

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月20日08时39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	30	20.0	50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.60	-1.6	21.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.77	-0.02 -0.27%	-0.16 -1.97%
	美元兑人民币中间价	—	6.873	-0.008 -0.12%	-0.012 -0.18%
	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	274,347	— —	-5257 -1.88%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	86.00	— —	-3.7 -4.12%
	LME铝库存	吨	573,575	500 0.09%	46125 8.74%
	LME铝注册仓单	吨	503,325	3125 0.62%	58625 13.18%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,830	120 3.23%	390 11.34%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,940	0 0	-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	26.1	— —	3.6 16.00%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.10	— —	-0.4 -2.58%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	340	10 3.03%	-50 -12.82%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	5,902	— —	4370 285.27%
	总净持仓合计	张	-1,435	— —	172 -10.71%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	515,974	17801 3.57%	70723 15.88%
基本面概述	隔夜外盘铝价先抑后扬收涨0.48%，加息预期升温打压基本金属，但近期铝基本面仍偏强。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0.1个百分点至 65.3%，基本接近去年同期水平，需求继续好转难度较大。供应端云南地区有扩大减产传言，青海地区也有减产预期，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，而且成本端持续下滑，冶炼利润全面修复。短期宏观面不确定性仍存，市场在衰退与降息直接博弈，基本面支撑尚可，建议观望为主。				
操作建议	回调买入				

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	80	-5.0	45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.75	-9.65	-18.05
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.71	0.02 0.25%	-0.00 -0.01%
	美元兑人民币中间价	—	6.873	-0.008 -0.12%	-0.012 -0.18%
	洋山铜溢价	美元/吨	27.5	0 0	-0.50 -1.79%

精铜库存	上期所铜库存	吨	149,483	—	—	-6278	-4.03%
	保税区库存	万吨	14.80	—	—	-0.10	-0.67%
	LME铜库存	吨	51,175	-1875	-3.53%	-5625	-9.90%
	COMEX库存	吨	24,484	649	2.72%	3667	17.62%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,361	30	2.25%	99	7.84%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	83.5	—	—	1.0	1.21%
	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	25,737	—	—	3829	17.48%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-4,303	—	—	-1349	45.67%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	428,566	-8480	-1.94%	3346	0.79%
基本面概述	受美债收益率上升提振，美元隔夜收涨0.21%。市场对美联储今年晚些时候降保持更加怀疑的态度，伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜跌0.47%报8970美元/吨。基本面，铜下游需求没有明显起色，开工率仍呈环比下降趋势。LME铜注册仓单不断回升，注销仓单明显回落，库存停止去化低位反弹。上期所铜库存去化已经放缓，且沪铜仓单最近整体呈现增加姿态，低库存对铜价支撑有所减弱。						
操作建议	逢高做空						

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	60	0.0	-20.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-7.75	-16.75	-22.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	0.16 1.99%	0.12 1.53%		
	美元兑人民币中间价	—	6.873	-0.008 -0.12%	-0.012 -0.18%		
	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	86,926	—	—	-6521 -6.98%	
	国内社会库存	万吨	12.74	—	—	-0.22 -1.70%	
	LME锌库存	吨	49,075	4925 11.16%	4400 9.85%		
	LME锌注册仓单	吨	46,600	4975 11.95%	4650 11.08%		
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	5,096	-3 -0.06%	-18 -0.35%		
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	5,807	—	—	818 16.40%	
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	184,514	-1970 -1.06%	-13966 -7.04%		
基本面概述	隔夜外盘锌价震荡偏弱收跌0.06%，整体基本面依然偏弱。库存方面，低价下下游投机性补库，上周SMM社会库存再度有较明显去库。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，需求方面，4月国内下游整体开工有明显下滑，企业反映订单确实乏力。海外方面，欧洲复产预期较强。整体上，短期宏观压力不大，行业基本面相对偏弱，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【海关总署：一季度中国未锻轧铜及铜材出口量同比增加9.3%】海关总署4月18日公布的数据显示，2023年3月，中国未锻轧铜及铜材出口量为107,593吨，同比增加1.6%。1-3月未锻轧铜及铜材出口量为267,989吨，同比增加9.3%。2023年3月，中国未锻轧铜及铜材进口量为408,174吨，同比下降19.0%；1-3月未锻轧铜及铜材进口量为1,287,613吨，同比下降12.6%。

外电4月19日消息，智利矿业公司Antofagasta周三表示，3月当季铜产量较前一季度下降，因水资源供应减少且矿石品位降低。这家在伦敦上市的集团表示，第一季度铜产量为145,900吨，较去年第四季度下降25.4%，原因是其Centinela矿矿石品位下降，以及旗舰矿Los Pelambres的运营受到智利干旱缺水的影响。

【中色股份：签署巴依姆铜矿项目选厂设备供货补充协议补充协议价款约5.23亿美元】中色股份公告，近日，公司与业主TRIANON LIMITED签署《巴依姆铜矿项目选厂设备供货补充协议》。该协议是《巴依姆铜矿项目选厂设施施工合同》的补充协议，增加了设备的采购、备件采购和运输等工作，补充协议价款52253万美元。

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。