



美通胀数据超预期 有色金属整体冲高回落

有色金属基础周报

2026-05-18

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

产业服务总部 | 有色中心

研究员：汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167

Changjiang
Securities



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	冲高回落	美国通胀数据超预期，使得美联储降息期待有所降温，美元持续反弹走高；同时供应扰动带来的情绪有所消退；5月14日，赞比亚放松硫酸出口禁令，允许两家铜冶炼厂向刚果（金）恢复供应，亦缓解了市场对于酸供应紧张降低矿工铜产量的担忧，铜价在上周多重供应端扰动下持续冲高后迎来回调。不过中美高层会晤以及中东地缘冲突有所缓和对市场带来正向提升，而基本上，铜矿紧张格局延续，供应端不断发生的扰动为铜价提供下方支撑。需求端看，铜价虽有所回落，但国内下游面对高价表现依旧谨慎，各领域需求延续低迷态势，整体需求难有明显提升。进口铜仍有陆续到货流入，国产货源到货依旧较少，周内社库小幅波动。铜价长期向好的逻辑未改，但预计高位博弈将加剧。下周铜价或高位延续震荡，运行区间100000-108000之间。建议低位持多，滚动操作。	低位持多 滚动操作
铝	高位震荡回落 整体宽幅震荡	<p>国内铝土矿价格暂稳，几内亚散货矿主流成交价格环比持稳于67美元/干吨。氧化铝运行产能周度环比上升30万吨至9345万吨，全国氧化铝库存周度环比增加7万吨至556.5万吨。4月18日广西某大型氧化铝企业因锅炉故障的停产恢复不及预期；氧化铝基本面较差，但是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5万吨至4507.6万吨。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持稳于64.2%。下游板块表现分化，型材、线缆开工上升，板带和原生铝合金开工持稳，铝箔开工下降。库存方面，铝锭社会库存高位，不过拐点或已经到来。再生铸造铝合金方面，受需求走弱和反向开票政策进一步收紧影响，再生铝厂开工继续回落。美国通胀数据超预期，反应中东冲突的影响正在逐步传导，美联储加息预期上升，美元指数走强，有色金属价格承压。国内需求乏力，社会库存高企，但中期逻辑仍在，短期或多有反复，仍然建议滚动布局多单。</p>	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	震荡上行	<p>上周锌价偏强震荡。宏观层面，中美元首会谈释放利好，美国通胀显现CPI数据创三年新高，沃什获参议院投票确认担任美联储主席，中东局势反复美国拒绝伊朗结束战争的书面方案。供应端，矿端扰动频发，秘鲁正式发布能源紧急状态法令，哈萨克斯坦Kazzinc锌厂因事故降低负荷运行，市场担忧锌矿减产风险，短期供应收紧预期加剧。锌精矿加工费持续走低，进口TC跌至负值区间，国产TC下行至700元/吨，冶炼增产空间整体受限，但硫酸价格高位下5月精炼锌产量预计维持相对高位。需求端下游需求拉动有限，畏高观望情绪浓厚，成交按需为主国内铝锭社会库存累库0.71万吨至26.4万吨，维持在近四年同期高位。短期内矿端扰动下紧缺格局加剧，对锌价形成支撑，内外库存分化但LME低库存存在支撑，国内高库存及弱需求压制上方空间，关注国内库存去化情况，预计锌价震荡偏强运行。</p>	区间交易
铅	持续回落 整体低位震荡	<p>上周沪铅主力收于16590元/吨，空头走势。供应方面，LME和COMEX铅库存26.63万吨，较上周减少0.08万吨，上期所铅库存7.06万吨，较上周增加0.59万吨，国内库存持续增加。需求方面，铅精矿价格较上周下跌200元/吨，铅锭价格较上周下跌250元/吨，废旧电池回收价较上周下跌250元/吨，4月工程机械产量23.39万台，较上月下降2.83万台，生产消费相对偏弱。国际方面，中美会面缓解当前的紧张局势，推动黄金白银贵金属回落，但会谈对双方关注的经贸市场关切不足，市场情绪不佳，对铅价形成进一步的压力。预计随着市场悲观情绪淡化铅价或迎来小步反弹，后续关注贵金属、原油走势和铅库存情况，16200-17000之间，区间操作。</p>	区间交易

主要品种观点综述

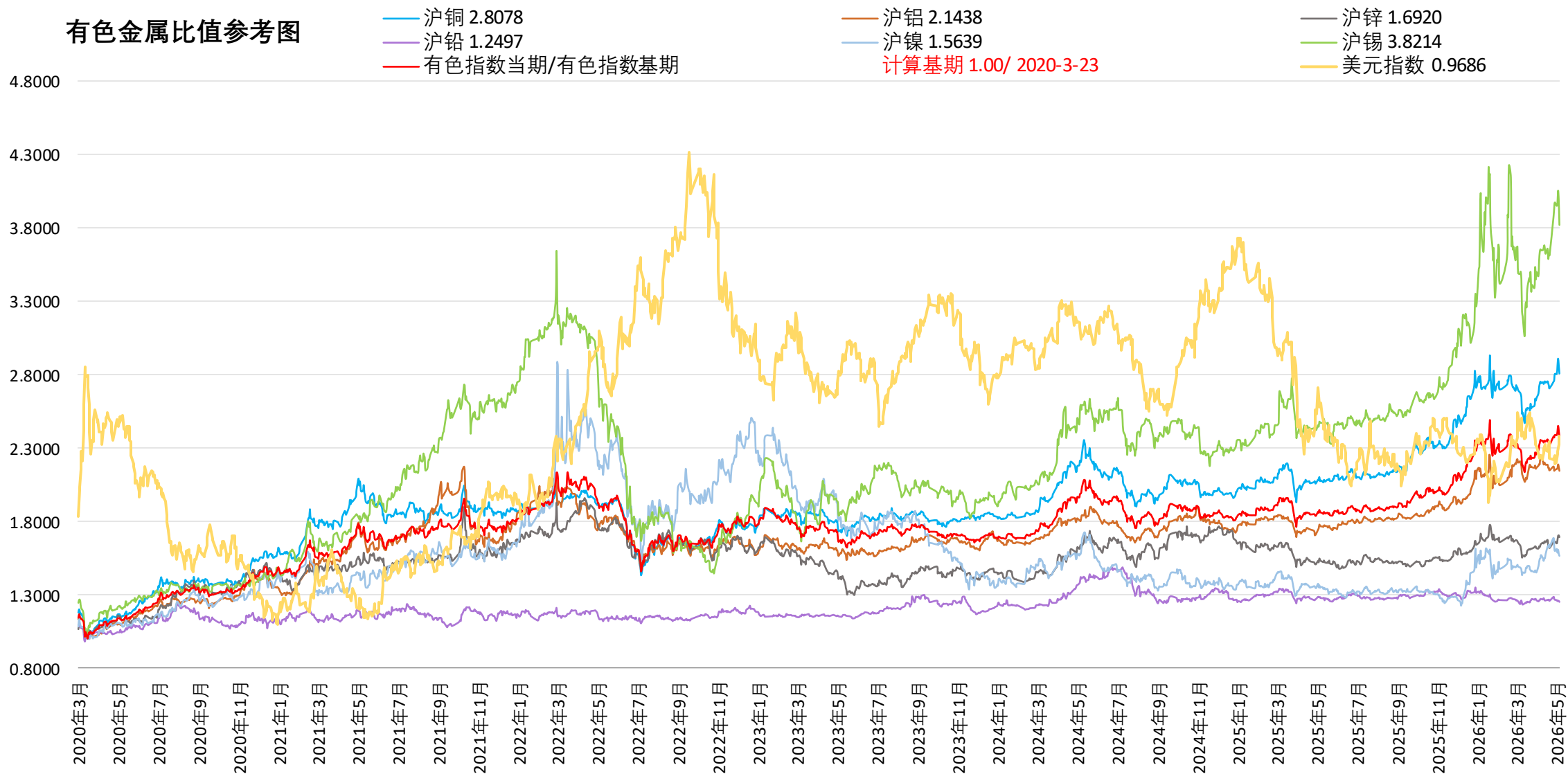


	走势状态	行情观点	操作建议
镍	高位持续回落	上周沪镍继续下跌。镍矿方面，菲律宾镍矿价格加速下跌，印尼内贸矿市场逐步消化镍矿新计价方式，呈现基准价（HPM）加升水与一口价两种定价模式并行，定价模式主要以一口价为主，矿价虽处高位但上涨动力不足。精炼镍方面，镍价震荡走弱，现货成交稍有好转，但镍库存持续累积对镍价形成压制，供需表现整体一般，下游仅逢低补货。镍铁方面，成本端镍矿价格上涨对镍铁形成支撑。供应端高品位镍铁资源紧缺问题突出，高品位溢价持续扩大。需求端不锈钢价格回落，钢厂采购意愿减弱，前期集中补库后当前以消耗库存为主。不锈钢方面，不锈钢价格小幅下跌，钢厂下调报价，库存小幅去化。供应端不锈钢5月份排产增加，供应压力仍存，下游需求仍旧偏弱。硫酸镍方面，硫酸镍价格小幅回落，成本端支撑有所松动，需求端下游三元前驱体排产平稳，三元前驱体及正极材料企业采购仍以刚需为主。综合来看，中东冲突缓和下硫磺供给紧缺预期缓解，宏观情绪回落，需求偏弱库存累积压制镍价。印尼资源税政策叠加镍矿配额缩减下，镍价底部坚挺，预计镍价维持偏强震荡运行，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	高位持续回落		高位减仓 逢低做多
锡	冲高回落	宏观预期扰动，价格延续震荡。据安泰科，4月精炼锡产量为1.81万吨，环比增加6.6%，同比减少2%。3月锡精矿进口5432金属吨，环比增长21%，同比增长56.7%。印尼4月出口精炼锡4866吨，环比减少16%，同比增加58%，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减少403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。宏观鹰派预期升温，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
工业硅	大幅回落	工业硅方面，周度产量环比减少0.18万吨至6.81万吨；厂库周度环比减少0.1万吨至23.58万吨，三大港口库存周度环比增加0.2万吨至19.05万吨。工业硅开炉小幅增加，主要是西北地区检修企业复产，而四川地区个别企业增产。西南地区丰水期逐步到来，将出现更多复产多晶硅方面，周度产量环比增加0.1万吨至2.01万吨；厂库周度环比减少0.7万吨至32.7万吨。5月预计新增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0.08万吨至4.42万吨。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0.6%至56.4%，原生铝合金龙头企业开工率周度环比持稳于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，但可以考虑低位布局多单机会。	逢低适度持多或 观望
多晶硅	低位回稳震荡		观望
碳酸锂	冲高回落	去库趋势延续，价格具有支撑。从供应端来看，宁德视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%。4月智利碳酸锂出口环比增加3.4%。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。宁德视下窝复产预期上升，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

有色金属走势对比图



有色金属比值参考图



有色金属库存



数据时间 2026年5月15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	125.42	125.91	70.28	-0.39%	-2.40%	121.77%
	COMEX库存合计	56.90	56.34	16.64	0.99%	5.50%	291.39%
	LME库存合计	39.57	39.94	20.67	-0.92%	-1.12%	106.35%
	中国保税区库存	3.18	3.08	12.62	3.25%	-20.10%	-68.82%
	沪铜库存	18.06	18.13	14.40	-0.38%	-24.87%	123.83%
	社会铜库存总量	25.77	26.55	20.36	-2.94%	-15.70%	103.88%
铝	全球库存汇总	258.45	264.92	200.24	-2.44%	-2.68%	83.88%
	COMEX库存合计	0.12	0.12	1.97	0.00%	-22.22%	-93.29%
	LME库存合计	34.40	35.58	59.35	-3.31%	-11.53%	-14.76%
	铝锭棒合金锭国内库存合计	223.93	229.22	138.93	-2.31%	-1.15%	127.60%
	沪铝库存	50.89	49.27	27.40	3.28%	6.38%	199.93%
	6063铝棒库存合计	24.00	27.00	18.80	-11.11%	-19.46%	40.76%
社会铝库存总量	144.40	148.40	90.44	-2.70%	-0.48%	129.57%	
锌	全球库存汇总	53.79	51.94	45.94	3.57%	3.39%	56.34%
	锌海外库存合计	11.47	11.45	13.92	0.13%	-0.02%	-33.74%
	上期所库存合计	15.11	14.68	10.98	2.94%	3.43%	220.76%
	冶炼厂成品库存	4.05	3.69	4.27	9.62%	4.52%	-30.02%
	社会库存合计	23.17	22.12	16.77	4.75%	4.94%	250.53%
铅	全球库存汇总	42.06	41.68	28.15	0.93%	0.75%	22.83%
	海外库存合计	26.62	26.70	15.91	-0.29%	-3.36%	4.55%
	上期所库存合计	7.06	6.47	5.88	9.19%	15.86%	42.66%
	社会库存合计	6.78	6.63	5.41	2.26%	7.45%	329.11%
镍	全球库存汇总	46.24	44.76	20.42	3.30%	5.44%	71.49%
	LME库存合计	27.58	27.78	13.39	-0.72%	-0.86%	39.51%
	上期所库存合计	7.99	7.17	2.76	11.44%	17.76%	187.29%
	社会库存合计	10.67	9.82	4.27	8.73%	15.35%	141.75%
锡	全球库存汇总	2.82	2.69	2.39	4.93%	5.19%	28.88%
	LME库存合计	0.80	0.85	0.41	-4.91%	-6.89%	197.04%
	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

5/11-5/17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	0.9	1.2
	09:30	中国4月CPI环比(%)	-0.7	-0.1	0.3
	09:30	中国4月PPI同比(%)	0.5	1.7	2.8
	22:00	美国4月成屋销售年化环比(%)	-2.9	-	0.2
周二	17:00	欧元区5月ZEW经济景气指数	-20.4	-21.6	-9.1
	18:00	美国4月NFIB小型企业信心指数	95.8	96.1	95.9
	20:30	美国4月CPI环比(%)	0.9	0.6	0.6
	20:30	美国4月核心CPI环比(%)	0.2	0.3	0.4
	20:30	美国4月实际个人收入环比(%)	-0.9	-	-0.2
	20:30	美国4月未季调CPI同比(%)	3.3	3.7	3.8
	20:30	美国4月未季调CPI环比(%)	1.05	-	0.85
	20:30	美国4月未季调核心CPI同比(%)	2.6	2.7	2.8
周三	17:00	欧元区一季度GDP当季环比(%)	0.2	0.1	0.1
	17:00	欧元区3月工业产出环比(%)	0.2	0.3	0.2
	20:30	美国4月PPI同比(%)	4.3	4.9	6.0
	20:30	美国4月PPI环比(%)	0.7	0.5	1.4
	20:30	美国4月核心PPI同比(%)	4.0	4.3	5.2
	20:30	美国4月核心PPI环比(%)	0.2	0.3	1.0
周四	17:00	中国4月M2货币供应同比(%)	8.5	8.5	8.6
	17:00	中国4月社会融资规模(人民币)	52,300亿	15,000亿	6,200亿
	17:00	中国4月新增人民币贷款(人民币)	29,900亿	3,200亿	-100亿
	17:00	中国4月人民币贷款余额同比(%)	5.8	5.8	5.6
	20:30	美国4月零售销售同比(%)	4.15	-	4.87
	20:30	美国4月零售销售环比(%)	1.6	0.5	0.5
周五	21:15	美国4月工业产出同比(%)	0.76	-	1.35
	21:15	美国4月工业产出环比(%)	-0.3	0.3	0.7

02 中国4月CPI同比涨幅扩大，中美元首会谈

● 中国4月CPI同比上涨扩大至1.2%，PPI同比和环比涨幅均有所扩大

5月11日，中国国家统计局公布的最新数据显示，4月，全国CPI同比上涨1.2%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。全国CPI环比由上月下降0.7%转为上涨0.3%，高于季节性水平0.4个百分点，主要受能源和出行服务价格上涨影响。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%，保持温和回升。受国际大宗商品价格快速上涨，国内部分行业需求增加、市场竞争秩序不断优化等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比上涨1.7%，同比上涨2.8%，涨幅比上月均有所扩大。

● 中国4月新增社融6200亿元，人民币贷款减少100亿元

5月14日，据中国央行初步统计数据：2026年中国前四个月社会融资规模增量累计为15.45万亿元，根据前值计算，4月单月新增社融6200亿元。前四个月人民币贷款增加8.59万亿元，根据前值计算，4月单月人民币贷款减少100亿元。前四个月人民币存款增加14万亿元，根据前值计算，4月单月人民币存款增加了2700亿元。截至4月末，M2同比增长8.6%，M1同比增长5%，M2-M1剪刀差3.6%，较前值扩大0.2个百分点。2026年4月末社会融资规模存量为456.89万亿元，同比增长7.8%。4月份，中国信贷扩张增速放缓，政府融资仍是主要支撑。

● 国家主席习近平同美国总统特朗普会谈

5月14日上午，国家主席习近平在北京人民大会堂同来华进行国事访问的美国总统特朗普举行会谈。习近平强调，中方致力于中美关系稳定、健康、可持续发展。我同特朗普总统赞同将构建“中美建设性战略稳定关系”作为中美关系新定位，将为未来3年乃至更长时间的中美关系提供战略指引，相信会受到两国人民和国际社会的欢迎。“建设性战略稳定”应该是合作为主的积极稳定，应该是竞争有度的良性稳定，应该是分歧可控的常态稳定，应该是和平可期的持久稳定。“中美建设性战略稳定关系”不是一句口号，而应该是相向而行的行动。特朗普表示，非常荣幸对中国进行国事访问。美中关系很好，我同习近平主席建立了历史上美中元首之间最长久和最良好的关系，保持着友好沟通，解决了很多重要问题。美中是世界上最重要、最强大的国家，美中合作可以为两国、为世界做很多大事、好事。我此访带来了美国工商界杰出代表，他们都很尊重和重视中国，我积极鼓励他们拓展对华合作。

● 伊朗称美坚持“不合理要求”，特朗普称伊方回应愚蠢、停火协议“岌岌可危”

据央视，美国总统特朗普当地时间5月11日周一在白宫对媒体表示，伊朗对美国所提方案的回应“愚蠢”，“停火协议已岌岌可危”。他还称，将对伊朗取得“彻底胜利”。特朗普称，伊方的提议“出自那些对自身所处险境毫无概念的人之手”。他抱怨，伊朗与美方达成共识后又反悔，并重申伊朗不得拥有核武器。特朗普表示，他将下调0.18美元/加仑的联邦政府汽油税。这被视为应对伊朗战事推升美国国内燃油价格的举措。周一稍早，据新华社援引伊朗媒体，伊朗外交部发言人巴加埃当日在新闻发布会上阐明，伊朗向美国提出的提议“并不过分”，而美国仍坚持“不合理的要求”。他强调，伊朗提出的是合理且负责任的要求，目的在于促进地区福祉、稳定与安全。

