



需求回升，但宏观扰动延续 有色金属整体延续调整走势

Changjiang
Securities

有色金属基础周报

2026-04-07

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	区间运行 93000-98500	中东局势冲突烈度持续加强，全球市场继续笼罩在地缘政治的高度不确定性之中，全球金融市场陷于震荡，周一传出有新的谈判可能，但战争仍在持续发展。原油供应短缺使得全球经济继续遭受潜在通胀冲击，美国3月商业活动增速放缓至11个月低点，制造业与服务业景气分化，市场对美联储年内降息预期降低，美元指数走强，宏观上铜价继续承压。基本上，矿端偏紧格局延续，现货TC跌破-70美元/干吨再创历史低位；消费端整体保持韧性，金三银四旺季铜库存消化顺畅，下游企业对当前铜价接受度增加，采购意愿尚可，国内社库去库放缓但单周去库幅度仍有5万多吨，海外库存则继续边际上升。4月份部分冶炼厂陆续进入检修期，发货量仍将受限，而下游企业采购需求良好，库存将维持去库。铜价与宏观因素紧密关联，短期地缘冲突延续，原油价格继续高位震荡，通胀、美元走强等压制因素没有消退，而国内社库大幅去库以及铜消费旺季来临将对铜价形成支撑，铜价或维持震荡调整运行。建议93000-98500之间区间交易，滚动操作。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。	区间交易
铝	震荡回升 整体宽幅震荡	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1.8美元/干吨至68.8美元/干吨。几内亚铝土矿出口限制措施力度将较为温和，近期政策将正式出台。氧化铝运行产能周度环比持平于9375万吨，全国氧化铝库存周度环比增加1.4万吨至539.3万吨。电解铝运行产能周度环比增加5万吨至4488.6万吨。霍尔木兹海峡封控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。巴林铝业和阿联酋铝业受到袭击，阿联酋铝业表示受损复产将需要1年。需求方面，国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比上升1.2%至65.2%。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，下游按需采购，再生铝厂反馈订单尚无明显增减，开工率持稳。海外供应担忧下铝价预计将继续受到提振，关注局势发展。	低位 偏多配置
氧化铝	区间震荡回落		区间交易
铝合金	震荡回升 整体宽幅震荡		低位 偏多配置
锌	震荡回升	上周锌价小幅回升。宏观层面，美伊冲突局势持续影响市场。供给端，国内锌矿加工费仍处低位，进口矿价格持续走弱，矿端紧缺格局延续。二季度部分炼厂进入检修期，供应端增量有所放缓。需求端恢复缓慢，下游逢低补库需求释放，刚需采购增加，下游采购意愿边际改善。库存方面，截至4月2日，国内锌锭社会库存维持25万吨。短期内宏观扰动持续，中长期来看矿端供应收紧或形成基本面支撑，关注中东局势进展和金三银四带动下库存去化进度，预计锌价震荡偏弱运行。	观望
铅	震荡回升	上周沪铅主力收于16785元/吨，反弹走势。供应方面，LME和COMEX铅库存28.3万吨，较上周减少0.14万吨，上期所铅库存5.51万吨，较上周减少0.24万吨，铅库存持续下降。需求方面，铅精矿价格较上周上涨200元/吨，铅锭价格较上周上涨175元/吨，废旧电池回收价格较上周上涨150元/吨。铅价维持低位，下游采购需求有所增加，宏观方面：美伊斗争反复，局势暂未有根本性好转，全球通胀压力仍存，原油、贵金属仍是资金博弈的重点，短期内铅价仍将受上述品种震荡而震荡，关注铅库存变化及贵金属、能源走势，逢高谨慎做空。	逢高谨慎持空

主要品种观点综述



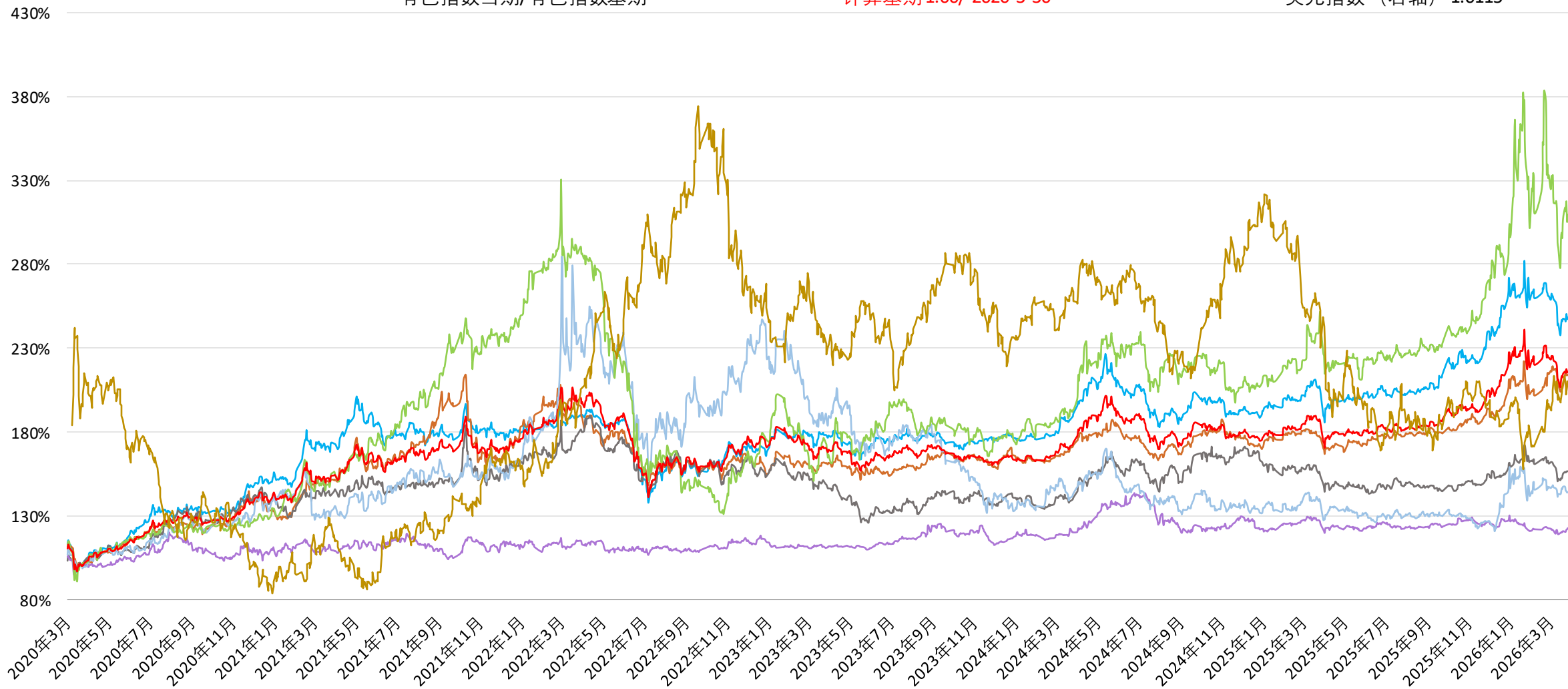
走势状态		行情观点	操作建议
镍	震荡调整	上周沪镍震荡下跌。镍矿方面，印尼镍矿供需整体偏紧，印尼表示已经通过的RKAB在1.6亿附近。印尼雨季即将到来，关注对镍矿发运影响精炼镍方面，供应端市场资源充足，需求端表现一般，库存持续垒积。原料方面MHP生产有所受阻，硫磺偏紧预期下市场报价所有上涨，对应镍价成本维持强势。镍铁方面，供应端印尼铁厂维持生产，需求端不锈钢表现疲惫，下游钢厂对原料端压价心态凸显。随着钢厂复产持续，而印尼镍铁供应增量受限，镍铁底部价格依旧坚挺。不锈钢方面，不锈钢价格小幅下探，节前补库需求不足，下游刚需采买，库存小幅累增。硫酸镍方面，受印尼硫磺以及部分项目停产影响，MHP 报价有所上移，支撑硫酸镍表现强劲。需求端下游三元前驱体及正极材料企业订单未见明显放量，采购仍以刚需为主，对高价镍盐接受度有限。综合来看，镍矿受限背景下矿端支撑较强，镍价底部较为坚挺，但宏观持续扰动叠加镍库存持续累库，价格上涨缺乏明显驱动，预计镍价偏弱震荡运行，建议逢低做多；不锈钢，建议逢低做多。	逢低做多
不锈钢	震荡调整	宏观扰动仍存，价格延续调整。据安泰科，2月精炼锡产量1.63万吨，环比减少9.6%，同比减少5.3%。前2个月锡精矿进口9537金属吨，同比增长33.5%。印尼2月出口精炼锡3927吨，环比增加48%，同比持平，3月交易所交割出口量环比持平。消费端来看，当前半导体行业中下游有望延续复苏，1-2月国内集成电路产量同比增速为12.4%。国内外交易所库存及国内社会库存整体处于中等水平，库存较上周减少3870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。年内降息预期落空，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。	逢低做多
锡	企稳回升	工业硅方面，周度产量环比增加0.13万吨至6.87万吨；厂库周度环比增加0.88万吨至25.84万吨，三大港口库存周度环比增加0.15万吨至18.5万吨。工业硅开炉继续减少，主要是西北地区某厂停产以及西南地区某厂轮检，此外西北地区某大厂提产。多晶硅方面，周度产量环比减少0.03万吨至1.91万吨；厂库周度环比增加0.58万吨至38.74万吨。多晶硅企业4月排产增减互现，整体预计环比小幅下降。光伏产业链方面，硅片、电池片和组件4月排产预计环比下降。有机硅方面，中间体周度产量环比增加0.12万吨至4.41万吨。有机硅企业继续执行轮流减产方案，并且4月行业大会明确全行业将严格执行35%-40%的刚性减产。再生铝合金龙头企业开工率周度环比持稳于59.5%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比上升0.9%至55.9%。工业硅价格预计维持区间震荡态势；多晶硅基本面较差，盘面已经跌破成本，建议适度多配多晶硅，等待政策信号。	区间交易
工业硅	低位震荡	小幅累库延续，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，3月国内碳酸锂产量环比增加32.8%，2月进口锂精矿为55.8万吨，环比减少33%，2月碳酸锂进口总量约为2.6万吨，环比减少1.6%，同比增加114%。抢出口下游需求强劲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，宁德柘下窝矿复产预期较强，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。	逢低适度持多或观望
多晶硅	震荡下行	碳酸锂	观望
碳酸锂	高位震荡		观望

有色金属走势对比图



有色金属比值参考图

- 沪铜 2.4828
 - 沪铝 2.1381
 - 沪锌 1.5645
 - 沪铅 1.2259
 - 沪镍 1.4408
 - 沪锡 3.0957
 - 有色指数当期/有色指数基期
 - 美元指数 (右轴) 1.0115
- 计算基期 1.00/ 2020-3-30



有色金属库存



数据时间 2026年4月3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	134.80	140.79	75.37	-4.26%	-10.69%	78.98%
	COMEX库存合计	53.32	53.43	14.59	-0.19%	-1.70%	522.21%
	LME库存合计	36.45	36.03	19.04	1.17%	28.18%	71.16%
	中国保税区库存	6.12	7.26	13.71	-15.70%	-37.49%	-48.96%
	沪铜库存	30.11	35.91	21.70	-16.16%	-29.18%	27.96%
	社会铜库存总量	38.91	44.08	28.03	-11.73%	-33.44%	16.29%
铝	全球库存汇总	266.26	263.35	214.52	1.10%	2.95%	45.99%
	COMEX库存合计	0.22	0.26	2.22	-16.14%	-50.19%	-84.99%
	LME库存合计	41.20	42.09	51.08	-2.12%	-9.83%	-11.61%
	铝锭棒合金锭国内库存合计	224.84	221.00	161.22	1.74%	5.81%	67.40%
	沪铝库存	47.01	45.46	30.48	3.42%	19.17%	98.73%
	6063铝棒库存合计	32.55	33.95	24.62	-4.12%	-18.22%	17.72%
	社会铝库存总量	141.30	137.10	103.94	3.06%	11.26%	73.80%
锌	全球库存汇总	52.32	52.19	49.62	0.24%	6.17%	37.69%
	锌海外库存合计	11.49	11.56	14.39	-0.59%	20.72%	-20.29%
	上期所库存合计	14.74	14.88	12.34	-0.97%	9.24%	104.03%
	冶炼厂成品库存	4.55	4.31	4.31	5.57%	-7.33%	-16.97%
	社会库存合计	21.54	21.44	18.57	0.47%	0.84%	97.98%
铅	全球库存汇总	41.89	41.63	29.23	0.62%	-7.04%	30.90%
	海外库存合计	28.29	28.43	17.11	-0.50%	-1.48%	21.71%
	上期所库存合计	5.52	5.76	6.06	-4.17%	-17.44%	-18.81%
	社会库存合计	6.78	6.63	5.55	2.26%	7.45%	329.11%
镍	全球库存汇总	43.52	43.21	20.25	0.70%	1.04%	52.01%
	LME库存合计	28.15	28.16	13.43	-0.03%	-2.11%	40.53%
	上期所库存合计	6.58	6.45	2.71	1.99%	6.47%	78.10%
	社会库存合计	8.79	8.61	4.10	2.11%	8.04%	79.21%
锡	全球库存汇总	2.58	2.82	2.15	-8.46%	-21.65%	12.95%
	LME库存合计	0.87	0.87	0.39	-0.80%	11.25%	183.61%
	社会库存合计	0.97	1.10	1.14	-12.50%	-28.24%	-8.15%



01

宏观：

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

3/30-4/5当周宏观重要经济数据

			公布值	预测值	前值
周一	17:00	欧元区3月消费者信心指数终值	-16.3	-	-16.3
		欧元区3月经济景气指数	96.6	96.7	98.3
周二	9:30	中国3月官方综合PMI	50.5	-	49.5
		中国3月官方非制造业PMI	50.1	-	49.5
		中国3月官方制造业PMI	50.4	-	49
		欧元区3月核心调和CPI同比初值	2.3%	2.4%	2.4%
周二	17:00	欧元区3月调和CPI环比初值	1.2%	1.3%	0.6%
		欧元区3月调和CPI同比初值	2.5%	2.6%	1.9%
		美国2月JOLTS职位空缺(万人)	688.2	689	694.6
		美国3月谘商会消费者信心指数	91.8	87.9	91.2
周三	9:45	中国3月RatingDog制造业PMI	50.8	-	52.1
	16:00	欧元区3月制造业PMI终值	51.6	51.4	51.4
	20:15	美国3月ADP就业人数变动(万人)	6.2	4	6.3
	20:30	美国2月零售销售环比	0.6%	0.5%	-0.1%
	22:00	美国3月标普全球制造业PMI终值	52.3	52.4	52.4
		美国3月ISM制造业指数	52.7	52.3	52.4
周四	20:30	美国3月21日当周续请失业救济人数(万人)	184.1	183.7	181.9
		美国3月28日当周首次申请失业救济人数(万人)	20.2	21.2	21
周五	9:45	中国3月RatingDog服务业PMI	52.1	-	56.7
		中国3月RatingDog综合PMI	51.5	-	55.4
	20:30	美国3月失业率	4.3%	4.4%	4.4%
		美国3月非农就业人口变动(万人)	17.8	6.5	-13.3
21:45	美国3月标普全球综合PMI终值	50.3	51.4	51.4	
	美国3月标普全球服务业PMI终值	49.8	51.1	51.1	

● 中国3月制造业PMI升至50.4，非制造业PMI连续第二个月上升

3月31日，国家统计局、中国物流与采购联合会发布3月份中国制造业采购经理指数。数据显示，3月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，比上月上升1.4个百分点，高于临界点，制造业景气水平回升。3月份制造业景气程度上升，市场需求较好释放，企业生产活动整体回升。非制造业商务活动指数连续两个月环比上升。3月份，非制造业商务活动指数为50.1%，比上月上升0.6个百分点，高于临界点，非制造业景气水平有所改善。制造业方面，从需求端看，新订单指数显著上升，装备制造业、高技术制造业持续扩张，消费品制造业节后需求明显回暖，新动能行业引领作用持续凸显。从供给端看，生产指数和采购量指数同步提升，大型企业稳健扩张，中小企业逐步回稳，企业对后市整体保持乐观预期，经济回升向好态势进一步巩固。

● 中国3月RatingDog制造业PMI 50.8、连续四个月扩张

4月1日，标普全球与RatingDog联合发布中国最新采购经理人指数（PMI）显示，中国3月RatingDog制造业PMI录得50.8，连续第四个月位于荣枯线上方，但较2月的52.1明显回落，仍为近六个月次快水平。不过3月投入品价格加速至2022年3月以来最高水平，供应商交货时间拉长幅度创逾三年新高。国际地缘冲突加剧大宗原材料市场的波动，这一输入性通胀因素预计将在4月继续对制造商的成本构成“严峻考验”。额下降21.8%。

● 李强：着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化

中共中央政治局常委、国务院总理李强3月30日至4月1日在四川调研。他强调，要深入贯彻落实总书记关于绿色发展和建设能源强国的重要论述，实施好能源安全新战略，坚持创新引领，发挥资源禀赋优势，持续扩大绿电供给，着力推进新型电网建设，加快能源结构调整优化，为经济社会高质量发展提供有力支撑。李强表示，要积极探索新架构、新技术、新服务，完善网络建设，提升系统协同和调节能力，强化多元需求保障，打造安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网。

03 特朗普希望4月6日前与伊朗达成协议

● 白宫称特朗普希望4月6日前达成协议、美伊对话持续且进展顺利，伊朗否认谈判

3月30日周一，美伊军事冲突进入第31天，双方在谈判与对抗之间持续拉锯。据新华社，美国总统特朗普周一在社交媒体发文，威胁若无法与伊朗尽快达成协议且霍尔木兹海峡未立即开放，将“彻底摧毁”伊朗所有发电厂、油井及原油出口的枢纽哈尔克岛；他当天接受美媒采访时还称，对于伊朗袭击以色列海法市一家炼油厂一事，其回应“很快就会到来”。同日稍后，据新华社，白宫新闻秘书莱维特称特朗普希望4月6日前与伊朗达成协议。4月6日正是特朗普上周宣布再次推迟袭击伊朗能源设施的最后期限。莱维特说，距离4月6日“只剩几天了，让我们拭目以待”。

