



地缘局势转折反复 有色金属整体延续回暖势头

Changjiang
Securities

有色金属基础周报

2026-04-20

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
铜	<p>震荡走强 97000-10000</p>	<p>美伊局势反反复复，霍尔木兹海峡的运输受阻持续，因中东硫磺、国内硫酸出口受阻影响，市场恐慌非洲、智利湿法产量受到损伤，持续引发了市场对铜矿及冶炼相关材料运输的担忧，提振了市场多头情绪。中东局势总体有朝着缓和方向演进的可能，国内相关经济数据也好于预期，市场对供需基本面的关注开始上升。原料供给偏紧预期仍未改变，本周铜精矿加工费持续下探，铜冶炼厂基于硫酸副产价格较高，对超低加工费的铜精矿接受度增加，4月冶炼厂产量或有小幅增加的可能性。下游铜材加工企业需求受季节性旺季影响有所提振，但受价格上行所致，下游多采取刚需补库操作为主，现货市场成交情绪略显谨慎。传统消费旺季加之下游补库操作令需求提振，社会库存维持去库状态。铜的金融属性较强，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，但市场敏感度有所下降。国内社库大幅去库以及铜消费旺季来临则对铜价形成支撑，整体上铜价或维持震荡偏强运行，运行区间97000-103500之间。建议短线持多，滚动操作。关注中东局势变化，警惕冲突的再次转向。</p>	<p>短线持多 滚动操作</p>
铝	<p>高位震荡 整体宽幅震荡</p>	<p>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下降0.68美元/干吨至68.2美元/干吨。市场对后续运费回落存有预期，矿石报价出现下调。氧化铝运行产能周度环比下降20万吨至9385万吨，全国氧化铝库存周度环比增加1.8万吨至541.6万吨。随着广西新产能投产，氧化铝运行产能预计将回升，但矿端将从进口供应和成本上给予氧化铝下方支撑，预计氧化铝价格呈底部震荡态势。电解铝运行产能周度环比增加4万吨至4494.6万吨。我国电解铝运行产能预计继续稳中有升，海外方面因中东冲突持续面临减产风险。需求方面国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比持稳于64.7%。下游开工逐步抬升，进入旺季节奏，但是需求也受到铝价高位剧烈波动的抑制。库存方面，铝锭社会库存拐点近期有望到来。再生铸造铝合金方面，终端消费恢复节奏持续低于预期，生产节奏小幅放缓。中东局势反复，建议波段做多，关注谈判进展和国内社会库存去化情况。</p>	<p>波段做多</p>
氧化铝	<p>区间震荡回落</p>	<p>国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比持稳于64.7%。下游开工逐步抬升，进入旺季节奏，但是需求也受到铝价高位剧烈波动的抑制。库存方面，铝锭社会库存拐点近期有望到来。再生铸造铝合金方面，终端消费恢复节奏持续低于预期，生产节奏小幅放缓。中东局势反复，建议波段做多，关注谈判进展和国内社会库存去化情况。</p>	<p>区间交易</p>
铝合金	<p>高位震荡 整体宽幅震荡</p>	<p>国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比持稳于64.7%。下游开工逐步抬升，进入旺季节奏，但是需求也受到铝价高位剧烈波动的抑制。库存方面，铝锭社会库存拐点近期有望到来。再生铸造铝合金方面，终端消费恢复节奏持续低于预期，生产节奏小幅放缓。中东局势反复，建议波段做多，关注谈判进展和国内社会库存去化情况。</p>	<p>波段做多</p>
锌	<p>延续反弹</p>	<p>上周锌价偏强震荡。宏观层面，美伊首次谈判无果，但美方释放缓和信号，市场对冲突扩大的担忧显著降温。供应端，矿紧格局未改，进口加工费已跌至-19.25美元/干吨，国产加工费亦维持在1350元/吨的低位。中东冲突下柴油紧缺或影响澳洲等海外矿产量。硫酸等副产品价格持续走高，冶炼利润改善，精炼锌产量维持高位。需求端，下游正常开工恢复进程，下游畏高情绪明显，采购以刚需为主。库存方面国内累库压力持续。截至4月16日，SMM七地锌锭社会库存增至25.93万吨，周内增加5100吨，LME库存则维持11.48万吨低位。短期内中东局势进展仍存不确定性，国内库存累库及需求恢复缓慢锌价承压，关注库存拐点信号及美伊谈判进展，预计锌价震荡偏强运行。</p>	<p>观望</p>
铅	<p>低位震荡</p>	<p>上周沪铅主力收于16775元/吨，反弹走势。供应方面，LME和COMEX铅库存27.56万吨，较上周减少0.31万吨，上期所铅库存6.09万吨，较上周增加0.44万吨，国内库存增加。需求方面，铅精矿价格较上周下跌25元/吨，铅锭价格较上周下跌75元/吨，废旧电池回收价不变，下游消费需求减弱，3月国内工程机械销量26.2万台，较2月增长13.89万台，汽车产量306万量，较2月增加172万台，生产端消费快速增长。宏观方面，受美伊谈判消息，原油横盘震荡，贵金属小幅反弹，但局势反复后又僵持，未有根本转变，通胀压力仍继。短期铅价仍将呈震荡走势，关注铅库存变化及贵金属、能源走势，逢高谨慎做空。</p>	<p>逢高谨慎持空</p>

主要品种观点综述



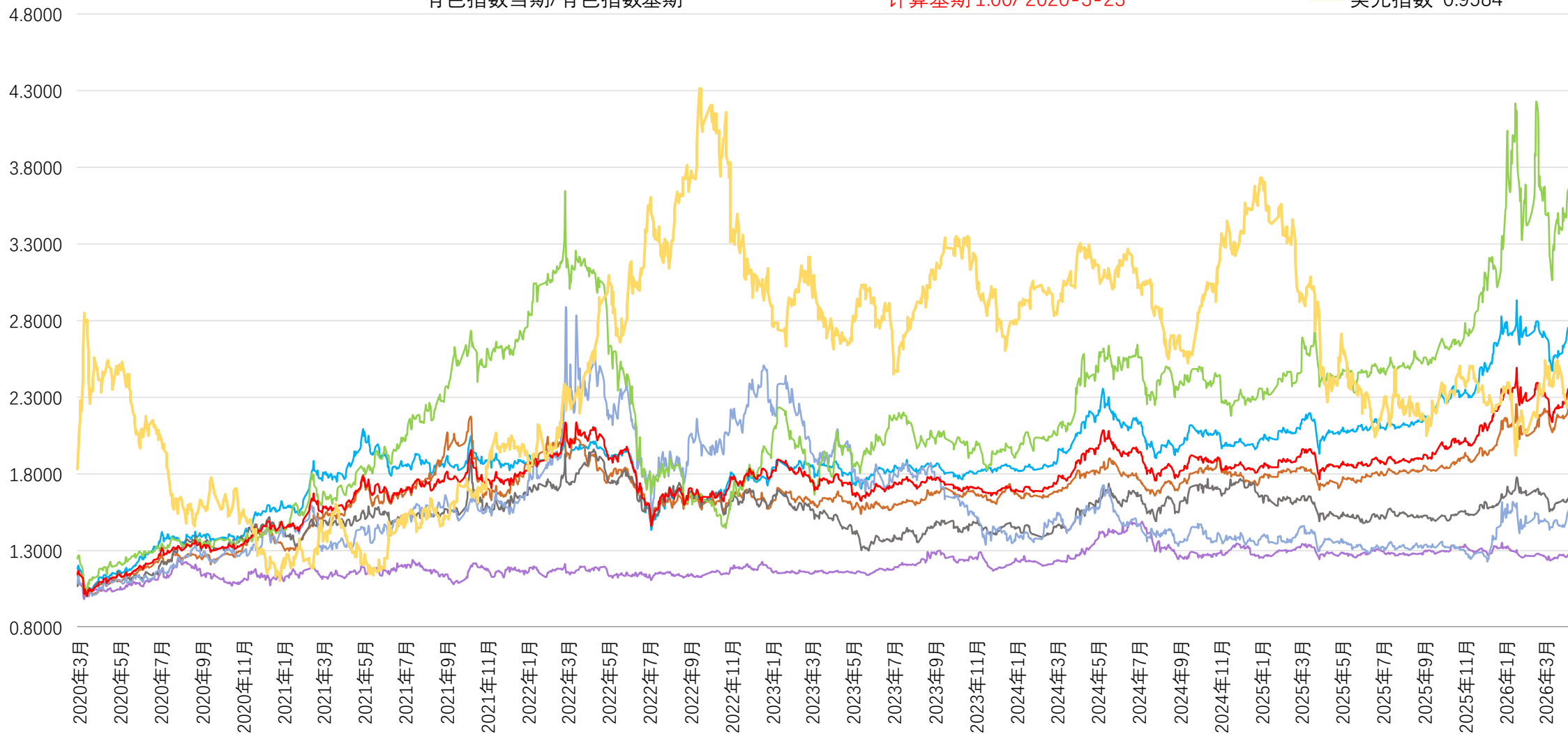
走势状态		行情观点	操作建议
镍	冲高回落	上周沪镍大幅上涨。印尼对镍矿基准价格做出修改，新版计价下湿法火法镍矿均有明显上涨，成本上涨预期下镍价偏强。镍矿方面，印尼已通过的RKAB在2亿附近，镍矿供需整体偏紧。印尼新版镍矿基价较此前有明显上移，目前现货市场尚未完全消化镍矿新基价，关注现实端镍矿涨幅情况。精炼镍方面，供需表现整体一般。成本端上涨虽然对市场形成扰动，但镍库存持续累积对镍价形成压制，关注中间品减产影响。镍铁方面，成本端镍矿价格上涨对镍铁形成强劲支撑，但下游不锈钢采买意愿偏低对镍铁价格形成压制。目前钢厂原料库存整体充足，整体采买节奏放缓。整体来看镍矿支撑下镍铁价格难有下跌。不锈钢方面，不锈钢价格小幅上涨，但下游观望情绪较浓，加之前期库存尚未完全消化，采买意愿一般。市场到货有所减少，上涨行情推动下游拿货，库存小幅下降。硫酸镍方面，硫酸镍成本支撑逻辑明显。需求端下游三元前驱体及正极材料企业需求回落明显，采购仍以刚需为主，对高价镍盐接受度有限。综合来看，镍矿基准价格修改及中间品减产预期下镍价冲高，镍矿端支撑下镍价底部坚挺，预计镍价偏强震荡运行，建议逢低做多；不锈钢，建议逢低做多。	逢低做多
不锈钢	冲高回落	宏观情绪缓和，价格偏强震荡。据安泰科，3月精炼锡产量为1.7万吨，环比增加4%。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，4月交易所交割出口量维持低位。消费端来看，当前半导体行业中下游有望延续复苏3月国内集成电路产量同比增速为20.6%。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589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。	逢低做多
锡	震荡回升	工业硅方面，周度产量环比持平于6.75万吨；厂库周度环比增加0.32万吨至26.99万吨，三大港口库存周度环比持平于18.5万吨。工业硅开炉继续减少，主要是西北地区部分企业检修减产，而西南地区部分企业下月起将逐步复产。多晶硅方面，周度产量环比持平于1.88万吨；厂库周度环比减少2.27万吨至36.43万吨。行业主动减产检修，4月排产预计环比下降。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0.04万吨至4.17万吨。行业大会明确将严格执行刚性减产35%-40%，企业控量挺价。再生铝合金龙头企业开工率周度环比下降0.2%至59.1%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比上升0.5%至56.8%。工业硅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	低位回升	矿端收缩扰动升温，价格偏强震荡。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，江西四矿存在停产换证风险，澳矿供应偏紧津巴布韦政府有望5月解除出口禁令，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，下游排产较好，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	低位企稳	碳酸锂	适度多配
碳酸锂	高位震荡		区间交易

有色金属走势对比图



有色金属比值参考图

- 沪铜 2.7419
 - 沪铝 2.2396
 - 沪锌 1.6450
 - 沪铅 1.2695
 - 沪镍 1.5694
 - 沪锡 3.6477
 - 有色指数当期/有色指数基期
 - 美元指数 0.9584
- 计算基期 1.00/ 2020-3-23



有色金属库存



数据时间 2026年4月17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	128.50	131.87	73.57	-2.55%	-14.60%	79.09%
	COMEX库存合计	53.93	53.21	15.28	1.36%	0.99%	404.58%
	LME库存合计	40.02	39.28	19.89	1.90%	16.91%	91.70%
	中国保税区库存	3.98	4.79	13.52	-16.91%	-54.67%	-69.76%
	沪铜库存	24.05	26.65	18.91	-9.77%	-41.51%	31.44%
	社会铜库存总量	30.57	34.60	24.88	-11.65%	-43.44%	13.10%
铝	全球库存汇总	265.58	267.86	206.13	-0.85%	-0.50%	58.85%
	COMEX库存合计	0.16	0.19	2.20	-15.99%	-57.43%	-91.15%
	LME库存合计	38.89	39.92	50.09	-2.58%	-9.50%	-12.07%
	铝锭棒合金锭国内库存合计	226.54	227.76	153.83	-0.54%	1.32%	86.92%
	沪铝库存	47.84	47.43	29.39	0.85%	5.82%	132.63%
	6063铝棒库存合计	29.80	31.60	22.32	-5.70%	-20.11%	22.63%
	社会铝库存总量	145.10	144.80	99.82	0.21%	6.93%	95.03%
锌	全球库存汇总	52.03	51.81	47.81	0.42%	-4.93%	60.61%
	锌海外库存合计	11.47	11.29	13.55	1.62%	-2.70%	-6.05%
	上期所库存合计	14.61	14.49	11.94	0.80%	-4.06%	128.76%
	冶炼厂成品库存	3.87	4.22	4.11	-8.29%	-19.54%	-24.85%
	社会库存合计	22.08	21.81	18.20	1.24%	-3.58%	155.26%
铅	全球库存汇总	42.22	41.88	29.63	0.83%	-1.36%	27.68%
	海外库存合计	27.55	27.94	17.39	-1.42%	-3.45%	10.79%
	上期所库存合计	6.10	5.65	5.87	7.86%	-7.80%	-2.70%
	社会库存合计	6.78	6.63	5.63	2.26%	7.45%	329.11%
镍	全球库存汇总	43.86	43.71	20.18	0.33%	1.62%	55.85%
	LME库存合计	27.82	28.17	13.48	-1.24%	-1.88%	36.04%
	上期所库存合计	6.78	6.60	2.62	2.73%	6.57%	121.75%
	社会库存合计	9.25	8.94	4.07	3.52%	9.64%	99.79%
锡	全球库存汇总	2.68	2.65	2.33	1.22%	-18.20%	6.52%
	LME库存合计	0.86	0.86	0.41	0.35%	-3.25%	174.84%
	社会库存合计	0.99	0.94	1.23	6.10%	-28.03%	-14.69%



01

宏观：

*Changjiang
Securities*

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

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	54	54.9	56.1
周二	16:00	欧元区3月综合PMI终值	50.7	50.5	50.5
		欧元区3月服务业PMI终值	50.2	50.1	50.1
周三	17:00	欧元区2月PPI环比	-0.7%	-0.6%	0.7%
		欧元区2月PPI同比	-3%	-3%	-2.1%
	2:00	美联储公布货币政策会议纪要	-	-	-
		美国四季度实际GDP年化季环比终值	0.5%	0.7%	0.7%
		美国3月28日当周续请失业救济人数(万人)	179.4	182.9	184.1
周四	20:30	美国4月4日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.9	21	20.2
		美国2月核心PCE物价指数同比	2.97%	3%	3.06%
		美国2月核心PCE物价指数环比	0.4%	0.4%	0.4%
		美国2月PCE物价指数同比	2.8%	2.8%	2.8%
		美国2月PCE物价指数环比	0.4%	0.4%	0.3%
	9:30	中国3月CPI同比	1%	-	1.3%
		中国3月PPI同比	0.5%	-	-0.9%
周五	20:30	美国3月核心CPI同比	2.6%	2.7%	2.5%
		美国3月CPI同比	3.3%	3.4%	2.4%
		美国3月核心CPI环比	0.2%	0.3%	0.2%
		美国3月CPI环比	0.9%	0.9%	0.3%
	22:00	美国4月密歇根大学消费者信心指数初值	47.6	51.5	53.3

- **中国3月CPI同比涨幅温和回落至1%，PPI同比上涨0.5%**

4月10日，国家统计局公布的数据显示，2026年3月份，全国居民消费价格同比上涨1.0%，全国居民消费价格环比下降0.7%，主要受食品和服务价格季节性回落影响。2026年3月份，全国工业生产者出厂价格同比由上月下降0.9%转为上涨0.5%，连续下降41个月后首次上涨。全国PPI环比上涨1.0%，已连续6个月上涨，涨幅比上月扩大0.6个百分点，为48个月以来最大涨幅。3月份，春节长假后消费需求季节性回落，CPI环比下降0.7%，同比上涨1.0%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.1%。受国际大宗商品价格快速上行、国内部分行业供需关系改善等因素影响，PPI环比上涨1.0%，同比上涨0.5%。

- **中国3月末黄金储备环比增加16万盎司**

4月7日，中国央行数据显示，中国3月末黄金储备报7438万盎司，2月末为7422万盎司，为连续第17个月增持黄金。从增持幅度来看，3月黄金储备增持有所加快。去年11月末和12月末，黄金储备分别环比增加3万盎司，今年1月份环比增持4万盎司，2月增加3万盎司。国家外汇管理局统计数据显示，截至2026年3月末，我国外汇储备规模为33421亿美元，较2月末下降857亿美元，降幅为2.5%。2026年3月，受全球宏观环境、主要经济体货币政策及预期等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产价格下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模下降。

03 美国伊朗停火两周，美伊会谈“无果而终”

