

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月13日08时47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	-20	0.0	20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.05	5.7	5.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.92	-0.10 -1.28%	0.11 1.37%
	美元兑人民币中间价	—	6.885	-0.003 -0.04%	0.015 0.23%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	125.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	279,604	— —	-6340 -2.22%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	93.50	— —	-6.3 -6.31%
	LME铝库存	吨	527,450	14725 2.87%	3550 0.68%
	LME铝注册仓单	吨	444,700	23250 5.52%	24900 5.93%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,440	60 1.78%	60 1.78%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,950	-5 -0.17%	-10 -0.34%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	22.5	— —	-3.0 -11.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.75	— —	-0.6 -3.37%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	330	-60 -15.38%	-110 -25.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	2,668	— —	9211 -140.78%
	总净持仓合计	张	-2,275	— —	1321 -36.73%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	445,251	354 0.08%	-7330 -1.62%
基本面概述	隔夜外盘铝价探底回升, 收涨0.9%, 美国3月通胀水平低于预期, 美元下挫, 提振风险资产价格。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0.5个百分点至 65.2%, 基本接近去年同期水平, 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。短期经济数据不佳, 但降息预期强化, 基本面支撑尚可, 建议区间操作。				
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	35	25.0	-50.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.30	3.30	0.30
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.66	-0.01 -0.07%	-0.04 -0.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.885	-0.003 -0.04%	0.015 0.23%
	洋山铜溢价	美元/吨	28.0	-2.00 -6.67%	-4.50 -13.85%

精铜库存	上期所铜库存	吨	155,761	—	—	-815	-0.52%
	保税区库存	万吨	15.20	—	—	-0.30	-1.94%
	LME铜库存	吨	56,800	-5475	-8.79%	-7050	-11.04%
	COMEX库存	吨	20,817	755	3.76%	3314	18.93%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,262	139	12.37%	-183	-12.65%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.5	—	—	19	2.36%
	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	24,262	—	—	2588	11.94%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-2,954	—	—	-1409	91.20%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	425,220	-758	-0.18%	-3437	-0.80%
基本面概述	美元指数跌0.63%报101.53，美国劳工部公布，美国3月消费者物价指数(CPI)增长5%，是2021年5月以来最小的同比增幅。市场对美联储可能在5月份停止加息后停止加息的预期上升。伦敦基本金属集体收涨，LME期铜涨1.19%报8960美元/吨。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	80	0.0	50.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	14.25	1.25	-10.92		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.88	-0.11	-1.32%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.885	-0.003	-0.04%	0.015	0.23%
	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	93,447	—	—	-3898	-4.00%
	国内社会库存	万吨	13.91	—	—	-0.05	-0.36%
	LME锌库存	吨	44,675	-25	-0.06%	-375	-0.83%
	LME锌注册仓单	吨	41,950	0	0	-275	-0.65%
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	5,114	3	0.06%	-40	-0.78%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	9,562	—	—	1105	13.07%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	198,480	10136	5.38%	37707	23.45%
基本面概述	隔夜内盘锌价震荡上涨0.56%，宏观预期转乐观，但供应端增量较大依然压制价格。库存方面，锌锭社会库存再度下降，LME库存暂稳。供应方面，高利润驱动下国内大型炼厂超产运行，国内3月精炼锌产量55.68万吨，略低于预期，4月维持高产计划，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，但镀锌表现受钢材价格下跌影响未有增量。海外方面，欧洲复产预期上升。整体上，短期宏观预期反复，行业基本面相对偏弱，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【米拉多铜矿2022年铜精矿出口销售比去年同期增长45%】2022年，面对全球疫情反复、大宗商品价格剧烈波动，全球散货船舶运力下降、港口拥堵、海运价格高涨等诸多困难，米拉多铜矿在股东单位的坚强领导下，经过全体员工的不懈努力，2022年度多项指标刷新自身纪录，铜精矿出口销售比去年同期增长45%，再创历史新高，实现了为我国矿产资源安全保驾护航。

【竞购泰克资源被拒后 嘉能可提出新报价】在先前的收购要约被拒绝后，嘉能可在对加拿大矿业集团泰克资源(Teck Resources)的竞购中增加了现金选择。此前，嘉能可提出以全股票交易的方式收购泰克，总价值达到225亿美元，但遭到了泰克的拒绝。在修改后的报价中，嘉能可有意提供82亿美元现金，泰克股东可在收购交易中选择纯现金，或者股票和现金兼而有之，不过总报价仍保持在此前的225亿美元水平。对于嘉能可的最新报价，泰克表示将进行评估，但强调嘉能可的报价并未提高整体价值，并且似乎也没有解决此前提及的重大风险。

【印尼国家铝业电解系列升级改造项目首台电解槽成功启动】印尼国家铝业电解系列升级改造项目的重要里程碑——首台电解槽顺利点火启动，启动仪式取得圆满成功。印尼国家铝业公司 (Inalum) 是印尼唯一一家从事铝冶炼的国企。目前，Inalum在北苏门答腊拥有两个水电站和一个产能为270kt/a电解铝厂。该厂现有三个电解系列，每个系列包括170台电解槽。

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。