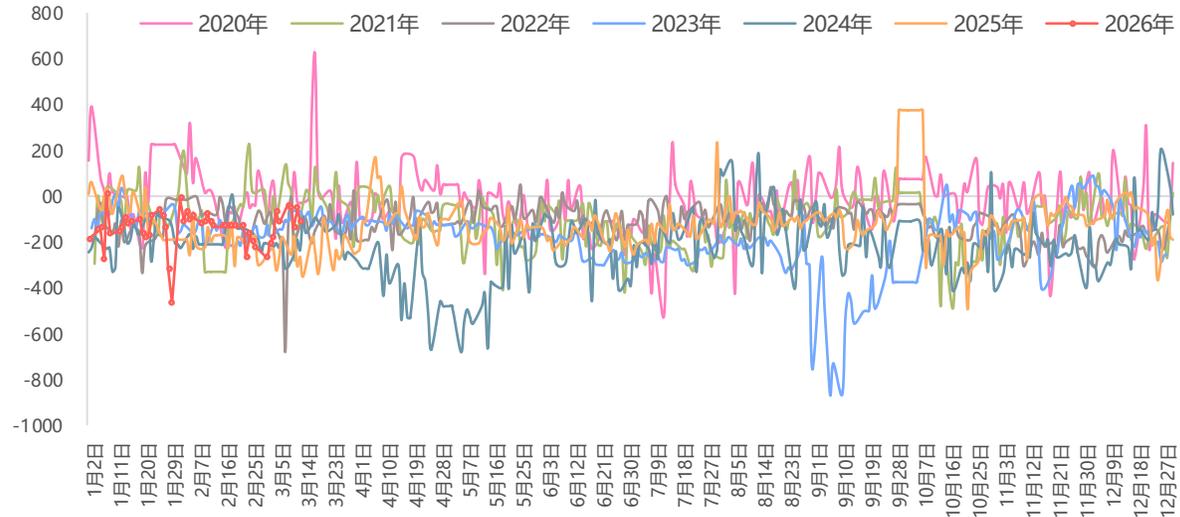
03 重点数据跟踪



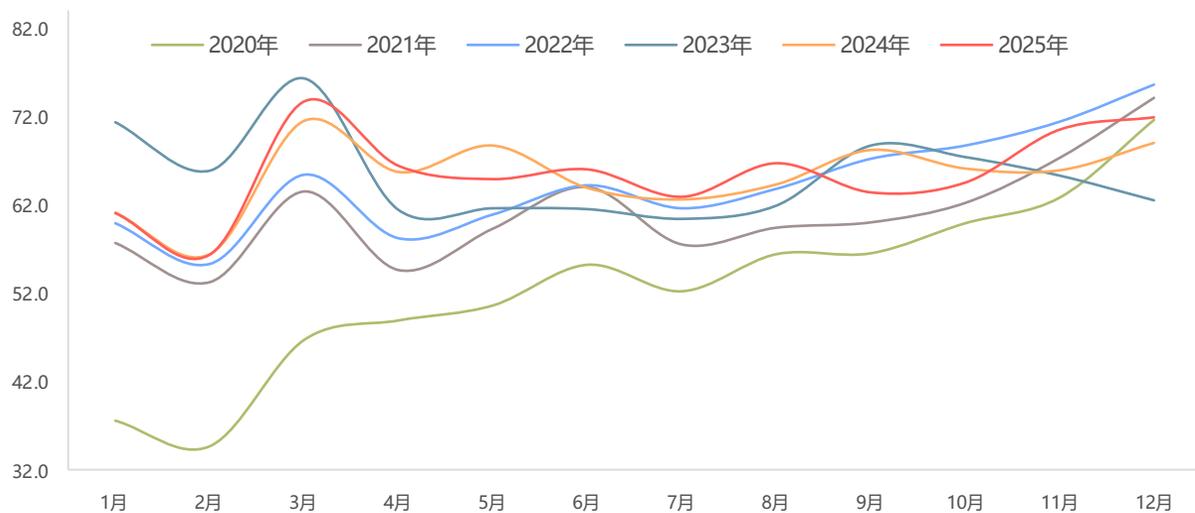
铅远期曲线



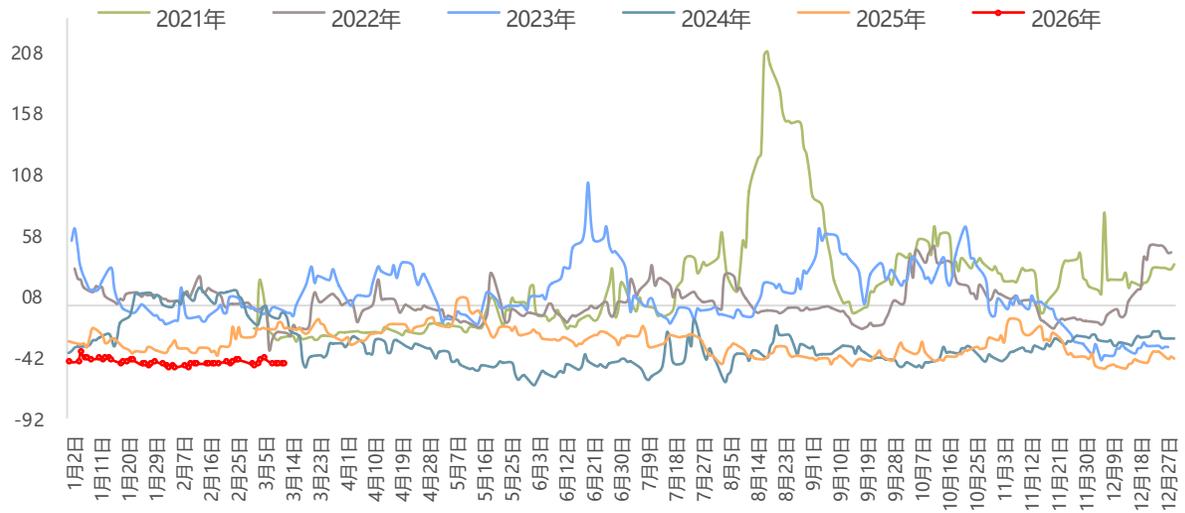
铅现货升贴水：上海



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



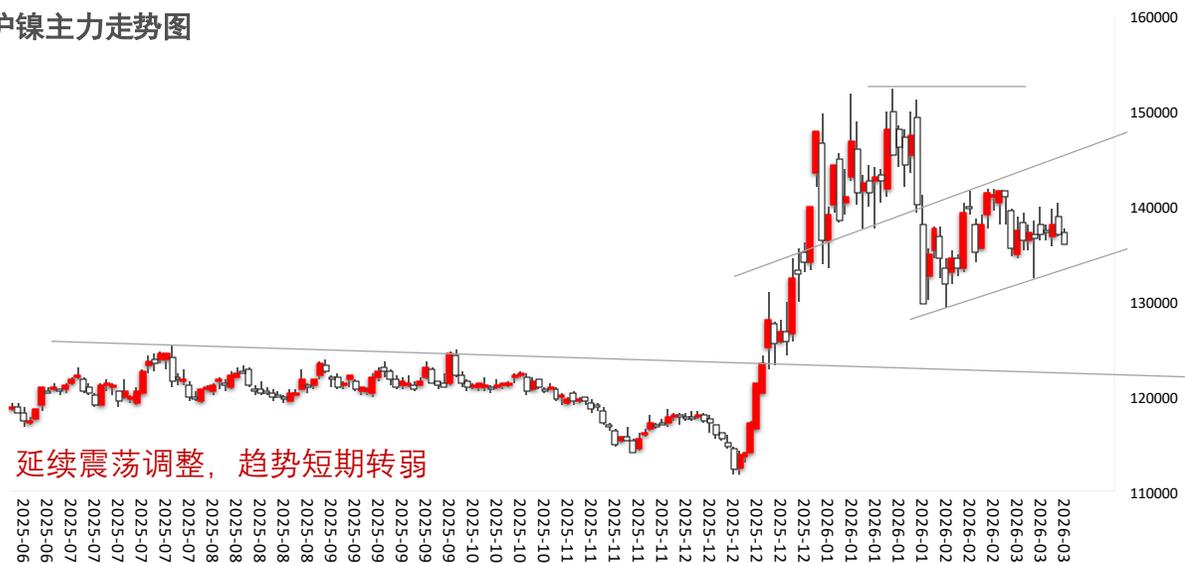
沪镍主力合约月线



LME镍3季线



