

金属日评

2023/11/30

铜铝铅锌镍

主力合约	收盘价	涨跌幅
CU2401	68220	0.10%
AL2401	18600	-0.27%
ZN2401	20765	-1.42%
PB2401	15810	-1.46%
NI2401	131210	0.88%

三季度美国 GDP 数据超预期，物价指数不及预期，市场将美联储首次降息时间预期提前至 2024 年 5 月。隔夜美元大幅震荡后小幅上涨，有色金属冲高回落全线下跌。中国 11 月官方制造业 PMI 49.4，预期 49.7，前值 49.5。中国 11 月非制造业 PMI 50.2，预期 50.9，前值 50.6。今日人民银行继续小幅净回笼货币，国内继续推出房地产刺激政策。日内美元小幅下跌，有色金属走势分化，铜上涨，铝锌铅下跌，LME 铜锌上涨铝铅下跌。国内现货价仅铜上涨。

伦铜今日小幅上涨，在 8470 美元附近运行。沪铜今日高开，探底回升收小阳，收于 68220。沪铜成交持仓均下降，市场情绪偏向谨慎。全球经济数据不佳，市场期待中国更多经济政策，宏观基本面偏弱。

供需方面，伦铜库存仍在高位，海外现货端仍然极差。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。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。今日原油小幅上涨，伦铝探底回升小幅下跌，在 2216 美元附近运行。沪铝今日低位震荡收小阳，收于 18600。沪铝成交持仓均下降，市场情绪偏向谨慎。铝库存本周继续下降，今日成交好转。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回落收大阴线。沪锌继续回落收阴线。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。沪铅跳空低开后继续回落收中阴线。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。短期供需面边际宽松预期不变，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	475.72	0.27%
AG2402	6170	0.03%

贵金属今天震荡走势，沪金沪银均收得小阳线。虽然美国经济数据表现延续韧性，但市场对于美联储降息的预期有所提前，美元美债在降息预期的影响下双双走弱，贵金属昨日晚间震荡表现，短线维持震荡偏强判断。美国第三季度 GDP 年化环比上修至 5.2%，为近两年来最大增幅，超过预期的 5%，此前发布的初值为 4.9%。核心 PCE 物价指数则下修至 2.3%，预期为 2.4%。

分析师	从业资格号	投资咨询资格证号
张天骜	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.