



# 地缘局势趋于缓和 有色金属整体延续回暖势头

Changjiang  
Securities

## 有色金属基础周报

2026-05-11

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	高位震荡上行 100000-107000	伊朗回应美国提出的结束战争方案，虽然停战期间仍会间歇性发生一些冲突，但中东战事暂停延续使得局势总体朝着缓和方向演进，宏观的扰动影响有所减弱。但周五受自由港印尼Grasberg矿推迟全面复产节点消息影响，铜价一举突破近期震荡区间，最高触及104900元/吨。基本上，铜矿紧张格局延续，国内冶炼厂受硫酸高价激励以及其他冷料补充，产量继续维持同比高增。刚果（金）电积铜产能高度依赖硫酸，整体需求量达约300万吨。霍尔木兹海峡的运输受阻切断了刚果（金）主要的硫磺进口来源，虽有2至4个月库存覆盖，年内对产量实际影响有限，但当前高溢价酸的背景下，成本推升以及边际减量将成为铜价格远期进一步上行的推动力。高铜价环境下，国内下游企业采购以刚需为主，短期补库动力不足，市场成交以谨慎观望为主导，但国内扩内需、全球电网及算力建设带来托底效应，总体需求将维持高位。节后国内市场电解铜现货库存26.42万吨，较30日增0.55万吨，小幅累库。下周进口铜仍有一定到货流入，且铜价高位运行，下游企业采购需求有限，库存预计继续小幅增加。短期地缘冲突延续，但整体趋向于缓和，市场敏感度有所下降，市场对供需基本面的关注开始上升。供应端的扰动刺激铜价高位拉涨，但地缘冲突对经济的拖累以及高铜价对消费带来抑制使得铜价持续性上行难度较大。预计下周铜价维持震荡偏强运行，运行区间100000-107000之间。建议短线持多，滚动操作。	短线持多 滚动操作
铝	高位震荡回落 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持稳于67美元/干吨。氧化铝运行产能周度环比上升120万吨至9315万吨，全国氧化铝库存周度环比增加6.8万吨至549.5万吨。4月18日广西某大型氧化铝企业因锅炉故障导致400万吨产能全停，目前已经恢复半数；几内亚官方近期可能正式发布矿端出口限制政策，目前位置氧化铝可以考虑适度布局多单。电解铝运行产能周度环比增加4万吨至4502.6万吨。我国电解铝运行产能继续稳中有升，海外方面投复产为主。美国Mount Holly铝厂的5.7万吨闲置产线开始复产，冰岛Grundartangi铝厂的约20万吨产能开始复产。需求方面，国内铝下游加工龙头企业开工率周度环比下降0.4%至64.2%。受五一假期和淡旺季转换影响，下游需求板块表现偏弱，除了原生铝合金之外的板块开工都有所回落。库存方面，铝锭社会库存压力很大，不过拐点近期有望到来。再生铸造铝合金方面，受部分下游企业放假、订单下滑影响，再生铝厂开工水平小幅回落。国内需求乏力，社会库存高企，但中期逻辑仍在，仍然建议滚动布局多单。	区间交易
氧化铝	区间震荡回落		区间交易
铝合金	高位震荡回落 整体宽幅震荡		区间交易
锌	区间震荡	上周锌价偏强运行。宏观层面，美伊接近达成停战备忘录，伊朗称将确保船只安全通过霍尔木兹海峡。供应端，矿紧张格局未改，国产矿TC下滑至700元/吨附近，进口矿TC跌至-45美元/干吨一线，全球主要矿企近期大幅下调2026年产量指引。5月国内炼厂检修增多，精炼锌供应存在收缩趋势。需求端，节后下游补库意愿平淡，观望情绪浓厚，成交按需为主。SMM七地锌锭社会库存约25.6万吨，维持在近四年同期高位。短期内矿端紧缺格局难以缓解，对锌价形成支撑，内外库存分化但LME低库存存在支撑，关注国内库存去化情况，预计锌价震荡偏强运行。	区间交易
铅	低位震荡	上周沪铅主力收于16820元/吨，震荡偏强走势。供应方面，LME和COMEX铅库存26.71万吨，较上周减少0.27万吨，上期所铅库存6.47万吨，较上周增加0.36万吨，国内库存增加。需求方面，铅精矿价格较上周上涨25元/吨，铅锭价格较上周上涨25元/吨，废旧电池回收价较上周上涨50元/吨，生产端消费稳定。宏观方面，石油价格下跌一定程度缓解全球经济压力，刺激消费回暖，铅价随之跟涨，但铅价快速上涨导致下游企业接货积极性不高，随后又快速回落，预计铅价呈震荡偏强走势，关注美伊进展和石油价格走势，区间操作。	区间交易

# 主要品种观点综述



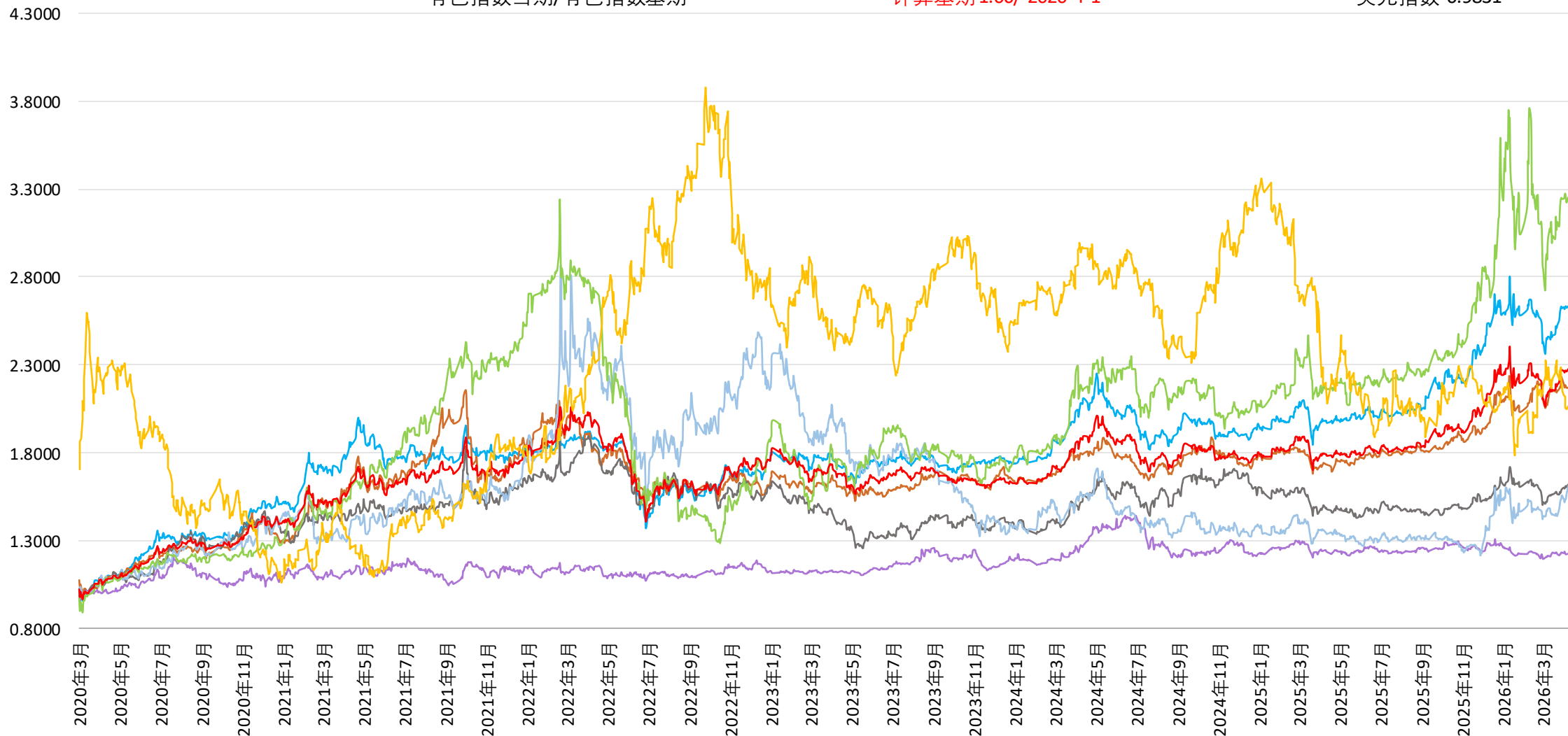
	走势状态	行情观点	操作建议
镍	冲高回落	上周沪镍冲高回调。镍矿方面，印尼能矿部宣布拟上调中镍矿特许权使用费税率，市场情绪有所提振。印尼内贸矿市场逐步消化镍矿新计价方式，呈现基准价（HPM）加升水与一口价（固定价）两种定价模式并行，整体成本仍处高位。精炼镍方面，成本端上涨支撑镍价，但镍市场库存持续累积对镍价形成压制，供需表现整体一般，下游观望情绪浓厚逢低补货，成交清淡。镍铁方面，成本端镍矿价格上涨对镍铁形成强劲支撑。节后钢厂补库需求集中释放，高镍生铁成交价格大幅拉涨，钢厂压价心态缓和。不锈钢方面，不锈钢价格小幅上行，原料上涨推升不锈钢成本，库存小幅累增。硫酸镍方面，印尼镍矿配额大幅削减和硫酸镍价格高位下硫酸镍成本支撑明显，需求端下游三元前驱体及正极材料企业采购仍以刚需为主，三元前驱体排产存回升预期，下游对镍盐价格接受度有所提高，硫酸镍预计高位运行。综合来看，中东冲突缓和下硫酸镍供给紧缺预期缓解，印尼镍矿基准价格修改叠加镍矿配额缩减下，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。	高位减仓 逢低做多
不锈钢	冲高回落	下游交投偏淡，价格延续震荡。据安泰科，3月精炼锡产量为1.7万吨，环比增加4%。3月锡精矿进口5432金属吨，环比增长21%，同比增长56.7%。印尼3月出口精炼锡4655吨，环比增加28%，同比减少19.5%，4月交易所交割出口量低位，5月环比回升。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，库存较上周增加4745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，新能源汽车消费偏强，需要关注海外原料供应扰动。锡矿供应偏紧，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。	区间交易
锡	震荡回升	工业硅方面，周度产量环比减少0.04万吨至6.99万吨；厂库周度环比减少2.18万吨至23.68万吨，三大港口库存周度环比增加0.4万吨至18.85万吨。工业硅开炉小幅减少，主要是新疆地区一家大厂由于国网电力检修而减产，而云南地区一家企业复产。西南地区丰水期逐步到来，将出现更多复产。多晶硅方面，周度产量环比减少0.01万吨至1.91万吨；厂库周度环比减少0.08万吨至33.4万吨。5月新增2家增产和1家减产，产量预计小幅上升。光伏产业链方面，组件订单好转，硅片、电池片和组件5月排产预计环比上升。有机硅方面，中间体周度产量环比增加0.29万吨至4.34万吨。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0.8%至57%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比上升0.2%至58%。工业硅基本面仍然弱势，预计维持区间震荡态势；多晶硅基本面仍未实质改善，建议等待回落后的二次布局机会。	逢低适度持多或 观望
工业硅	震荡回升	去库预期兑现，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，4月国内碳酸锂产量环比增加4.4%，3月进口锂精矿为83.7万吨，环比增加50%，同比增加57%，3月碳酸锂进口总量约为3万吨，环比增加13%，同比增加65%。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。下游排产旺季去库预期下，预计碳酸锂价格将延续偏强震荡。	观望
多晶硅	低位回稳震荡	去库预期兑现，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，4月国内碳酸锂产量环比增加4.4%，3月进口锂精矿为83.7万吨，环比增加50%，同比增加57%，3月碳酸锂进口总量约为3万吨，环比增加13%，同比增加65%。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。下游排产旺季去库预期下，预计碳酸锂价格将延续偏强震荡。	逢低适度持多
碳酸锂	高位突破 震荡趋强		

# 有色金属走势对比图



## 有色金属比值参考图

- 沪铜 2.6813
  - 沪铝 2.1337
  - 沪锌 1.6084
  - 沪铅 1.2257
  - 沪镍 1.5841
  - 沪锡 3.5347
  - 有色指数当期/有色指数基期
  - 美元指数 0.9831
- 计算基期 1.00/ 2020-4-1



# 有色金属库存



数据时间 2026年5月8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	125.91	124.73	71.66	0.94%	-4.52%	109.27%
	COMEX库存合计	56.34	55.81	16.40	0.95%	5.89%	315.89%
	LME库存合计	39.94	39.87	20.53	0.18%	1.69%	102.43%
	中国保税区库存	3.08	3.19	13.09	-3.45%	-35.70%	-71.46%
	沪铜库存	18.13	19.20	14.65	-5.57%	-31.95%	103.04%
	社会铜库存总量	26.55	25.87	21.63	2.63%	-23.27%	64.91%
	铝	全球库存汇总	264.92	259.98	205.90	1.90%	-1.10%
COMEX库存合计		0.12	0.12	2.01	0.00%	-34.66%	-93.23%
LME库存合计		35.58	36.47	60.05	-2.45%	-10.87%	-13.56%
铝锭棒合金锭国内库存合计		229.22	223.39	143.84	2.61%	0.64%	126.72%
沪铝库存		49.27	48.33	27.68	1.96%	3.88%	180.19%
6063铝棒库存合计		27.00	25.80	19.69	4.65%	-14.56%	57.89%
社会铝库存总量		148.40	144.90	94.06	2.42%	2.49%	128.66%
锌	全球库存汇总	51.94	49.92	46.45	4.05%	0.25%	54.03%
	锌海外库存合计	11.45	10.02	14.22	14.33%	1.47%	-35.13%
	上期所库存合计	14.68	14.23	11.15	3.14%	1.27%	202.75%
	冶炼厂成品库存	3.69	3.68	4.03	0.27%	-12.56%	-24.69%
	社会库存合计	22.12	21.99	17.05	0.59%	1.42%	250.00%
铅	全球库存汇总	41.83	40.76	28.80	2.63%	0.65%	21.79%
	海外库存合计	26.70	26.97	16.40	-1.01%	-4.46%	0.62%
	上期所库存合计	6.47	6.10	5.98	5.94%	14.45%	38.24%
	社会库存合计	6.78	6.63	5.44	2.26%	7.45%	329.11%
镍	全球库存汇总	44.76	44.53	20.17	0.52%	2.41%	64.47%
	LME库存合计	27.78	27.64	13.46	0.50%	-1.38%	38.60%
	上期所库存合计	7.17	7.12	2.64	0.71%	8.55%	149.99%
	社会库存合计	9.82	9.77	4.08	0.45%	9.82%	127.85%
锡	全球库存汇总	2.87	2.46	2.38	16.54%	6.01%	30.25%
	LME库存合计	0.85	0.85	0.42	-0.29%	-1.74%	218.27%
	社会库存合计	1.08	0.90	1.27	20.08%	8.83%	3.44%



# 01

宏观：

*Changjiang  
Securities*

汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*

## 5/4-5/10当周宏观重要经济数据

			前值	预测值	公布值
周一	16:00	欧元区4月Markit制造业PMI	51.6	52.2	52.2
	20:30	美国3月出口额(美元)	3,147亿	-	3,209亿
	20:30	美国3月进口额(美元)	3,724亿	-	3,812亿
周二	20:30	美国3月贸易帐(美元)	-578亿	-610亿	-603亿
	21:45	美国4月Markit服务业PMI	49.8	51.3	51.0
	21:45	美国4月Markit综合PMI	50.3	52.0	51.7
	22:00	美国4月ISM非制造业PMI	54.0	53.7	53.6
	09:45	中国4月RatingDog服务业PMI	52.1	52.0	52.6
周三	16:00	欧元区4月Markit服务业PMI	50.2	47.4	47.6
	16:00	欧元区4月S&PGlobal综合PMI	50.7	48.6	48.8
	17:00	欧元区3月PPI同比(%)	-3.0	1.8	2.1
	20:15	美国4月ADP就业人数变动	6.1万	11.8万	10.9万
	17:00	欧元区3月零售销售同比(%)	1.3	1.0	1.2
周四	17:00	欧元区3月零售销售环比(%)	-0.3	-0.3	-0.1
	20:30	美国5月初请失业金人数	19万	20.5万	20万
	20:30	美国3月非农单位劳动力成本当季环比(%)	4.6	2.6	2.3
	20:30	美国4月U6失业率(%)	8.0	-	8.2
	20:30	美国4月季调后非农就业人口变动	18.5万	6.5万	11.5万
周五	20:30	美国4月失业率(%)	4.3	4.3	4.3
	20:30	美国4月私营企业非农就业人数变动	19万	7.5万	12.3万
	22:00	美国5月密歇根大学1年期通胀率预期(%)	4.7	4.8	4.5
	10:45	中国4月贸易帐(美元)	511.3亿	824亿	848亿
周六	11:04	中国4月出口年率-美元计价(%) (同比)	2.5	-	14.1
	11:04	中国4月进口年率-美元计价(%) (同比)	27.8	-	25.3

### ● 中国4月RatingDog服务业PMI升至52.6加速扩张

5月6日，最新数据显示，RatingDog中国通用服务业务活动指数4月升至52.6，高于3月的52.1，为连续增长序列中的加速信号，当前扩张周期自2023年1月启动。与此同时，涵盖制造业与服务业的综合产出指数从3月的51.5升至53.1，增速为2024年5月以来第二快，显示中国整体商业活动全面走强。中国服务业活动在4月进一步提速扩张，综合PMI攀升至近两年次高水平，显示国内经济复苏动能仍在积累。

### ● 中国央行连续第18个月增持黄金，增持力度进一步加大

5月7日，国家外汇管理局统计数据显示，截至2026年4月末，我国外汇储备规模为34105亿美元，较3月末上升684亿美元，升幅为2.05%。国家外汇管理局表示，2026年4月，受宏观经济数据、主要经济体货币政策及预期等因素影响，美元指数下跌，全球主要金融资产价格表现有所分化。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国不断巩固拓展经济稳中向好态势，发展韧性和活力进一步彰显，有利于外汇储备规模保持基本稳定。中国央行数据显示，截至4月末，我国黄金储备为7464万盎司（约2321.58吨），环比增加26万盎司（约8.09吨）。这是自2022年11月以来连续第18个月增持黄金。此前，3月末储备为7438万盎司（约2313.48吨），环比增加16万盎司；2月末储备为7422万盎司。

