

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年02月20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	0.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.00	-1.3	-5.2
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.75	0.11 1.42%	0.14 1.88%
	美元兑人民币中间价	—	6.866	0.014 0.20%	0.077 1.14%
	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	291,416	— —	22432 8.34%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	117.10	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	587,425	-10400 -1.74%	100500 20.64%
	LME铝注册仓单	吨	451,875	-200 -0.04%	122575 37.22%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,160	30 0.96%	-120 -3.66%
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	530	30 6.00%	80 17.78%
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	475,392	-10977 -2.26%	7882 1.69%
基本面概述	隔夜铝价再次回落, 受宏观预期影响, 美元继续反弹。短期宏观预期偏空, 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	-55	-5.0	-90.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-37.25	-5.75	-8.51
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.65	0.11 1.47%	-0.08 -1.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.866	0.014 0.20%	0.077 1.14%
	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	249,598	—	—	7589	3.14%
	保税区库存	万吨	12.40	—	—	-0.40	-3.13%
	LME铜库存	吨	64,825	-150	-0.23%	1725	2.73%
	COMEX库存	吨	21,654	-678	-3.04%	-2503	-10.36%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,084	279	34.64%	208	23.80%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.4	—	—	-2.6	-3.25%
	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	415,195	3761	0.91%	-2303	-0.55%
基本面概述	隔夜铜价回落，因美联储态度转鹰，美元持续反弹，原油价格大幅下挫。三大交易所加保税区累计47.8万吨，环比增加1.9万吨，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	0.0		0.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	27.75	0.50		10.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.42	-0.11	-1.48%	-0.26	-3.37%
	美元兑人民币中间价	—	6.866	0.014	0.20%	0.077	1.14%
	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	121,413	—	—	15744	14.90%
	国内社会库存	万吨	17.57	—	—	-0.30	-1.68%
	LME锌库存	吨	29,850	0	0	3600	13.71%
	LME锌注册仓单	吨	23,275	0	0	4875	26.49%
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	4,985	15	0.30%	6	0.12%
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	187,498	1531	0.82%	12912	7.40%
基本面概述	锌价震荡走强，收涨2%。库存方面，上周市场到货较少加上下游备库，国内社库开启小幅降库，但因上周交割仓，上期所库存继续累增超万吨，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

【自有矿供量在即 宁王“锂矿返利”打响价格战第一枪？】宁德时代“锂矿返利”计划传出即令资本市场“炸锅”，对于该消息宁德时代并未回应真假。据采访获悉，即使消息确实，宁德时代凭借自有矿的供量，或对其利润率无明显影响。部分锂盐厂亦表示，近期并未与宁德时代签订低价订单。2023年电池企业内卷已是业内共识，“锂矿返利”计划传出则意味着正式打响“价格战”第一枪。江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔对此表示，宁德时代企图通过以较低的价格供货来深度绑定车企，获得长期的订单并维持龙头地位。

【雨雪“冻住”钢材市场？终端需求“化冰”预期三月大幅起量】随着正月逐渐进入尾声，各地复工率持续提高。记者走访华北多地钢材市场了解到，近几周钢材需求持续好转，但由于今年雨雪天气及项目人员资金协调速度影响，整体需求较去年同期偏弱。强预期影响下上游批发商恢复较快，但市场终端真实需求仍待验证，业内普遍寄期于三月需求大幅起量。

【2月17日LME铝库存再降5875吨 降幅全部来自这两个仓库！】2月17日，LME铝库存数据更新，再度减少5875吨，主因亚洲仓库库存下滑，巴生仓库及新加坡仓库贡献全部降量，巴生仓库减少4925吨，新加坡减少950吨。其他仓库暂无数据波动。

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。