● 伊朗议会批准法案，对霍尔木兹海峡通行船只收费

美东时间30日周一美股午盘时段，伊朗议会批准在霍尔木兹海峡收费的相关法案，标志着伊朗对这一全球重要能源通道的管控措施进一步制度化。据央视新闻，伊朗议会国家安全委员会通过了拟对霍尔木兹海峡通行船只收费的法案。计划内容包括将以伊朗本币里亚尔形式实施财务安排和收费系统；将禁止美国和以色列的船只通过霍尔木兹海峡；将维护伊朗及其武装部队的主导地位；将禁止参与对伊朗单边制裁的国家通行；伊朗将与阿曼合作制定相关法律框架。在中东局势持续紧张背景下，此举势必让市场更加高度警惕原油供应与全球航运安全面临的风险。伊朗议会通过法案的消息传出后，布伦特原油期货维持2.3%的涨幅，持稳于107.70美元附近。

● 美国3月ADP就业人数增加6.2万人超预期

ADP研究院周三公布数据显示，美国3月私营部门新增就业岗位6.2万人，高于彭博调查分析师预测的中位值4万人，此前一个月的新增就业数据为6.3万，与本月大体相当。留职员工的年新增幅维持在4.5%，已连续三个月保持不变；跳槽员工的薪资增幅则较前月提升0.3个百分点至6.6%。美国私营部门就业市场显现企稳迹象，3月新增岗位数量大超预期。

- **特朗普政府据称拟调整钢铝关税，钢铝制成品税率统一25%**

美东时间4月1日周三，美媒援引知情人士消息称，特朗普政府正酝酿对钢铁和铝关税体系进行重大调整，将对含钢铝的“衍生产品”统一征收25%的关税，取代当前复杂且计算繁琐的征税方式。这一政策调整被视为，美政府在维持贸易保护力度的同时，试图缓解企业的合规压力，但也可能对全球贸易关系和产业链产生新的冲击。上述钢铝关税新政最快可能本周公布。新政将规定，凡使用进口钢铁和铝制造的成品，将一律被征收25%的关税。而现行的政策要求企业要根据产品中的钢铝含量计算税负，最高需缴纳的关税税率达50%。

- **美国ISM制造业PMI创2022年以来最强**

供应管理协会（ISM）周二公布数据显示，3月制造业活动指数升至52.7，创三年新高。而制造业投入品价格支付指数单月再涨7.8个百分点至78.3，为2022年中以来最高水平。过去两个月，该价格指数累计上涨19.3个点，涨幅为近十年之最。成本持续高企主要源于霍尔木兹海峡受阻。伊朗战争已实际导致这一航运要道关闭，石油及其他制造业关键物资的运输受到严重干扰，推动油价大幅上涨。投入成本上升可能给美国制造商带来涨价压力，市场上调通胀预期。

- **美国3月非农新增就业17.8万人，创逾一年新高，失业率意外降至4.3%**

美国劳工统计局周五公布数据显示，3月非农就业人口增加17.8万人，远超彭博调查经济学家预期的6.5万人，为2024年底以来最大单月增幅，2月就业下降9.2万人（下修至下降13.3万）。值得注意的是，美国1月和2月非农就业人数合计下修0.7万人，前两个月基数小幅调低。与此同时，3月失业率降至4.3%，低于预期的4.4%，亦好于前值4.4%。美国3月就业市场强势反弹，远超市场预期，但伊朗战争冲击尚未在数据中充分体现，就业市场深层结构性隐忧依然存在。

4/6-4/12当周宏观重要经济数据

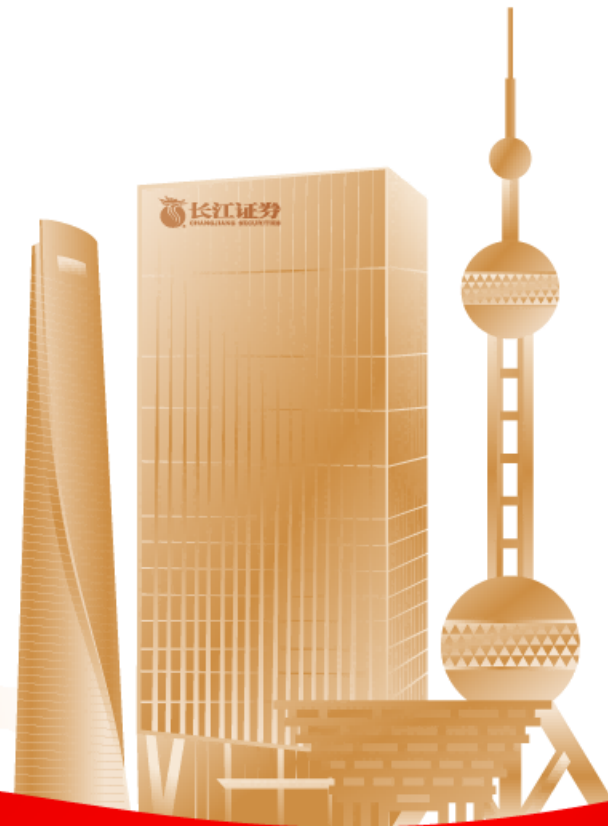
			公布值	预测值	前值
周一	22:00	美国3月ISM非制造业指数			56.1
周二	16:00	欧元区3月综合PMI终值			50.5
		欧元区3月服务业PMI终值			50.1
周三	17:00	欧元区2月PPI环比			0.7%
		欧元区2月PPI同比			-2.1%
	2:00	美联储公布货币政策会议纪要			-
待 定		中国3月M1货币供应同比			5.9%
		中国1至3月社会融资规模增量(亿人民币)			96000
		中国1至3月新增人民币贷款(亿人民币)			56100
		中国3月M2货币供应同比			9%
周 四	20:30	美国四季度实际GDP年化季环比终值			0.7%
		美国3月28日当周续请失业救济人数(万人)			-
		美国4月4日当周首次申请失业救济人数(万人)			-
		美国2月核心PCE物价指数同比			3.1%
		美国2月核心PCE物价指数环比			0.4%
		美国2月PCE物价指数同比			2.8%
		美国2月PCE物价指数环比			0.3%
9:30	中国3月CPI同比			1.3%	
	中国3月PPI同比			-0.9%	
周 五	20:30	美国3月核心CPI同比			2.5%
		美国3月CPI同比			2.4%
		美国3月核心CPI环比			0.2%
		美国3月CPI环比			0.3%
	22:00	美国4月密歇根大学消费者信心指数初值			53.3



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



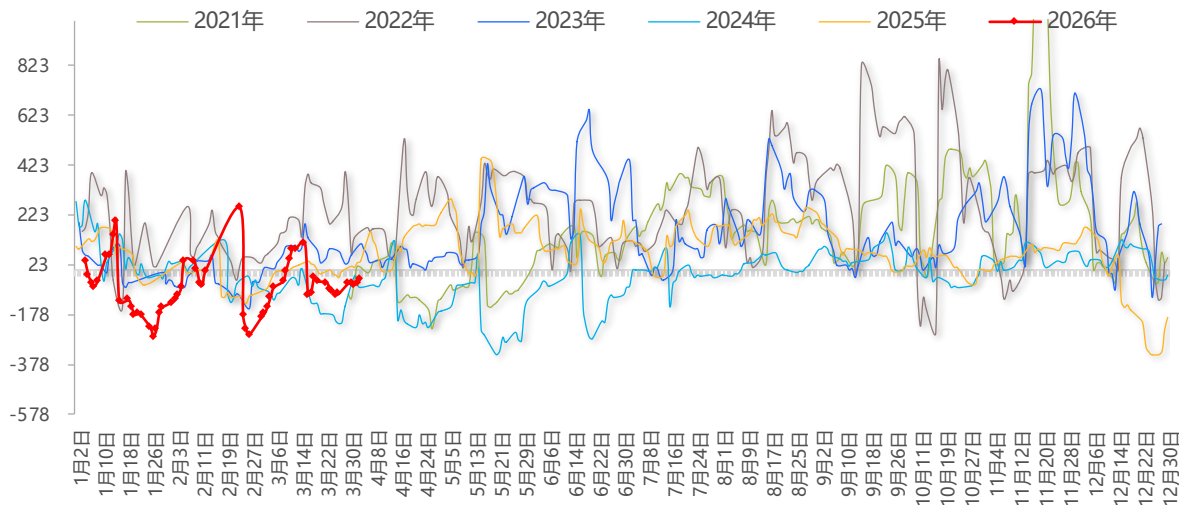
沪铜主力日线走势图



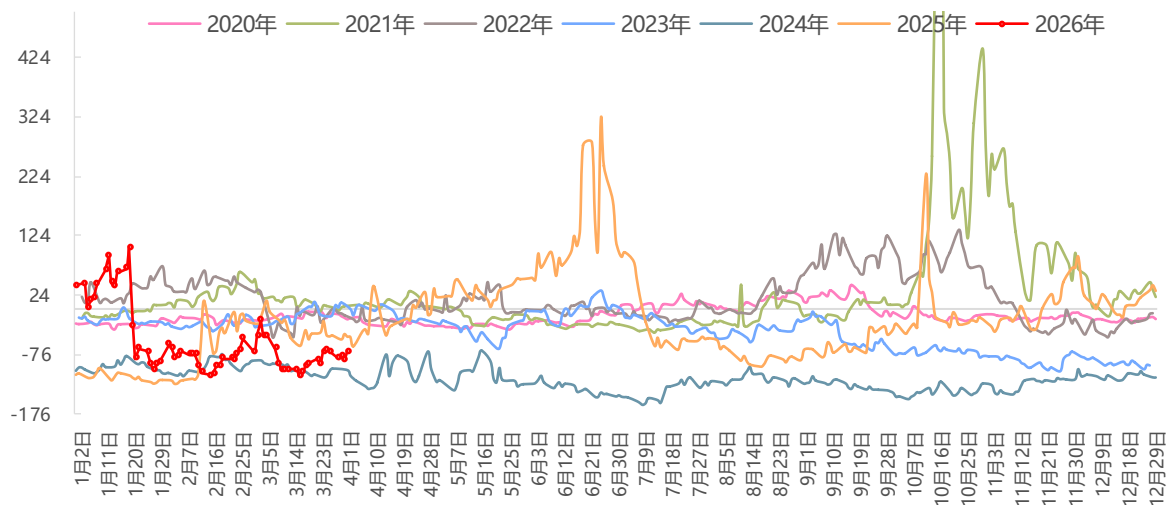
LME铜3 日线



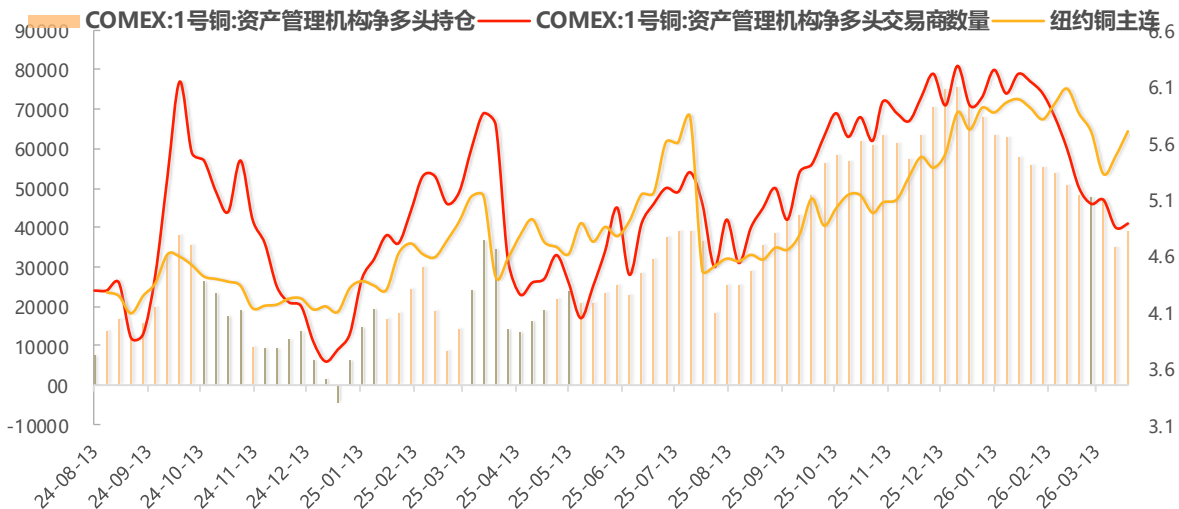
现货升贴水:1#电解铜



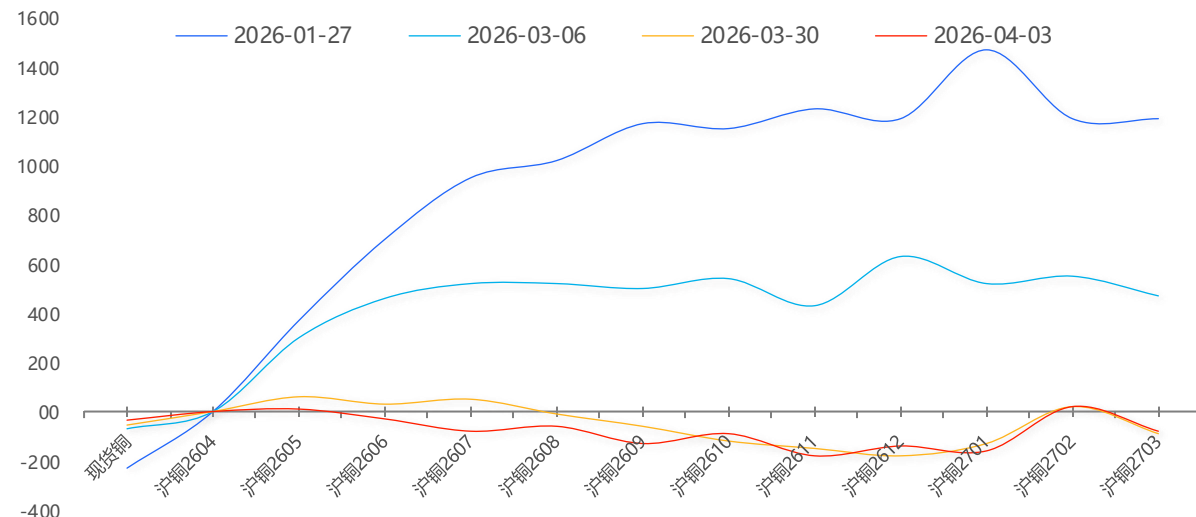
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



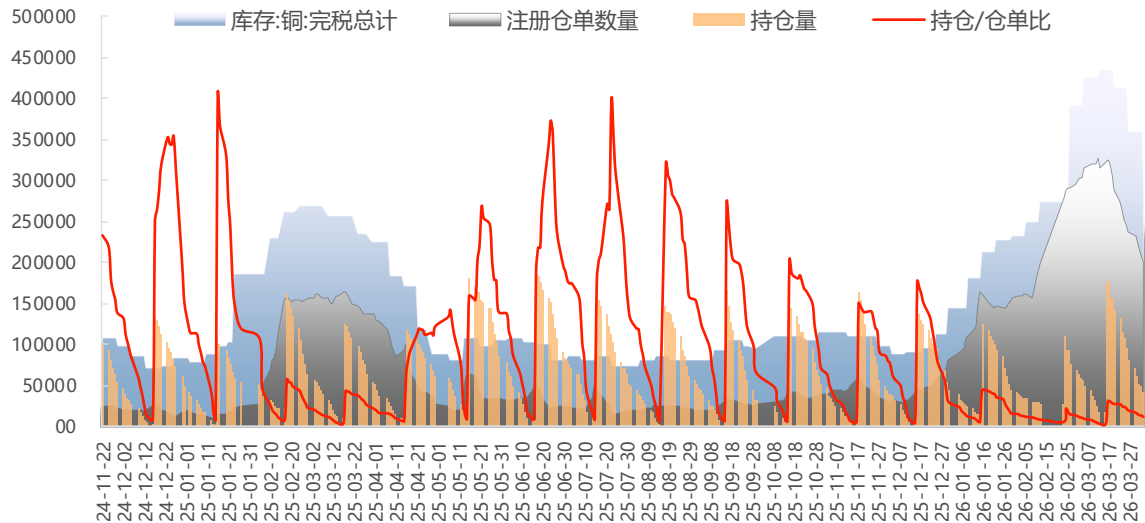
沪铜: 跨期价差曲线(远期 — 现货月)