● 美国4月CPI同比3.8%创近三年新高，核心CPI涨幅扩大至2.8%

据美国劳工统计局（BLS）周二公布的数据，4月消费者价格指数（CPI）同比上涨3.8%，高于市场预期的3.7%，创2023年5月以来最高纪录。环比涨幅为0.6%，与预期持平，但较前值0.9%有所回落。伊朗战争推动汽油价格持续攀升，是本轮通胀提速的主要驱动力。剔除食品和能源的核心CPI同比上涨2.8%，超出预期的2.7%，并创下2025年9月以来的最高水平；核心CPI环比上涨0.4%，同样高于预期的0.3%及前值0.2%。本次数据超预期的背后，叠加了多重因素：伊朗战争冲击正通过能源、机票及运输成本向价格体系渗透，内存芯片成本因“AI竞赛”持续升温而出现失控式上涨，此外BLS对去年10月因政府停摆所造成的租金与住房数据扭曲进行了一次性修正，也对本期数据构成技术层面的扰动。战争冲击与内存成本上涨双重叠加，美国通胀压力重燃，进一步挤压美联储年内降息空间。

● 美国4月PPI飙升至2022年来最高，能源成本单月暴涨7.8%

5月13日，美国劳工统计局公布的数据显示：美国4月PPI同比 6%，创2022年12月以来最高水平。预期 4.8%，前值 4%。美国4月PPI环比 1.4%，为2022年3月以来最大单月涨幅，预期 0.5%，前值 0.5%。美国4月核心PPI同比 5.2%，预期 4.3%，前值 3.8%。美国4月核心PPI环比 1%，预期 0.3%，前值 0.1%。受中东冲突驱动的能源价格急剧攀升，美国4月生产者价格指数（PPI）大幅超出预期，创逾三年来最大涨幅，美国国债收益率随即跳升，市场对联储加息的押注显著升温。

03 美国参议院投票确认沃什担任美联储主席

● 美国参议院投票确认沃什担任美联储主席

美东时间13日周三，美国参议院经全院表决正式确认前美联储理事凯文·沃什（Kevin Warsh）出任美联储主席。虽然参议院确认在外界意料之中，但投票中支持沃什的议员仅占微弱优势。这既是国会政治极化的体现，也反映出民主党人担心沃什会顺从美国总统特朗普迅速降息的要求。本次沃什的美联储主席提名投票结果几乎完全按照党派区分，提名得到54名参议员投票支持，比反对票45票仅多9票。支持者中，53人均为共和党议员，民主党阵营中，仅有宾夕法尼亚州的参议员John Fetterman一人倒戈。据媒体统计，从以上投票结果看，自1977年美国国会要求美联储主席提名必须经参议院确认以来，这次是历任美联储主席中“最微弱优势”的一次确认投票。相比沃什，前几次美联储主席提名均以较大优势得到参议院确认。

● 美国已拒绝伊朗就结束战争提出的书面方案

据新华社援引伊朗《德黑兰时报》15日报道，美国已拒绝伊朗就结束战争提出的“14点”书面方案。报道称，美国政府已就上述书面方案作出回应，美国拒绝了德黑兰的方案，并“重申其强硬立场”，尤其是在核问题上。伊朗提出的方案基于两阶段谈判程序：第一阶段旨在结束所有战线的战争；如果伊朗的条件得到满足，则将启动关于核问题的第二阶段谈判。

5/18-5/24当周宏观重要经济数据

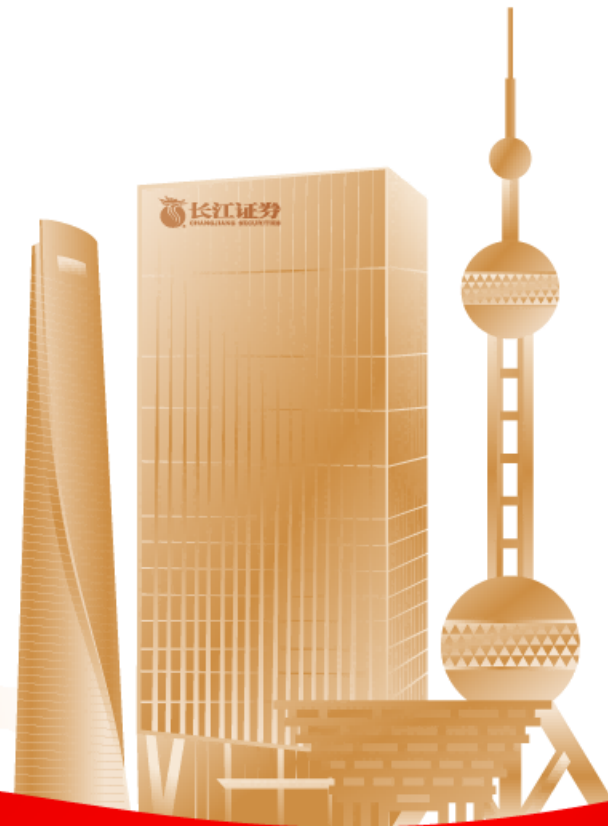
			前值	预测值	公布值
周一	09:30	中国4月70个大中城市房价指数同比(%)	-3.4		
	10:00	中国4月城镇固定资产投资累计同比(%)	1.7	1.7	
	10:00	中国4月规模以上工业增加值同比(%)	5.7	6.0	
	10:00	中国4月规模以上工业增加值累计同比(%)	6.1		
	10:00	中国4月社会消费品零售总额累计同比(%)	2.43		
	10:00	中国4月社会消费品零售总额同比(%)	1.7	2.0	
	10:00	中国4月失业率	5.4	5.3	
周三	09:15	中国央行贷款市场报价利率1年期(LPR)	3.00	3.00	
	17:00	欧元区4月CPI同比(%)	3.0	3.0	
	17:00	欧元区4月CPI环比(%)	1.3	1.0	
周四	16:00	欧元区5月Markit服务业PMI	47.6	47.7	
	16:00	欧元区5月Markit制造业PMI	52.2	51.8	
	16:00	欧元区5月S&PGlobal综合PMI	48.8	49.2	
	21:45	美国5月Markit服务业PMI	51.0	51.1	
	21:45	美国5月Markit制造业PMI	54.5	53.6	
	21:45	美国5月Markit综合PMI	51.7		



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



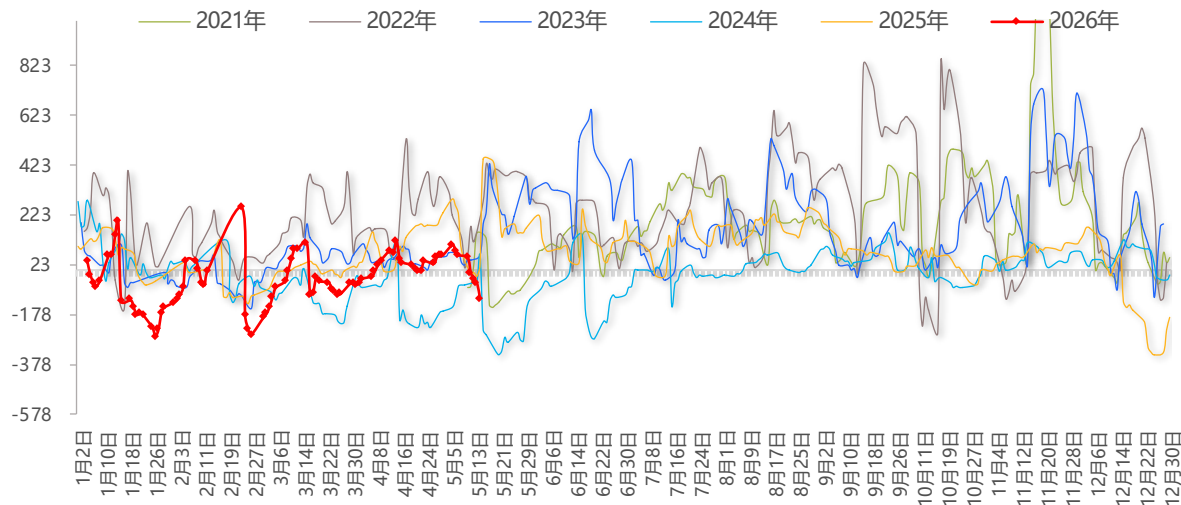
LME铜3季线



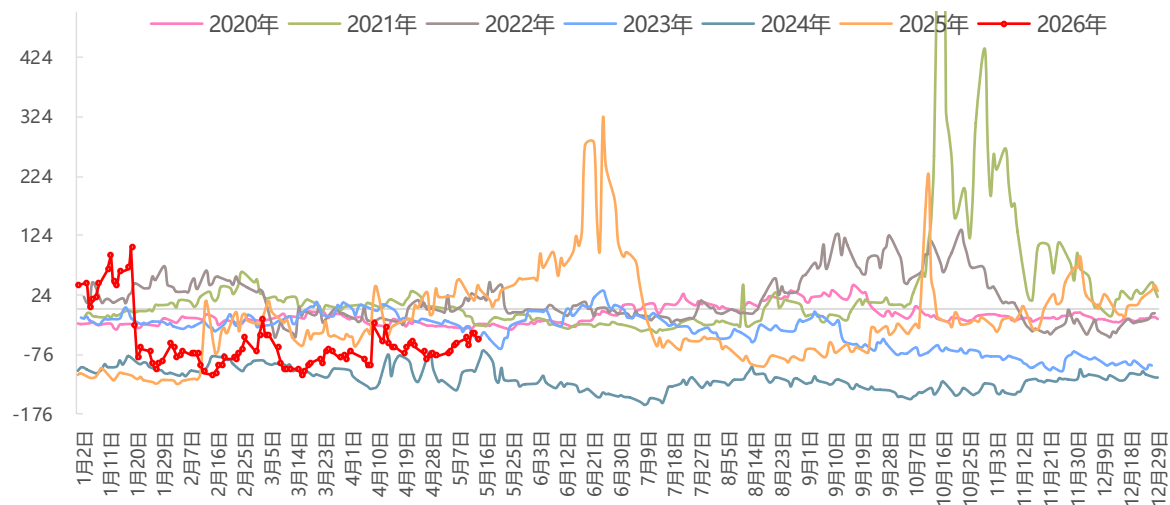
LME铜3 日线



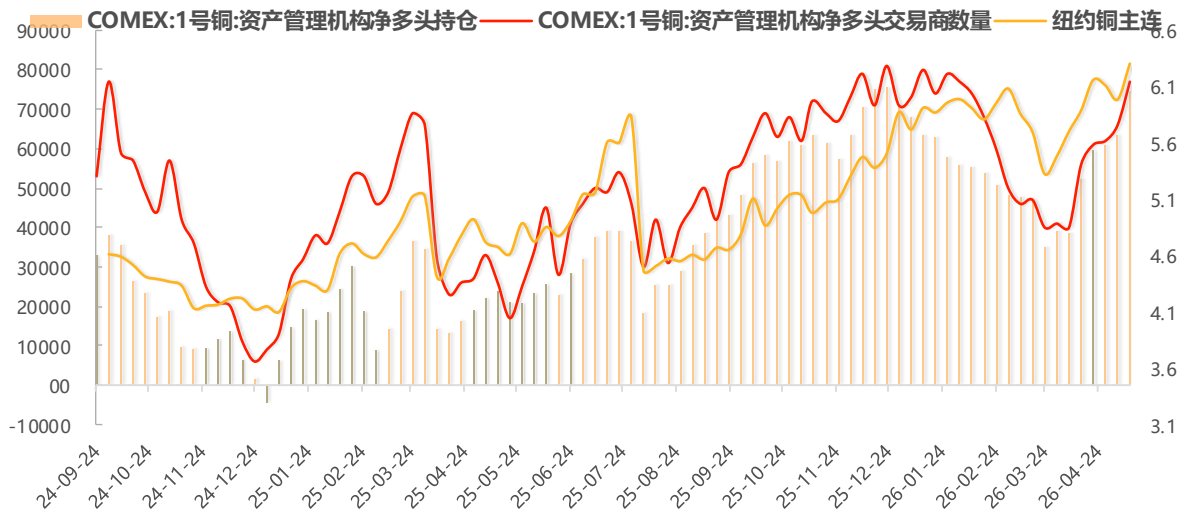
现货升贴水:1#电解铜



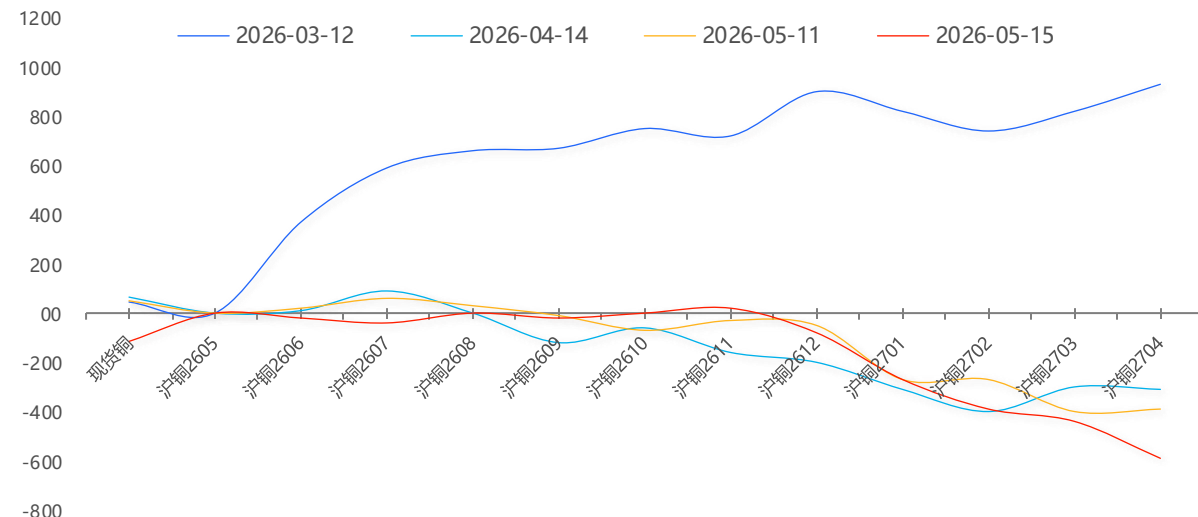
LME铜(现货/三个月):升贴水



COMEX机构持仓



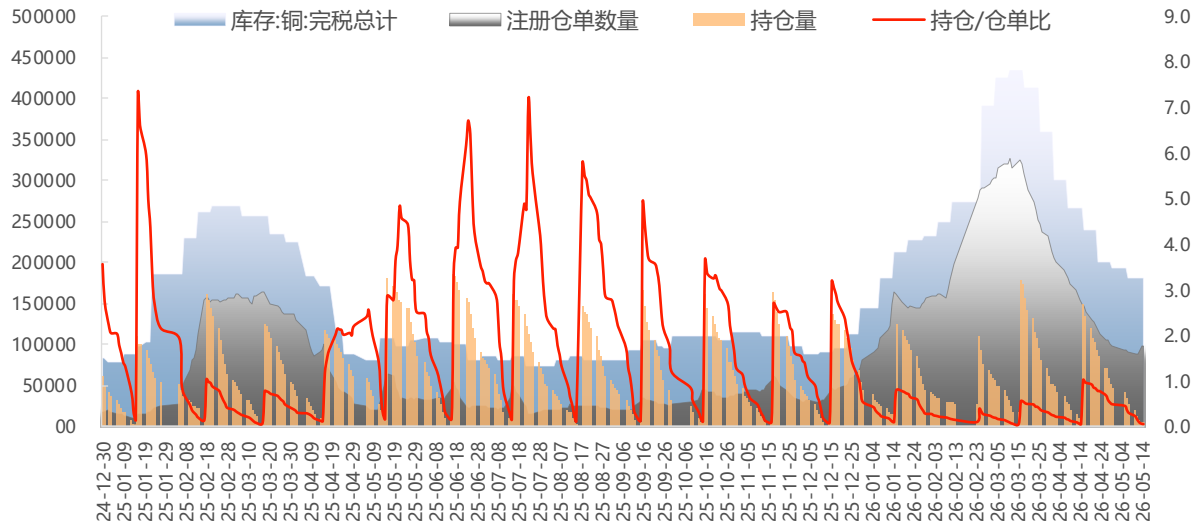
沪铜: 跨期价差曲线(远期 — 现货月)



