

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年01月30日08时41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	-100	0.0		-100	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-35.50	1.8		-7.3	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.41	0.19	2.58%	0.26	3.63%
	美元兑人民币中间价	—	6.770	0.000	0	0.000	0
	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	226,395	—	—	59654	35.78%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	73.80	—	—	6.9	10.31%
	LME铝库存	吨	415,525	-3300	-0.79%	34350	9.01%
	LME铝注册仓单	吨	234,650	600	0.26%	47575	25.43%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,970	0	0	5	0.17%
	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	24.9	—	—	-0.3	-1.19%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	14.60	—	—	2.6	21.67%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	100	-60	-37.50%	-220	-68.75%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	56,232	—	—	11481	25.66%
	总净持仓合计	张	2,076	—	—	1546	291.29%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	425,917	4193	0.99%	7645	1.83%
基本面概述	春节期间宏观情绪利好带动铝持续上涨,但基本面仍然存在抑制,国内方面,节前累库超预期,短期消费依然处于逐步修复阶段,力度有待验证,海外方面,供应恢复,消费下降,过剩压力依旧存在,而且成本端面临下滑,冶炼利润全面修复。当前角度不适合做多,但做空也无有利证据,建议关注宏观面消息以及国内需求恢复程度。						
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	-50	0.0		-115.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-21.26	1.74		-5.02	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.56	0.08	1.01%	0.06	0.78%
	美元兑人民币中间价	—	6.770	0.000	0	0.000	0
	洋山铜溢价	美元/吨	31.5	0	0	-1.00	-3.08%

精铜库存	上期所铜库存	吨	139,967	—	—	37474	36.56%
	保税区库存	万吨	6.53	—	—	0.73	12.59%
	LME铜库存	吨	73,975	-1925	-2.54%	-6050	-7.56%
	COMEX库存	吨	30,135	-523	-1.71%	-1981	-6.17%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,723	-67	-3.72%	24	1.42%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.2	—	—	1.4	1.73%
	粗铜加工费	元/吨	750	—	—	0	0
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	495	0	0	-115	-18.85%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	31,582	—	—	6041	23.65%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	20,170	—	—	3932	24.21%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	433,302	-2467	-0.57%	-18973	-4.20%
基本面概述	长假期间铜价相对僵持，主因宏观边际变化不显著，乐观预期基本被消化，宏观驱动减弱。受疫情拖累，国内节前累库较快，春节期间相比去年累库幅度下降，smm调研社会库存增加8.94万吨至23.6万吨。旺季预期仍有不确定性，目前铜价估值偏高，弱节后消费不及预期，铜价将存在高位回落风险，建议观察节后消费及库存情况，暂时观望为主。						
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	-130	-20.0		-90.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	25.25	3.50		10.25	
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	—	6.770	0.000	0	0.000	0
	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	44,248	—	—	9150	26.07%
	国内社会库存	万吨	9.01	—	—	1.14	14.49%
	LME锌库存	吨	17,675	-950	-5.10%	-975	-5.23%
	LME锌注册仓单	吨	9,025	-1050	-10.42%	-1050	-10.42%
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	5,024	42	0.84%	69	1.39%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	32,443	—	—	4230	14.99%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	189,361	5212	2.83%	20693	12.27%
基本面概述	利好基本消化，假期外盘锌价冲高回落。库存方面，目前数据显示累库3.5万吨，不及去年低于预期。供应方面缓慢恢复，一方面国内冶炼厂在利润的支撑下逐步复产与提产，另一方面，欧洲地区由于能源价格下降而令锌厂有了复产的可能性；需求方面，市场对于需求存在较强的复苏预期，实际需求需要待到2月后才能得到现实验证。整体上，锌价下方支撑较强，但上涨动能基本消化，整体震荡偏强为主。						
操作建议	回调买入						

产业资讯

智利国家铜业公司 2022 年铜产量同比减少 17.2 万吨。外电 1 月 24 日消息，智利国家铜业公司 (Codelco) 总裁 Maximo Pacheco 周二表示，该公司 2022 年铜产量较 2021 年相比减少 17.2 万吨。Maximo Pacheco 表示，减少的产量中，有 77% 是因为运营方面的问题，其余 23% 是因为项目延误。2021 年铜产量为 161.8 万吨。

巴林铝业 (Alba) 4 号和 5 号电解系列电解槽强制冷却系统项目成功投运，电流强度增加到 410kA，增产 1.7 万吨。

South32 四季度氧化铝产量环比增长 8%，主要原因是 Worsley 和巴西的氧化铝厂在当季度的运行产能超过铭牌产能。其中，巴西铝冶炼厂在 2022 年 12 月季度遇到了氧化铝进料系统的短暂问题，并且锅炉故障率高于预期，铭牌产能提升被推迟到 2023 年第三季度进行。

外媒消息，哈萨克斯坦统计局发布数据显示，哈萨克斯坦 2022 年精炼铜产量同比增长 12.7%，精炼锌产量下降 11.5%，粗钢产量下降 8.5%。

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。