

300046

内容导航：

300046 方正中期期货：有色贵金属板块一周简评；本周有色金属普现冲高回落，能源供应问题影响了海外有色金属生产，但市场也忧虑需求放缓，而LME也在铜出现挤仓之后修改了规则，锌调整，铜结构也出现从紧张到缓解的变化，而镍也是一轮急涨创2014年以来新高后快速抹去涨幅，本周有色节奏也与国内能源价格的调整有共振，尤其是铝和锌相对明显；展望后市，我们认为当前的利空偏短期，全球能源危机限电下的铜市供应紧缺和库存低位去库的逻辑没有改变，在未来情绪宣泄完毕、能源价格企稳后，铜存在触底反弹的机会。期货建议观望等待回调企稳后的做多机会，期权卖出深度虚值期权为主。锌期货建议观望，等能源价格企稳后把握回调做多的机会，而期权因近期隐含波动率大幅上涨，可以考虑采用卖出波动率的操作。镍近期跟随强势有色品种轮动上涨，轮次较为靠后，自身也有镍生铁现货偏紧，价格上移的支持，虽冲高回落，但重心仍有上移，下周波动区间料在145000-155000元之间。锡锡市供不应求格局依旧，锡价整体易涨难跌，暂时会有整理反复。铝供给端扰动依然较大，因国内煤价调整，电力供应超改善，价格大幅回落，下观20000元关口支撑，整体仍有望高位震荡。铅跟涨锌但弱于锌，下跌也显滞跌

300046 方正中期期货：有色贵金属板块一周简评；本周有色金属普现冲高回落，能源供应问题影响了海外有色金属生产，但市场也忧虑需求放缓，而LME也在铜出现挤仓之后修改了规则，锌调整，铜结构也出现从紧张到缓解的变化，而镍也是一轮急涨创2014年以来新高后快速抹去涨幅，本周有色节奏也与国内能源价格的调整有共振，尤其是铝和锌相对明显；展望后市，我们认为当前的利空偏短期，全球能源危机限电下的铜市供应紧缺和库存低位去库的逻辑没有改变，在未来情绪宣泄完毕、能源价格企稳后，铜存在触底反弹的机会。期货建议观望等待回调企稳后的做多机会，期权卖出深度虚值期权为主。锌期货建议观望，等能源价格企稳后把握回调做多的机会，而期权因近期隐含波动率大幅上涨，可以考虑采用卖出波动率的操作。镍近期跟随强势有色品种轮动上涨，轮次较为靠后，自身也有镍生铁现货偏紧，价格上移的支持，虽冲高回落，但重心仍有上移，下周波动区间料在145000-155000元之间。锡锡市供不应求格局依旧，锡价整体易涨难跌，暂时会有整理反复。铝供给端扰动依然较大，因国内煤价

调整，电力供应超改善，价格大幅回落，下观20000元关口支撑，整体仍有望高位震荡。铅跟涨锌但弱于锌，下跌也显滞跌