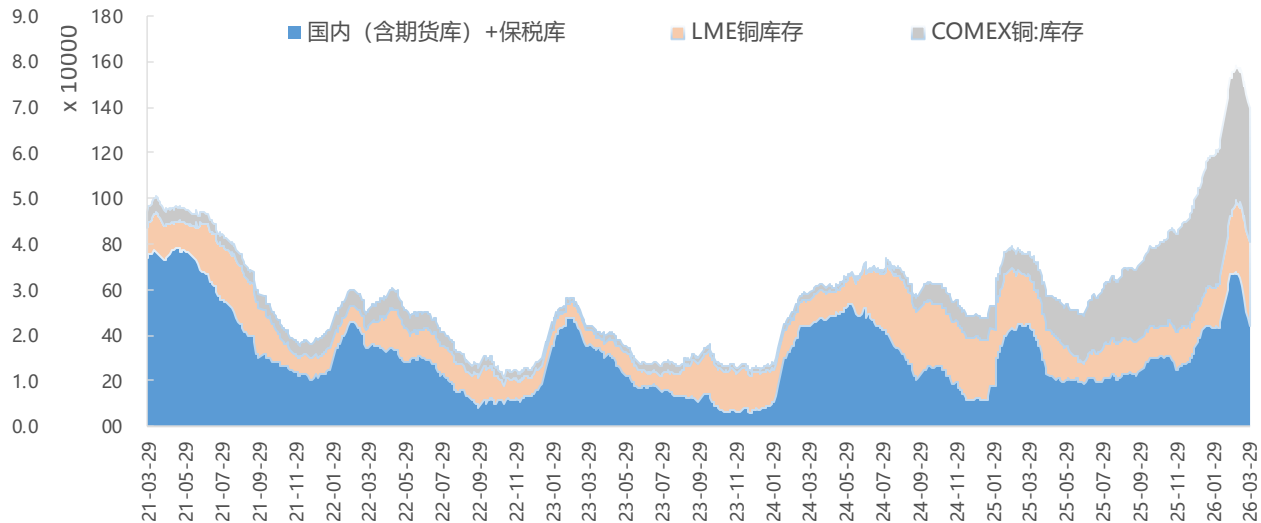
03 重点数据跟踪



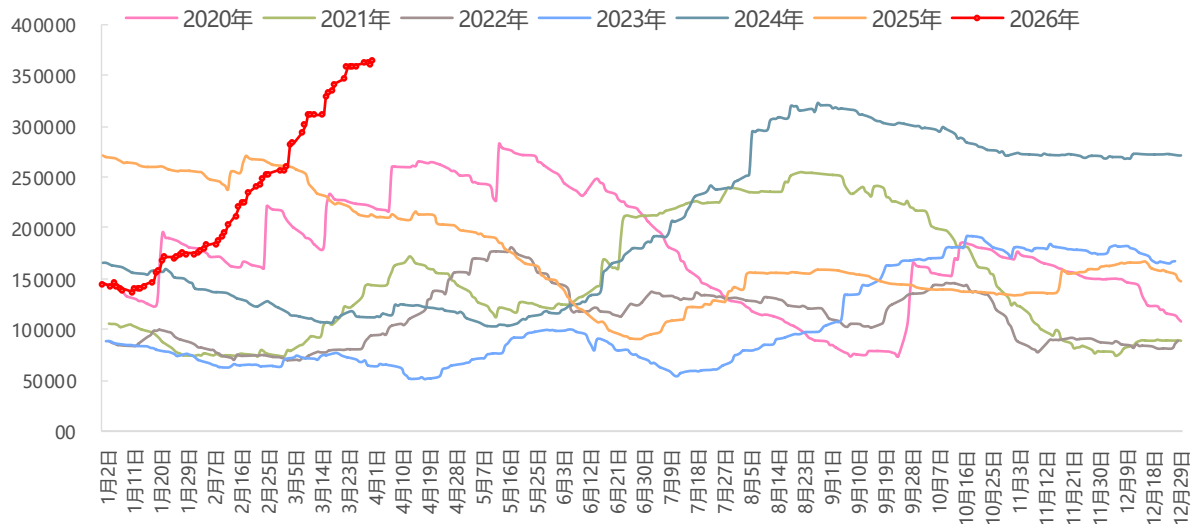
沪铜持仓及仓比



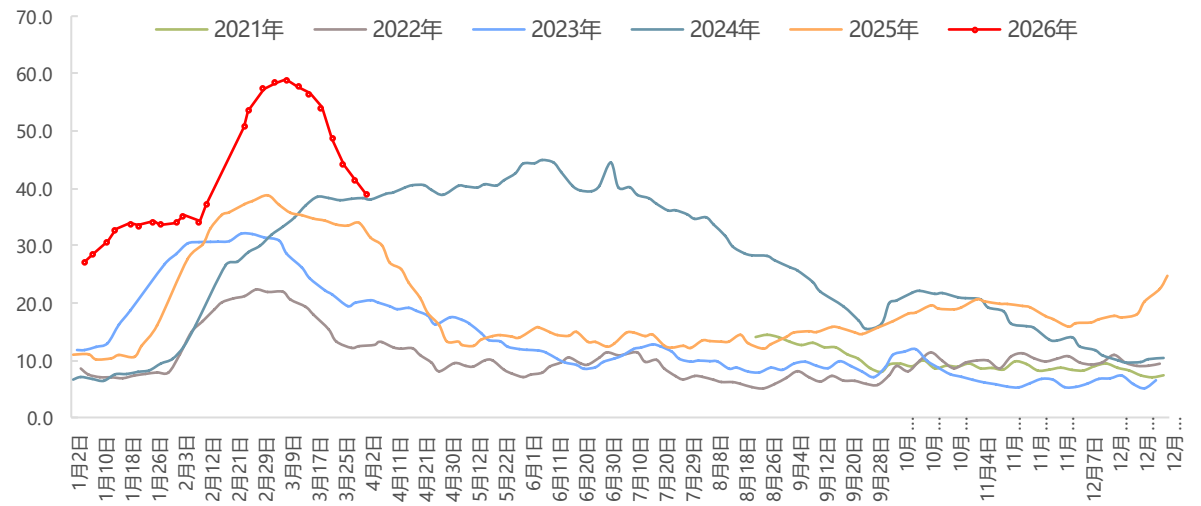
全球显性库存:铜



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

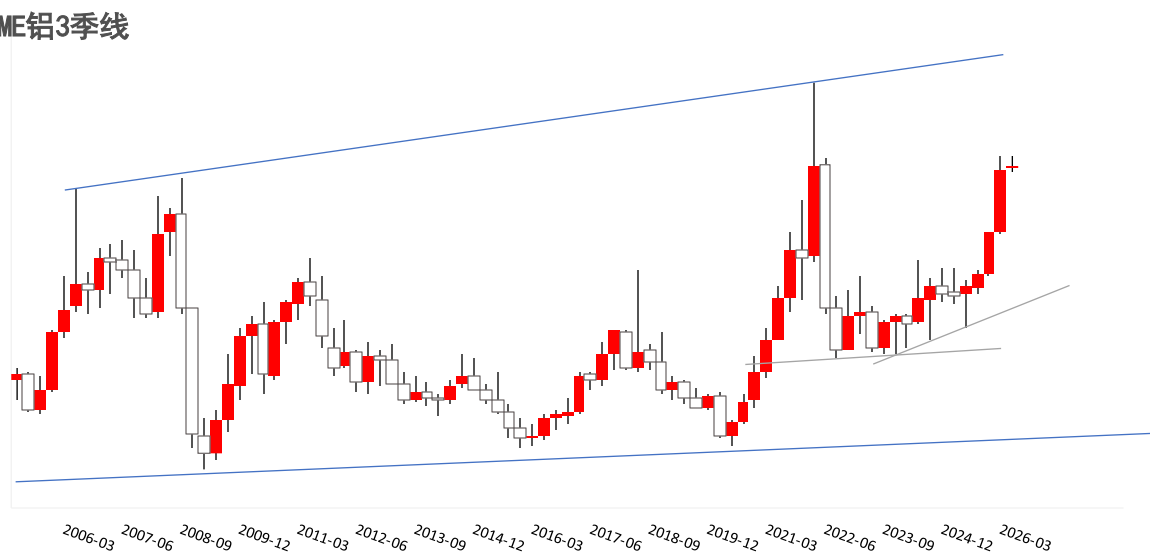
01 行情回顾：本周



铝主力合约月线



LME铝3季线



沪铝主力日线走势图

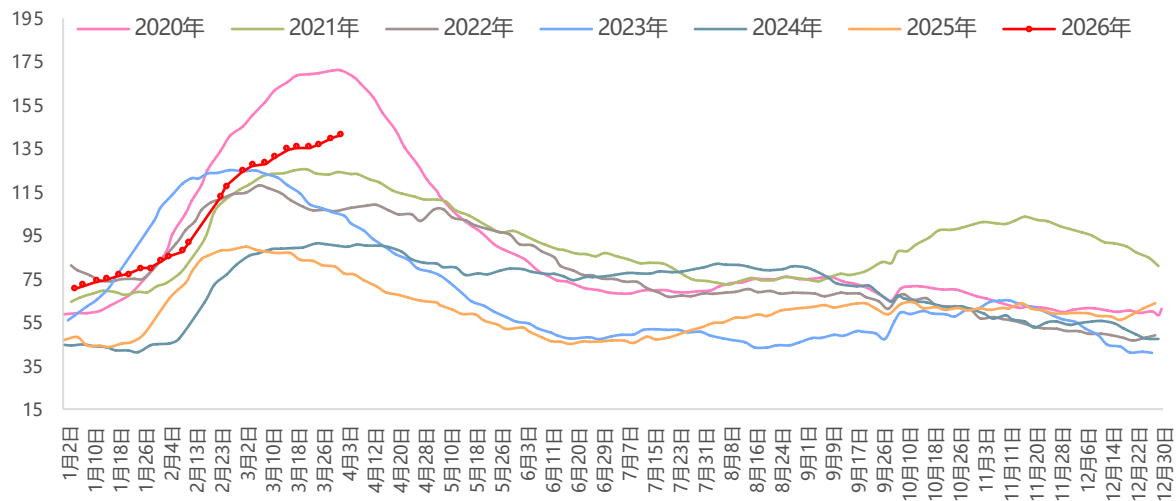


低位回升，宽幅震荡

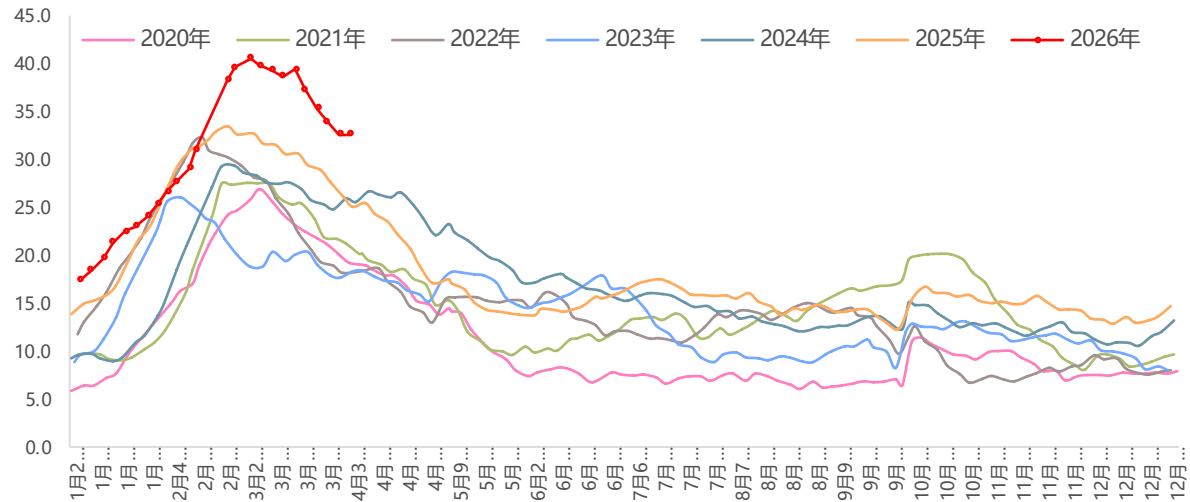
LME铝3 日线



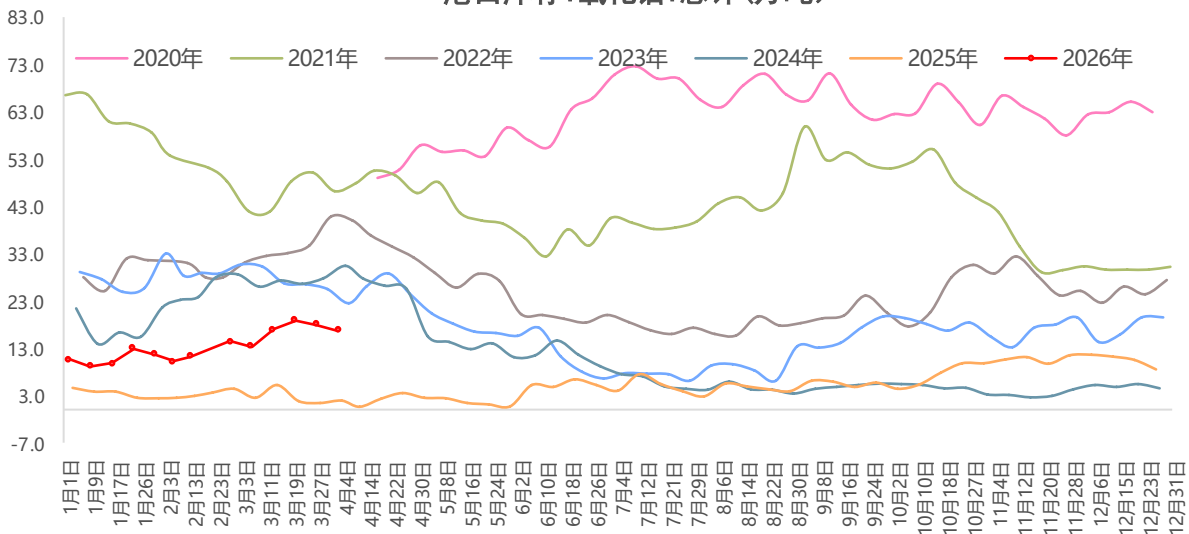
社会库存:电解铝



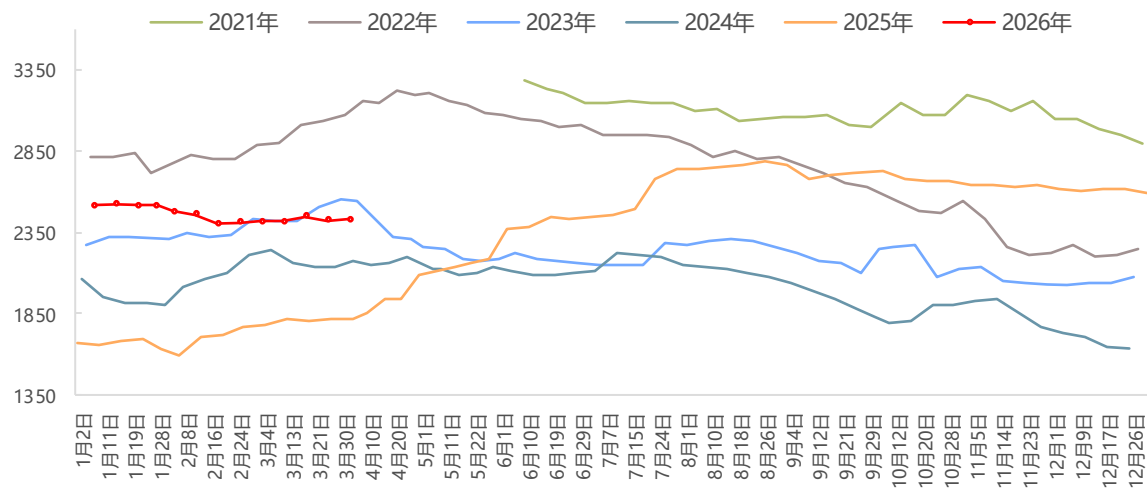
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



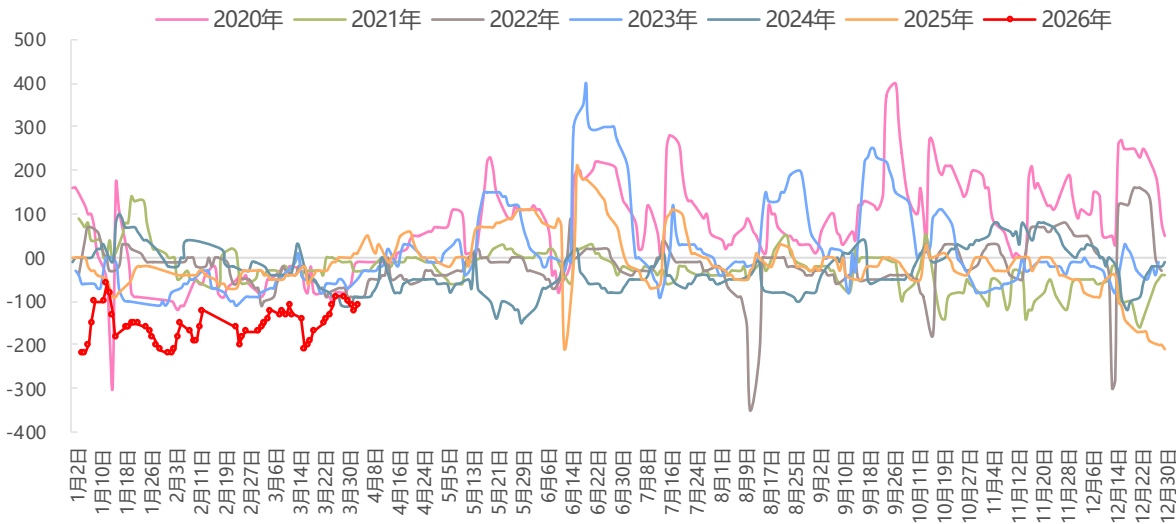
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



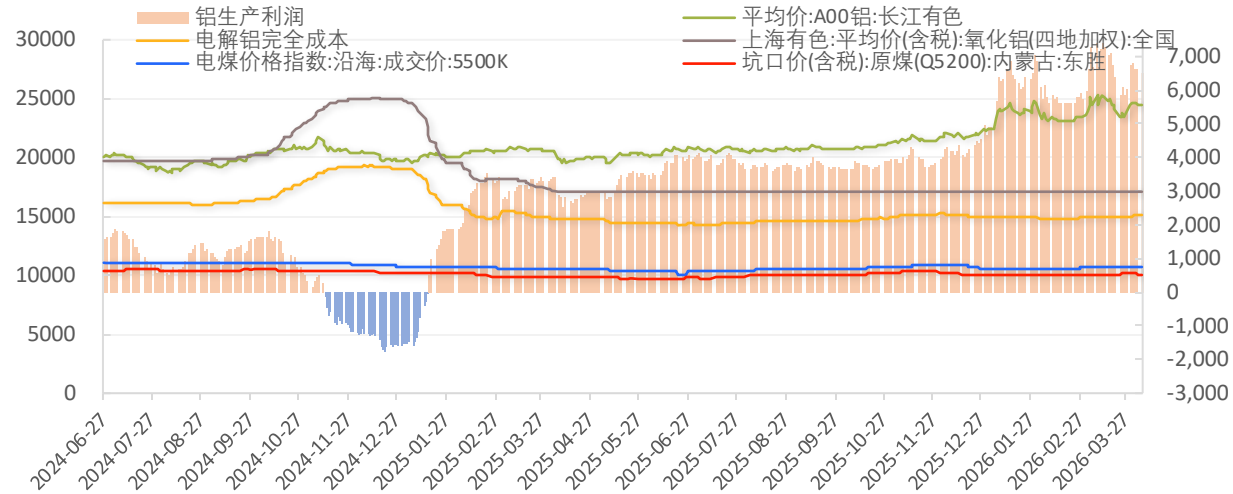
03 重点数据跟踪



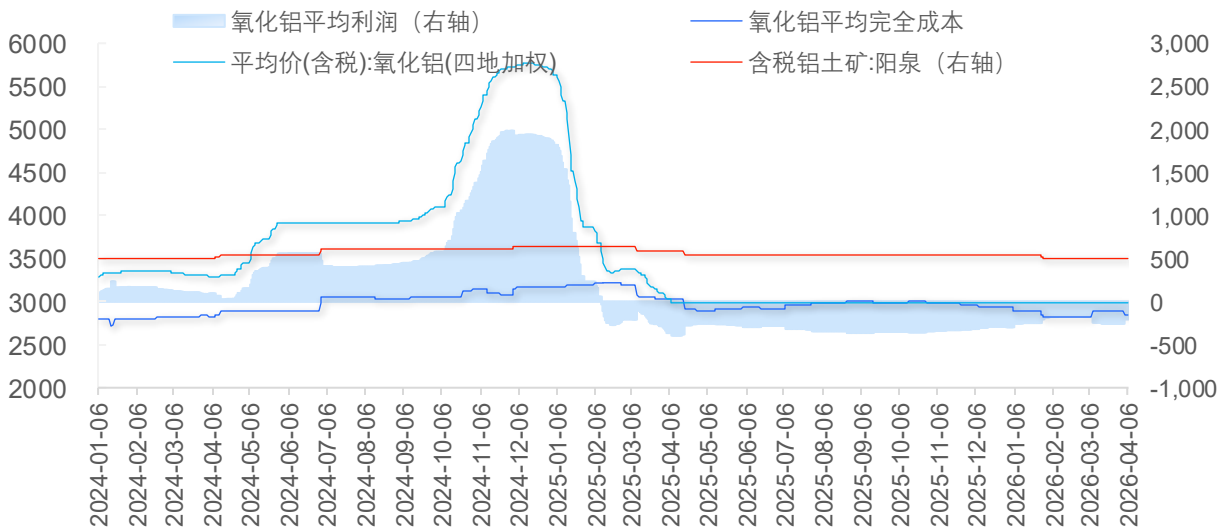
现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



