

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月15日08时55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	-10	10.0	60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-50.50	0.0	-1.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.77	-0.18 -2.24%	-0.16 -1.99%
	美元兑人民币中间价	—	6.895	-0.043 -0.61%	-0.021 -0.30%
	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	310,888	— —	8289 2.74%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	117.50	— —	-1.8 -1.51%
	LME铝库存	吨	536,450	-7075 -1.30%	-21475 -3.85%
	LME铝注册仓单	吨	427,075	0 0	-25725 -5.68%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,130	60 1.95%	-130 -3.99%
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	17.25	— —	-0.6 -3.09%
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	499,884	-6803 -1.34%	33515 7.19%
基本面概述	隔夜外盘铝价偏强, LME三月期铝价涨1.38%至2352美元/吨, 硅谷银行暴雷导致降息预期再起。国内方面, 国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周继续上涨0.2个百分点至63.2%, 同比去年下滑6.7个百分点, 光伏订单回升明显, 其余板块相对稳定。预计后续铝消费仍有修复空间, 但总体速度偏慢。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	75	-20.0	45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-24.50	-11.75	1.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.70	-0.01 -0.08%	-0.14 -1.76%
	美元兑人民币中间价	—	6.895	-0.043 -0.61%	-0.021 -0.30%
	洋山铜溢价	美元/吨	32.5	7.50 30.00%	13.00 66.67%

精铜库存	上期所铜库存	吨	214,972	—	—	-26008	-10.79%
	保税区库存	万吨	17.40	—	—	0.42	2.47%
	LME铜库存	吨	70,175	-1125	-1.58%	-4200	-5.65%
	COMEX库存	吨	15,128	0	0	-318	-2.06%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	928	-274	-22.83%	-148	-13.75%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	75.8	—	—	-2.1	-2.70%
	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	2,049	—	—	7560	-137.18%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	420,582	310	0.07%	-3337	-0.79%
基本面概述	隔夜避险情绪依然偏高，铜价偏弱震荡收跌1.13%。库存方面，截至3月13日SMM全国主流地区铜库存为26.4万吨，环比减少4万吨。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。短期宏观上美联储加息降温，但避险情绪升温，建议暂时观望。						
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	20.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.50	-7.00	-11.25		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.83	0.06	0.73%	-0.13	-1.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.895	-0.043	-0.61%	-0.021	-0.30%
	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	123,894	—	—	218	0.18%
	国内社会库存	万吨	16.77	—	—	-0.89	-5.04%
	LME锌库存	吨	37,900	-250	-0.66%	-1225	-3.13%
	LME锌注册仓单	吨	35,550	0	0	-600	-1.66%
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	5,223	14	0.27%	92	1.79%
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	169,326	-609	-0.36%	8004	4.96%
基本面概述	隔夜伦锌弱势下跌1.29%。库存方面，下游观望加上供应量释放下，截止上周四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，当前已进入旺季需求的验证阶段，据了解下游的补库更多是由价格因素驱动，终端订单的改善尚不明显。整体上，短期宏观预期反复，行业基本面依然偏空，建议观望或反弹做空。						
操作建议	观望						

产业资讯

【大众集团北美首个电池工厂落户加拿大 2027年将投产】3月13日，大众集团及旗下电池公司PowerCo宣布已选择在加拿大安大略省的圣托马斯 (St. Thomas) 建立大众汽车在欧洲之外的第一个电池超级工厂。

【沪锌库存继续小幅回升 再刷逾八个月新高】伦敦金属交易所 (LME) 公布数据显示，3月7日伦锌库存增加4275吨至三个月新高39,125吨，而后库存有所回落，最新库存水平为38,150吨。上期所公布的数据显示，3月10日当周，沪锌库存继续小幅回升，周度库存增加218吨至123,894吨，再刷逾八个月新高位。

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: 刘书语

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: F03107583

电话: 021-20627217

邮箱: liushuyu@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。