## 03 伊朗称将确保船只安全通过霍尔木兹海峡



### ● 美国4月服务业PMI不及预期，叠加价格压力高企

4月ISM非制造业PMI则从54.0回落至53.6，低于市场预期的53.7；S&P Global 4月服务业PMI终值从初值51.3下修至51.0，两项数据均指向同一方向：需求动能正在减弱，而通胀压力却并未消退。美国4月服务业调查数据低于预期，经济活动增长疲软与价格压力居高不下同步显现，滞胀信号令市场警惕。

### ● 美国3月职位空缺小幅降至687万人，招聘活动出现反弹

美国劳工统计局周二公布的最新职位空缺及劳动力流动调查（JOLTS）数据显示，3月职位空缺从2月修正后的692万小幅降至687万，基本符合彭博经济学家调查中值685万的预期。与此同时，招聘率从2月创下的2020年疫情暴发以来最低水平3.1%大幅反弹至3.5%，成为报告中最受关注的亮点。这一数据组合对美联储政策路径具有直接含义。职位空缺数量仍低于失业人口总量，空缺与失业人员之比维持在0.9，延续劳动力供给略微过剩的格局，强化了美联储官员认为当前劳动力市场并非通胀压力来源的判断。

### ● 美伊接近达成停战备忘录，核谈判关键条款出现松动

新华社援引美国媒体6日报称道，白宫认为，与伊朗接近达成一份一页的谅解备忘录。该备忘录旨在结束战争，并为更详细的核问题谈判设定框架。知情人士表示，这是双方自冲突爆发以来最接近协议的时刻，特朗普近期决定暂缓在霍尔木兹海峡推进新作战行动，部分原因即源于对谈判进展的判断。根据目前磋商中的备忘录草案，伊朗将承诺暂停铀浓缩活动，美国将承诺逐步解除制裁并释放被冻结的数十亿美元伊朗资产，双方还将分阶段解除霍尔木兹海峡通行限制。备忘录若获签署，将正式开启为期30天的详细协议谈判窗口。

### ● 伊朗称将确保船只安全通过霍尔木兹海峡

新华社德黑兰5月6日电 据伊朗媒体6日报道，伊朗伊斯兰革命卫队海军发布通告称，“感谢波斯湾和阿曼湾的船长和船东遵守霍尔木兹海峡的相关规定，并为区域海上安全做出贡献”。通告称：“随着侵略者的威胁被消除，新的规程已经生效，我们将确保船只安全、稳定地通过霍尔木兹海峡。”

## 03 美国4月非农新增就业11.5万人超预期



### ● 美国4月ISM制造业PMI扩张延续，伊朗战争推动投入价格暴涨

供应管理协会（ISM）周五公布的数据显示，美国制造业扩张态势仍延续至4月，不过伊朗战争导致投入价格急剧上涨。具体数据来看，美国4月ISM制造业PMI指数52.7，预期53.2，与前值52.7持平，也与2022年以来最高水平持平。中东军事冲突及霍尔木兹海峡实际关闭扰乱了全球供应链，推动石油及铝、氦气等原材料成本上涨。汽油和柴油价格上涨也使产品运输成本随之攀升。持续的通胀压力或将促使制造商提价，最终可能导致消费品成本上升。

### ● 美国4月ADP就业人数增长10.9万人，创15个月以来新高，制造业就业低迷

ADP周三公布数据显示，4月私人部门新增就业10.9万人，高于路透调查经济学家预期的9.9万人，也较3月经下修后的6.1万人大幅提速，为连续第十个月录得就业增长，亦是去年1月以来最强单月表现。美国4月私人就业增长超预期，但劳动力市场整体仍处于低雇佣、低裁员状态，为美联储维持利率不变提供了更多依据。

### ● 美国4月非农新增就业11.5万人超预期

美国劳工统计局周五公布数据显示，4月非农就业人数增加11.5万，这是近一年以来首次出现连续增长，也创下2024年以来最大两月增长纪录，远超彭博调查经济学家预测中值的6.5万。3月数据同时上修至18.5万。失业率维持4.3%不变，符合预期。美国劳动力市场展现出韧性，4月就业数据大幅超出市场预期，标志着连续多月停滞后的阶段性企稳。

### ● 美国贸易法院裁定特朗普10%全球关税无效

据媒体报道，美国国际贸易法院周四裁定，特朗普援引一项1970年代贸易法律征收的全球10%关税缺乏法律依据。该法院以2比1的裁决结果支持了一批小企业原告，认定上述关税不符合相关法律的适用条件。涉案关税于今年2月24日正式生效。持异议的一名法官则认为，目前裁定原告胜诉为时尚早。此次裁决意味着特朗普政府通过另一法律渠道维持其关税体系的尝试遭遇挫折，并可能对企业进口成本及市场对贸易政策走向的预期产生直接影响。

## 5/11-5/17当周宏观重要经济数据

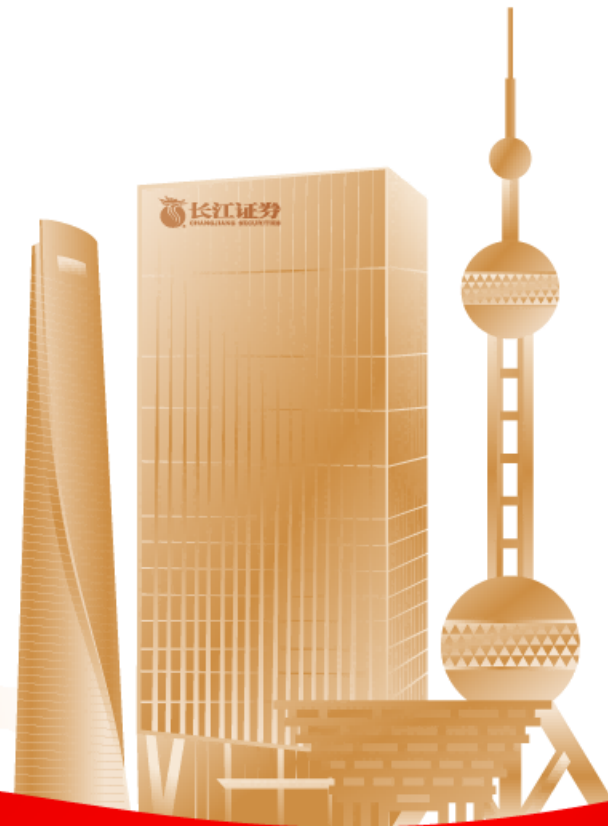
			前值	预测值	公布值
周一	09:30	中国4月CPI同比(%)	1.0		
	09:30	中国4月CPI环比(%)	-0.7		
	09:30	中国4月PPI同比(%)	0.5		
	22:00	美国4月成屋销售年化环比(%)	-3.6		
周二	17:00	欧元区5月ZEW经济景气指数	-20.4		
	18:00	美国4月NFIB小型企业信心指数	95.8		
	20:30	美国4月CPI环比(%)	0.9		
	20:30	美国4月核心CPI环比(%)	0.2		
	20:30	美国4月实际个人收入环比(%)	-0.9		
	20:30	美国4月未季调CPI同比(%)	3.3		
	20:30	美国4月未季调CPI环比(%)	1.05		
	20:30	美国4月未季调核心CPI同比(%)	2.6		
周三	17:00	欧元区3月GDP当季环比(%)	0.1		
	17:00	欧元区3月工业产出环比(%)	0.4		
	20:30	美国4月PPI同比(%)	4.0		
	20:30	美国4月PPI环比(%)	0.5		
	20:30	美国4月核心PPI同比(%)	3.8		
	20:30	美国4月核心PPI环比(%)	0.1		
周四	17:00	中国4月M2货币供应同比(%)	8.5		
	17:00	中国4月社会融资规模(人民币)	52,300亿		
	17:00	中国4月新增人民币贷款(人民币)	29,900亿		
	17:00	中国4月人民币贷款余额同比(%)	5.8		
	20:30	美国4月核心零售销售环比(%)	1.9		
	20:30	美国4月零售销售同比(%)	3.97		
	20:30	美国4月零售销售环比(%)	1.7		
周五	21:15	美国4月工业产出同比(%)	0.74		
	21:15	美国4月工业产出环比(%)	-0.5		



# 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



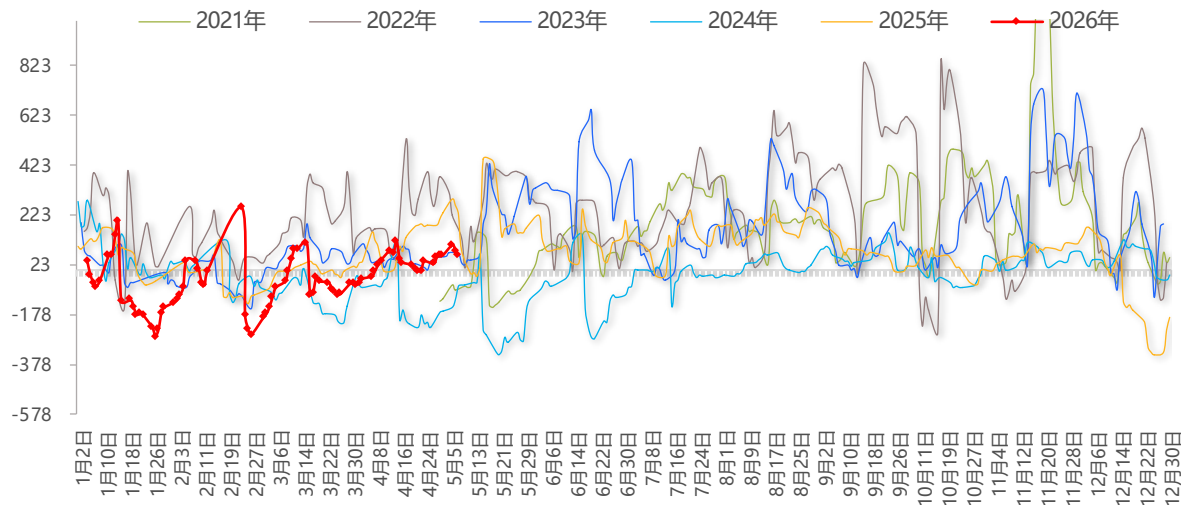
LME铜3 日线



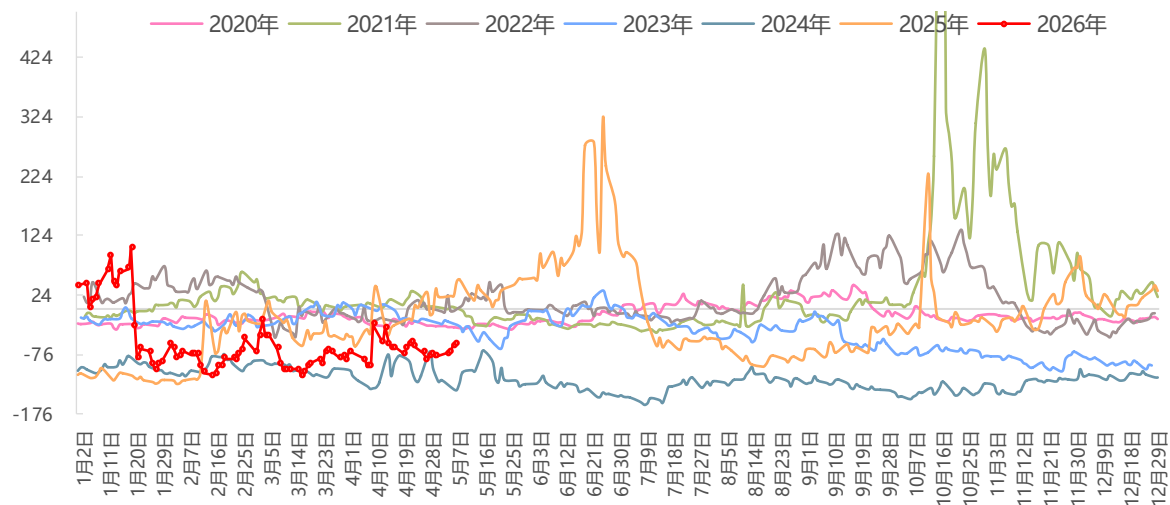
# 02 重点数据跟踪



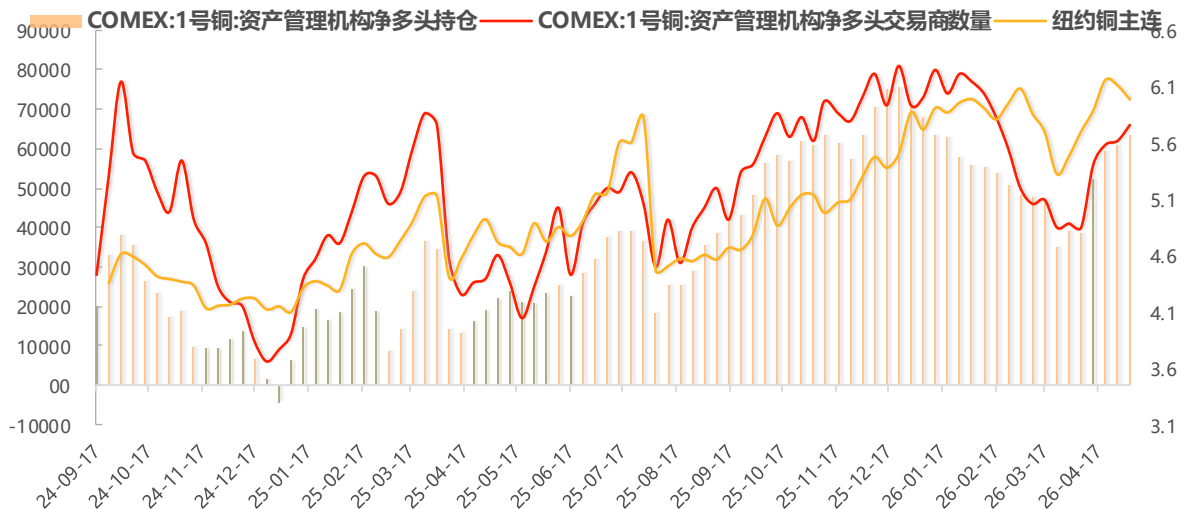
现货升贴水:1#电解铜



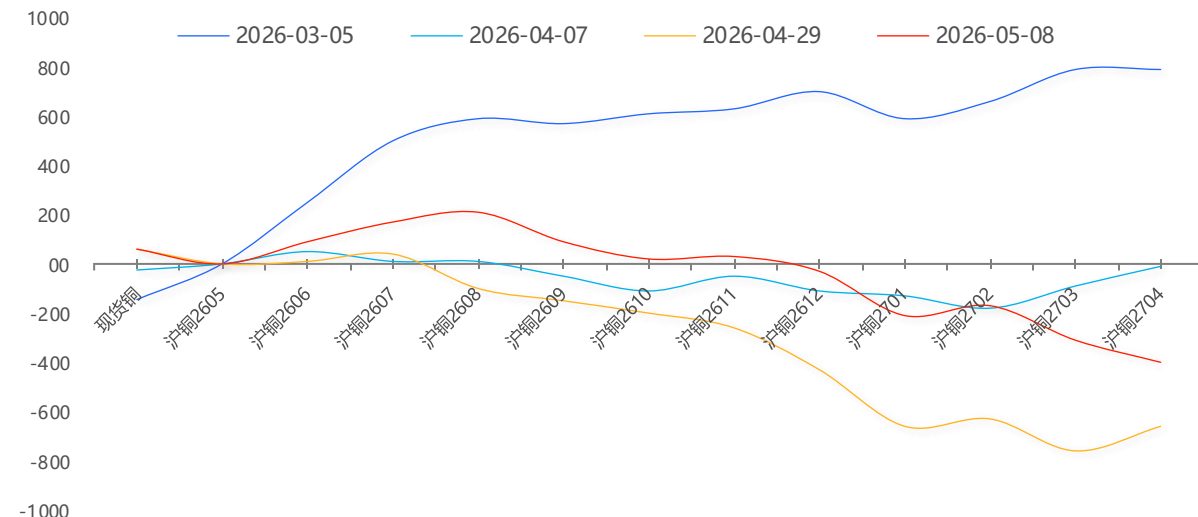
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



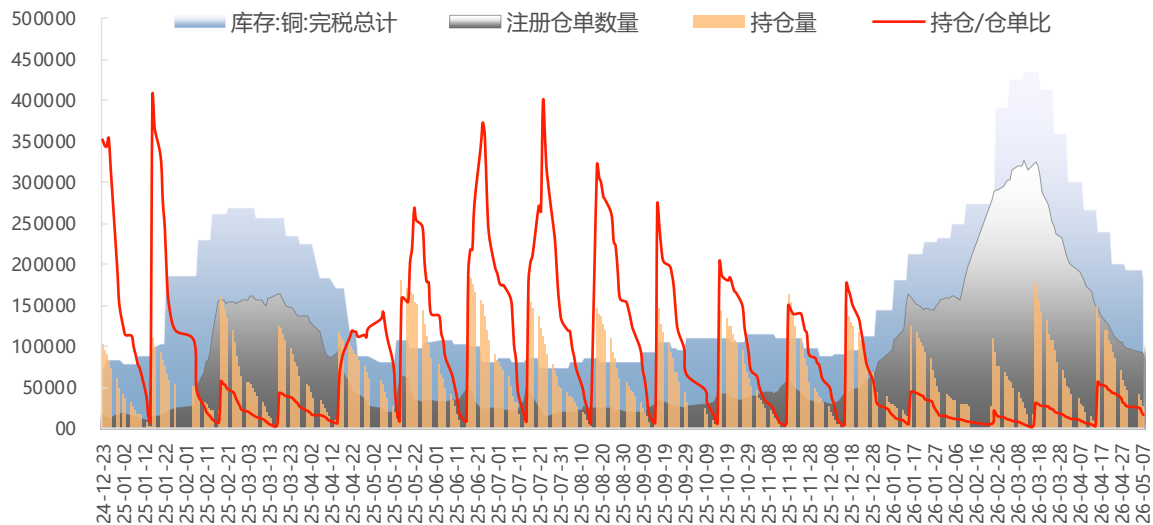
沪铜: 跨期价差曲线(远期 — 现货月)