沪镍主力走势图



延续震荡调整，趋势短期转弱

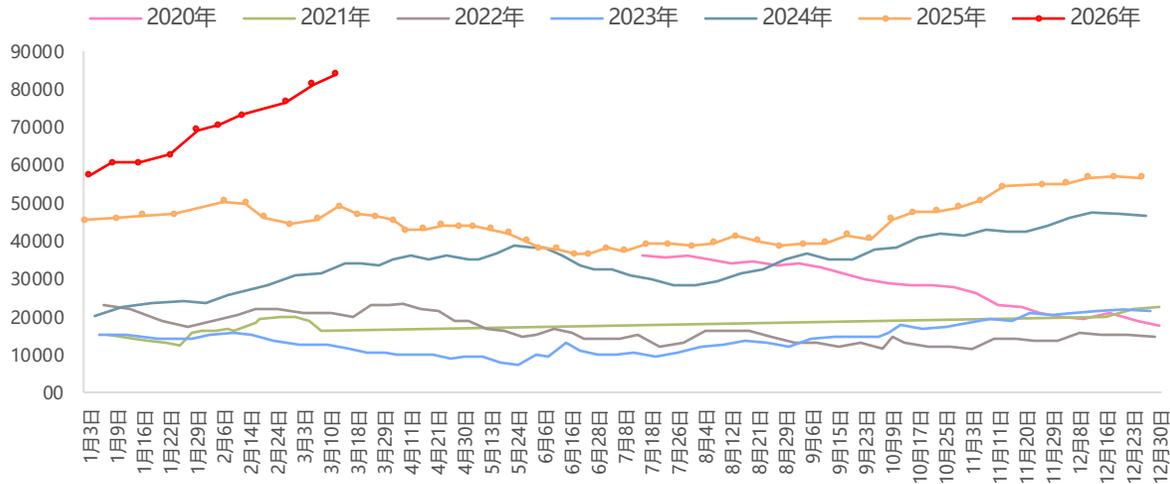
LME镍3 日线



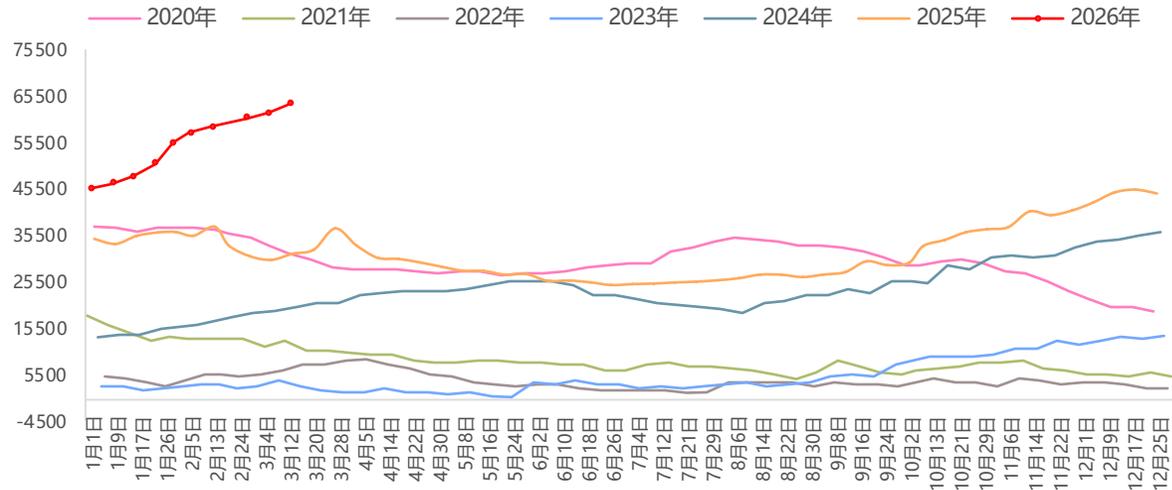
02 重点数据跟踪



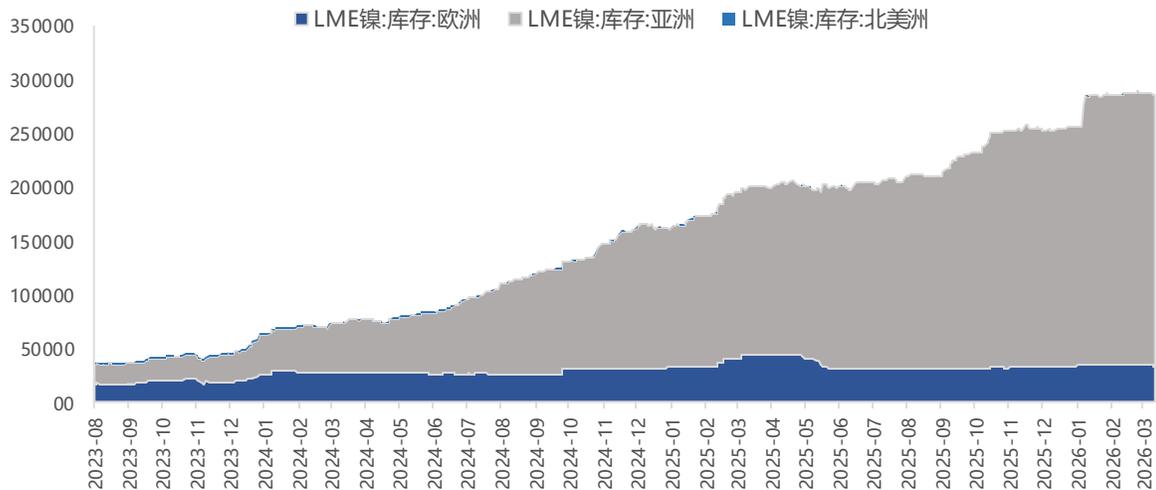
27库社会库存:总计:期末值



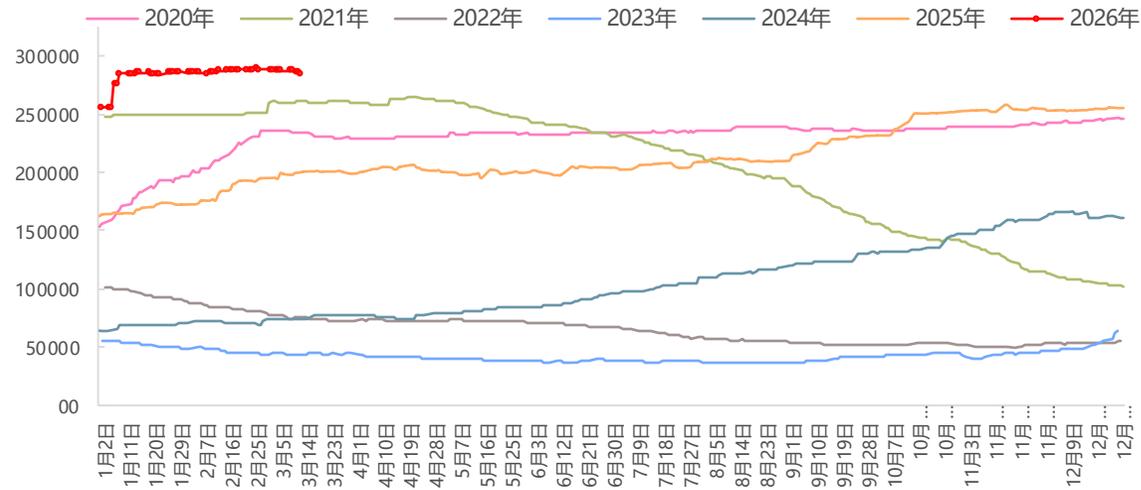
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



