

# 金属日评

## 铜铝铅锌

中国 8 月物价指数超预期，市场对中国消费复苏有所期待。中美政策开始发力，市场对中国新能源行业前景乐观，情绪好转，隔夜美元大涨人民币下跌，大宗商品全线大涨。今日中国 8 月出口数据超预期，汽车出口同比大增，进口数据不及预期。华为发布会等因素刺激，午后市场情绪好转，美元人民币均下跌，有色金属午后拉升，铜铝锌上涨，仅铅下跌，LME 铜铅上涨铝锌下跌，国内现货价仅铅下跌。

今日伦铜探底回升小幅上涨，在 9110 美元附近运行。沪铜大幅高开，高位震荡收小阳，收于 73110。沪铜成交持仓均下降，市场情绪偏向谨慎。8 月全球经济数据仍然不佳，美国衰退预期较强，美联储降息将至，市场期待中美进一步政策，宏观基本面中性。供需方面，全球铜库存高位，今日现货成交仍然不佳。技术上看，沪铜短线技术形态偏强，可能区间震荡，中期基本面偏弱。今日原油小幅下跌，伦铝冲高回落小幅下跌，在 2357 美元附近运行。沪铝今日低开高走大涨，收于 19390。沪铝成交稳定持仓下降，市场情绪偏向谨慎。本周国内铝库存小幅下降，现货保持贴水，今日成交明显好转。冶炼利润过高，需求一般。沪铝短线震荡，中期基本面偏向中性，可能随铜价同步运行。

隔夜伦锌小幅低开后反弹收阳线。沪锌小幅高开后弱势回落收小

阴线。俄罗斯 OZ 大型锌精矿工厂复产，对远期锌供应紧张担忧缓解。不过短期国内外矿加工费维持低位，国内大型冶炼厂联合减产，短期供应有望进一步下降。淡季下游需求回落明显，加上国内外经济数据疲弱，锌或继续偏弱。中期供应端支撑较强。后期关注冶炼厂动态和下游需求情况。

隔夜伦铅小幅低开后弱势震荡收十字小阴线。沪铅弱势震荡收下引线的小阴线。国内月度加工费低位运行，矿端紧张态势延续，河南，内蒙等地原生铅 9 月检修加大。废电瓶价格止跌企稳，再生铅利润亏损扩大。下游电池企业成品库存去库缓慢，旺季需求不及预期，国内库存累积明显。预计短期铅供双弱，宏观氛围偏空下，铅弱势难改。不过废电瓶成本和再生铅企业亏损减产对铅价有较强支撑，预计铅震荡偏弱，但不宜太悲观。后期关注再生铅生产动态和铅旺季需求改善情况。

## 分析师

张天鹭 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, but its accuracy cannot be guaranteed.*