

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03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	-40	10.0	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-49.75	-3.2	-5.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.92	-0.05 -0.67%	0.08 0.97%
	美元兑人民币中间价	—	6.966	-0.001 -0.02%	0.054 0.78%
	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	310,888	— —	8289 2.74%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	119.30	— —	-1.3 -1.08%
	LME铝库存	吨	548,375	-2800 -0.51%	-16325 -2.89%
	LME铝注册仓单	吨	427,075	-15775 -3.56%	-28350 -6.22%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,080	-120 -3.75%	-170 -5.23%
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	30.2	— —	-0.5 -1.63%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	17.80	— —	1.4 8.21%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	580	40 7.41%	125 27.47%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	12,359	— —	-1884 -13.23%
	总净持仓合计	张	-2,438	— —	-4912 -198.57%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	495,542	28309 6.06%	20168 4.24%
基本面概述	上周五外盘铝价探底回升，非农数据喜忧参半，硅谷银行暴雷导致降息预期再起。国内方面，国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周继续上涨 0.2 个百分点至 63.2%，同比去年下滑 6.7 个百分点，光伏订单回升明显，其余板块相对稳定。预计后续铝消费仍有修复空间，但总体速度偏慢。供应端云南减产落地，铝价下方仍有支撑。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。短期宏观面不确定性仍强，基本面难以形成合力，建议区间操作为主。				
操作建议	区间操作				

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	30.0	85.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-20.00	0.70	9.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.86	0.02 0.29%	0.08 1.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.966	-0.001 -0.02%	0.054 0.78%
	洋山铜溢价	美元/吨	20.0	0 0	-1.50 -6.98%

精铜库存	上期所铜库存	吨	214,972	—	—	-26008	-10.79%
	保税区库存	万吨	16.98	—	—	0.30	1.80%
	LME铜库存	吨	71,725	-650	-0.90%	1175	1.67%
	COMEX库存	吨	15,128	-98	-0.64%	-834	-5.22%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,137	16	1.38%	56	5.18%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.9	—	—	0.8	1.04%
	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	24,866	—	—	-1084	-4.18%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	2,049	—	—	7560	-137.18%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	413,782	-1387	-0.33%	-13301	-3.11%
基本面概述	短期国内需求边际继续修复，但恢复程度暂时较为有限。基本面短期对铜价呈现弱支撑，宏观预期继续摇摆，关注硅谷银行事件对市场情绪冲击，短期铜价或继续高位震荡为主，建议波段操作。						
操作建议	观望						

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		10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	17.75	-2.75		-5.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.86	0.07	0.90%	0.15	1.91%
	美元兑人民币中间价	—	6.966	-0.001	-0.02%	0.054	0.78%
	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	123,894	—	—	218	0.18%
	国内社会库存	万吨	17.66	—	—	0.39	2.26%
	LME锌库存	吨	38,450	-300	-0.77%	3300	9.39%
	LME锌注册仓单	吨	36,050	0	0	4075	12.74%
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	5,178	30	0.58%	73	1.43%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	17,826	—	—	-210	-1.16%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	167,806	6621	4.11%	6673	4.14%
基本面概述	隔夜伦锌震荡整理，因美元回撤，大宗商品压力稍减。库存方面，下游观望加上供应量释放下，截止本周四Mymetal国内社库继续累库，而LME库存连续第五周累库。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，上周镀锌开工小幅回落，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，短期宏观预期反复，行业基本面依然不支撑大幅看涨，建议观望为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【必和必拓：将加大力度投资铜和镍 但对锂没兴趣】当地时间周三（3月8日），矿业巨头必和必拓表示，公司将继续致力于扩大铜和镍项目的投资组合，但对锂不感兴趣，原因是其认为锂市场供应充足。必和必拓Xipor副总裁Sonia Scarselli表示，该公司认为锂并不像铜和镍那样紧缺。

【Hudbay：2023年将增加10%铜产量和30%综合黄金产量】不少矿商陆续公布了2022年的产量完成情况以及2023年的产量计划。在多伦多上市的Hudbay公司就是其中的一员，该公司的铜金产量完成了2022年的指导。

【车市“踩踏效应”加剧？宝马i3终端直降10万为真、“打飞的买奔驰”是假】数张“湖北史上最强购车优惠季开启”相关宣传海报，让雪铁龙C6“一车难求”的同时，更引发了车市罕见的价格“踩踏”。财联社记者面对汹涌而至的各类降价信息，采访多家车企人士和经销商后发现，部分品牌受国六b排放标准及其他因素影响。

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：刘书语
期货从业资格号：F3038998
投资咨询从业资格号：F03107583
电话：021-20627217
邮箱：liushuyu@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。