

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月24日09时00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	-80	0.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.25	2.8	3.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.84	-0.11 -1.32%	-0.12 -1.46%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	-0.001 -0.01%	-0.044 -0.64%
	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	311,461	— —	573 0.18%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	105.80	— —	-4.8 -4.34%
	LME铝库存	吨	538,950	-2375 -0.44%	8400 1.58%
	LME铝注册仓单	吨	431,800	-100 -0.02%	6450 1.52%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,150	40 1.29%	60 1.94%
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	26.5	— —	-0.2 -0.75%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	16.75	— —	-1.3 -6.94%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	590	-90 -13.24%	10 1.72%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-6,703	— —	-11384 -243.19%
	总净持仓合计	张	-1,544	— —	669 -30.22%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	485,706	-1611 -0.33%	-6492 -1.32%
基本面概述	隔夜美元指数下跌，铜价继续上扬。市场的关注点已经转移到本周将举行的一系列央行会议，市场认为银行业的危机可能使美联储和英国央行在本周晚些时候不会大幅加息或根本不加息。隔夜LME金属普跌，但伦铜涨1.16%。基本面上，上游铜矿进口供应增长，粗铜加工费明显回升，精铜产量逐渐爬升；下游企业生产逐渐恢复，采需出现回暖迹象，国内库存出现回落，需求前景回暖；LME库存持稳运行，注销仓单增加明显。预计铜价偏强。				
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	50	15.0	-135.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	2.00	-10.00	11.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.59	0.00 0.03%	-0.12 -1.58%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	-0.001 -0.01%	-0.044 -0.64%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	0 0	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	182,341	—	—	-32631	-15.18%
	保税区库存	万吨	16.00	—	—	-1.30	-7.51%
	LME铜库存	吨	73,475	-1125	-1.51%	-1500	-2.00%
	COMEX库存	吨	14,627	0	0	-501	-3.31%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,389	422	43.69%	668	92.68%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.9	—	—	2.1	2.77%
	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	13,978	—	—	-9007	-39.19%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-14,156	—	—	-6436	83.37%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	425,952	4900	1.16%	-1306	-0.31%
基本面概述	隔夜外盘铝价走强，因美元指数继续走软，且中国需求持续好转，LME三月期铝价收于2326.5美元/吨，涨1.82%。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个百分点至64.2%，同比去年下滑6个百分点，线缆、型材企业开工率回升明显，预计后续铝消费仍有修复空间，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。短期宏观利空落地，基本面表现持续好转，建议逢低做多。						
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	10.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	29.00	2.75		15.50	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.61	-0.13	-1.62%	-0.11	-1.41%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	-0.001	-0.01%	-0.044	-0.64%
	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	113,537	—	—	-10357	-8.36%
	国内社会库存	万吨	15.41	—	—	-0.28	-1.78%
	LME锌库存	吨	39,700	-50	-0.13%	1925	5.10%
	LME锌注册仓单	吨	37,300	-50	-0.13%	2000	5.67%
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	5,183	-4	-0.08%	-25	-0.48%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	10,453	—	—	-3720	-26.25%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	194,279	11099	6.06%	2380	1.24%
基本面概述	隔夜伦锌上涨0.64%，宏观利空出尽，锌基本面相对偏弱。库存方面，下游观望加上供应量释放下，截止上周四国内社库减少1.33万吨，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，尽管短期内云南地区炼厂仍受限电扰动，但供应的释放只是时间问题；需求方面，北方环保限产结束加上国内需求季节性好转，上周下游各版块开工率均有所回升，镀锌订单表现最为坚挺，预计后续开工提升空间有限。海外方面，欧洲取暖季临近尾声，后续需要关注是否有更多炼厂宣布复产，整体而言后续海外供应也将逐步恢复。整体上，短期宏观预期反复，行业基本面依然偏弱，建议观望。						
操作建议	观望或反弹做空						

产业资讯

【自然资源部印发《矿产资源开发利用水平调查评估扩大试点工作方案》】日前，自然资源部办公厅印发《矿产资源开发利用水平调查评估扩大试点工作方案》（以下简称《工作方案》），提出在原试点基础上，选择河北、山东、浙江、安徽、江西、河南、湖北、四川、甘肃、新疆10个省（区）开展矿产资源开发利用水平调查评估扩大试点工作。《工作方案》明确，试点矿种为煤、铁、铜、钨、钼、金、萤石、石灰岩、钾盐、磷10种矿产。

【河南出台工业领域碳达峰方案打造新材料、绿色建材等7个万亿级制造业集群】河南省工信厅发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》，力争到2025年，规上工业增加值能耗较2020年下降18%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。“十五五”期间，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为特征的现代工业体系，确保工业领域二氧化碳排放2030年前达峰。方案提出，大力发展绿色低碳产业。推动新兴产业规模化倍增，做大做强先进金属材料、非金属材料、电子功能材料等新材料产业链，生物医药、现代中药、高端医疗器械等现代医药产业链，风电、光伏、节能环保装备、节能环保服务等新能源和节能环保产业链，提升新能源及智能网联汽车产业链。重点打造装备制造、绿色食品、新材料、电子信息、节能环保、现代轻纺、绿色建材等7个万亿级和汽车制造、生物医药、现代化工3个5000亿级重大先进制造业集群。培育发展电力装备、智能制造装备、先进钢铁材料、新型显示和智能终端、新一代人工智能、生物医药等30个千亿级现代化产业链，创建一批万亿级集群和千亿级

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

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。