

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年01月19日08时24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	-90	-20	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-26.30	-1.55	5.95
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.24	0.11 1.59%	-0.18 -2.46%
	美元兑人民币中间价	—	6.760	0.038 0.57%	-0.0154 -0.23%
	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	166,741	— —	48292 40.77%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	66.90	— —	5.70 9.31%
	LME铝库存	吨	390,400	-4750 -1.20%	-23300 -5.63%
	LME铝注册仓单	吨	187,075	-3050 -1.60%	-8500 -4.35%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,390	70 2.11%	270 8.65%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,970	0 0.00%	5 0.17%
	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	25.2	— —	-1.50 -5.62%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.00	— —	2.15 21.83%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	160	-160 -50.00%	-220 -57.89%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	44,751	— —	20,171 82.06%
	总净持仓合计	张	531	— —	1,461 -157.03%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	421,954	6613 1.59%	-20637 -4.66%
基本面概述	隔夜外盘冲高回落, LME3月铝价收跌0.32%。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	-70	-20	-70
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	2.50	6.51	19.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.50	0.13 1.71%	0.05 0.69%
	美元兑人民币中间价	—	6.760	0.038 0.57%	-0.02 -0.23%
	洋山铜溢价	美元/吨	38.0	0 0	5.50 16.92%

精铜库存	上期所铜库存	吨	102,493	—	—	22,095	27.48%
	保税区库存	万吨	5.80	—	—	0.50	9.43%
	LME铜库存	吨	81,925	-1400	-1.68%	-2,875	-3.39%
	COMEX库存	吨	32,701	-537	-1.62%	-849	-2.53%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,970	477.93	32.04%	418.10	26.94%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.8	—	—	-0.30	-0.37%
	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	25,541	—	—	10,934	74.85%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	10,227	—	—	14,902	-318.76%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	448,161	9522	2.17%	14,116	3.25%
基本面概述	投资者押注中国经济回暖且美元弱势运行，铜价继续上涨。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	-60	0		-90	
	LME锌现货升贴水(0-3)	美元/吨	17.96	0.21		-1.29	
内外比值	沪伦比值(主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.760	0.038	0.57%	-0.015	-0.23%
	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	—	—	11,075	46.10%
	国内社会库存	万吨	7.87	—	—	1.12	16.59%
	LME锌库存	吨	19,525	-475	-2.38%	-2,150	-9.92%
	LME锌注册仓单	吨	10,075	-575	-5.40%	-1,575	-13.52%
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	4,955	0	0	7	0.14%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	28,213	—	—	5,840	26.10%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	188,067	9939	5.58%	28,277	17.70%
基本面概述	锌价拉升，因需求预期好转。库存方面，上周末国内继续大幅累库1.02万吨，LME库存连续两周持续有较大幅降库。供应方面，高利润驱动下1月多数炼厂维持高开工运行；欧洲天然气期货价格持续下跌，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，今年年前整体订单少于往年，加上春节较早，下游企业提前放假，上周下游开工继续大幅下行。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

【赞比亚KCM将在7月至8月期间关闭Nchanga冶炼厂】外媒1月17日消息，赞比亚铜生产商KCM周二在一份声明中表示，该公司将在7月至8月期间关闭Nchanga冶炼厂45天，以升级基础设施。KCM将在这一过程中花费2763万美元，其中将包括对年产能31.1万吨冶炼厂的控制系统升级。（上金属网）

【托克计划从LME仓库运走大量铜】外电1月17日消息，两名市场人士表示，大宗商品交易商托克正计划从LME注册仓库运走大量铜，并补充称，这些铜可能会留在欧洲。LME注册仓库的铜库存为83325吨，已经处于低位。注销仓单占比31.2%，为26000吨。相比之下，1月3日为13%。LME最新数据，大多数注销仓单--20600吨位于荷兰鹿特丹。托克拒绝就其是否注销这些仓单发表评论，但表示：“在供应受限的环境下，欧洲基准铜价高企反映供应受限，我们正在确保能够继续为客户提供需要的金属。”（文华财经）

【印尼政府：到2026年将超300亿美元电动汽车电池投资项目在印尼落地】印尼海洋与投资统筹部称，预计2026年前将有309亿美元投资用于在印尼发展电动汽车电池生态系统相关项目，包括淡水河谷、中伟新材料和印尼Adaro铝业公司的项目。印尼政府已要求地方政府加快投资许可证的发放速度。

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。