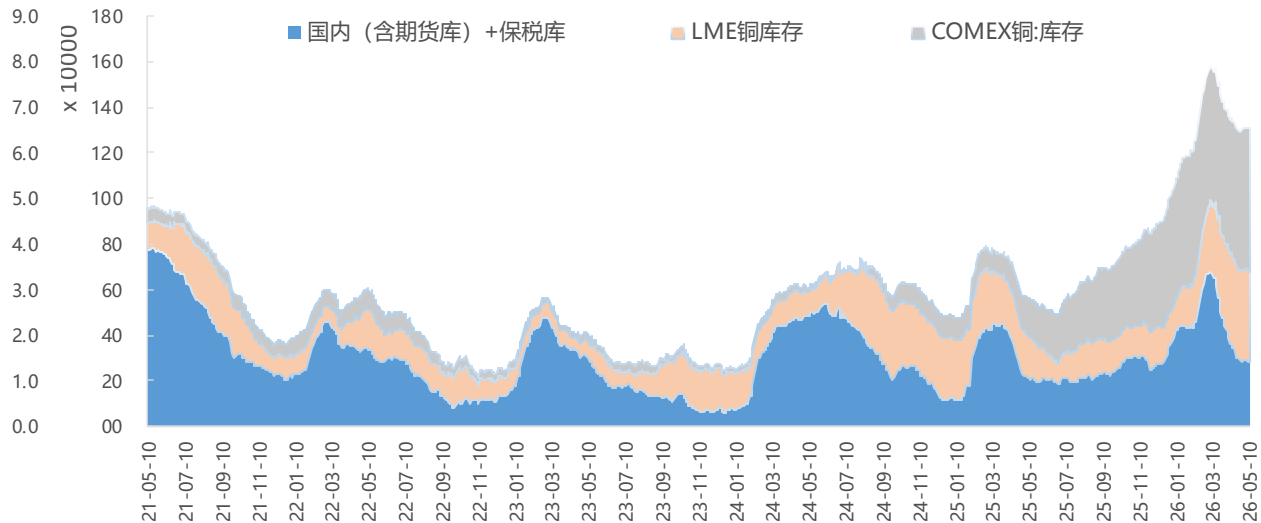
03 重点数据跟踪



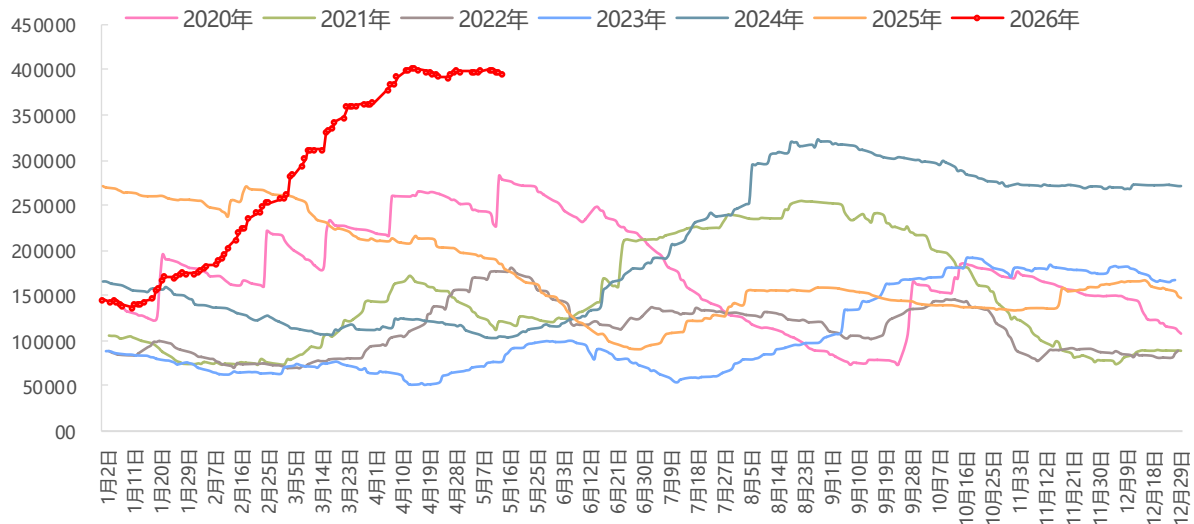
沪铜持仓及仓比



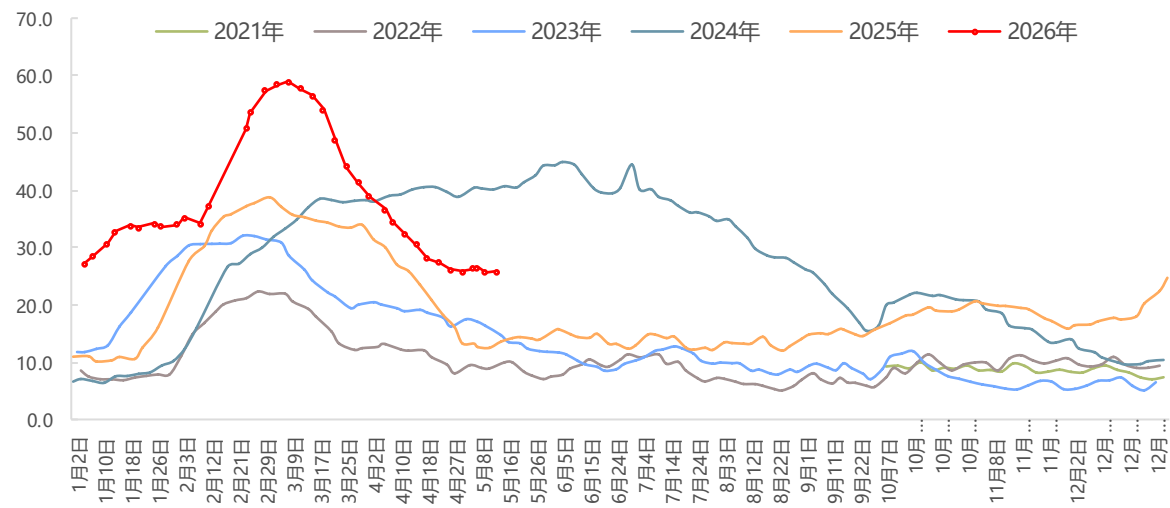
全球显性库存:铜



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



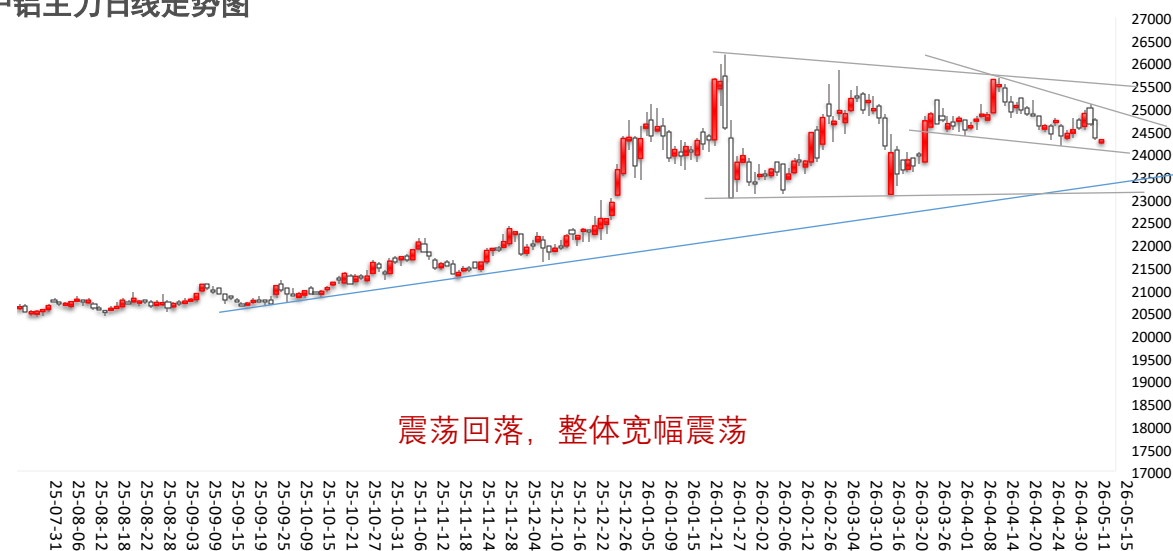
铝主力合约月线



LME铝3季线



沪铝主力日线走势图

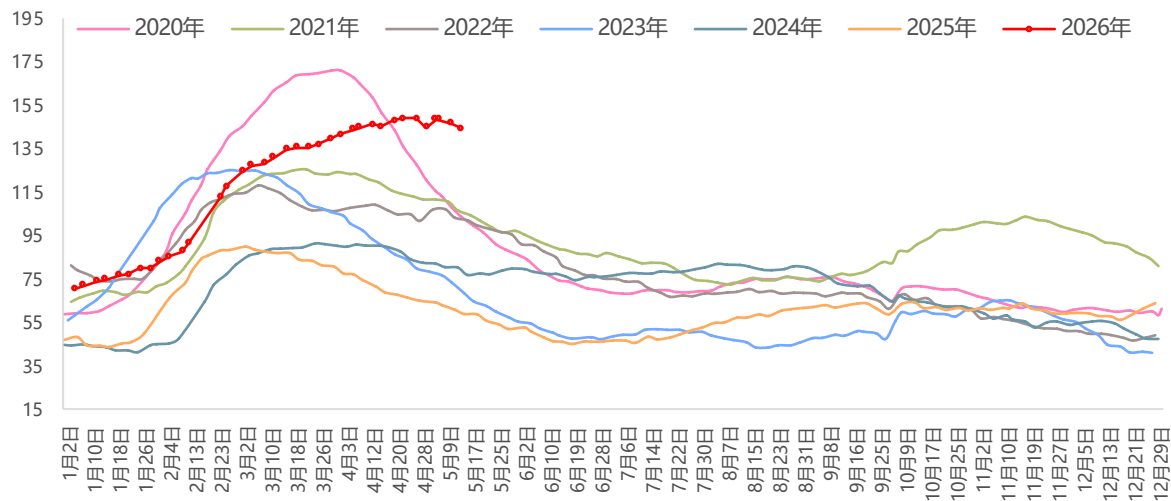


震荡回落，整体宽幅震荡

LME铝3 日线



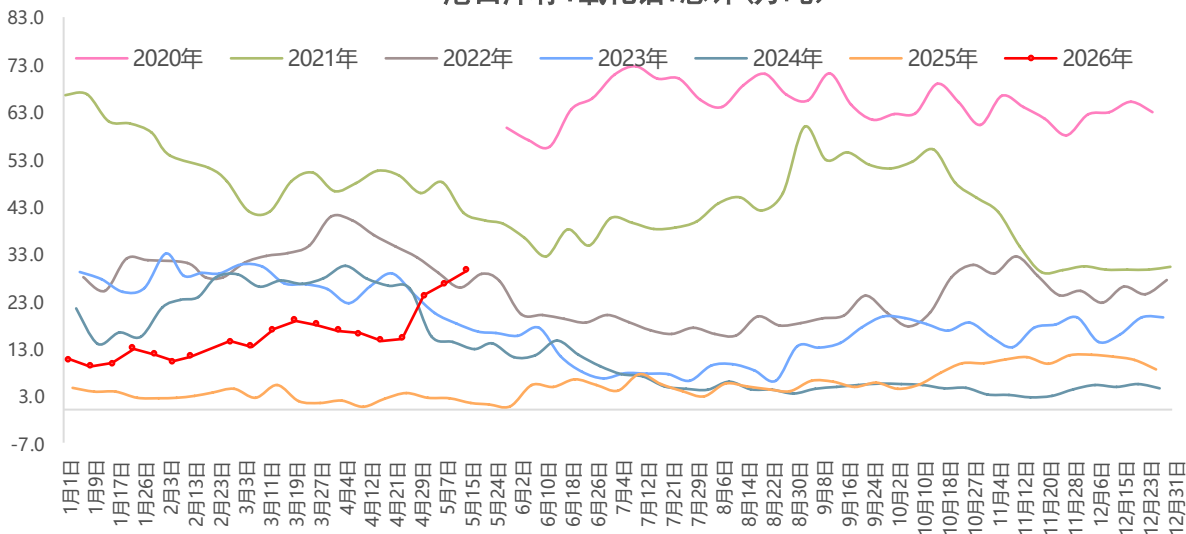
社会库存:电解铝



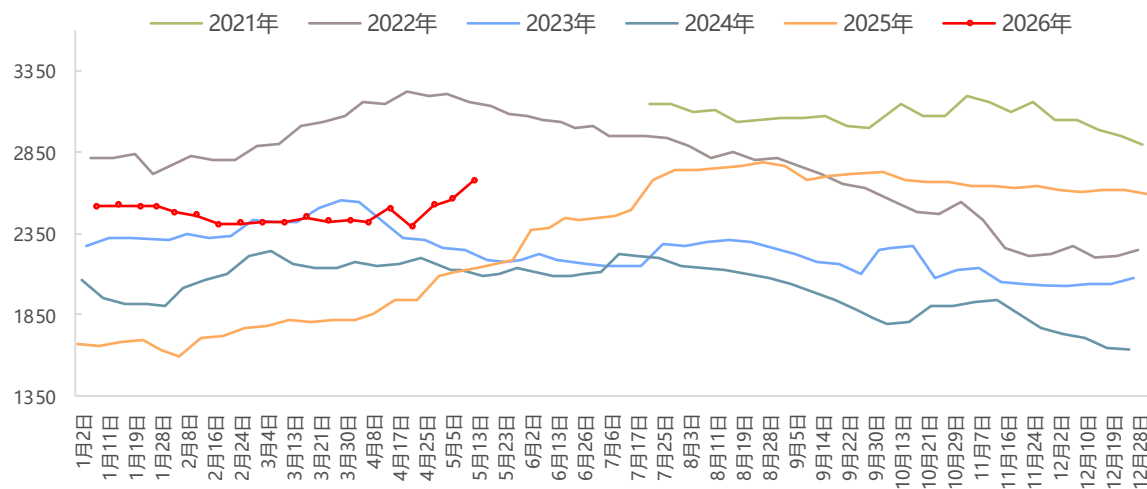
库存: 6063铝棒



港口库存:氧化铝:总计(万吨)



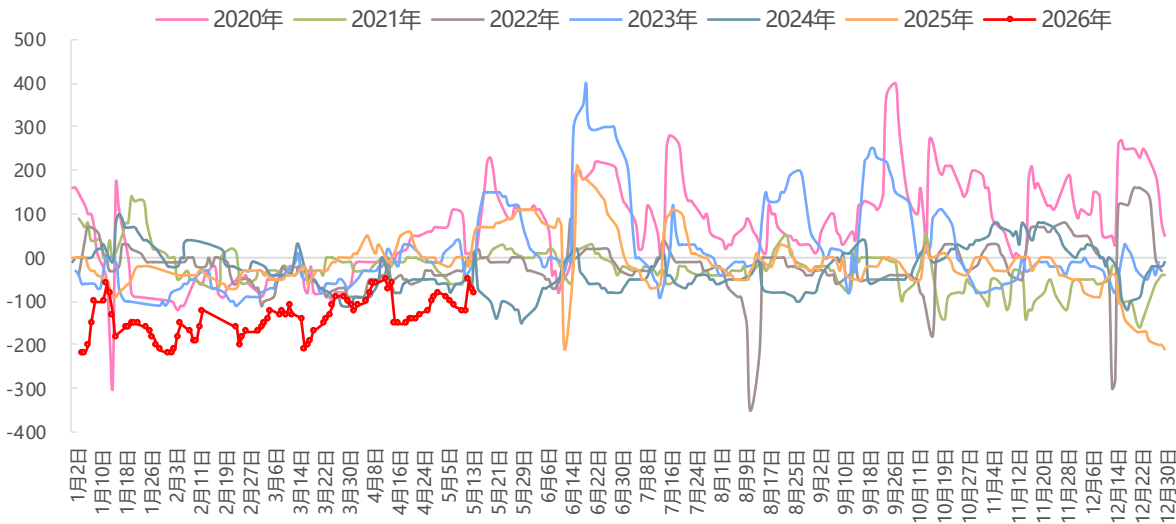
港口库存:铝土矿:合计(万吨)



