

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月09日08时57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	0.0	50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.85	-0.4	-4.6
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.57	0.06 0.82%	0.34 4.64%
	美元兑人民币中间价	—	6.775	-0.022 -0.32%	0.026 0.39%
	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	495,750	105550 27.05%	91600 22.66%
	LME铝注册仓单	吨	329,300	107725 48.62%	98175 42.48%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,600	50 1.41%	90 2.56%
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	53,625	— —	-4421 -7.62%
	总净持仓合计	张	13,719	— —	11285 463.74%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	473,940	17286 3.79%	14007 3.05%
基本面概述	隔夜铝价表现弱势, LME3m铝收于2487.5美元/吨, 下跌1.85%, 因海外库存激增。宏观预期向下修正, 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40万吨, 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	-15	15.0	25.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-28.75	3.25	-2.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.66	0.03 0.43%	-0.04 -0.52%
	美元兑人民币中间价	—	6.775	-0.022 -0.32%	0.026 0.39%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	0 0	-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	10.30	—	—	1.57	17.98%
	LME铜库存	吨	65,100	-1375	-2.07%	-9275	-12.47%
	COMEX库存	吨	25,480	-373	-1.44%	-2510	-8.97%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	793	67	9.19%	-663	-45.55%
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	28,739	—	—	-3657	-11.29%
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	419,640	-538	-0.13%	-14544	-3.35%
基本面概述	LME铜价隔夜冲高回落，收涨0.17%，因美联储加息预期反复，国内消费逐渐好转，但复苏程度仍需观察。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。短期来看宏观预期反复，需求仍未明显复苏，铜价表现弱势震荡，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	-10	10.0		80.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	35.01	1.76		9.26	
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	—	6.775	-0.022	-0.32%	0.026	0.39%
	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	19,425	3825	24.52%	2950	17.91%
	LME锌注册仓单	吨	11,900	3825	47.37%	3300	38.37%
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	4,975	-2	-0.04%	-47	-0.94%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	32,199	—	—	-3362	-9.45%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	166,330	-2347	-1.39%	-14377	-7.96%
基本面概述	美元反弹，锌价下跌失去前日反弹涨幅。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

【卡莫阿铜矿将于2025年成为全球第4大铜生产商】近日，紫金矿业旗下刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿公布了独立综合开发方案，包括项目三、四期扩建后服务年限内的预可行性研究（以下简称“2023 预可研”），以及初步经济评价更新版（以下简称“2023初步经济评价”）。根据规划，卡莫阿铜矿将加速于2025年成为全球第4大、非洲大陆最大的铜生产商。（紫金矿业）

【加拿大第一量子子公司暂停在巴拿马港口装载铜精矿】外媒2月6日消息，加拿大第一量子矿业有限公司周一表示已经暂停在巴拿马主要港口的装载作业，意味着从科布雷铜矿（Cobre Panama）出口的通道中断，导致该公司股价下跌近8%。巴拿马海事局上个月命令第一量子的子公司Minera Panama 暂停在该港口装载铜精矿，直到该公司出示证据，证明其称重设备得到政府认可公司的校准。（上海金属网）

【印度尼西亚年产50万吨的电解铝厂将于年底开建，2年完成并投产】据了解：印度尼西亚的煤炭公司阿达罗能源（ADRO）的一期年产50万吨电解铝项目，希望尽快实现投资，计划于今年年底开工建设，2年完成建设和投产。该电解铝项目位于印度尼西亚北加里曼丹岛的KPI工业园区。一期50万吨电解铝项目（包括电厂的建设），投资额将达到20亿美金。该项目有中国南方某民营企业参资，目前正处于投资建设前期准备工作阶段。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627258

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：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。