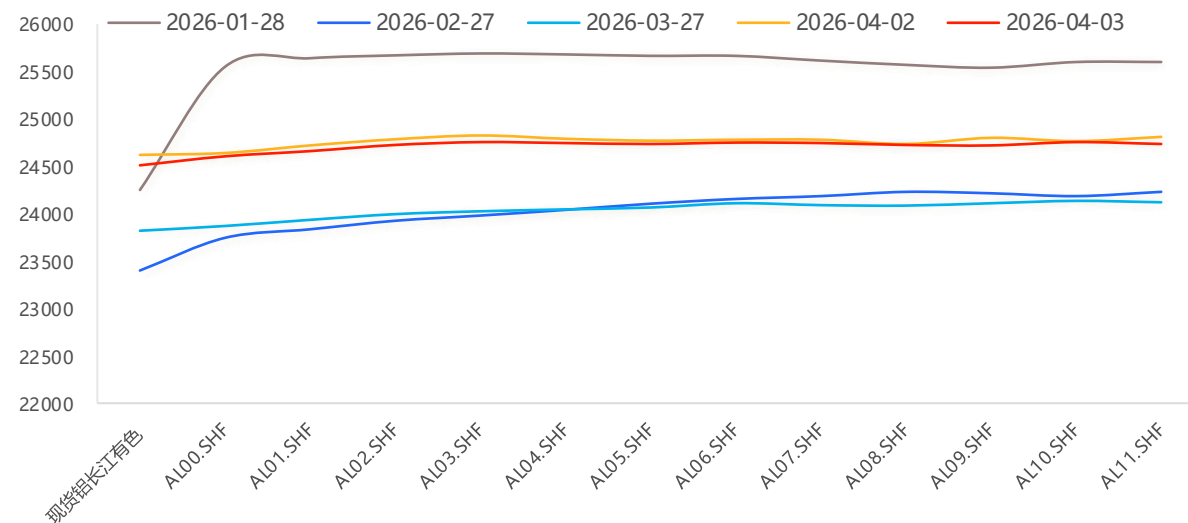
电解铝成本及利润



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



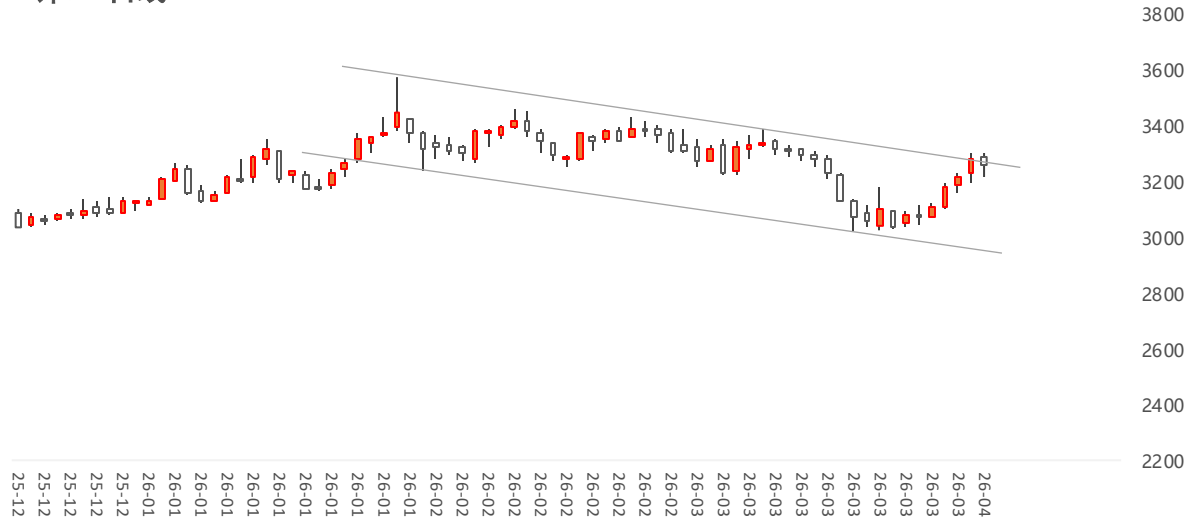
LME锌3季线



沪锌主力日线走势图



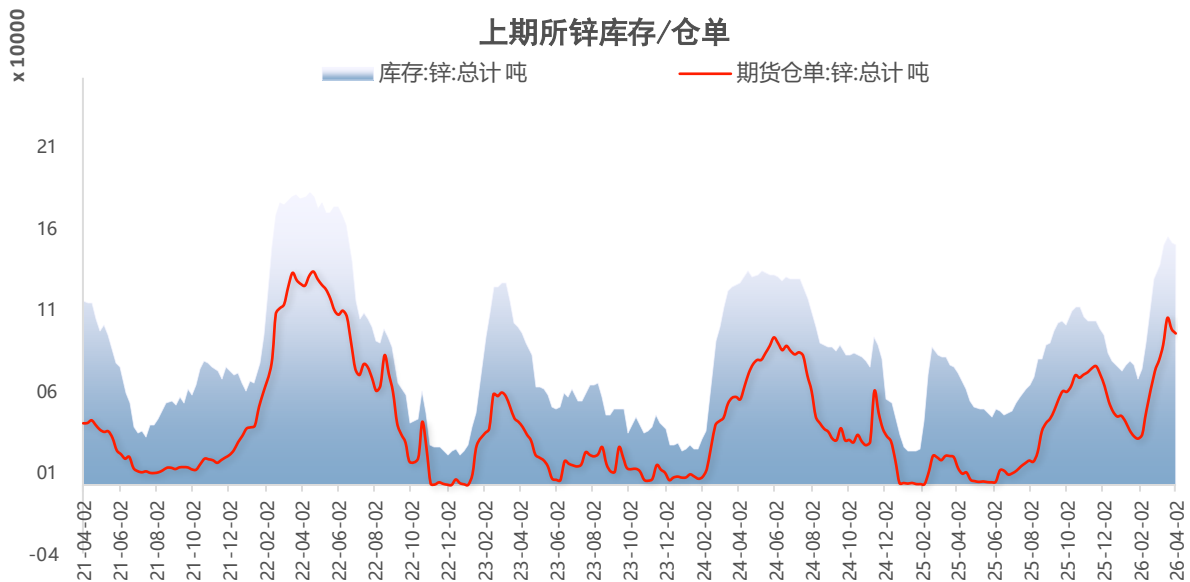
LME锌3 日线



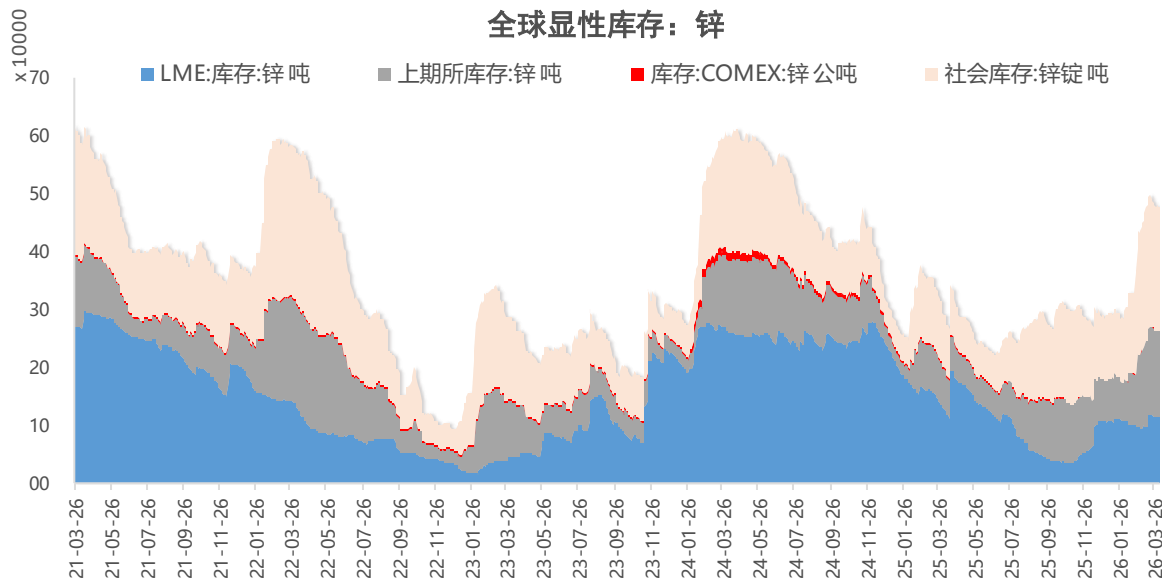
02 重点数据跟踪



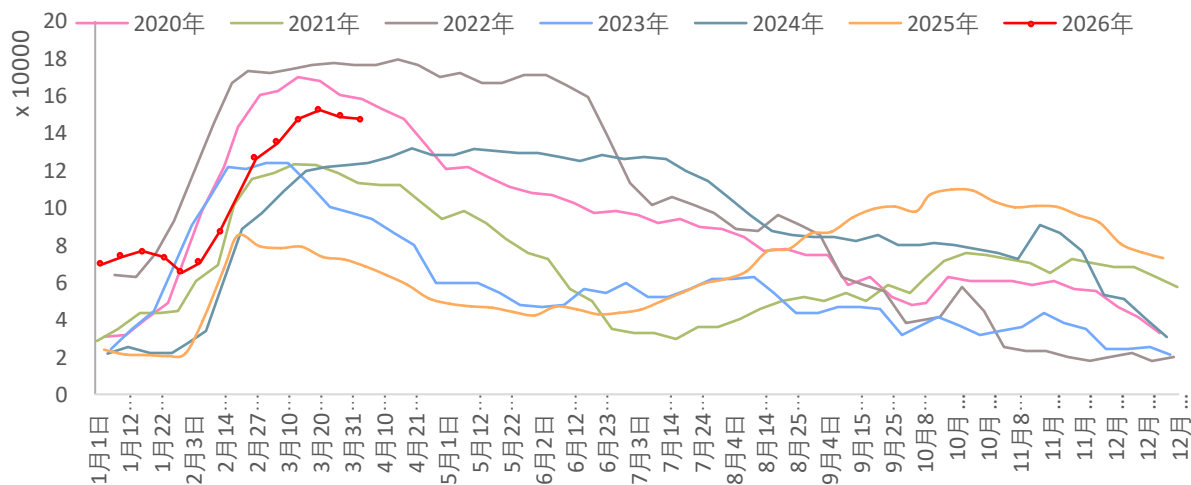
上期所锌库存/仓单



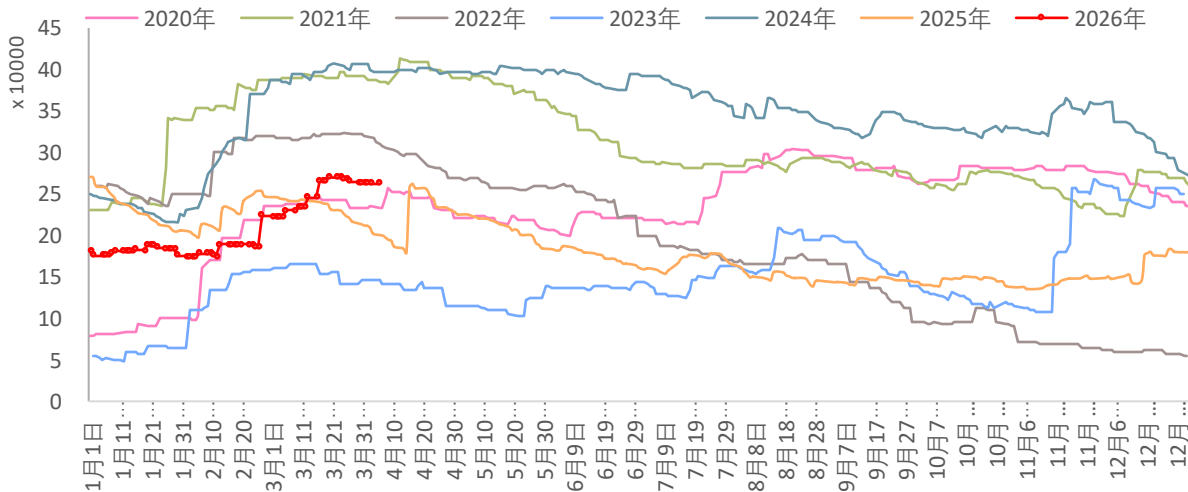
全球显性库存：锌



上期所库存：锌



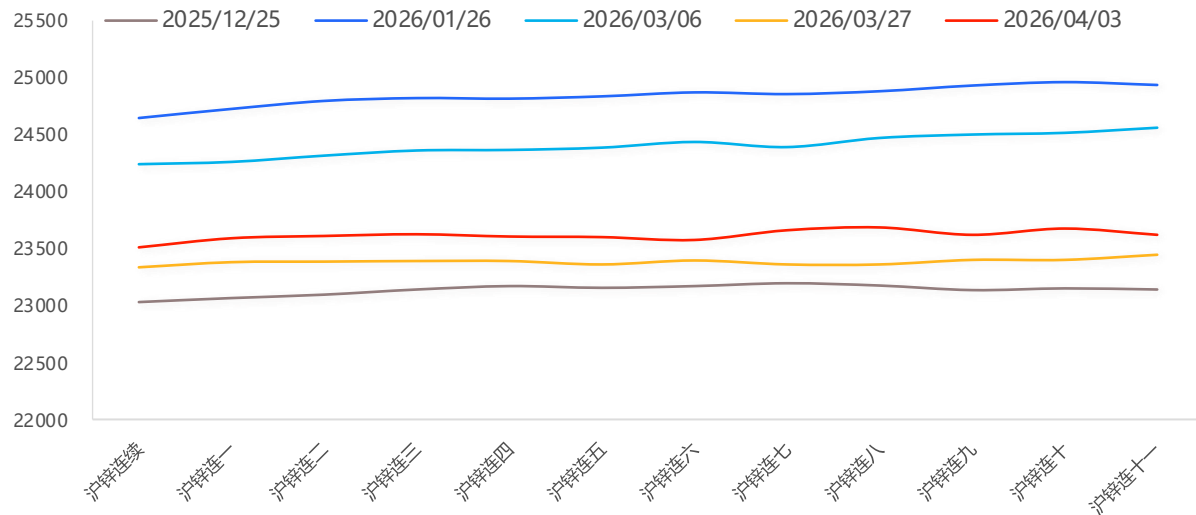
全球显性库存：锌



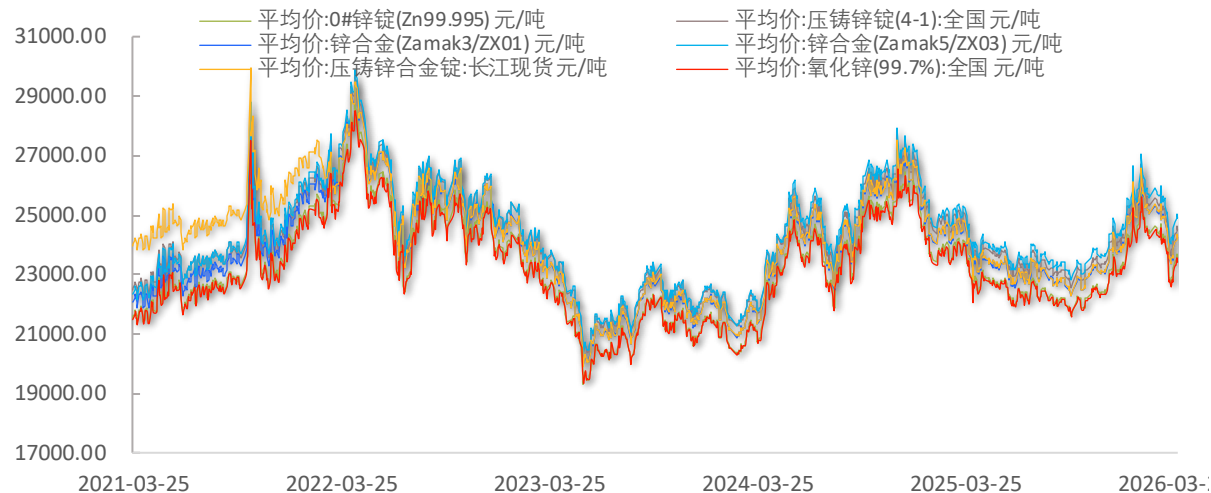
03 重点数据跟踪



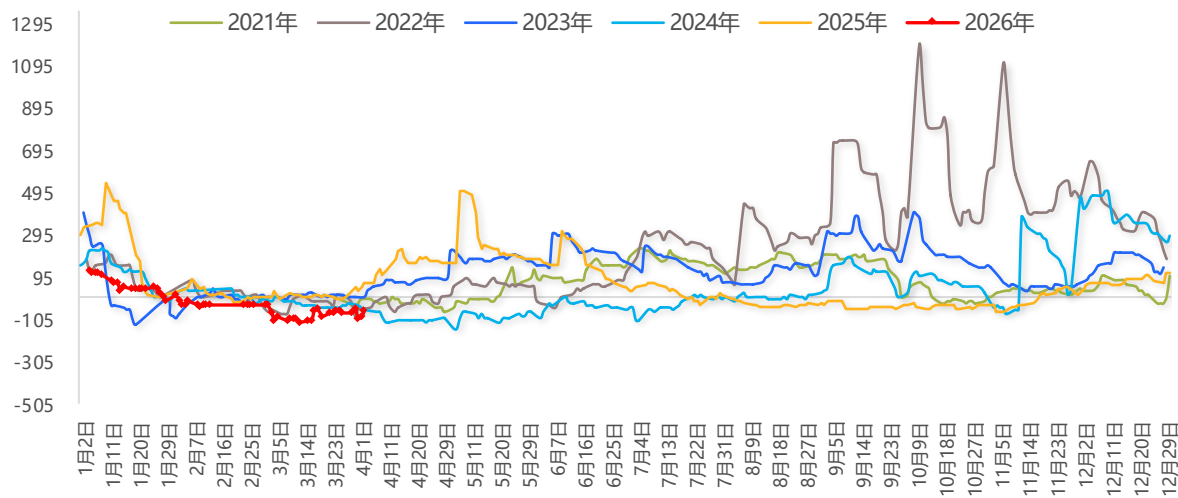
锌远期曲线



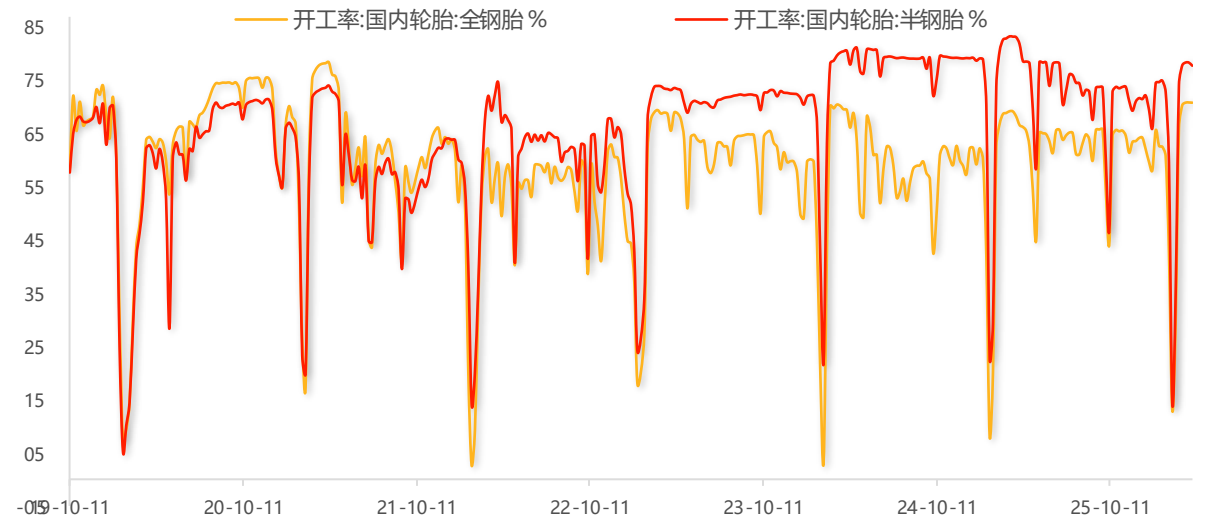
