

金属日评

2022/7/4

铜铝铅锌镍

主力合约	收盘价	涨跌幅
CU2208	60660	-3.08%
AL2208	18980	+0.08%
ZN2208	22780	-1.34%
PB2208	15090	+0.03%
NI2208	166540	-2.20%

6月美国制造业数据明显不及预期，而欧洲制造业数据超预期。市场对经济衰弱的恐慌上升，周五美元大涨接近前高，有色金属多数下跌。今日国内疫情再度引发忧虑，中国央行收紧资金。在本周美国非农就业数据公布之前，对经济衰退的担忧情绪继续压制市场。日内美元高位运行，有色金属午后走弱。最终铜锌下跌，铝铅上涨。LME铜铝铅下跌仅锌上涨，国内现货价仅铝上涨。

伦铜今日持续下行大跌超1%，在7950美元附近运行。沪铜今日低开低走大跌收中阴创新低，收于60660。沪铜成交持仓均明显上升，

内盘市场情绪好转。近期对全球经济前景的悲观预期压制铜价，但现货端情况尚可。目前市场情绪仍然脆弱，后市铜价可能延续高波动性，企稳仍需时间，关注美国经济数据。沪铜上方压力 69000，下方支撑 60000。今日油价小幅下跌，伦铝冲高回落小幅下跌，在 2457 美元附近运行。沪铝今日冲高回落收小阳，盘中一度涨超 1%，收于 18980。沪铝成交上升持仓稳定，市场情绪偏向中性。俄乌冲突不确定仍然较高，能源价格仍在高位。内盘现货基本面较好，沪铝走势强于伦铝，中期有望震荡中逐步反弹。上方压力 21000，下方支撑 18500。

隔夜伦锌继续回落收阴线。沪锌低开后反弹收小阳线。短期欧洲天然气价格高位运行，伦锌库存接近历史低位，全球锌供应偏紧逻辑支撑较强。国内 5 月精炼锌环比小幅增加，预计国内锌精矿供应继续偏紧下，6 月国内产量释放仍有限。需求方面，疫情缓解后，下游镀锌，氧化锌初级终端需求未有改善，开工率继续走低。短期锌供应偏紧，但市场依然在走全球经济衰退的逻辑，锌价何时企稳仍需观察，暂观望为宜。中期国内稳增长政策落地后，需求或边际回暖，锌价中期供应偏紧和需求回暖下，锌价或企稳有所反弹。

隔夜伦铅窄幅震荡收十字星。沪铅偏强震荡收十字星。国内外加工费维持低位，铅矿供应继续偏紧格局不改。原生铅开工相对稳定。废电瓶回收受限，加上再生铅利润持续走弱，再生铅企业生产积极性不大，再生铅产量释放有限，短期压力不大。下游蓄电池逐渐进入消费旺季，电动自行车铅酸蓄电池消费略有好转迹象，电池成品库存小幅下滑。短期供应压力不大，铅成本支撑下，铅价继续宽幅震荡。后

期关注再生铅产能的释放情况和下游需求的恢复情况。

贵金属

主力合约	收盘价	涨跌幅
AU2208	390.92	-0.06%
AG2212	4327	-2.50%

贵金属周五低开后震荡反弹，今日亚盘延续反弹。美国今日假期，夜盘预计波动不大。美联储戴利表示，利率需要在今年年底前达到类似中性的水平，预计联邦基金利率到 2022 年年底将被提升至 3.1%。戴利认为美国通胀太高，美联储必须维持货币政策紧缩路径不变；支持美联储在 7 月份进一步加息 75 个基点。美国 6 月 ISM 制造业 PMI 为 53，创 2020 年 6 月以来新低，预期 54.9，前值 56.1。美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值为 52.7，预期和初值 52.4，5 月终值为 57。

分析师	从业资格号	投资咨询资格证号
蔡丽	F0236769	Z0000716
张天懿	F3002734	Z0012680
唐凌甄	F3025407	Z0015048

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我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变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed.