

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月22日08时54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	-90	-10.0	-60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.27	-3.3	-18.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.64	0.01 0.12%	-0.09 -1.15%
	美元兑人民币中间价	—	6.856	-0.009 -0.13%	0.042 0.62%
	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	291,416	— —	22432 8.34%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	119.20	— —	2.1 1.79%
	LME铝库存	吨	581,300	-4450 -0.76%	-20300 -3.37%
	LME铝注册仓单	吨	451,725	0 0	-2575 -0.57%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,210	-80 -2.43%	30 0.94%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,975	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	28.7	— —	1.0 3.61%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	21.20	— —	-0.7 -3.20%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	450	-50 -10.00%	0 0
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	33,162	— —	-20463 -38.16%
	总净持仓合计	张	4,579	— —	-9140 -66.62%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	467,440	-4647 -0.98%	-11595 -2.42%
基本面概述	隔夜铝价冲高回落，国内供应干扰抬升价格，但较高的库存抑制涨幅，市场需要快速的去库来提振信心。短期宏观影响弱化，基本面利空基本反映，接下来云南地区减产落实或加快去库速度，国内方面，目前国内库存125万吨，比节前增加近50万吨，累库量较大，短期消费依然处于逐步修复阶段，供应端云南减产落地，再度压缩20%产能，铝价收到强支撑。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。短期宏观面偏空，但基本面利多因素逐渐兑现，市场需要需求端印证，关注去库拐点到来以及去库速度。				
操作建议	回调买入				

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	-95	-15.0	-135.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.00	9.00	8.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.61	0.03 0.43%	0.07 0.90%
	美元兑人民币中间价	—	6.856	-0.009 -0.13%	0.042 0.62%
	洋山铜溢价	美元/吨	24.5	0 0	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	249,598	—	—	7589	3.14%
	保税区库存	万吨	12.40	—	—	-0.40	-3.13%
	LME铜库存	吨	65,225	-275	-0.42%	1425	2.23%
	COMEX库存	吨	20,833	-821	-3.79%	-3015	-12.64%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,171	146	14.27%	225	23.82%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.4	—	—	-2.6	-3.25%
	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	26,208	—	—	-2531	-8.81%
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	433,791	13551	3.22%	15676	3.75%
基本面概述	隔夜铜价震荡偏强，因海外铜矿供应干扰增强，虽然仍在累库，但国内旺季仍有预期。三大交易所加保税区累计47.8万吨，环比增加1.9万吨，国内累库放缓，压力阶段性减弱。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。短期来看铜价跟随宏观预期摆动，基本面矛盾不大，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	-10	-20.0		-50.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	36.00	-2.50		10.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.59	0.15	2.03%	0.11	1.41%
	美元兑人民币中间价	—	6.856	-0.009	-0.13%	0.042	0.62%
	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	121,413	—	—	15744	14.90%
	国内社会库存	万吨	17.21	—	—	-0.54	-3.04%
	LME锌库存	吨	31,450	1975	6.70%	6125	24.19%
	LME锌注册仓单	吨	26,075	2900	12.51%	7825	42.88%
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	5,028	30	0.60%	78	1.58%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	25,987	—	—	-6211	-19.29%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	178,827	-10624	-5.61%	-3449	-1.89%
基本面概述	锌价震荡走强，收涨近2%。库存方面，上周市场到货较少加上下游备库，国内社库开启小幅降库，但因上周交割交仓，上期所库存继续累库，lme库存偏低。供应方面，高利润驱动下国内炼厂维持高开工运行，2月产量或创历史新高；需求方面，上周镀锌、压铸锌合金开工率持续小幅上升，但提升幅度明显放慢，短期需求或难继续有明显改善。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

【中金岭南：多米尼加迈蒙矿项目预计在2024年12月达到预计可使用状态】中金岭南近期接受投资者调研时称，多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目实施后，预计每年平均可生产精矿含锌、铜、银、金等多种金属合计约6万吨。该项目截至2022年6月累计投入募集资金10.22亿元，募集资金投资进度达59.1%，预计在2024年12月达到预计可使用状态。

【五矿资源：秘鲁Las Bambas铜矿继续减速运营】彭博2月21日消息，五矿资源在邮件中表示，由于物资供应不足，秘鲁Las Bambas铜矿继续减速运营，当前矿山状况与上次发布更新公告时基本没有变化。五矿资源2月10日早间在港交所公告，秘鲁Las Bambas铜矿已确保关键物资的供应，使生产能够以较慢速度继续。

【广西新增400万吨氧化铝项目开始动工】广投北海绿色生态铝项目在北海市铁山港区广投临港循环经济产业园内正式开工建设。项目一期年产200万吨氧化铝工程预计2024年投产，可直接新增产值约285亿元。规划建设年产400万吨氧化铝，并配套建设高品质再生铝、铝加工等项目，最终形成从港口物流到终端铝产品加工的完整临港产业链。预计实现产值约600亿元/年。

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。