

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年01月03日08时42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	-10	-190
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-28.49	1.26	-0.24
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.83	0.08 1.04%	0.03 0.40%
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0 0.00%	-0.0179 -0.26%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	90.0	0 0.00%	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	95,881	— —	342 0.36%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	42.60	— —	-1.10 -2.52%
	LME铝库存	吨	450,300	-3075 -0.68%	-30875 -6.42%
	LME铝注册仓单	吨	201,350	0 0.00%	-36200 -15.24%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,480	-20 -0.57%	-110 -3.06%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,965	0 0.00%	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0.00%	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	24.4	— —	-1.60 -6.15%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.30	— —	-0.10 -1.56%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	310 3,100.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	36,693	— —	0 0
	总净持仓合计	张	-1,342	— —	0 0
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	344,471	-9640 -2.72%	-24042 -6.52%
基本面概述	节前铝价震荡偏弱，因疫情传播处于高峰，虽有供应减产刺激，但难敌需求走弱。国内方面，贵州地区铝厂有加大减产预期，也对铝价产生一定支撑。消费方面，疫情感染率持续攀升，经济活动受到抑制明显，当前淡季消费走弱的势头明显。国内铝锭库存开始上升，预计将持续至3月，累库至120万吨，基本面供需两弱，铝价震荡偏弱。				
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	30	140	-500
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-7.24	1.26	16.76
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.89	0.02 0.30%	0.08 1.02%
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0.0 0	-0.02 -0.26%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.0	0 0	5.00 12.50%

精铜库存	上期所铜库存	吨	69,268	—	—	14,699	26.94%
	保税区库存	万吨	3.97	—	—	0.87	28.06%
	LME铜库存	吨	88,925	2900	3.37%	7,575	9.31%
	COMEX库存	吨	35,091	-303	-0.86%	-603	-1.69%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,089	190.52	21.21%	175.00	19.15%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	85.0	—	—	-0.90	-1.05%
	粗铜加工费	元/吨	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	595	-30	-4.80%	-100	-14.39%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	13,154	—	—	0	0
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	724	—	—	-51	-6.58%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	397,127	-6537	-1.62%	-4,041	-1.01%
基本面概述	宏观现货驱动仍不一致，铜价预计延续僵持态势。原料端，TC持续走强，矿山扰动减少，国内冶炼厂盈利继续改善。供应方面，电解铜供应干扰逐渐下降，精废价差再度收缩，起到阶段支撑作用。需求方面，疫情全面扩散，消费不及预期，上周上期所铜库存增加1.47吨至6.9万吨。短期市场基本面转弱但较为有限，宏观预期逐渐乐观明朗，建议观望。						
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	180	-40		-220	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	30.75	2.5		9.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.01	0.01	0.07%	0.20	2.58%
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0.0	0	-0.018	-0.26%
	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	20,453	—	—	2,280	12.55%
	国内社会库存	万吨	3.97	—	—	-0.17	-4.11%
	LME锌库存	吨	32,025	-1800	-5.32%	-4,425	-12.14%
	LME锌注册仓单	吨	14,750	-200	-1.34%	-225	-1.50%
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	4,926	1	0.02%	11	0.22%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	24,833	—	—	0	0
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	165,731	-2601	-1.55%	-11,662	-6.57%
基本面概述	国内现货市场，年末成交清淡。库存方面，截止上周五SMM国内社库继续回升0.46万吨至5.47万吨，LME库存有较大幅意外降库。供应方面，12月国内精炼锌产量预计继续攀升至年内最高，欧洲天然气期货价格持续下跌，俄准备重启“亚马尔-欧洲”管道向欧洲供应天然气，成本支撑减弱，但目前海外炼厂暂无更多复产消息。需求方面，由于国内疫情放开后更多人数感染风险，对下游开工造成一定负面影响，企业均准备提前放假，上周下游各版块开工继续下行。总的来看，年底供需增减预期下，预计锌价偏弱运行，关注累库情况。						
操作建议	观望						

产业资讯

【巴拿马和第一量子就Cobre铜矿运营重新谈判】此前巴拿马政府和第一量子矿业公司(First Quantum Minerals)一直就Cobre巴拿马铜矿的一项税收协议产生分歧,该协议将使巴拿马的年度税收增加到至少3.75亿美元。而这一分歧使得巴拿马政府此前命令第一量子停止该矿的运营,而第一量子也采取了寻求国际仲裁的措施。场面一度十分紧张。好在本周双方的态度均出现了缓和变化。

【英美资源评估智利港口关闭后的装运计划】不久前,受秘鲁抗议活动加剧的影响,las Bambas铜矿一条关键运输道路被封锁。而眼下,据报道,英美资源集团(Anglo American)智利中部一处主要港口上周因火灾被迫关闭。其周三表示,正在评估智利港口关闭后的铜运输替代计划。英美资源集团此前下调了2023年的铜产量预期,原因是智利矿山的矿石品位恶化。

【铜陵有色绿色智能铜基新材料项目开工】12月28日,铜陵有色绿色智能铜基新材料项目开工仪式在铜陵经开区西部园区举行。铜陵有色绿色智能铜基新材料项目,是铜陵有色基于对世界铜产业竞争格局的研判,充分发挥公司在铜基材料制造领域的综合优势,在充分调研论证的基础上启动实施的又一重大标志性项目,项目总投资103亿元,建成后将使公司冶炼总产能超过200万吨,实现铜冶炼世界第一目标,巩固铜陵在世界铜冶炼行业的地位。

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

审核: 曹有明

期货从业资格号: F3038998

投资咨询从业资格号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@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。