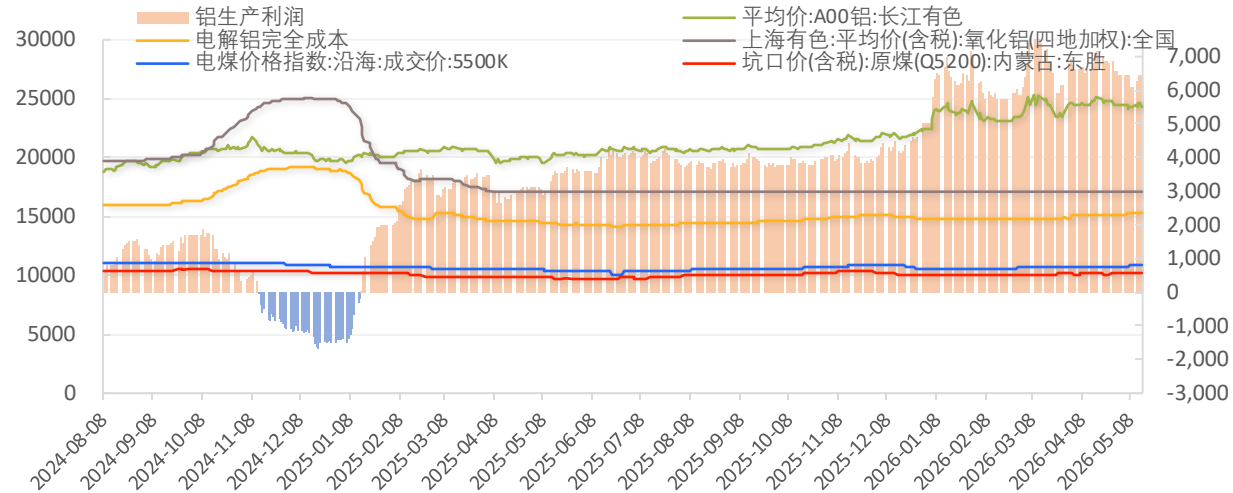
03 重点数据跟踪



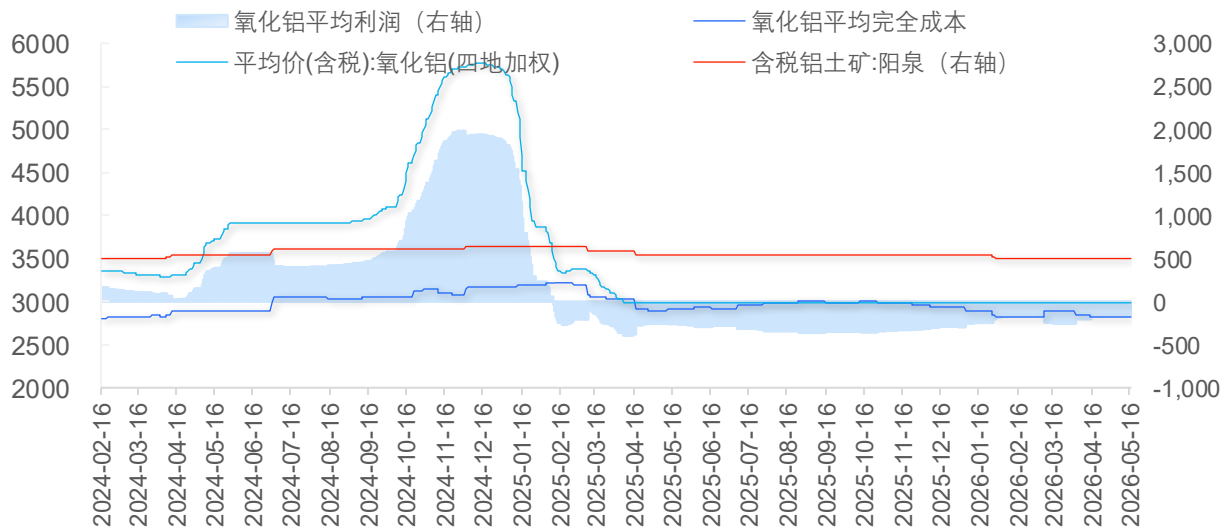
现货升贴水:A00铝锭(A199.70):上海有色



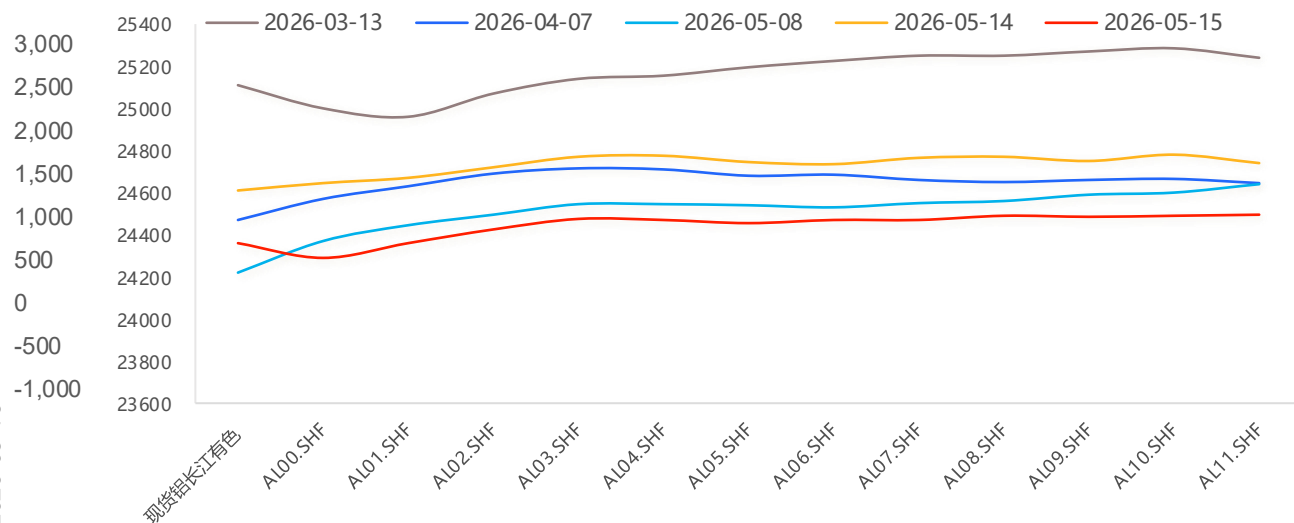
电解铝成本及利润



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

01 行情回顾：本周



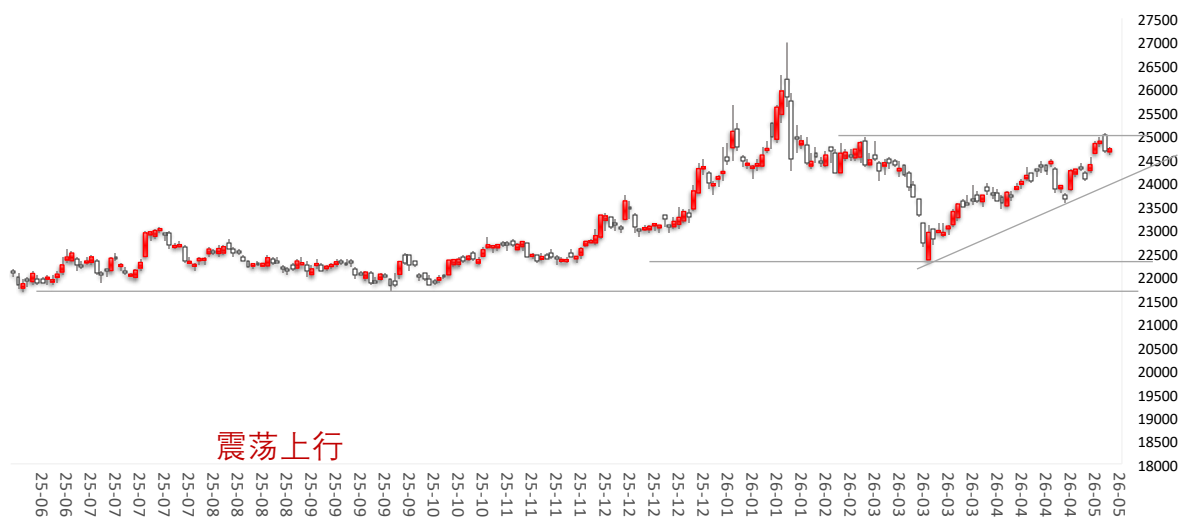
沪锌主力合约月线



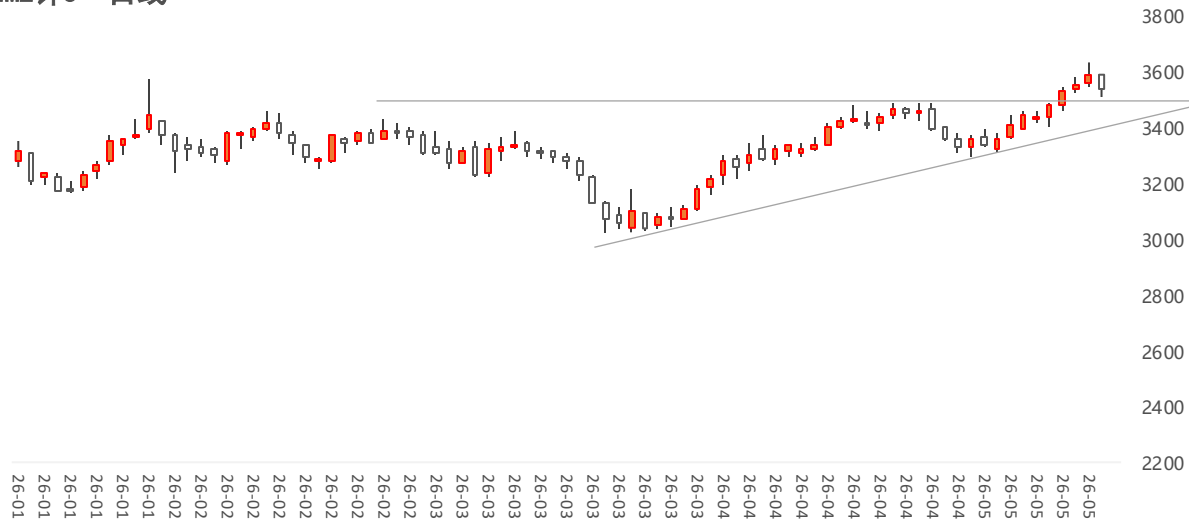
LME锌3季线



沪锌主力日线走势图



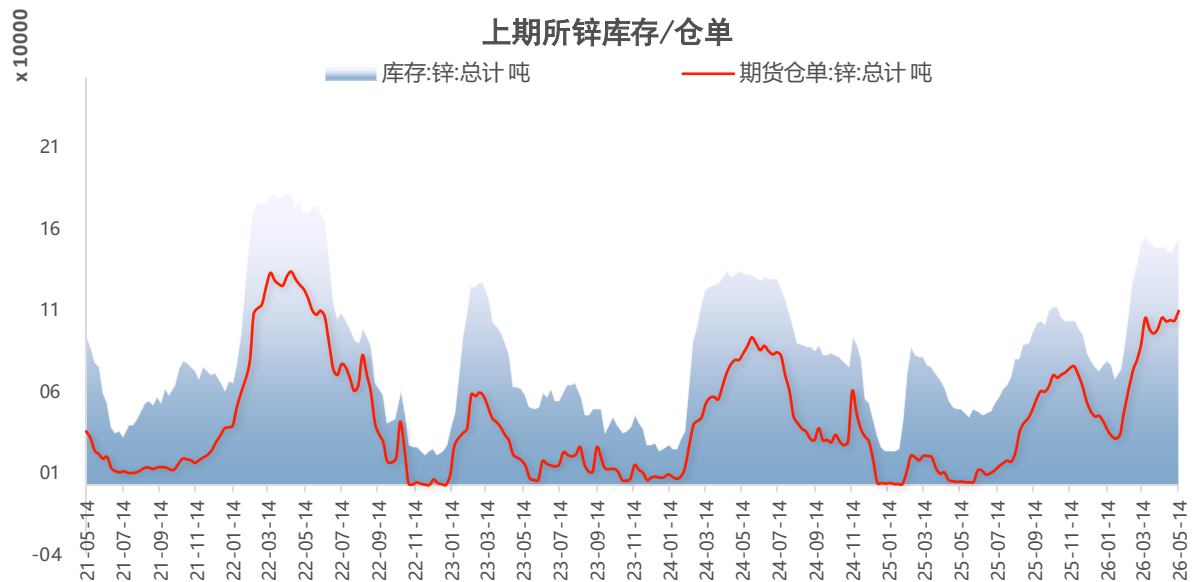
LME锌3 日线



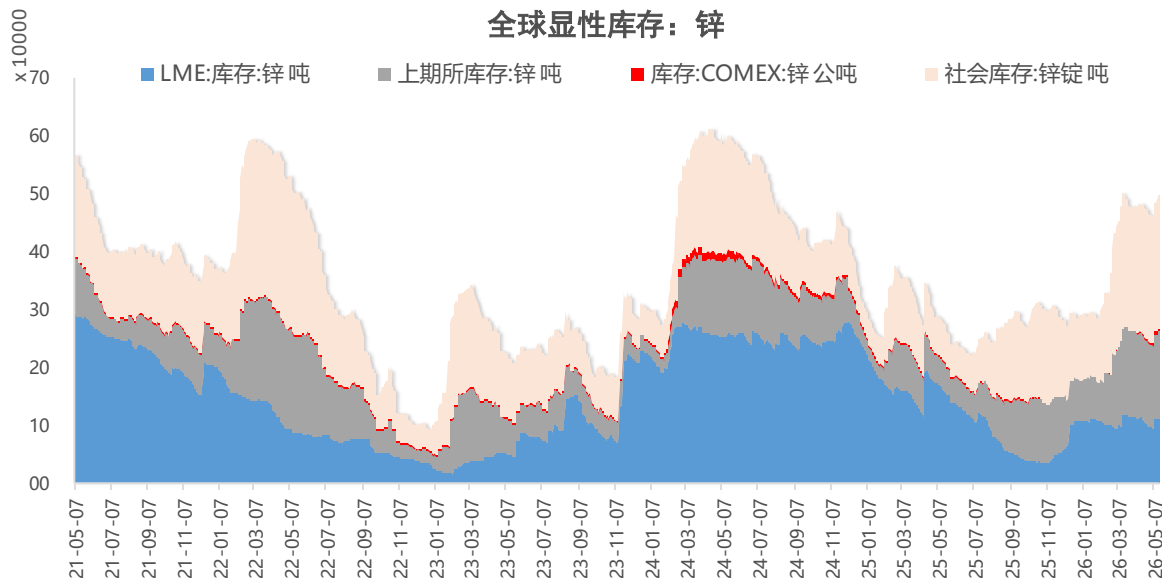
02 重点数据跟踪



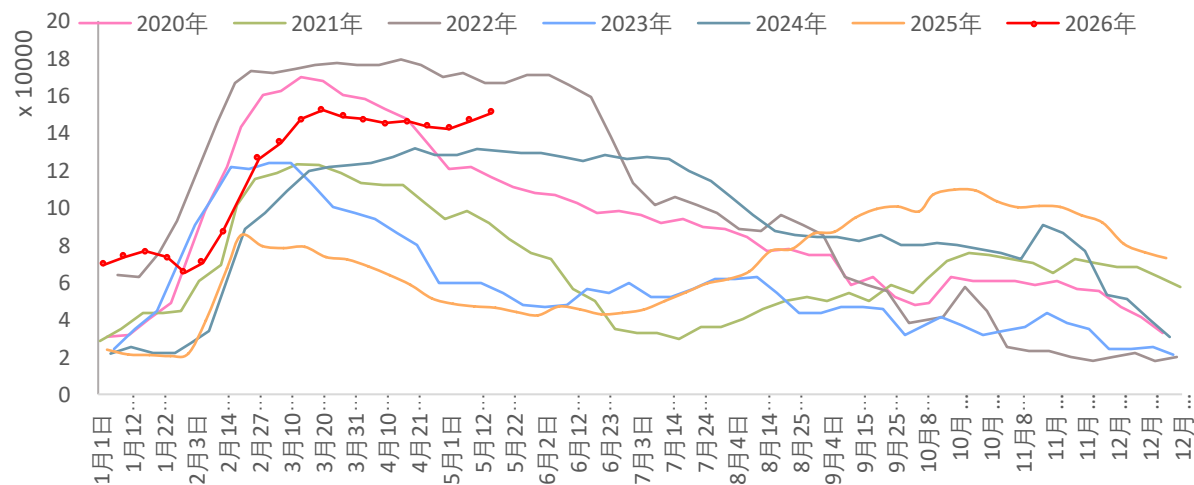
上期所锌库存/仓单



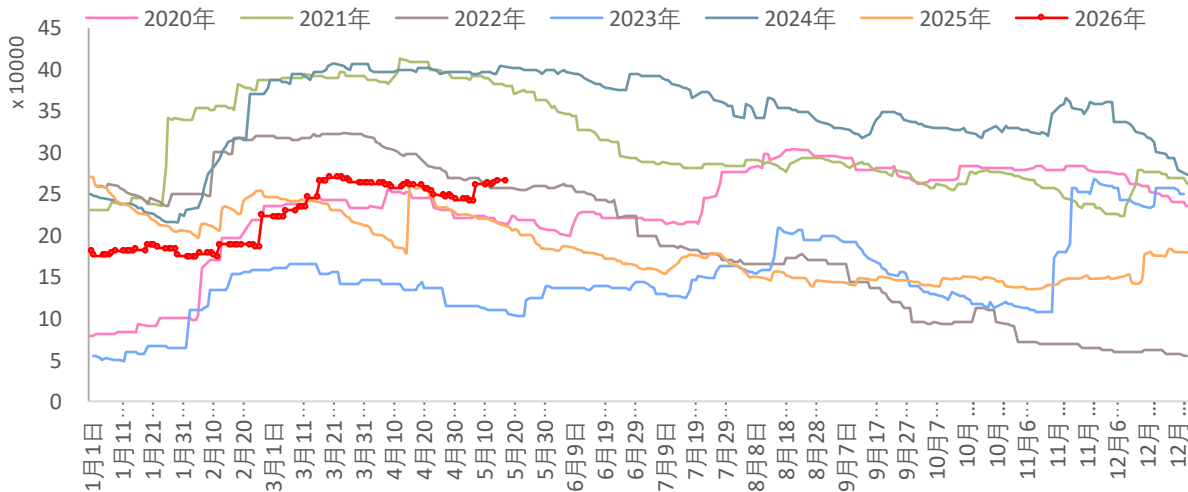
全球显性库存：锌



上期所库存：锌



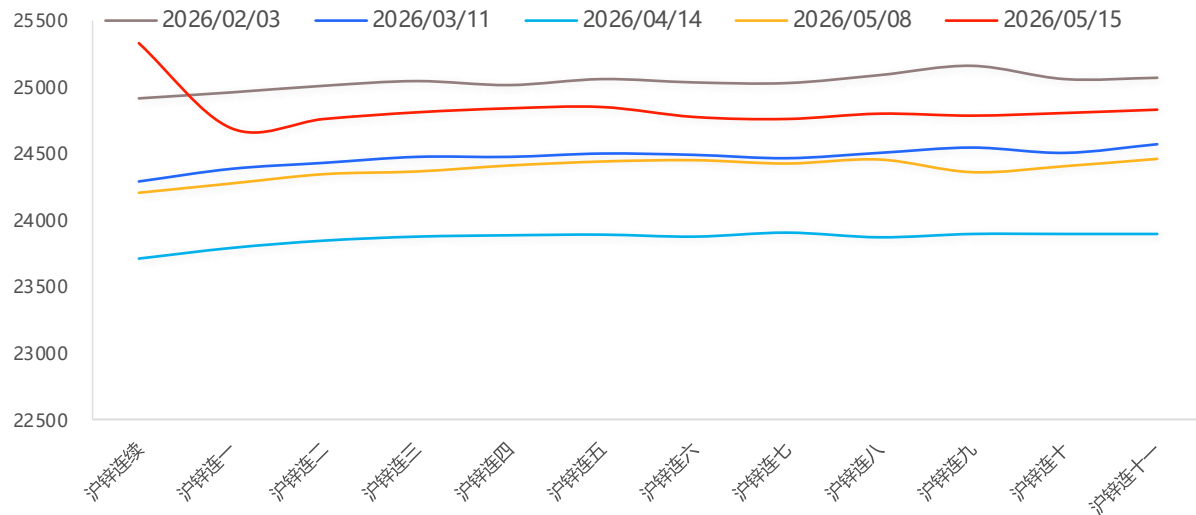
全球显性库存：锌



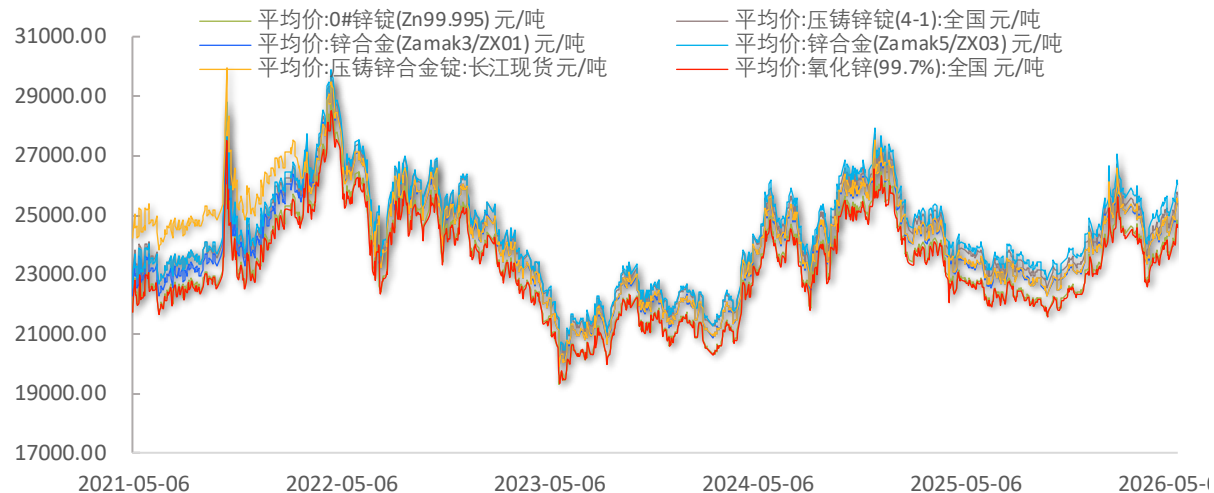
03 重点数据跟踪



