

金属日评

2023/11/29

铜铝铅锌镍

主力合约	收盘价	涨跌幅
CU2401	6780900	0.43%
AL2401	18520	-1.62%
ZN2401	20920	-1.06%
PB2401	16020	-0.71%
NI2401	131110	4.47%

高利率影响，美国房价持续大涨，市场预计美联储可能提前降息，美元大跌，破 103 点，人民币大涨。有色金属晚间走强。今日美联储降息预期继续升温，人民银行继续小幅净回笼货币，金融体系继续推出房地产刺激政策。日内美元一度大跌后反弹转涨，人民币小幅上涨。市场情绪高开低走，有色金属震荡下行，铜上涨，铝锌铅下跌，LME 仅铜上涨。国内现货价仅铜上涨。

伦铜今日冲高回落略微上涨，在 8452 美元附近运行。沪铜今日大幅高开，冲高回落收小阳，收于 68090.沪铜成交持仓均上升，市场情绪偏强。欧美经济数据不佳，市场期待中国更多经济政策，宏观基本面偏向中性。供需方面，伦铜库存仍在高位，沪铜库存回到低位，

近期国内现货升水较高，但高升水下需求不佳，海外现货端仍然极差。技术上看，沪铜上方 68000-68500 一带存在较强压力。沪铜上方压力 68500，下方支撑 65000。今日原油略微上涨，伦铝冲高回落转跌，在 2208 美元附近运行。沪铝今日低开低走大跌，收于 18520。沪铝成交持仓均上升，市场情绪好转。铝库存本周继续下降，今日成交不佳。旺季接近尾声，中期基本面一般，沪铝可能高位回落。上方压力 19000，下方支撑 18000。

隔夜伦锌小幅高开后震荡收十字小阳线。沪锌小幅低开后回落收中阴线。国内外加工费维稳，短期锌矿加工费偏宽松，国内冶炼企业维持盈利状态，国内供应端扰动减少，锌短期供应压力仍较大。环保影响下需求环比回落，不及预期，国内现货升水继续下滑至平水附近。国内供需偏宽松下，锌价短期震荡后继续偏空。中长期矿端紧张逻辑下，锌价中长期下方底部不会太悲观。

隔夜伦铅继续弱势回落收小阴线。沪铅小幅低开后弱势回落收小阴线。国内周度加工费小幅下滑，矿端远期供应偏紧加剧。原生铅利润扩大，原生铅检修逐渐恢复，周度开工率继续环比回升。上周废电池价格有所回落，但原料紧张延续，再生铅开工率环比走低。下游电池需求消费旺季需求不佳，电池成品库存大幅增加。短期供需超级宽松，需求不佳，铅价震荡偏空。不过中期原料成本支撑下，铅价下方支撑偏强。后期关注上游原生铅检修和下游电池的消费情况。

贵金属

主力合约	收盘价	涨跌幅
AU2402	475.46	0.96%
AG2402	6123	-0.39%

贵金属今日亚盘冲高回落，沪金收中阳线，沪银收小阴线，上影线均较长。近期受到美国经济数据走弱的影响贵金属连续反弹，内盘金银比持续走弱至年内较低水平（76.8 附近），今日金银比反弹，预期短线黄金表现可能强于白银，使金银比继续反弹至中枢位置（80-81）。美联储理事鲍曼表示，如果通胀进展停滞，支持再次加息；能源价格风险或对通胀改善产生不利影响；基本展望是，美联储将需要进一步加息，以保持足够的政策限制性。美联储理事沃勒表示，预计第四季度美国 GDP 或许为 1%至 2%；最近几周的数据使得第三季度的增长看起来像是“一次性”的跃升；如果通胀在接下来的几个月继续下降，这将是很好的经济理由可以降低政策利率。

分析师	从业资格号	投资咨询资格证号
张天骢	F3002734	Z0012680
蔡丽	F0236769	Z0000716
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.