

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月13日08时43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	-50	0.0	30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-35.76	0.4	-0.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.61	0.06 0.79%	0.17 2.27%
	美元兑人民币中间价	—	6.788	-0.002 -0.03%	0.050 0.75%
	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	268,984	— —	23651 9.64%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	114.50	— —	4.6 4.19%
	LME铝库存	吨	486,925	-3625 -0.74%	91675 23.19%
	LME铝注册仓单	吨	329,300	0 0	103400 45.77%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,280	-200 -5.75%	-190 -5.48%
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	27.8	— —	-5.2 -15.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	23.85	— —	-0.6 -2.65%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	450	80 21.62%	130 40.63%
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	467,510	-5047 -1.07%	7566 1.64%
基本面概述	铝锭累库幅度冠绝有色，铝价受拖累下挫明显，仅云南减产预期支撑。宏观预期向下修正，基本面仍然存在抑制，国内方面，目前国内库存140万吨，环比增加14万吨，累库量较大，短期消费依然处于逐步修复阶段，力度有待验证，供应端云南存在较大的减产风险，支撑国内铝价。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。短期宏观预期反复，基本面整体偏空，整体震荡偏弱。				
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	35	35.0	100.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-28.74	2.02	0.51
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	0.13 1.70%	0.04 0.48%
	美元兑人民币中间价	—	6.788	-0.002 -0.03%	0.050 0.75%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	0 0	-1.50 -6.25%

精铜库存	上期所铜库存	吨	242,009	—	—	15500	6.84%
	保税区库存	万吨	10.30	—	—	1.57	17.98%
	LME铜库存	吨	63,100	-1375	-2.13%	-6900	-9.86%
	COMEX库存	吨	24,157	-905	-3.61%	-2442	-9.18%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	876	93	11.85%	-200	-18.59%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.0	—	—	-0.3	-0.37%
	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	417,498	-4213	-1.00%	-2201	-0.52%
基本面概述	上周铜价整体下跌，因美元走强以及传统淡季延续，三大交易所加保税区累计45.9万吨，环比增加2.4万吨，国内累库放缓。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，需求仍未大幅复苏，铜价陷入震荡，中期来看需求复苏叠加供给不足，短期建议观望。						
操作建议	短期观望，中期做多						

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	0	0.0		80.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	17.25	-11.75		-10.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.68	0.28	3.84%	0.18	2.43%
	美元兑人民币中间价	—	6.788	-0.002	-0.03%	0.050	0.75%
	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	105,669	—	—	14686	16.14%
	国内社会库存	万吨	17.37	—	—	-0.25	-1.42%
	LME锌库存	吨	26,250	4875	22.81%	9875	60.31%
	LME锌注册仓单	吨	18,400	4500	32.37%	10125	122.36%
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	4,979	1	0.02%	-13	-0.26%
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	174,586	3843	2.25%	-3456	-1.94%
基本面概述	上周锌价受宏观双重打压下挫，美元走强以及供应回升均施压锌价。库存方面，社会库存回升至18.55，lme库存偏低，国内累库相对较快。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，从下游开工率来看，上周开始镀锌、压铸锌合金开工已有迅速回升，镀锌表现相对较好，基本恢复至去年12月开工率。整体上，锌仍然是供需偏弱格局，短期有支撑，但上涨动力不足。						
操作建议	观望						

产业资讯

【ERG将投资18亿美元，使非洲铜和钴产量翻一番】外媒2月7日消息，矿业公司欧亚资源集团(Eurasian Resources Group)计划投资18亿美元，将其在非洲的铜和钴产量翻一番，以挖掘绿色能源转型所需金属的需求。目前，该公司在中非铜带的矿山每年生产20万吨铜和2.5万吨钴。

【嘉能可旗下秘鲁Antapaccay铜矿已恢复正常运转】外媒2月7日消息，嘉能可(Glencore)旗下位于秘鲁的Antapaccay铜矿已恢复正常运行。此前，该铜矿因遭到秘鲁抗议者的冲击而关闭了1天。嘉能可发言人表示，该矿于1月20日关闭，在一些抗议活动减少后，于1月31日“安全性上升”后重启运作。

【嘉能可在LME中存放了更多铝】外电2月8日消息，两名知情人士表示，大宗商品贸易商嘉能可(Glencore)已将逾10万吨铝存放在LME位于韩国光阳港的注册仓库。嘉能可谢绝就此予以置评。俄铝的一位代表表示，该公司尚未向LME仓库交付任何铝，也不打算这样做。周三公布的数据显示，LME铝库存为495750吨，自1月20日以来增加了逾30%。嘉能可与俄罗斯铝业签订了690万吨铝供应的长期合同。其中，在2021年至2024年期间，每年将交付约160万吨。

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。