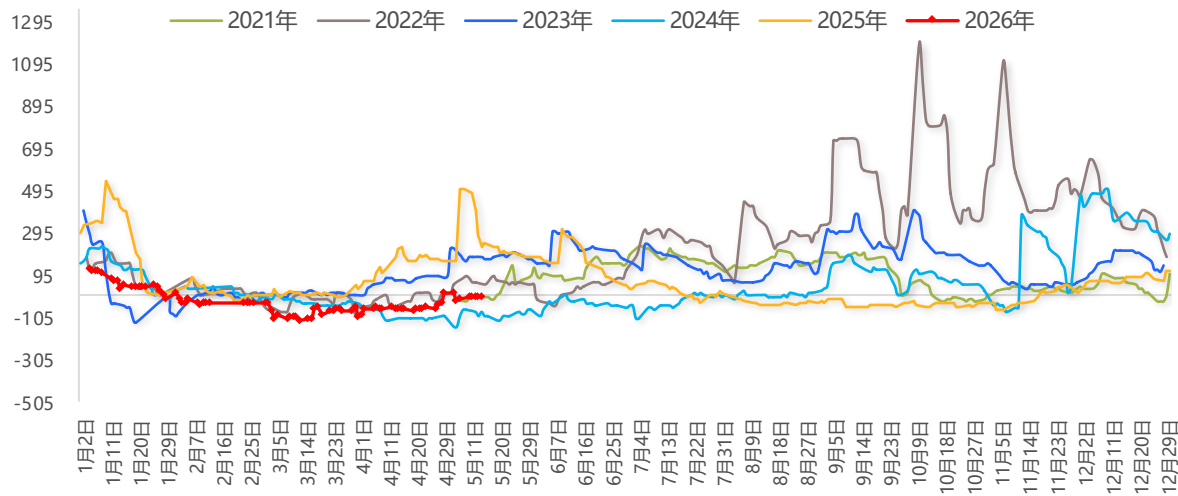
锌远期曲线



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

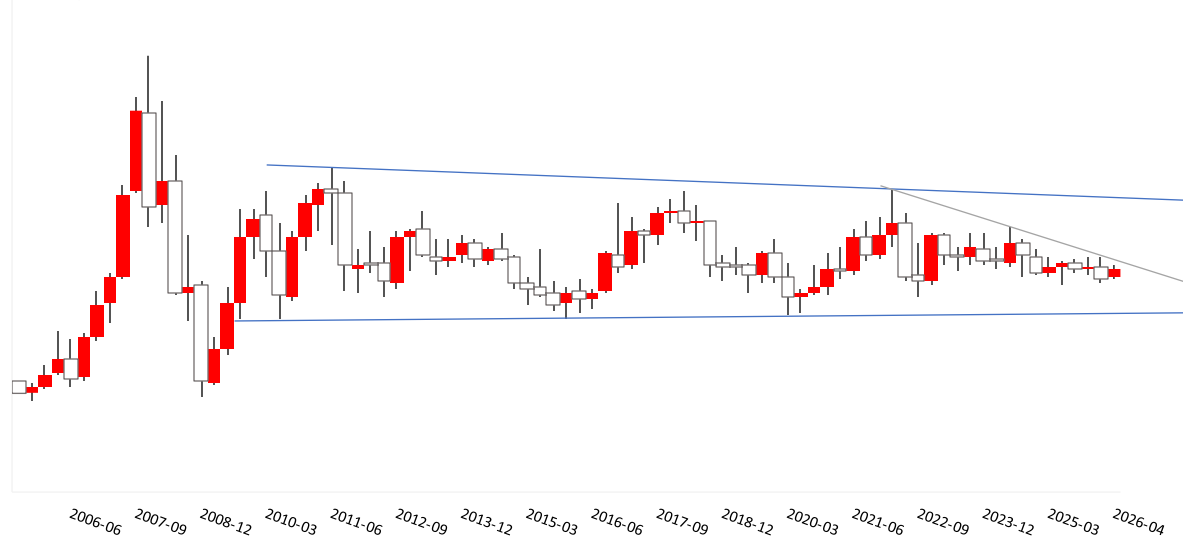


沪铅主力日线走势图



低位震荡，整体区间波动

LME铅3季线



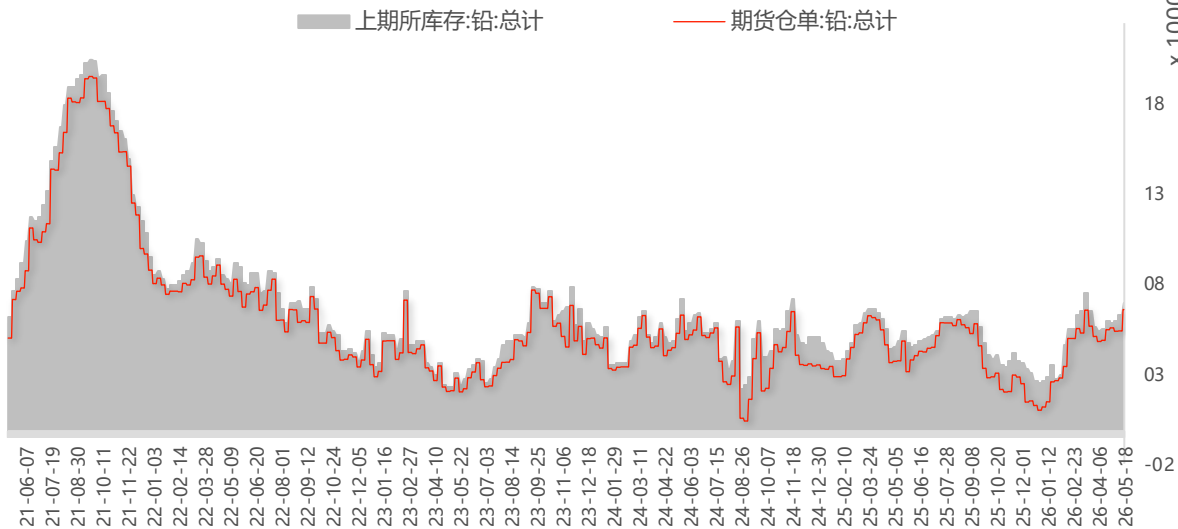
LME铅3 日线



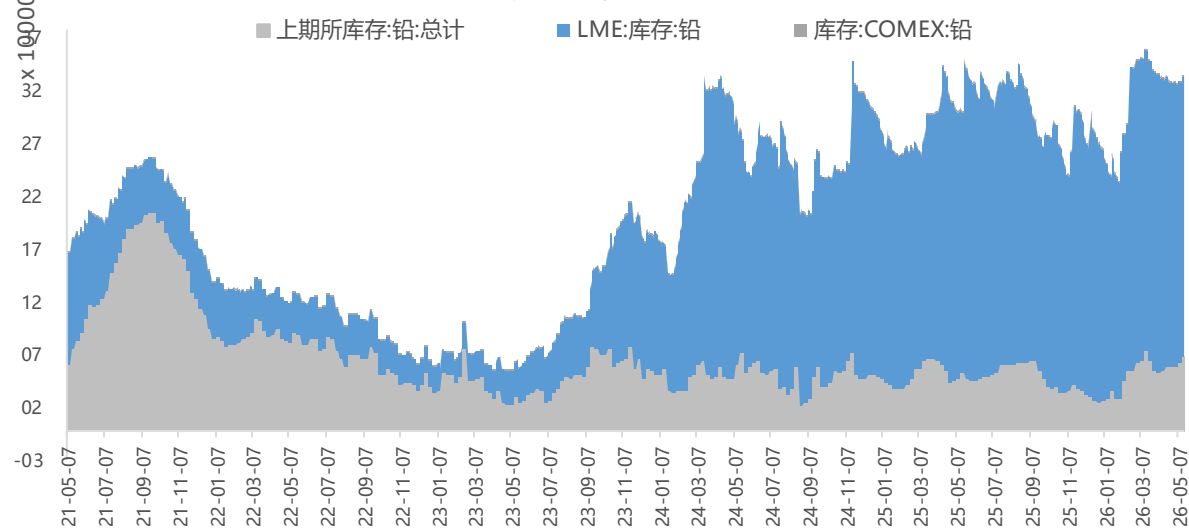
02 重点数据跟踪



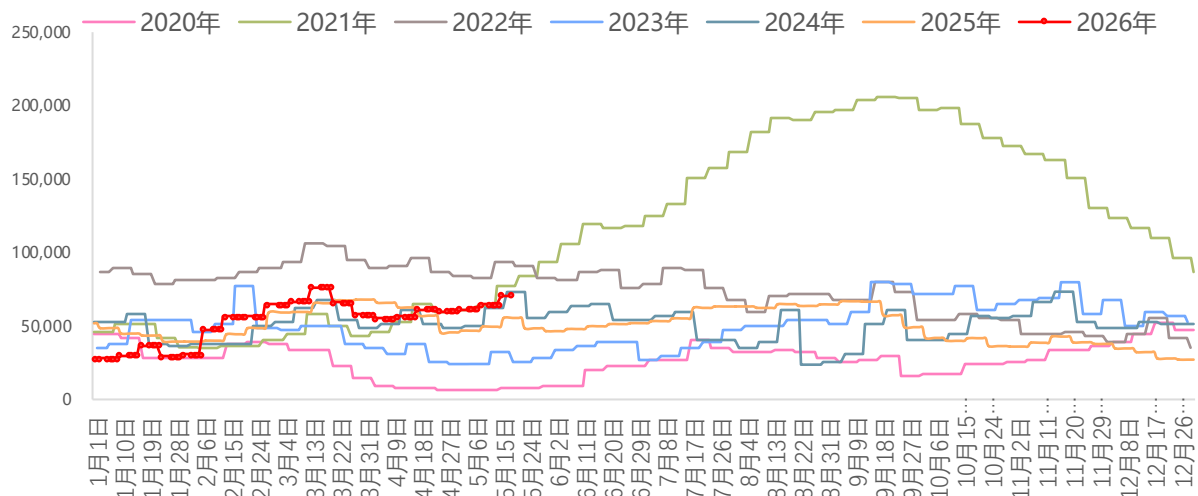
上期所铅库存/仓单



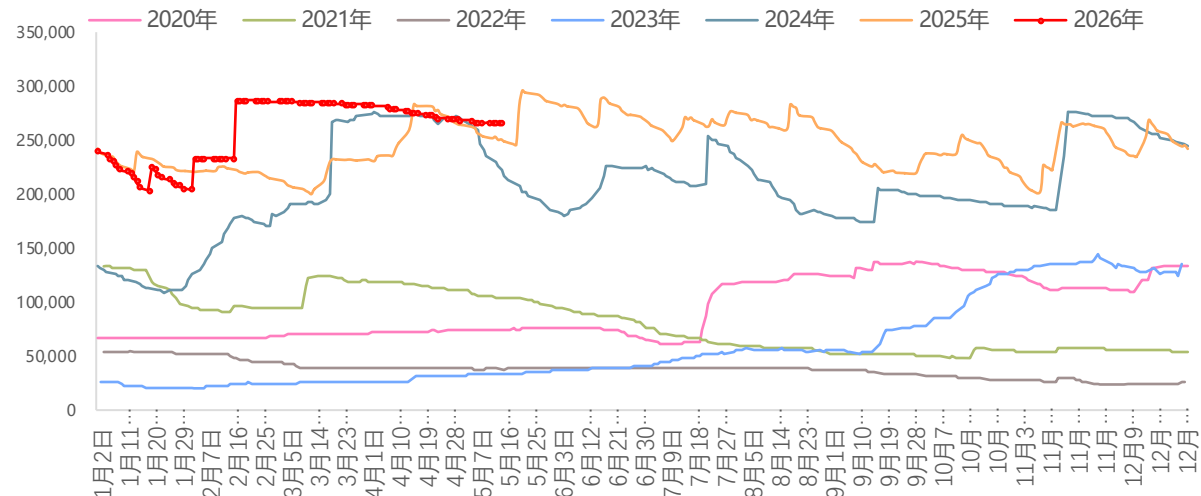
全球铅库存合计：吨



上期所库存：铅：总计



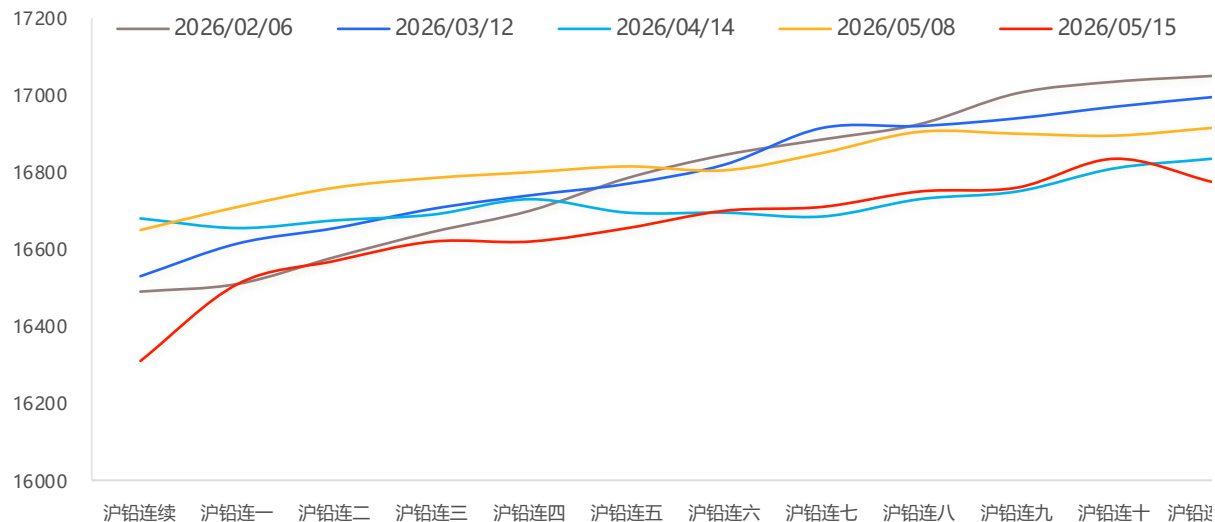
LME：库存：铅



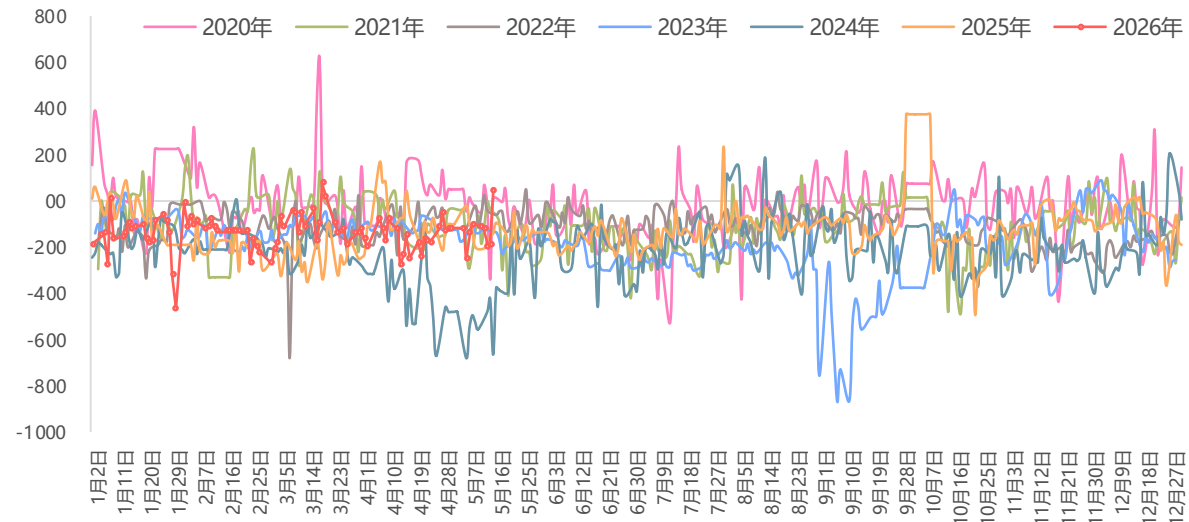
03 重点数据跟踪



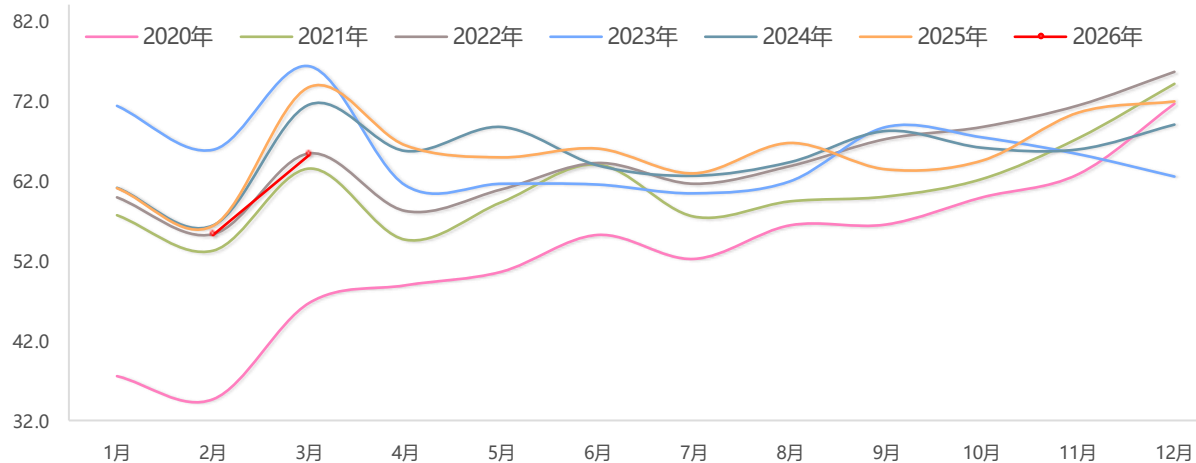
铅远期曲线



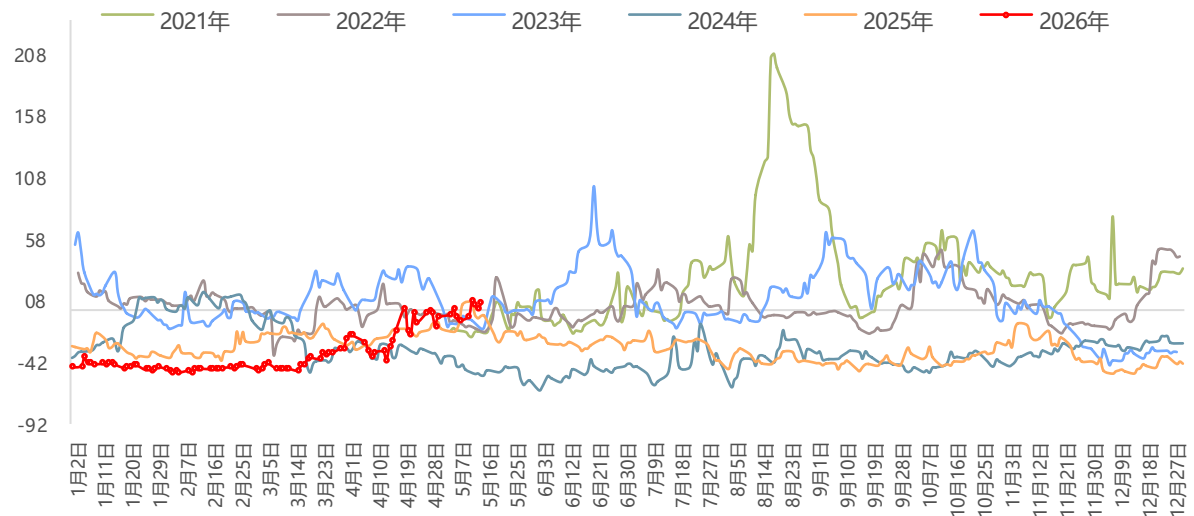
铅现货升贴水：上海



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

