山金期货有色板块日报

更新时间：2023年02月24日08时45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	0.0		-30	
	LME铝现货升贴水（0-3）	美元/吨	-43.25	-0.8		-3.5	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.82	0.04	0.53%	0.17	2.26%
	美元兑人民币中间价	—	6.903	0.027	0.39%	0.051	0.74%
	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	119.50	—	—	0.2	0.17%
	LME铝库存	吨	568,800	-5225	-0.91%	-29025	-4.86%
	LME铝注册仓单	吨	447,575	-4150	-0.92%	-4500	-1.00%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,220	0	0	90	2.88%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,975	0	0	0	0
	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	28.8	—	—	0.1	0.35%
国内铝棒（6063）库存	国内铝棒（6063）库存	万吨	19.55	—	—	-1.7	-7.78%
国内铝棒（6063）加工费	国内铝棒（6063）加工费	元/吨	480	30	6.67%	-20	-4.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	18,028	—	—	-15134	-45.64%
	总净持仓合计	张	4,038	—	—	-540	-11.80%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	472,747	2983	0.63%	-13622	-2.80%
基本面概述	隔夜铝价回调，因美元继续走强，供应干扰并未导致库存转向，需求仍相对不足，叠加宏观面偏空。近期政策利好兑现不足，减产则因清槽仍有产量释放暂时对供应没有明显影响 库存拐点尚待来临，这对价格有明显抑制，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，供应端云南减产落地，再度压缩20%产能，铝价收到强支撑。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，市场需要需求端印证，关注去库拐点到来以及去库速度。						
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	-95	15.0		-45.0	
	LME铜现货升贴水（0-3）	美元/吨	-19.01	-10.01		12.49	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.90	0.19	2.52%	0.25	3.22%
	美元兑人民币中间价	—	6.903	0.027	0.39%	0.051	0.74%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	-2.00	-8.16%	-2.00	-8.16%

精铜库存	上期所铜库存	吨	249,598	—	—	7589	3.14%
	保税区库存	万吨	12.90	—	—	0.50	4.03%
	LME铜库存	吨	65,000	-425	-0.65%	25	0.04%
	COMEX库存	吨	19,292	-656	-3.29%	-3743	-16.25%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,300	-27	-2.01%	495	61.42%
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	25,842	—	—	-366	-1.40%
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	437,364	-2648	-0.60%	25930	6.30%
基本面概述	隔夜外盘铜价大幅回落超2%，因加息预期强化，美元走强，且需求兑现不足。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。短期来看铜价跟随宏观预期摆动，基本面矛盾不大，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	-20	-10.0		-20.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	25.25	-6.50		-2.00	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.75	0.09	1.19%	0.22	2.95%
	美元兑人民币中间价	—	6.903	0.027	0.39%	0.051	0.74%
	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	17.23	—	—	0.02	0.12%
	LME锌库存	吨	30,650	-375	-1.21%	800	2.68%
	LME锌注册仓单	吨	25,325	-750	-2.88%	2050	8.81%
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	5,047	9	0.18%	77	1.55%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	22,620	—	—	-3367	-12.96%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	178,417	-2112	-1.17%	-7550	-4.06%
基本面概述	锌价继续回落，受整体商品下跌拖累，市场继续在供给增加以及低库存之间博弈。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，但因上周交割交仓，上期所库存继续累库，lme库存偏低。供应方面，高利润驱动下国内炼厂维持高开工运行，2月产量或创历史新高；需求方面，上周镀锌、压铸锌合金开工率持续小幅上升，但提升幅度明显放慢，短期需求或难继续有明显改善。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

【泰克资源公司剥离煤炭业务后成为泰克金属公司】外媒2月22日消息，泰克资源公司（Teck Resources）周二宣布了重大调整，更名为泰克金属公司（Teck Metals Corp.），并将旗下价值数十亿美元的炼钢煤炭部门分拆为一家新公司-Elk Valley Resources Ltd.。该公司表示，业务分离将使其能够专注于铜等工业金属，这对全球能源转型至关重要。

【云铝股份：除受用能管理影响的设备外，公司的其他电解铝生产设备在正常运行生产】云铝股份表示，公司按电网要求配合调整生产组织，在开展用能管理期间公司的电解铝产量将相应减少，同时公司将及时优化安排好全年的设备检修工作。除受用能管理影响的设备外，公司的其他电解铝生产设备在正常运行生产。（云铝股份）

【广西对2022年电解铝加快恢复生产进行财政奖补 最高奖励500万】（1）补助对象：2022年以来受疫情影响或节能技改原因停槽的电解铝企业，在四季度启槽实现产能提升的。单位产品能耗水平须符合国家强制性能源消耗限额标准的要求，且达到《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平(2021年版)》中的基准水平。（2）补助标准：2022年四季度末产能利用率环比2022年三季度末提升15%-20%的，给予200万元奖励；环比提升20%-30%的，给予300万元奖励；环比提升30%以上的，给予500万元奖励。即：15%、20%、30%。

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。