● 美国伊朗停火两周

美东时间4月7日周二，特朗普在社交媒体平台发文称：“我同意暂停对伊朗的轰炸和袭击行动，为期两周。”特朗普在社交媒体的帖子写道，基于与巴基斯坦总理夏巴兹等巴方人士的对话，且鉴于伊朗政府已同意“全面、立即且安全地”开通霍尔木兹海峡的航运，他特此同意暂停对伊朗的轰炸与攻击，为期两周。据央视援引美方消息，白宫官员表示，以色列同意临时停火。伊朗最高国家安全委员会当地时间8日凌晨发表声明称，根据最高领袖的建议和最高国家安全委员会批准，接受巴基斯坦提出的停火提议。

● 美伊谈判“无果而终”

美国总统特朗普派遣高级代表团前往巴基斯坦首都伊斯兰堡，与伊朗展开新一轮面对面谈判。首轮会谈预计将于当地时间11日上午举行。当地时间4月12日上午，美国副总统万斯在巴基斯坦首都伊斯兰堡塞瑞纳酒店举行新闻发布会。万斯表示，在巴基斯坦伊斯兰堡举行的美国与伊朗谈判未能达成协议，双方分歧依然明显。美方代表团将返美。据央视新闻援引伊朗方面当地时间12日凌晨消息，伊美谈判数分钟前结束，由于“美方的贪婪和野心”，双方仍未达成协议。据报道援引巴基斯坦方面消息，伊朗代表团将于12日离开。伊朗塔斯尼姆通讯社当地时间今天（4月12日）报道称，伊朗并不急于再与美国进行谈判。据称，伊朗在谈判中提出了合理建议，现在“球在美国这边”，美国应务实看待有关问题。该知情人士还表示，美国政府“就像在战争决策上犯错一样，迄今为止在谈判决策上也在犯错”，伊朗并不急于求成，只要美国不同意达成合理的协议，霍尔木兹海峡的局势就不会改变。目前，下一轮谈判的时间和地点还未确定。

● 美国Q4实际GDP年化季环比终值下修至0.5%，经济超预期放缓

美国商务部公布的数据显示，四季度实际GDP年化季环比终值为0.5%，低于市场预期的0.7%，也低于初值的0.7%。这一下修反映出该季度经济动能较此前估算更为疲弱。与此同时，衡量通胀压力的核心个人消费支出（PCE）物价指数年化季环比终值录得2.7%，与市场预期和初值均持平，未出现意外。尽管四季度GDP数据不及预期，白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，2025年美国的经济仍有望实现4%至5%的增长。

- **美国2月核心PCE物价指数同比上涨3%，低于前值3.1%**

美联储最青睐的通胀指标，2月核心PCE物价指数同比上涨3.0%，符合预期，为去年12月以来最低水平，较前值3.1%小幅收窄；环比上涨0.4%。整体PCE同比上涨2.8%，环比上涨0.4%，创今年以来最大单月涨幅。然而，与通胀温和回落形成对比的是，消费数据内部分化明显。名义消费支出环比增长0.4%，与当月PCE物价涨幅基本持平；但剔除通胀后的实际支出环比仅微增0.1%。上述微弱的支出增长并非来自收入支撑。2月个人收入意外环比下降0.1%，远逊于市场预期增长0.3%；储蓄率则从1月的4.5%骤降至4.0%，回吐至2023年11月以来最低水平。这一组合表明，消费者正动用储蓄来勉强维持当前的支出节奏，名义增长来自价格上涨而非真实消费能力的提升。在通胀环境之下，这种增长模式的可持续性存疑，对消费韧性构成潜在风险值得注意的是，上述数据均采集于中东冲突爆发前，当前原油价格大幅上涨的影响尚未被计入。

- **美国3月CPI同比上涨3.3%低于预期，环比0.9%为近四年最大涨幅**

美国劳工统计局周五公布数据显示，3月消费者价格指数（CPI）环比上涨0.9%，与市场预期一致，为2022年6月以来最大单月涨幅；同比上涨3.3%，较2月的2.4%显著加速，创2024年以来最高水平。汽油价格创1967年有记录以来最大单月涨幅，几乎独力支撑本月整体涨幅，贡献了月度增幅的近四分之三。汽油涨幅创1967年以来纪录。尽管核心CPI环比0.2%略低于预期，但能源冲击的二次传导效应预计将在4月显现。数据令美联储政策空间极度收窄，加息讨论重回视野，市场对年内降息的预期大幅承压。

4/13-4/19当周宏观重要经济数据

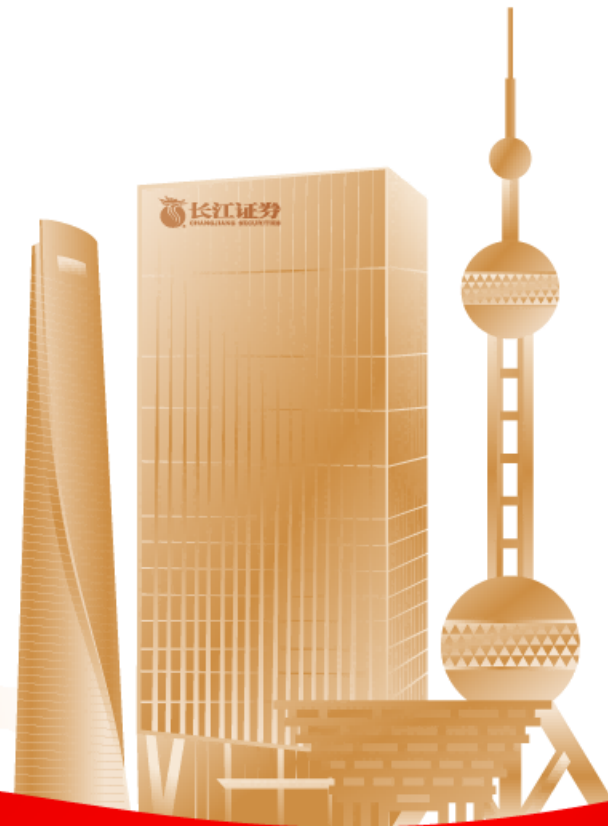
			公布值	预测值	前值
周一	22:00	美国3月成屋销售总数年化环比			1.70%
	待定	中国3月进口同比(按美元计)			13.80%
		中国3月出口同比(按美元计)			39.60%
周二		美国3月核心PPI同比			3.9%
	20:30	美国3月PPI同比			3.4%
		美国3月核心PPI环比			0.5%
		美国3月PPI环比			0.7%
周三	20:30	美国4月纽约联储制造业指数			-0.2
	22:00	美国4月NAHB房产市场指数			38
		中国1至3月全国房地产开发投资			-11.1%
		中国1至3月城镇固定资产投资同比			1.80%
		中国3月规模以上工业增加值同比			-
周四	10:00	中国1至3月规模以上工业增加值同比			6.30%
		中国3月社会消费品零售总额同比			-
		中国1至3月社会消费品零售总额同比			2.80%
		中国一季度GDP同比			5%
	20:30	美国4月4日当周续请失业救济人数(万人)			-
		美国4月11日当周首次申请失业救济人数(万人)			-



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



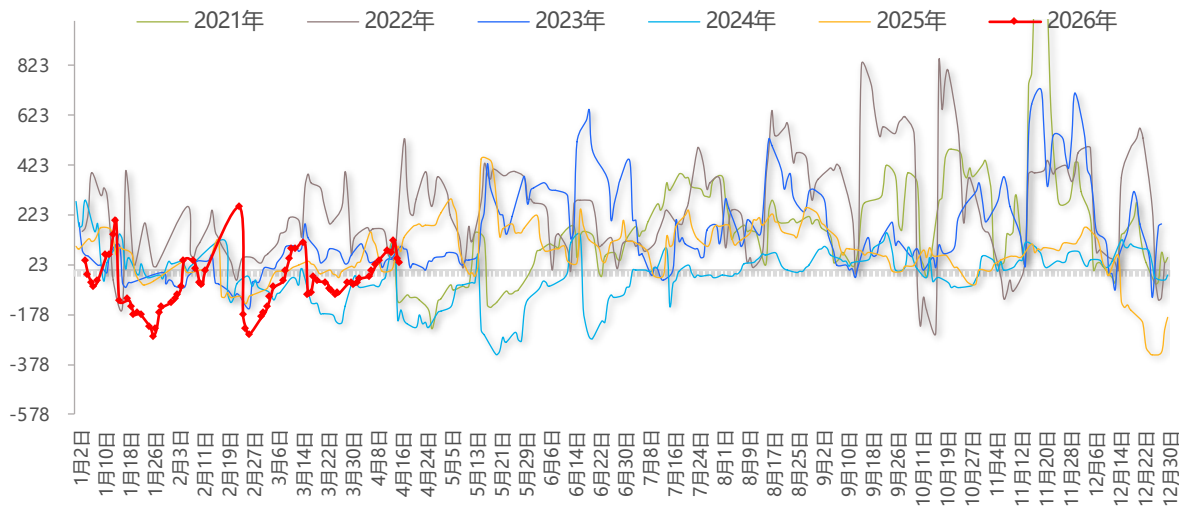
LME铜3 日线



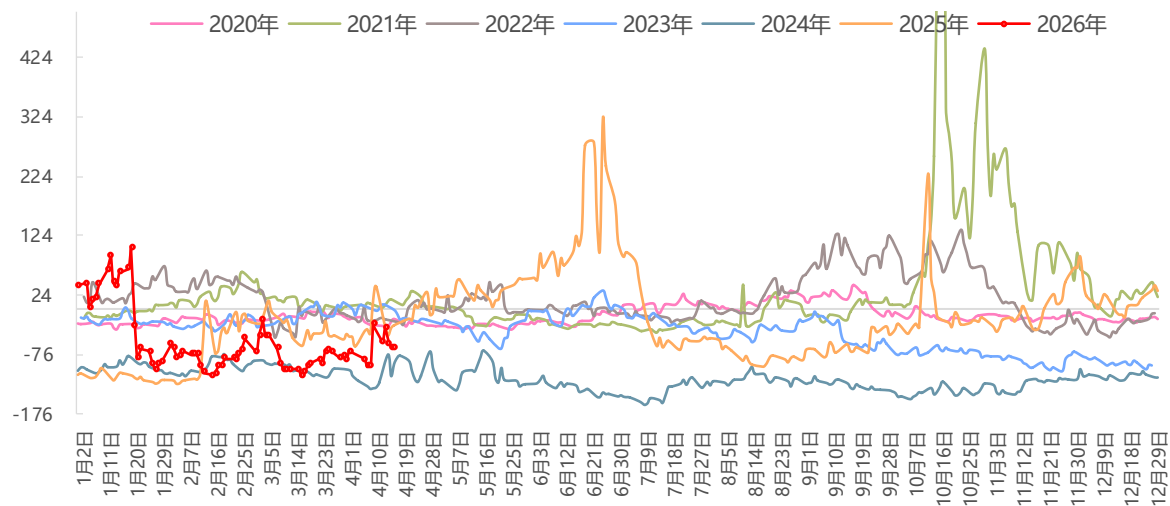
02 重点数据跟踪



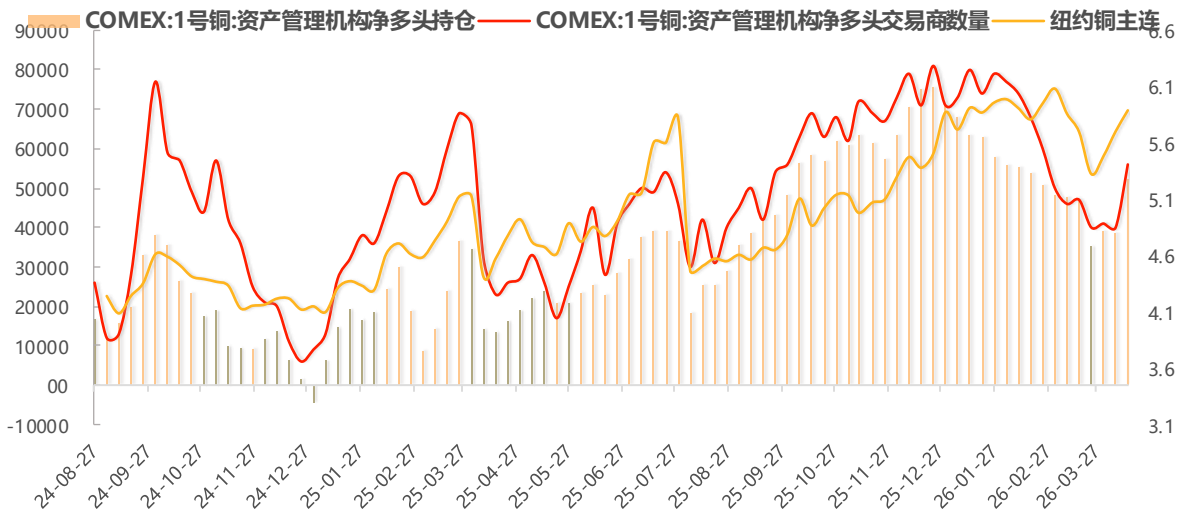
现货升贴水:1#电解铜



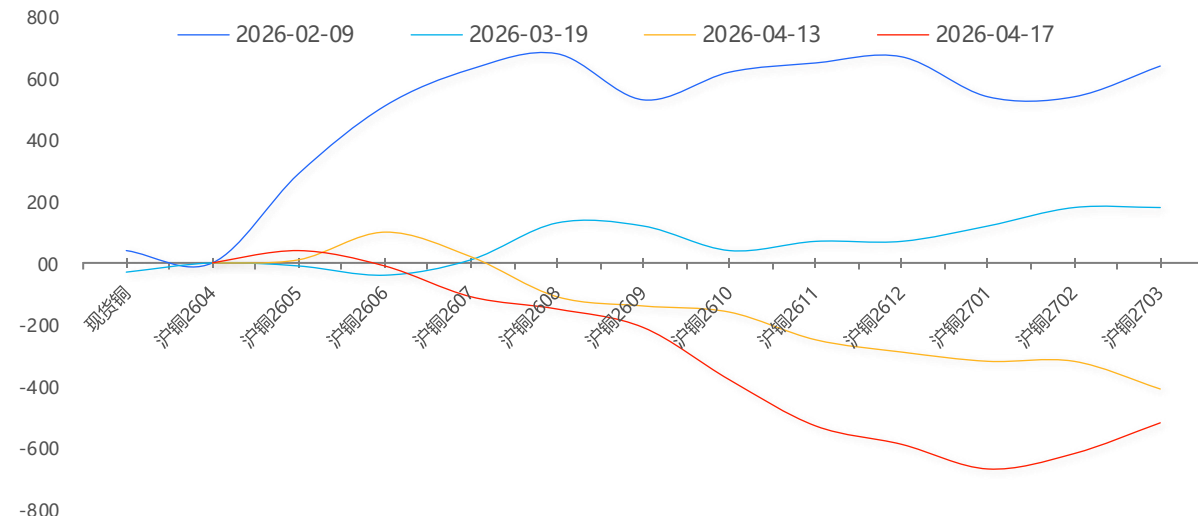
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



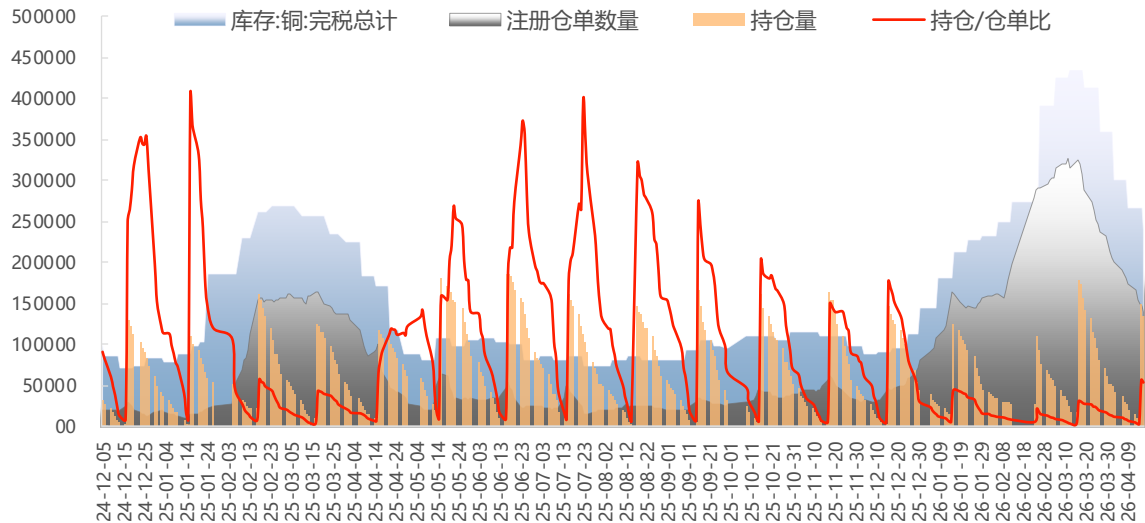
沪铜:跨期价差曲线(远期 — 现货月)



