



张傲

金属分析师

0755-23982459

za@wkqh.cn

罗友

金属分析师

0755-23982263

lzy@wkqh.cn

侯亚鹏

金属分析师

010-59837833

houlp@wkqh.cn

五矿经易期货视点：

铝：伦铝强势回升 ,cash/3m 贴水 2.25 美元/吨 ,LME 库存下降 8750 吨至 1536275 吨。日本贸易公司丸红商事 (Marubeni) 周二公布 , 截至 4 月末 , 日本三大港口的铝库存为 250,300 吨 , 较上月下滑 7.6%。国内方面 , 氧化铝价格企稳 , 国内铝价跟随伦铝抬升 , 目前属于消息真空期 , 主要受宏观因素影响较多 , 暂时继续维持偏多思路。

铅锌 :LME 锌库存增加 3075 吨 , 至 346225 吨 , 增量全部来自新奥尔良 , Cash/3m 贴水 14.0 美元/吨 ; LME 铅库存增加 100 吨 , 至 183250 吨 , Cash/3m 贴水 10.25 美元/吨。

Nyrstar 公司一季度锌金属产量 26.1 万吨 , 同比微增 2% ; 精矿方面 , 一季度 East Tennessee Mines 产出 1.66 万金属吨锌精矿 , 同比增长 5.1% , 但 Langlois 产量减少近 4000 金属吨 , 拖累总产出同比下滑。Nyrstar 一季度铅金属产量 3.5 万吨 , 同比下降 26%。

国内各大主流炼厂报价对 1706 维持 300 元/吨升水 , 对主力月升水 650 元/吨 , back 结构明显 , 继续关注国内炼厂检修恢复情况。

沪锌偏空观望。

沪铅观望。

金属市场交易

LME 交易行情

金属	开盘	最高	最低	收盘	涨跌
铜	5597	5625	5563	5611	-2
锡	19875	19950	19780	19925	50
铅	2126.5	2127.5	2080.5	2084	-51
锌	2571.5	2574	2518	2546	-25
铝	1906	1930.5	1897	1923	17.5
镍	9185	9235	9045	9120	-115

LME 最后收盘价

金属品种	现价买卖	三月买卖	十五月买卖	二七月买卖
铜	5594.75	5611	5664.25	5686.25
锡	20051	19925	19650	
铅	2073.75	2084	2111	
锌	2532	2546	2533.25	2450.25
铝	1920.75	1923	1951.5	1976.25
镍	9064.5	9120	9337	9528

LME 持仓信息

交割期	铜	锡	铅	锌	铝	镍
现货/5月17日	15694	789	3710	6633	13612	10666
5月18日/6月21日	76776	4457	27340	69763	148491	53117
6月22日/7月19日	74541	4628	30121	64750	132400	68098
7月20日/7月20日	44983	2142	13048	32768	56754	27318
3月剩余天	2414	141	840	2465	2994	3694
7月24日/(15)[27]63个月	123734	-3524	-28423	[107633]	305312	[75504]
总计	338142	15681	103482	284012	659563	238397

LME 铜铝锌铅成交量

品种	上午第一节场内交易	第二节场内交易	混合交易	下午第一节场内交易	第二节场内交易	混合交易	办公室交易	当天总成交 (含调期、场外交易量)
铜	520	89	0	80	0	789	124838	126616
锡	140	44	0	340	2	85	4924	5535
铅	100	14	0	0	250	758	42809	43931
锌	300	160	0	434	320	1269	116802	119285
铝	1300	780	0	400	600	2590	201895	207565
镍	1180	214	0	400	200	688	85259	87941

LME 铜铝锌铅库存变化

金属	库存	增减
铜	322500	-2650
锡	2300	0
铅	183250	100
锌	349300	3075

铝	1536275	-8750
镍	380250	612

5月16日 LME 评论：中国成长忧虑拖累，基本金属多数收跌

据外电 5 月 16 日消息，伦敦金属交易所(LME)基本金属周二多数收跌，期铅触及四个月低点，期锌降至近一个月来最低，因中国抑制影子银行和风险投资的新举措，削弱其成长前景。

