

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月03日08时41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	-70	-10.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-36.25	5.5	3.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	-0.07 -0.93%	-0.14 -1.73%
	美元兑人民币中间价	—	6.872	-0.017 -0.25%	0.034 0.50%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	125.0	0 0	35.00 38.89%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	285,944	— —	-7347 -2.51%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	102.30	— —	-1.7 -1.63%
	LME铝库存	吨	520,900	-4375 -0.83%	-11825 -2.22%
	LME铝注册仓单	吨	426,825	-5000 -1.16%	-150 -0.04%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,460	90 2.67%	190 5.81%
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	25.5	— —	-1.0 -3.77%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.25	— —	-0.5 -3.17%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	440	-30 -6.38%	-120 -21.43%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-6,542	— —	160 -2.39%
	总净持仓合计	张	-3,596	— —	-2052 132.95%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	460,979	-379 -0.08%	-19433 -4.05%
基本面概述	隔夜外盘铝价偏强震荡，收涨1.05%，传闻云南有再度减产可能，但整体需求依然不旺抑制涨幅。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0.3个百分点至64.7%，同比去年下滑2.6个百分点，需求继续好转难度较大。供应端云南减产影响下，入库明显下降，短期供应仍有制约，铝价仍有支撑。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，基本面支撑仍不算强，价格经过反弹后建议观望。				
操作建议	观望				

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	60	30.0	-25.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	10.50	8.25	20.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.69	-0.02 -0.29%	-0.02 -0.28%
	美元兑人民币中间价	—	6.872	-0.017 -0.25%	0.034 0.50%
	洋山铜溢价	美元/吨	35.5	0 0	-3.50 -8.97%

精铜库存	上期所铜库存	吨	156,576	—	—	-4576	-2.84%
	保税区库存	万吨	15.60	—	—	-0.40	-2.50%
	LME铜库存	吨	64,725	-4800	-6.90%	-7950	-10.94%
	COMEX库存	吨	16,543	265	1.63%	1591	10.64%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,439	30	2.13%	-227	-13.60%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	79.7	—	—	1.8	2.31%
	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	21,674	—	—	7697	55.06%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-1,545	—	—	10806	-87.49%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	438,340	-4324	-0.98%	-5415	-1.22%
基本面概述	上周五夜盘美元飘红，美元指数收涨0.26%。美元连续第五周周线下跌，此前数据显示美国消费者支出增长放缓，且作为美联储首选的通胀指标，美国2月份个人消费支出(PCE)物价指数同比上升0.3%，1月份为上升0.6%，数据表明美联储加息可能不会那么激进，令美元失去上行的动力。上周五夜盘基本金属涨跌互现，伦铜跌0.09%。基本面，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。预计铜价偏强震荡。						
操作建议	逢低做多						

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	0	0.0	-10.0
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	24.75	-6.75	-7.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.83	0.02 0.29%	-0.01 -0.11%
	美元兑人民币中间价	—	6.872	-0.017 -0.25%	0.034 0.50%
	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	97,345	—	-2494 -2.50%
	国内社会库存	万吨	14.17	—	-0.19 -1.32%
	LME锌库存	吨	45,075	5950 15.21%	5425 13.68%
	LME锌注册仓单	吨	42,700	6100 16.67%	5500 14.78%
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	5,188	8 0.15%	16 0.31%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	8,456	—	-1997 -19.10%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	165,925	-3302 -1.95%	-17999 -9.79%
基本面概述	隔夜外盘锌价探底回升收跌0.68%，供应端增量较大依然压制价格。库存方面，锌锭社会库存周度下降0.35万吨。供应方面，高利润驱动下国内大型炼厂超产运行，3月精炼锌产量预期环比激增，但短期受限电和装置问题影响，达产率仍不及预期，虽TC因此有小幅回落，但当前锌矿供应仍偏宽松。需求方面，当前正值传统消费旺季，但表观需求表现不强，与基建相关的订单维持了较好的韧性。海外方面，欧洲复产预期上升。整体上，短期宏观预期反复，行业基本面对偏弱，建议观望。				
操作建议	观望				

产业资讯

【中国黄金国际：甲玛铜金多金属矿尾矿库发生尾砂外溢】中国黄金国际日前发布公告称，其甲玛铜金多金属矿尾矿库因发生尾砂外溢，目前已停止生产作业。3月27日，公司所属甲玛矿果郎沟尾矿库发生因坝体轻微受损而导致的尾砂外溢，公司立即启动应急预案以评估和控制尾砂溢出。甲玛矿已暂停生产，非必要人员已从受影响地区撤离。公司已经能够快速控制和修补坝体受损处。

【AI驱动算力金属需求高增！锡价十二连阳大涨超两成 上市公司相关产能一览】ChatGPT的大火推动AI加速发展，算力资源消耗快速上升，最上游弹性较大的金属矿端的投资机会也值得重视。LME锡价十二连阳，3月17日迄今累计最大涨幅超20%。

【LME推出全面计划以重振镍合约】LME周四宣布一项为期两年的改革计划，将全面修订保证金要求，并考虑推出专注于亚洲市场的新镍合约以改善流动性，以加强和巩固市场。在这项为期两年的改革计划中，LME表示将寻求加强对流动性和场外头寸的监控。

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

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。