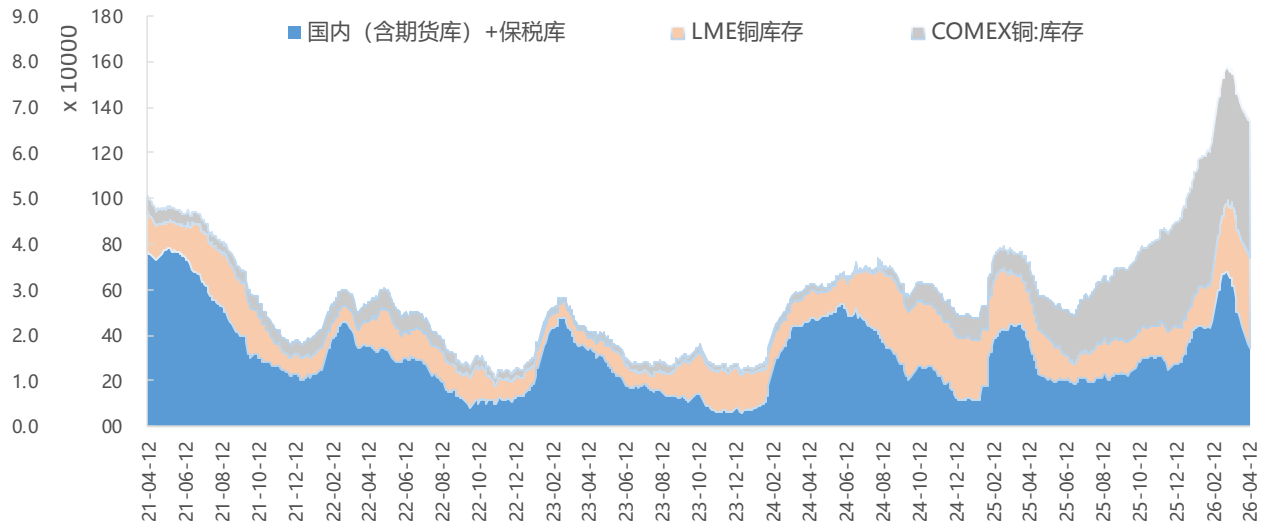
03 重点数据跟踪



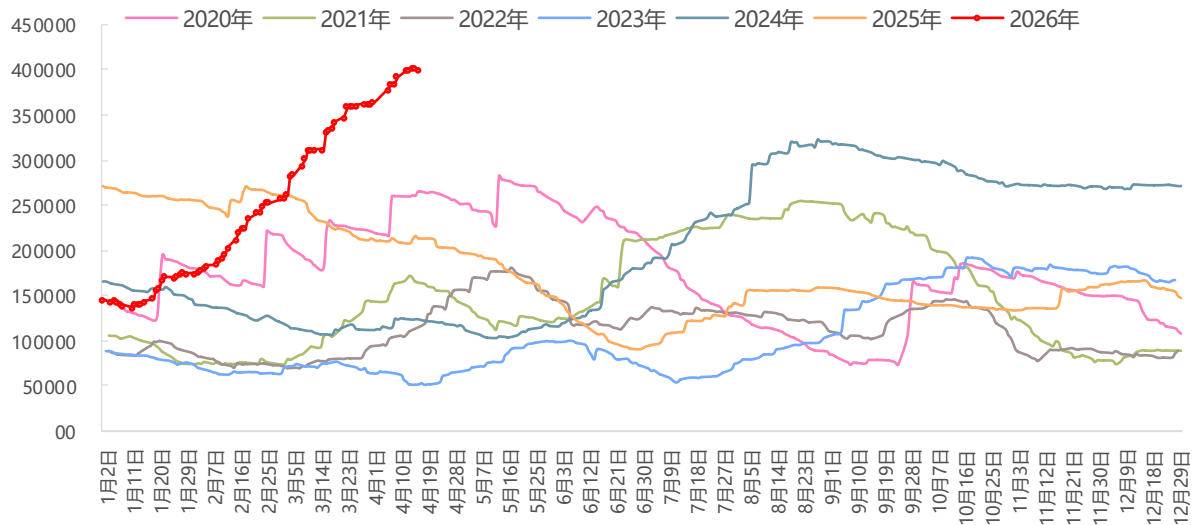
沪铜持仓及仓比



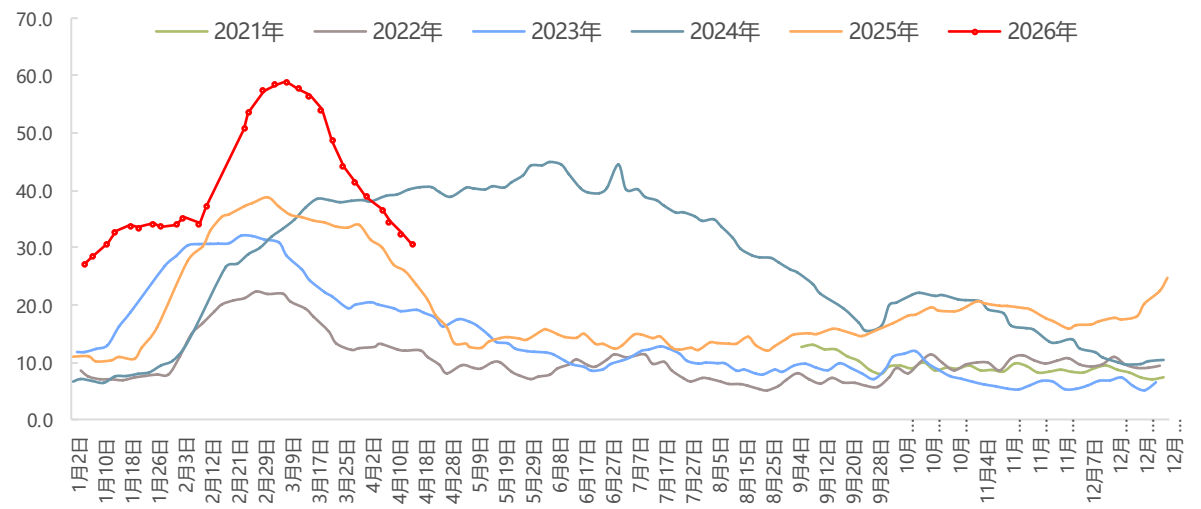
全球显性库存:铜



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

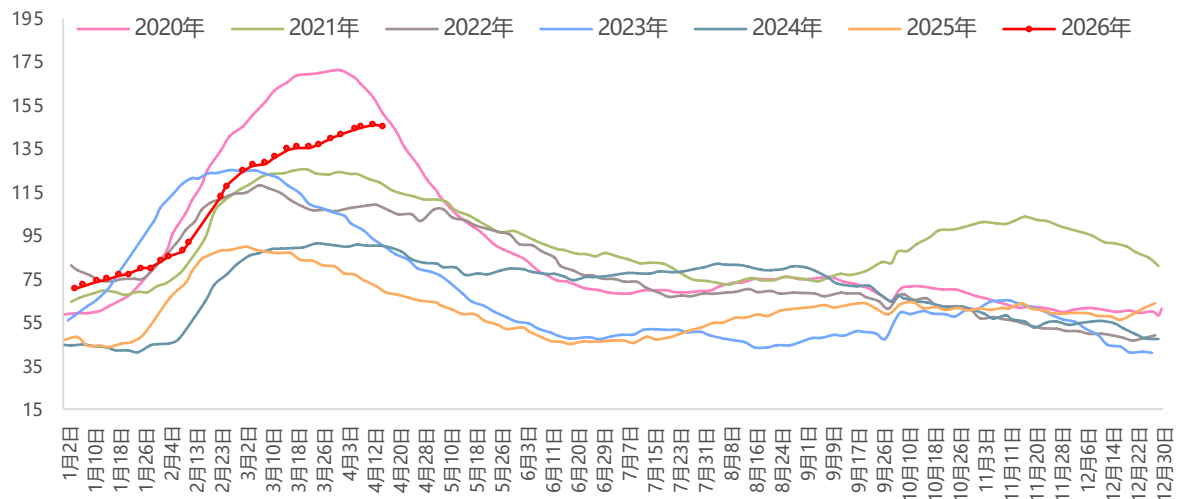


低位回升，有继续上行可能，整体宽幅震荡

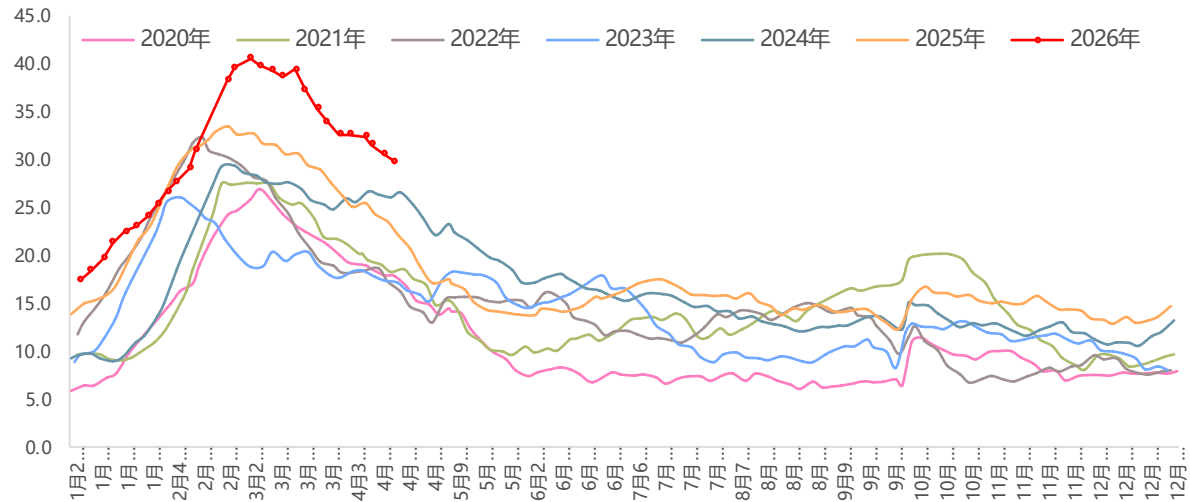
LME铝3 日线



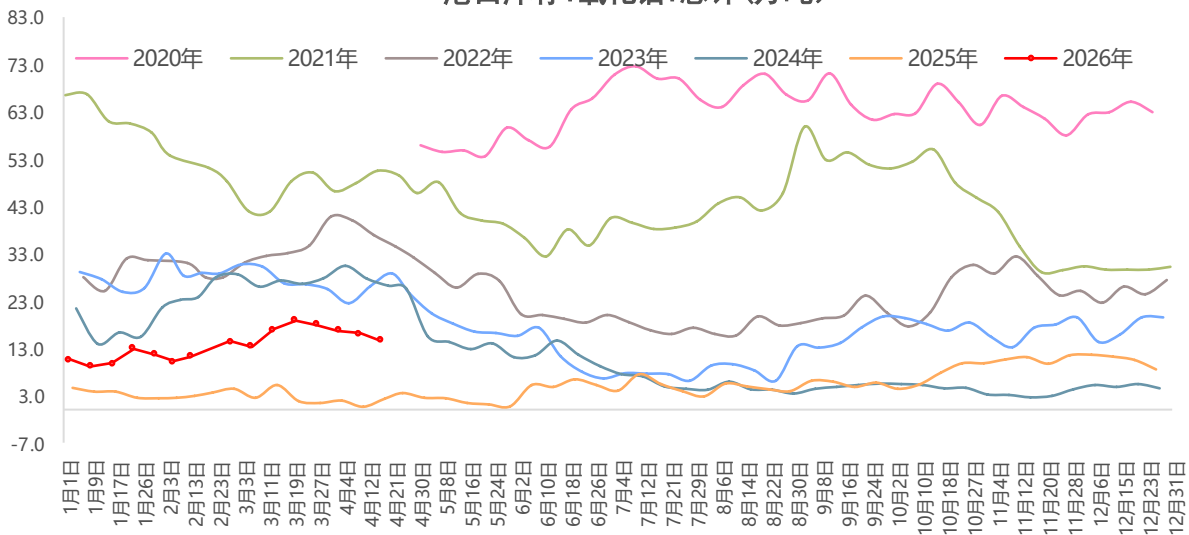
社会库存:电解铝



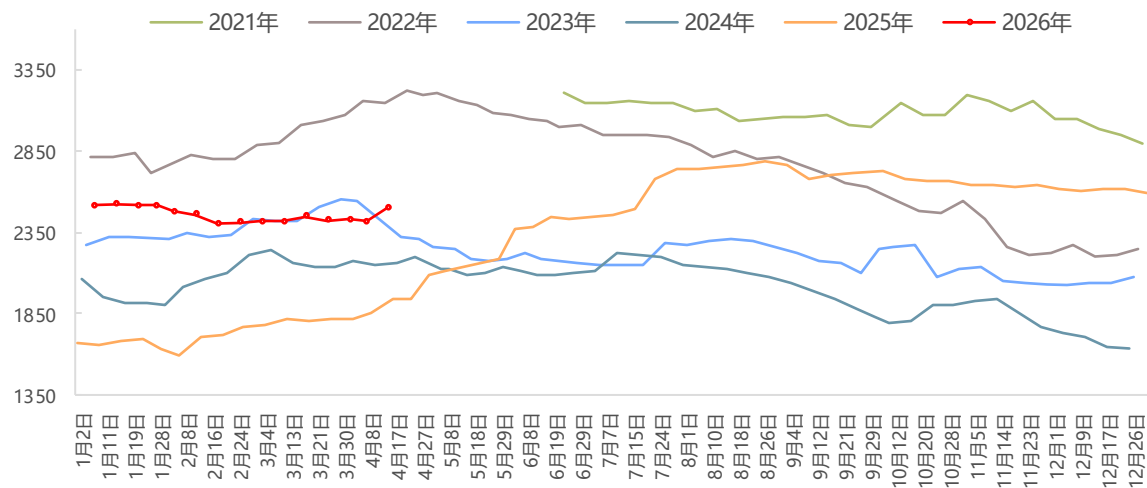
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



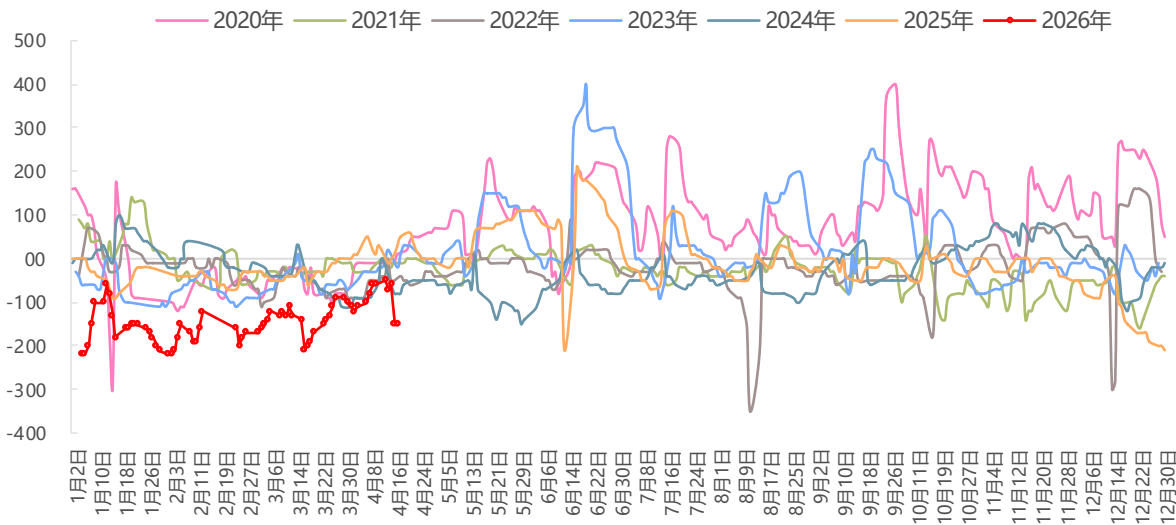
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



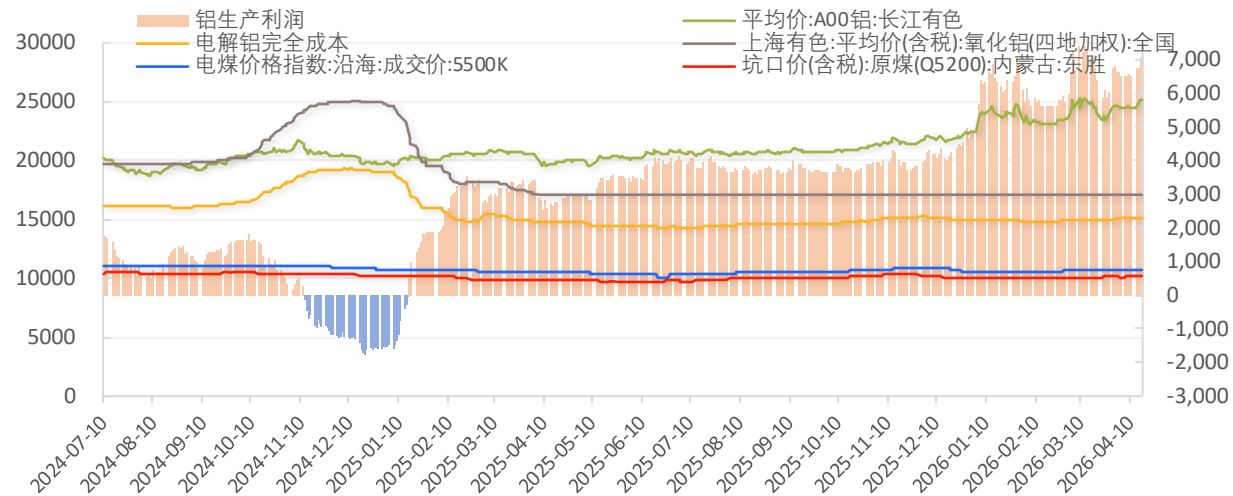
03 重点数据跟踪



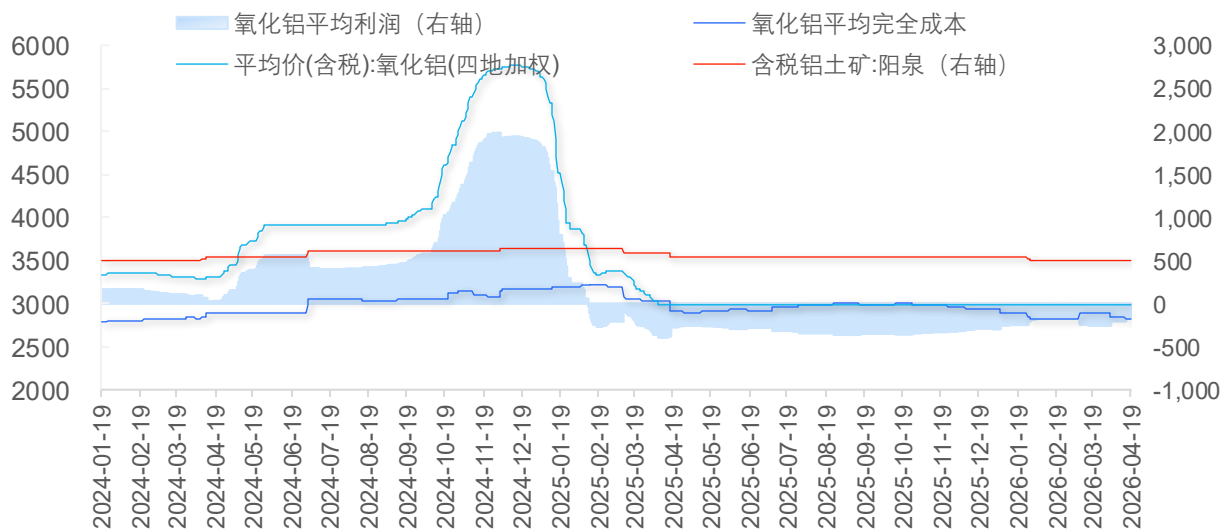
现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



