

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月14日08时46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	-30	20.0	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-33.75	2.0	1.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.65	0.04 0.47%	0.15 2.06%
	美元兑人民币中间价	—	6.815	0.027 0.39%	0.041 0.61%
	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	117.10	— —	2.6 2.27%
	LME铝库存	吨	576,175	89250 18.33%	183975 46.91%
	LME铝注册仓单	吨	423,650	94350 28.65%	198375 88.06%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,160	-120 -3.66%	-240 -7.06%
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	23.15	— —	-0.7 -2.94%
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	475,123	7613 1.63%	24233 5.37%
基本面概述	铝锭海外库存再次激增，铝价受拖累下挫明显，隔夜LME铝价下跌0.9%。宏观预期来回摆动，基本面仍然存在抑制，国内方面，目前国内库存120万吨，周度环比增加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	0.0	105.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-21.50	7.24	12.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.61	-0.12 -1.60%	-0.03 -0.44%
	美元兑人民币中间价	—	6.815	0.027 0.39%	0.041 0.61%
	洋山铜溢价	美元/吨	24.5	2.00 8.89%	0.50 2.08%

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	62,575	-525	-0.83%	-4875	-7.23%
	COMEX库存	吨	23,848	-309	-1.28%	-2514	-9.54%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	711	-165	-18.84%	-138	-16.23%
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华东电力加工费	元/吨	580	0	0	95	19.59%
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	412,485	-5013	-1.20%	-7072	-1.69%
基本面概述	隔夜铜价反弹，因中国信贷数据表现较好。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，整体依然是回调买入节奏。						
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	20	20.0		50.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	29.50	12.25		-3.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.36	-0.32	-4.10%	-0.17	-2.25%
	美元兑人民币中间价	—	6.815	0.027	0.39%	0.041	0.61%
	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	25,925	-325	-1.24%	9700	59.78%
	LME锌注册仓单	吨	18,500	100	0.54%	10425	129.10%
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	4,958	-21	-0.42%	-27	-0.54%
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	182,649	8063	4.62%	12223	7.17%
基本面概述	锌价回升，因LME库存再次下降，低库存延续。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，锌仍然是供强需弱格局，短期有支撑，但上涨动力不足。						
操作建议	观望						

产业资讯

【艾芬豪矿业寻求战略合作伙伴在刚果开采更多铜矿】外媒2月9日消息，艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)正与潜在合作伙伴谈判，以开发刚果的铜矿资源。铜市场主要市场参与者仍预计，到2030年，供应将出现大规模短缺。2022年，艾芬豪矿业已拥有的位于刚果的卡莫阿-卡库拉铜矿的铜产量为33.35万吨，是上年同期的两倍多。该工厂目前正在进行扩建(第三阶段)，到2024年完工时，年产量将达到62万吨。

【南山铝业拟转让13.6万吨电解铝产能指标给贵州兴仁】南山铝业公告，2023年2月9日，公司拟将拥有的13.6万吨电解铝产能指标转让给贵州兴仁。本次电解铝产能指标交易单价(含税，税率6%)为6633元/吨，交易标的总价款为人民币9.02亿元(不含税总价款8.51亿元，税额5106.16万元)。经双方沟通，待贵州兴仁完成产能置换等手续后，公司将关停本次交易涉及的13.6万吨电解铝产能指标对应的电解铝生产线。

【淡水河谷印尼公司破土动工建设价值5亿美元的镍铁冶炼厂】据外媒报道，印尼一位高级部长周五表示，淡水河谷印尼公司(PT Vale Indonesia)在苏拉威西岛一家37.5亿卢比(24.8亿美元)的镍铁冶炼厂破土动工。淡水河谷表示，这个Bahodopi项目每年将生产镍含量为73000-80000吨的镍铁。该项目是淡水河谷与中国山东鑫海科技有限公司、中国宝钢集团有限公司子公司的联合项目。

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。