

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年01月05日08时53分

铝

数据类别	指标	单位	最新	较上日	较上周
铝期现价差	A00铝锭升贴水	元/吨	-40	-10	-120
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-34.75	0.75	-8.66
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.88	-0.03 -0.32%	-0.09 -1.19%
	美元兑人民币中间价	—	6.913	-0.0344 -0.50%	-0.055 -0.79%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	90.0	0 0.00%	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	95,881	— —	342 0.36%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	51.90	— —	6.90 15.33%
	LME铝库存	吨	442,425	-4825 -1.08%	-24175 -5.18%
	LME铝注册仓单	吨	201,350	0 0.00%	-25875 -11.39%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,120	-150 -4.59%	-640 -17.02%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,965	0 0.00%	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0.00%	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	27.4	— —	3.00 12.30%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.30	— —	0.75 11.45%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	310 3,100.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	36,693	— —	0 0
	总净持仓合计	张	-1,342	— —	0 0
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	427,727	43863 11.43%	46311 12.14%
基本面概述	经济衰退担忧加剧，原油价格连日大幅下挫，隔夜外盘金属全线下跌，LME三月期铝价跌1.9%至2267美元/吨。因疫情传播处于高峰，虽有供应减产刺激，但需求走弱更快，累库预期较高。国内方面，贵州地区铝厂有加大减产预期，也对铝价产生一定支撑。消费方面，疫情感染率持续攀升，经济活动受到抑制明显，当前淡季消费走弱的势头明显。国内铝锭库存开始上升，预计将持续至3月，累库至120万吨，基本面供需两弱，铝价震荡偏弱。				
操作建议	观望				

铜

数据类别	指标	单位	最新	较上日	较上周
铜升贴水	上海1#电解铜升贴水	元/吨	80	-110	110
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.00	-1.5	5.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.87	-0.00 -0.04%	-0.02 -0.21%
	美元兑人民币中间价	—	6.913	-0.034 -0.50%	-0.05 -0.79%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.0	0 0	5.00 12.50%

精铜库存	上期所铜库存	吨	69,268	—	—	14,699	26.94%
	保税区库存	万吨	4.52	—	—	0.07	1.57%
	LME铜库存	吨	88,575	25	0.03%	7,100	8.71%
	COMEX库存	吨	34,929	0	0	-565	-1.59%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	415	-406.72	-49.51%	-575.69	-58.12%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	85.0	—	—	-0.90	-1.05%
	粗铜加工费	元/吨	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	595	-30	-4.80%	-100	-14.39%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	13,154	—	—	0	0
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	724	—	—	-51	-6.58%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	400,229	11982	3.09%	1,617	0.41%
基本面概述	宏观预期的确不能证伪，但美元走强以及中国经济数据下滑抑制铜价空间。原料端，TC持续走强，矿山扰动减少，国内冶炼厂盈利继续改善。供应方面，电解铜供应干扰逐渐下降，精废价差再度收缩，起到阶段支撑作用。需求方面，疫情全面扩散，消费不及预期，上周上期所铜库存增加1.47吨至6.9万吨。短期市场基本面持续走弱，宏观预期难以证伪，上下均有限，建议观望。						
操作建议	观望						

锌

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
锌升贴水	上海0#锌升贴水	元/吨	340	-60		30	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	27.25	5.5		5.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.74	-0.11	-1.38%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.913	-0.034	-0.50%	-0.055	-0.79%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	20,453	—	—	2,280	12.55%
	国内社会库存	万吨	4.80	—	—	0.86	21.83%
	LME锌库存	吨	27,750	-2725	-8.94%	-8,600	-23.66%
	LME锌注册仓单	吨	14,400	-350	-2.37%	-575	-3.84%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,928	6	0.12%	13	0.26%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	24,833	—	—	0	0
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	171,831	5184	3.11%	-112	-0.07%
基本面概述	国内现货市场，年末成交清淡。库存方面，截止上周五SMM国内社库继续回升0.46万吨至5.47万吨，LME库存有较大幅意外降库。供应方面，12月国内精炼锌产量预计继续攀升至年内最高，欧洲天然气期货价格持续下跌，俄准备重启“亚马尔-欧洲”管道向欧洲供应天然气，成本支撑减弱，但目前海外炼厂暂无更多复产消息。需求方面，由于国内疫情放开后更多人数感染风险，对下游开工造成一定负面影响，企业均准备提前放假，上周下游各版块开工继续下行。整体上，年底供需需减预期下，预计锌价偏弱运行，关注累库情况。						
操作建议	观望						

产业资讯

【华创新材浙江100亿铜箔项目奠基】浙江衢州华创新材铜箔有限公司年产10万吨高性能铜箔项目奠基仪式在浙江衢州华创新材项目地正式举行。项目总投资约100亿元，分两期建设，一期2.5万吨于2022年12月27日正式奠基，计划于2024年6月投产；二期7.5万吨计划于2026年12月前全面建成。从产能来看，到今年年底，华创新材将具备年产50000吨锂电铜箔的能力，其中包括4.5μm、6μm锂电铜箔，其3.5μm的铜箔正在研发中，尚未形成量产。2025年华创新材则将建成30万吨锂电铜箔的产能规模。

【APNI：2023年印尼镍产业面临的机遇与挑战】外媒1月3日消息，印度尼西亚镍矿工人协会 (APNI) 秘书长 Meidy Katrin Lengkey 表示，2023年印尼的镍加工业面临着巨大的机遇和挑战。据他测算，2022年建成的4家湿法冶金厂，2023年将消耗褐铁矿2300万吨/年。印尼预计还将新建6座湿法冶金厂，使湿法冶金厂总数达到10座。因此，工厂对低镍矿的需求已经存在，低镍矿每年需要约 5000 万吨。不仅如此，根据APNI数据，从已经运营的工厂数量、建设阶段、规划等方面来看，共有136家工厂，如果工厂全部开工，预计将消耗4亿多吨镍矿。

作者: 强子益

期货从业资格证号: F3071828

投资咨询从业资格证号: Z0015283

电话: 021-20627258

邮箱: qiangziyi@sd-gold.com

审核: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@sd-gold.com

免责声明:

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，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，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。