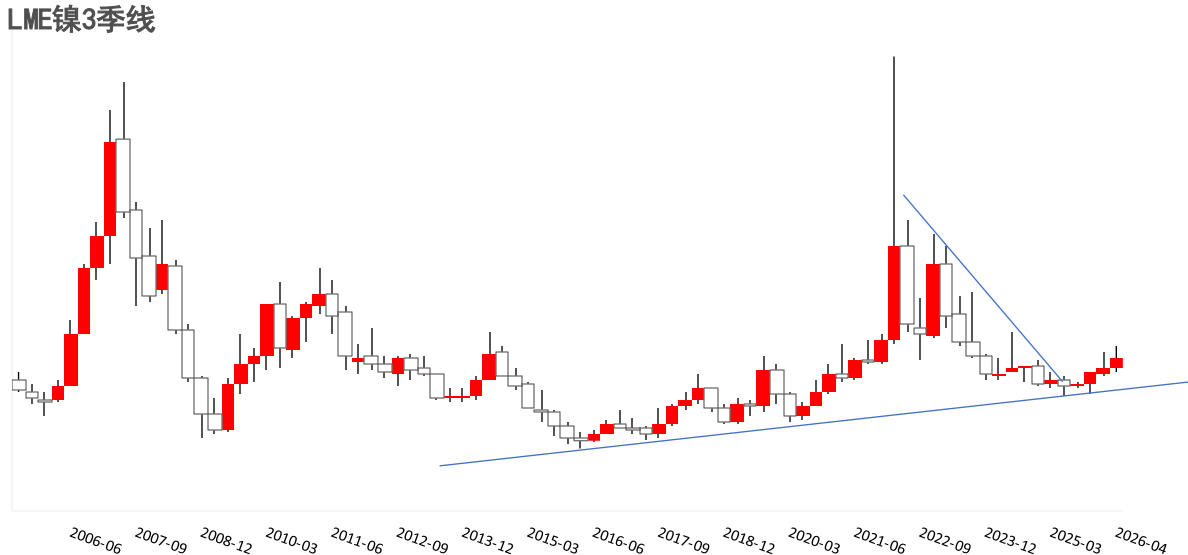
01 行情回顾：本周



沪镍主力合约月线



LME镍3季线



沪镍主力走势图



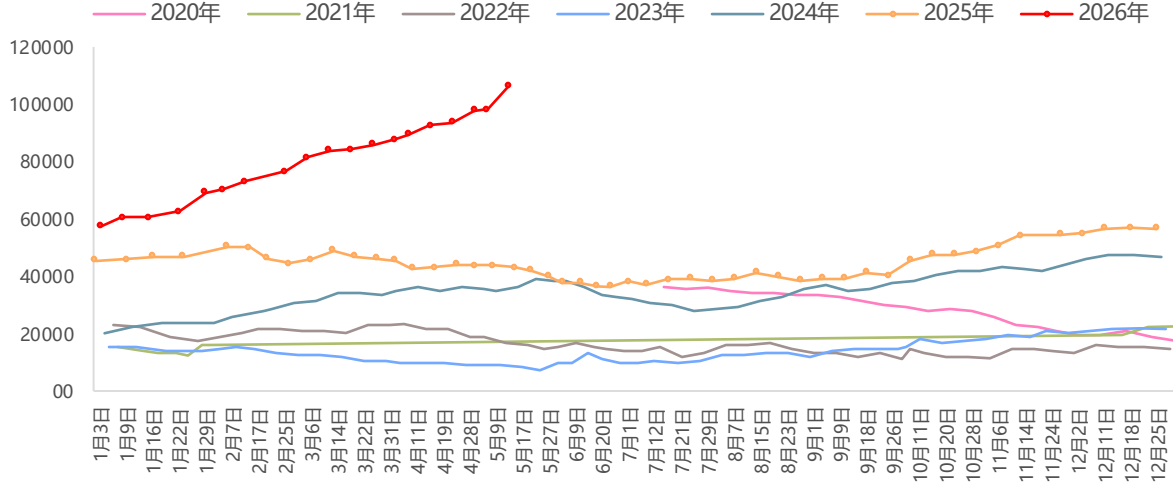
LME镍3 日线



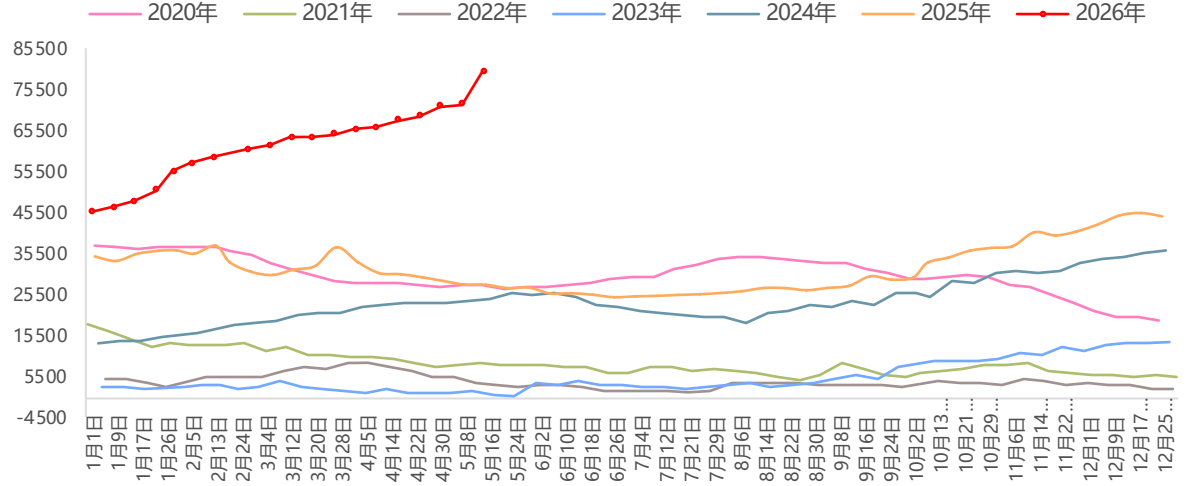
02 重点数据跟踪



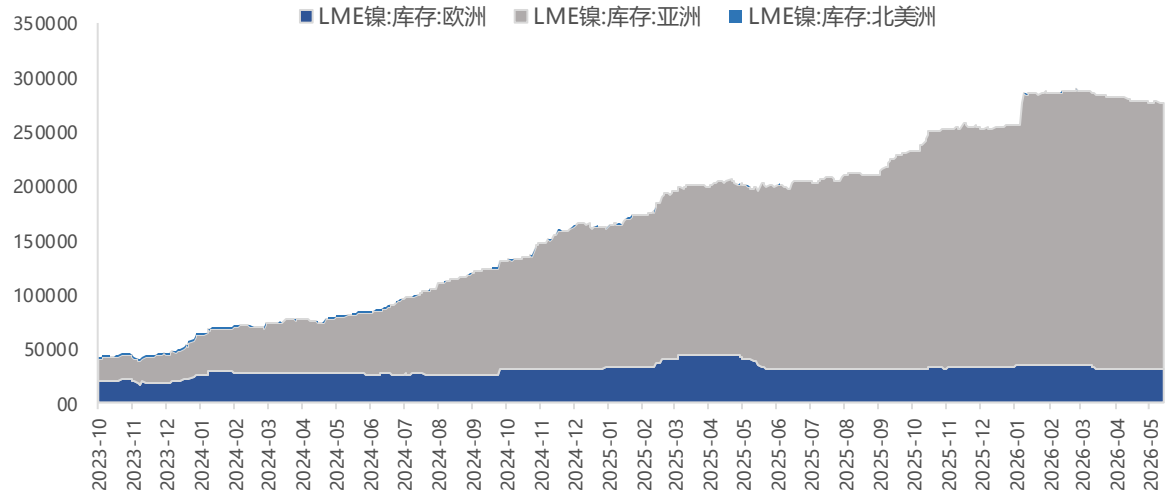
27库社会库存:总计:期末值



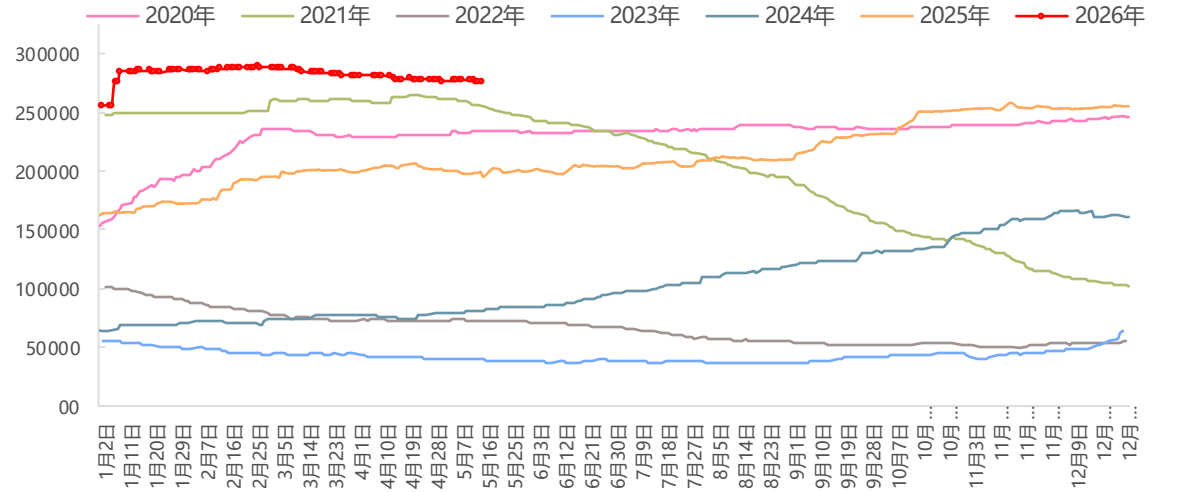
上期所库存:镍:合计



LME镍:库存:全球



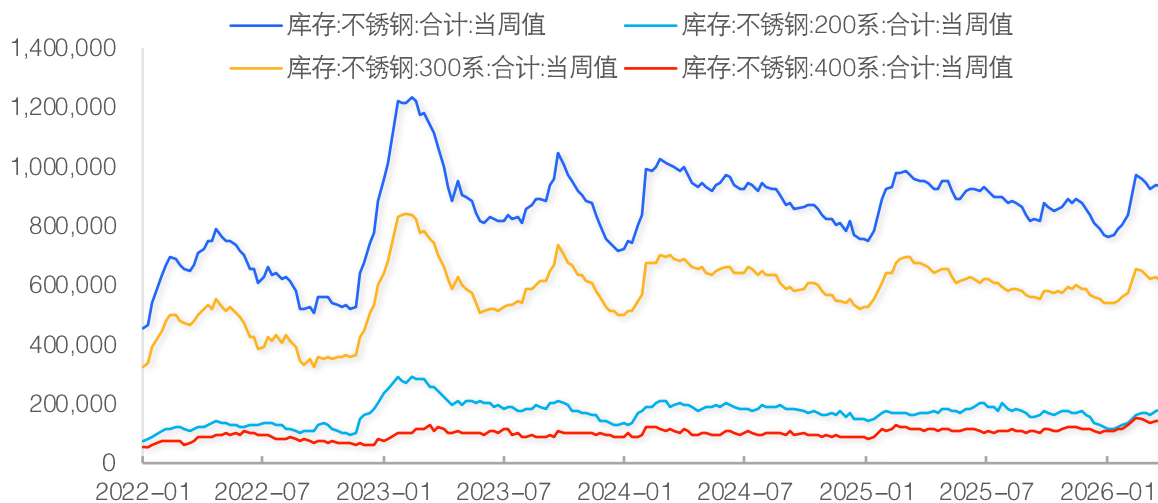
LME镍:库存:全球



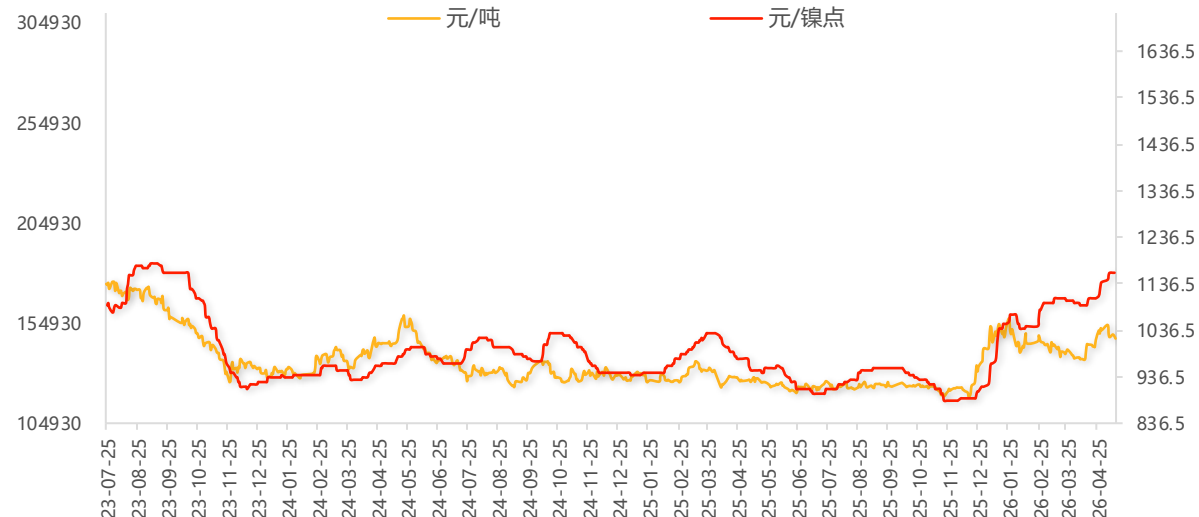
03 重点数据跟踪



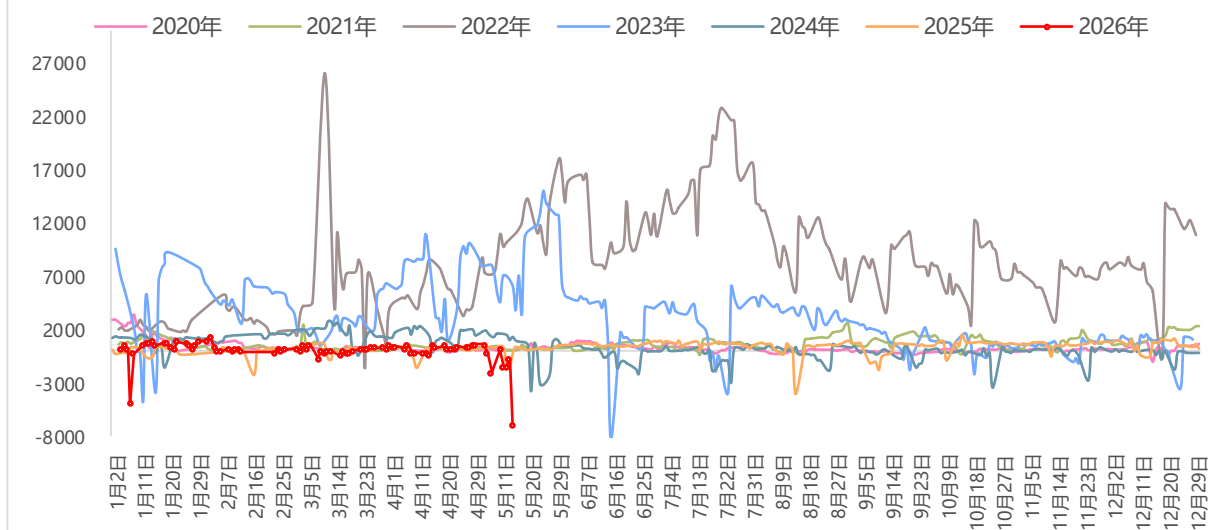
不锈钢库存 (吨)



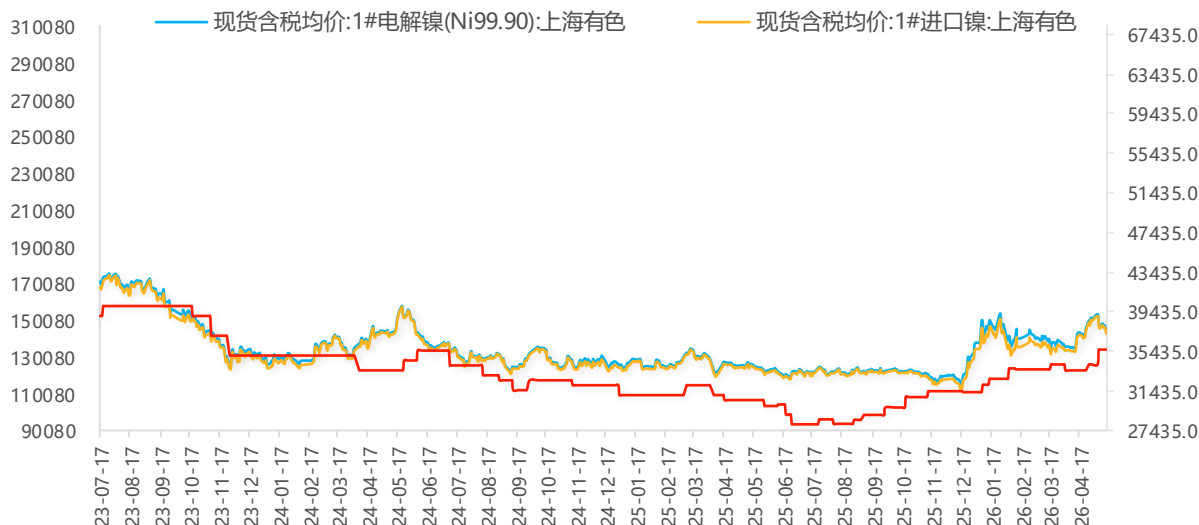
高镍铁与金川镍板价格



俄镍升贴水



镍及硫酸镍价格





07

锡：

*Changjiang
Securities*



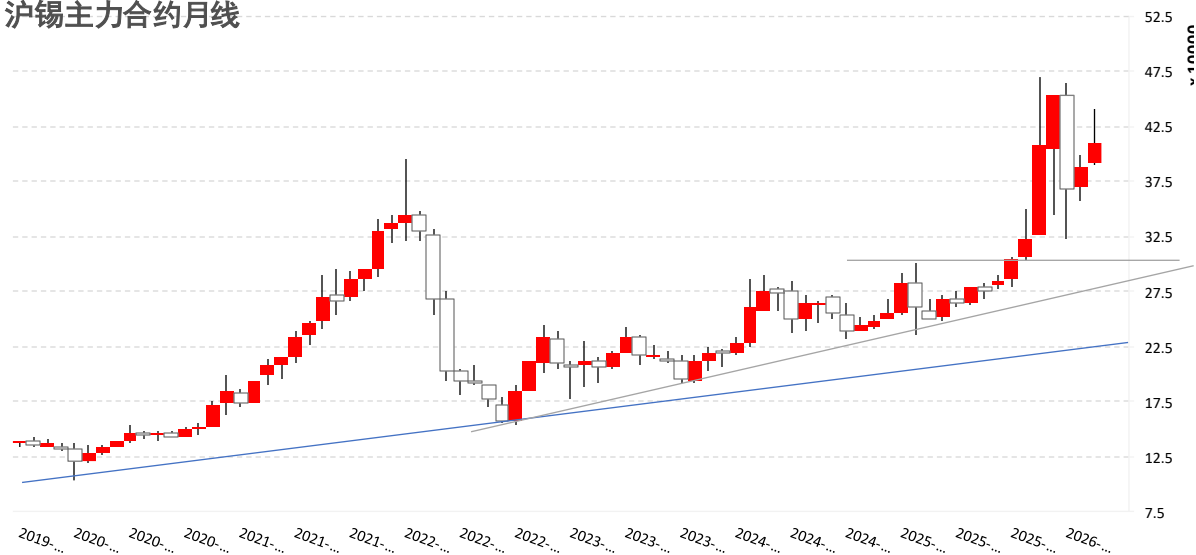
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