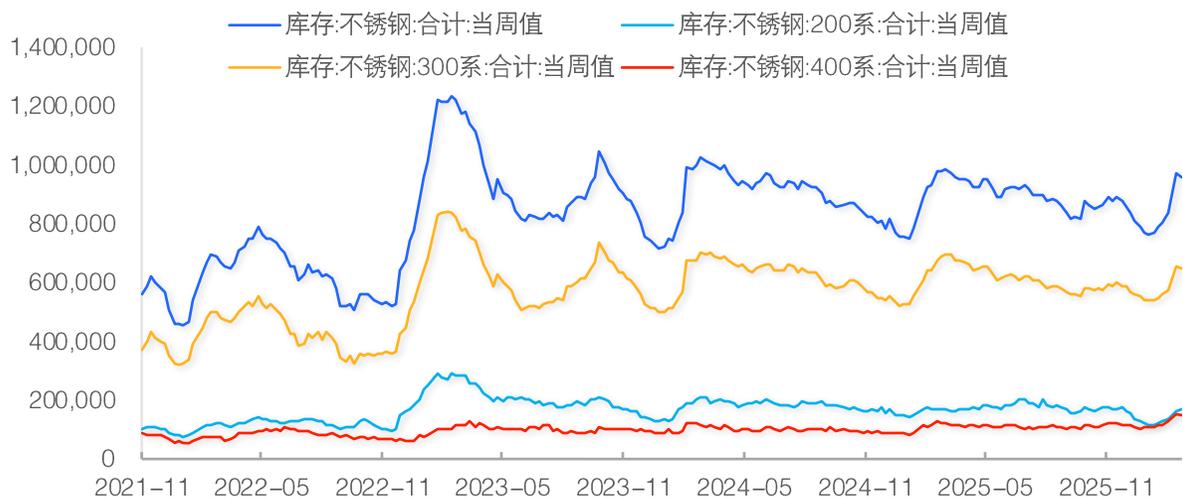
LME镍:库存:全球



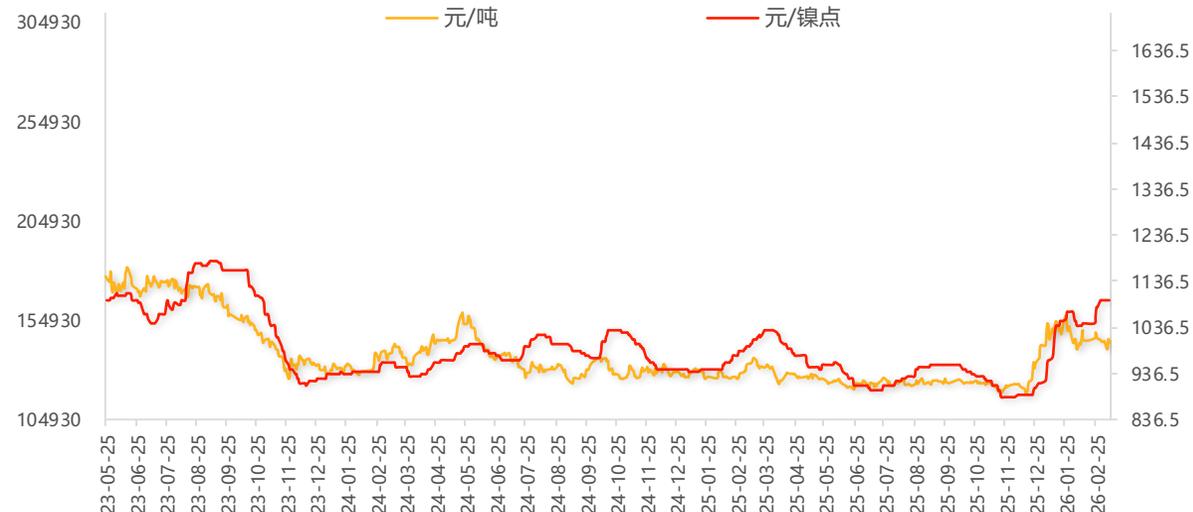
03 重点数据跟踪



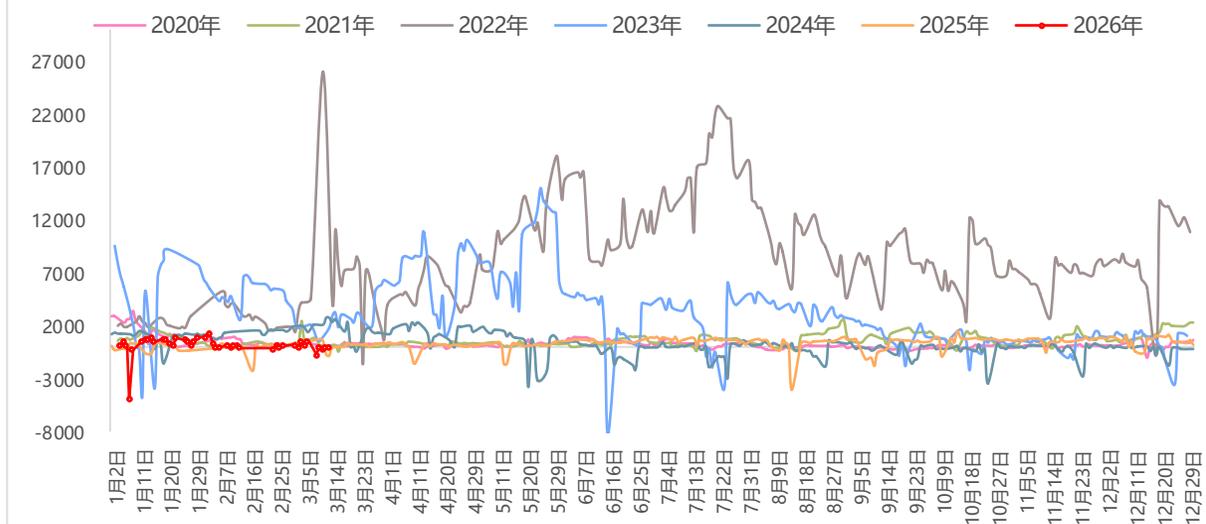
不锈钢库存 (吨)



