

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月02日08时48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	0.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-46.48	-1.1	-4.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.64	-0.14 -1.82%	-0.14 -1.74%
	美元兑人民币中间价	—	6.940	-0.012 -0.17%	0.064 0.93%
	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	295,920	— —	4504 1.55%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	120.80	— —	1.3 1.09%
	LME铝库存	吨	487,275	-67625 -12.19%	-86750 -15.11%
	LME铝注册仓单	吨	381,125	-62550 -14.10%	-70600 -15.63%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,140	60 1.95%	-80 -2.48%
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	28.8	— —	0.1 0.35%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	17.95	— —	-1.6 -8.18%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	600	50 9.09%	80 15.38%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	14,244	— —	-3784 -20.99%
	总净持仓合计	张	2,474	— —	-1565 -38.75%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	484,014	-6755 -1.38%	14250 3.03%
基本面概述	隔夜铝价大幅反弹收涨3%，因宏观预期加强，地产销售数据逐步回暖。短期需求来看依然偏弱，供应端减产下仍在累库，库存拐点尚待来临。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，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，铝价下方支撑较强。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。短期宏观面回暖，供需仍有改善预期，建议回调做多为主。				
操作建议	回调做多				

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	-50	0.0	60.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.50	-6.50	-7.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.64	-0.02 -0.20%	-0.36 -4.48%
	美元兑人民币中间价	—	6.940	-0.012 -0.17%	0.064 0.93%
	洋山铜溢价	美元/吨	26.5	0 0	2.00 8.16%

精铜库存	上期所铜库存	吨	252,455	—	—	2857	1.14%
	保税区库存	万吨	15.62	—	—	2.72	21.09%
	LME铜库存	吨	63,200	-900	-1.40%	-2225	-3.40%
	COMEX库存	吨	16,533	-539	-3.16%	-3415	-17.12%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,176	298	33.95%	-151	-11.40%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.1	—	—	-0.3	-0.39%
	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	25,950	—	—	108	0.42%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	17,215	—	—	-2955	-14.65%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	429,379	8803	2.09%	-10633	-2.42%
基本面概述	隔夜外盘铜价继续反弹1.56%，此前中国2月份制造业pmi超预期强劲，且地产销售回暖。上周三大交易所加保税区累计49万吨，环比增加1.2万吨，国内累库放缓，但累库周期长度超过往年。海外供应端虽有干扰，但传导至精铜端仍需时间，如果进入旺季需求表现较好，基本面将提供较强支撑。短期来看市场乐观情绪升温，但两会前依然偏谨慎，传言政策刺激力度或不及预期，建议观望或轻仓做多。						
操作建议	观望或轻仓做多						

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	10.0		20.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	27.00	-3.00		-9.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.51	-0.12	-1.61%	-0.16	-2.03%
	美元兑人民币中间价	—	6.940	-0.012	-0.17%	0.064	0.93%
	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	120,977	—	—	-436	-0.36%
	国内社会库存	万吨	17.55	—	—	0.32	1.86%
	LME锌库存	吨	33,225	-125	-0.37%	2200	7.09%
	LME锌注册仓单	吨	28,100	0	0	2025	7.77%
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	5,059	6	0.12%	21	0.42%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	18,035	—	—	-4585	-20.27%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	165,580	-141	-0.09%	-14949	-8.28%
基本面概述	锌价强劲反弹3%，受美元走弱提振。库存方面，国内社库再度转为小幅累库，lme持续累库三周。供应方面，高利润驱动下国内炼厂维持高开工运行，但近期云南限电影响扩大至锌冶炼端，或影响数千吨月度产量；需求方面，上周镀锌开工延续相对强势，但提升幅度明显放慢，镀锌大厂已达满产，而压铸锌合金开工不升反降，加上终端新订单边际增量下降，企业成品库存压力明显上升，短期需求或难继续有明显改善。整体上，短期市场信心受提振，行业基本面依然不支撑大幅看涨，建议观望或轻仓试多。						
操作建议	观望或轻仓做多						

产业资讯

【LME：暂停俄罗斯金属在美国仓库注册仓单】当地时间2月28日，LME发布23/034号公告，立即暂停任何新的俄罗斯原铝、铜、铅、镍或铝合金的LME注册仓单，该规定适用于存储在美国的LME上市仓库。美国仓库中几乎没有俄罗斯金属，影响有限；在美国以外的地区，交货规则没有任何变化。LME美国仓库目前没有俄罗斯原铝、铜、铅和镍的注册仓单。目前储存于LME美国仓库的俄铝（用于北美特种铝合金合约）为400吨。美国关税不会改变其对俄罗斯金属的立场。

【Freeport：全球第二大铜矿印尼Grasberg重新开始运营】外媒2月27日消息，Freeport-McMoRan的首席执行官表示，印尼山体滑坡后，Grasberg铜矿重新开始运营，包括开采和工厂，并表示这将对2023年全年影响不大，正在采取措施减轻影响。Freeport-McMoRan预计2023年第一季度的销售额将低于此前1月份提供的约40.8万吨铜和30万盎司黄金的指导。2022年Grasberg铜总产量为74.8万吨。

【托克准备购买俄罗斯铝业铝产品与嘉能可竞争】外媒2月27日消息，大宗商品交易商托克集团正就从俄罗斯铝业国际公司购买铝进行谈判，这表示该集团愿意与俄罗斯铝业达成新交易，尽管其最大的竞争对手嘉能可购买俄铝犹豫不决。据知情人士透露，托克和俄铝正在讨论一份以中国为交货地的约5万吨铝的定期合同。由于此事尚未公开，知情人士要求匿名。

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。