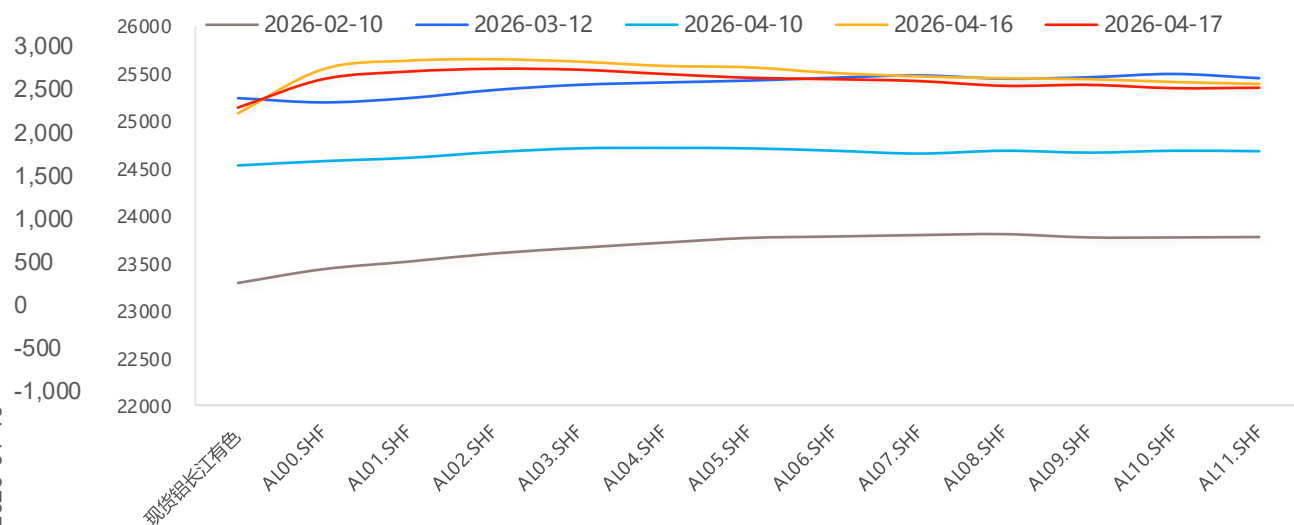
电解铝成本及利润



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



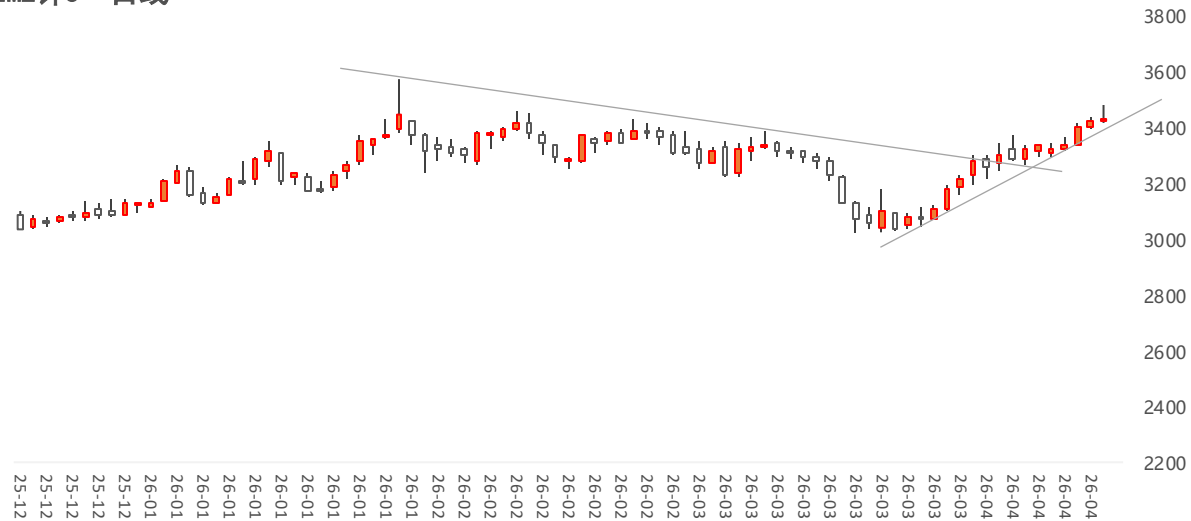
LME锌3季线



沪锌主力日线走势图



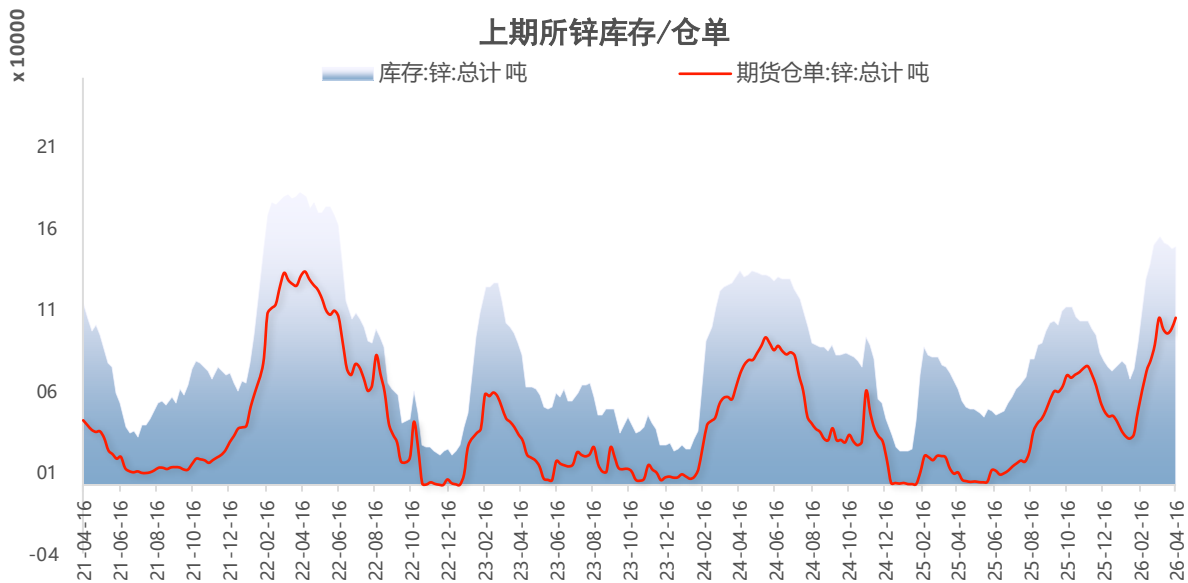
LME锌3 日线



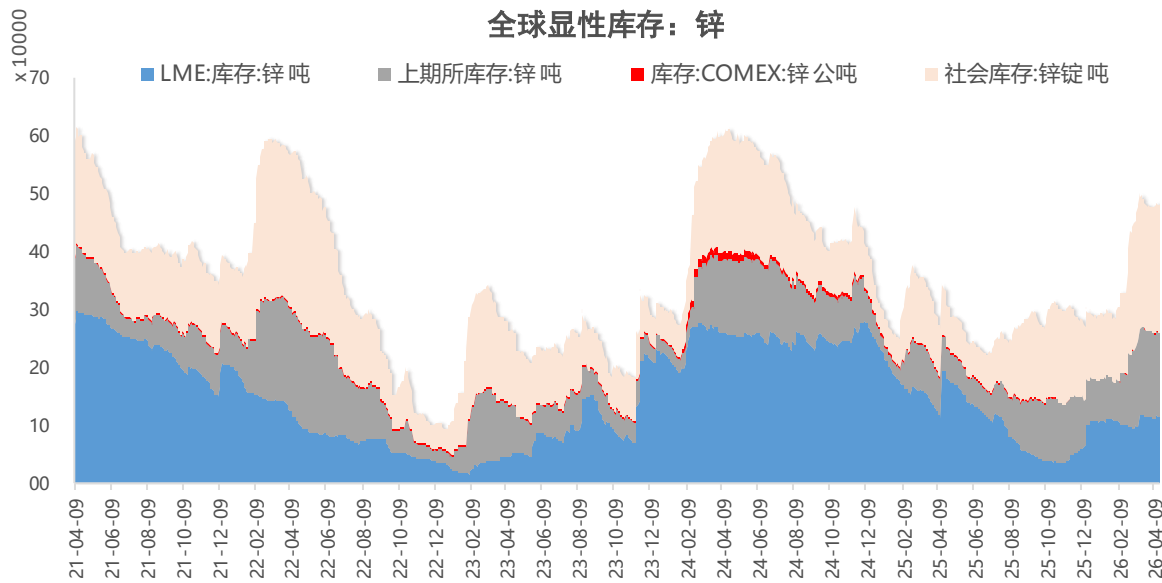
02 重点数据跟踪



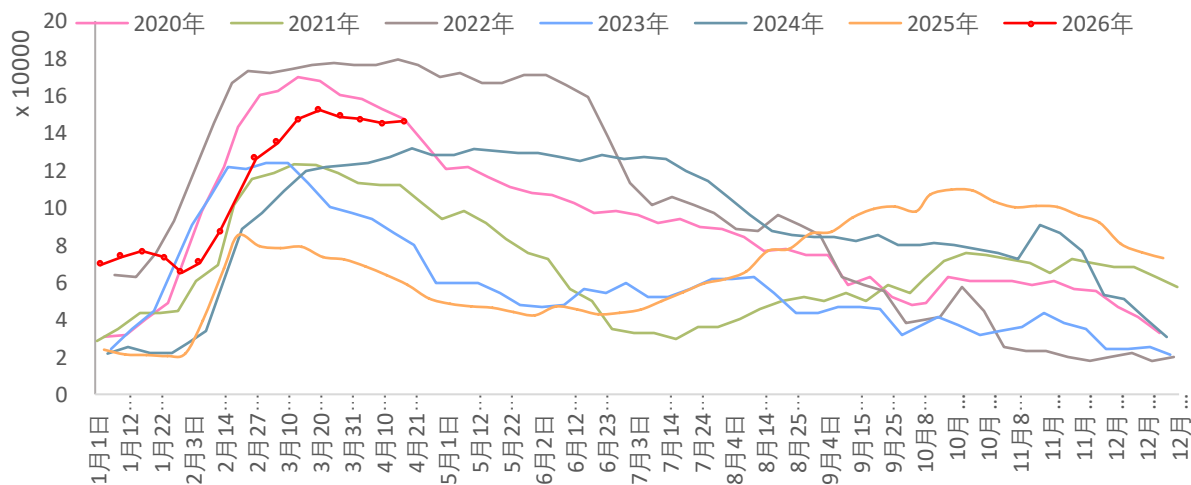
上期所锌库存/仓单



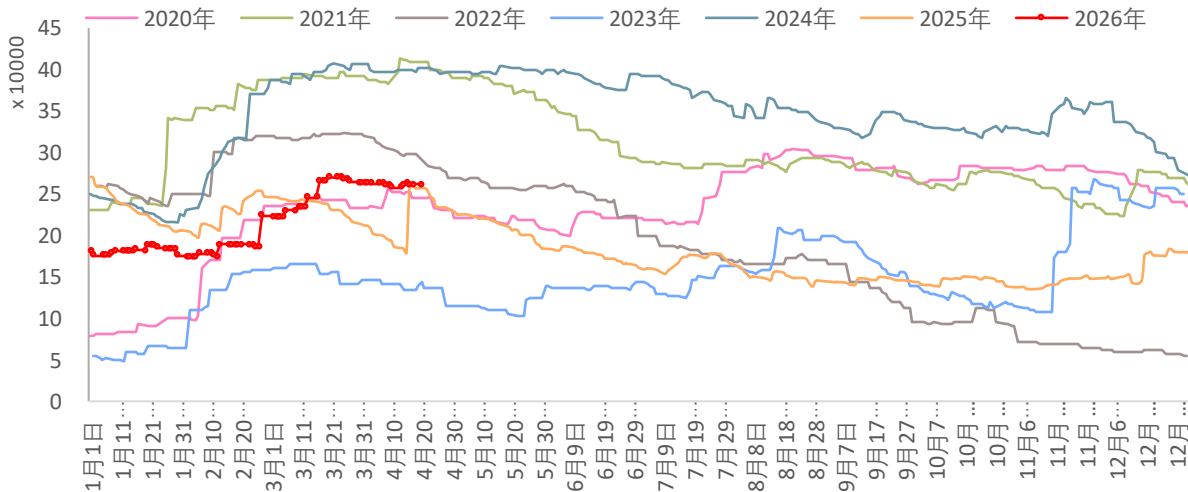
全球显性库存：锌



上期所库存：锌



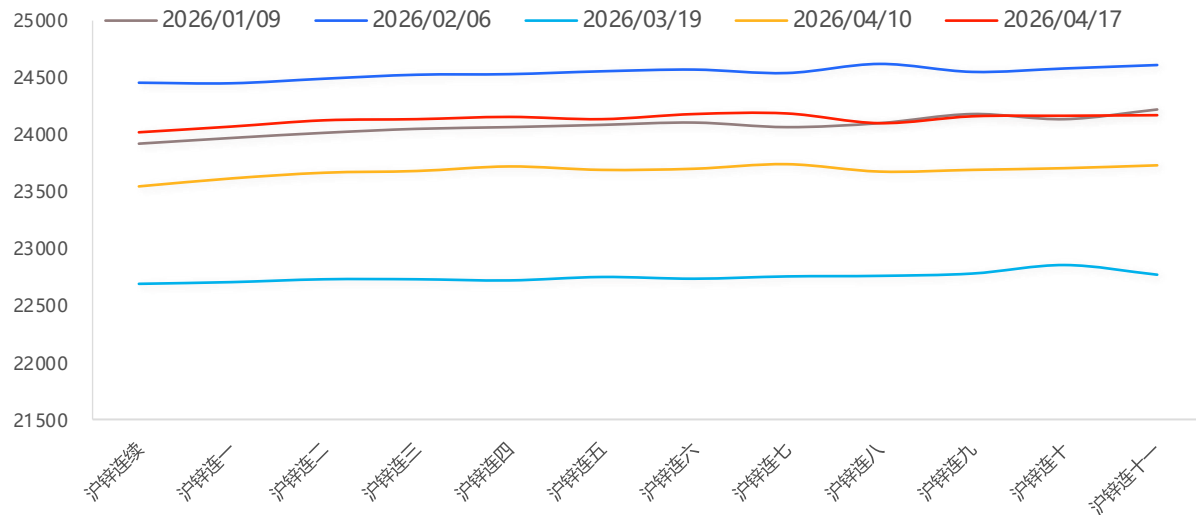
全球显性库存：锌



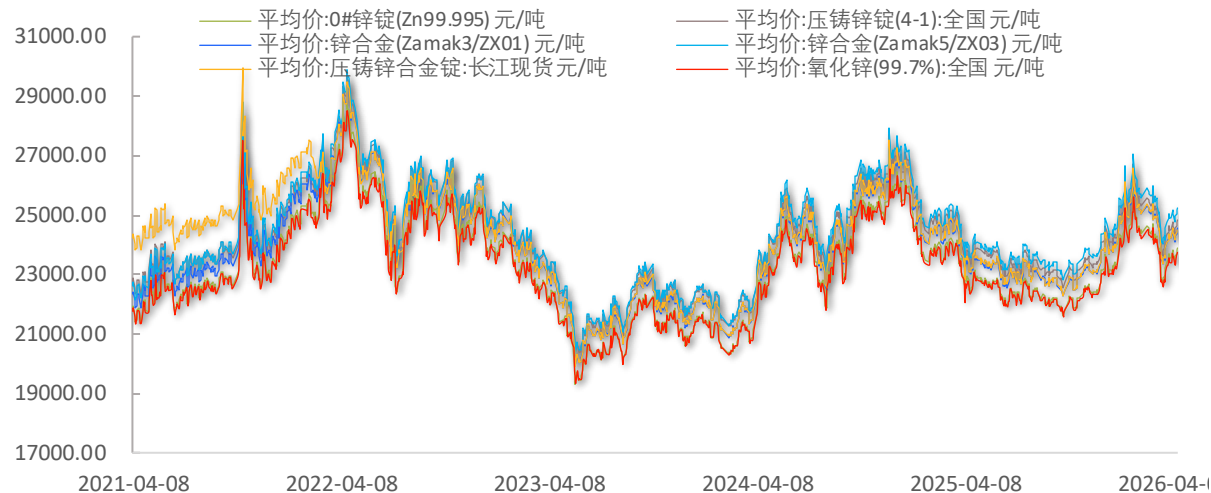
03 重点数据跟踪



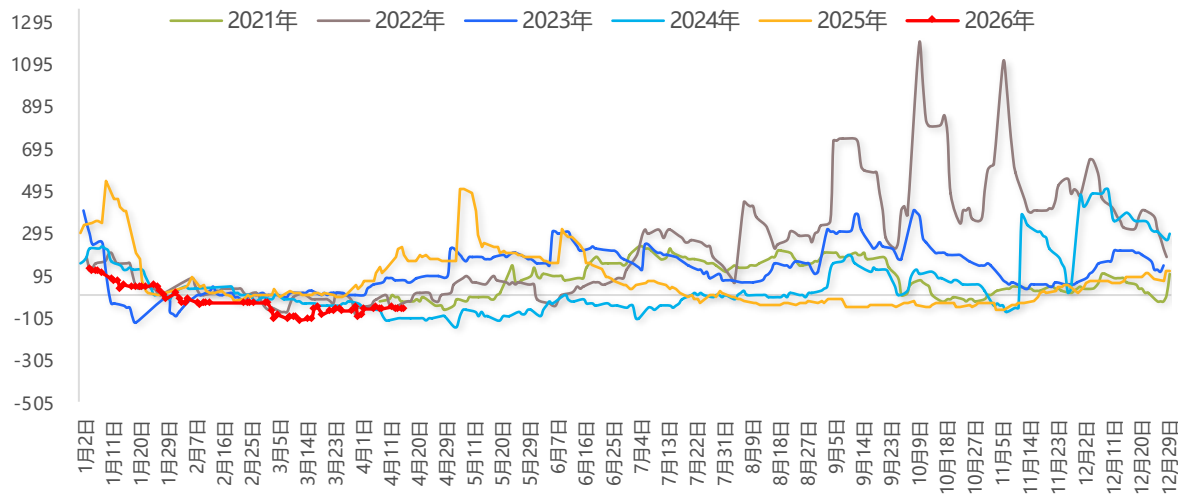