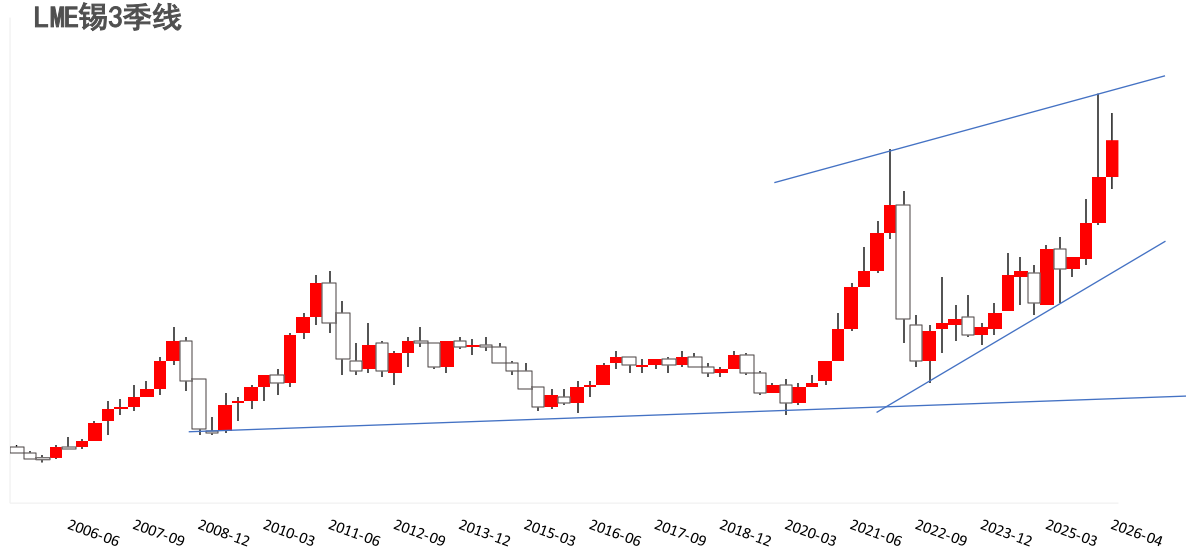
01 行情回顾：本周



沪锡主力合约月线



LME锡3季线



沪锡主力日线走势图

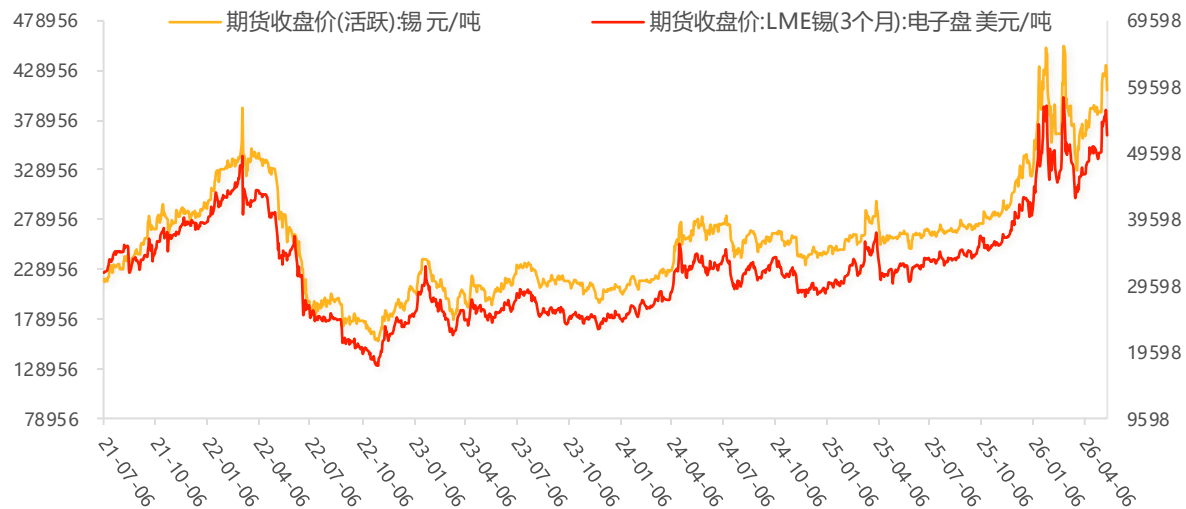


LME锡3 日线

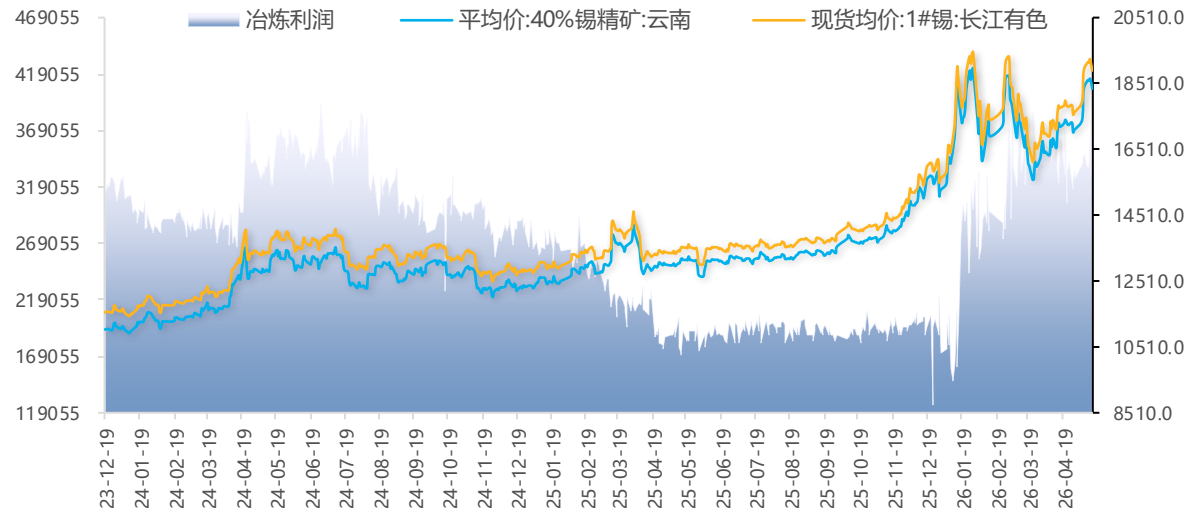


冲高回落，整体宽幅震荡

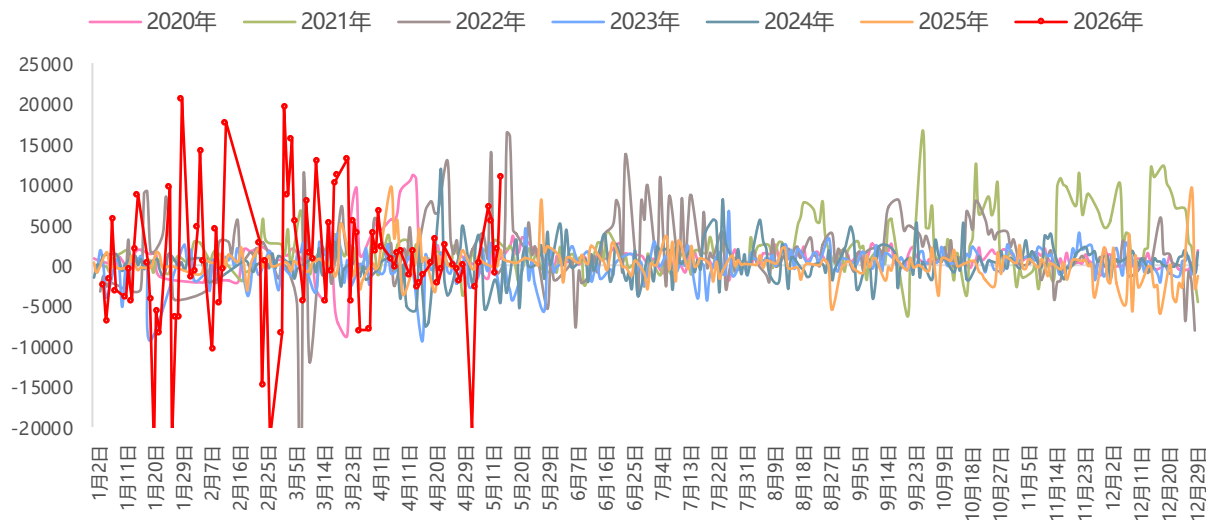
内外盘锡价



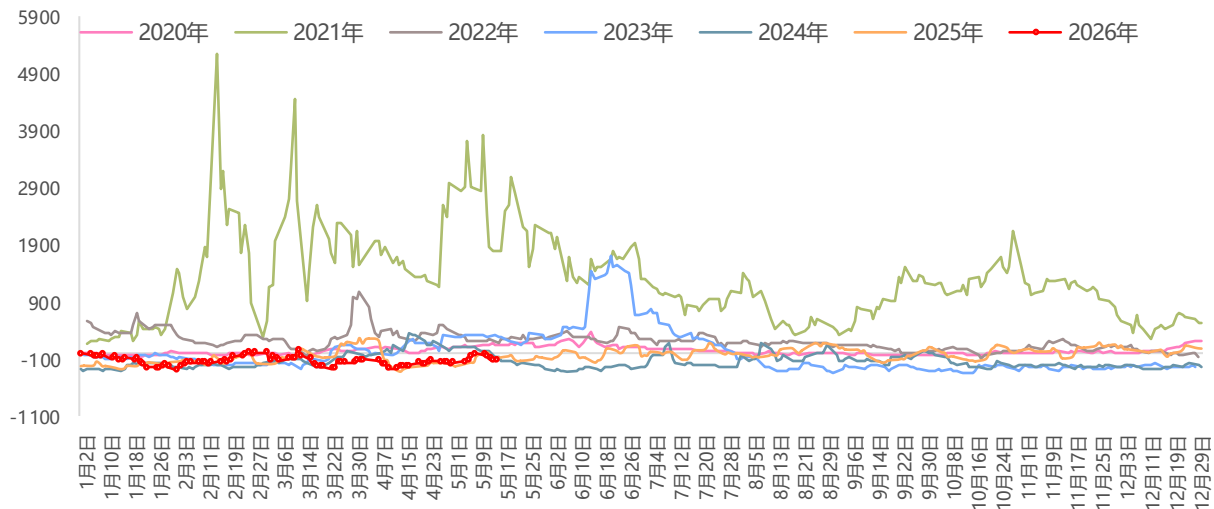
冶炼利润



沪锡升贴水



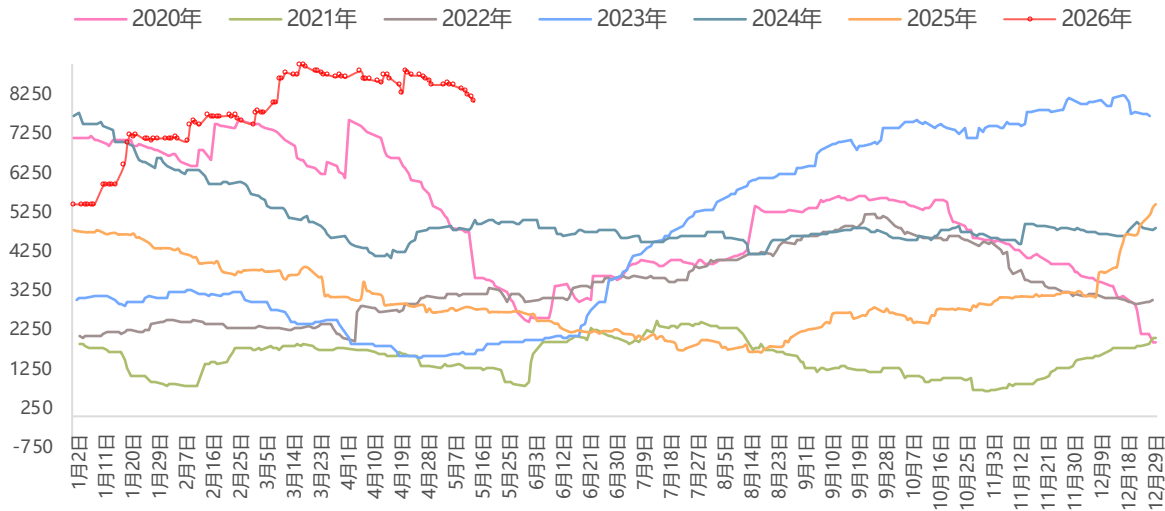
LME锡(现货/三个月):升贴水(美元/吨)



