

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月14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	-10	10.0	20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-35.50	3.6	11.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.82	-0.10 -1.25%	0.00 0.02%
	美元兑人民币中间价	—	6.866	-0.020 -0.28%	-0.009 -0.13%
	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	89.70	— —	-3.8 -4.06%
	LME铝库存	吨	530,775	3325 0.63%	10675 2.05%
	LME铝注册仓单	吨	450,750	6050 1.36%	32000 7.64%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,500	60 1.74%	90 2.64%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,940	-10 -0.34%	-15 -0.51%
	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	26.1	— —	3.6 16.00%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.50	— —	-0.3 -1.59%
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	1,532	— —	-1136 -42.58%
	总净持仓合计	张	-1,607	— —	668 -29.37%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	438,531	-6720 -1.51%	-8693 -1.94%
基本面概述	隔夜外盘铝价探底回升, 收涨1.68%, 美国3月通胀水平低于预期, 美元走弱支撑金属价格, 宏观情绪整体偏乐观。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。短期宏观面支撑强化, 但衰退预期仍在, 基本面支撑尚可, 建议轻仓做多为主。				
操作建议	轻仓做多				

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	45	10.0	-20.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	7.25	6.95	18.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.59	-0.07 -0.96%	-0.11 -1.47%
	美元兑人民币中间价	—	6.866	-0.020 -0.28%	-0.009 -0.13%
	洋山铜溢价	美元/吨	30.0	2.00 7.14%	-2.50 -7.69%

精铜库存	上期所铜库存	吨	155,761	—	—	-815	-0.52%
	保税区库存	万吨	14.90	—	—	-0.30	-1.97%
	LME铜库存	吨	54,425	-2375	-4.18%	-11675	-17.66%
	COMEX库存	吨	21,679	862	4.14%	3482	19.14%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,409	147	11.67%	252	21.75%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.5	—	—	1.9	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	21,908	—	—	-2354	-9.70%
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	430,483	5263	1.24%	7816	1.85%
基本面概述	隔夜美元指数下跌，美元指数跌0.51%，报101.01。因3月PPI涨幅放缓，上周初请失业金人数上升，表明美联储在过去一年里积极收紧货币政策，对经济造成了影响。这些疲软的数据强化了市场对美联储加息周期接近尾声的预期。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	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	80	0.0	40.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	17.50	3.25	-14.50		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.72	-0.16	-2.07%		
	美元兑人民币中间价	—	6.866	-0.020	-0.28%		
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0		
锌锭库存	上期所锌库存	吨	93,447	—	—		
	国内社会库存	万吨	12.96	—	—		
	LME锌库存	吨	44,200	-475	-1.06%		
	LME锌注册仓单	吨	41,950	0	0		
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—		
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—		
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,105	-9	-0.18%		
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	4,989	—	—		
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	198,507	27	0.01%		
基本面概述	隔夜外盘锌价震荡上涨1.87%，宏观预期转乐观，市场整体走势偏强。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

【秘鲁Las Bambas和Aatapaccay矿场2月份铜产量大幅下滑】据外媒报道，秘鲁政府周二公布，中国五矿资源（MMG）旗下的Las Bambas矿场及嘉能可旗下的Aatapaccay矿场2月份的铜产量大幅下滑，受到发政府抗议活动引发的道路封堵拖累。其中，Las Bambas矿场2月铜产量同比降22.3%至14040吨，连续第二个月下滑，Aatapaccay矿场铜产量同比大减48.5%至5943吨。

【中孚实业年产50万吨铝循环再生项目开工】4月12日，中孚实业年产50万吨铝循环再生项目、炭素节能降耗智能化技改项目在豫联工业园区正式开工。两个项目总投资近10亿元。铝循环再生项目达产后将进一步拓展公司铝产业多元化低碳布局，提升铝精深加工产品的核心竞争力和市场占有率。炭素节能降耗智能化技改项目实施后，综合能耗将比改造前降低30%，年节约3万余吨标准煤，污染物排放减少10%，助力“双碳”目标的实现。（中孚实业）

【2月南美和北美的氧化铝产量环比下降%】据外媒报道，国际铝业协会数据显示，南美洲地区2023年2月的氧化铝产量为93.6万吨，连续第二个月下降。环比上个月的103.3万吨下降9.39%，较去年同期的86.4万吨增加8.33%。日均产量为3.34万吨。前两个月南美洲氧化铝总产量为196.9万吨，较去年同期的185.9万吨增长5.92%；北美洲地区2月氧化铝产量为19.7万吨，较上个月的21.7万吨下降9.22%，同比去年同期的18万吨增加9.44%。日均产量为7000吨。前两个月北美洲产量为41.4万吨，较上年同期的39.1万吨增长5.88%。

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。