锌相关品价格



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



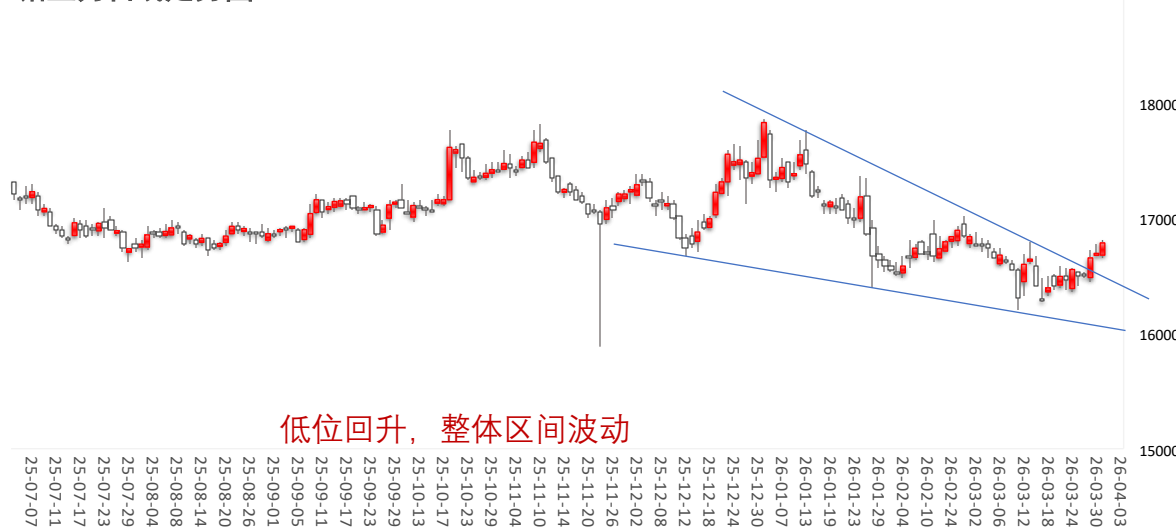
沪铅主力合约月线



LME铅3季线



沪铅主力日线走势图



低位回升，整体区间波动

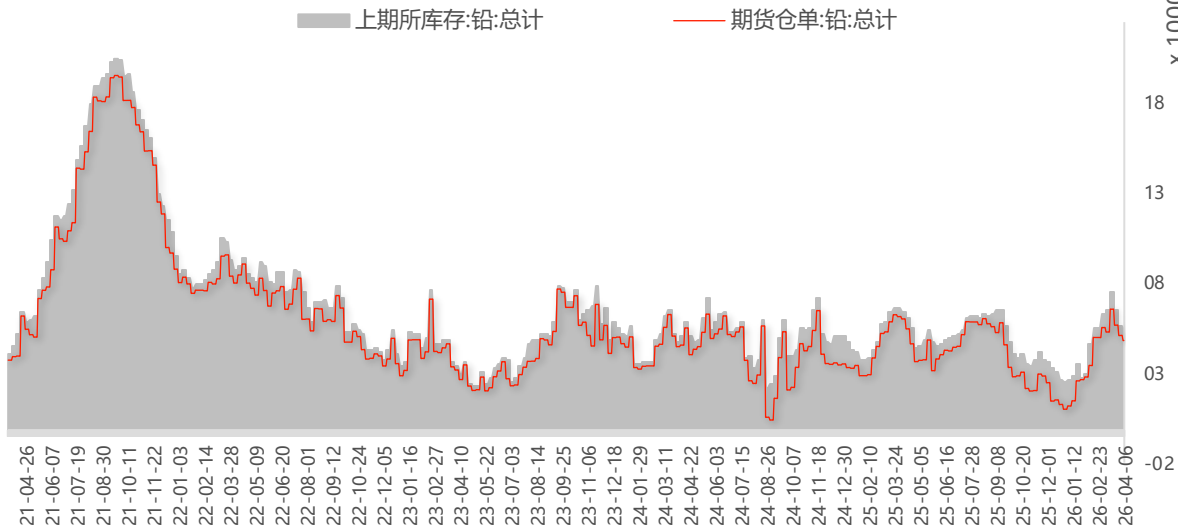
LME铅3 日线



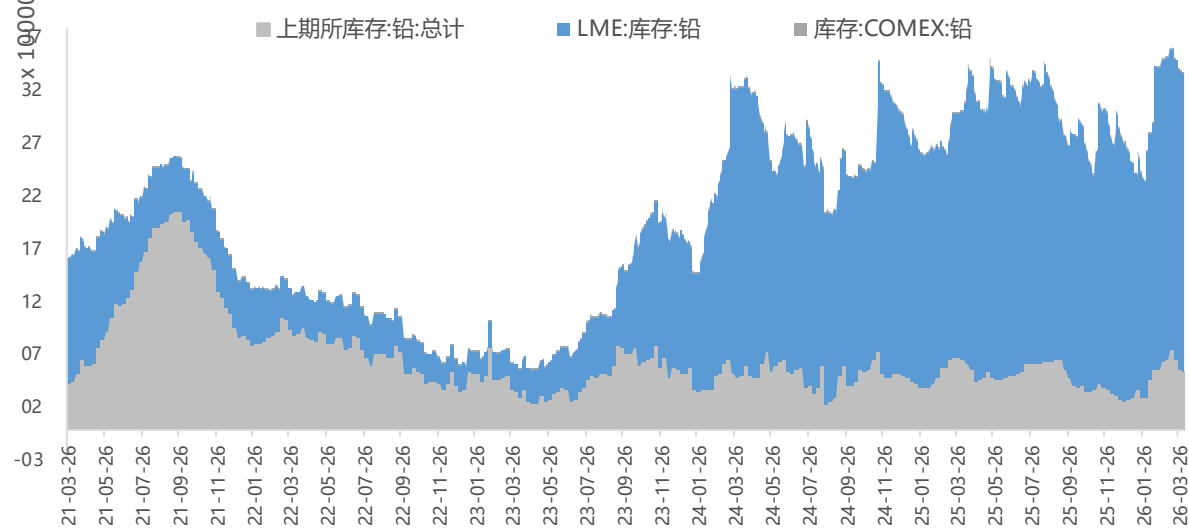
02 重点数据跟踪



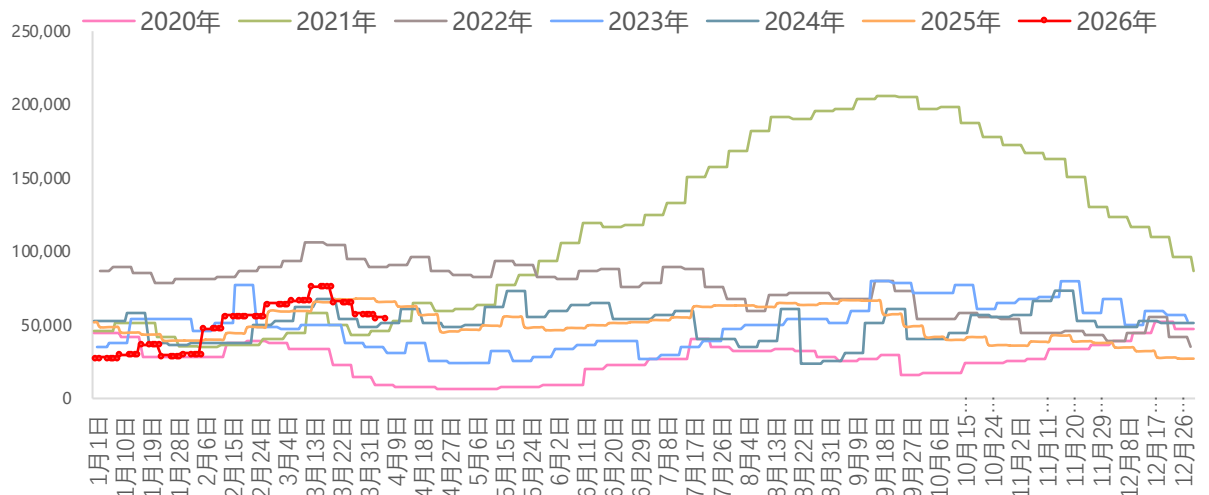
上期所铅库存/仓单



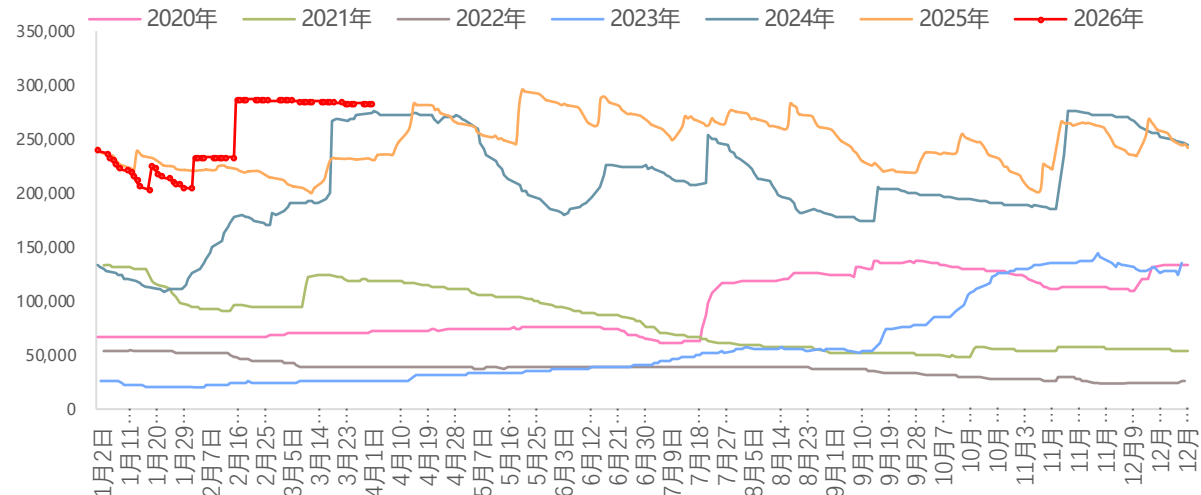
全球铅库存合计：吨



上期所库存：铅：总计



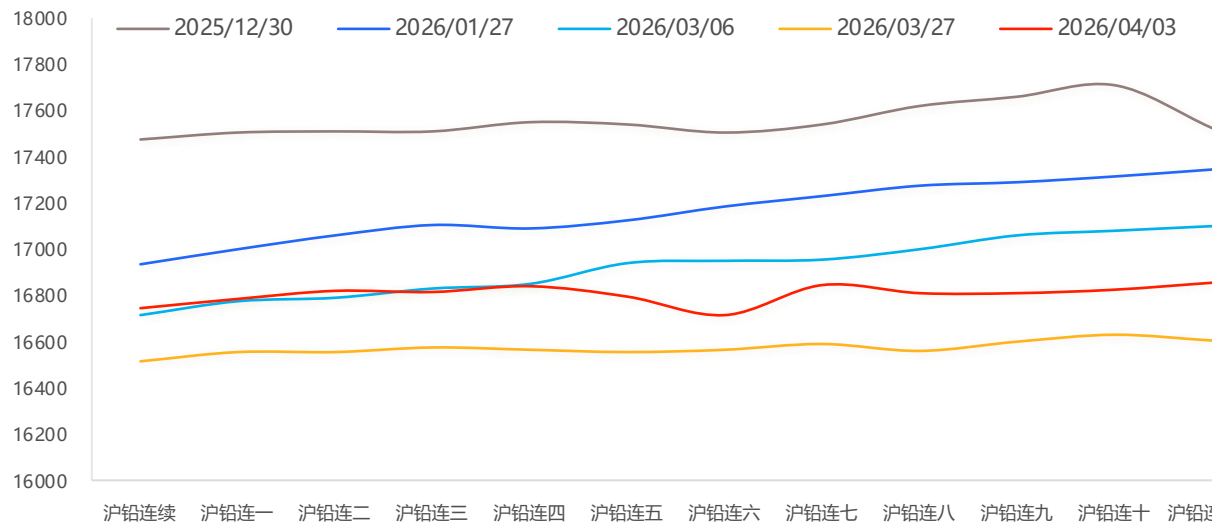
LME：库存：铅



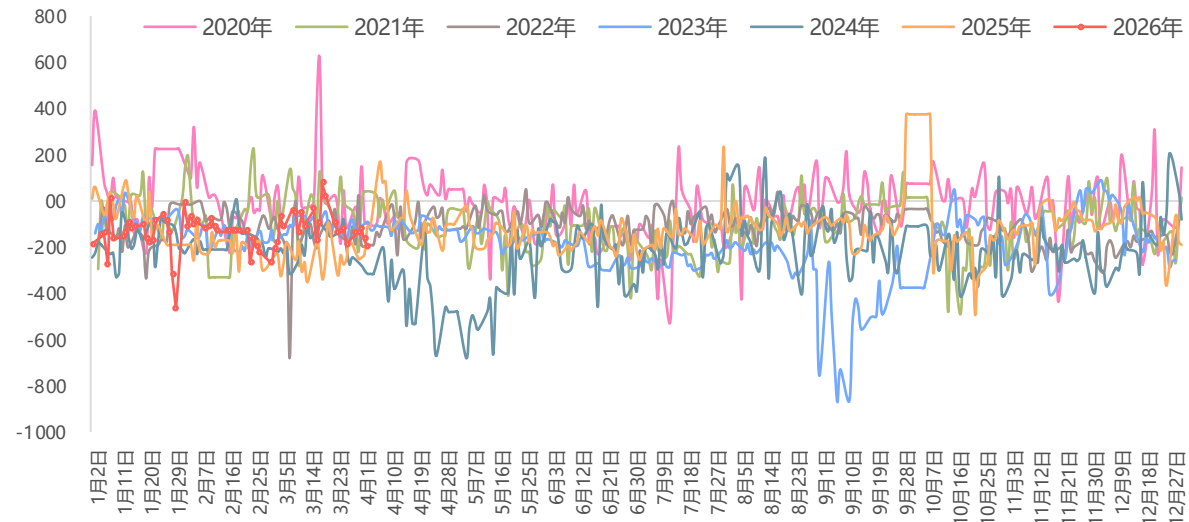
03 重点数据跟踪



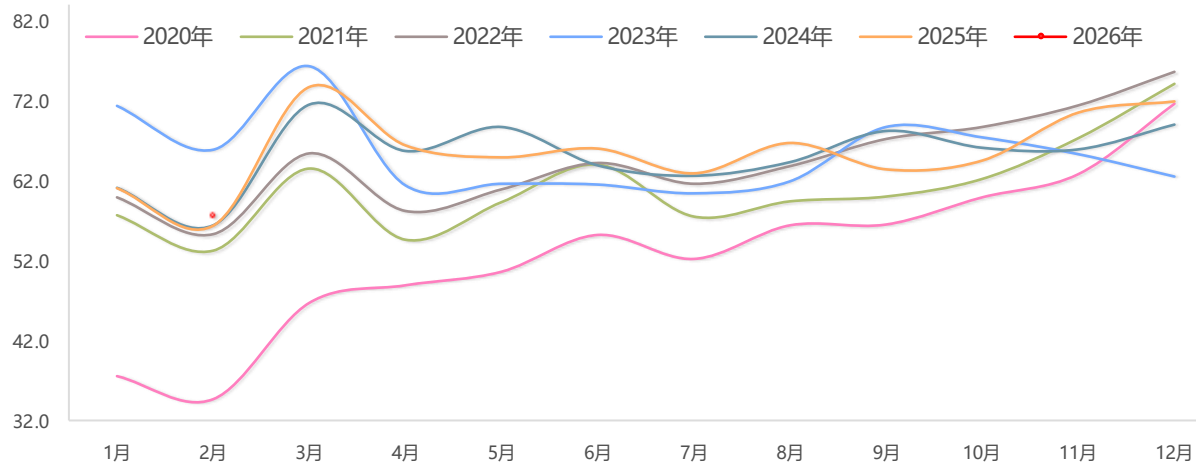
铅远期曲线



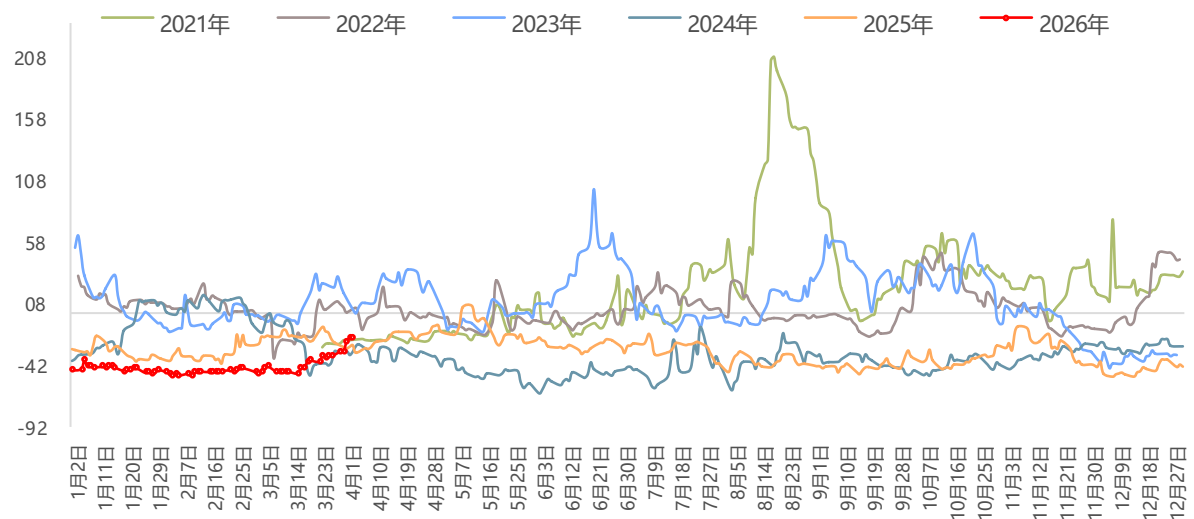
