

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月17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	-70	-40.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.75	-3.3	-3.6
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.64	-0.03 -0.45%	0.09 1.24%
	美元兑人民币中间价	—	6.852	0.034 0.49%	0.061 0.90%
	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	268,984	— —	23651 9.64%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	117.10	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	597,825	-4325 -0.72%	107275 21.87%
	LME铝注册仓单	吨	452,075	-1625 -0.36%	122775 37.28%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,130	-60 -1.88%	-350 -10.06%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,975	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	28.7	— —	1.0 3.61%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	21.90	— —	-1.3 -5.40%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	450	80 21.62%	130 40.63%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	33,162	— —	-20463 -38.16%
	总净持仓合计	张	4,579	— —	-9140 -66.62%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	486,369	-10751 -2.16%	13812 2.92%
基本面概述	隔夜铝价探底回升，因国内库存意外下降，预计云南减产逐步影响现货市场。宏观预期偏空，基本面利空基本反映，接下来云南地区减产落实或加快去库速度，国内方面，目前国内库存125万吨，比节前增加近50万吨，累库量较大，短期消费依然处于逐步修复阶段，供应端云南存在较大的减产风险，支撑国内铝价。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。短期宏观面偏空，但基本面利多因素逐渐兑现，预计价格或有反弹。				
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	-50	-110.0	-50.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-31.50	-0.75	-0.74
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.54	-0.23 -2.95%	-0.19 -2.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.852	0.034 0.49%	0.061 0.90%
	洋山铜溢价	美元/吨	24.5	0 0	2.00 8.89%

精铜库存	上期所铜库存	吨	242,009	—	—	15500	6.84%
	保税区库存	万吨	12.80	—	—	1.30	11.30%
	LME铜库存	吨	64,975	-1000	-1.52%	500	0.78%
	COMEX库存	吨	22,332	-703	-3.05%	-2730	-10.89%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	805	-257	-24.17%	22	2.84%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.0	—	—	-0.3	-0.37%
	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	26,208	—	—	-2531	-8.81%
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	411,434	-13152	-3.10%	-10277	-2.44%
基本面概述	隔夜铜价反弹，因中国地产数据回暖，市场押注国内需求逐渐复苏。三大交易所加保税区累计45.9万吨，环比增加2.4万吨，国内累库放缓，压力阶段性减弱。供应端虽有干扰，但持续性有待观察，如果进入旺季需求表现较好，基本面将提供较强支撑。短期来看宏观预期偏空，需求仍未大幅复苏，铜价震荡偏弱，中期来看需求复苏叠加供给不足，整体依然是回调买入节奏。						
操作建议	短期观望，中期做多						

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	0	-10.0		0.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	27.25	8.75		-1.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.53	-0.07	-0.98%	0.14	1.84%
	美元兑人民币中间价	—	6.852	0.034	0.49%	0.061	0.90%
	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	105,669	—	—	14686	16.14%
	国内社会库存	万吨	17.57	—	—	-0.30	-1.68%
	LME锌库存	吨	29,850	4775	19.04%	8475	39.65%
	LME锌注册仓单	吨	23,275	5025	27.53%	9375	67.45%
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	4,970	8	0.16%	-8	-0.16%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	25,987	—	—	-6211	-19.29%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	185,967	-3653	-1.93%	15224	8.92%
基本面概述	锌价震荡偏弱，因美元反弹。库存方面，社会库存回升至18.55，lme库存偏低，国内累库相对较快。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，从下游开工率来看，上周开始镀锌、压铸锌合金开工已有迅速回升，镀锌表现相对较好，基本恢复至去年12月开工率。整体上，锌仍然是供强需弱格局，短期有支撑，但上涨动力不足。						
操作建议	观望						

产业资讯

Ivanhoe Electric为位于美国亚利桑那州的Santa Cruz铜矿项目提供了最新的矿产资源估算。总铜储量为0.70%，整个项目所含铜资源总量增加了11%，达到280万吨(2.267亿吨，铜总量为1.24%)。指示资源含铜量增加了86%。整个项目推断资源中含铜量也增加到80万吨(1.49亿吨，铜总量为1.24%)。Santa Cruz矿床仍然是该地区迄今为止最大的矿床。指示资源总量为2.232亿吨，铜总量为1.24%；推断资源总量为6270万吨，铜总量为1.23%。（上海金属网）

云南发布关于开展2023年电解铝企业专项节能监察的通知。其中包括云南省11家电解铝企业，根据《电解铝企业单位产品能源消耗限额》，于2023年2月20日—3月20日期间进行监察电解铝企业的节能管理制度、单位产品能耗限额标准、重点用能企业能源利用状况报告制度等情况。

2月16日，五矿资源在港交所公告，由于澳洲Dugald River锌矿山发生事故，两名经公司承包商Barrminco聘用人士据报失踪。救援工作目前正在进行。矿山已暂停运营。

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。