

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年01月09日08时47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	0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-31.24	1.31	-1.49
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	-0.20 -2.53%	-0.01 -0.16%
	美元兑人民币中间价	—	6.891	-0.0014 -0.02%	-0.0734 -1.05%
	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	118,449	— —	22568 23.54%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	54.00	— —	2.10 4.05%
	LME铝库存	吨	428,525	-7975 -1.83%	-24850 -5.48%
	LME铝注册仓单	吨	200,300	-1050 -0.52%	-1050 -0.52%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	2,950	-30 -1.01%	-550 -15.71%
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	540	50 10.20%	160 42.11%
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	461,141	15424 3.46%	107030 30.22%
基本面概述	上周五铝价在成本线附近企稳，虽然基本面短期偏空，但预期乐观，铝价深跌较难。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	55	-5	165
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-19.60	-6.6	-11.1
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.56	-0.02 -0.33%	-0.33 -4.21%
	美元兑人民币中间价	—	6.891	-0.001 -0.02%	-0.07 -1.05%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.0	0 0	7.50 20.00%

精铜库存	上期所铜库存	吨	80,398	—	—	11,130	16.07%
	保税区库存	万吨	4.47	—	—	-0.05	-1.11%
	LME铜库存	吨	86,400	-1375	-1.57%	375	0.44%
	COMEX库存	吨	34,049	-800	-2.30%	-1,345	-3.80%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	996	636.72	177.29%	97.59	10.86%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	81.1	—	—	-3.90	-4.59%
	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	-4,675	—	—	-5,399	-745.72%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	396,384	-9052	-2.23%	-7,280	-1.80%
基本面概述	铜价反弹，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	240	-50		20	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	18.25	-5		-10	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.64	-0.05	-0.65%	-0.36	-4.48%
	美元兑人民币中间价	—	6.891	-0.001	-0.02%	-0.073	-1.05%
	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	24,023	—	—	3,570	17.45%
	国内社会库存	万吨	5.23	—	—	0.43	8.96%
	LME锌库存	吨	24,300	-1500	-5.81%	-9,525	-28.16%
	LME锌注册仓单	吨	12,350	0	0	-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	4,941	15	0.30%	16	0.32%
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	166,735	-1841	-1.09%	-1,597	-0.95%
基本面概述	锌价反弹受压，维持低位震荡。下游补库接近尾声，升水普遍下行。库存方面，截止上周五SMM国内社库继续回升0.4万吨，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

【嘉元科技：目前公司产销两旺 年产10万吨高性能电解铜箔项目计划下半年开机试产】嘉元科技披露调研纪要显示，嘉元时代年产10万吨高性能电解铜箔建设项目计划在2023年下半年开机试产。目前公司产销两旺，排产与出货均按照客户订单有序执行。目前公司已向小部分客户批量供应4.5微米和5微米产品。

【龙元建设拟以龙元明筑为合作平台 携手天合光能布局光伏建筑一体化业务】龙元建设公告，公司与天合光能股份有限公司签署投资协议，双方拟以公司全资子公司龙元明筑科技有限责任公司(“龙元明筑”)作为双方在光伏建筑一体化业务领域的核心合作平台。公司、天合光能及龙元明筑管理层持股平台拟分三期对龙元明筑进行增资扩股，总增资金额约14.5亿元，其中首期增资金额合计为5亿元。

【格林美江苏钴业起火 涉及逾两成营收 公司回应“近日会整改”】1月7日午间，格林美江苏钴业起火，对此格林美相关人士回应财联社记者称，起火位置为格林美江苏钴业（即格林美泰兴工厂）的辅助车间，具体原因还在调查中。格林美相关人士表示，泰兴工厂主产品钴产品制造核心工序没有受到影响，近日工厂会整改，尽快恢复生产。以2022年半年报数据计算，格林美江苏钴业占格林美总营收超两成。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627258

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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。