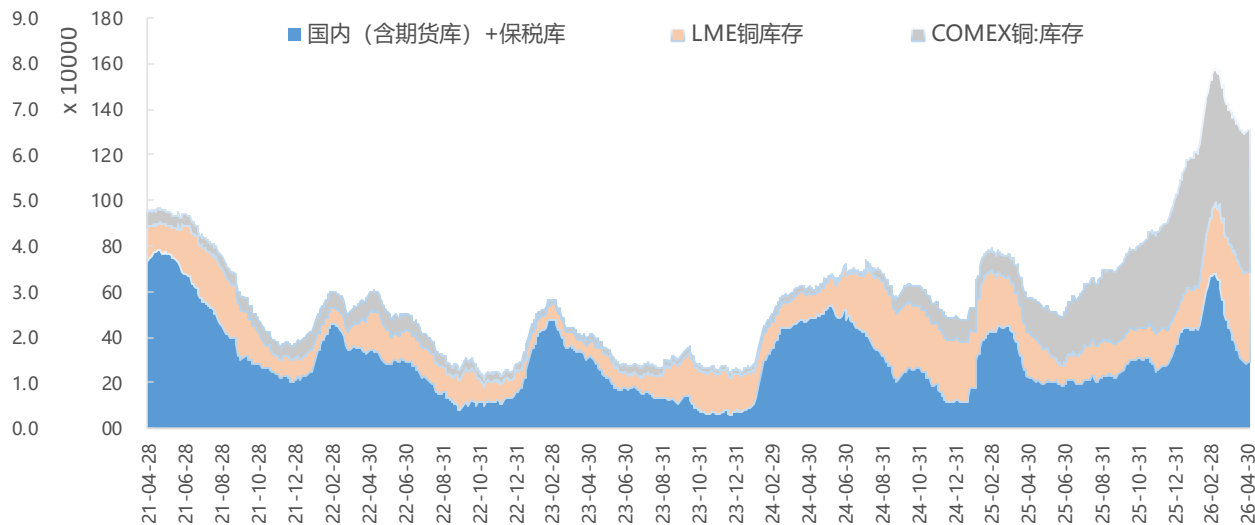
# 03 重点数据跟踪



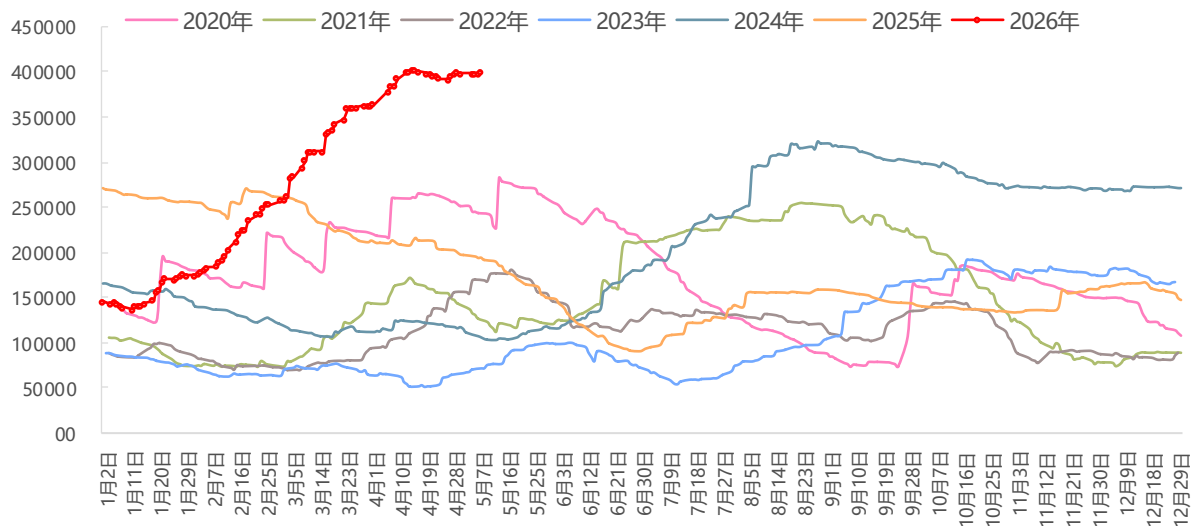
### 沪铜持仓及仓比



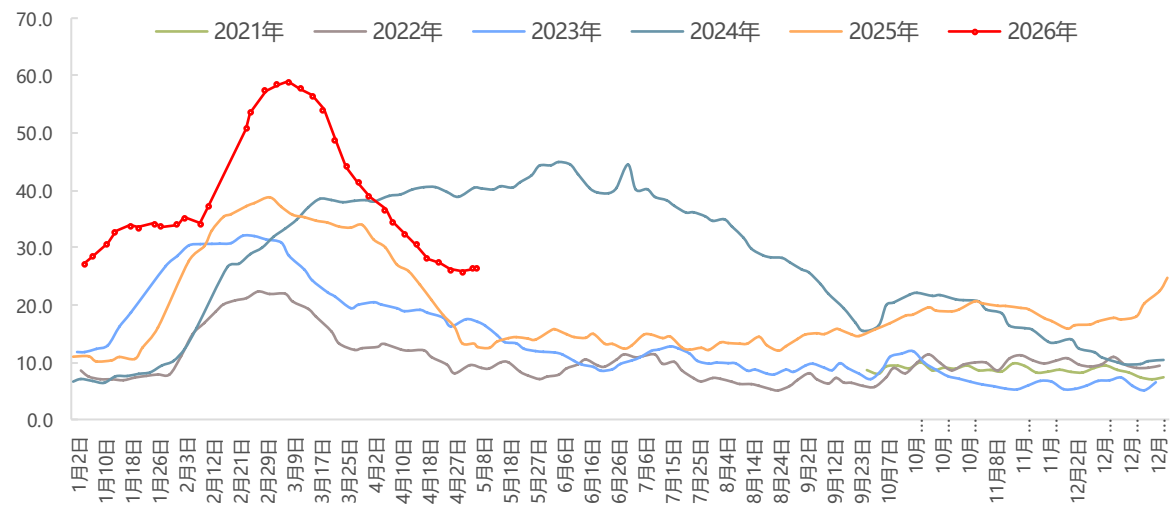
### 全球显性库存:铜



### 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



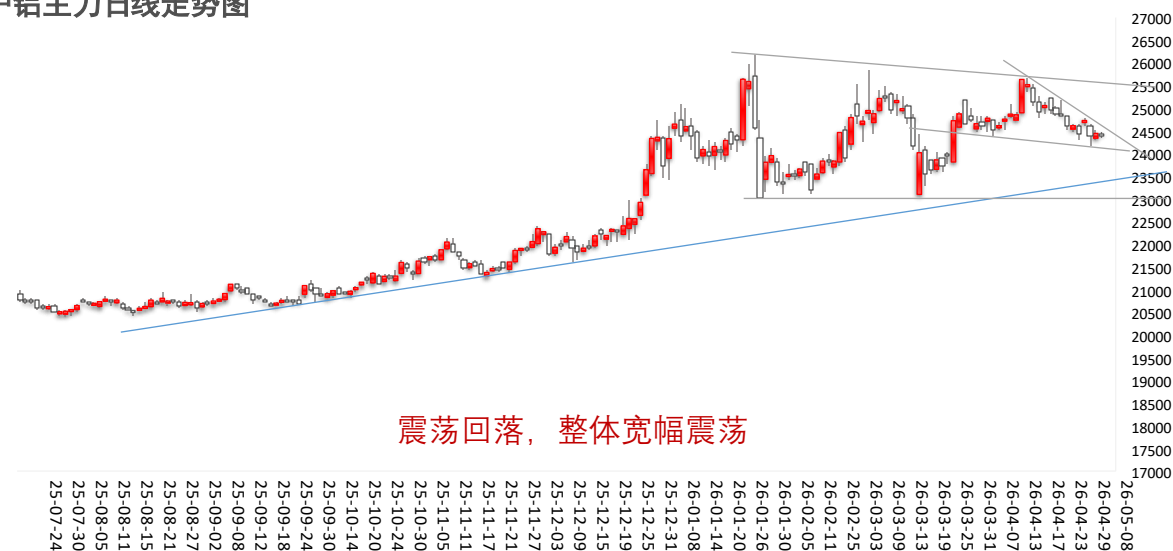
铝主力合约月线



LME铝3季线



沪铝主力日线走势图

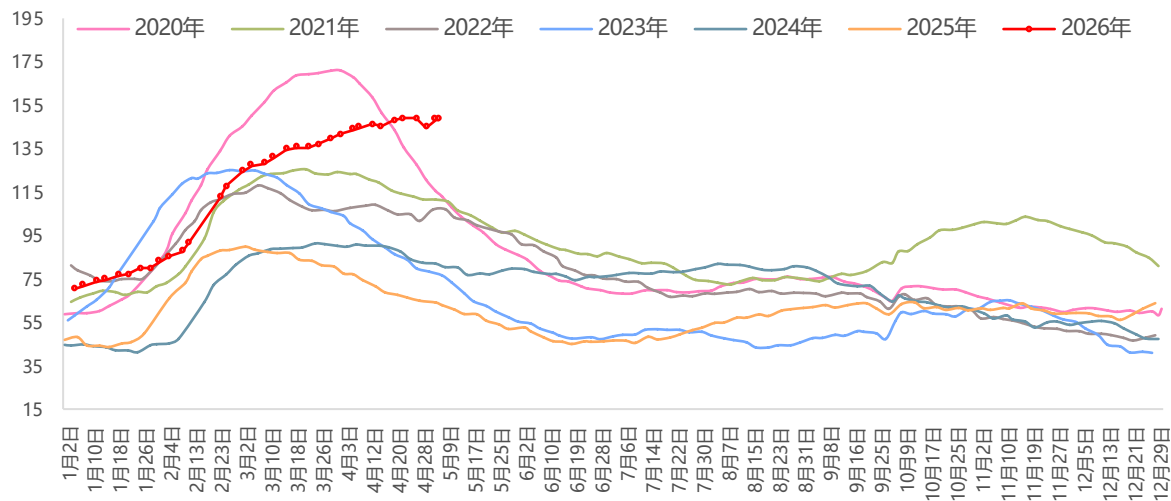


震荡回落，整体宽幅震荡

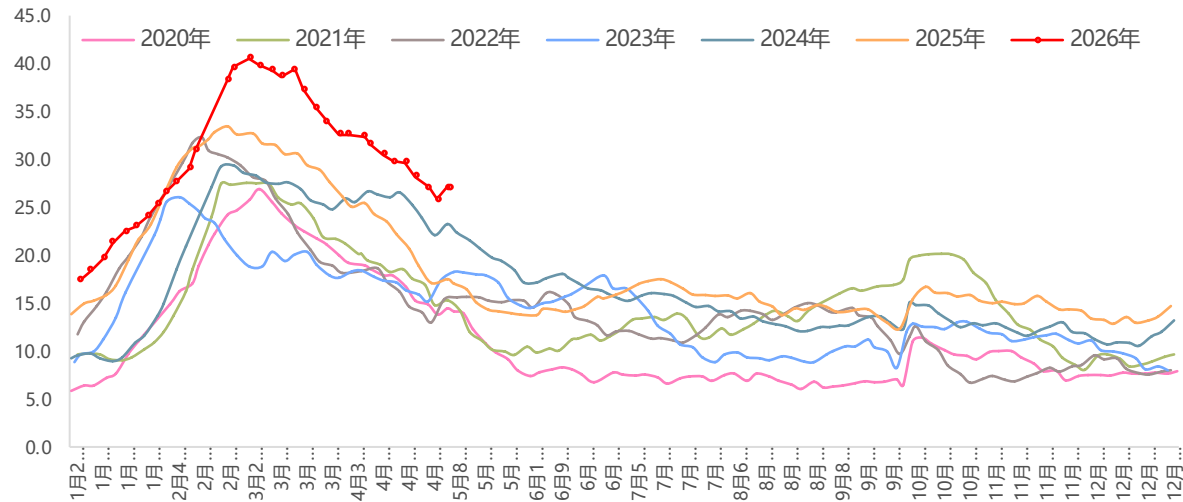
LME铝3 日线



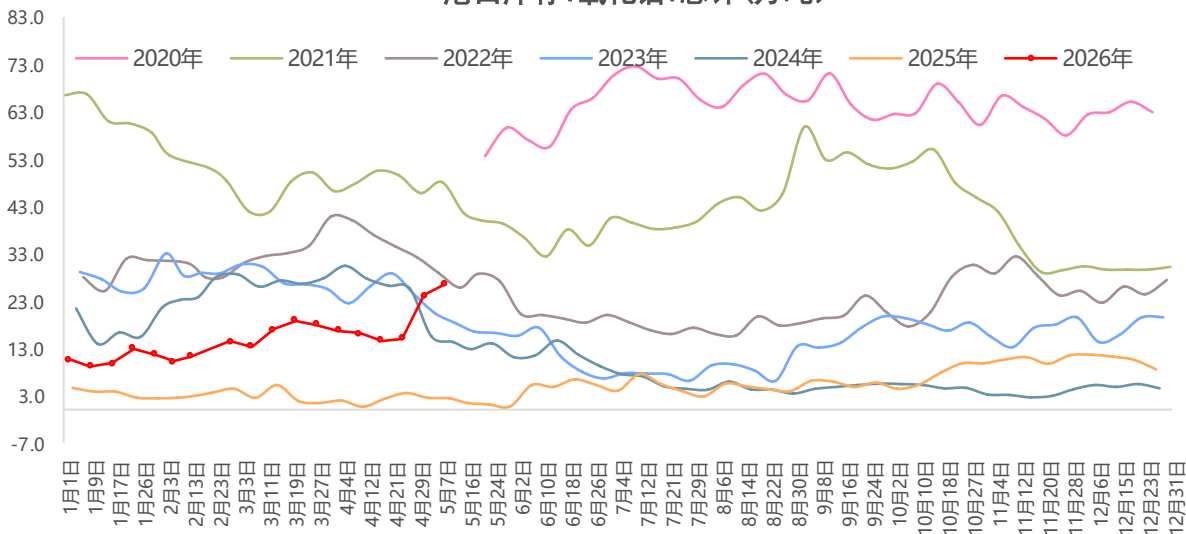
社会库存:电解铝



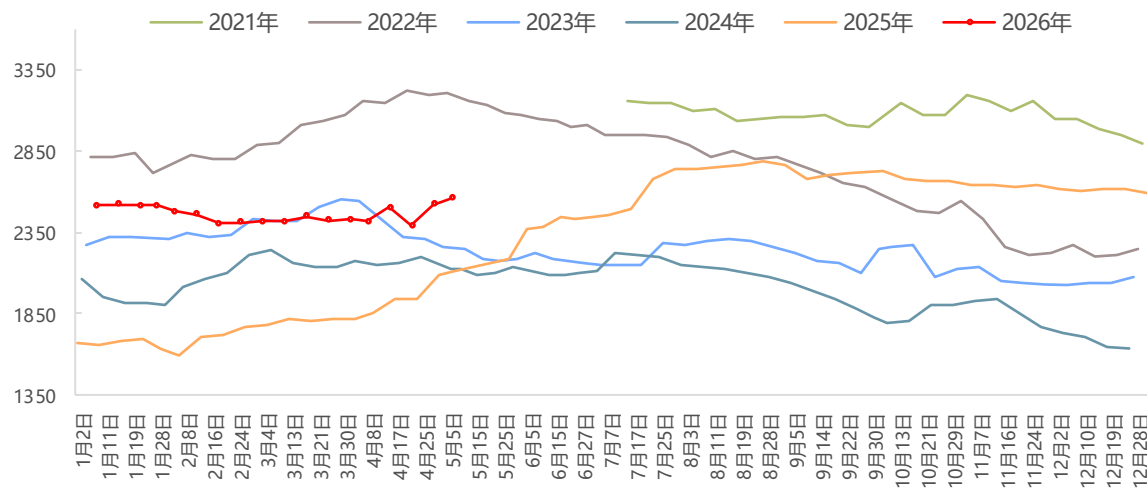
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



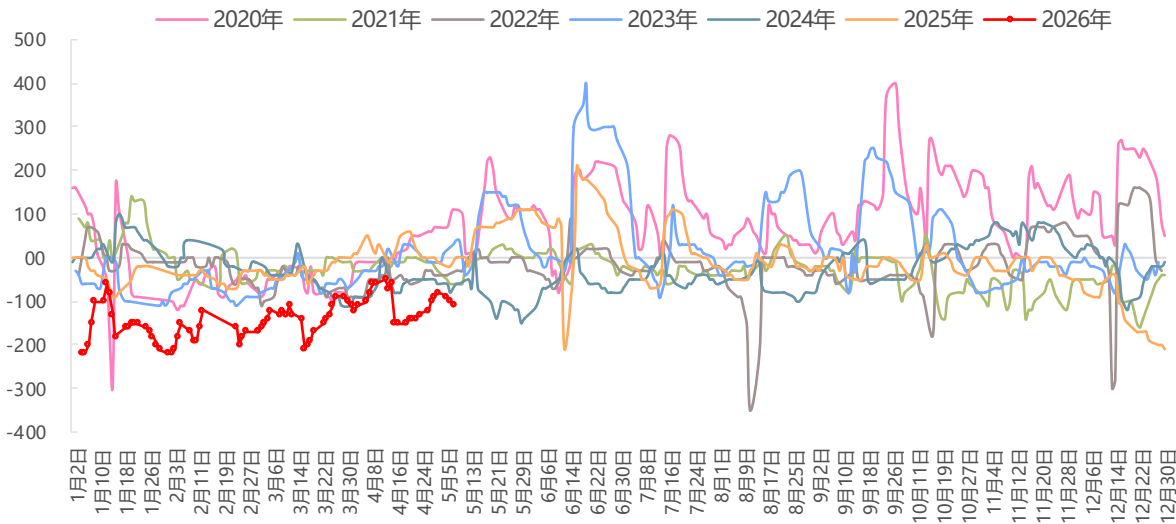
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