锌远期曲线



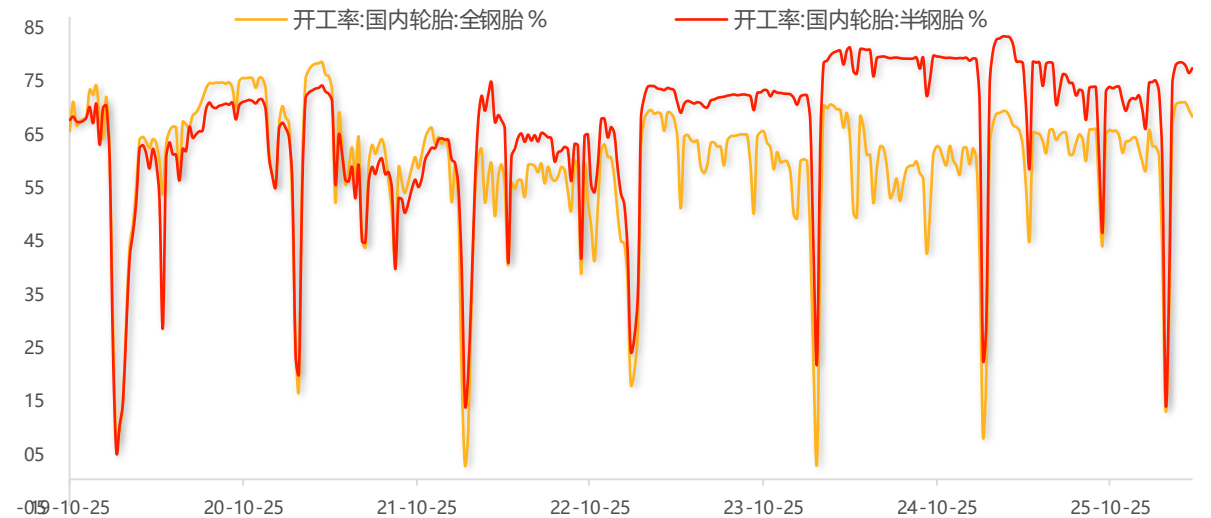
锌相关品价格



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

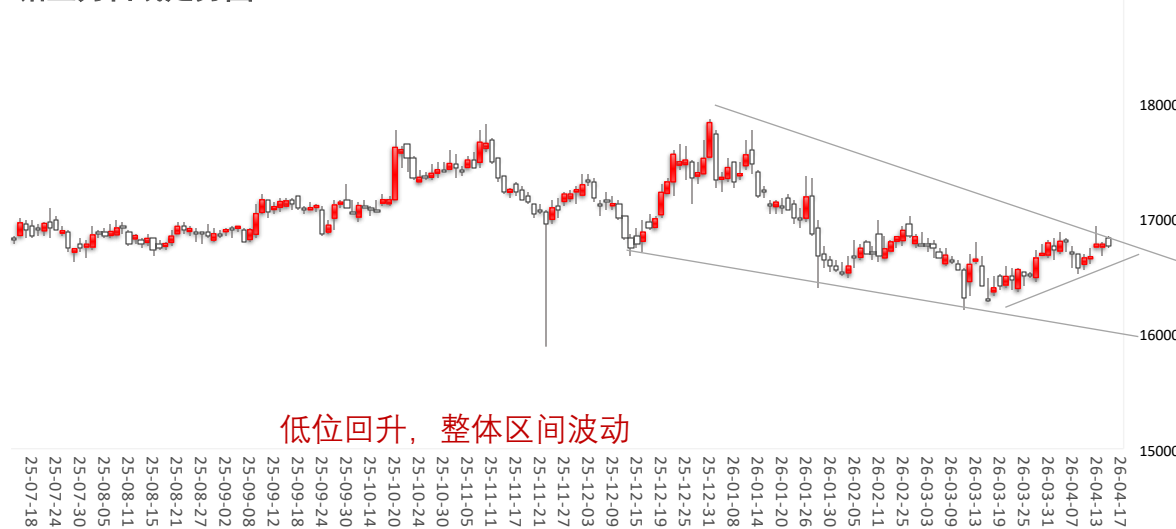
01 行情回顾：本周



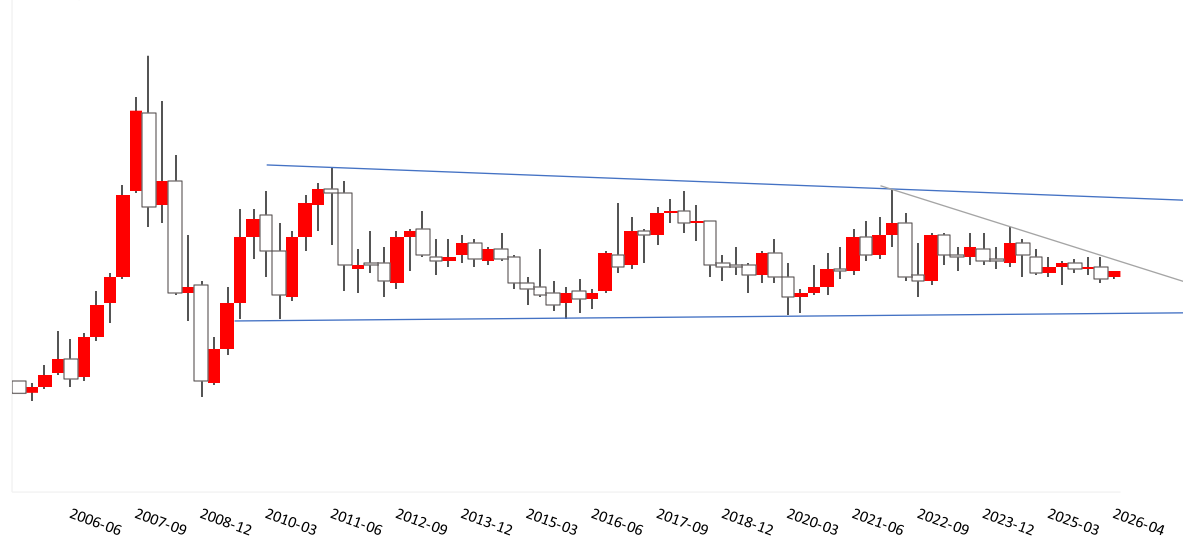
沪铅主力合约月线



沪铅主力日线走势图



LME铅3季线



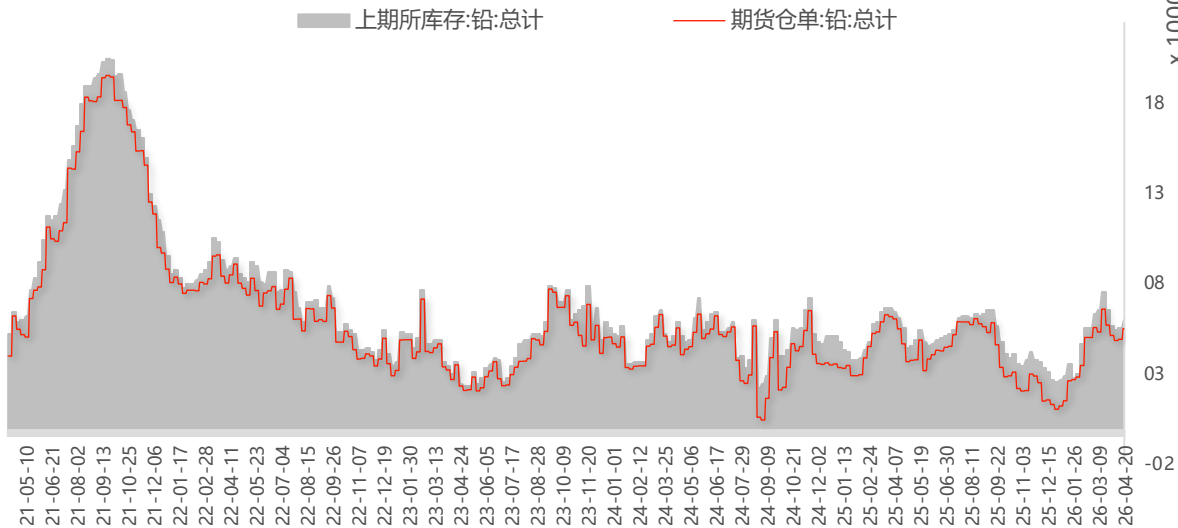
LME铅3 日线



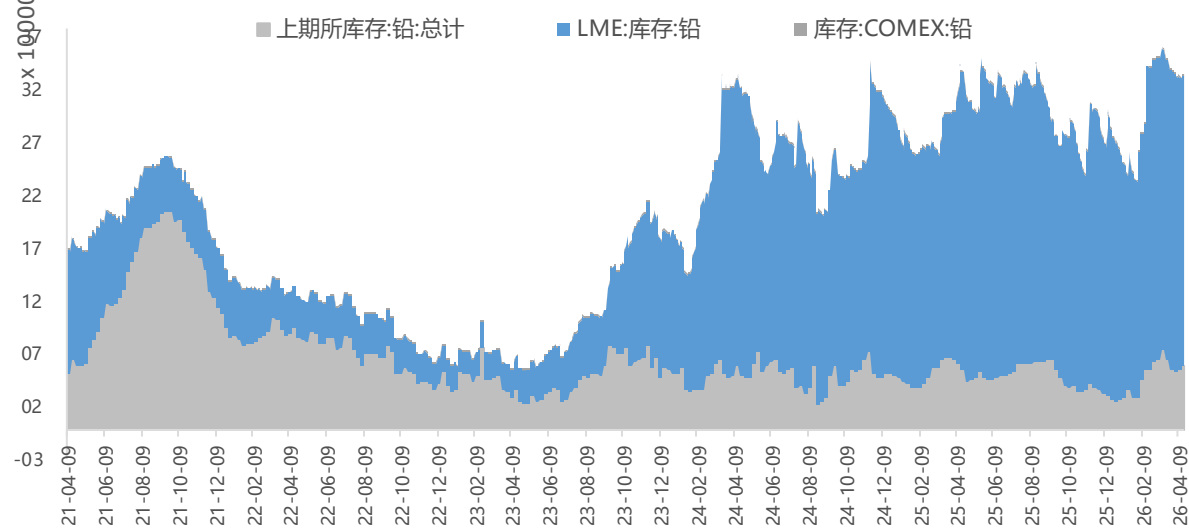
02 重点数据跟踪



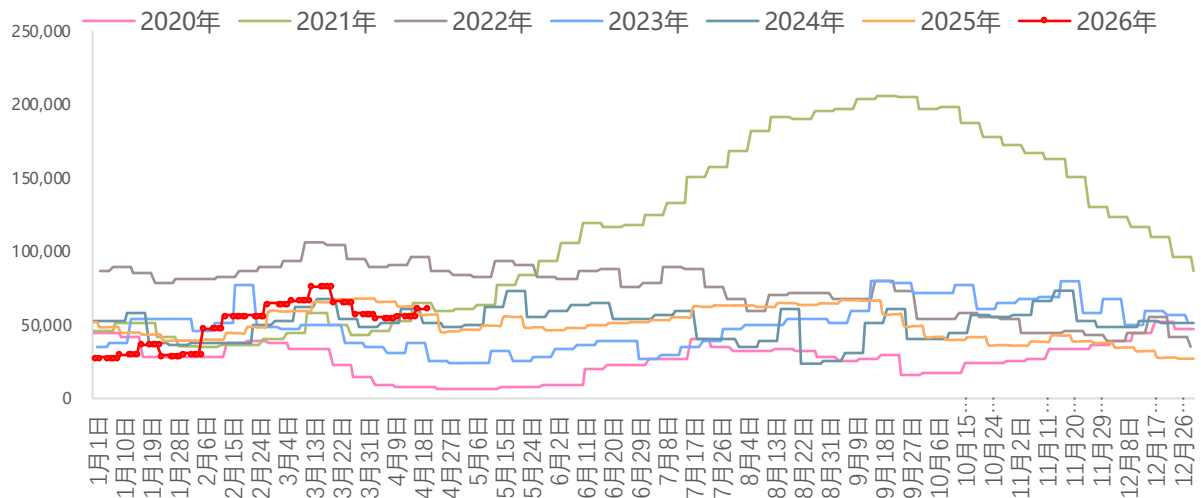
上期所铅库存/仓单



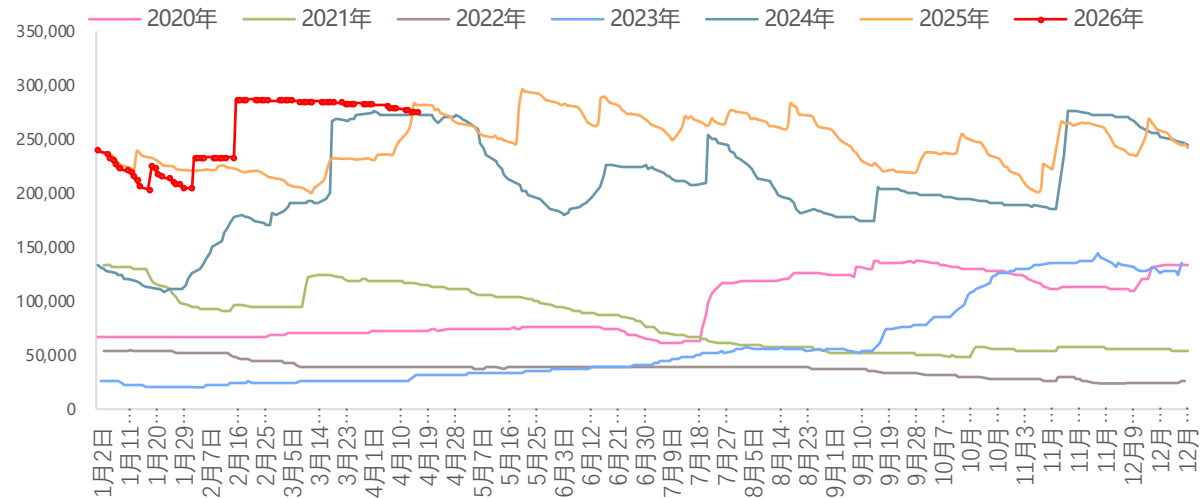
全球铅库存合计：吨



上期所库存：铅：总计



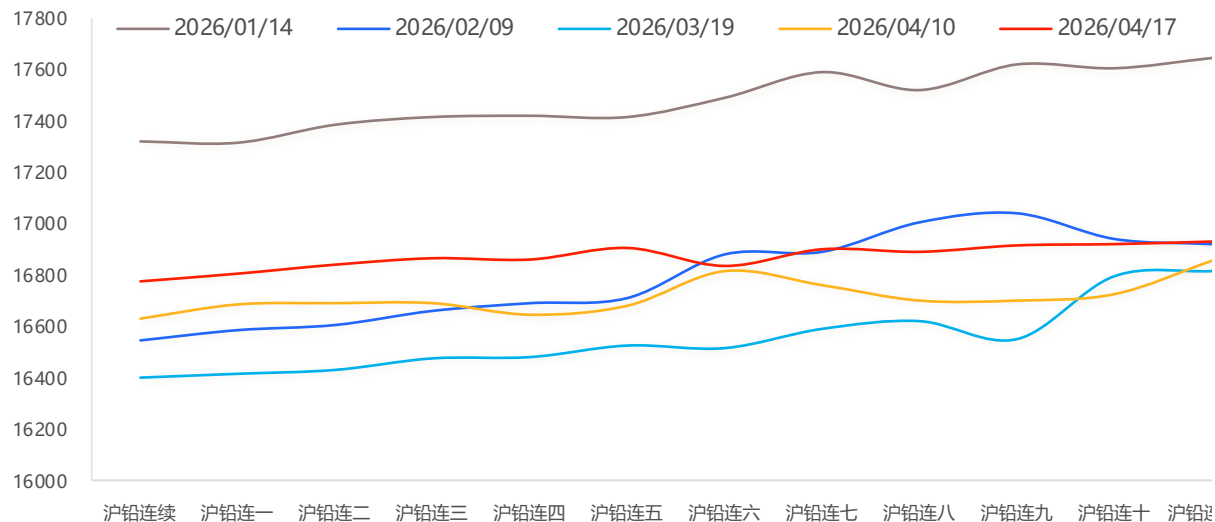
LME：库存：铅