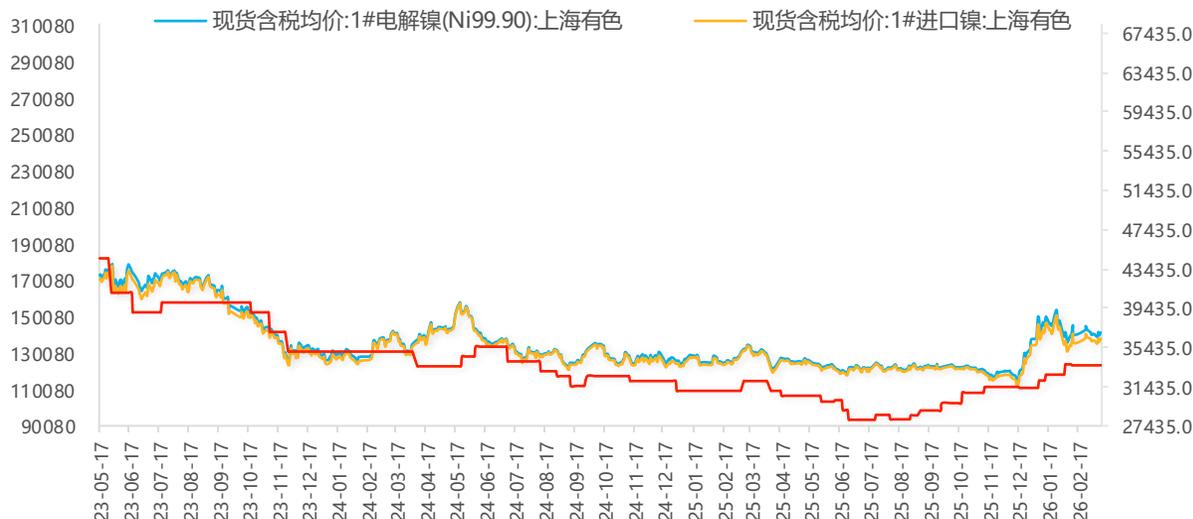
高镍铁与金川镍板价格



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



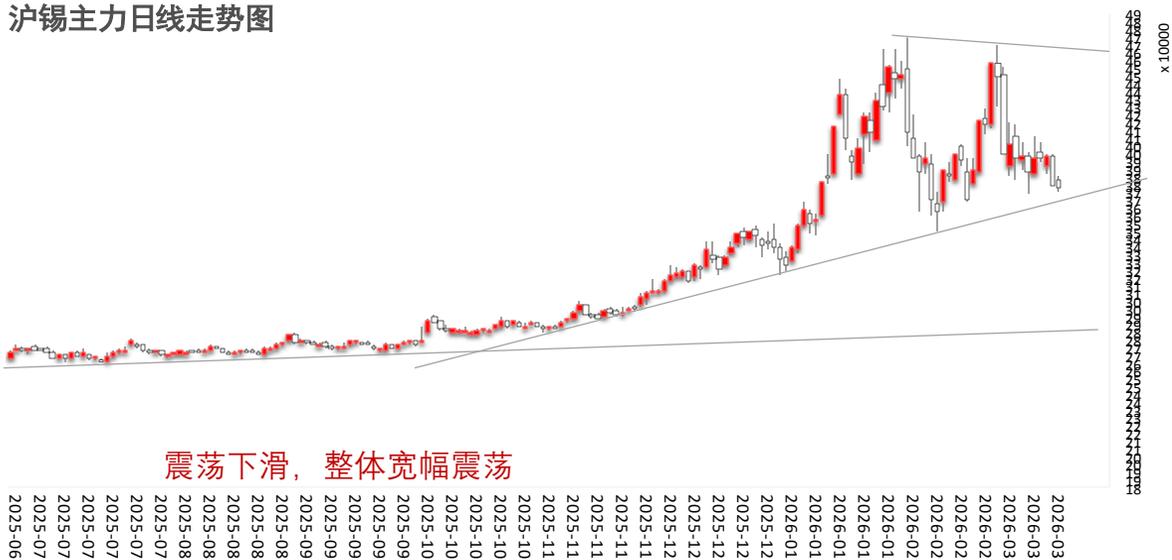
沪锡主力合约月线



LME锡3季线



沪锡主力日线走势图

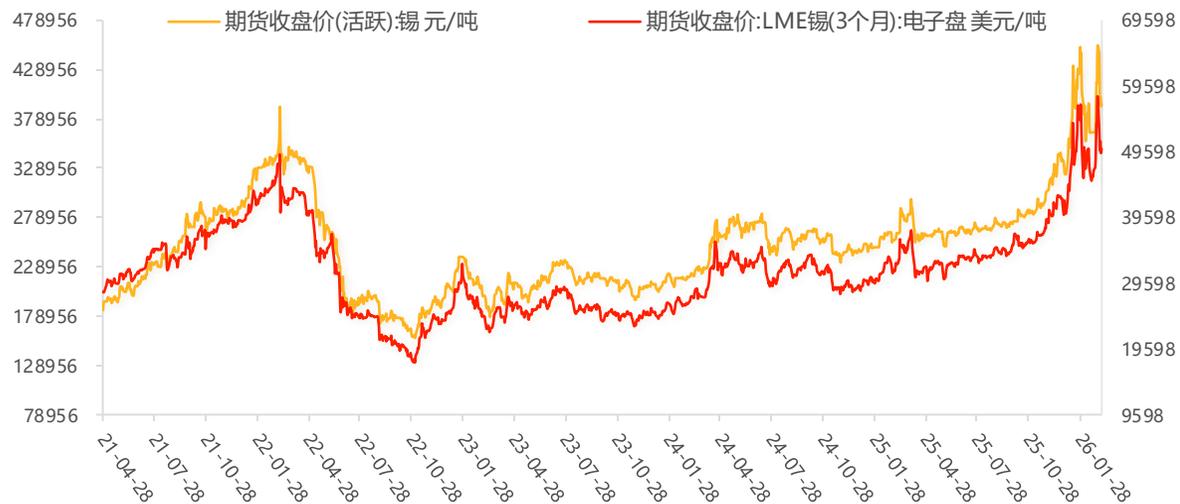


LME锡3 日线

