

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年01月11日08时43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 | -40 |
| | LME铝现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -33.75 | -2.5 | -5.3 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.39 | -0.02 -0.23% | -0.51 -6.51% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.761 | -0.065 -0.96% | -0.186 -2.68% |
| | 铝CIF平均溢价 | 美元/吨 | 90.0 | 0 0 | 0 0 |
| 铝锭库存 | 上期所铝库存 | 吨 | 118,449 | — — | 22568 23.54% |
| | 国内主要交易市场铝库存 | 万吨 | 58.20 | — — | 4.2 7.78% |
| | LME铝库存 | 吨 | 418,875 | -3200 -0.76% | -28375 -6.34% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 199,150 | -1150 -0.57% | -2200 -1.09% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,090 | 30 0.98% | -180 -5.50% |
| 原料价格 | 国内氧化铝均价 | 元/吨 | 2,965 | 0 0 | 0 0 |
| | 国产铝土矿均价 | 元/吨 | 450 | 0 0 | 0 0 |
| 国内氧化铝库存 | 国内氧化铝港口库存 | 万吨 | 26.7 | — — | -0.7 -2.55% |
| 国内铝棒 (6063) 库存 | 国内铝棒 (6063) 库存 | 万吨 | 8.55 | — — | 0.5 5.56% |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费 | 元/吨 | 430 | -90 -17.31% | 110 34.38% |
| 铝LME持仓情况 | 投资基金净持仓 | 张 | 34,459 | — — | -2234 -6.09% |
| | 总净持仓合计 | 张 | 10,554 | — — | 11895 -886.60% |
| 铝SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 447,071 | -16112 -3.48% | 63207 16.47% |
| 基本面概述 | 昨日铝价下挫，美联储鹰派言论打压市场预期，需求疲软担忧再次产生。国内方面，贵州地区近期铝厂传出电力负荷问题而可能出现减产的消息，也对铝价产生一定支撑。消费方面，疫情防控全面放开，经济复苏预期强，不过预期暂难兑现，当前淡季消费走弱的势头明显。国内铝锭库存去库接近尾声，库存拐点或在本周见到，基本面偏弱，但宏观利好刺激，难以形成合力，整体价格区间震荡为主。 | | | | |
| 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 | 20 | 0.0 | -170.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -26.50 | -6.90 | -19.26 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.44 | -0.02 -0.32% | -0.14 -1.86% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.761 | -0.065 -0.96% | -0.186 -2.68% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 32.5 | -5.00 -13.33% | -5.00 -13.33% |

| | | | | | | | |
|-------------|--|------|---------|------|--------|-------|----------|
| 精铜库存 | 上期所铜库存 | 吨 | 80,398 | — | — | 11130 | 16.07% |
| | 保税区库存 | 万吨 | 5.02 | — | — | 0.55 | 12.30% |
| | LME铜库存 | 吨 | 84,775 | -375 | -0.44% | -3775 | -4.26% |
| | COMEX库存 | 吨 | 33,550 | -398 | -1.17% | -1379 | -3.95% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 1,066 | 39 | 3.85% | 244 | 29.70% |
| 冶炼加工费 | 铜精矿TC | 美元/吨 | 81.1 | — | — | -3.9 | -4.59% |
| | 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 | 11,830 | — | — | -1324 | -10.07% |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计 | 张 | -4,675 | — | — | -5399 | -745.72% |
| 铜SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 408,546 | 4788 | 1.19% | 20299 | 5.23% |
| 基本面概述 | 铜价反弹至6个月高点，主要因中国积极刺激政策以及美元大幅走弱。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1.47万吨至6.9万吨。短期市场基本面持续走弱，宏观预期难以证伪，上下均有限，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 | 140 | -110.0 | -260.0 | | |
| | LME锌现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 17.75 | -0.50 | -13.00 | | |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.49 | 0.06 | 0.84% | -0.35 | -4.48% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.761 | -0.065 | -0.96% | -0.186 | -2.68% |
| | 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 | 24,023 | — | — | 3570 | 17.45% |
| | 国内社会库存 | 万吨 | 5.87 | — | — | 0.64 | 12.24% |
| | LME锌库存 | 吨 | 22,150 | -700 | -3.06% | -8325 | -27.32% |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 11,850 | -450 | -3.66% | -2900 | -19.66% |
| 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 | 4,946 | -3 | -0.06% | 24 | 0.49% |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓 | 张 | 22,388 | — | — | -2446 | -9.85% |
| 锌SHFE持仓 | 期货持仓量 | 手 | 161,653 | -205 | -0.13% | -4994 | -3.00% |
| 基本面概述 | 锌价冲高回落，基本面偏弱限制锌价涨幅。下游补库接近尾声，升水普遍下行。库存方面，截止上周五SMM国内社库继续回升0.4万吨，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。整体上，当前时点空头减仓避险，多头炒作预期，建议观望春节累库情况再做决策。 | | | | | | |
| 操作建议 | 观望 | | | | | | |

产业资讯

【西部矿业2023年主要生产指标公布】2023年1月6日下午，西部矿业集团2023年工作会议暨八届二次职工代表大会召开第二次全体会议，会议全面客观总结了2022年公司改革发展取得的新成效，明确了2023年各项目标任务。2023年主要生产指标：生产铜金属13.8万吨、铅金属5.7万吨、锌金属11.7万吨、铂金属3541吨、镍金属2144吨。生产电解铜19.5万吨、电铅9万吨、锌锭11万吨、金锭2300公斤、银锭200吨、铋白482吨、铅铋合金212吨。

【Copper Mountain: 重新开放BC铜矿】铜山矿业 (Copper Mountain Mining) 表示，在12月27日遭受勒索软件攻击后，该公司本周重新开放了位于加拿大不列颠哥伦比亚省南部的矿山，交货未受影响。该公司表示“1月1日，重启了普林斯顿 (Princeton) 附近矿山的主破碎机；1月4日，已全面投产，随着剩余业务系统的全面恢复，目前正在稳定运营。”该矿已探明和可能的储量为6.5亿吨，其中每360万磅中铜含量为0.25%，每吨金0.11克，银0.73克。根据该公司提交的一份文件，其中含有铜、220万盎司黄金和1520万盎司白银。

【美铝旗下澳洲Kwinana氧化铝精炼厂将减产约30%】据外媒报道，美国铝业 (Alcoa Corp) 周一在一份声明中称，由于天然气供应短缺，预计位于西澳的Kwinana氧化铝精炼厂将减产约30%。精炼厂一装置已经停产，加工流程将减少。该精炼厂为美铝和Alumina Ltd的合资企业，前者拥有多数股权。美国铝业没有给出何时恢复全面生产的时间表。

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

审核: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: 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。