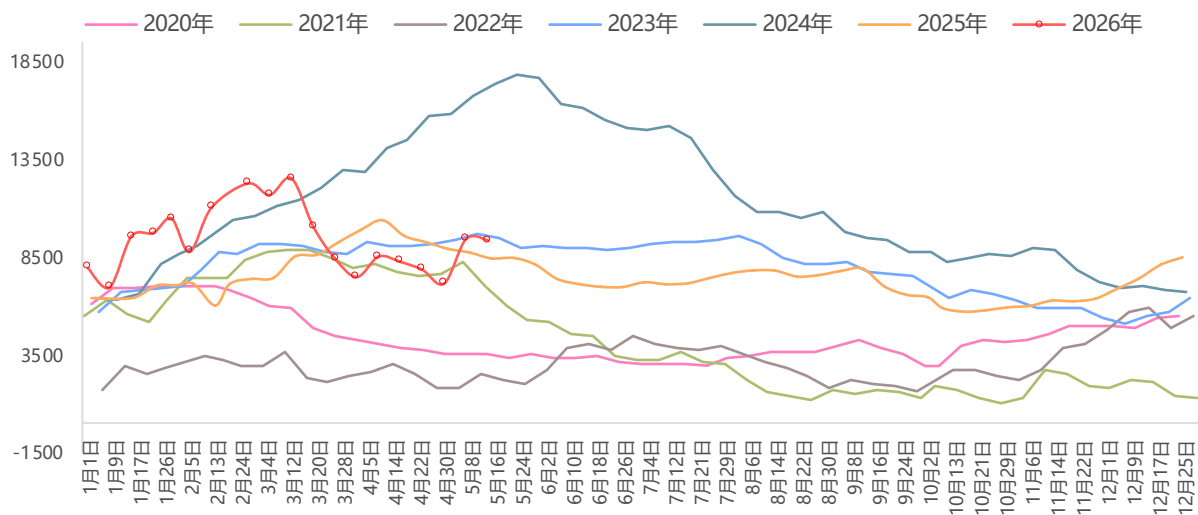
03 重点数据跟踪



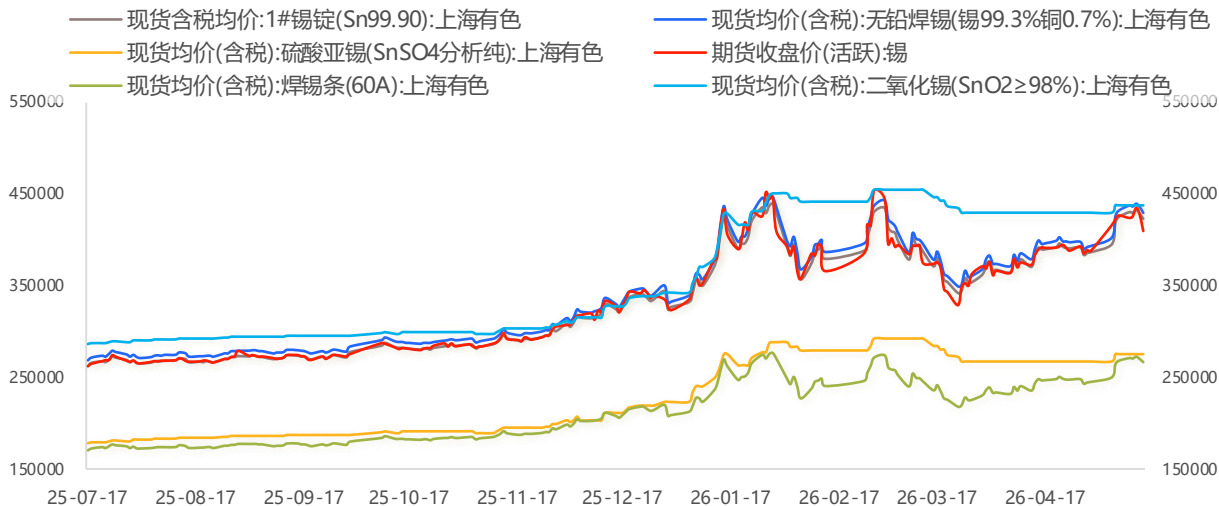
LME锡:库存:合计



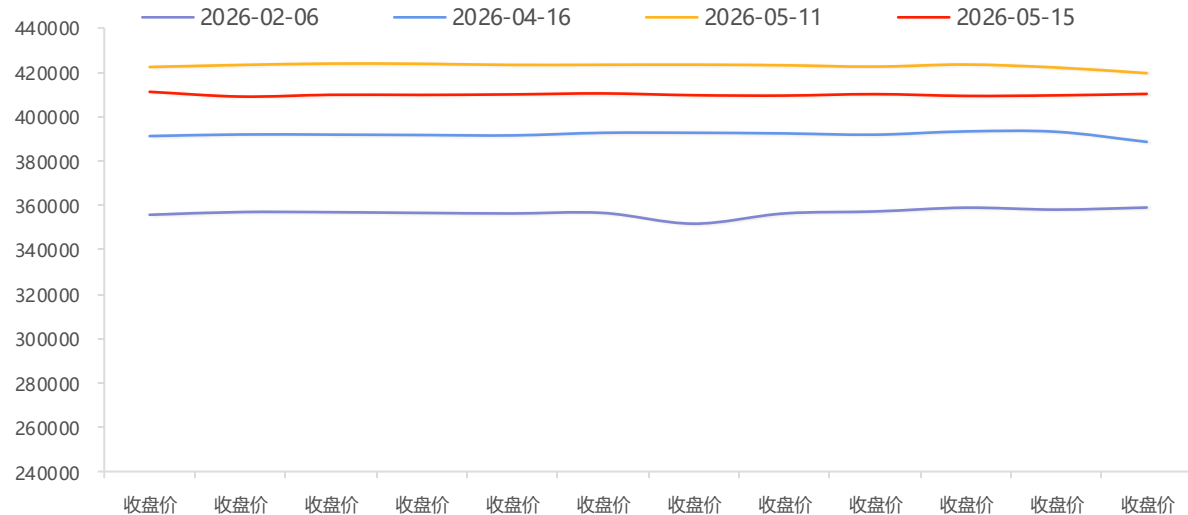
上期所: 锡库存



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*



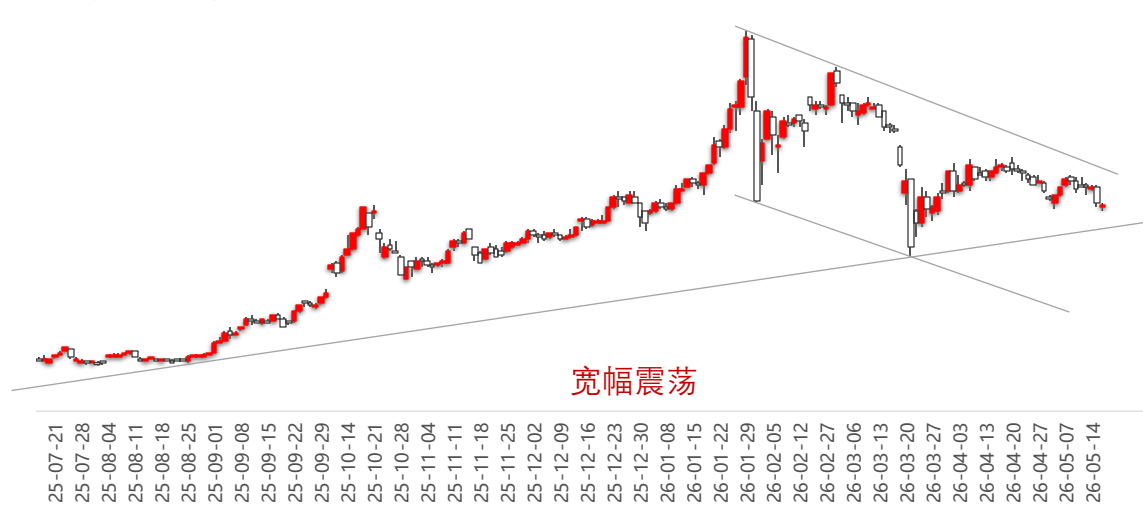
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

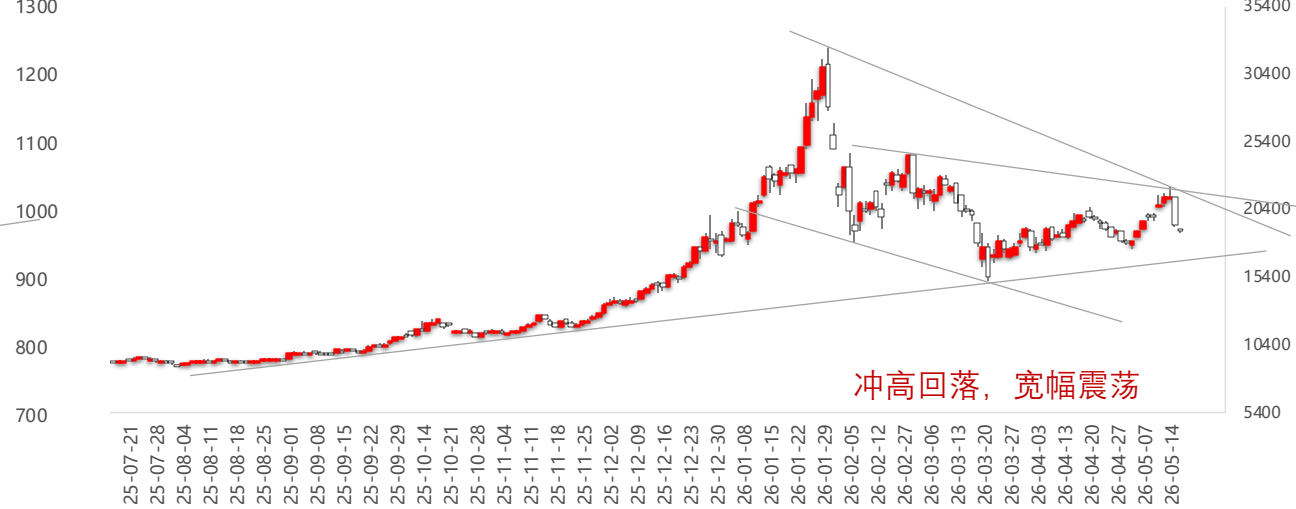
01 趋势分析



沪金主力日线走势图



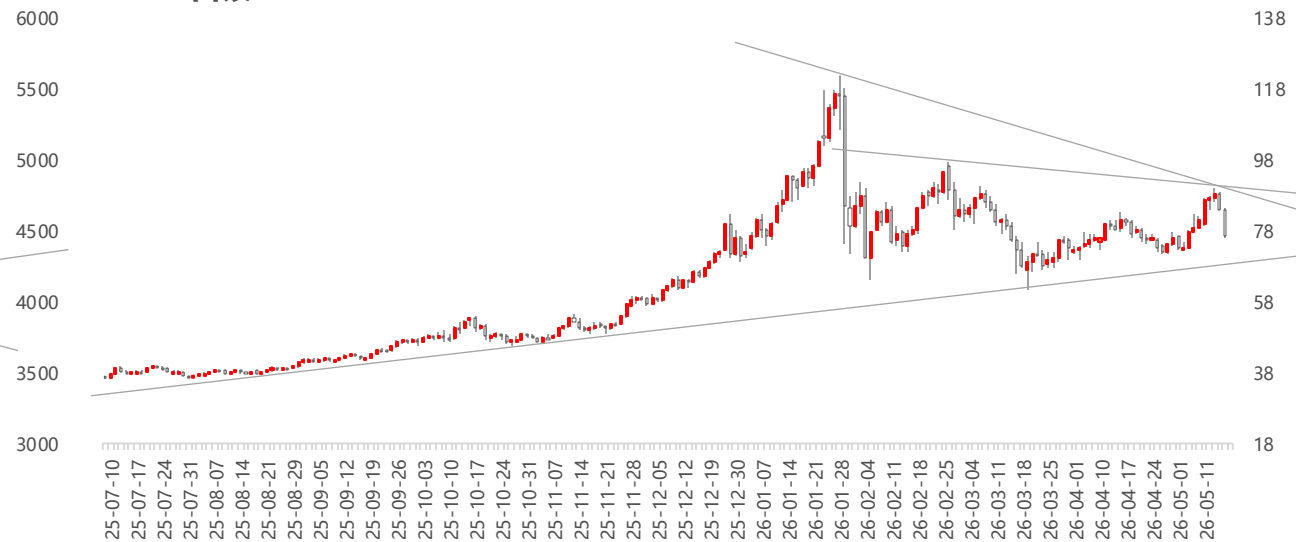
沪银主力日线走势图



COMEX黄金



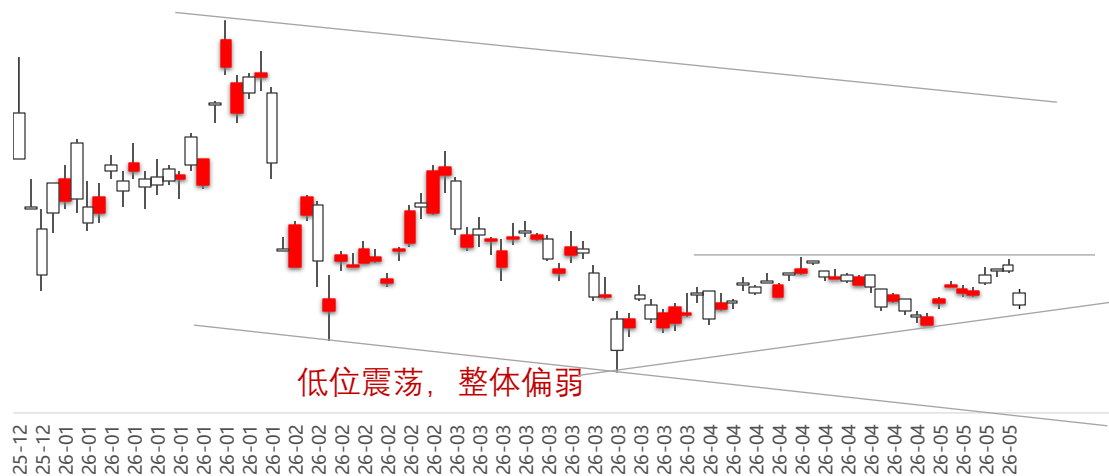
COMEX白银



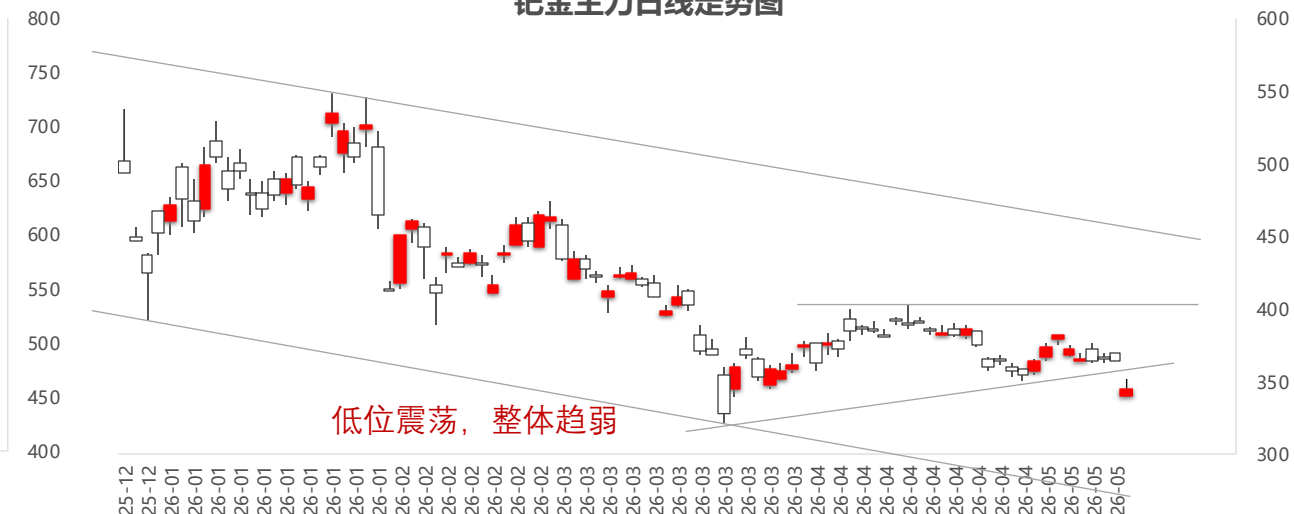
01 行情回顾：本周



铂金主力日线走势图



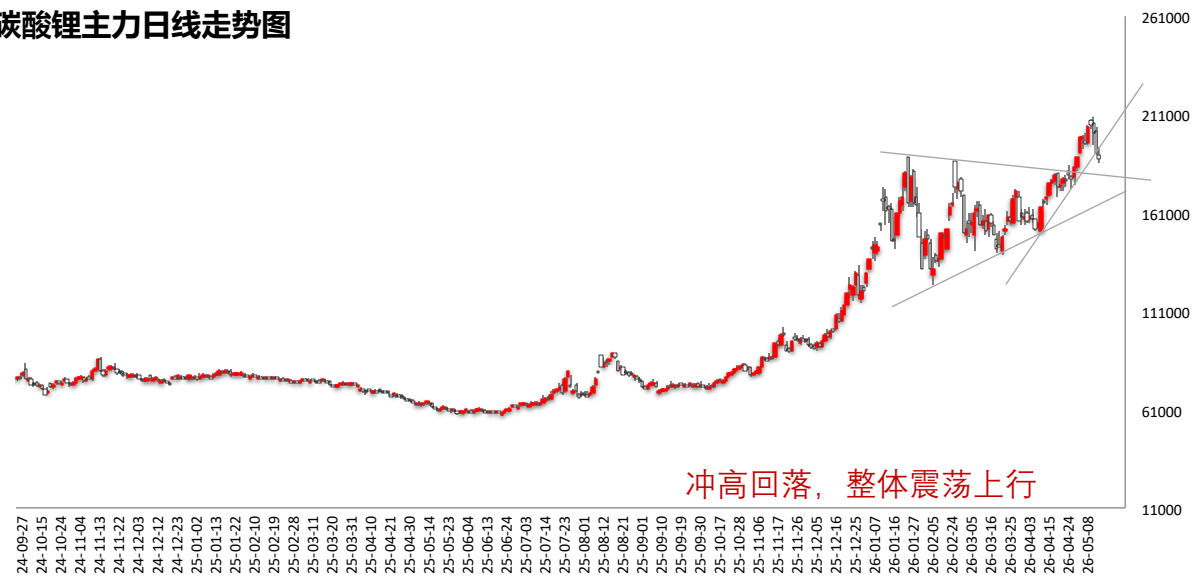
钯金主力日线走势图



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



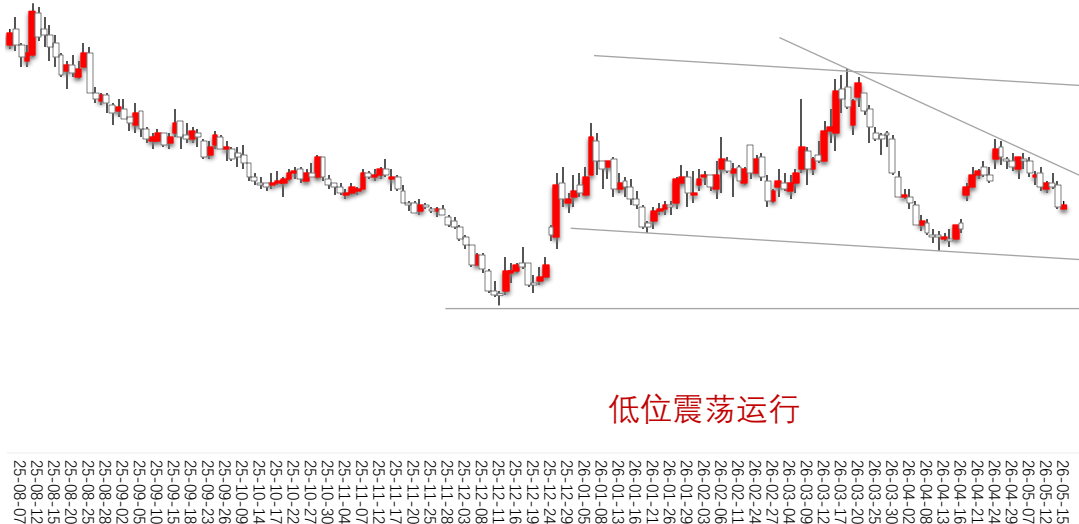
工业硅主力日线走势图



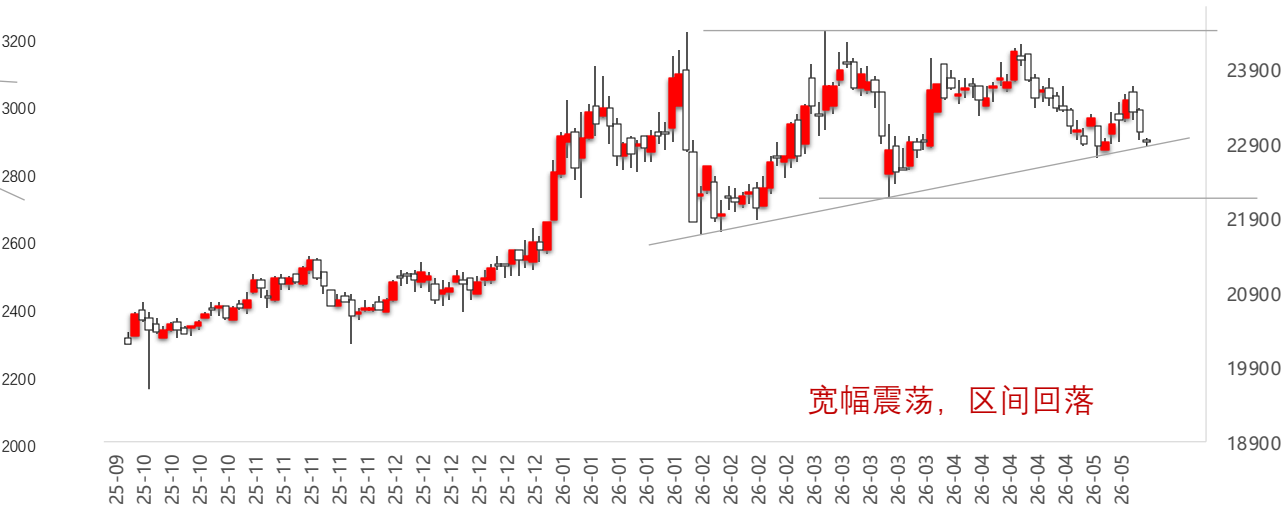
多晶硅主力日线走势图



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