铅现货升贴水：上海



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

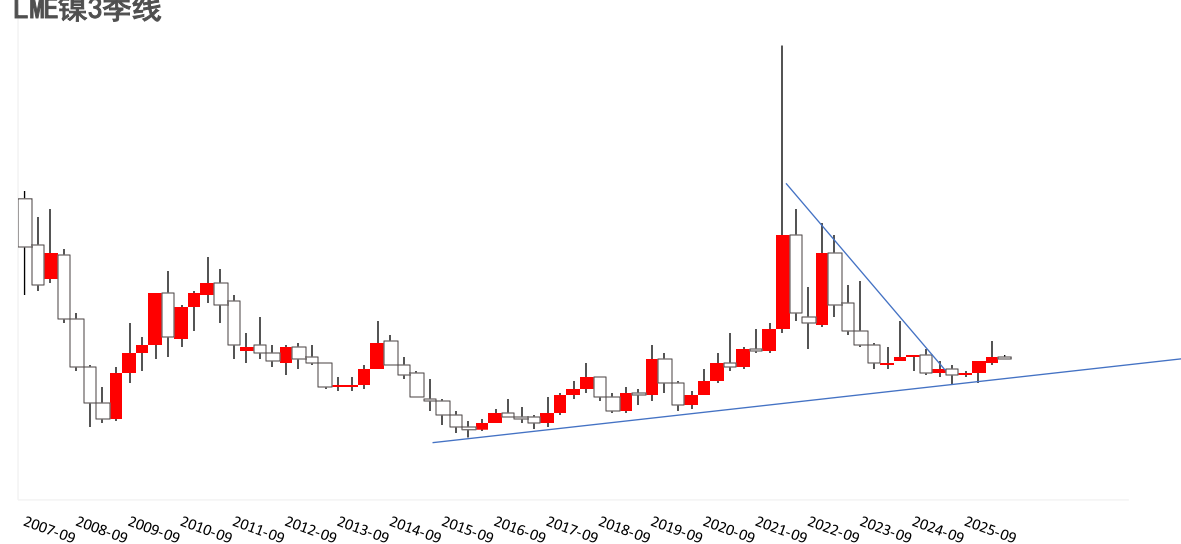
01 行情回顾：本周



沪镍主力合约月线



LME镍3季线



沪镍主力走势图



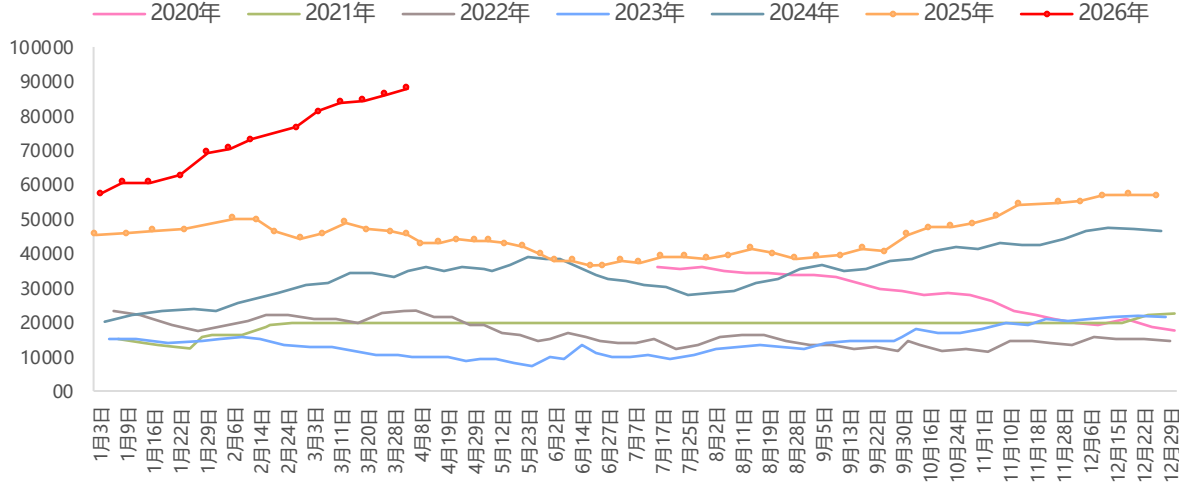
LME镍3 日线



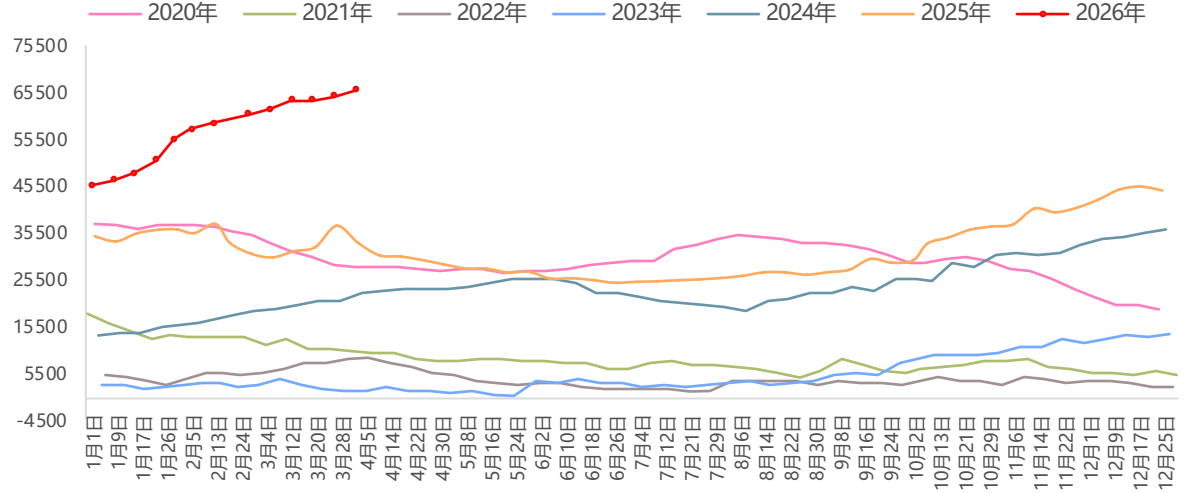
02 重点数据跟踪



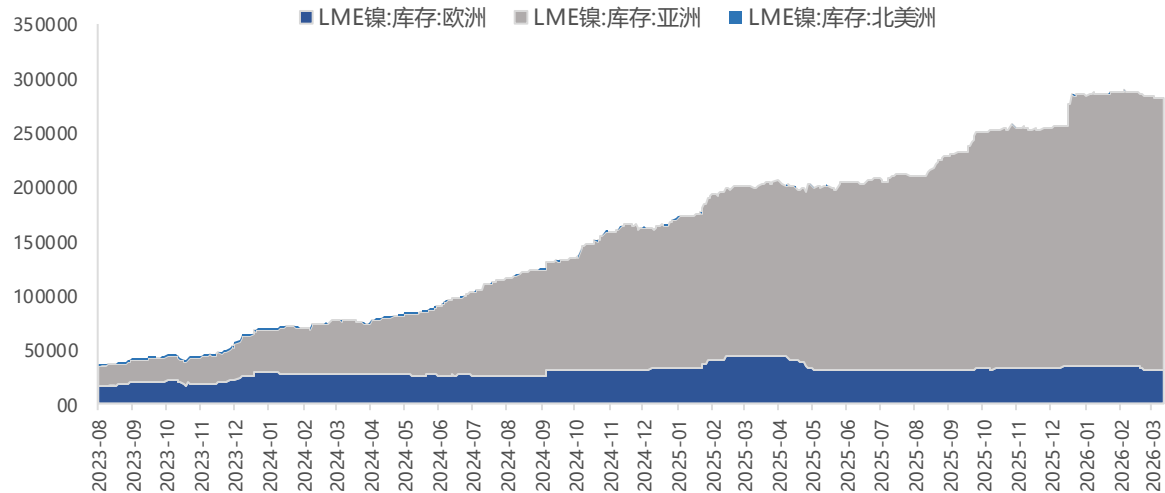
27库社会库存:总计:期末值



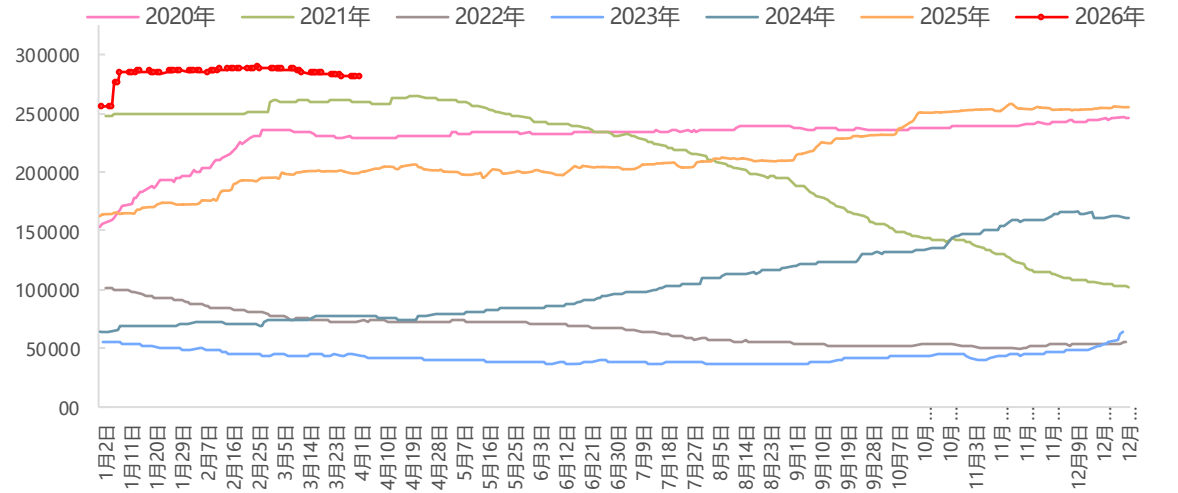
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



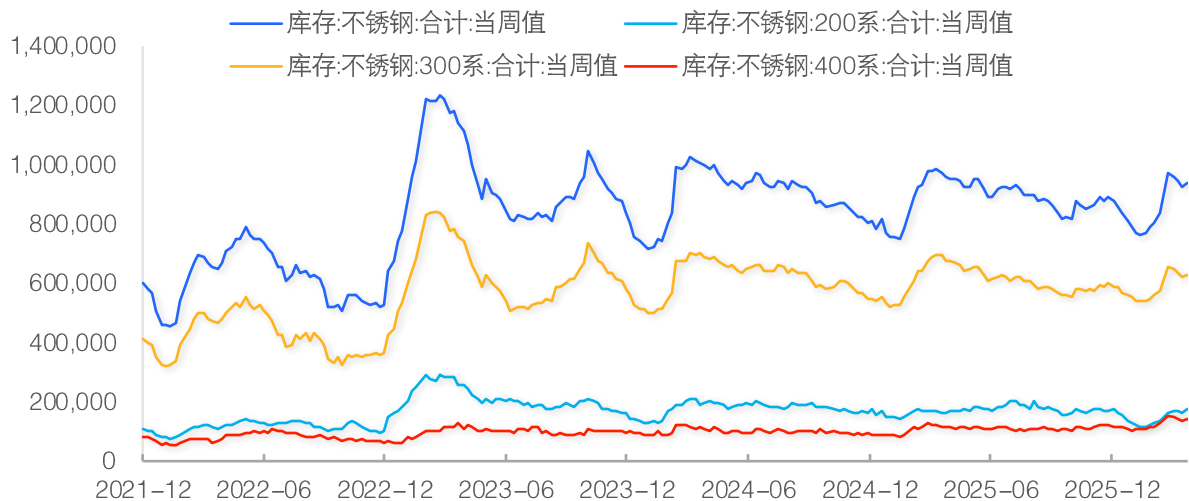
LME镍:库存:全球



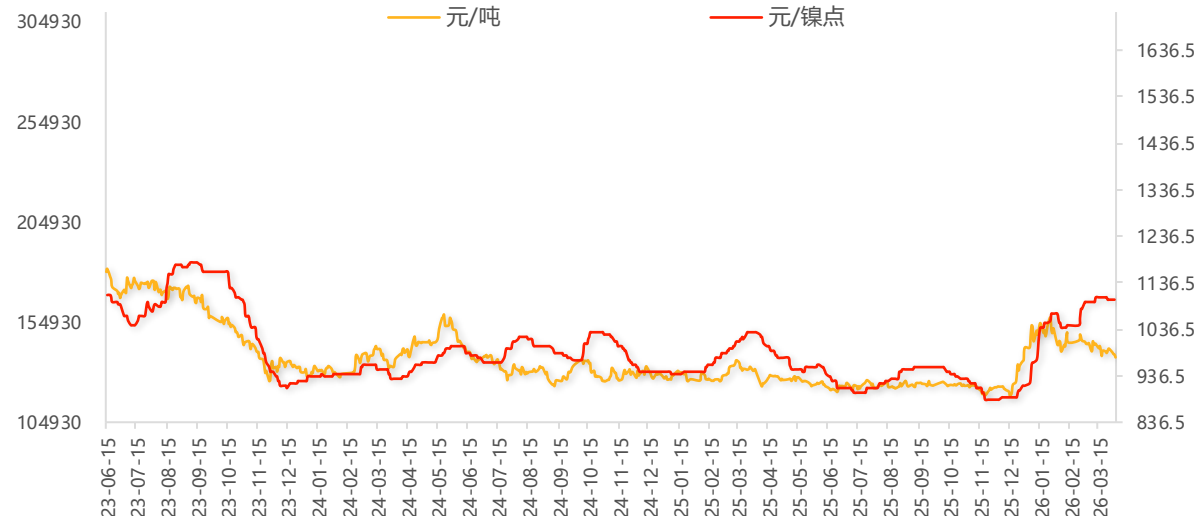
03 重点数据跟踪



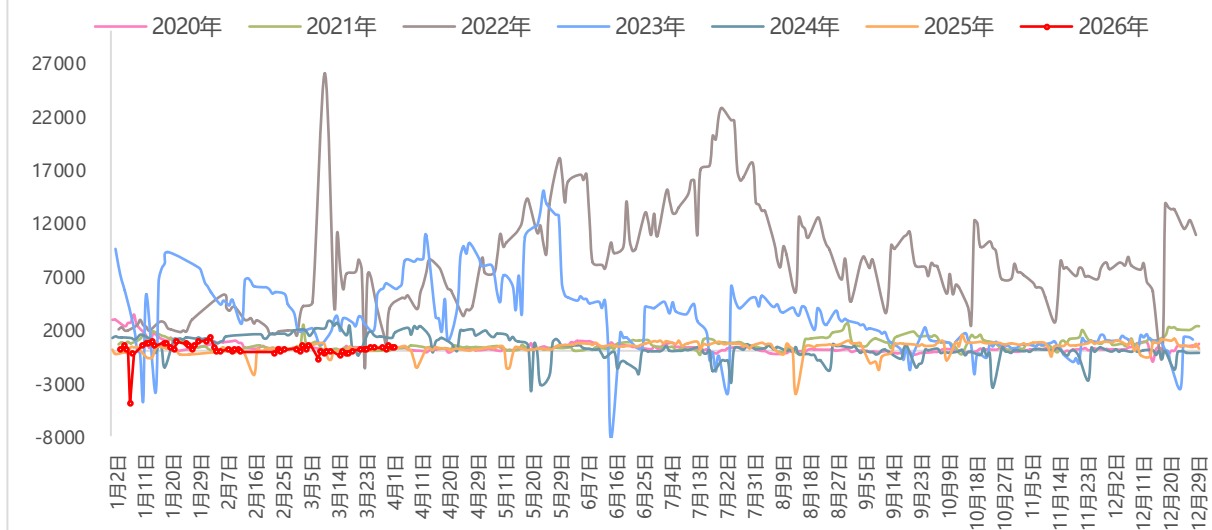
不锈钢库存 (吨)



