

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月16日08时44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	20.0	60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-52.75	-2.3	-4.4
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.05	0.29 3.68%	0.20 2.61%
	美元兑人民币中间价	—	6.868	-0.027 -0.39%	-0.084 -1.22%
	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	532,425	-4025 -0.75%	-21875 -3.95%
	LME铝注册仓单	吨	427,500	425 0.10%	-15350 -3.47%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,170	40 1.28%	-50 -1.55%
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	620	80 14.81%	165 36.26%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	4,681	— —	-7678 -62.12%
	总净持仓合计	张	-2,212	— —	226 -9.27%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	496,186	-3698 -0.74%	27673 5.91%
基本面概述	隔夜外盘铝价下挫3%，欧洲银行业风险加剧抛售，美元走强。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	90	15.0	45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-23.75	0.75	0.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	0.30 3.87%	0.14 1.74%
	美元兑人民币中间价	—	6.868	-0.027 -0.39%	-0.084 -1.22%
	洋山铜溢价	美元/吨	35.0	2.50 7.69%	14.50 70.73%

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	73,400	3225	4.60%	50	0.07%
	COMEX库存	吨	15,128	0	0	-209	-1.36%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,145	217	23.42%	193	20.25%
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	22,984	—	—	-1881	-7.57%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-6,038	—	—	-8087	-394.68%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	416,933	-3649	-0.87%	-3563	-0.85%
基本面概述	隔夜美元指数涨1.02%，美元受避险买盘推动上涨，此前瑞士信贷在披露其财务报告中的“缺陷”后股价暴跌，投资者再次担心一场全面的全球银行危机正在酝酿之中。隔夜LME金属全线飘绿，伦铜、铝、锡跌幅均在3%以上。基本面，上游铜矿进口供应增长，粗铜加工费明显回升，精铜产量逐渐爬升；下游企业生产逐渐恢复，采需出现回暖迹象，国内库存出现回落，需求前景回暖；LME库存持稳运行，注销仓单增加明显。预计铜价高位偏弱震荡。						
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	10.00	-5.50	-3.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	0.07	0.90%	0.09	1.09%
	美元兑人民币中间价	—	6.868	-0.027	-0.39%	-0.084	-1.22%
	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	37,775	-125	-0.33%	-1300	-3.33%
	LME锌注册仓单	吨	35,450	-100	-0.28%	-700	-1.94%
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	0	0	77	1.50%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	14,173	—	—	-3653	-20.49%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	176,354	7028	4.15%	15416	9.58%
基本面概述	隔夜伦锌弱势下跌1.39%，因市场避险情绪升温，美元走强。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	观望或反弹做空						

产业资讯

【铜价短期前景强劲! 力拓: 全球库存下降 拉美供应中断】当地时间周二(3月14日), 矿业巨头力拓铜业务主管Bold Baatar表示, 由于全球铜库存呈下降趋势, 加上拉美供应放缓, 铜价的短期前景相当强劲。去年12月, 力拓通过收购加拿大矿业公司绿松石山资剩余49%股权, 完成了对奥尤陶勒盖(Oyu Tolgoi) 铜金矿的掌控。力拓如今拥有奥尤陶勒盖项目2/3的股权, 并负责管理业务, 而蒙古政府持有剩余股权。

【力拓: Oyu Tolgoi铜金矿地下开采开始 2030年可成为全球第四大铜矿】力拓在去年12月以33亿美元完成对加拿大矿业公司Turquoise Hill 资源的收购, 获得Oyu Tolgoi铜金矿66%的直接控制权。近来传来了力拓开始在Oyu Tolgoi进行地下开采的消息。

【艾芬豪去年赚翻了! 卡莫阿2022年铜精矿产量同比增215%】艾芬豪矿业日前发布了其2022年业绩及相关项目进展的情况。艾芬豪矿业2022年全年破纪录获得利润4.34亿美元, 2021年的利润为4.50亿美元。艾芬豪2022年第四季度及第三季度分别录得利润,700万美元

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。