

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月08日08时34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	-60	10.0		40	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.50	-3.0		-7.5	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.53	0.04	0.56%	0.39	5.42%
	美元兑人民币中间价	—	6.797	0.023	0.34%	0.036	0.54%
	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	109.90	—	—	6.5	6.29%
	LME铝库存	吨	270,700	-19000	-6.56%	-136625	-33.54%
	LME铝注册仓单	吨	221,575	98800	80.47%	-9550	-4.13%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,550	150	4.41%	170	5.03%
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	24.50	—	—	0.9	4.03%
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	456,654	5764	1.28%	13405	3.02%
基本面概述	隔夜铝价表现弱势，LME3m铝收于2534.5美元/吨，下跌0.37%。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，目前春节后库存增加近40w吨，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。短期宏观共振向下，建议轻仓做空为主。						
操作建议	轻仓做空						

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	-30	40.0		25.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-32.00	1.50		-9.05	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.63	-0.06	-0.74%	-0.03	-0.33%
	美元兑人民币中间价	—	6.797	0.023	0.34%	0.036	0.54%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	-1.50	-6.25%	-7.00	-23.73%

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	66,475	-975	-1.45%	-8750	-11.63%
	COMEX库存	吨	25,853	-509	-1.93%	-2690	-9.42%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	726	-122	-14.40%	-595	-45.04%
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	420,178	621	0.15%	-14538	-3.34%
基本面概述	铜价小幅反弹0.6%，因美元涨势暂停，但国内政策预期有限，需求复苏较慢仍抑制铜价。上期所铜库存数据录得22.65万吨，较节前增加8.6万吨，去年同期为增加6.6万吨，目前库存比2022年同期高近12万吨，累库量高于往年。供应端虽有干扰，但持续性有待观察，如果进入旺季需求表现较好，基本面将提供较强支撑。短期来看宏观预期转弱，需求仍未到来，铜价表现弱势，中期来看需求复苏叠加供给不足，整体依然是回调买入节奏。						
操作建议	短空长多						

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	-20	10.0		60.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	33.25	0.25		3.49	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.31	-0.22	-2.98%	0.17	2.33%
	美元兑人民币中间价	—	6.797	0.023	0.34%	0.036	0.54%
	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	17.62	—	—	1.12	6.79%
	LME锌库存	吨	15,600	-625	-3.85%	-1650	-9.57%
	LME锌注册仓单	吨	8,075	0	0	-950	-10.53%
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	4,977	-8	-0.16%	-62	-1.23%
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	168,677	-1749	-1.03%	-11814	-6.55%
基本面概述	美元走弱，锌价快速反弹。库存方面，节后第一周国内社会库存累库1.62万吨至17.41万吨，上期所库存翻倍至9万吨，累库相对较快。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月下旬后才能得到验证。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

【Stillwater提高蒙大拿资源预估 镍含量增加52%】据外媒报道，Stillwater Critical Minerals大幅增加了其蒙大拿州的Stillwater West电池和铂金属项目的资源估计。根据该公司周三提交的一份文件，与2021年的数据相比，新推断的资源量估计增加了62%的吨位。所含金属全线上涨：镍上涨52%；铜44%、钴31%；铂66%、金30%和铼76%。

【英美资源2022年铜产量同比增加3%，2023年铜指导产量为84-93万吨】Anglo American(英美资源) 2022年第四季度铜产量为24.43万吨，同比增加52%，环比增加66%，主要是由于秘鲁新的Quellaveco铜矿的产量增加。2023年铜指导产量为84-93万吨（智利53-58万吨；秘鲁31-35万吨）。智利的生产取决于水的供应情况，秘鲁的生产受制于社会政治影响。

【第一量子：赞比亚Trident矿井作业因事故已暂停】据外媒报道，第一量子矿业公司周四表示，在赞比亚的Trident矿场发生交通事故。该公司表示，在被认为可以安全恢复之前，该矿井的作业已经暂时停止。

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。