

基本面存在差异，有色金属走势分化

上周有色金属涨跌互现，伦铜上冲乏力后震荡回落；伦锌最高上探至 2900 美元后无力维持，后回吐部分涨幅；伦镍在 13000 美元附近震荡。

LME 库存显示，上周 LME 铜库存减少 11100 吨至 17.5 万吨，LME 锌库存减少 1000 吨至 5.8 万吨，LME 镍库存减少 5982 吨至 18.5 万吨。其中，LME 铜库存上周再度转为减少，海外现货市场紧张程度周后期缓和。锌海外现货市场仍然表现出紧张态势。镍库存虽低，但现货市场并未出现紧张情绪。

上期所库存数据显示，截止上周五，上期所铜库存减少 5429 吨至 25.9 万吨，上期所锌库存减少 8064 吨至 11.6 万吨，上期所镍库存减少 5982 吨至 1.9 万吨。上期所铜、锌、镍库存上周全部减少。

COMEX 铜库存较前一周减少 2667 吨至 4.7 万吨，目前 COMEX 库存持续处于减少趋势。

CFTC 基金持仓数据显示，截止 3 月 19 日当周，非商业多头持仓 82765 张，非商业空头持仓 66410 张，多头持仓占比较高。当周基金净持仓为 16355 张。

上周上期所铜持仓减少 61842 手至 60.5 万手，上期所锌持仓增加 39624 手至 59.2 万手，上期所镍持仓增加 2620 手至 42.6 万手。

上周铜价外盘仍较国内较强。目前主要关注 6300 美元附近能否有效下破。

伦锌上周上冲乏力。目前锌价重回关键技术位附近面临方向选择，暂时观望。

伦镍上周在 13000 美元附近走势谨慎，激进者可逢高做空。