

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年01月17日08时40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	-10	-10.0	50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-25.75	2.9	8.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.09	-0.06 -0.78%	-0.31 -4.25%
	美元兑人民币中间价	—	6.714	-0.016 -0.23%	-0.113 -1.66%
	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	166,741	— —	48292 40.77%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	66.90	— —	5.7 9.31%
	LME铝库存	吨	399,650	-3600 -0.89%	-22425 -5.31%
	LME铝注册仓单	吨	190,175	-1400 -0.73%	-10125 -5.05%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,310	10 0.30%	250 8.17%
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	25.2	— —	-1.5 -5.62%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.00	— —	2.2 21.83%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	160	-190 -54.29%	-360 -69.23%
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	418,284	12 0.00%	-44899 -9.69%
基本面概述	隔夜外盘冲高回落，LME3月铝价收涨0.6%，因中国地产行业预期好转。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，1月以来累库15万吨，为近年最高水平，基本面供需两弱，在17500附近有较强成本支撑，节前建议观望。				
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	100	35.0	80.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.31	0.64	10.19
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.54	0.09 1.24%	0.19 2.62%
	美元兑人民币中间价	—	6.714	-0.016 -0.23%	-0.113 -1.66%
	洋山铜溢价	美元/吨	31.5	-1.00 -3.08%	-6.00 -16.00%

精铜库存	上期所铜库存	吨	102,493	—	—	22095	27.48%
	保税区库存	万吨	5.80	—	—	0.50	9.43%
	LME铜库存	吨	83,600	-250	-0.30%	-1550	-1.82%
	COMEX库存	吨	33,238	-12	-0.04%	-811	-2.38%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,499	-200	-11.77%	473	46.11%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.8	—	—	-0.3	-0.37%
	粗铜加工费	元/吨	750	—	—	50	7.14%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	610	-15	-2.40%	-85	-12.23%
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	10,227	—	—	14902	-318.76%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	449,808	-2467	-0.55%	46050	11.41%
基本面概述	铜价隔夜走势偏弱，美通胀数据出炉后，短期宏观利好兑现，市场关注未来加息指引。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3.13万吨至10万吨。短期市场基本面无明显支撑，宏观预期难以证伪，节前建议观望为主。						
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	-50	-10.0		-300.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	19.00	-5.25		1.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.40	0.13	1.72%	-0.03	-0.42%
	美元兑人民币中间价	—	6.714	-0.016	-0.23%	-0.113	-1.66%
	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	35,098	—	—	11075	46.10%
	国内社会库存	万吨	7.87	—	—	1.12	16.59%
	LME锌库存	吨	20,500	-475	-2.26%	-2350	-10.28%
	LME锌注册仓单	吨	10,650	0	0	-1650	-13.41%
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	4,950	0	0	1	0.02%
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	174,791	6123	3.63%	12933	7.99%
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，本周一SMM社会库存8.93万吨，LME库存连续两周持续有较大幅降库。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

【亚洲铜精矿加工精炼费第一季度存在不确定性 因需求低迷和供应忧虑】外电1月13日消息，亚洲对铜精矿的需求在第一季度可能会受到打压 因该地区多家冶炼厂正在进行检修，而清洁铜精矿产量预计将落后于需求 这将给加工精炼费（TC/RCs）带来下行压力。据市场消息人士透露，日本主要冶炼厂将在2023年上半年进行维修。冶炼厂表示，大冶有色将在3月至6月升级60万吨/年生产线。今年第一季度，现货市场情绪预计将喜忧参半。大型冶炼厂的需求可能有限，而南美生产商正经历季节性减产期。

【西南铝业完成冷轧线检修】近期，事业部完成了冷轧线设备检修。从去年12月23日开始，事业部冷轧线就开始了年终设备大检修。这次检修伴随着许多设备的技术改造，如2号1850冷轧机板式过滤系统改造、1800毫米拉弯矫直机电控系统改造以及纠偏改造、1600毫米拉弯矫直机表面检测改造等。

【泰克因Trail冶炼厂的酸泄漏到哥伦比亚河被罚款60万美元】据外媒报道，泰克资源公司1月10日被要求赔偿220万加元(合165万美元)，因为该公司Trail冶炼厂的酸泄漏进入哥伦比亚河。在该公司承认根据联邦渔业法提出的两项指控和根据省环境管理法提出的一项指控后，罗斯兰省法院的一名法官做出了上述命令。这些收费源于2019年2月的污水排放。

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。