

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年02月01日08时44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	-100	10.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-31.00	5.5	-0.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.15	-0.26 -3.48%	0.17 2.40%
	美元兑人民币中间价	—	6.760	-0.002 -0.03%	-0.010 -0.14%
	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	226,395	— —	59654 35.78%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	97.40	— —	23.6 31.98%
	LME铝库存	吨	407,325	-4325 -1.05%	25775 6.76%
	LME铝注册仓单	吨	231,125	0 0	36475 18.74%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,380	-40 -1.17%	60 1.81%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,970	0 0	5 0.17%
	国产铝土矿均价	元/吨	455	0 0	5 1.11%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	25.7	— —	0.8 3.21%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	21.80	— —	1.7 8.46%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	310	50 19.23%	150 93.75%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	56,232	— —	11481 25.66%
	总净持仓合计	张	2,076	— —	1546 291.29%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	443,249	5811 1.33%	27908 6.72%
基本面概述	伦铝隔夜上涨3.2%，因云南传出扩大减产规模。宏观整体无忧，但基本面仍然存在抑制，国内方面，节前累库超预期，短期消费依然处于逐步修复阶段，力度有待验证，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。当前角度不适合做多，但做空也无有利证据，建议关注宏观面消息以及国内需求恢复程度。				
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	-55	-45.0	-5.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-22.95	-1.30	0.54
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.47	-0.10 -1.33%	-0.01 -0.18%
	美元兑人民币中间价	—	6.760	-0.002 -0.03%	-0.010 -0.14%
	洋山铜溢价	美元/吨	29.5	-2.00 -6.35%	-2.00 -6.35%

精铜库存	上期所铜库存	吨	139,967	—	—	37474	36.56%
	保税区库存	万吨	6.53	—	—	0.73	12.59%
	LME铜库存	吨	75,225	-875	-1.15%	-2925	-3.74%
	COMEX库存	吨	28,543	-919	-3.12%	-3130	-9.88%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,322	-350	-20.94%	-170	-11.42%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.2	—	—	1.4	1.73%
	粗铜加工费	元/吨	750	—	—	0	0
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	495	0	0	-115	-18.85%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	31,582	—	—	6041	23.65%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	20,170	—	—	3932	24.21%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	434,716	4576	1.06%	-3923	-0.89%
基本面概述	铜价整体震荡为主，市场等待周四美联储会议结果，中国需求复苏有待反馈，受疫情拖累，国内节前累库较快，春节期间相比去年累库幅度下降，smm调研社会库存增加3.94万吨至23.6万吨。旺季预期仍有不确定性，目前铜价估值偏高，若节后消费不及预期，铜价将存在高位回落风险，建议观察节后消费及库存情况，暂时观望为主。						
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	-70.0	-20.0
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	29.76	0.01	11.51
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.14	0.111.63%	#N/A#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.760	-0.002-0.03%	-0.010-0.14%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	00	00
锌锭库存	上期所锌库存	吨	44,248	—	915026.07%
	国内社会库存	万吨	14.65	—	5.6462.60%
	LME锌库存	吨	17,250	-175-1.00%	-1375-7.38%
	LME锌注册仓单	吨	9,025	00	-1050-10.42%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	00
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	00
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,039	-7-0.14%	841.70%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	32,443	—	423014.99%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	180,491	-2208-1.21%	23631.33%
基本面概述	锌下方支撑仍较强，海外库存持续下降提振价格。库存方面，目前数据显示累库3.5万吨，不及去年低于预期。供应方面缓慢恢复，一方面国内冶炼厂在利润的支撑下逐步复产与提产；另一方面，欧洲地区由于能源价格下降而令锌厂有了复产的可能性；需求方面，市场对于需求存在较强的复苏预期，实际需求需要待到2月后才能得到现实验证。整体上，锌价下方支撑较强，但上涨动能基本消化，整体震荡偏强为主。				
操作建议	回调买入				

产业资讯

【减产与复产并存 中国12月锌产量同比增加】国家统计局发布报告显示，中国2022年12月锌产量为62万吨，同比增加4%。虽然西北地区某大型炼厂提前完成全年生产计划，12月主动控产减产，以及北方某炼厂设备故障导致减产影响锌产量，但陕西地区炼厂的满产以及12月四川地区炼厂集中复产带动，使12月锌产量环比继续增加。

【冶炼厂生产平稳 中国12月铅产量同比变化不大】国家统计局发布报告显示，中国2022年12月铅产量为75.6万吨，同比下降0.8%。12月电解铅冶炼企业生产多较为平稳，江西地区部分再生铅冶炼企业受环保因素影响而出现不同程度的减产和停产，且浙江天能的再生铅冶炼工厂在12月初进入到停产检修状态，将在春节之后才会逐渐恢复生产，但不少企业在12月份略微增产，使12月铅产量环比有所增加。

【江西：支持稀土储氢技术路线加快发展】江西省发改委、江西省能源局印发《江西省氢能产业发展中长期规划（2023-2035年）》：依托稀土等矿产资源优势，大力发展储氢新材料产业，实现重点细分领域突破。充分利用省内丰富的稀土矿产资源，以及省内有关企业、高校、研究机构在稀土新材料方面领先的技术创新和产业化实力，在固态储氢领域加速布局，提高稀土新材料原始创新能力和高端应用水平，进而发展基于新型稀土储氢。

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。