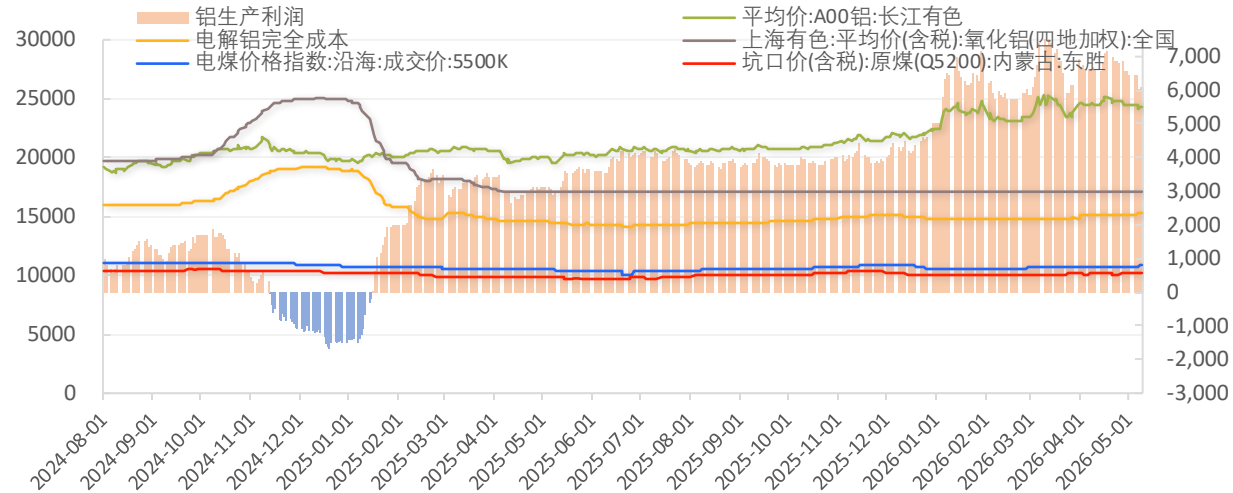
# 03 重点数据跟踪



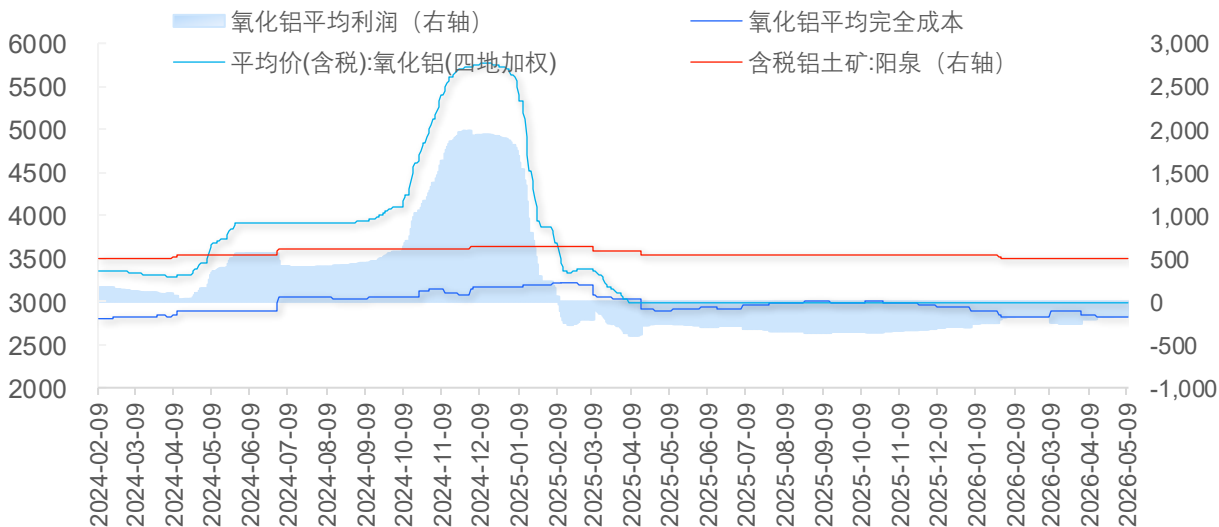
### 现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



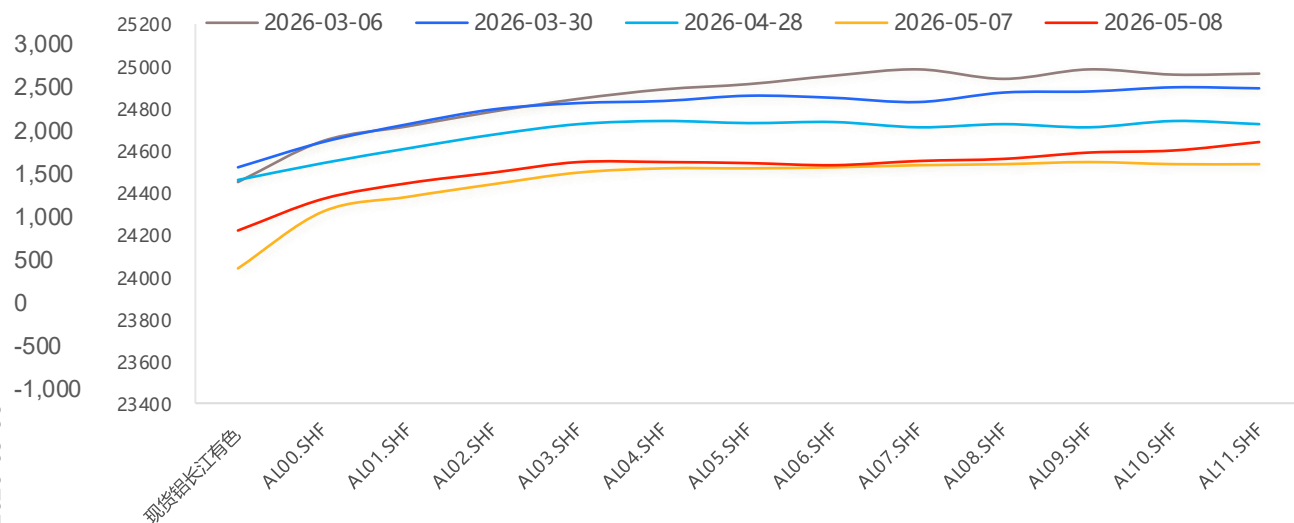
### 电解铝成本及利润



### 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

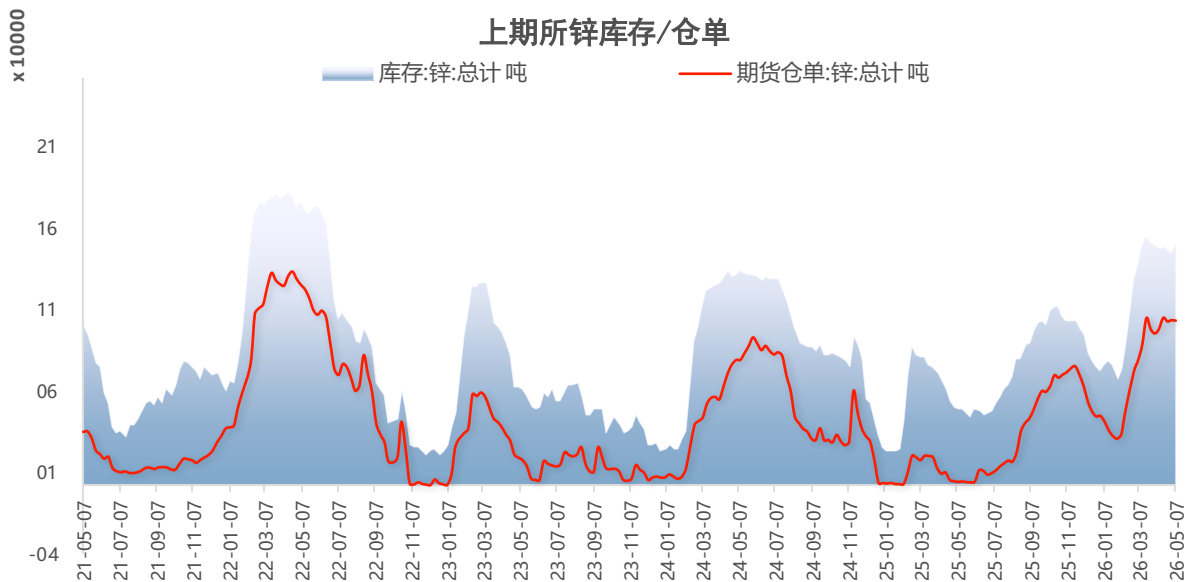
*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*