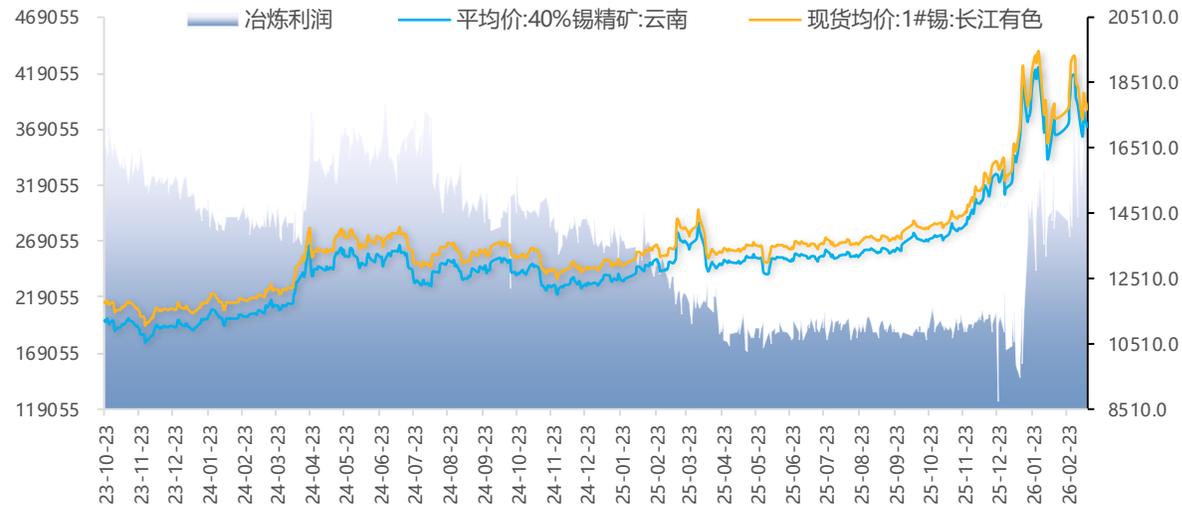


震荡下滑，整体宽幅震荡

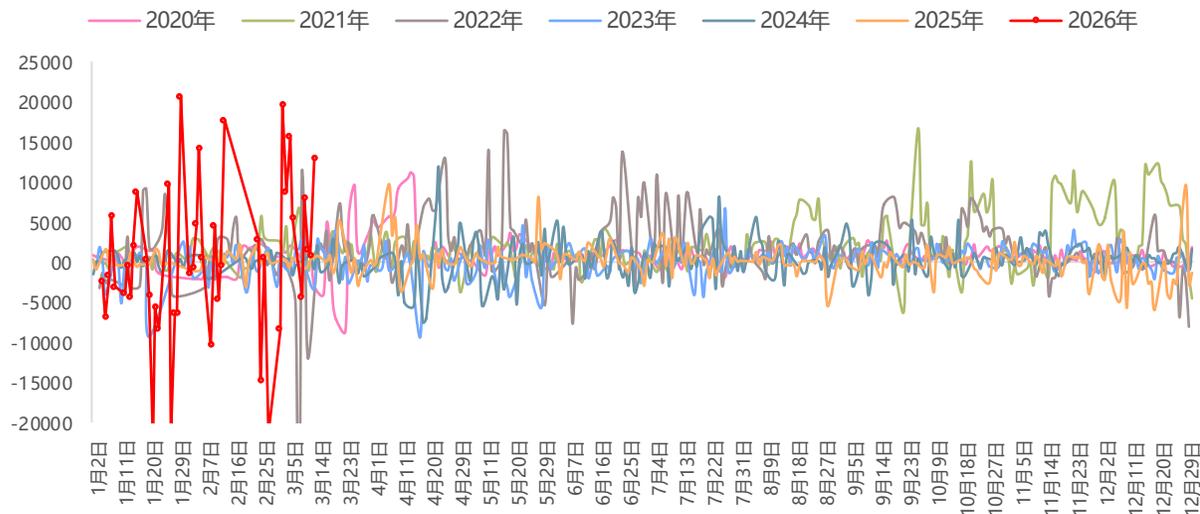
内外盘锡价



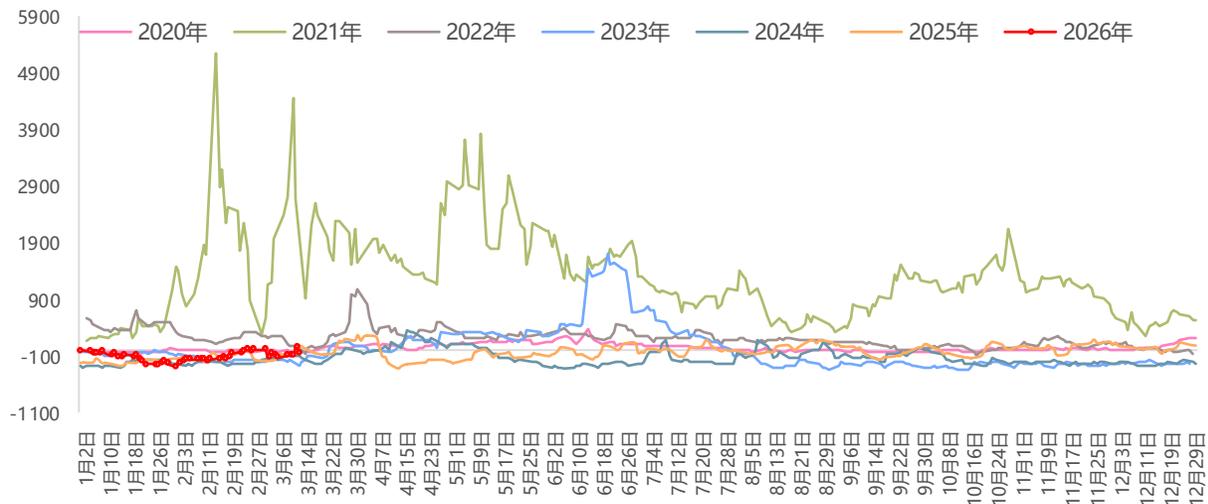
冶炼利润



沪锡升贴水



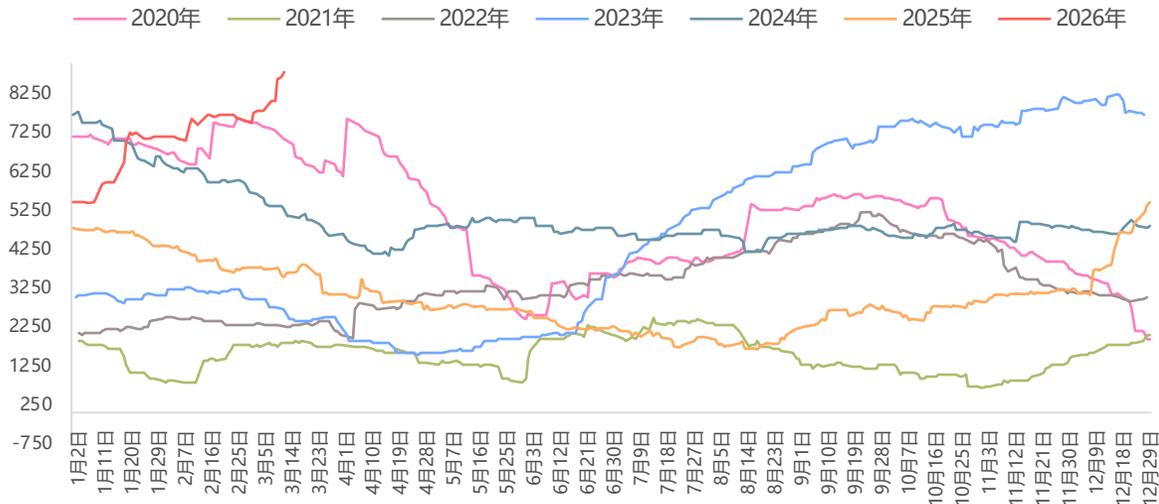
LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



