

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年01月12日08时48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	-70	0.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-32.25	2.3	2.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.34	-0.05 -0.74%	-0.54 -6.91%
	美元兑人民币中间价	—	6.776	0.015 0.21%	-0.138 -1.99%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	90.0	0 0	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	58.20	— —	4.2 7.78%
	LME铝库存	吨	413,700	-5175 -1.24%	-28725 -6.49%
	LME铝注册仓单	吨	195,575	-3575 -1.80%	-5775 -2.87%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,120	30 0.97%	0 0
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,965	0 0	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	455	0 0	5 1.11%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	26.7	— —	-0.7 -2.55%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	8.55	— —	0.5 5.56%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	350	-100 -22.22%	-170 -32.69%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	24,580	— —	-9879 -28.67%
	总净持仓合计	张	-930	— —	-11484 -108.82%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	442,591	-4480 -1.00%	14864 3.48%
基本面概述	对中国经济改善的乐观预期推动下，隔夜外盘金属多延续强势，LME三月期铝价涨1.22%至2487美元/吨。宏观压力减弱，低利润下供应下滑，稳增长政策发力，但传统淡季难以兑现，预计震荡偏强。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	0	-20.0	-80.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.00	4.50	-1.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.35	-0.09 -1.23%	-0.21 -2.76%
	美元兑人民币中间价	—	6.776	0.015 0.21%	-0.138 -1.99%
	洋山铜溢价	美元/吨	32.5	0 0	-5.00 -13.33%

精铜库存	上期所铜库存	吨	80,398	—	—	11130	16.07%
	保税区库存	万吨	5.02	—	—	0.55	12.30%
	LME铜库存	吨	84,800	25	0.03%	-3775	-4.26%
	COMEX库存	吨	33,250	-300	-0.89%	-1679	-4.81%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,552	486	45.63%	1137	274.06%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	81.1	—	—	-3.9	-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	14,607	—	—	2777	23.48%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-4,675	—	—	-5399	-745.72%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	434,045	25499	6.24%	33816	8.45%
基本面概述	铜价升破9000美元关口，主要因中国积极刺激政策以及美元大幅走弱。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。短期市场基本面无明显支撑，宏观预期难以证伪，建议观望为主。						
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	30	-110.0		-310.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	19.25	5.65		-8.00	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.37	-0.12	-1.61%	-0.36	-4.70%
	美元兑人民币中间价	—	6.776	0.015	0.21%	-0.138	-1.99%
	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	—	—	3570	17.45%
	国内社会库存	万吨	5.87	—	—	0.64	12.24%
	LME锌库存	吨	21,675	-475	-2.14%	-6075	-21.89%
	LME锌注册仓单	吨	11,650	-200	-1.69%	-2750	-19.10%
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	4,948	2	0.04%	20	0.41%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	22,373	—	—	-15	-0.07%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	159,790	-1863	-1.15%	-12041	-7.01%
基本面概述	锌价冲高回落，基本面偏弱限制锌价涨幅。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，当前时点空头减仓避险，多头炒作预期，建议观望春节累库情况再做决策。						
操作建议	观望						

产业资讯

【泸州年产4万吨锂电铜箔生产线将在半年内建成】1月5日，在四川自贸区川南临港片区，合盛集团年产4万吨高档锂电铜箔项目正在加紧建设。这里将新建14条4.5—9微米的高档锂电铜箔生产线合盛集团年产4万吨高档锂电铜箔项目全面投产后，可实现年产值35亿元，年创利税1.5亿元，提供就业岗位800余个，也为泸州新材料产业链延伸带来了想象空间。

【Ivanhoe Mines: Kamoakakula矿铜产量达到2022年指导值的上限，预计今年产量会更高】据外媒报道，Ivanhoe Mines称，其位于刚果民主共和国的Kamoakakula矿山在过去一年中共生产了33.3497万吨铜精矿。其2022年的铜产量是该公司最初指导范围29万吨至34万吨的上限。这也意味着比2021年（其商业生产的第一年）增长215%。2023年Kamoakakula铜精矿的年产量指导预计在39万吨至43万吨之间，预计2023年第二季度初将完成去瓶颈计划。

【日上集团：拟在越南投建轻量化锻造铝合金轮毂智能制造项目】日上集团1月10日晚公告，公司拟在越南设立全资子公司日上车轮（越南）有限公司，实施建设轻量化锻造铝合金轮毂智能制造项目。项目投资总额为5500万美元，拟通过在越南当地购买或租赁1万平方米土地、自建厂房和购置设备，建设2条锻造铝合金轮毂生产线和配套部分钢制车轮生产线等。建成达产后预计实现年产50万只锻造铝轮毂和200万只钢制车轮。

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。