

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年02月06日08时50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	-80	20.0	20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-35.00	-1.0	0.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.44	0.11 1.50%	0.03 0.45%
	美元兑人民币中间价	—	6.738	0.025 0.38%	-0.032 -0.47%
	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	245,333	— —	18938 8.37%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	103.40	— —	6.0 6.16%
	LME铝库存	吨	395,250	-4350 -1.09%	-20275 -4.88%
	LME铝注册仓单	吨	225,900	-5225 -2.26%	-8750 -3.73%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,470	-80 -2.25%	#N/A #N/A
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,970	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	33.0	— —	7.3 28.40%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	23.55	— —	1.8 8.03%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	10 3.23%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	58,046	— —	1814 3.23%
	总净持仓合计	张	2,434	— —	357 17.21%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	459,944	-918 -0.20%	34027 7.99%
基本面概述	美元指数连日大幅反弹，金属价格承压下行。上周五LME三月期铝价跌1.48%。宏观无新增利多，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，建议关注云南限电情况以及国内需求恢复程度。				
操作建议	区间操作				

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	-65	-20.0	-15.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.25	-5.00	-7.99
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.70	0.05 0.61%	0.14 1.84%
	美元兑人民币中间价	—	6.738	0.025 0.38%	-0.032 -0.47%
	洋山铜溢价	美元/吨	24.0	0 0	-7.50 -23.81%

精铜库存	上期所铜库存	吨	226,509	—	—	86542	61.83%
	保税区库存	万吨	8.33	—	—	1.80	27.57%
	LME铜库存	吨	70,000	-2450	-3.38%	-3975	-5.37%
	COMEX库存	吨	26,599	-1104	-3.99%	-3536	-11.73%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,076	-214	-16.59%	-647	-37.57%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.3	—	—	-1.9	-2.31%
	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	32,397	—	—	815	2.58%
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	419,699	-11710	-2.71%	-13603	-3.14%
基本面概述	铜价周五加速下跌，强非农提振美元，国内政策预期有限，需求复苏有待反馈。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，若旺季消费不及预期，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	-80	20.0		50.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	28.00	-1.00		2.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.50	0.31	4.27%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.738	0.025	0.38%	-0.032	-0.47%
	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	90,983	—	—	46735	105.62%
	国内社会库存	万吨	16.50	—	—	1.85	12.63%
	LME锌库存	吨	16,375	-100	-0.61%	-1300	-7.36%
	LME锌注册仓单	吨	8,275	-75	-0.90%	-750	-8.31%
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	4,992	-23	-0.46%	-32	-0.64%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	35,560	—	—	3117	9.61%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	178,042	5828	3.38%	-11319	-5.98%
基本面概述	美元走强，锌价大幅回落。库存方面，截上周，春节期间累库5.49万吨至15.79万吨，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。						
操作建议	观望						

产业资讯

【韦丹塔表示放弃出售印度大型铜冶炼厂的计划】外媒1月31日消息，据知情人士透露，韦丹塔公司（Vedanta Ltd.）已经搁置了出售其位于印度南部 Tamil Nadu 铜冶炼厂的计划，并加倍努力重启工厂。Tamil Nadu 铜产量占印度铜产量的近40%。知情人士说，在取消了长达7个月的年产40万吨Sterlite 铜厂的生产流程后，该公司现在将与当地居民合作，重启因环境问题而关闭的工厂。重新启动冶炼厂将导致印度铜产量激增，并减少进口。

【MMG2022年铜产量同比减少10%】MMG（五矿资源）2022年全年铜总产量（阴极铜加精矿铜）为30.5万吨，同比减少10%。主要由于Las Bambas 社区抗议影响加大。MMG2022年第四季度铜产量为8.6万吨，环比减少10.2%，同比增加11.5%。

【云南再度限电减产传闻调研】据调研了解，云南因枯水期水库蓄水量低再传限产传闻。部分铝厂反馈已通知阳极供应商缩减供应量，目前部分铝厂仍在和供电部门协商沟通中。部分业内人士反馈限产规模扩大至35%，亦有人反馈限电负荷超110万千瓦，如何执行及何时执行仍待敲定。从2022年9月限电执行情况来看，多数铝厂限电规模控制在20%附近，总限电规模扩大至35%的传闻或有一定的松动空间。

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。