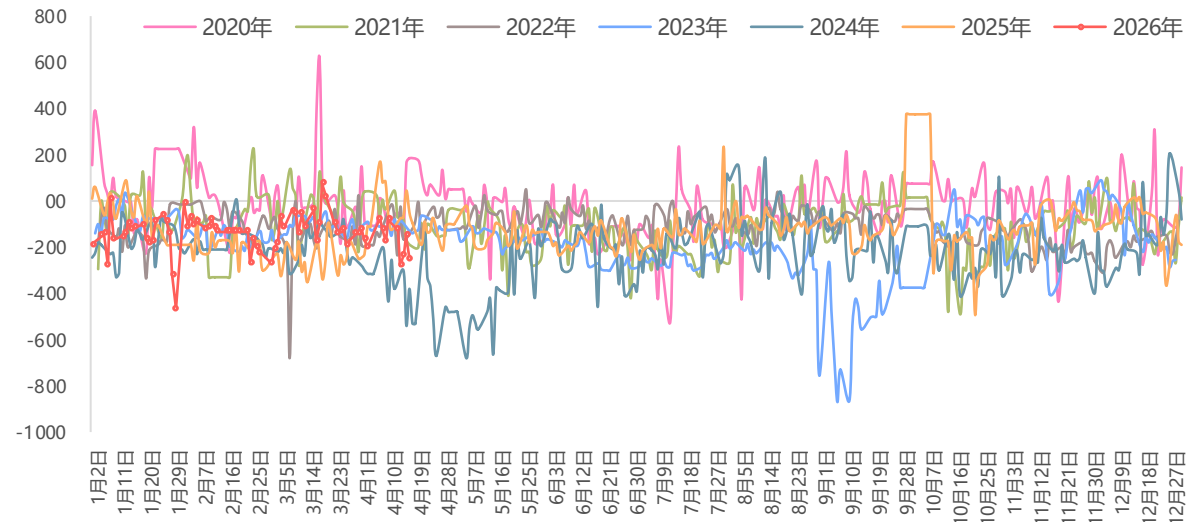
03 重点数据跟踪



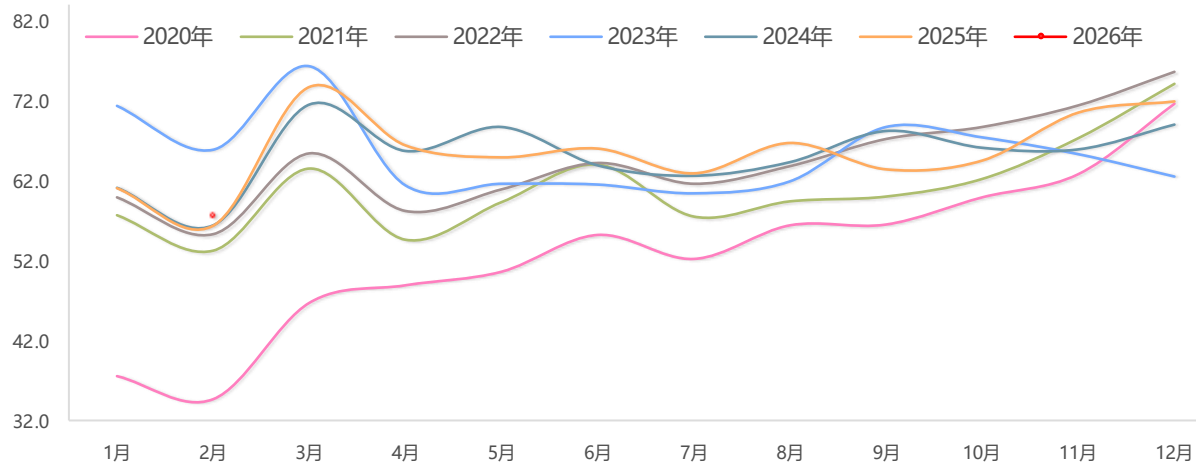
铅远期曲线



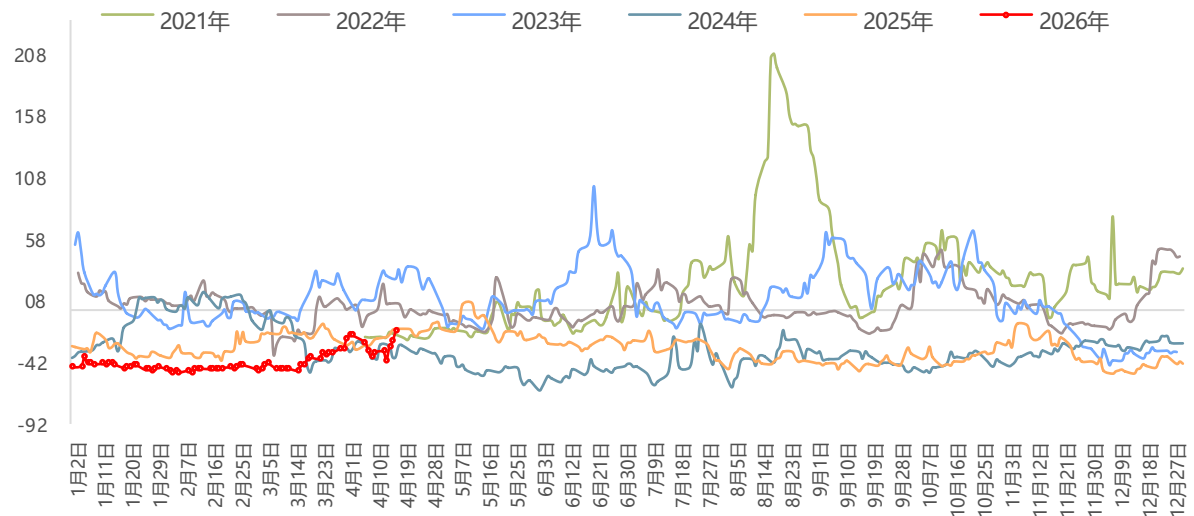
铅现货升贴水：上海



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

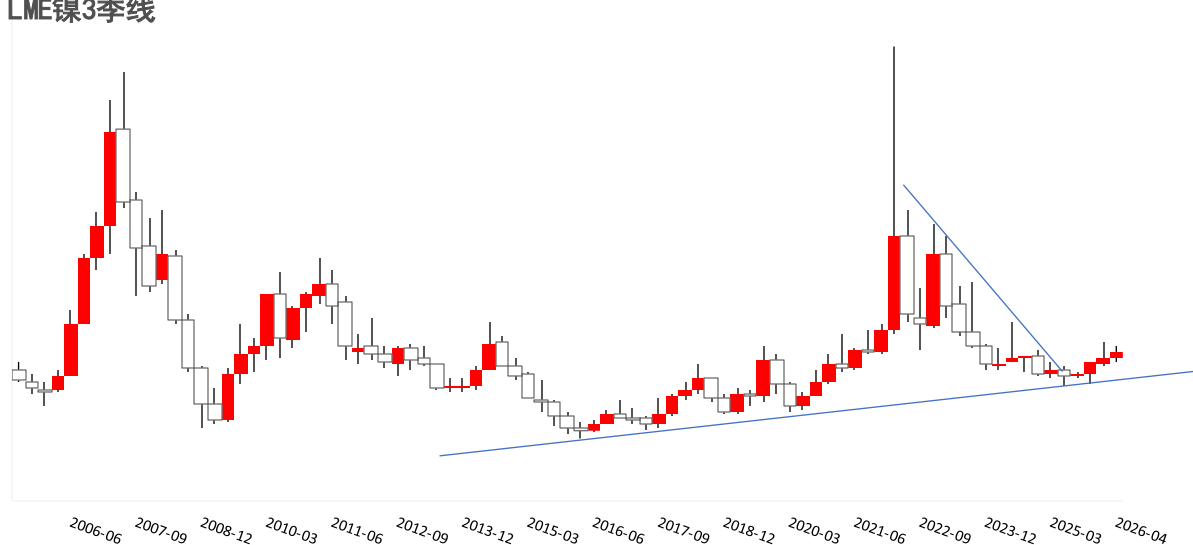
01 行情回顾：本周



沪镍主力合约月线



LME镍3季线



沪镍主力走势图



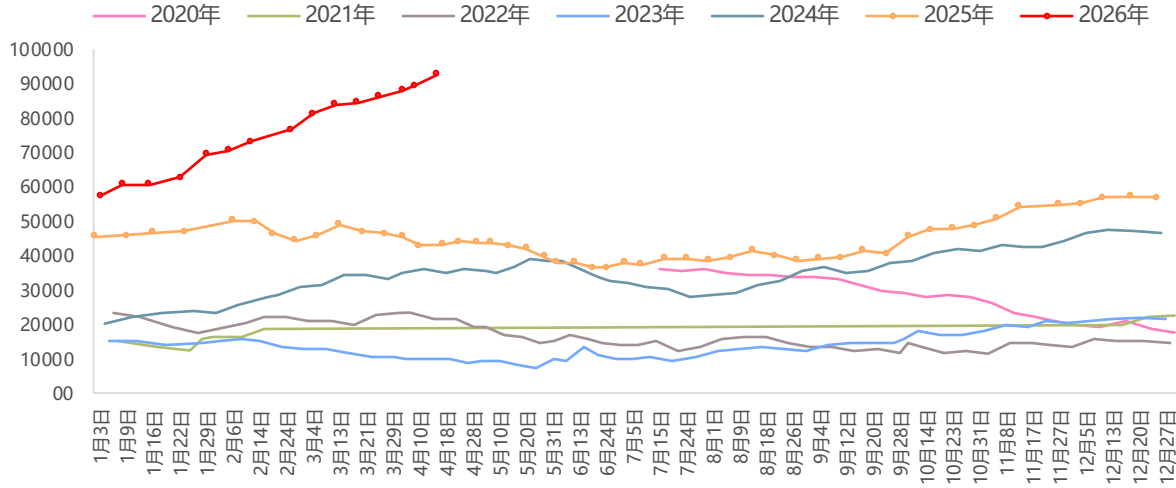
LME镍3 日线



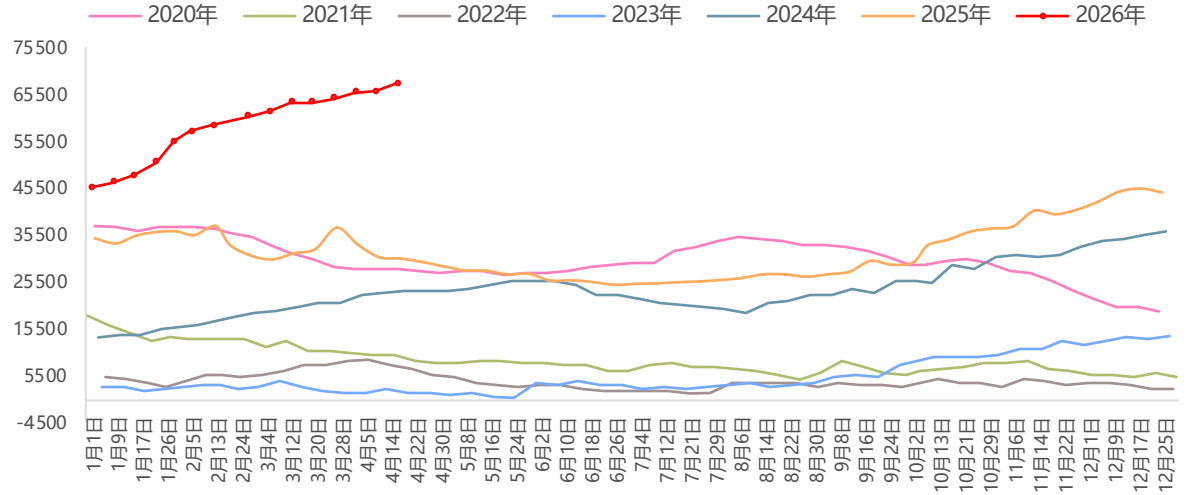
02 重点数据跟踪



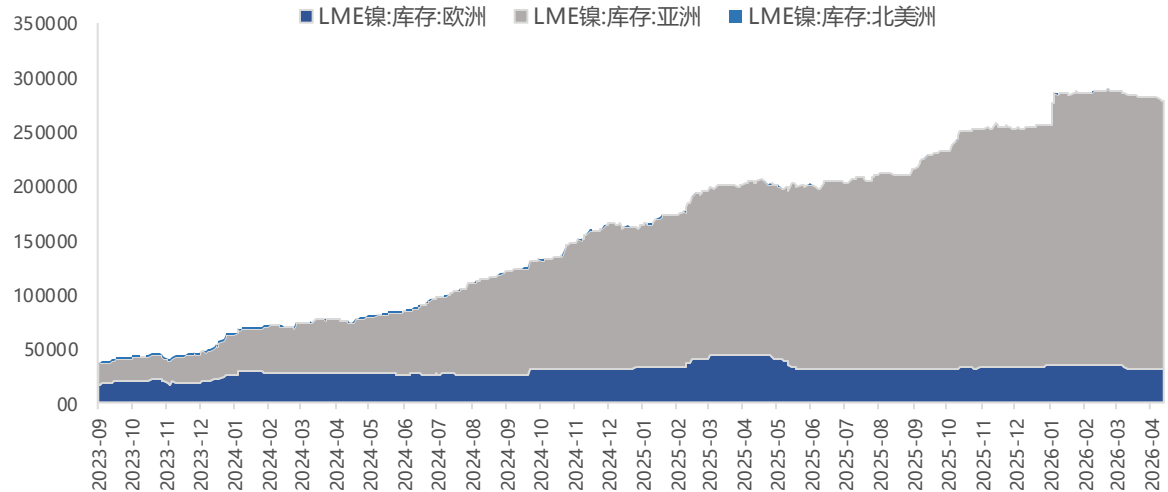
27库社会库存:总计:期末值



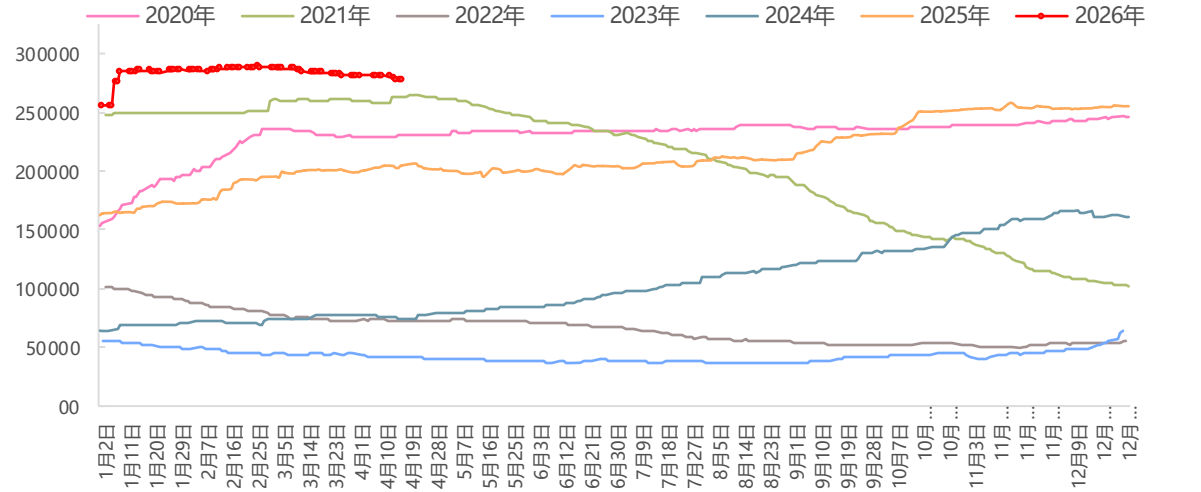
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



