国金研究 FUTURES
国金期货 SINOLINK FUTURES
二〇二四年五月二十二日星期三

【解盘】金融分析师：受政策利好支撑　股指短线偏强

2024 年第 21 周

本周热点：受政策利好支撑 股指短线偏强

期货板块	期货合约	核心观点	行情展望
股指期货	IF/IC/IH/IM	震荡偏强	股指短线继续震荡走高
贵金属	AU	震荡偏强	短线震荡偏涨看待
有色金属	CU/ZN/NI/LC	板块分化	沪铜、沪锌、沪镍震荡偏强；碳酸锂偏弱走势

分析师解盘 Analyst Focus

股指期货　国债期货　贵金属　有色金属　黑色金属　煤炭　轻工　原油　化工　谷物　油脂油料　软商品　农副

股指：

上周国内房地产市场重磅消息，央行和住建部共同发声稳定楼市。央行提出一是拟设立 3000 亿元保障性住房再贷款；二是降低全国层面个人住房贷款最低首付比例；三是取消全国层面个人住房贷款利率政策下限；四是下调各期限品种住房公积金贷款利率 0.25 个百分点。住建部则表示为切实做好保交房工作，保障购房人合法权益，将出台城市商品住房项目保交房攻坚战工作方案。房地产政策的出台，将有效带动下游相关行业的复苏，股指短线继续震荡走高。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

贵金属：

上周贵金属市场活跃，白银强势突破，涨势优于黄金。国内白银库存持续减少，表明需求旺盛，基本面支持价格上涨。美联储降息预期升温，国内外政策利好，以及铜价上涨等多因素共同推动市场做多情绪。库存上，COMEX 白银库存增加，而上海金交所白银库存减少，反映国内市场需求强劲。本周，市场关注美国房屋销售数据及消费者信心指数，同时美联储官员的密集讲话和 FOMC 会议纪要亦将影响市场情绪，短线震荡偏涨看待。

股指期货 国债期货 贵金属 有色金属 黑色金属 煤炭 轻工 原油 化工 谷物 油脂油料 软商品 农副

沪铜：

上周公布的美国 4 月 CPI 和核心 CPI 均较 3 月有所放缓，增速分别为 3.4%和 3.6%，降息预期回升，市场预期 9 月开始降息。美元下跌，利好铜价。近期 comex 铜由于库存偏低，引发逼空行情。央行连出房地产政策，潜在利好铜价，在宏观及政策预期共振下，铜价从上周起一路上涨，近期需警惕获利盘了结引发的回调震荡。在降息预期落地前，中长期海外铜矿供应和后续新能源、人工智能下铜需求的矛盾，铜价中枢仍会继续上抬，重点关注：周四公布的美联储会议纪要，近期 LME 铜和 COMEX 铜的走势。

沪锌：

国金会+

今日有色金属整体上行，锌价创了新高。宏观面乐观预期升温，上周国内外公布的经济数据偏弱，美联储降息预期略有升温，同时，国内大城市针对房地产刺激政策陆续出台，对行情发展信心产生利多影响。就供求关系来看，原料端偏紧，锌矿进口减少，冶炼企业产量下滑，然需求比较疲软，现货贴水，库存超过 20 万吨。综合而言，有色金属行情整体比较乐观，锌价或将整荡走高。

沪镍：

美国经济数据显示疲软，美联储降息预期有所抬升；国内地产刺激政策重磅发布，央行、金融监管总局发布 3 大地产需求端放松政策，包括降低最低首付比例、取消房贷利率政策下限、以及调降公积金贷款利率等，国务院设立 3000 亿元保障性住房再贷款，支持回购等地产去库存措施。房地产政策激活了有色金属价格，镍价大幅反弹。菲律宾矿山正常发货报价持稳，5 月印尼镍矿 RKAB 审批仍没最新进展，部分品位镍矿价格略有上涨，加之到港延期印尼镍铁进口仍受影响，国内高镍铁价格强势运行；精炼镍扭转净进口格局，现货资源充足升贴水持稳，下游企业仅刚需采购为主。短线或将维持偏涨走势，但在基本面仍过剩情况下，镍价上行空间有限。

碳酸锂：

上周 5 月 14 日，美国发布对华加征 301 关税四年复审结果，宣布在原有对华 301 关税基础上，针对中国电动汽车的关税将从 25%提升至 100%，用于电动汽车的锂离子电池及其零部件的关税将从今年的 7.5%跃升至 25%，碳酸锂受此影响持续下跌；随之 5 月 15 日五部门发布关于开展 2024 年新能源汽车下乡活动的通知，落实汽车以旧换新，碳酸锂主力合约上周跌至 101650 后反弹，空单减仓明显，行情迎来了弱反弹；但由于上方 11 万左右堆积单量较大，形成较大的压力，后期继续维持震荡偏弱对待。

（图片来源：wh6、slfu

END

研究员：曹柏泉 投资咨询证号(Z0019820)　　咨询：028-61303163　　公司热线:4006821188

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。

本报告部分数据、图片、音频、视频均来源于网络搜索或由第三方提供，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们。本报告基于公开资料、第三方数据或我公司实地调研资料，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司对报告内容及最终操作不作任何担保。本公司建议交易者应考虑本报告的任何意见或建议是否符合自身情况和满足特定情形，本公司不对投资者因使用本报告中的内容所引致的损失承担任何责任。

同时提醒期货交易者，期市有风险，入市需谨慎！

国金会+