中国金融业监管部门正在逐步推进穿透式监管落地。银行业理财登记托管中心日前发文，明确要求银行理财产品必须逐层穿透，登记至最底层基础资产和负债信息。

金属咨询公司 T-Commodity 合伙人 Gianclaudio Torlizzi 表示，基金在金属市场采取谨慎行动，市场继续处于盘整阶段。

伦敦时间 5 月 16 日 16:00(北京时间 5 月 17 日 00:00)，LME 三个月期铜微跌 0.04%，收报每吨 5,611 美元。

三个月期铅下跌 2.4%，至每吨 2,084 美元，稍早触及 1 月 9 日来最低位每吨 2,080.50 美元。

三个月期锌收跌 1%，至每吨 2,546 美元，稍早触及 4 月 18 日来最低位每吨 2,518 美元。

法国兴业银行(Societe Generale)技术分析部门主管 Stephanie Aymes 在报告中称，锌价目前接近关键支撑位每吨 2,520 美元。若收盘低于该水准，意味着市场将向 2,416/2,396 美元进行更大幅度修正。

LME 数据显示，铅库存升至 183,250 吨，较 4 月末上升 10%，锌库存升至 349,300 吨，自 5 月初以来增加 3%。

今年前四个月，北京周边地区空气污染情况加重。政府对抗雾霾措施及冬季限产计划预计将使得今年铝供应受限，从而提振价格。

三个月期铝收涨 0.9% 报每吨 1,923 美元 稍早触及 5 月 3 日来最高位每吨 1,930

美元。

现货锡较三个月期锡升水升至 12 月初以来最高水平每吨 170 美元 ,暗示近月供应

吃紧。

三个月期锡收升 0.4% , 至每吨 19,950 美元。

三个月期镍下挫 1.2% , 收报每吨 9,120 美元。

美国 CFTC 铜市场持仓结构表

日期	非商业持仓量			商业持仓量		可报告合计持仓量		不可报告持仓量		总持仓	投机净多
	多头	空头	跨期	多头	空头	多头	空头	多头	空头		
2016-6-21	63873	96787	40608	96021	61534	200502	198929	16206	17779	216708	-32914
2016-06-28	53692	73506	18227	83357	60873	155276	152606	12651	15321	167927	-19814
2016-7-5	50608	70095	17666	83547	61529	151822	149290	13787	16318	165608	-19487
2016-7-12	54525	68776	16514	81777	65973	152815	151262	14627	16180	167442	-14251
2016-7-19	66010	63646	18239	79046	79937	163295	161822	15069	16542	178364	2364
2016-7-26	69402	64531	23192	81168	84738	173761	172461	15072	16372	188833	4871
2016-8-8	68978	66219	22589	82757	86174	174324	174982	16275	15617	190599	2759
2016-8-16	61517	66254	22592	81112	77625	165222	166471	16967	15718	182189	-4737
2016-8-23	70713	76431	24609	78726	77629	174048	178668	20386	15766	194434	-5718
2016-8-30	69164	91211	17364	83283	62642	169811	171217	18085	16679	187895	-32047
2016-9-6	79831	110290	17496	88547	59416	185875	187201	18655	17328	204529	-30459
2016-9-13	88560	114066	19362	80318	55295	188240	188723	16785	16303	205025	-25506
2016/09/20	82274	95425	17428	74737	61223	174439	174076	16135	16498	190574	-13151
2016-09-27	74648	76864	16776	72442	70401	163867	164041	16721	16546	180588	-2216
2016-10-4	77036	76250	19812	70398	71284	167246	167346	15340	15240	182586	786
2016-10-11	79058	74831	22377	69312	72868	170747	170076	15855	16527	186602	4227
2016-10-18	87535	98677	24440	77369	68856	189344	191973	18385	15756	207729	-11142
2016-10-25	90754	104686	27855	79652	66750	198261	199292	16738	15707	214999	-13932
2016-11-1	88620	77332	26104	73694	80215	188419	183651	16089	20857	204508	11288
2016-11-8	118124	78641	29457	70048	107765	217629	215863	18392	20158	236021	39483
2016-11-15	117485	72715	33290	71309	114299	222083	220304	19002	20781	241085	44770
2016-11-22	117944	71675	32687	68094	116046	218724	220408	18465	16785	237190	46269
2016-11-29	121067	67706	26580	66855	119455	214502	213741	15918	16679	230420	53361
2016-12-6	123654	67333	30208	66595	123892	220457	221433	16947	15971	237404	56321
2016-12-13	127501	66480	29737	64639	125116	221877	221333	16121	16665	237997	61021
2016-12-20	119225	67199	30639	68111	120663	217975	218501	15067	14541	233042	52026
2016-12-27	112477	66824	28899	70665	118867	212040	214590	16375	13826	228415	45653