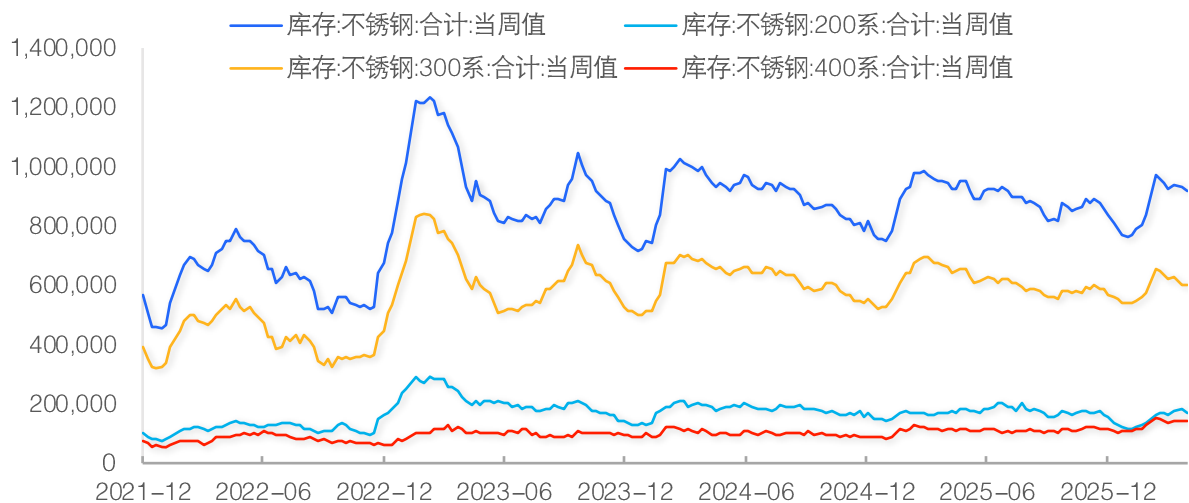
LME镍:库存:全球



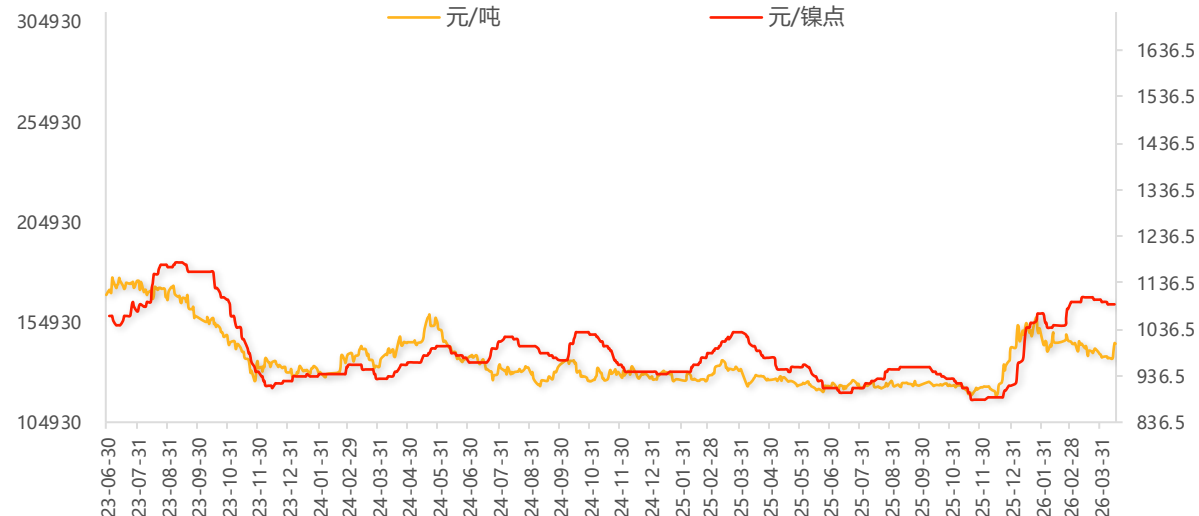
03 重点数据跟踪



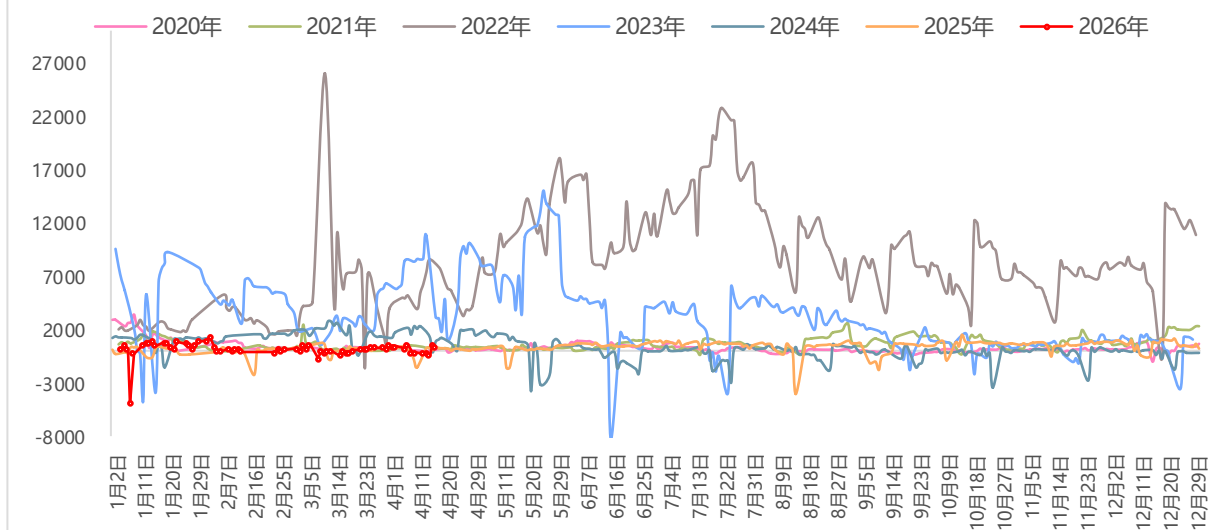
不锈钢库存 (吨)



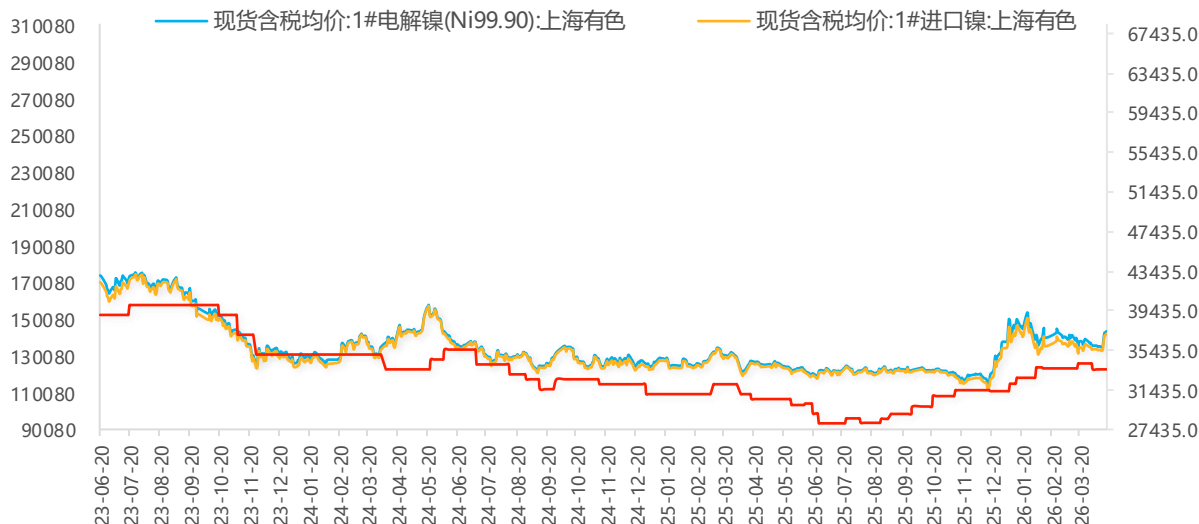
高镍铁与金川镍板价格



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

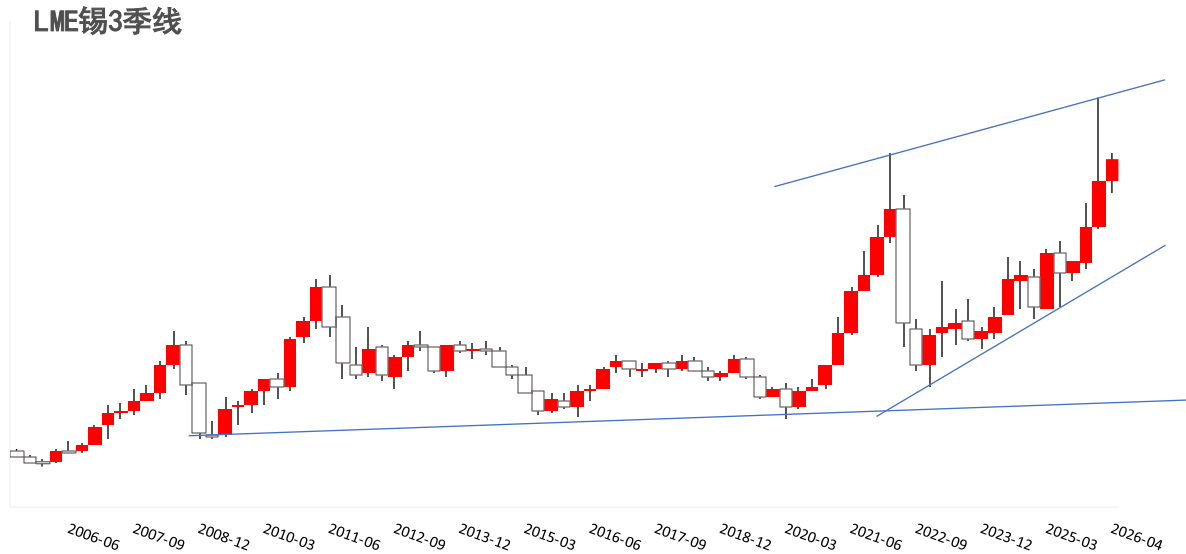
01 行情回顾：本周



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

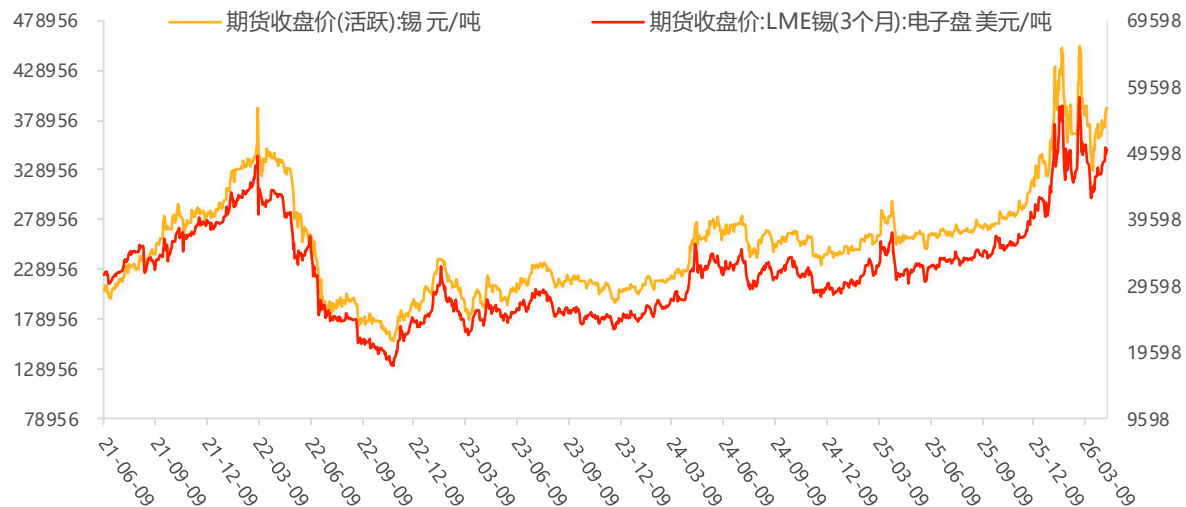


震荡回升，整体宽幅震荡

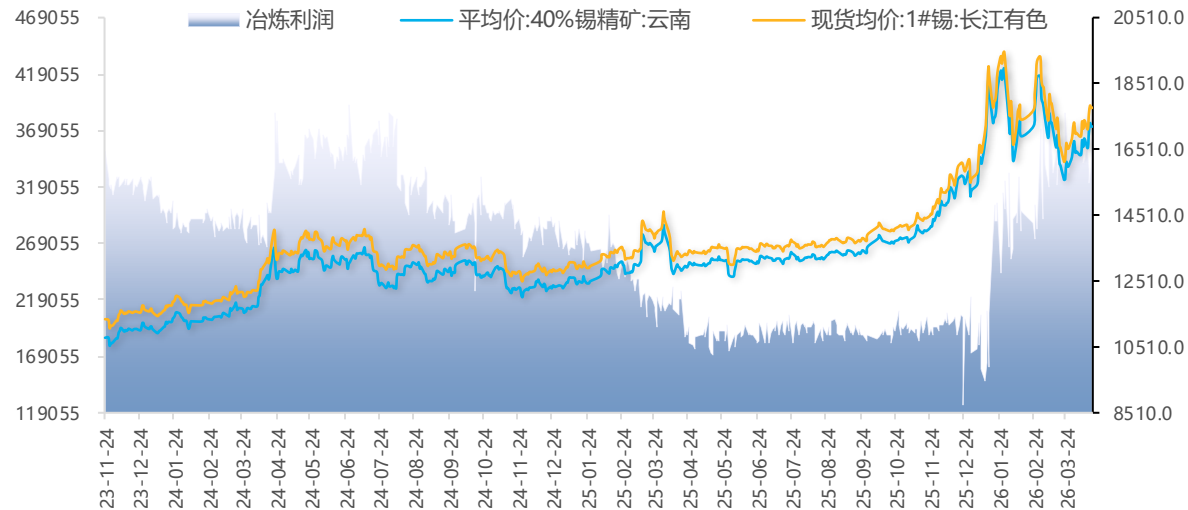
02 重点数据跟踪



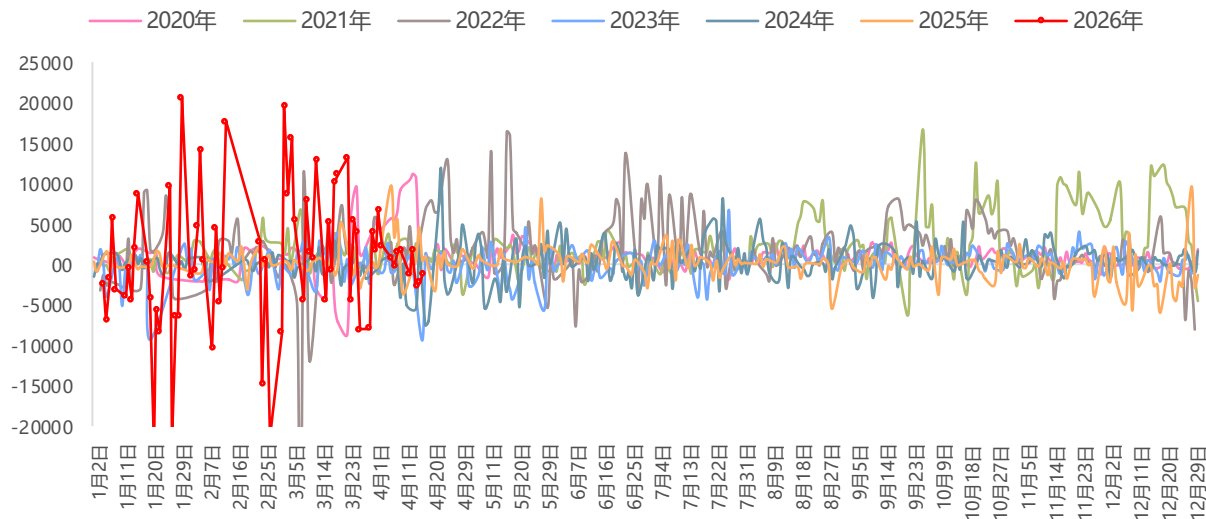
内外盘锡价



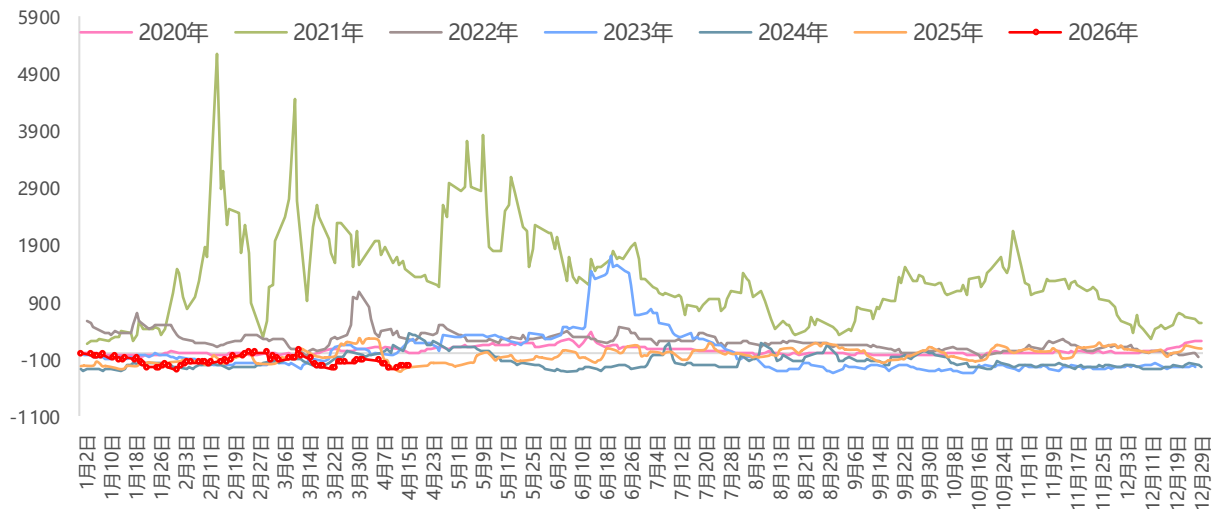
冶炼利润



沪锡升贴水



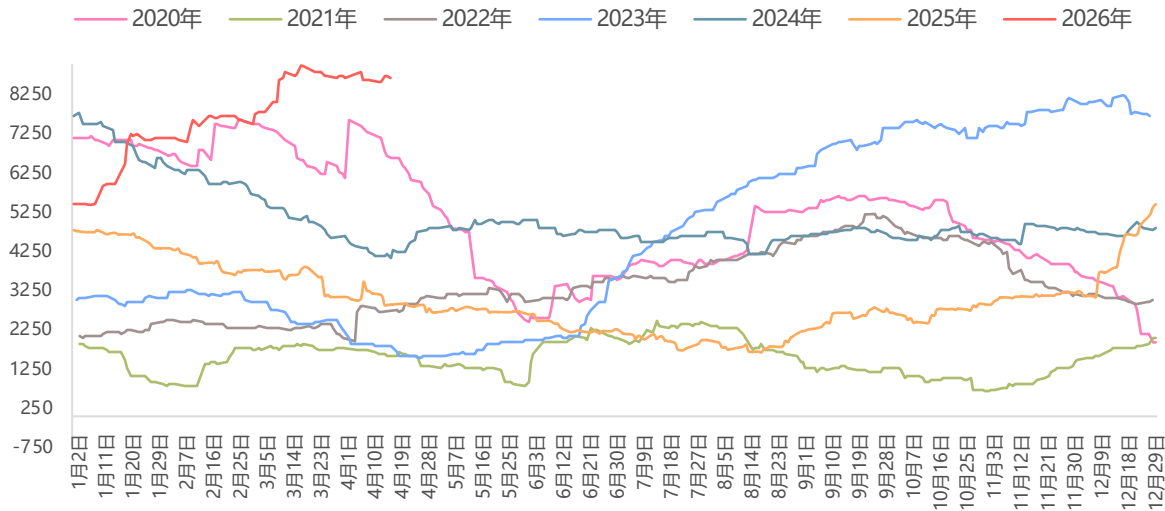
LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



