

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月01日08时37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	-90	0.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-45.37	1.4	-4.1
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.77	-0.08 -1.00%	0.14 1.86%
	美元兑人民币中间价	—	6.952	-0.005 -0.08%	0.096 1.40%
	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	295,920	— —	4504 1.55%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	120.80	— —	1.3 1.09%
	LME铝库存	吨	552,525	-6850 -1.22%	-28775 -4.95%
	LME铝注册仓单	吨	441,300	-2375 -0.54%	-10425 -2.31%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,080	0 0	-130 -4.05%
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	17.95	— —	-1.6 -8.18%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	550	-10 -1.79%	70 14.58%
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	490,769	-9922 -1.98%	23329 4.99%
基本面概述	隔夜铝价探底回升收跌0.19%，但整体仍然偏弱，因美元转弱，供应干扰并未导致库存转向，需求仍相对不足。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	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	-50	105.0	45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.00	9.00	7.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.78	0.01 0.13%	-0.12 -1.52%
	美元兑人民币中间价	—	6.952	-0.005 -0.08%	0.096 1.40%
	洋山铜溢价	美元/吨	26.5	0 0	2.00 8.16%

精铜库存	上期所铜库存	吨	252,455	—	—	2857	1.14%
	保税区库存	万吨	15.62	—	—	2.72	21.09%
	LME铜库存	吨	64,100	-175	-0.27%	-1125	-1.72%
	COMEX库存	吨	17,072	-890	-4.95%	-3761	-18.05%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	878	125	16.61%	-293	-25.03%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.1	—	—	-0.3	-0.39%
	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	17,215	—	—	-2955	-14.65%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	420,576	-6598	-1.54%	-13215	-3.05%
基本面概述	隔夜外盘铜价继续反弹1.65%，因市场消化加息预期，美元走弱，空头兑现获利头寸。上周三大交易所加保税区累计49万吨，环比增加1.2万吨，国内累库放缓，但累库周期长度超过往年。海外供应端虽有干扰，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	0	0.0		10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	30.00	5.75		-8.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.952	-0.005	-0.08%	0.096	1.40%
	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	120,977	—	—	-436	-0.36%
	国内社会库存	万吨	17.55	—	—	0.32	1.86%
	LME锌库存	吨	33,350	0	0	1900	6.04%
	LME锌注册仓单	吨	28,100	-125	-0.44%	2025	7.77%
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	5,053	-2	-0.04%	25	0.50%
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	165,721	-11557	-6.52%	-13106	-7.33%
基本面概述	锌价继续反弹，受美元走弱提振。库存方面，国内社库再度转为小幅累库，Lme持续累库三周。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，上周镀锌开工延续相对强势，但提升幅度明显放慢，镀锌大厂已达满产，而压铸锌合金开工不升反降，加上终端新订单边际增量下降，企业成品库存压力明显上升，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

【澳大利亚克尔维特铜矿钻探见富矿】Magmatic Resources宣布，其在新南威尔士州拉克兰褶皱带的Corvette多金属矿床钻探持续见到强烈矿化。最近的金刚钻孔上半部分在盖层下的147米深处见矿698米，铜品位0.24%，金0.05克/吨。其中在147米深处见矿355米，铜品位0.38%，金0.09克/吨。包括25米厚、铜品位0.6%、金0.44克/吨的矿化。在375米深处见矿95米，铜品位0.55%，金0.07克/吨，钼0.001%。克尔维特斑岩铜矿宽可达600米，垂深800米，潜力很大，该铜矿床位于Myall项目范围内。（全球地质矿产信息网）

【Cita矿业提供2.5亿美元的担保，与Adaro合作开发铝冶炼厂】外媒2月25日消息，印度尼西亚公司从事铝土矿开采活动的PT Cita Mineral Investindo Tbk (CITA) 向关联公司PT Kalimantan Aluminum Industry (KAI) 和PT Kaltara Power Indonesia (KPI) 提供了价值2.495亿美元（3.8万亿印尼盾）的担保。这笔担保，目的是建造炼铝厂。CITA将与股东KAI和KPI合作建立一座年产能高达200万吨的铝冶炼厂。（上海金属网）

【菲律宾镍矿Ipilan Nickel获准运营至2025年】菲律宾矿业和地球科学局(MGB)已确认政府与Ipilan Nickel Corp.(Ipilan Nickel)之间的矿产资源共享协议(MPSA)017-93-IV有效期至2025年4月10日。2月23日，Ipilan Nickel的母公司Global Ferronickel Holdings Inc表示，这将允许该子公司“保持其在巴拉望岛布鲁克角市开展负责任采矿业务的专有权，该市占地2835公顷，其中260公顷已部分宣布为一个矿区。”

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。