2017-1-3	109233	64859	28423	70857	117614	208513	210896	16046	13664	224559	44374
2017-01-10	116854	69151	32045	71308	121407	220207	222603	16430	14034	236637	47703
2017-1-17	118894	72559	39334	76438	125467	234665	237360	18348	15653	253013	46335
2017-1-24	127827	77797	44235	82935	134267	254997	256299	17426	16125	272424	50030
2017-1-31	134799	77857	50779	90202	147562	275781	276198	17371	16953	293152	56954
2017-02-07	131026	79467	50527	93332	147984	274885	277978	17039	13946	291924	51559
2017-2-14	131241	86386	53806	93207	141290	278254	281842	19529	16300	297783	44855
2017-2-21	128025	85619	44041	94685	142174	266751	271834	18738	13655	285489	42406
2017-02-28	120913	82915	39888	90031	132757	250832	255560	17103	12375	267935	37998
2017-3-7	117942	88035	29907	87119	123666	248699	255338	19493	12855	268193	29907
2017-3-14	110697	88106	40198	92440	119237	243335	247541	17504	13298	260839	22591
2017-03-21	111829	90159	42546	96185	122042	250560	254747	18763	14576	269323	21670
2017-3-28	112019	82198	46853	100237	129842	259109	258893	14628	14844	273737	29821
2017-4-4	111676	84834	52823	97191	127002	261691	264659	16950	13982	278641	26842
2017-04-11	114238	88393	55330	97209	127474	266777	271197	18075	13655	284852	25845
2017-04-18	106599	90285	45318	103569	122211	255486	257813	21222	18894	276708	16314
2017-04-25	103672	91096	39144	101896	114020	244712	244260	16561	17013	261273	12576
2017-05-02	104855	86317	35148	92346	111828	232349	233293	16294	15350	248643	18538
2017-05-12	98763	90506	35850	92791	101465	227404	227820	16894	16477	244297	8257

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于研究所信箱（research@wkqh.cn），欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿经易期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为**五矿经易期货有限公司**所有。本刊所含文字、数据和图表未经**五矿经易期货有限公司**书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用

五矿经易期货分支机构

深圳总部

深圳市福田区益田路6009号新世界中心48层
电话：400-888-5398 0755-83753764
传真：0755-82078340 0755-82078331

深圳营业部

深圳市福田区深南大道兴业银行大厦2103
电话：0755-82771926
传真：0755-82078331

上海分公司

上海市浦东新区浦东南路855号世界广场16楼E、F、D座
电话：021-58784550
传真：021-58784523

北京分公司

北京市海淀区首都体育馆南路6号3号楼12层1253室、1254室
电话：010-68331355
传真：010-68332068

上海松林路营业部

上海市浦东新区松林路357号22楼D-E座
电话：021-68405160
传真：021-68405231

北京广安路营业部

北京市丰台区广安路9号院6号楼408、409
电话：010-6418532
传真：010-64185842

广州营业部

地址：广东省广州市天河区珠江西路17号广晟国际大厦24 楼2407
电话：020-29117582
传真：020-29117581

天津营业部

天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路5号金座广场2101-2102
电话：022-87381178
传真：022-87381912

成都锦江营业部

四川省成都市青羊区锦里东路2号宏达大厦11楼F座
电话：028-86131072
传真：028-86132775

重庆营业部

重庆市江北区江北城西大街25号平安财富中心11-1
电话：023-67078086
传真：023-67078396

郑州营业部

地址：郑州市郑东新区商都路南、心怡路西正岩大厦号楼4层407
电话：0371-65612583
传真：0371-53386955

南通营业部

江苏省南通市青年东路81号南通大饭店B楼财富中心2003室
电话：0513-81026015
传真：0513-81026015

杭州营业部

浙江省杭州市江干区万银大厦1408室

电话：0571-81969928

传真：0571-81969930

济南营业部

山东省济南市历下区山大路201号天业科技商务大厦401、427室

电话：0531-83192255

传真：0531-83192262

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2011号、2106B号

电话：0411-84800452

传真：0411-84806601

西安营业部

陕西省西安市新城新区新科路1号新城科技产业园

电话：029-62662718

传真：029-62662700

宁波营业部

浙江省宁波市海曙区布政巷16号12楼12-2室

电话：0574-87330527

浙江台州营业部

浙江省台州市黄岩区劳动北路黄岩总商会大厦11层

电话：0576-89880996

传真：0576-89880987

青岛营业部

山东省青岛市东海西路35号太平洋中心1#写字楼409

电话：0532-85780820

传真：0532-85774997

长春营业部

吉林省长春市人民大街4111号兆丰国际11层1102室

电话：0431-89665686

传真：0431-82660077

昆明营业部

云南省昆明市盘龙区北京路与北辰大道交口西南角领域时代大厦A栋13层2室

电话：0871-63339750

传真：0871-63331782