

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年03月10日08时41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	-50	0.0	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-46.60	1.7	-2.4
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	0.12 1.56%	0.19 2.40%
	美元兑人民币中间价	—	6.967	0.014 0.20%	0.086 1.25%
	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	119.30	— —	-1.3 -1.08%
	LME铝库存	吨	551,175	-3125 -0.56%	4350 0.80%
	LME铝注册仓单	吨	442,850	0 0	4100 0.93%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,200	-20 -0.62%	-30 -0.93%
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	30.2	— —	-0.5 -1.63%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	17.80	— —	1.4 8.21%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	580	40 7.41%	125 27.47%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	12,359	— —	-1884 -13.23%
	总净持仓合计	张	-2,438	— —	-4912 -198.57%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	467,233	-1280 -0.27%	-7738 -1.63%
基本面概述	隔夜外盘铝价下挫逾1%，目前中国需求预期下调，美国利率仍维持高位打压多头信心。国内方面，消费仍维持回升态势，下游开工继续上升，不过出口下降拖累整体回暖节奏，显性库存尚处于高位。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	65	20.0	85.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-20.70	3.80	9.70
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.84	0.06 0.82%	0.06 0.77%
	美元兑人民币中间价	—	6.967	0.014 0.20%	0.086 1.25%
	洋山铜溢价	美元/吨	20.0	-0.50 -2.44%	-1.50 -6.98%

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	72,375	-975	-1.33%	8150	12.69%
	COMEX库存	吨	15,226	-111	-0.72%	-1053	-6.47%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,122	169	17.80%	-101	-8.28%
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	24,866	—	—	-1084	-4.18%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-5,511	—	—	-8016	-320.00%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	415,169	-5327	-1.27%	-17925	-4.14%
基本面概述	美元周四下跌0.42%，此前数据显示美国上周初请失业金人数增长超过预期，为投资者提供一些希望，即美联储的加息可能没有市场担心的那么激进。隔夜内外盘金属普跌，伦铜下跌0.88%。库存方面，截至3月3日SMM全国主流地区铜库存为30.91万吨，较上周五减少1.63万吨。预计三月中旬后电解铜库存将逐步下降。产量方面，进入3月，尽管有3家冶炼厂有检修计划，但据SMM了解这些冶炼厂已经补足阳极板等原料，3月实际产量并不会因检修而减少。消费方面，随着季节性旺季的临近，铜消费也有望继续回温。宏观上美联储加息预期升温，宏观基本面承压。						
操作建议	观望						

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	0.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	20.50	7.50		1.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	-0.03	-0.34%	0.06	0.82%
	美元兑人民币中间价	—	6.967	0.014	0.20%	0.086	1.25%
	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	17.66	—	—	0.39	2.26%
	LME锌库存	吨	38,750	-325	-0.83%	3000	8.39%
	LME锌注册仓单	吨	36,050	-100	-0.28%	4075	12.74%
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	5,148	2	0.04%	69	1.36%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	17,826	—	—	-210	-1.16%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	161,185	247	0.15%	-1474	-0.91%
基本面概述	隔夜伦锌震荡整理，因美元回撤，大宗商品压力稍减。库存方面，下游观望加上供应量释放下，截止本周四Mymetal国内社库继续累库，而LME库存连续第五周累库。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

【力拓争取原住民对Resolution铜矿支持】铜在绿色转型中的地位不容小觑，这也使得不少大型铜矿商努力开发和扩建铜资源。力拓就是其中的一员，该公司正努力争取原住民对Resolution铜矿支持。据路透消息，力拓表示，该公司仍致力于争取一个土著组织的更多支持，该组织反对其在亚利桑那州的Resolution铜矿项目，该项目可能满足美国四分之一的铜需求。这取决于一宗法庭案件的结果。

【巴拿马和第一量子就Cobre Panamá铜矿运营合同达成一致】扰动全球铜矿供应一大事件——巴拿马政府和加拿大第一量子矿业公司(First Quantum Minerals)的纷纷扰扰终于要告一段落了，双方就Cobre Panamá铜矿的运营合同达成一致。据路透消息，巴拿马政府和第一量子周三签署的一份声明显示，双方就一座关键铜矿运营合同的最终文本达成一致。

【抗议活动有所缓解 秘鲁铜运输和开采预计将逐渐恢复】秘鲁的抗议活动有缓解的迹象。作为第二大铜和锌生产国的秘鲁政府预计，随着路障基本清除，之前滞留的铜锌运输将开始恢复正常。据彭博消息，秘鲁政府预计，随着该国几十年来最严重的街头抗议活动的缓解，这些商品的运输将在几天内开始正常化。

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。