

金属日评

铜铝铅锌

美国 9 月通胀数据超预期，虽然市场仍然预计美联储会在 11 月降息 25 基点，但美联储政策的不确定性明显上升。隔夜美元一度上涨创新高后回落，有色金属全线上涨。今日欧洲物价数据符合预期，中东地区紧张情况延续，特斯拉发布无人驾驶出租车。人民银行节后持续净回笼货币。日内人民币下跌美元上涨，市场乐观情绪减退。有色金属冲高回落，铜铅锌下跌，仅铝上涨，LME 铜铝上涨铅锌下跌，国内现货价仅铝上涨。

今日伦铜冲高回落小幅上涨，在 9750 美元附近运行。沪铜今日冲高回落，在 5 日均线承压收小阳，收于 77220，技术形态中性。沪铜成交持仓均下降，市场情绪偏向谨慎。美联储降息落地，但后续政策不明朗，中国出台大量利好，宏观基本面略有好转。供需方面，全球铜库存高位小幅回落，今日现货成交不佳。技术上看，铜价震荡，中期基本面偏向中性。关注下游需求变化情况。今日原油小幅下跌，伦铝大涨，在 2635 美元附近运行。沪铝今日高开高走大涨收中阳，收于 20825。沪铝成交下降持仓上升，市场情绪偏向乐观。本周国内铝库存基本持平，现货接近平水，今日成交不佳。冶炼利润过高，需求一般。沪铝受到宏观消息，以及欧洲需求好转，氧化铝库存较低等因素刺激上涨，短线延续反弹。中期基本面偏向中性，关注下游需求情况。

隔夜伦锌小幅低开后反弹收中阳线。沪锌小幅高开后反弹收中阳线。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，不过四季度国内矿山供应季节性淡季，国内外矿加工费维持低位，国内锌供应维持低位，供应端支撑逻辑仍在，但供应利好难有进一步强化作用。下游旺季需求小幅改善，远不及预期。短期宏观情绪回落，锌价高位震荡后仍有回调压力，短线观望。中期供应端下方支撑较强。后期关注冶炼厂动态和下游需求情况。

隔夜伦铅晚间小幅低开后探底回升收长十字线。沪铅平开后反弹收中阳线。国内月度加工费低位运行，矿端紧张态势延续，原生铅企业节日期间供应稳定，且检修企业逐步复产。再生铅安徽地区预计中旬复产，不过再生铅企业利润亏损较大，企业复产或受限。整体来看，原生铅，再生铅供应预期都将增加。下游旺季需求不及预期，节前备货不及往年。预计市场乐观情绪逐渐消退，供应边际加大，铅震荡偏弱格局难改。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.