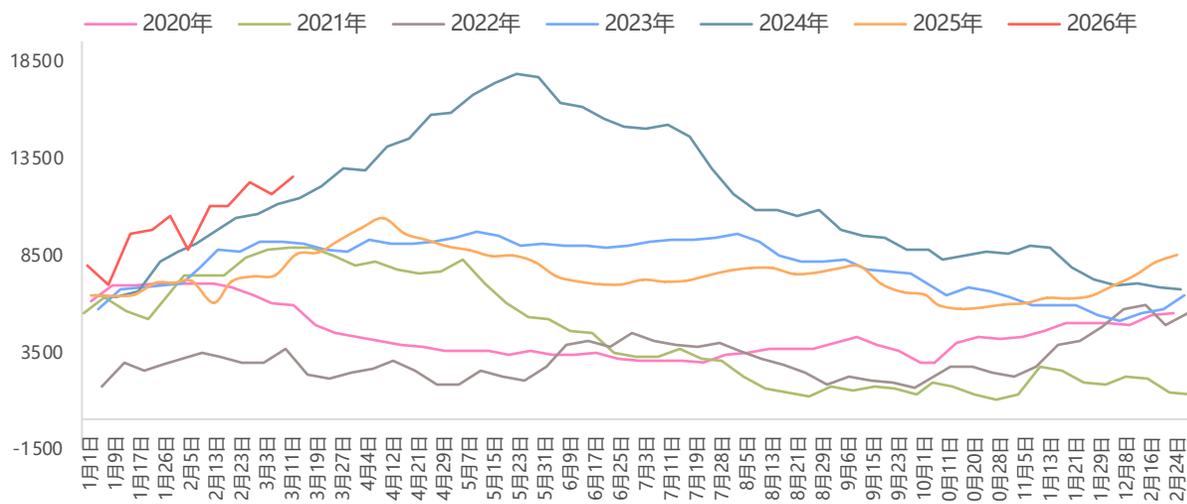
03 重点数据跟踪



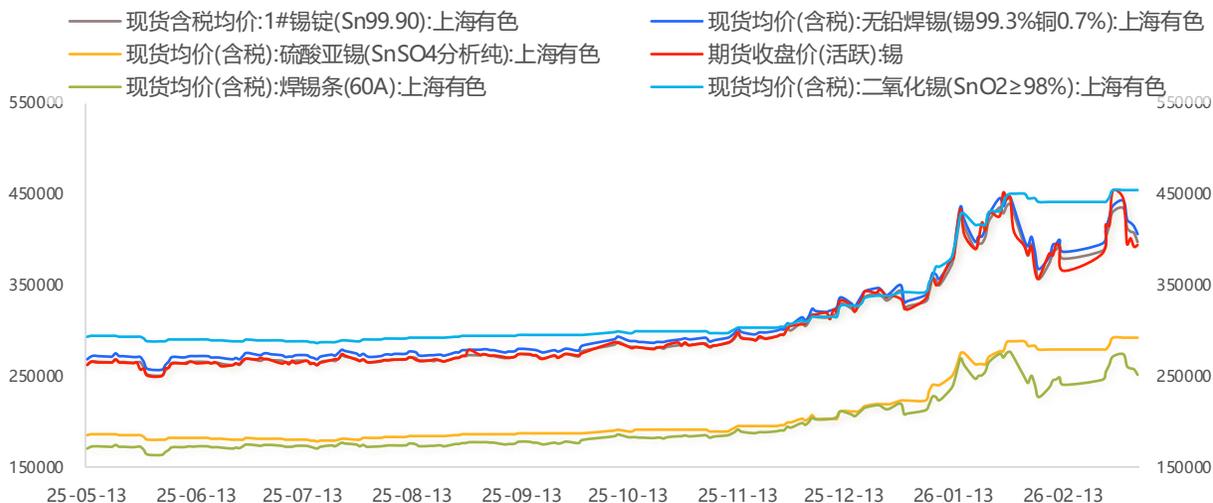
LME锡:库存:合计



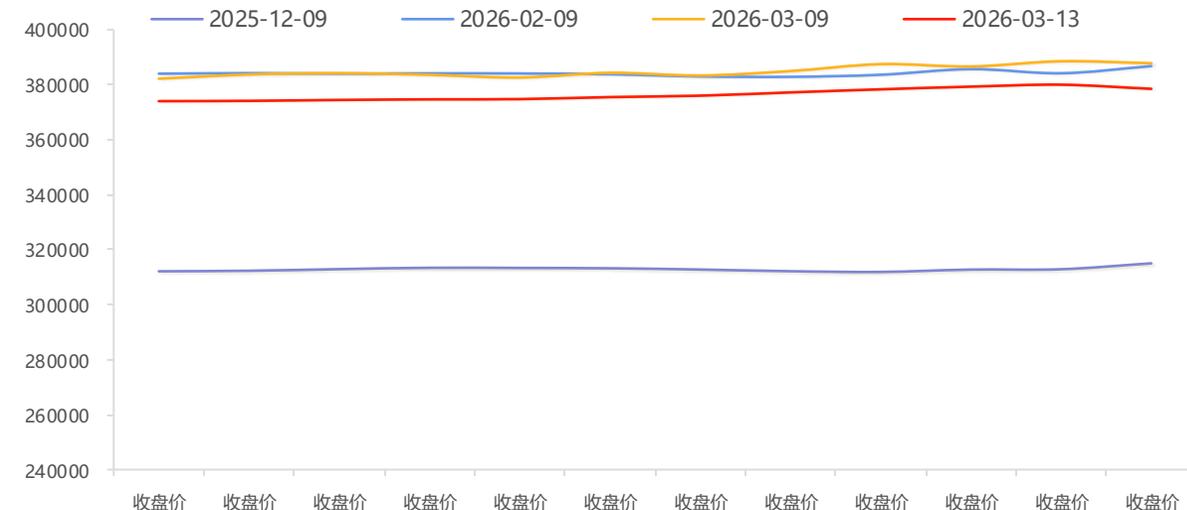
上期所:锡库存



锡相关品种价格



沪锡:远期曲线



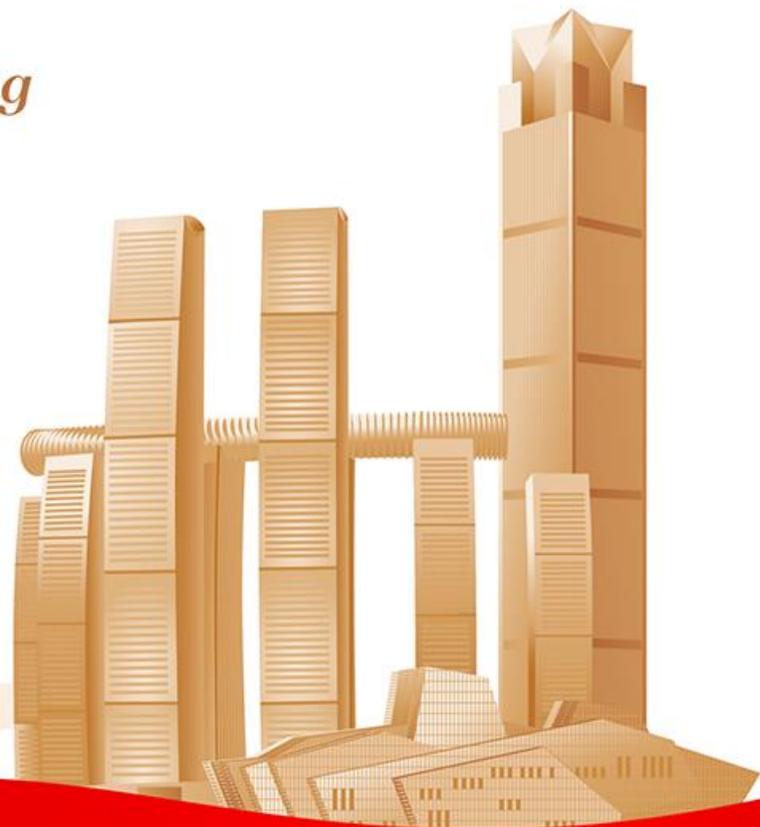


08

黄金、白银等品种

近期技术走势

*Changjiang
Securities*

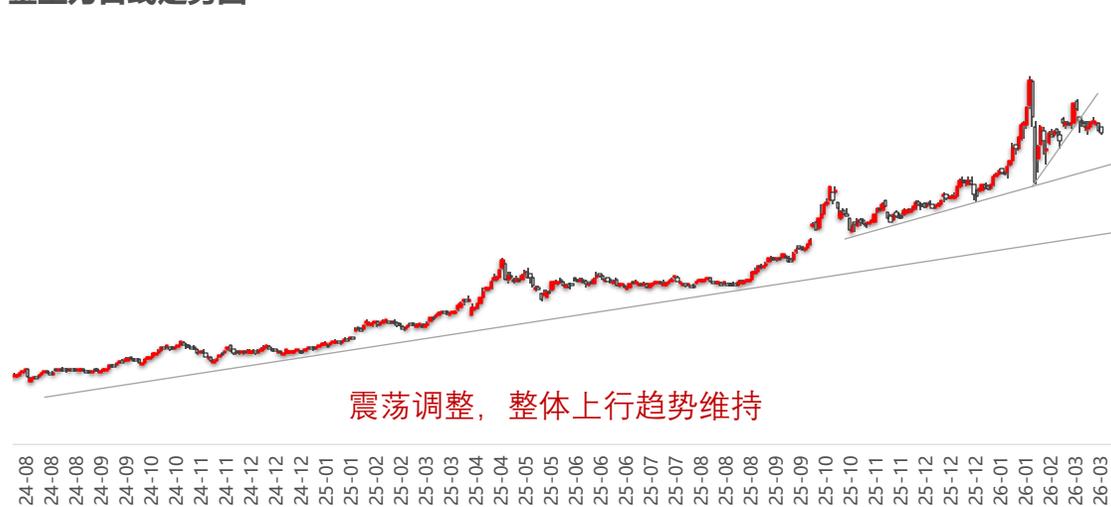


汇聚财智 共享成长

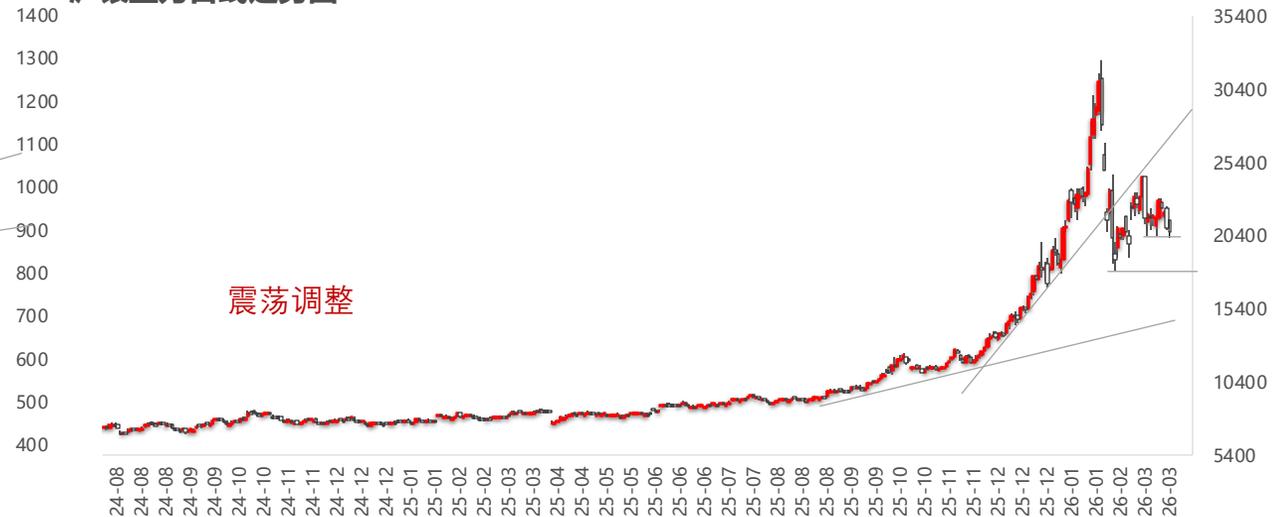
Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 趋势分析

