

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年03月08日08时38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	-49.25	-1.3	-3.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.93	0.14 1.77%	0.14 1.84%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.021 0.30%	-0.036 -0.52%
	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	302,599	— —	6679 2.26%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	120.60	— —	0.3 0.25%
	LME铝库存	吨	557,925	-4400 -0.78%	3025 0.55%
	LME铝注册仓单	吨	452,800	-3325 -0.73%	9125 2.06%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,260	90 2.84%	180 5.84%
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	30.7	— —	1.9 6.60%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	16.45	— —	-0.2 -1.20%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	530	30 6.00%	-50 -8.62%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	14,244	— —	-3784 -20.99%
	总净持仓合计	张	2,474	— —	-1565 -38.75%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	466,369	-3518 -0.75%	-24400 -4.97%
基本面概述	隔夜外盘铝价下跌，因美联储主席鹰派讲话后美元走强，短期需求来看依然偏弱，供应端减产下仍在累库，库存拐点尚待验证，国内方面，目前国内库存125万吨，比春节前增加近50万吨，累库量较大，消费依然处于逐步修复阶段，供应端云南减产落地，铝价下方仍有支撑。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。短期宏观面不确定性仍强，基本面难以形成合力，建议区间操作为主。				
操作建议	区间操作				

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	30	25.0	80.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-26.00	1.25	-16.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	0.20 2.61%	0.12 1.56%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.021 0.30%	-0.036 -0.52%
	洋山铜溢价	美元/吨	19.5	-2.00 -9.30%	-7.00 -26.42%

精铜库存	上期所铜库存	吨	240,980	—	—	-11475	-4.55%
	保税区库存	万吨	16.68	—	—	0.20	1.21%
	LME铜库存	吨	74,375	1975	2.73%	10275	16.03%
	COMEX库存	吨	15,446	-408	-2.57%	-1626	-9.52%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,076	-13	-1.22%	198	22.55%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	77.9	—	—	0.8	1.04%
	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	25,950	—	—	108	0.42%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	2,505	—	—	-14710	-85.45%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	423,919	3191	0.76%	3343	0.79%
基本面概述	美元在美联储出席鲍威尔的发言后跳涨逾%，盘中最高冲至105.65，触及2022年12月7日以来的新高位，刷新三个月新高。在美元跳涨强压下，内外盘金属普跌，其中外盘金属跌幅均在1%以上，伦铜跌2.12%。海外供应端虽有干扰，但传导至精铜端仍需时间，如果进入旺季需求表现较好，基本面将提供较强支撑。短期来看市场乐观情绪降温，国内经济增长目标中性，政策刺激力度或不及预期，建议观望或轻仓做空。						
操作建议	观望或轻仓做空						

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	-10	-10.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	26.75	5.25		-3.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.97	0.34	4.44%	0.34	4.41%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.021	0.30%	-0.036	-0.52%
	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	123,676	—	—	2699	2.23%
	国内社会库存	万吨	17.27	—	—	-0.16	-0.92%
	LME锌库存	吨	39,125	4275	12.27%	5775	17.32%
	LME锌注册仓单	吨	36,150	4175	13.06%	8050	28.65%
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	5,131	12	0.23%	78	1.54%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	18,035	—	—	-4585	-20.27%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	161,322	2161	1.36%	-4399	-2.65%
基本面概述	隔夜伦锌大幅下跌3.42%，美元强劲导致市场抛售。库存方面，供应释放下，本周一国内社库继续小幅累库；LME库存连续四周累库。供应方面，高利润驱动下国内炼厂维持高开工运行，但近期云南限电影响扩大至锌冶炼端，或影响数千吨月度产量；需求方面，上周镀锌开工小幅回落，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，短期宏观预期反复，行业基本面依然不支撑大幅看涨，建议观望为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【Cobre铜矿暂停运营后 第一量子每天损失800万美元】加拿大矿业公司第一量子 (First Quantum Minerals) 2月23日宣布了暂停Cobre Panamá的矿石加工业务, 不过, 其暂停运营带来的损失也十分巨大! 援引mining消息, 第一量子日前表示, 由于矿石加工和港口装载的暂停影响了其在巴拿马的铜矿运营, 该公司每天的损失高达800万美元。

【云南铜业: 拟开展商品类、货币类金融衍生套期保值业务】云南铜业公告, 公司及控股子公司将对应生产的铜、金、银主产品和铅、锌、镍贸易商品, 开展铜、金、银、铅、锌、镍套期保值业务。公司提供套期保值业务任意时点保证金最高不超过9亿元。同时, 为防范汇率风险, 规避汇率波动对经营业绩造成的影响, 保持稳健经营, 公司拟开展总额度不超过27.33亿美元的货币类金融衍生套期保值业务。

【中国有色与哈萨克斯坦讨论铜冶炼厂投资项目合作】据哈萨克斯坦国家新闻机构Kazinform周四报道, 哈萨克斯坦工业和基础设施发展部部长马拉特卡拉巴耶夫3月2日会见中国有色矿业集团有限公司(CNMC)副总经理刘宇, 讨论哈萨克斯坦铜冶炼厂投资项目合作事宜。据财联社、路透等的消息, 哈萨克斯坦最大的铜生产商Kazakhmys Corp和哈萨克斯坦矿业公司KAZ Minerals将作为哈方代表参与该项目。

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。