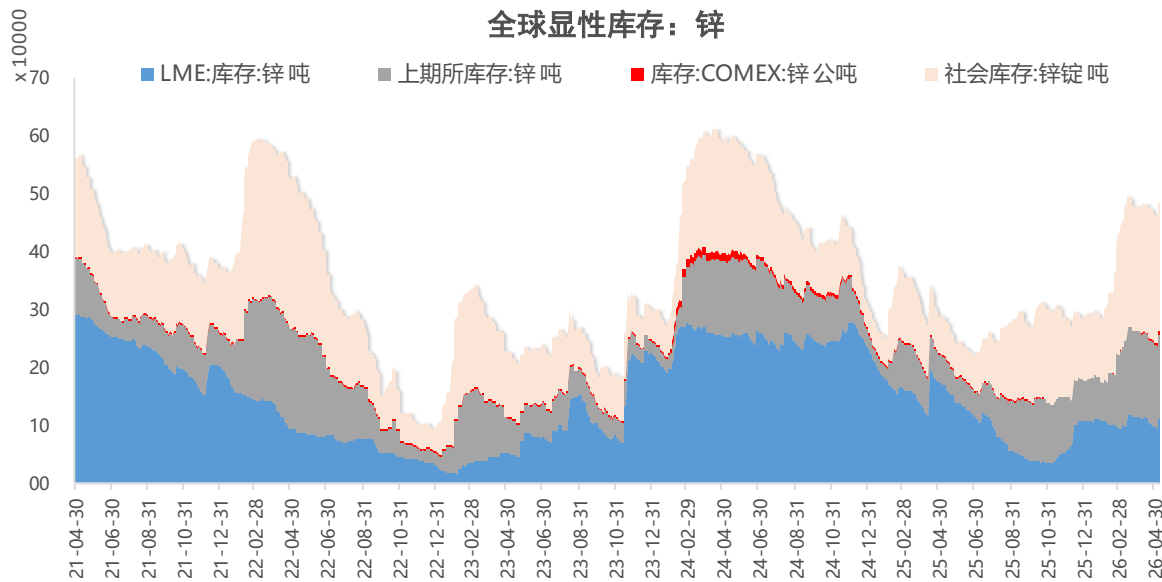
# 02 重点数据跟踪



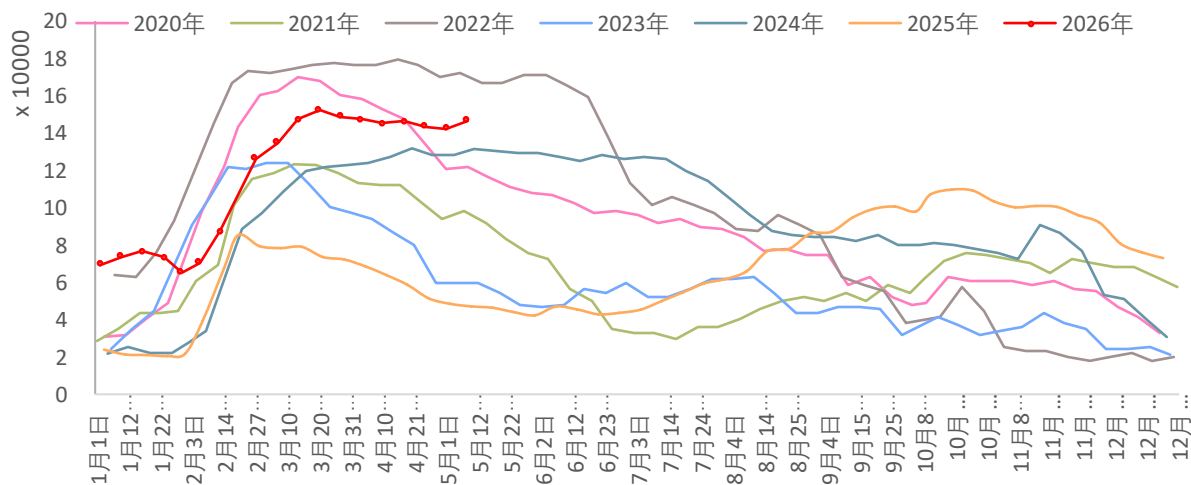
### 上期所锌库存/仓单



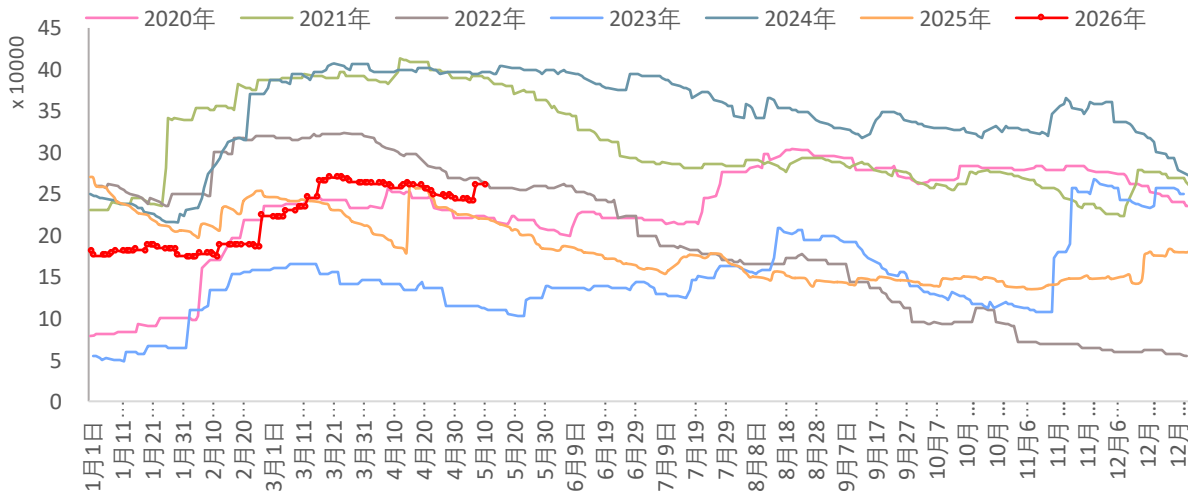
### 全球显性库存：锌



### 上期所库存：锌



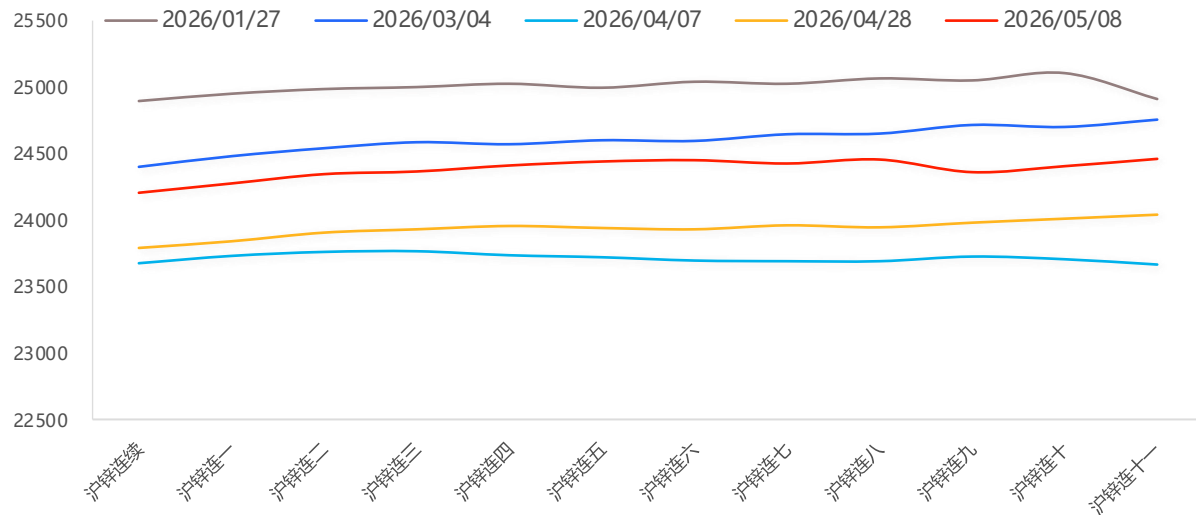
### 全球显性库存：锌



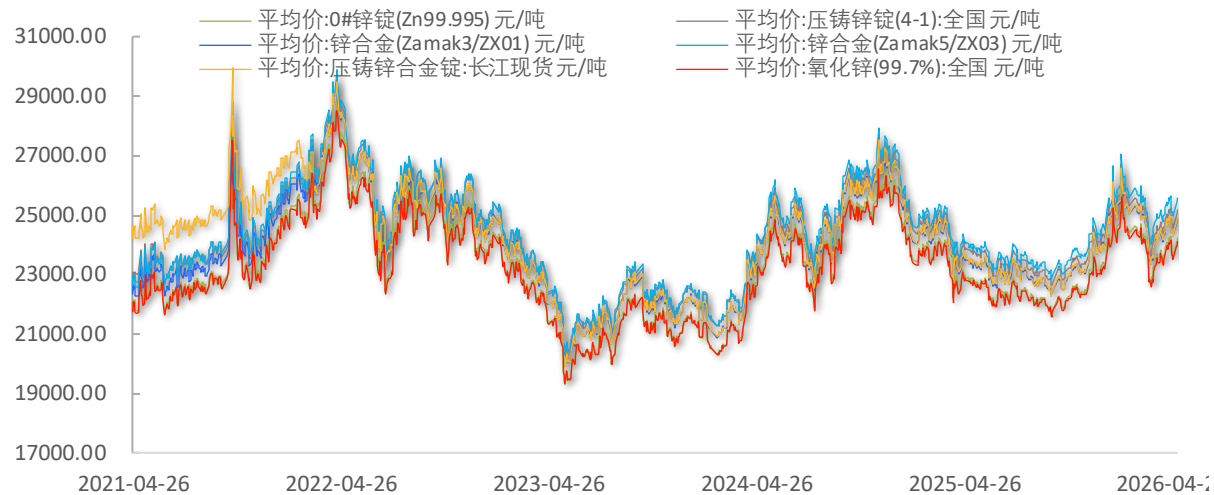
# 03 重点数据跟踪



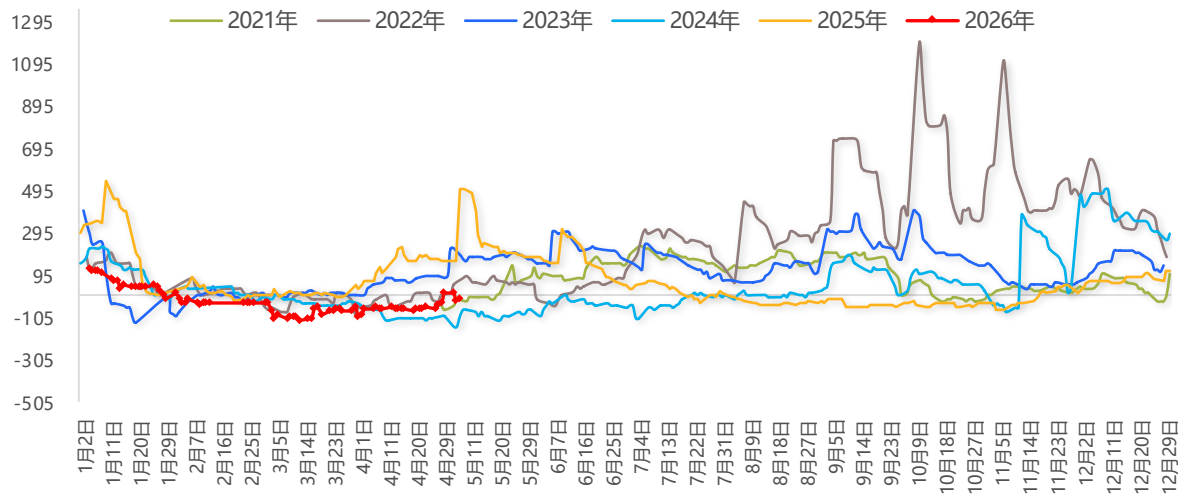
### 锌远期曲线



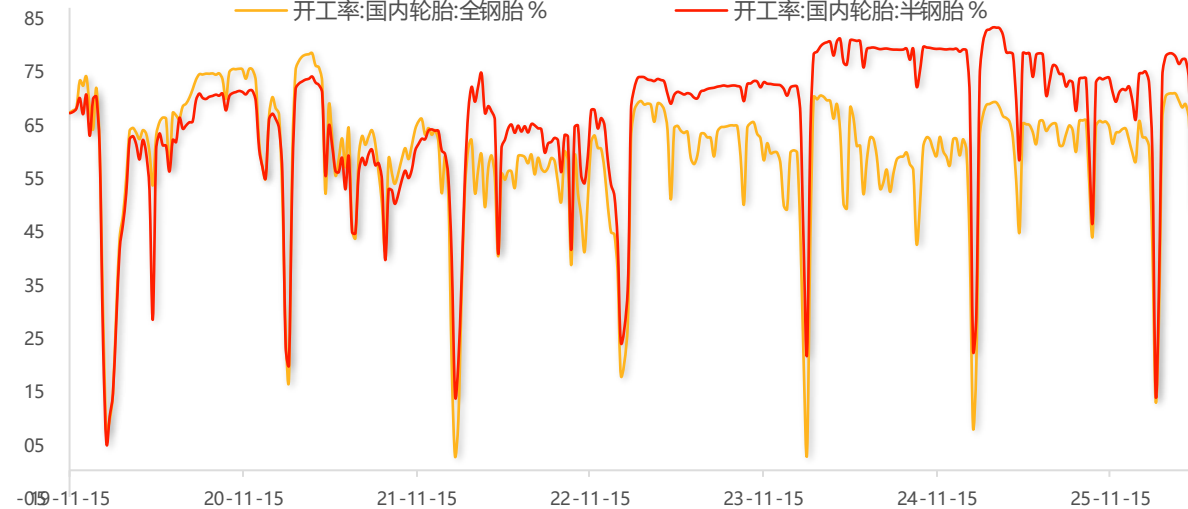
### 锌相关品价格



### 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

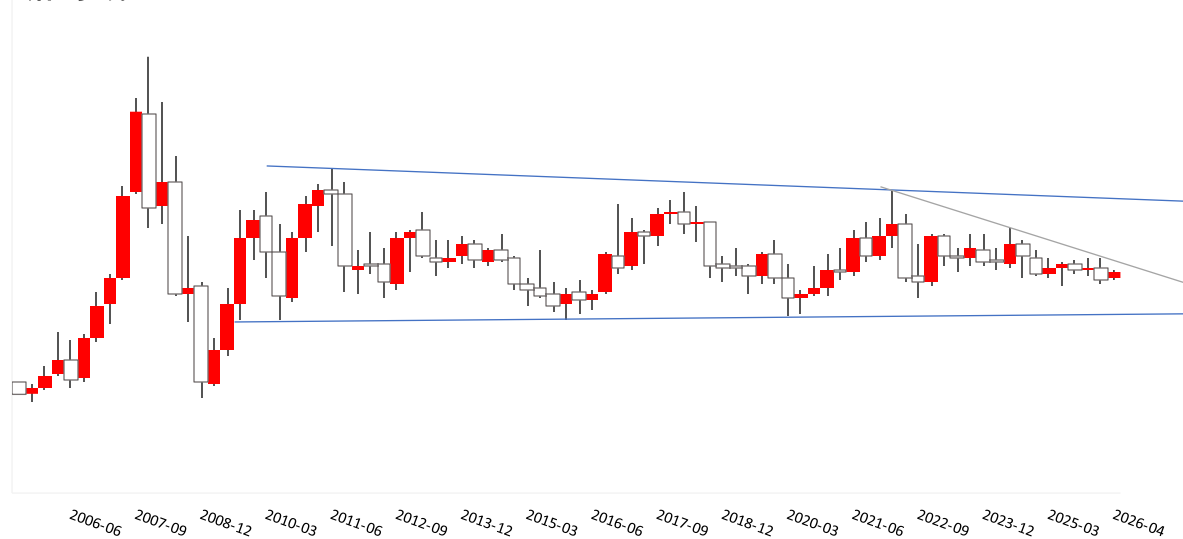


沪铅主力日线走势图



低位震荡，整体区间波动

LME铅3季线



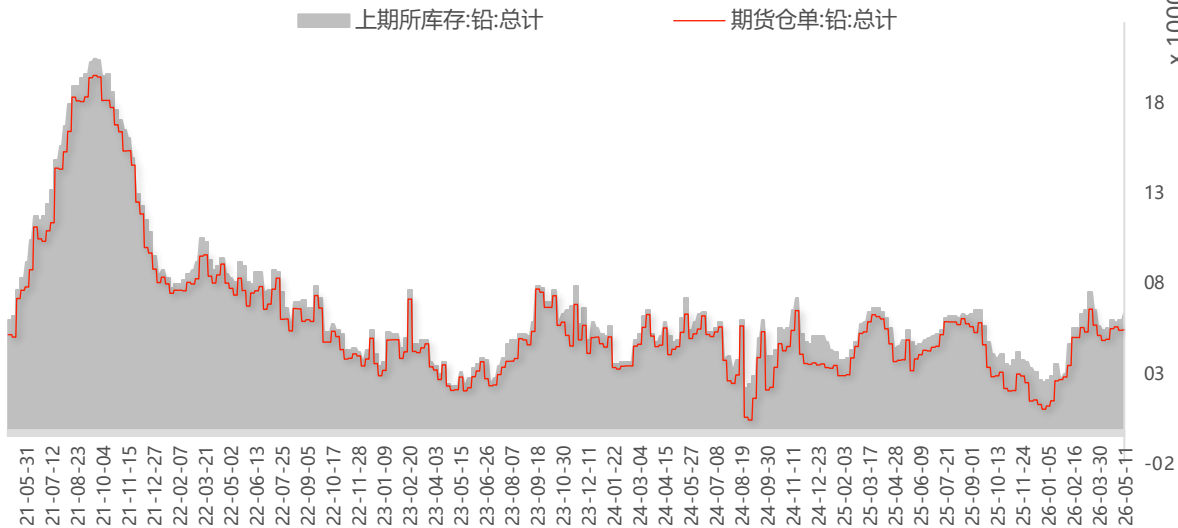
LME铅3 日线



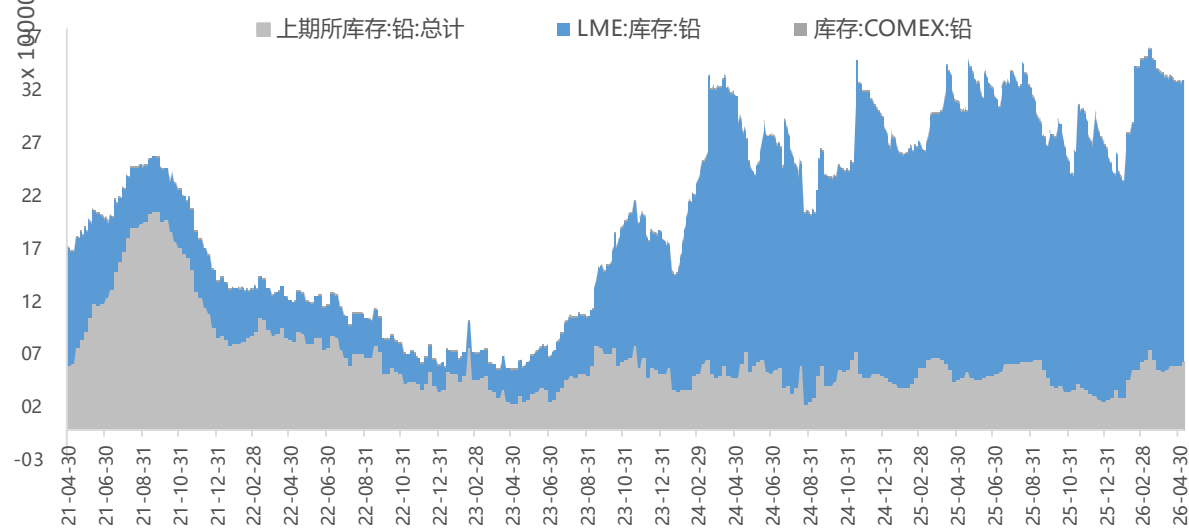
# 02 重点数据跟踪



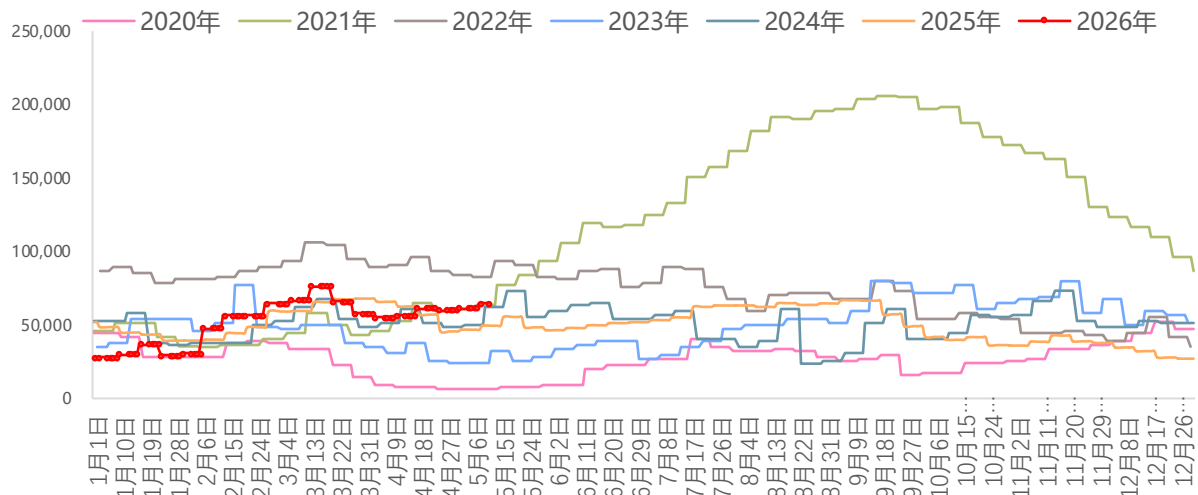
### 上期所铅库存/仓单



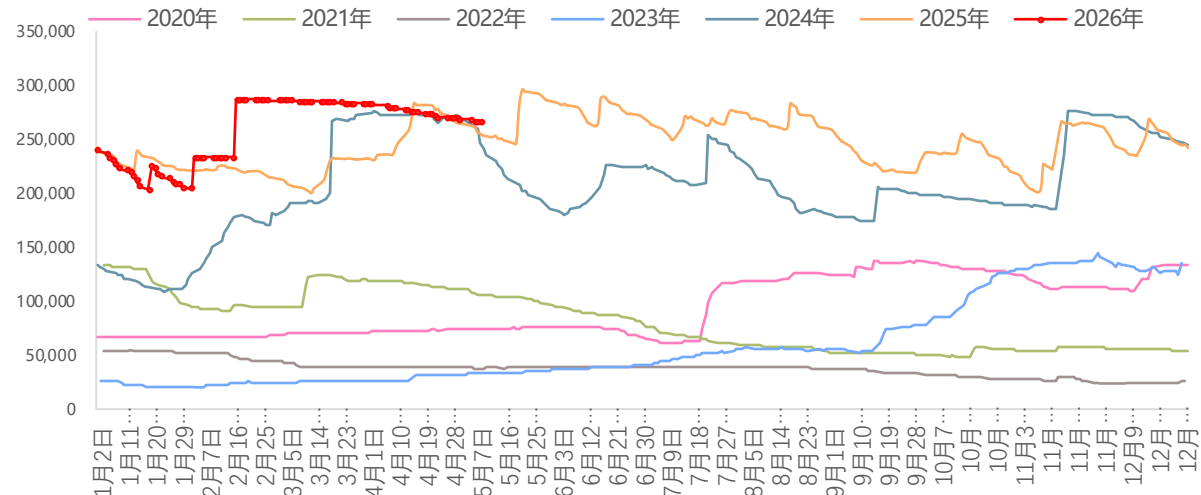
### 全球铅库存合计：吨



### 上期所库存：铅：总计



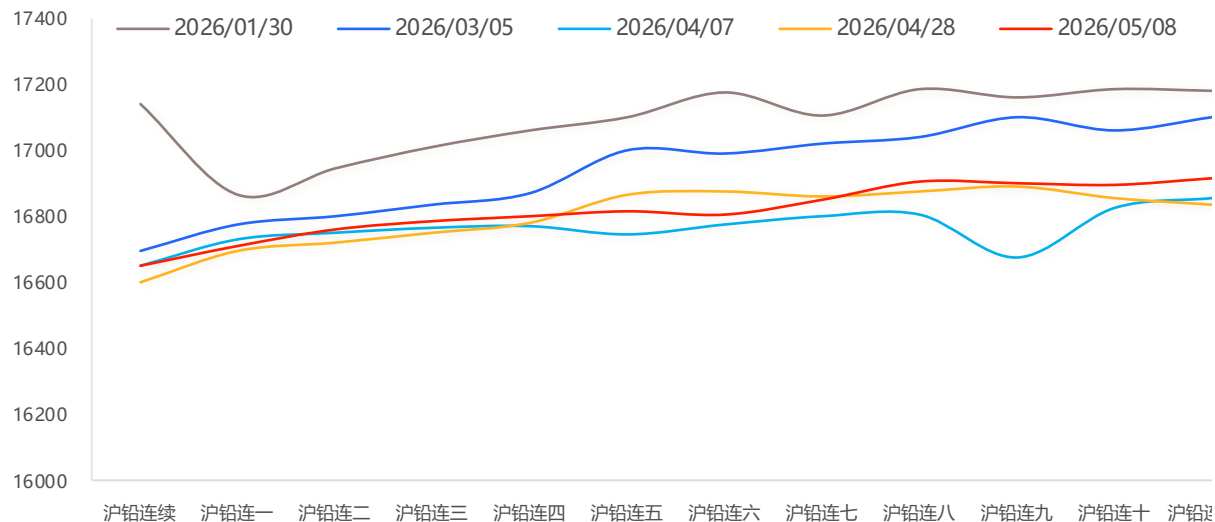