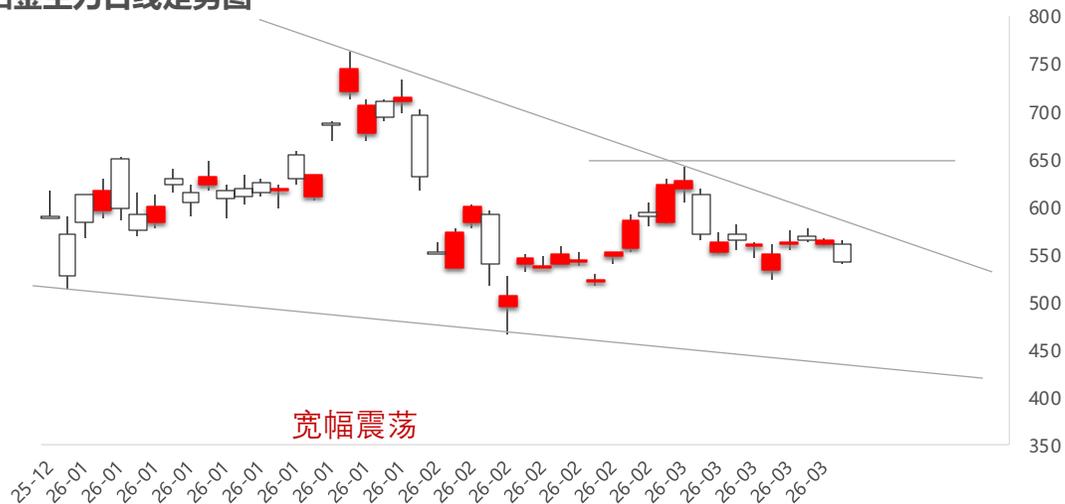
沪金主力日线走势图



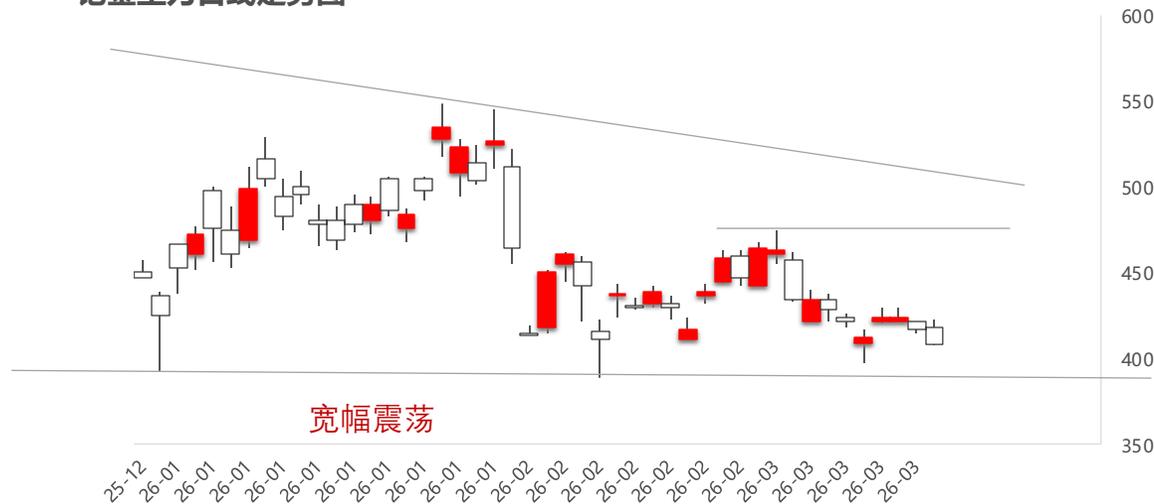
沪银主力日线走势图



铂金主力日线走势图



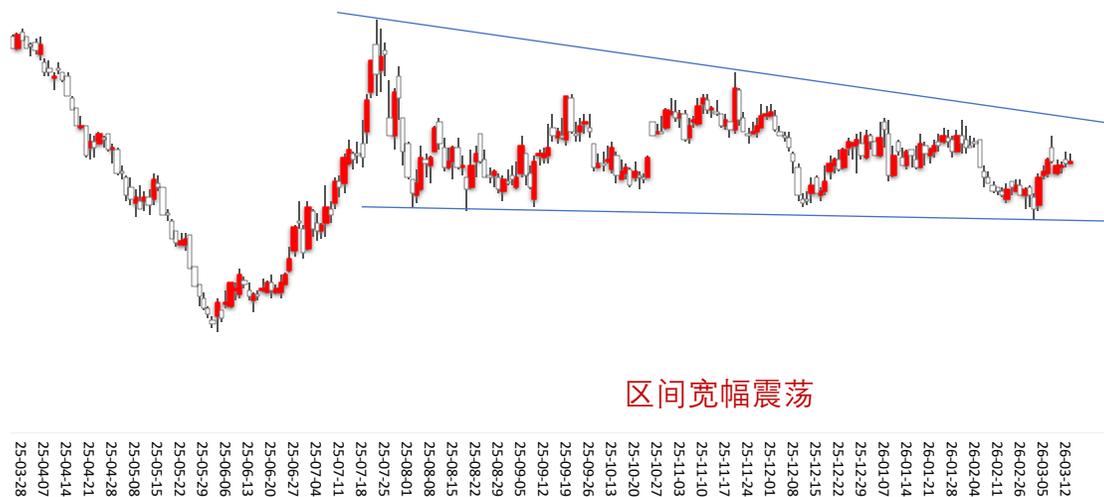
钯金主力日线走势图



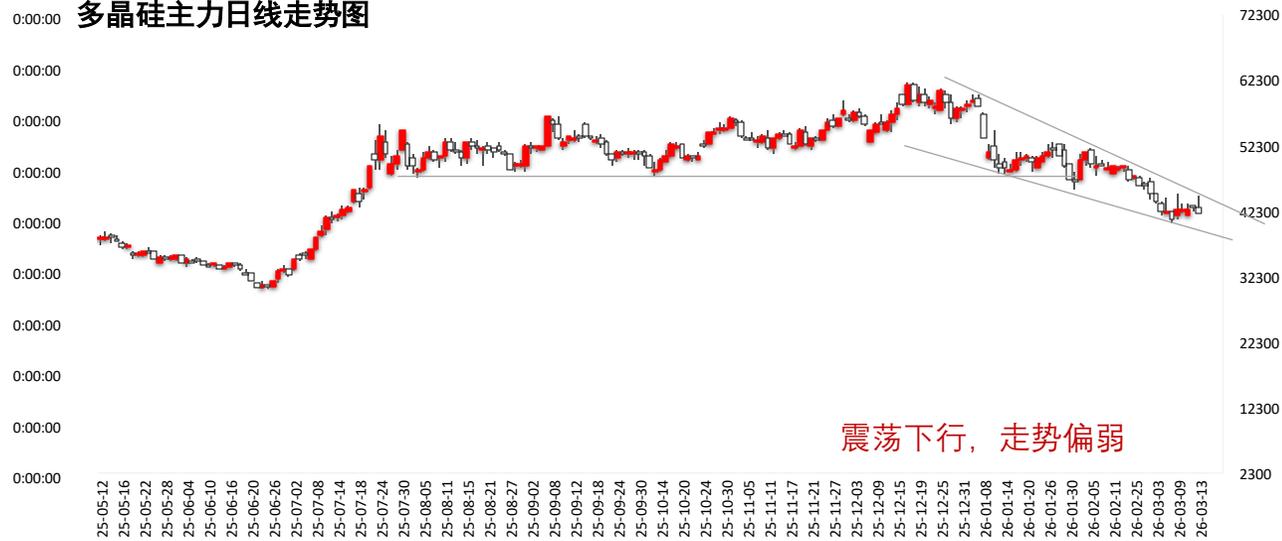
01 行情回顾：本周



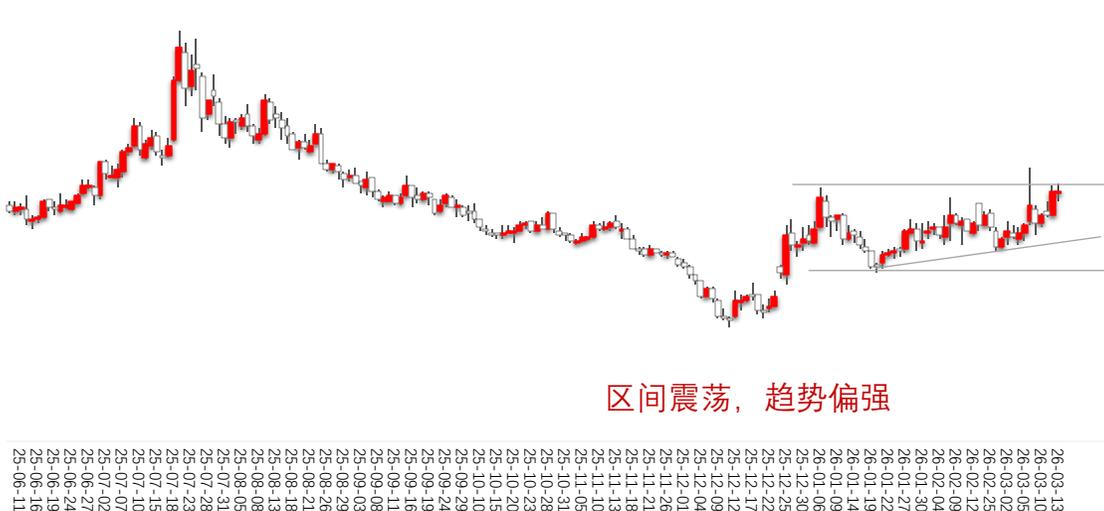
工业硅主力日线走势图



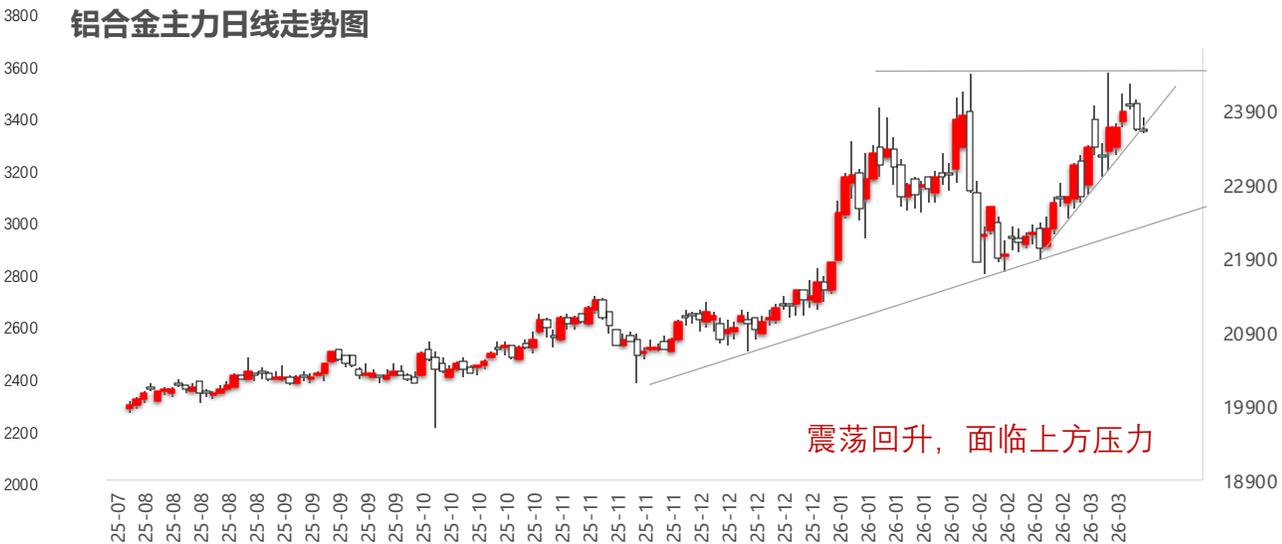
多晶硅主力日线走势图



氧化铝主力日线走势图



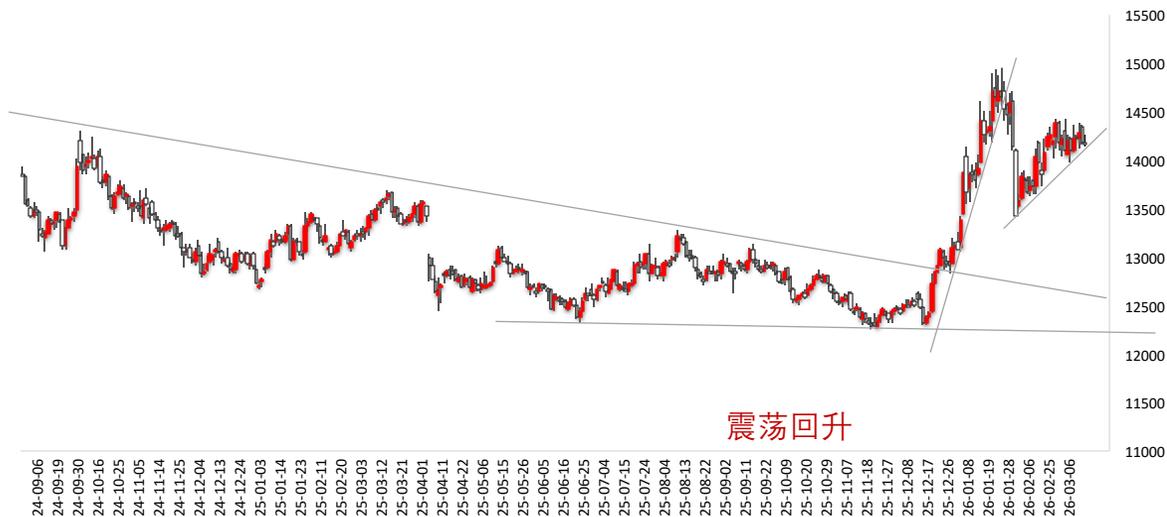
铝合金主力日线走势图



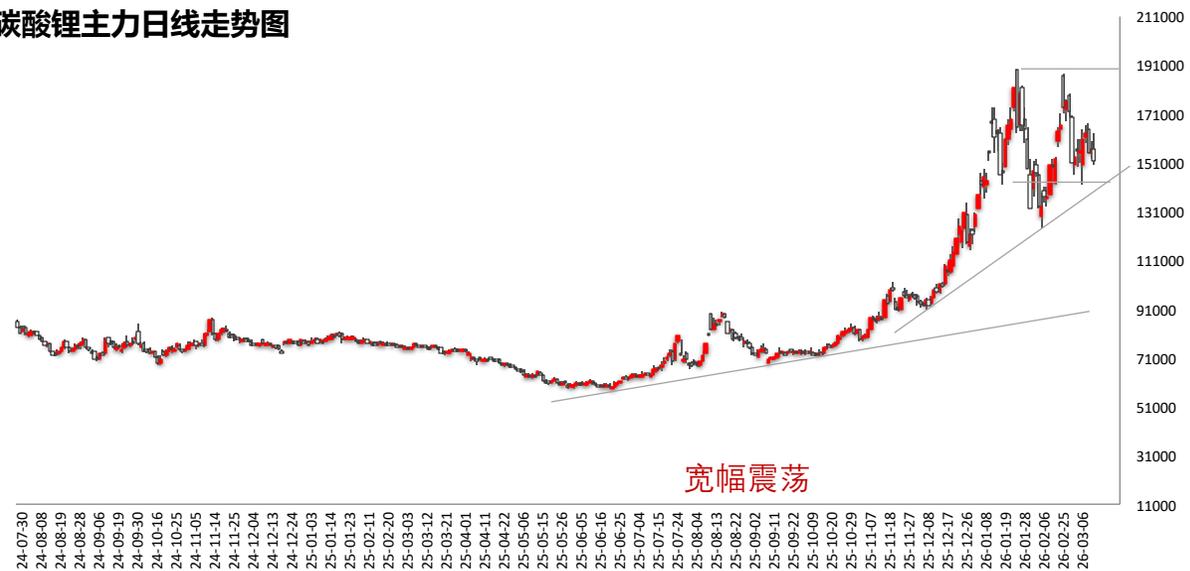
01 行情回顾：本周



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/湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel/95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦13、14层

Tel/027-65777104

长江证券承销保荐有限公司

Add/上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座28层

Tel/021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel/027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add/上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场一座27层

Tel/4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add/湖北省武汉市江汉区淮海路88号长江证券大厦

Tel/027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add/香港中环大道中183号中远大厦1908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