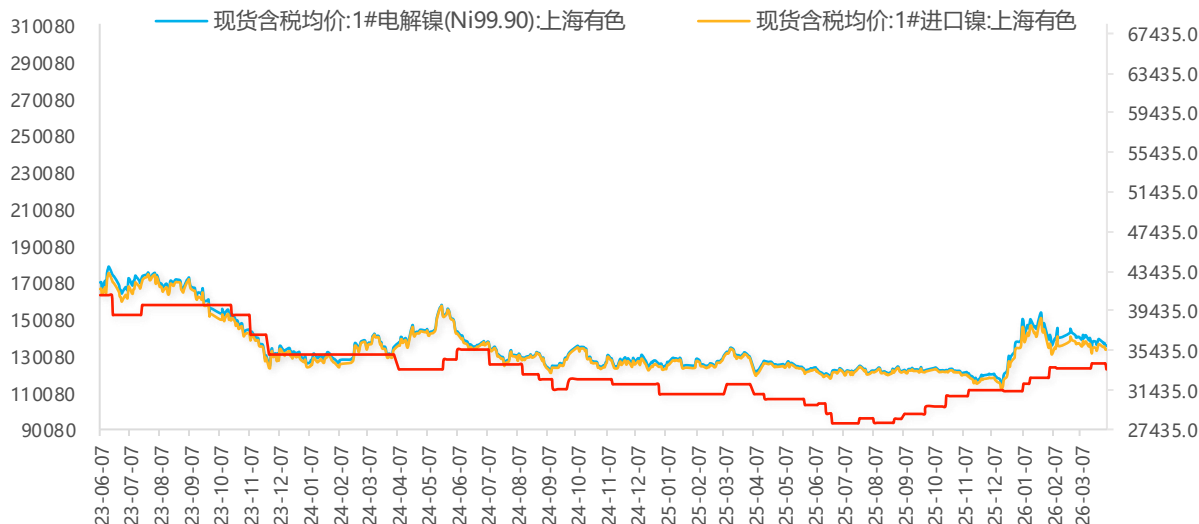
高镍铁与金川镍板价格



俄镍升贴水



镍及硫酸镍价格





07

锡：

*Changjiang
Securities*



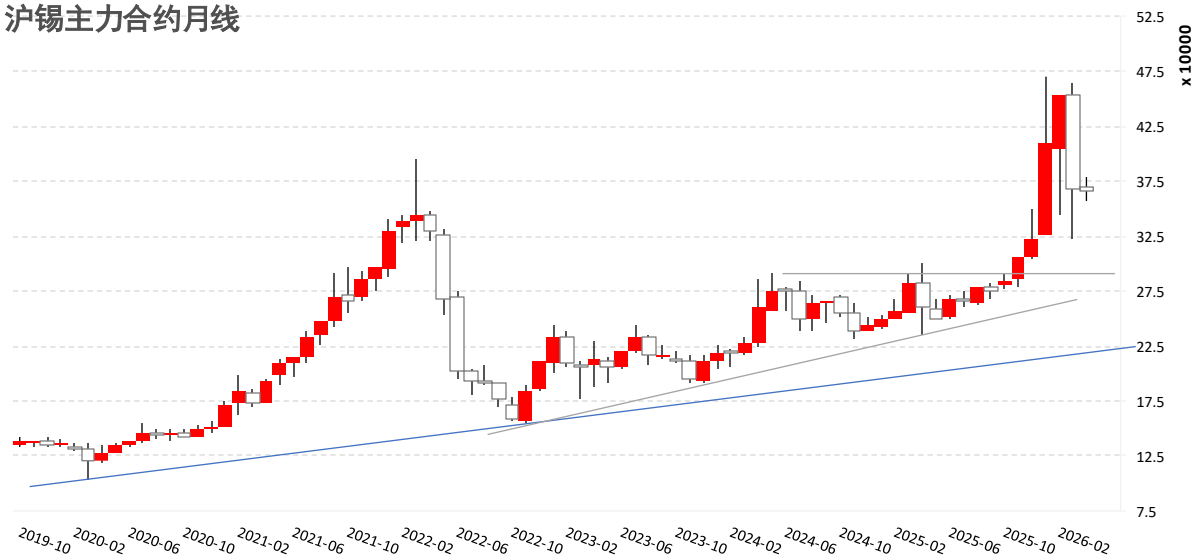
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

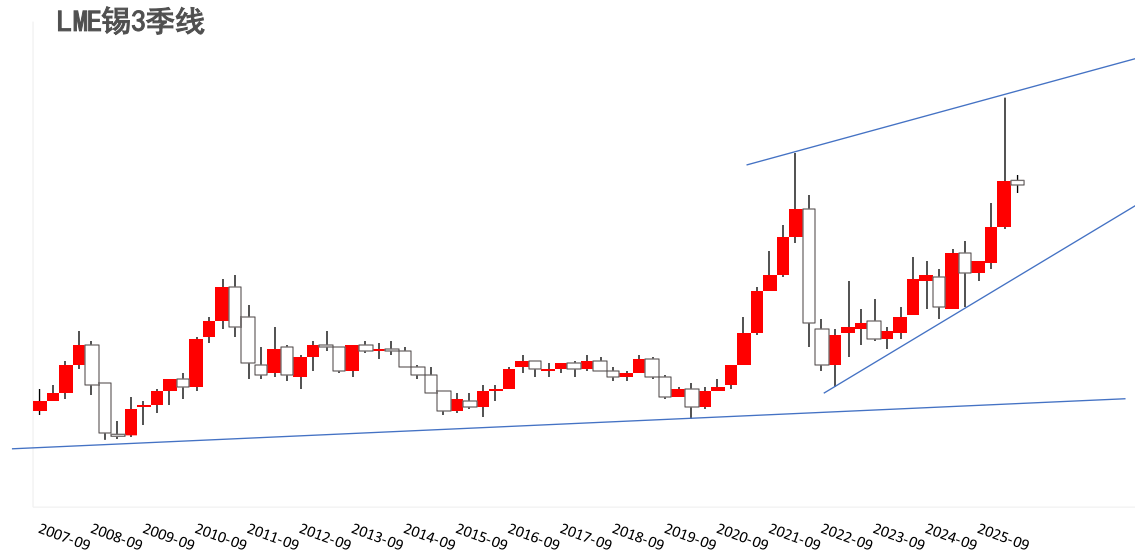
01 行情回顾：本周



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

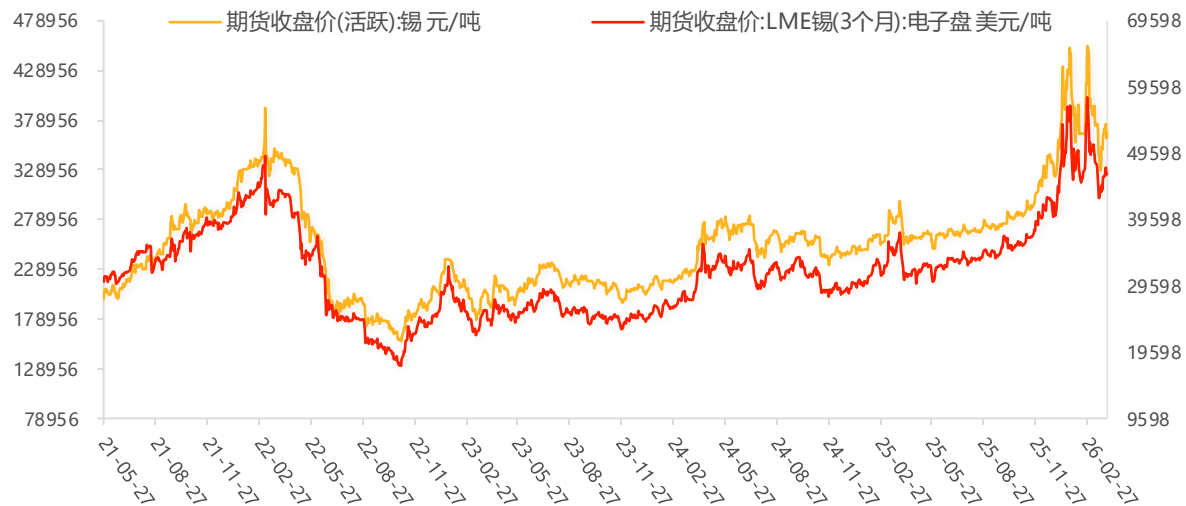


低位反弹，整体宽幅震荡

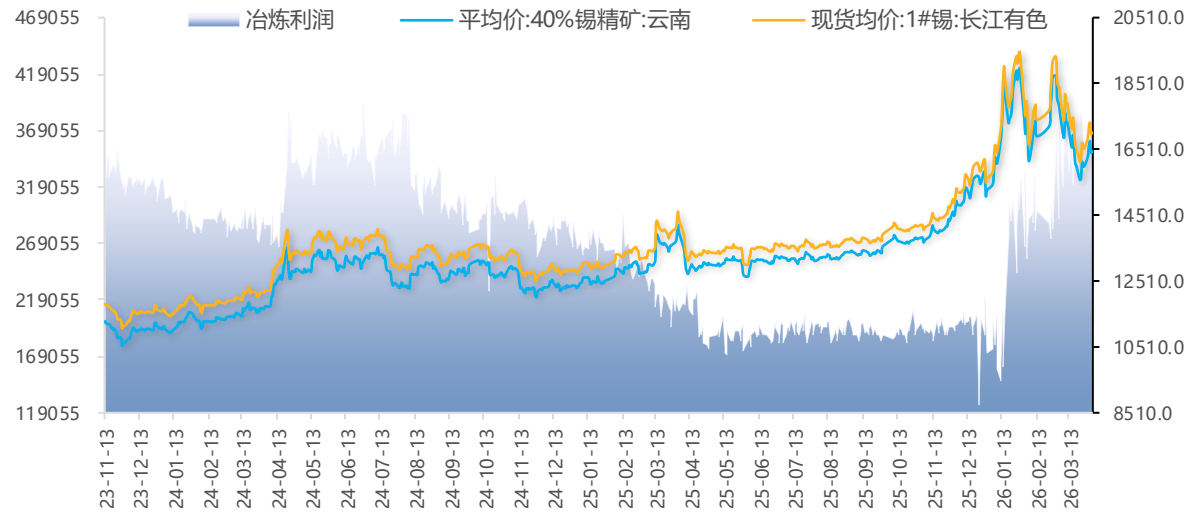
02 重点数据跟踪



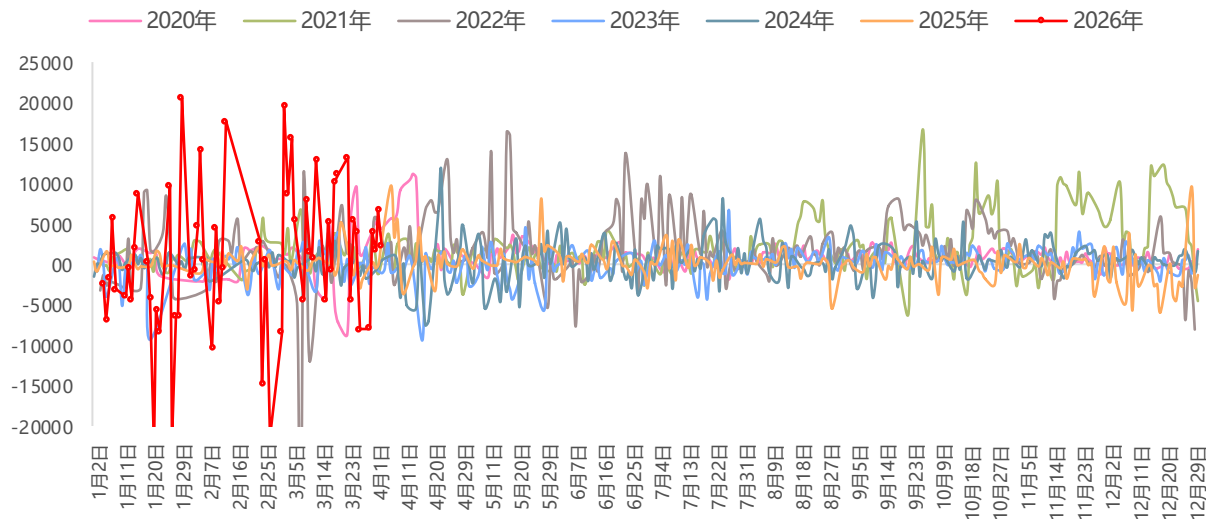
内外盘锡价



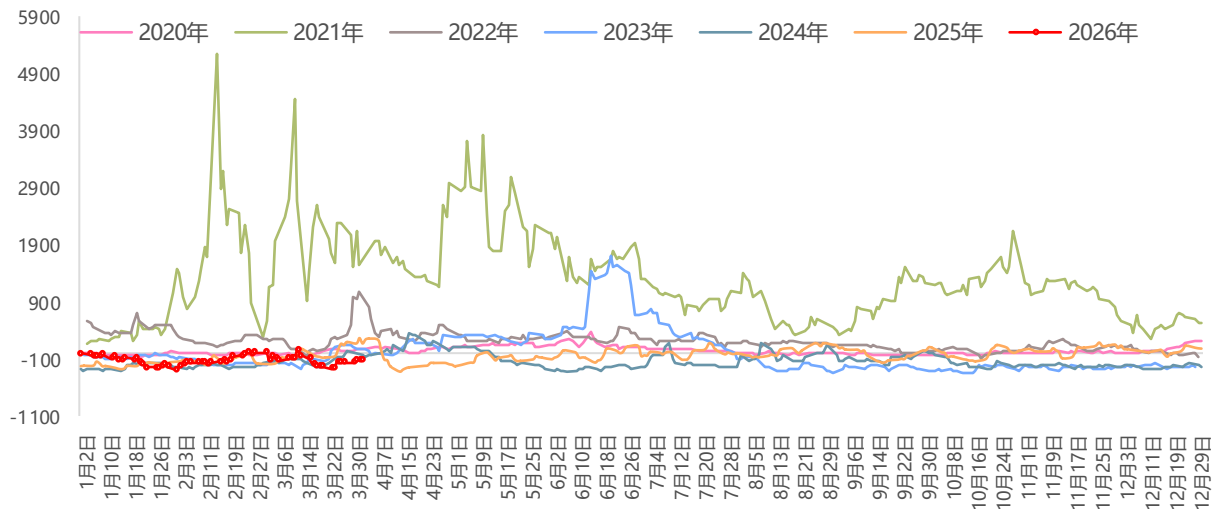
冶炼利润



沪锡升贴水



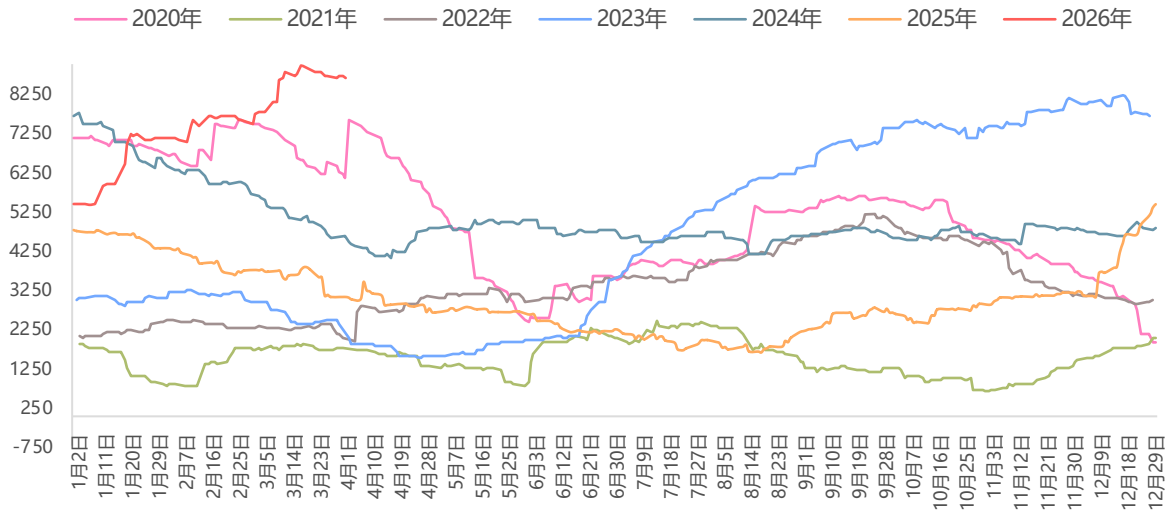
LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