### LME：库存：铅



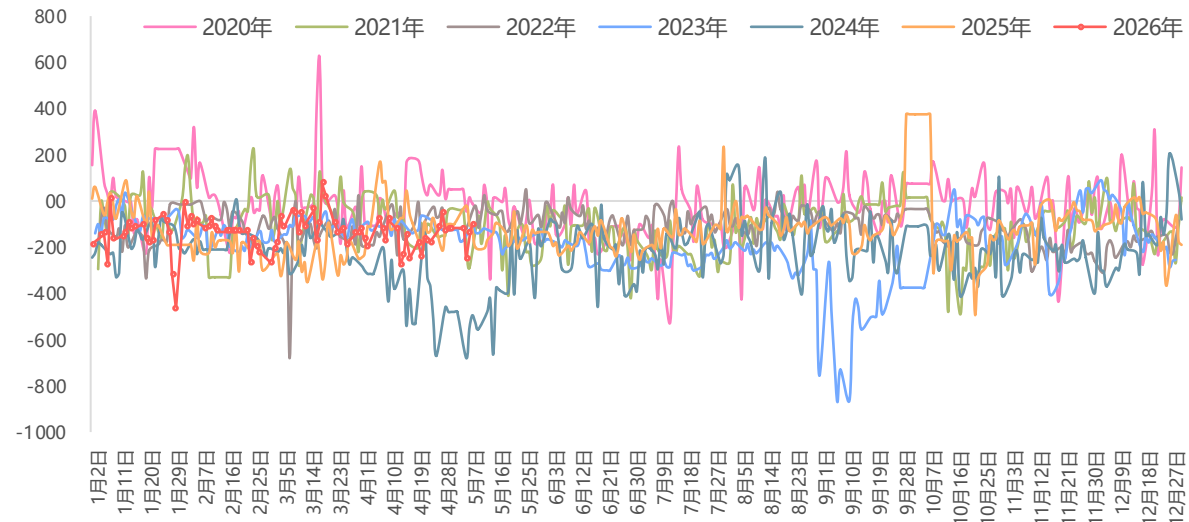
# 03 重点数据跟踪



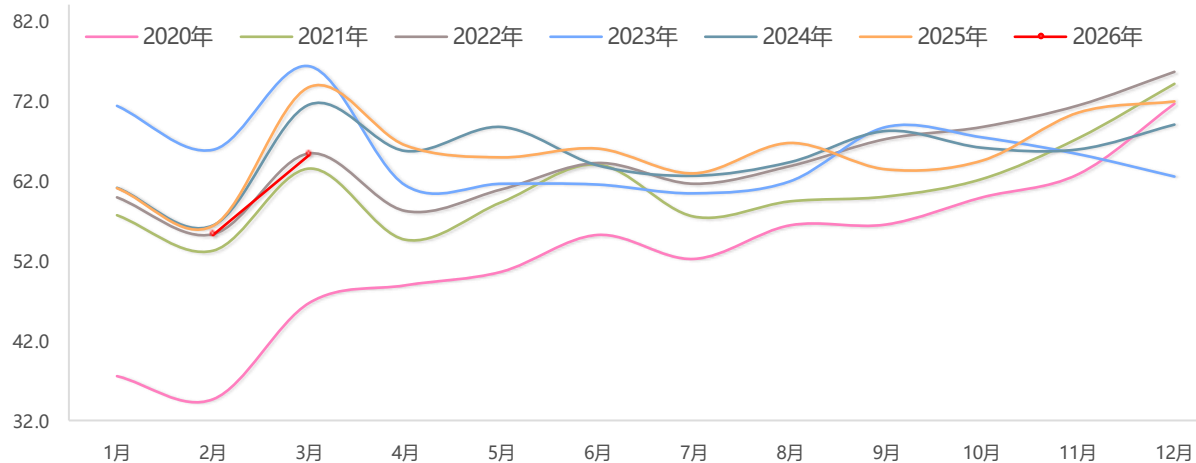
### 铅远期曲线



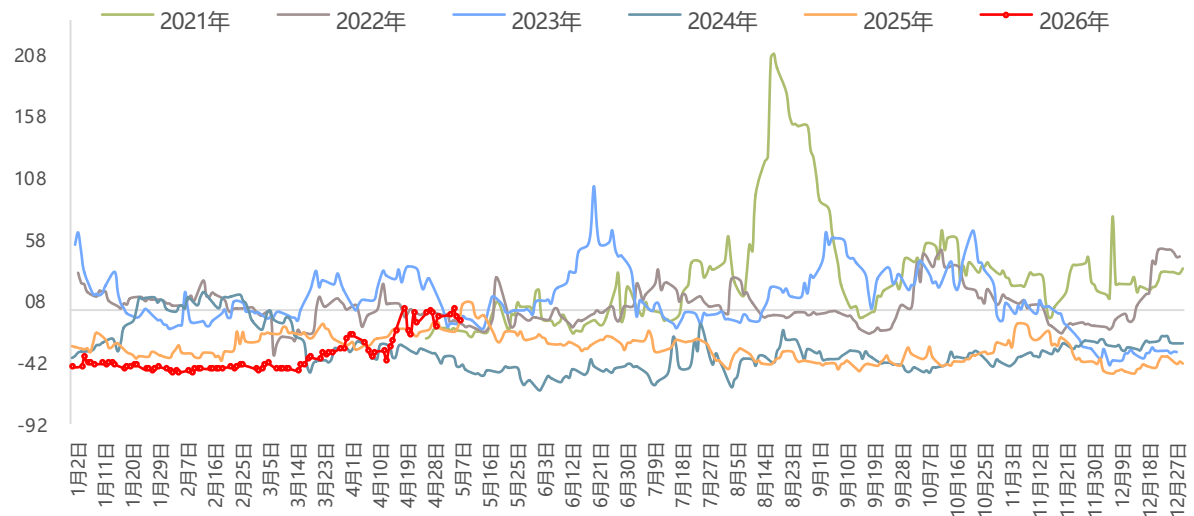
### 铅现货升贴水：上海



### 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*

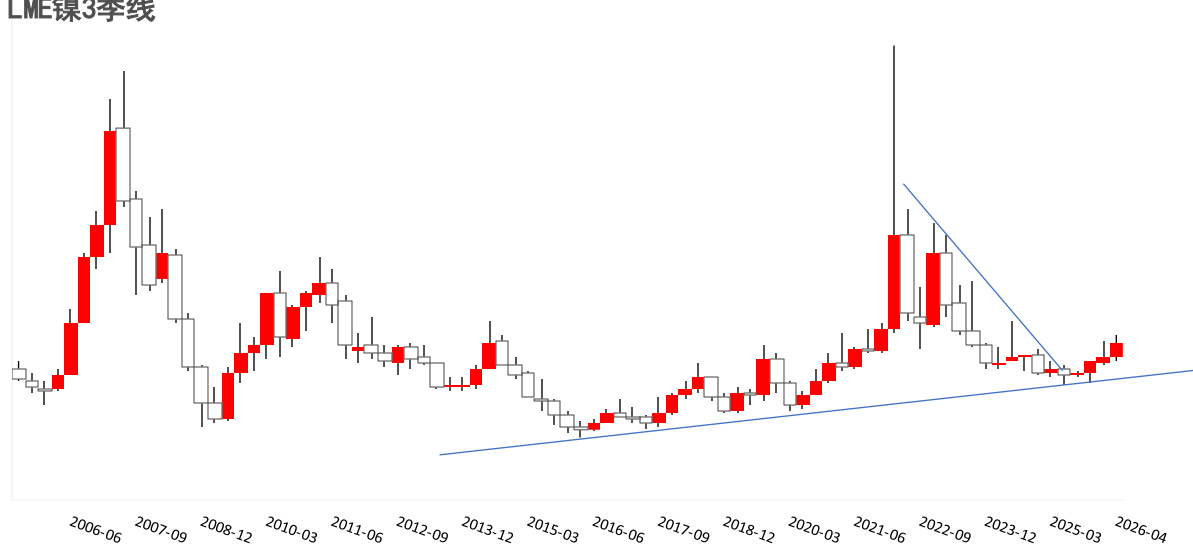
# 01 行情回顾：本周



### 沪镍主力合约月线



### LME镍3季线



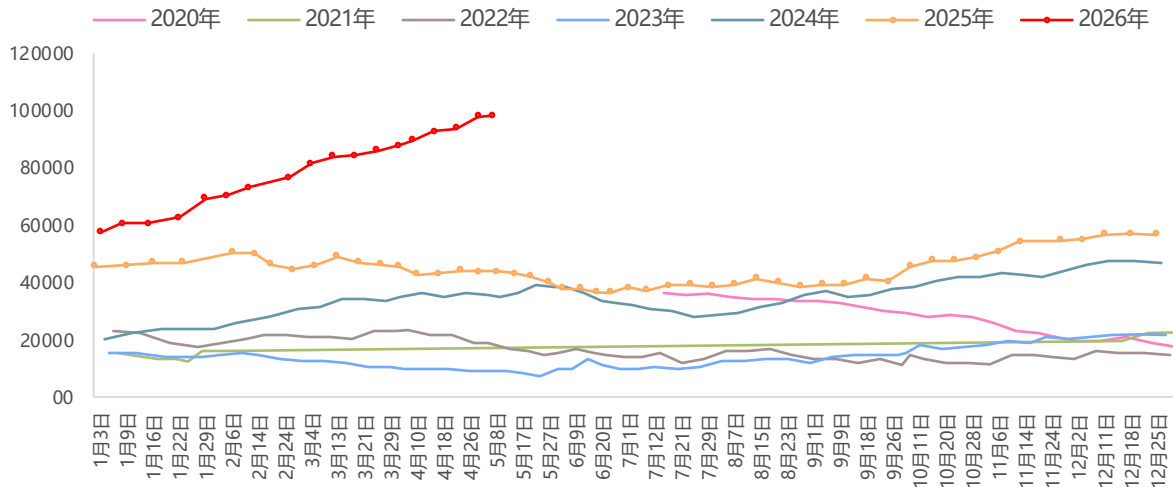
### 沪镍主力走势图



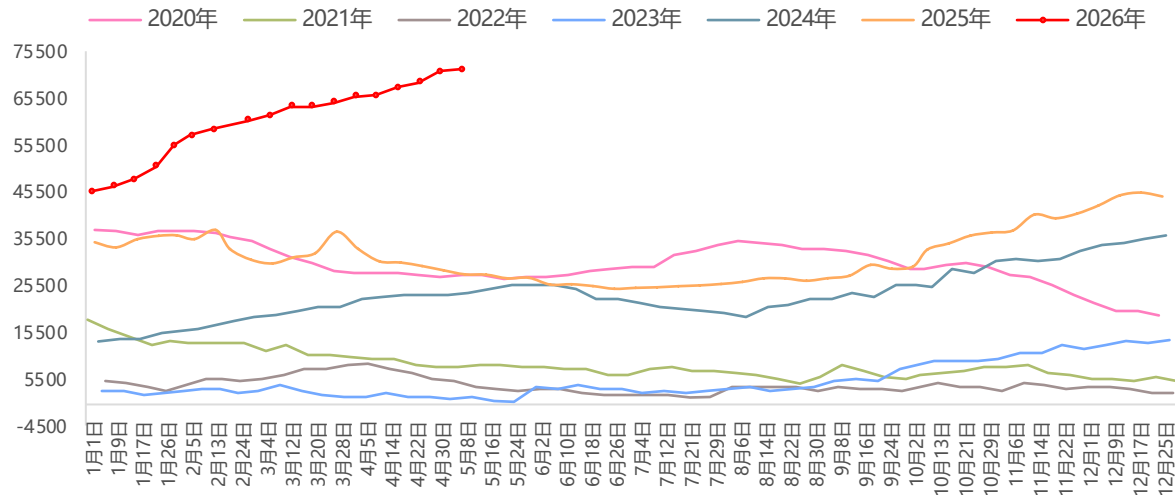
### LME镍3 日线



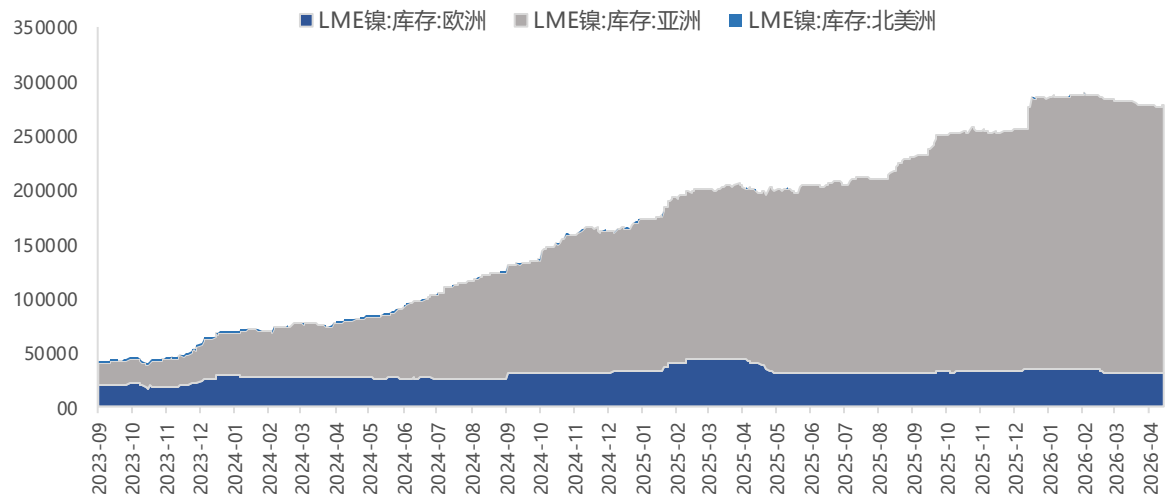
27库社会库存:总计:期末值



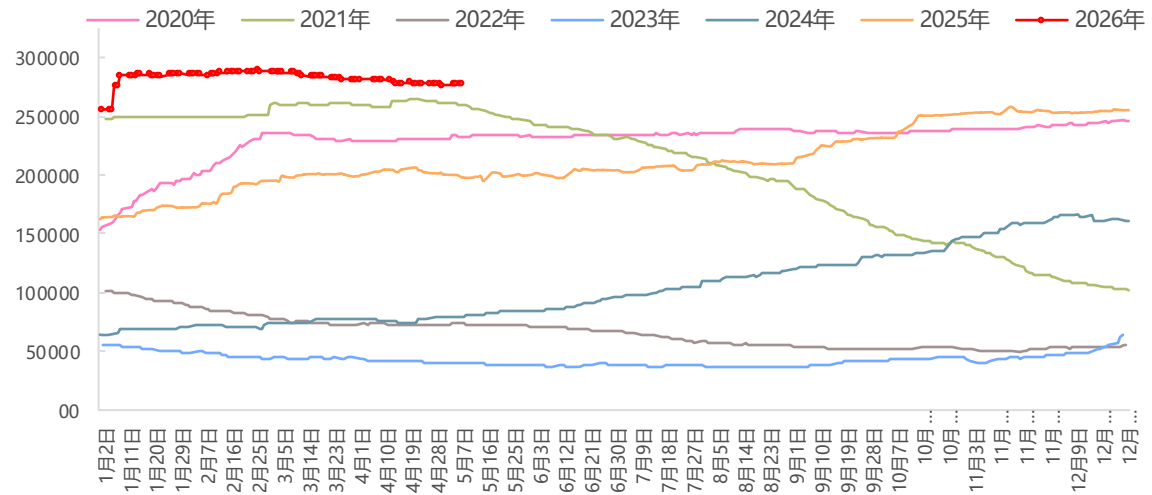
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



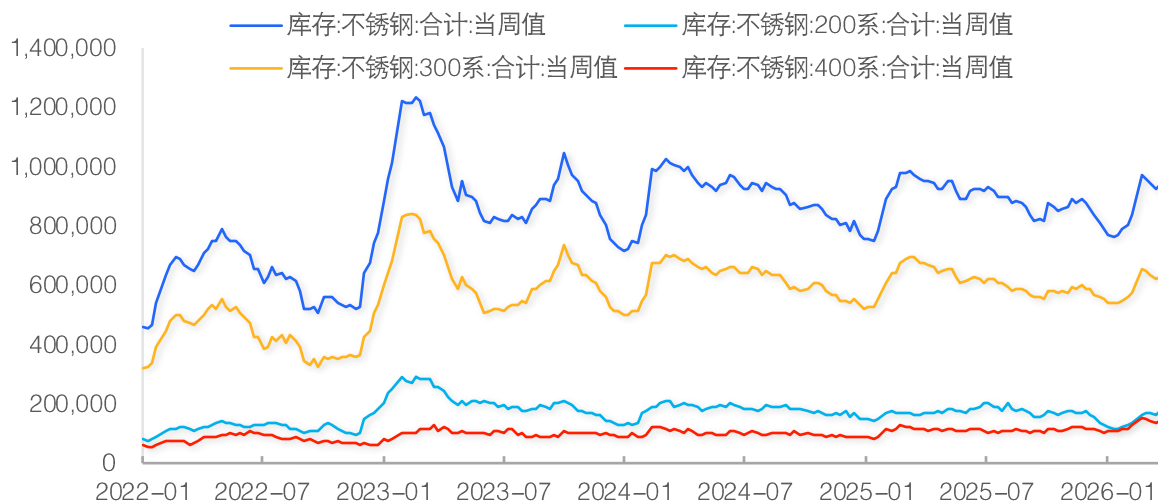
LME镍:库存:全球



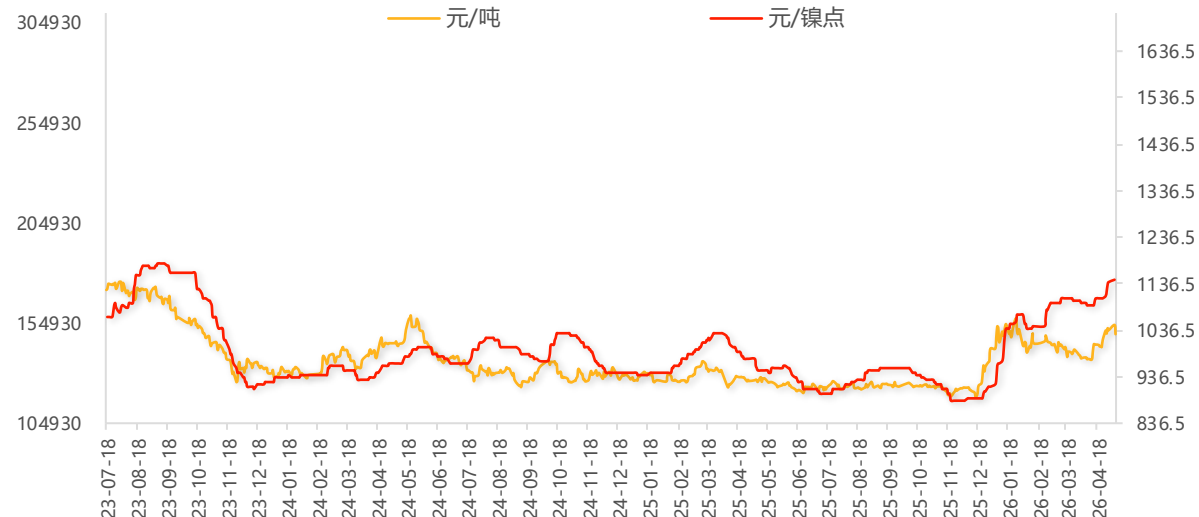
# 03 重点数据跟踪



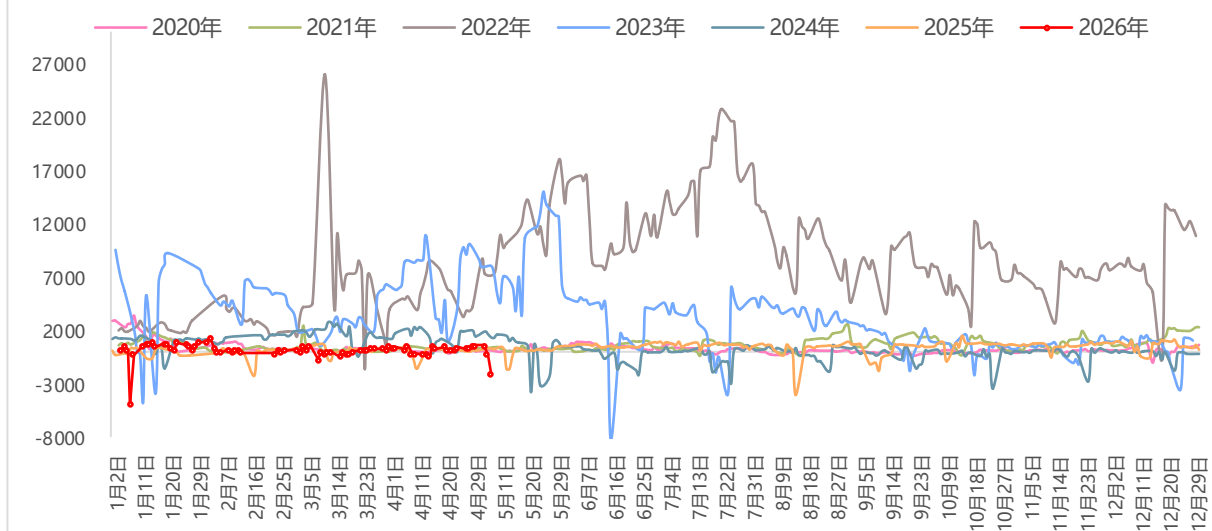
### 不锈钢库存 (吨)



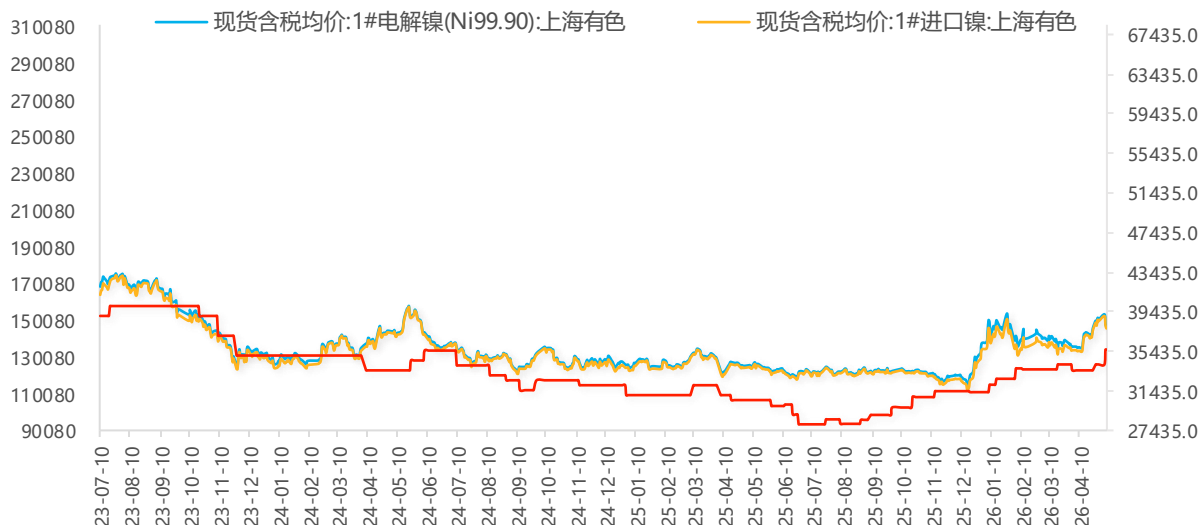
### 高镍铁与金川镍板价格



### 俄镍升贴水



### 镍及硫酸镍价格





# 07

锡：

*Changjiang  
Securities*



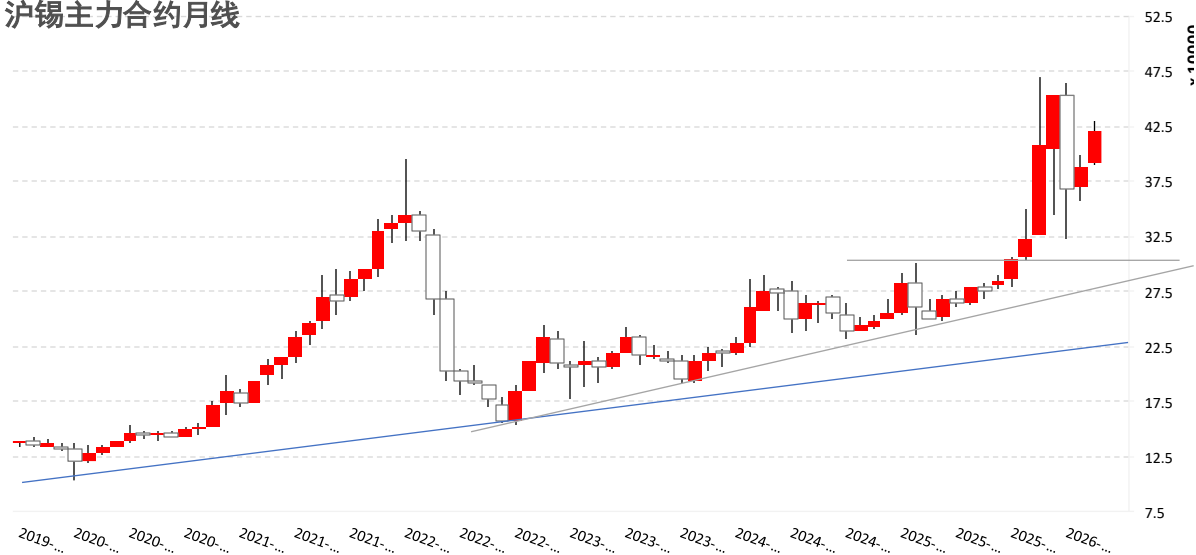
汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*

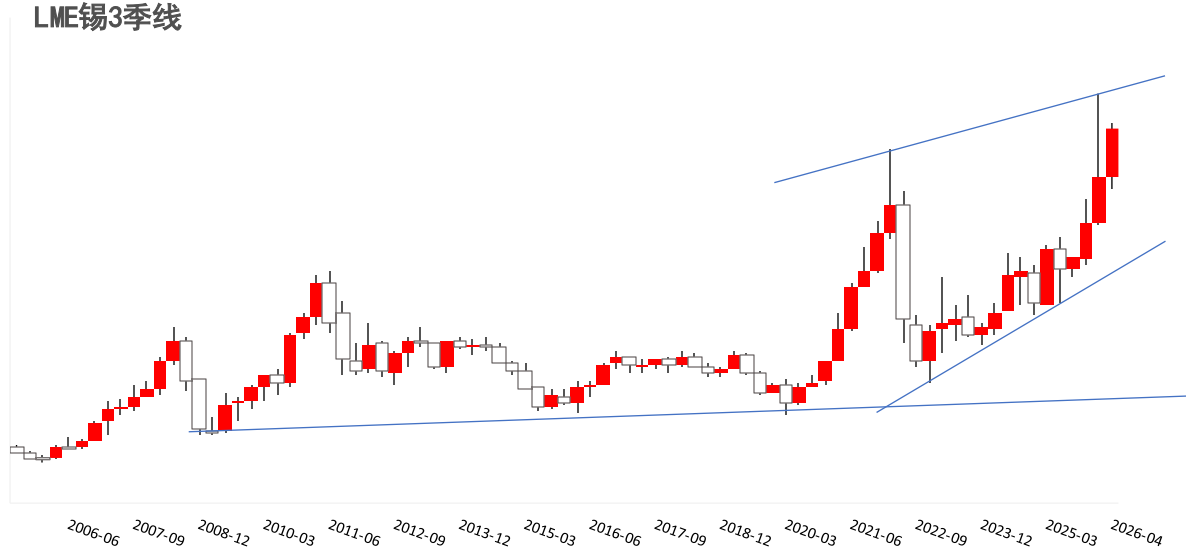
# 01 行情回顾：本周



### 沪锡主力合约月线



### LME锡3季线



### 沪锡主力日线走势图

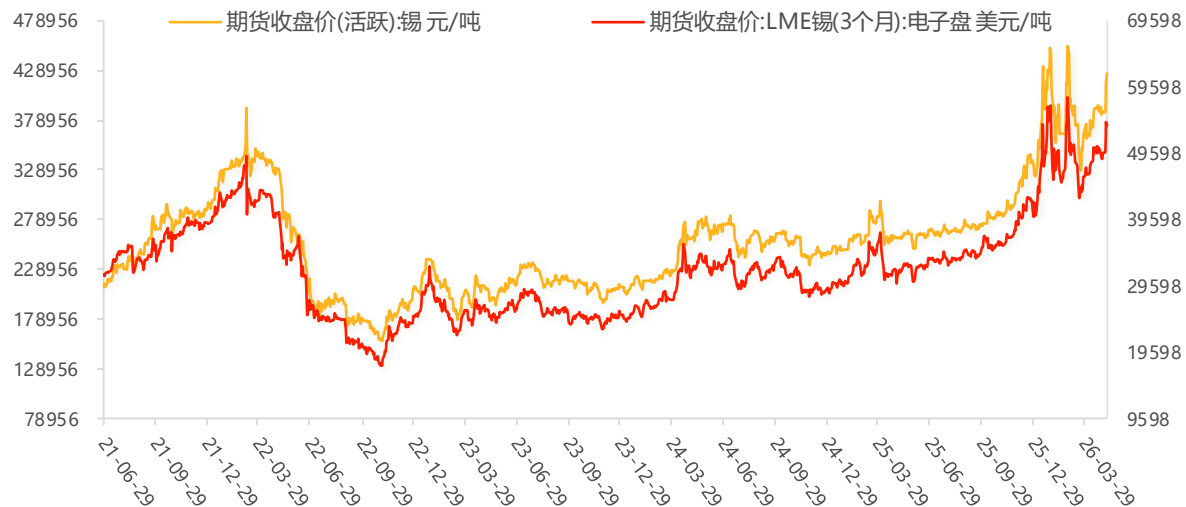


### LME锡3 日线

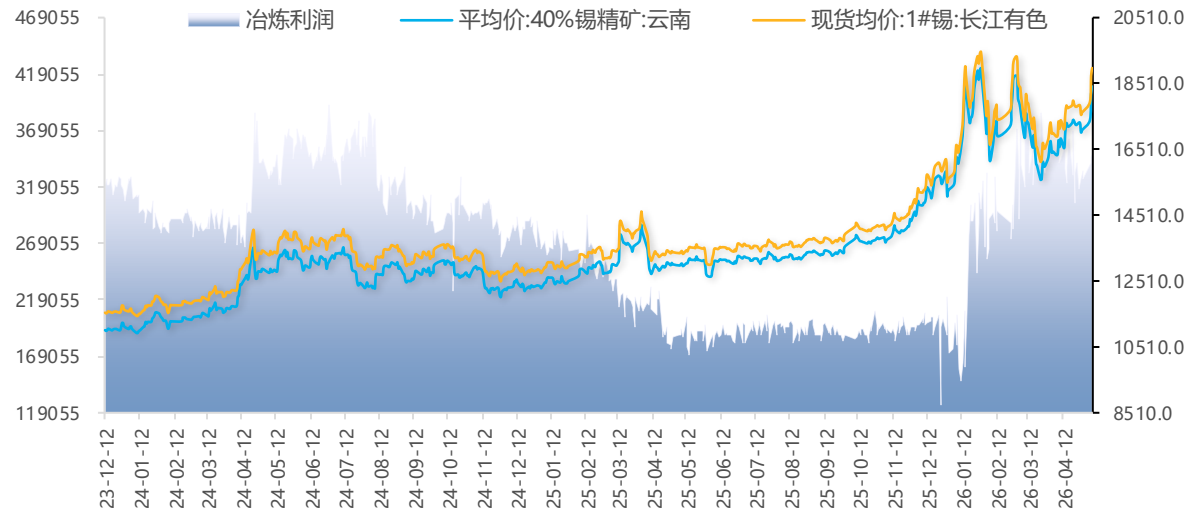


突破上行，整体宽幅震荡

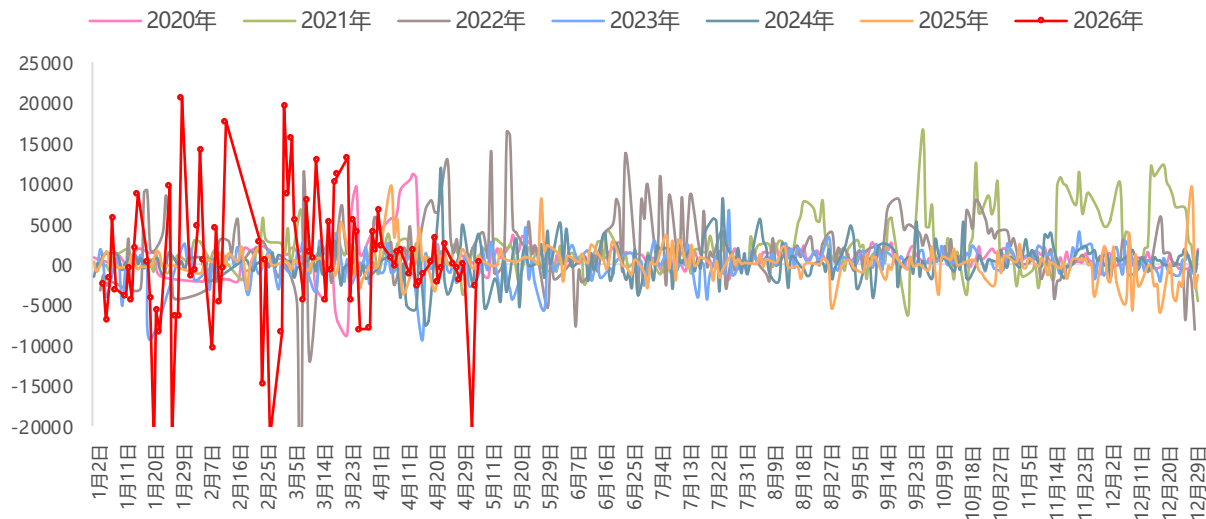
### 内外盘锡价



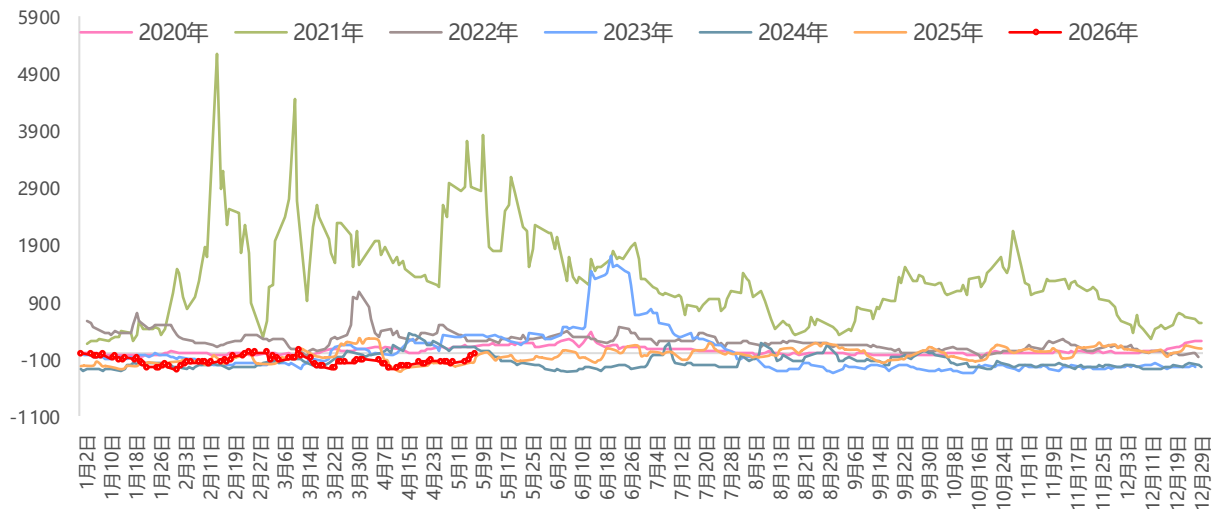
### 冶炼利润



### 沪锡升贴水



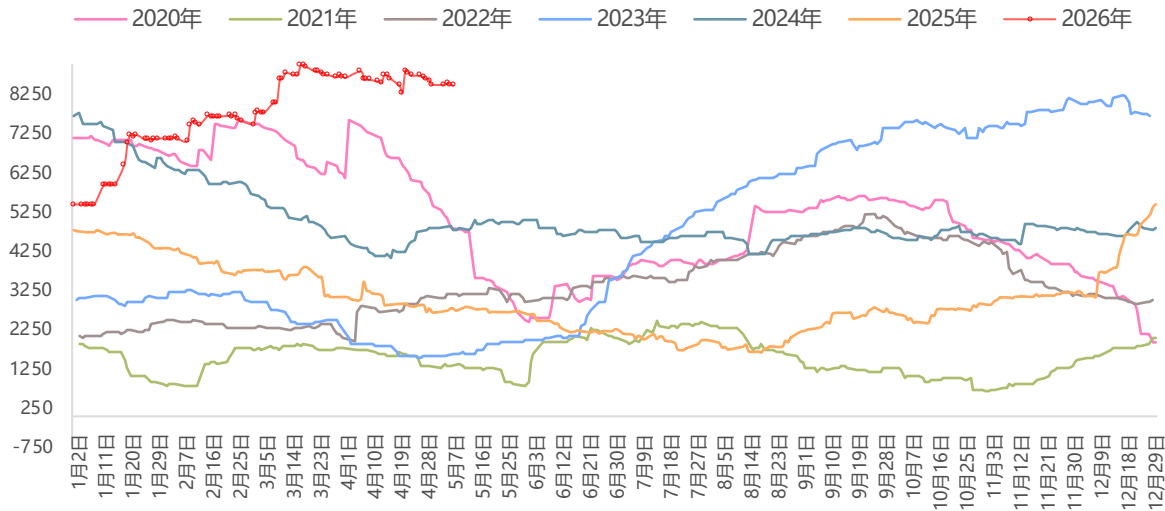
### LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



