金属日评

2024/3/26

铜铝铅锌

美国经济数据全线走弱，降息预期升温，隔夜美元大跌，有色金属走势较强。但近期国际关系紧张，风险较高。今日人民银行大幅净投放货币，深圳放宽房地产政策，国资委等部门发文支持先进制造业。近期乐观情绪大幅减退，有色金属盘中跳水大跌后反弹，最终铝上涨，铜锌铅下跌。LME 全线下跌，国内现货价铜铅下跌铝锌上涨。

伦铜今日探底回升小幅下跌，在 8850 美元附近运行。沪铜今日探底回升小幅下跌，收于 72000.沪铜成交上升持仓下降，市场情绪偏向谨慎。全球经济数据不佳，中国持续推出政策，宏观基本面偏向中性。供需方面，全球铜库存仍在高位，海外现货端较差。国内现货需求缓慢好转，近期仍然较弱。技术上看，沪铜目前技术形态偏弱，短线快速冲高存在回调风险，中期不确定性较高。沪铜上方压力 73500，下方支撑 68000。今日原油小幅下跌，伦铝探底回升小幅下跌，在 2322 美元附近运行。沪铝今日冲高回落收十字星，收于 19490。沪铝成交持仓均上升，市场情绪偏向乐观。本周国内铝库存继续上升，节后成交仍然不佳。沪铝旺季可能缓慢来临，中期基本面可能有所好转，下方存在需求支撑，但短期需求不足，冲高乏力，可能高位震荡。上方压力 19800，下方支撑 18500.

隔夜伦锌小幅高开后偏强震荡收十字小阳线。沪锌低开后冲高回落收中阴线。全球矿山紧张局面延续，进口矿补充回落，国内矿端 3 月月度加工费环比进一步回落。低利润下，国内冶炼企业检修延续，冶炼厂原料库存降至较低水平。预计短期供应受限，但需求恢复不及预期，库存持续累积，锌短期难改弱势震荡格局。中期矿端偏紧支撑较强，需求乐观预期下，锌回调后等做多机会。

隔夜伦铅小幅低开后震荡偏强收十字小阳线。沪铅低开低走收中阴线。国内加工费持续小幅回落，矿端紧张延续，原生铅检修下供应下滑。近期废电瓶价格回落，再生铅企业利润转好，再生铅开工率继续回升。再生铅和原生铅价差扩大，原生铅优势消退。下游电池传统消费淡季，需求逐渐回落，国内库存累积。预计铅供需面边际走弱，铅震荡偏弱。后期关注再生铅原料端的供应和下游需求的变化。

贵金属

贵金属今日亚盘震荡走势，进入欧洲市场时间后快速拉涨，尤其黄金涨幅较大。晚间预计高开后震荡走强。贵金属本周重点关注周五晚间美国 PCE 通胀数据，中线维持偏强判断。美联储理事库克：谨慎的逐步放松政策可以确保通胀可持续回归 2%，同时努力维持强劲劳动力市场；过早降息可能会造成通胀变得根深蒂固的风险；而过晚降息则将不必要地伤害到美国经济；美国 2 月季调后新屋销售年化总数 66.2 万户，预期 68.0 万户，前值 66.1 万户。

分析师

张天骜　从业资格号F3002734　投资咨询资格证号Z0012680

蔡丽　从业资格号F0236769　投资咨询资格证号Z0000716

唐凌甄　从业资格号F3025407　投资咨询资格证号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, buts its accuracy cannot be guaranteed.