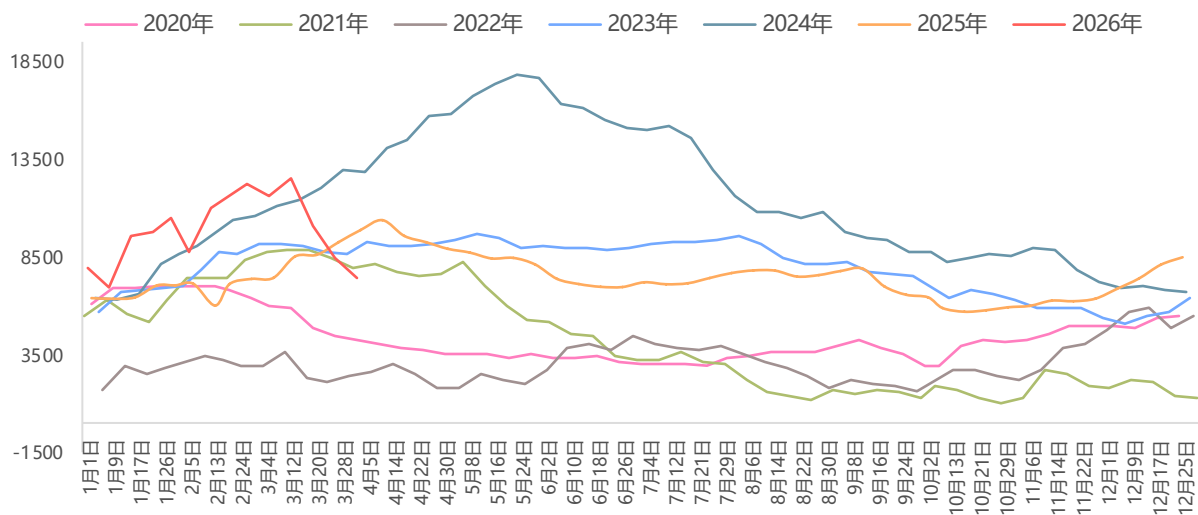
03 重点数据跟踪



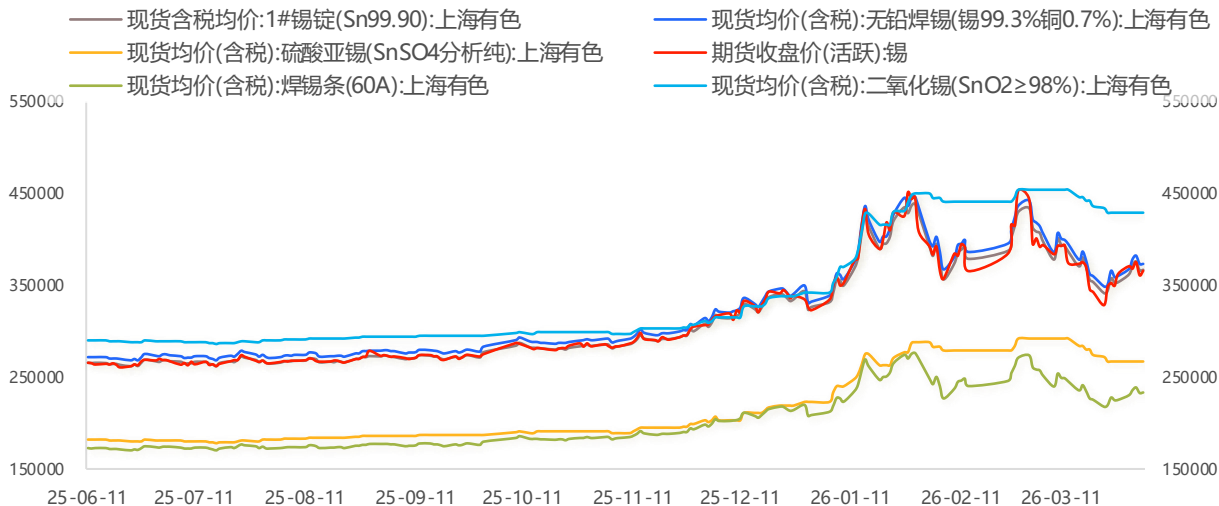
LME锡:库存:合计



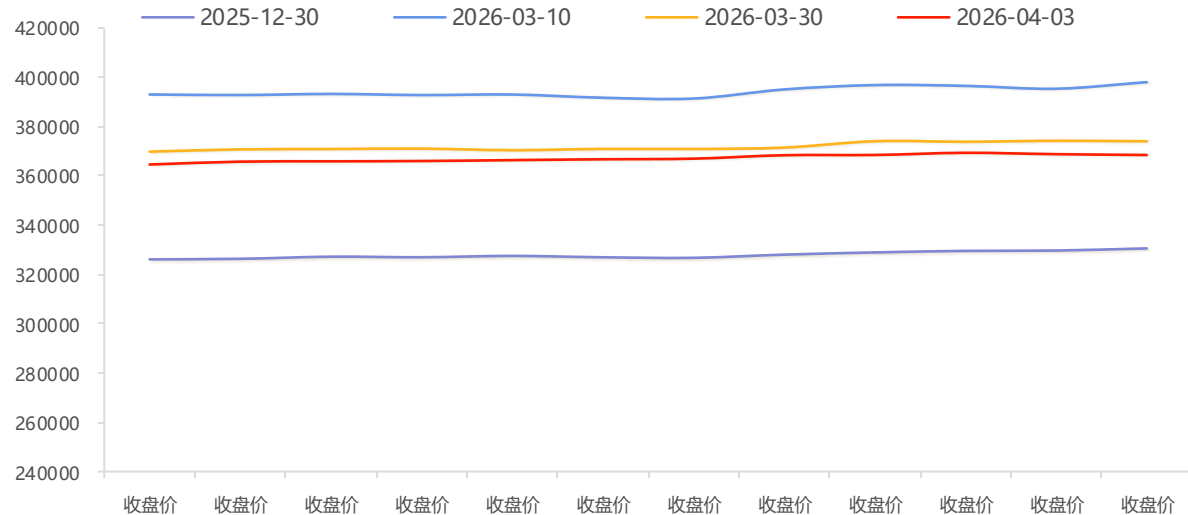
上期所:锡库存



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*



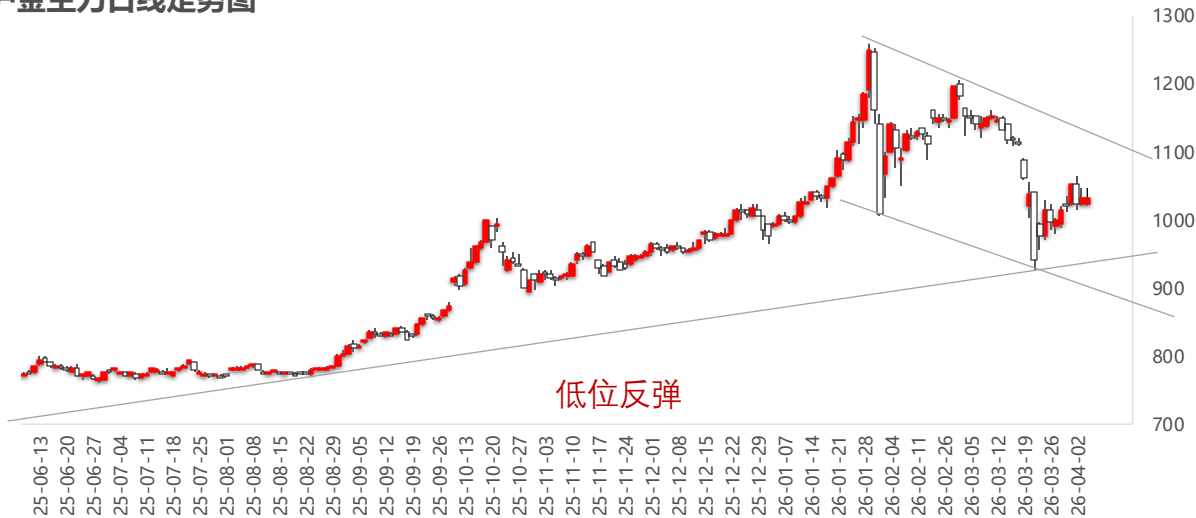
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

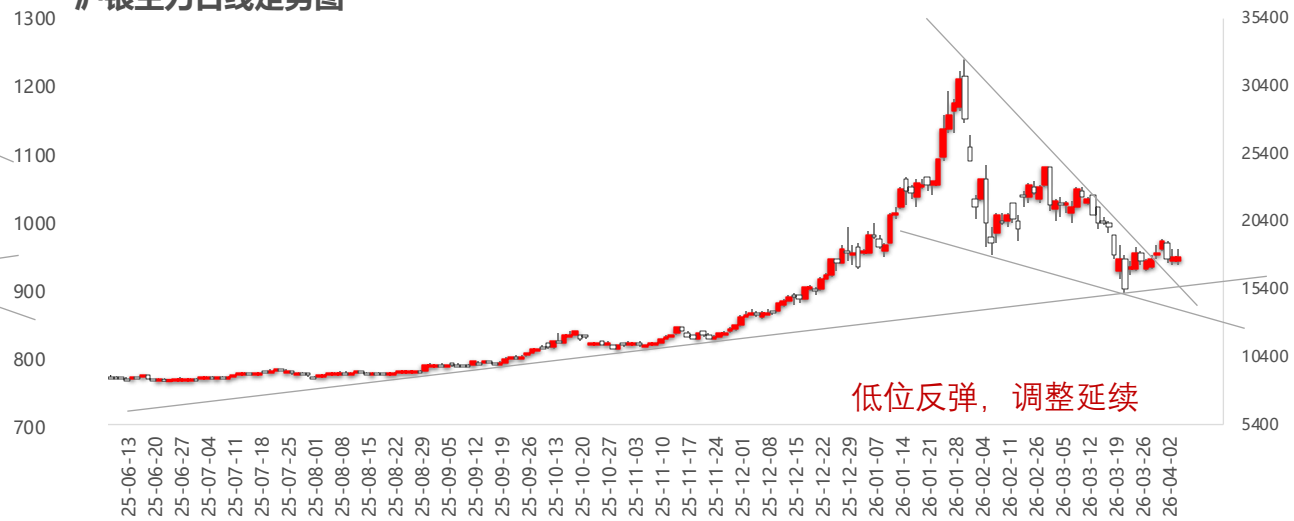
01 趋势分析



沪金主力日线走势图



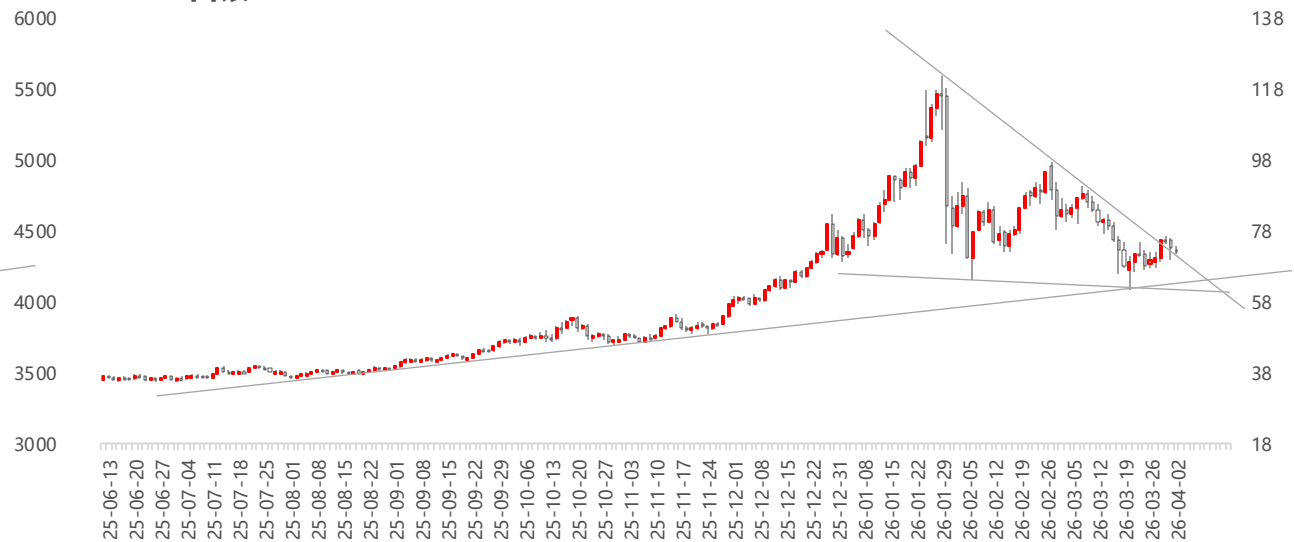
沪银主力日线走势图



COMEX黄金



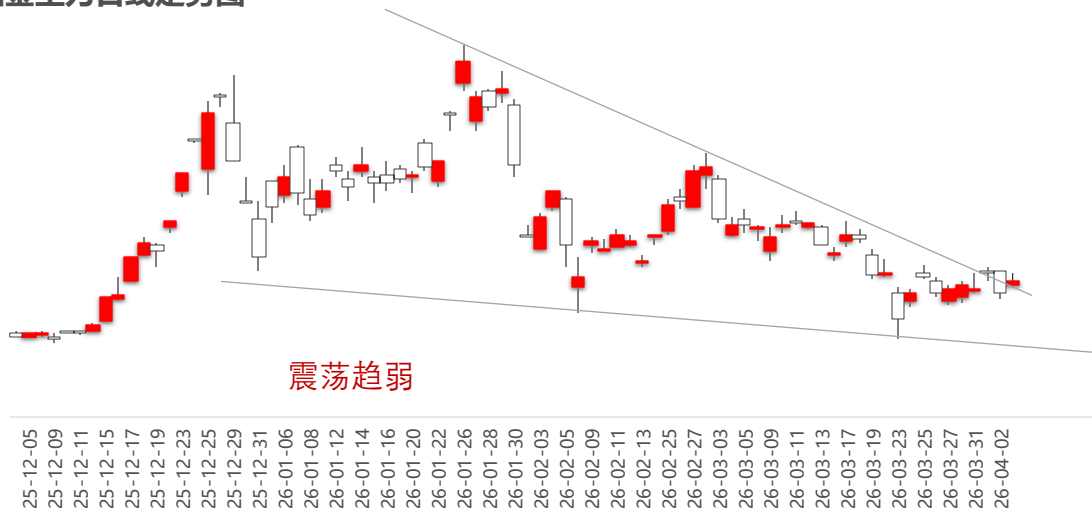
COMEX白银



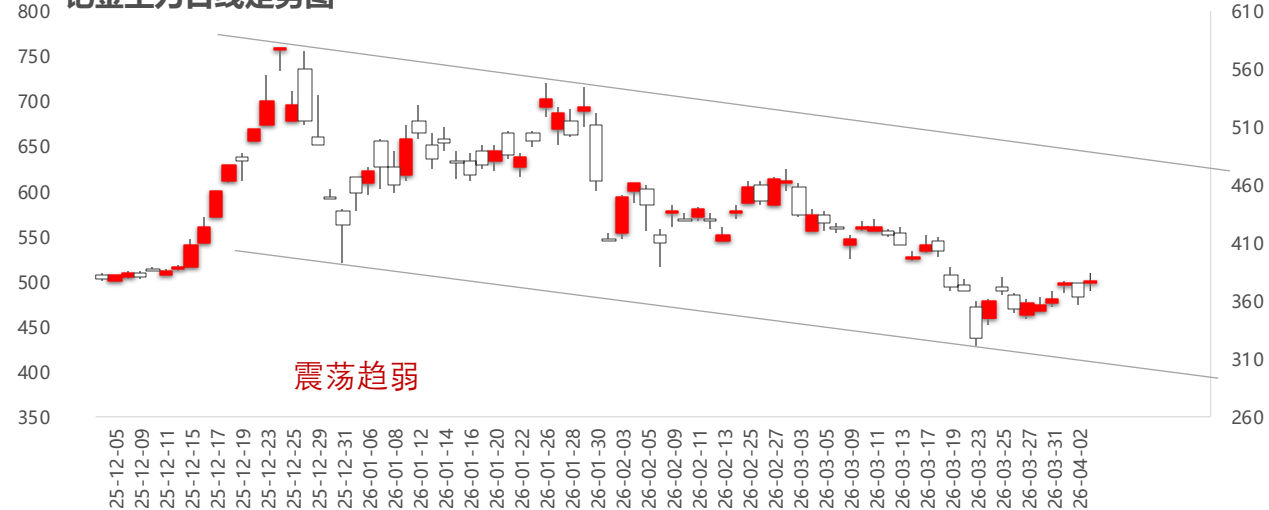
01 行情回顾：本周



铂金主力日线走势图



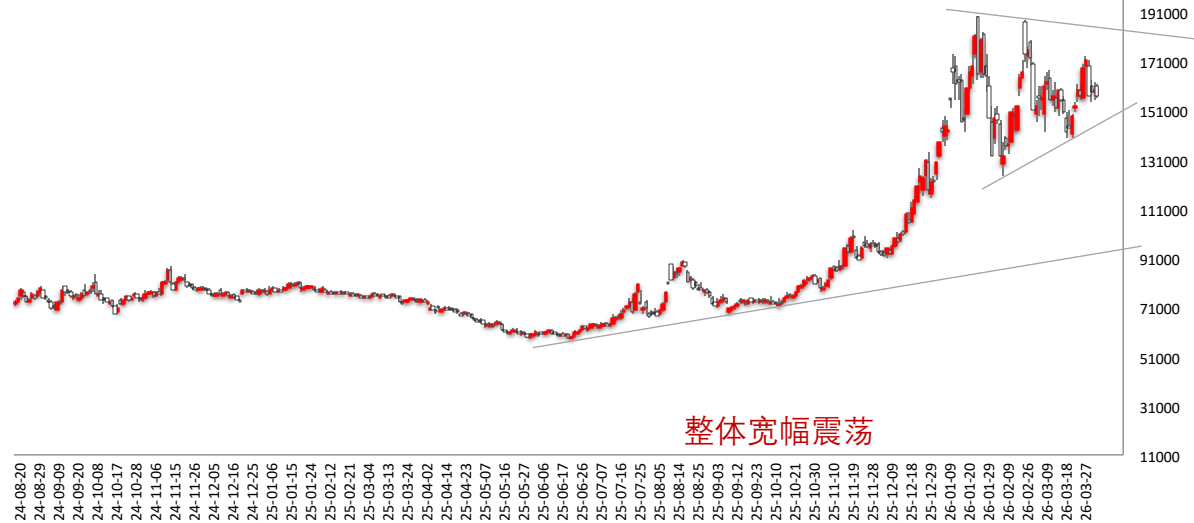
钌金主力日线走势图



不锈钢主力日线走势图



碳酸锂主力日线走势图



01 行情回顾：本周



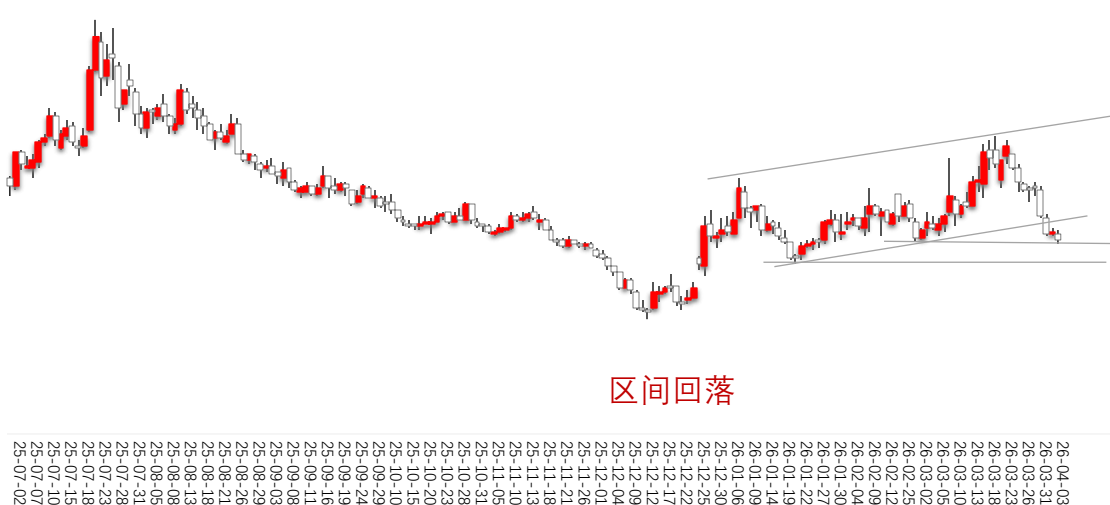
工业硅主力日线走势图



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





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