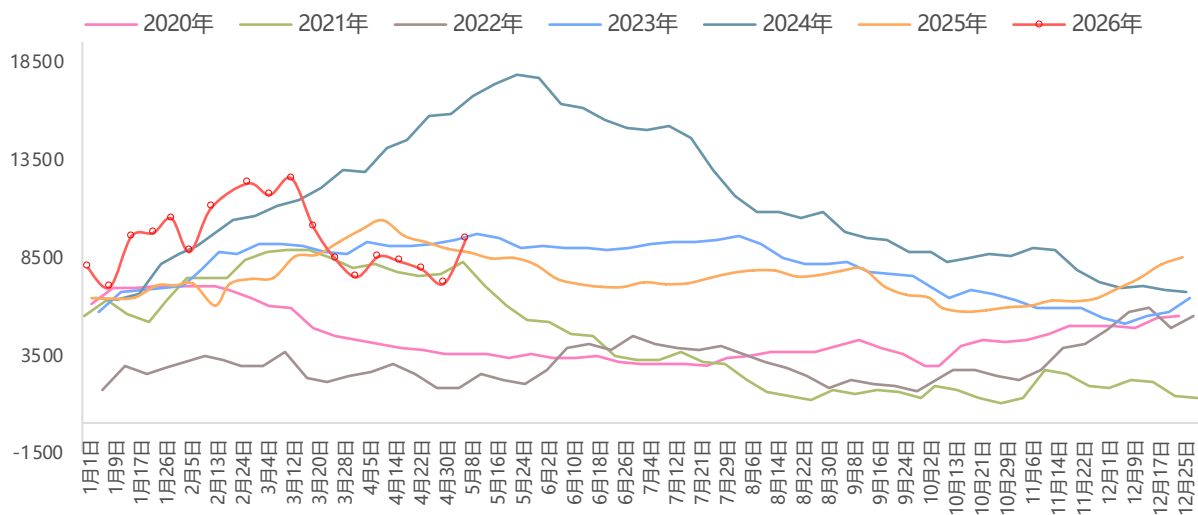
# 03 重点数据跟踪



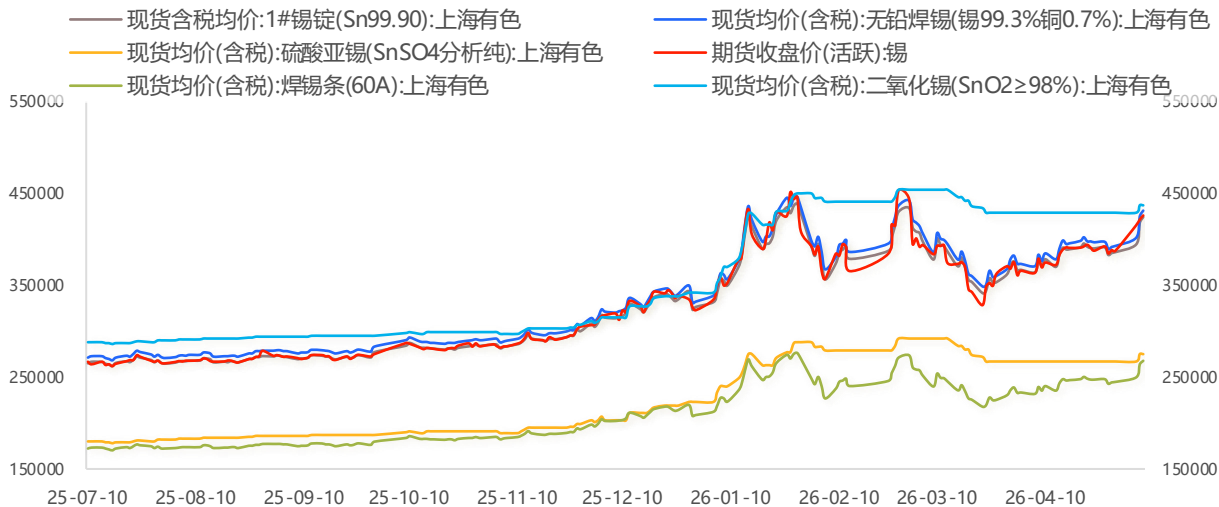
### LME锡:库存:合计



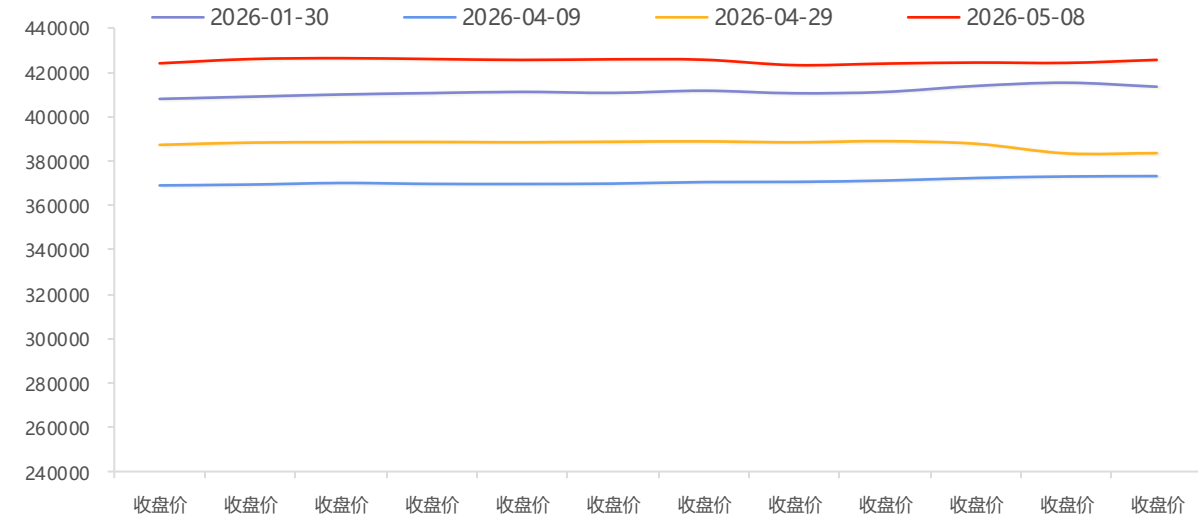
### 上期所:锡库存



### 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*



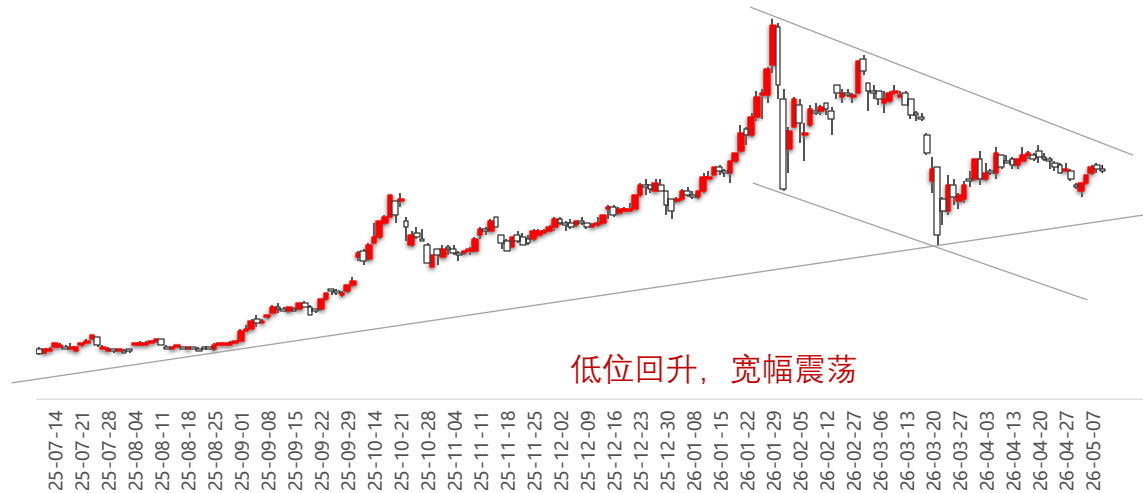
汇聚财智 共享成长

*Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth*

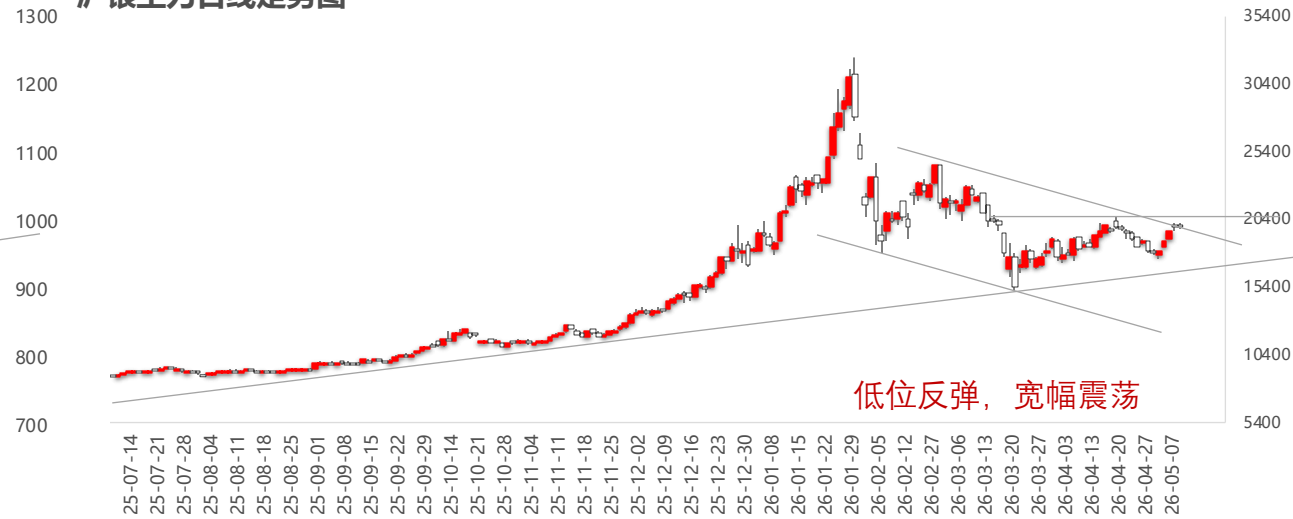
# 01 趋势分析



### 沪金主力日线走势图



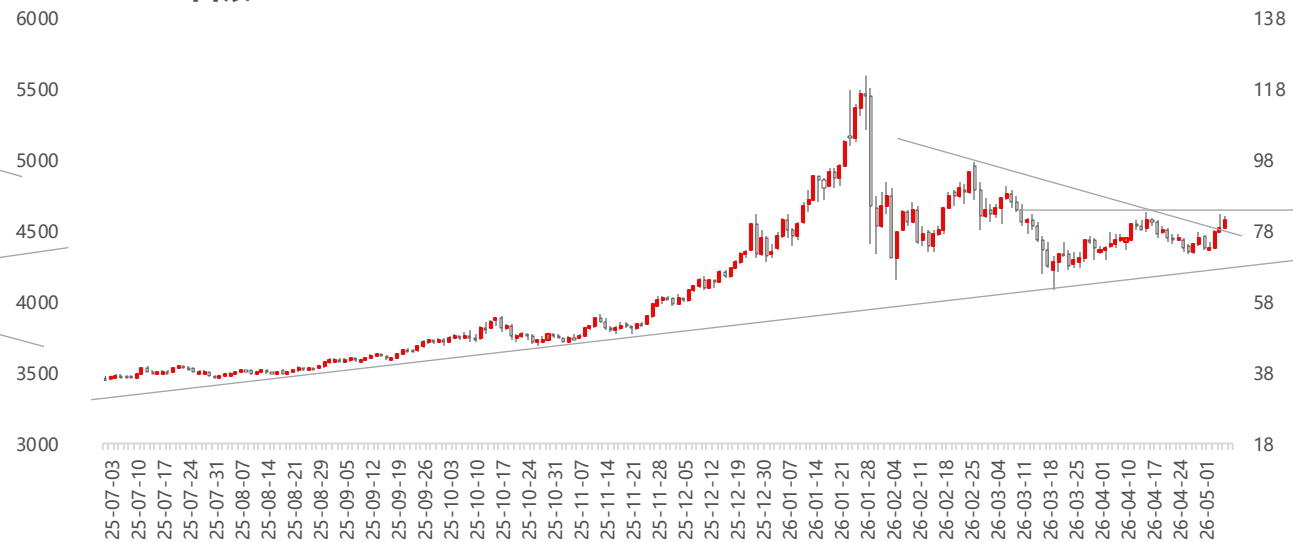
### 沪银主力日线走势图



### COMEX黄金



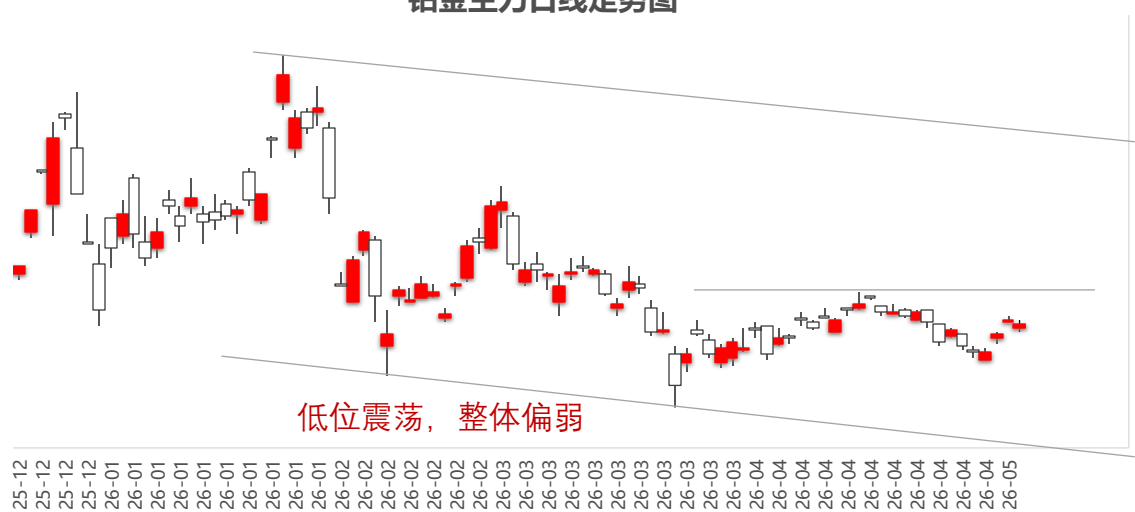
### COMEX白银



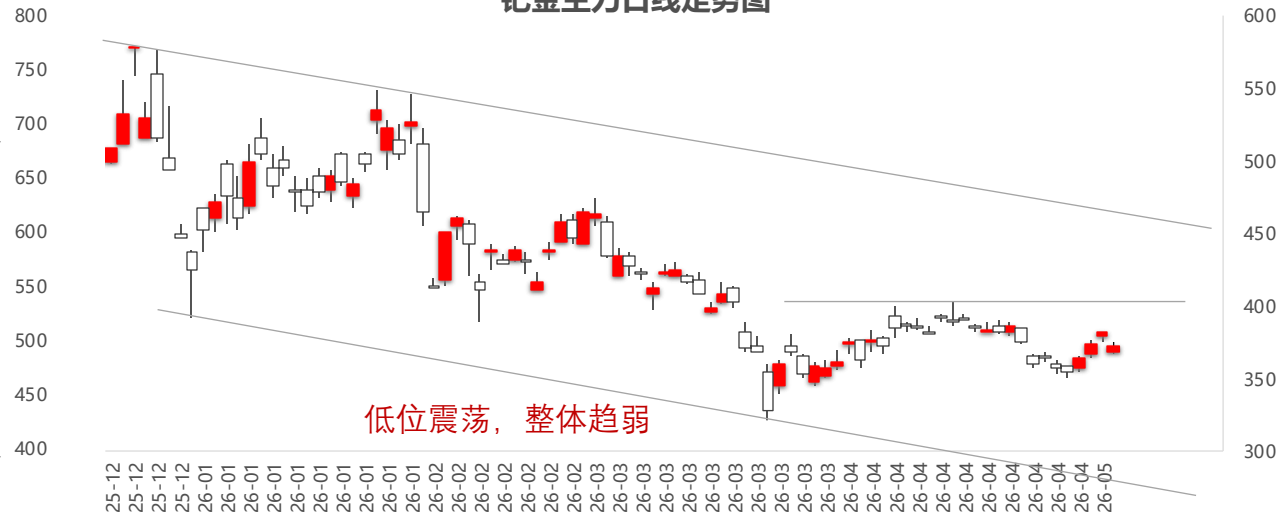
# 01 行情回顾：本周



### 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



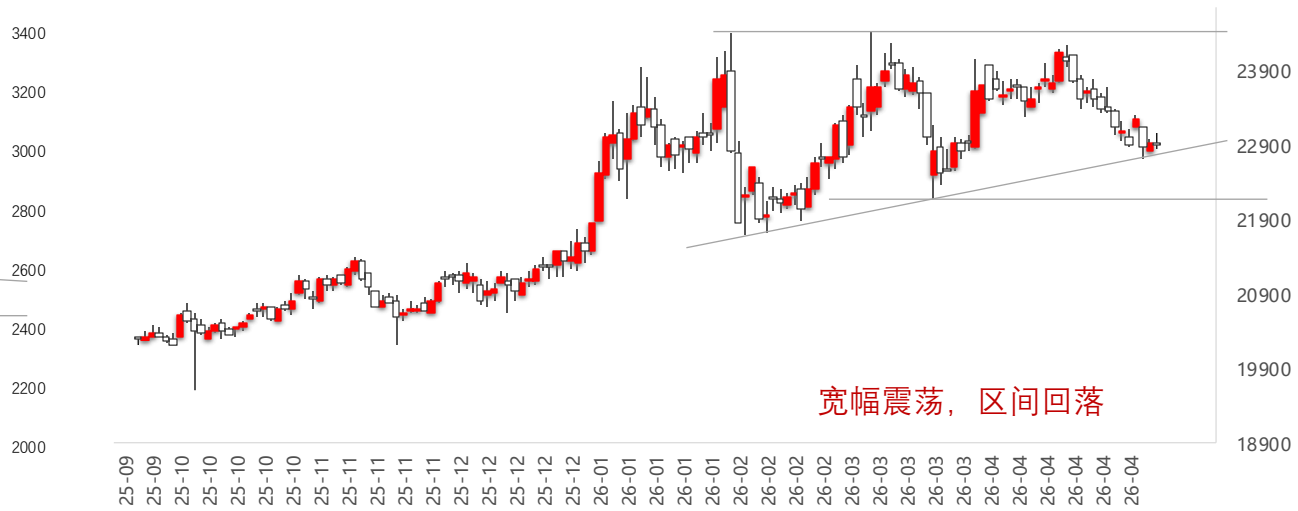
多晶硅主力日线走势图



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