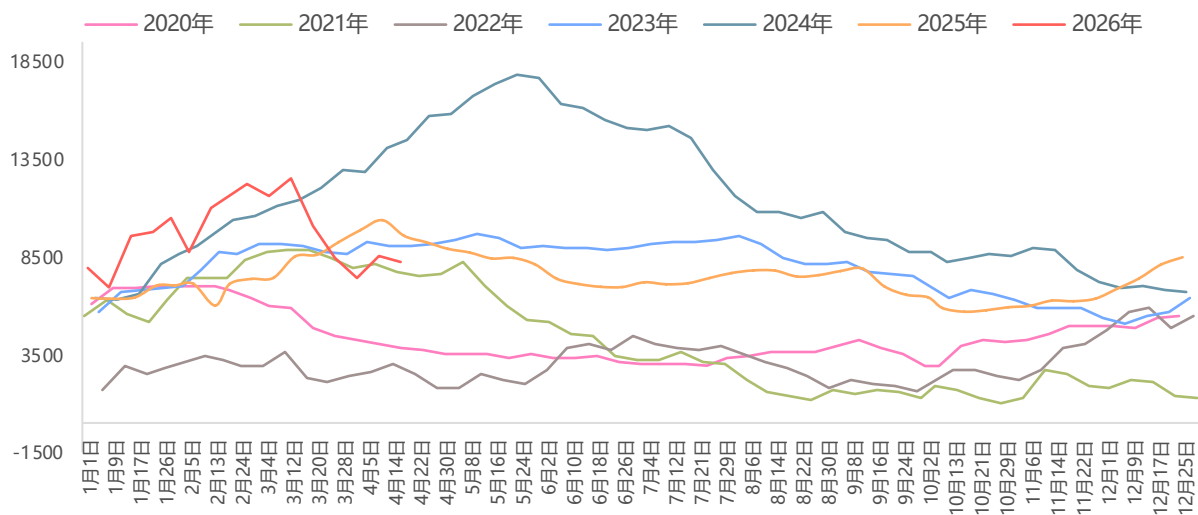
03 重点数据跟踪



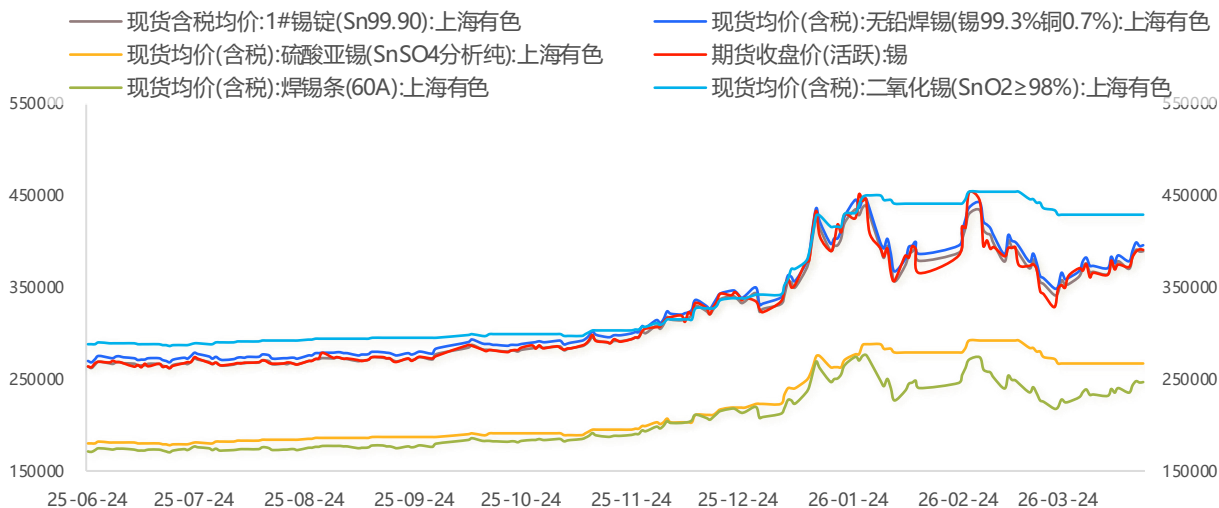
LME锡:库存:合计



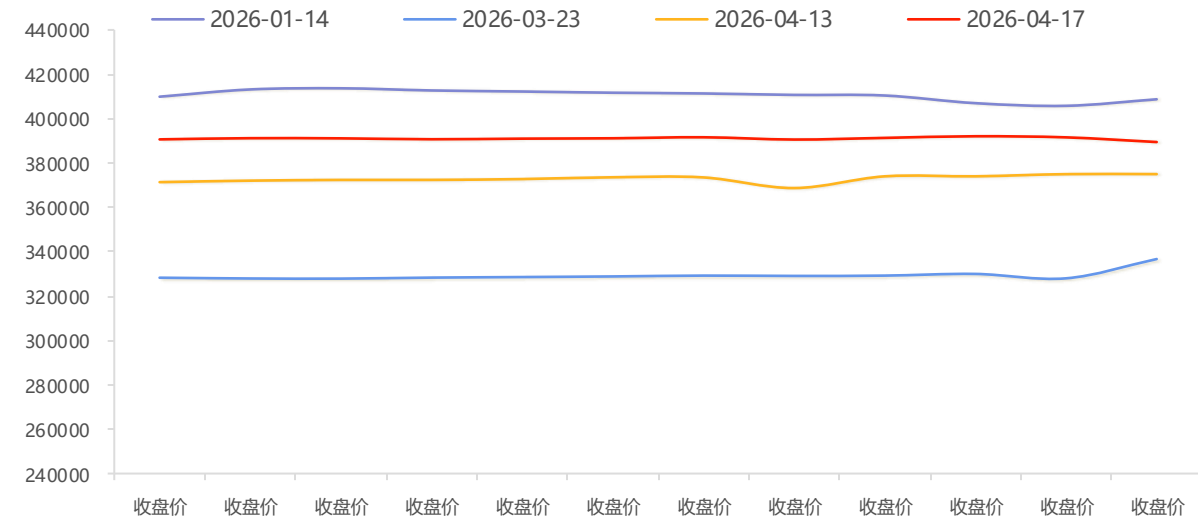
上期所:锡库存



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*



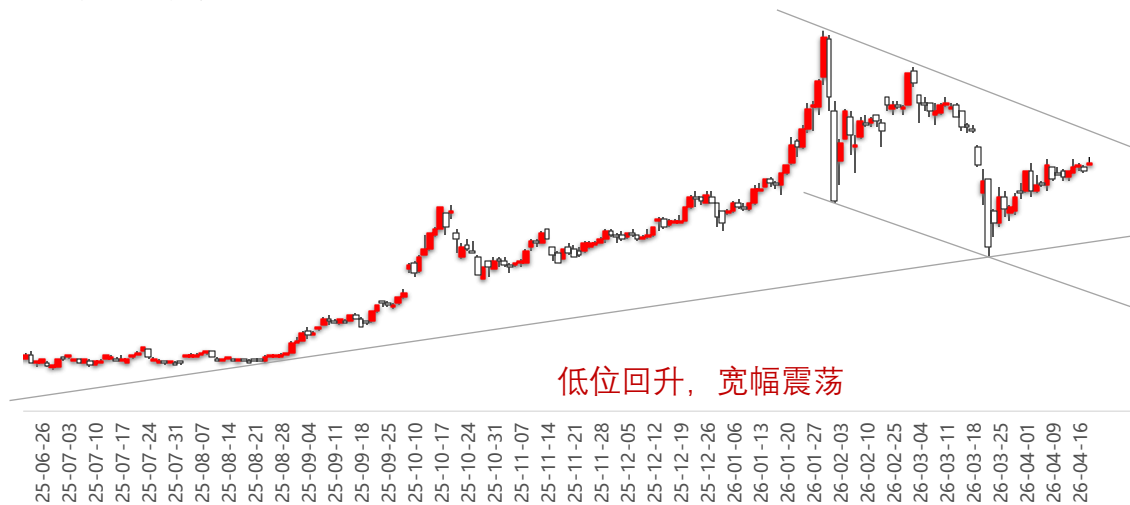
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

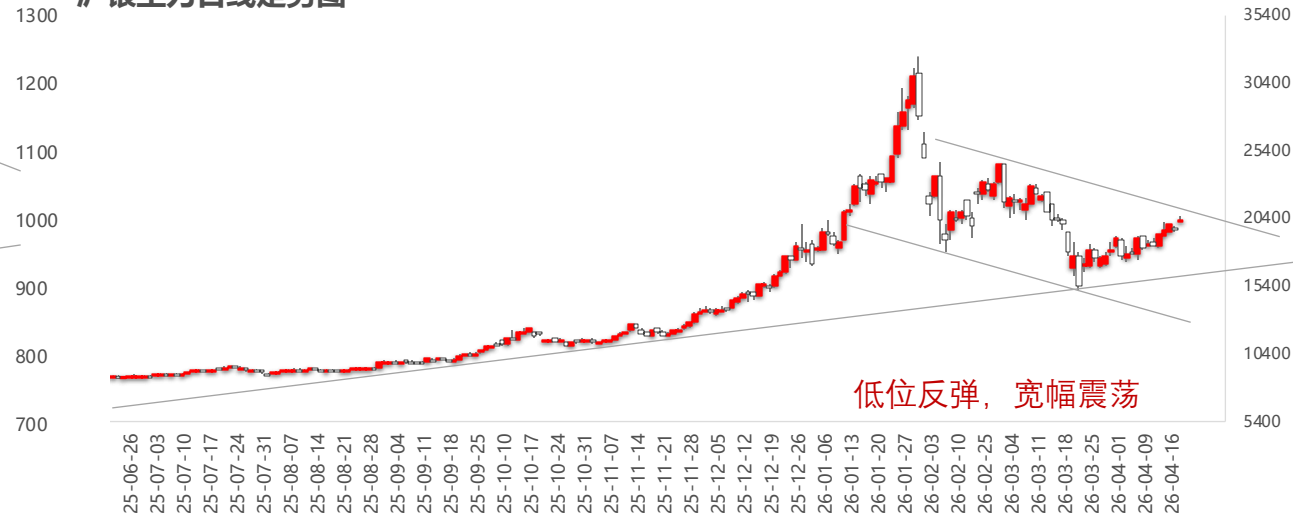
01 趋势分析



沪金主力日线走势图



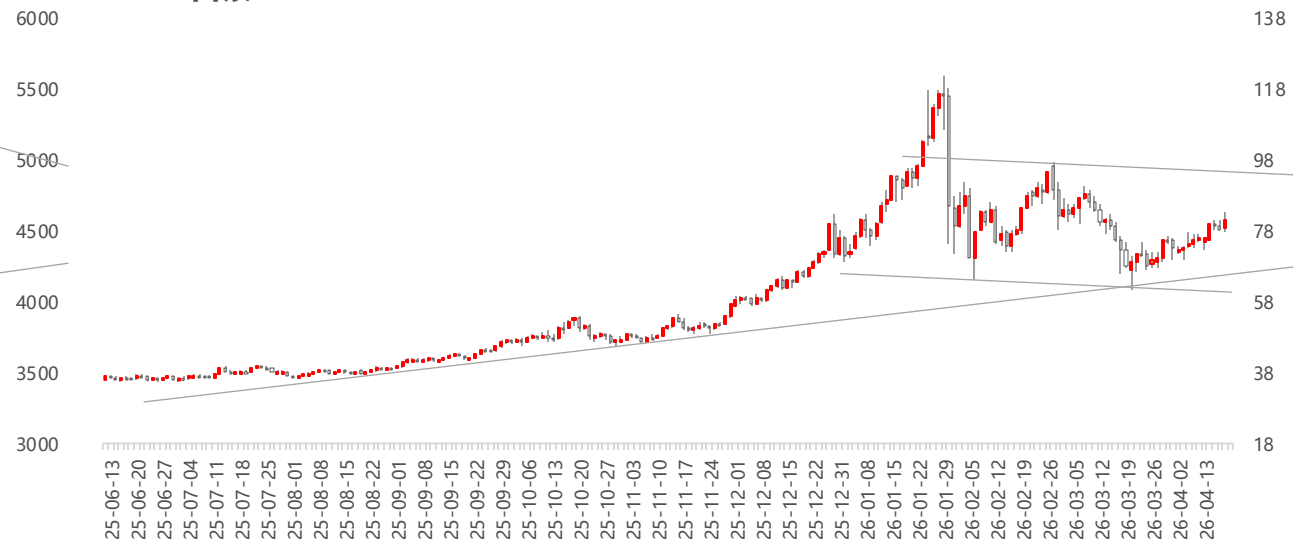
沪银主力日线走势图



COMEX黄金



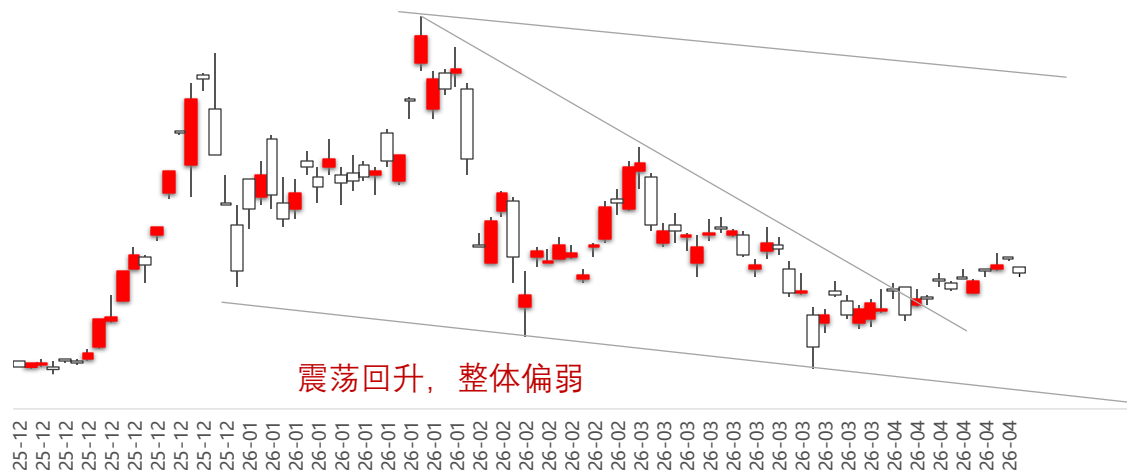
COMEX白银



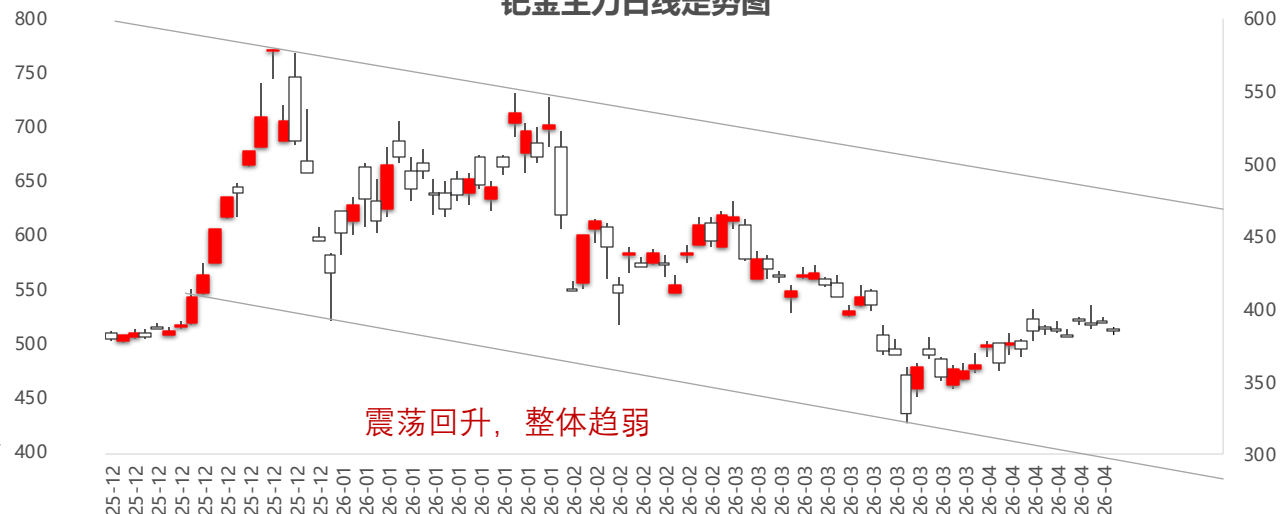
01 行情回顾：本周



铂金主力日线走势图



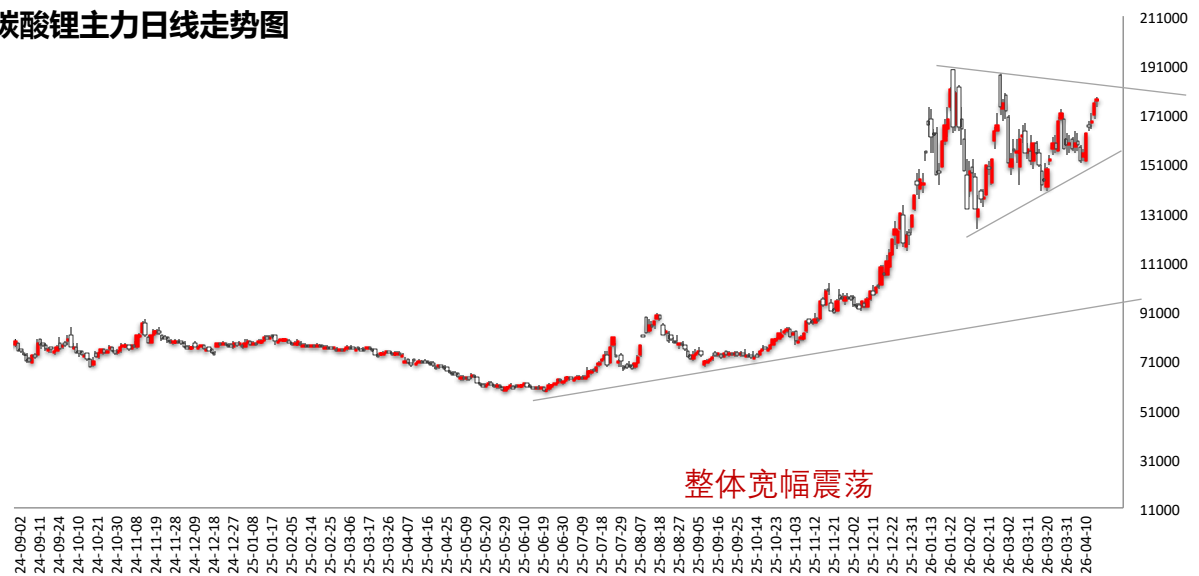
钯金主力日线走势图



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