

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年01月06日08时54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	-60	-20	-60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-32.55	2.2	-1.81
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.94	0.06 0.71%	0.03 0.34%
	美元兑人民币中间价	—	6.893	-0.0205 -0.30%	-0.0867 -1.24%
	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	54.00	— —	2.10 4.05%
	LME铝库存	吨	436,500	-5925 -1.34%	-25225 -5.46%
	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	2,980	-140 -4.49%	-690 -18.80%
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	26.7	— —	-0.70 -2.55%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	8.10	— —	0.80 10.96%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	280	-40 -12.50%	270 2,700.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	34,459	— —	-2,234 -6.09%
	总净持仓合计	张	10,554	— —	11,895 -886.60%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	445,717	17990 4.21%	86256 24.00%
基本面概述	中国政策利好金属需求，隔夜铝价反弹。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，目前跌至成本线附近支撑较强，建议观望。				
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	60	-20	180
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.00	3	4
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.58	-0.29 -3.69%	-0.31 -3.90%
	美元兑人民币中间价	—	6.893	-0.021 -0.30%	-0.09 -1.24%
	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	4.47	—	—	-0.05	-1.11%
	LME铜库存	吨	87,775	-800	-0.90%	6,375	7.83%
	COMEX库存	吨	34,849	-80	-0.23%	-545	-1.54%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	359	-55.69	-13.42%	-501.38	-58.26%
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	11,830	—	—	-1,324	-10.07%
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	405,436	5207	1.30%	3,758	0.94%
基本面概述	伦铜周四反弹，主要因空头避险回补仓位。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	290	-50	20		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	23.25	-4	3.75		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.69	-0.04	-0.57%	-0.26	-3.30%
	美元兑人民币中间价	—	6.893	-0.021	-0.30%	-0.087	-1.24%
	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	5.23	—	—	0.43	8.96%
	LME锌库存	吨	25,800	-1950	-7.03%	-10,525	-28.97%
	LME锌注册仓单	吨	12,350	-2050	-14.24%	-2,600	-17.39%
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	4,926	-2	-0.04%	12	0.24%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	22,388	—	—	-2,446	-9.85%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	168,576	-3255	-1.89%	-3,760	-2.18%
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，年底供需增减预期下，预计锌价偏弱运行，关注累库情况。						
操作建议	观望						

产业资讯

【四川省印发碳达峰实施方案 构建多能互补可再生能源体系 推动钢铁、有色金属行业碳达峰】1月5日，四川省人民政府印发《四川省碳达峰实施方案》，其中提出，“十四五”期间，产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，重点行业能源利用效率大幅提升，煤炭消费持续下降，加快构建以水电为主，水风光多能互补的可再生能源体系，形成以清洁能源为主体的新型电力系统。到2025年，全省非化石能源消费比重达到41.5%左右，水电、风电、太阳能发电总装机容量达到1.38亿千瓦以上。》[点击](#)

1月2日，位于惠民县经济开发区高端铝产业园的山东宏灿大型一体化压铸项目正式开工建设。该项目由魏桥创业集团投资建设，是一家专门从事新材料技术开发、汽车零部件研发和制造的高新技术企业，将打造全国第一条“铝水—压铸—汽车制造—回收再用”绿色环保、资源再生的全新示范产业链。项目一期总投资4.8亿元，建成后可实现年产61.8万件汽车轻量化大型精密铝合金结构件。一体化压铸件具有高集成化、高结构刚度、高效与低成本等优点，使其在车辆制造过程中采用更少的工序和更低的成本制备零部件。

【第三轮限电来了！贵州电网对省内电解铝企业实施第三轮停槽减负荷要求】1月5日，贵州电网再发通知，表示由于气温大幅降低，取暖负荷激增，全省用电负荷持续高位运行，再对省内电解铝企业实施两轮压减负荷管理后，仍无法覆盖电力缺口，水电蓄能仍然呈现快速下滑趋势。要求在实施两轮负荷管理基础上，对贵州华仁新材料有限公司、遵义铝业股份有限公司、贵州省六盘水双元铝业有限责任公司、贵州兴仁登高新材料有限公司、安顺市铝业有限责任公司等五户电解铝企业实施第三轮停槽减负荷50万千瓦，要求自1月5日启动停槽减负荷，5日执行到位。

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。