山金期货有色板块日报

更新时间：2023年01月31日08时44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	-110	-10.0		-100	
	LME铝现货升贴水（0-3）	美元/吨	-36.50	-1.0		-5.3	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.40	-0.00	-0.05%	0.38	5.39%
	美元兑人民币中间价	—	6.763	-0.008	-0.11%	-0.008	-0.11%
	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	97.40	—	—	23.6	31.98%
	LME铝库存	吨	411,650	-3875	-0.93%	35700	9.50%
	LME铝注册仓单	吨	231,125	-3525	-1.50%	44050	23.55%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,420	-201	-5.55%	110	3.32%
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	25.7	—	—	0.8	3.21%
国内铝棒（6063）库存	国内铝棒（6063）库存	万吨	21.80	—	—	1.7	8.46%
国内铝棒（6063）加工费	国内铝棒（6063）加工费	元/吨	260	160	160.00%	100	62.50%
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	437,438	11521	2.70%	19154	4.58%
基本面概述	伦铝周一下跌1.43%，市场对中国需求前景存在担忧。宏观整体无忧，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	-10	40.0		-110.0	
	LME铜现货升贴水（0-3）	美元/吨	-21.65	-0.39		3.58	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.57	0.01	0.15%	0.06	0.85%
	美元兑人民币中间价	—	6.763	-0.008	-0.11%	-0.008	-0.11%
	洋山铜溢价	美元/吨	31.5	0	0	0	0

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	76,100	2125	2.87%	-2200	-2.81%
	COMEX库存	吨	29,462	-673	-2.23%	-2622	-8.17%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,672	-52	-3.00%	172	11.50%
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	430,140	-3162	-0.73%	-19668	-4.37%
基本面概述	铜价整体震荡偏弱，宏观边际变化不显著，乐观预期基本被消化，基本面尚无大幅好转。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3.94万吨至23.6万吨。旺季预期仍有不确定性，目前铜价估值偏高，若节后消费不及预期，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	-10	120.0		40.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	29.75	4.50		10.50	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.03	-0.15	-2.12%	-0.22	-3.06%
	美元兑人民币中间价	—	6.763	-0.008	-0.11%	-0.008	-0.11%
	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	14.65	—	—	5.64	62.60%
	LME锌库存	吨	17,425	-250	-1.41%	-1200	-6.44%
	LME锌注册仓单	吨	9,025	0	0	-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	5,046	22	0.44%	91	1.84%
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	182,699	-6662	-3.52%	7908	4.52%
基本面概述	锌下方支撑仍较强，海外库存持续下降提振价格。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

【五矿资源：Las Bambas铜矿或于2月1日起暂停生产】五矿资源1月30日早间在港交所公告，在运输受阻而影响进出运输后，该公司在秘鲁的拉斯邦巴斯铜矿（Las Bambas）由于关键物资出现短缺，矿山被迫开始逐步减缓营运。倘情况持续，矿山将自2023年2月1日（秘鲁时间）起暂停铜生产，而其营运将开始处于维护状态。自数星期以来秘鲁全国性示威抗议活动已导致运输交通受阻，对南部地区造成广泛动荡，影响南部通道走廊沿线的矿山营运。该铜矿已调动其矿山保安人员，且仍确保财产安全。

【Cochilco：智利2023年铜产量将增至564.7万吨】外媒1月26日消息，智利国家铜业委员会报告显示，智利2022年铜产量可能为534.5万吨，今年将增至564.7万吨，2024年将增至589.1万吨。智利铜产量可能在2030年达到713.5万吨的峰值，低于且晚于此前预期。

【美国阻止明尼苏达州部分地区采矿，给Antofagasta的Twin Metals铜镍矿项目造成打击】外媒1月26日消息，美国内政部（US Interior Department）周四宣布禁止在明尼苏达州东北部部分地区采矿20年，这是对安托法加斯塔（Antofagasta）Twin Metals铜镍矿开采项目的最新打击，但官员们表示，为了保护该州庞大的相互连通的水道网络，需要采取这一步骤。

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。