

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月27日08时40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	-60	20.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-40.19	7.1	7.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.88	0.04 0.53%	-0.12 -1.54%
	美元兑人民币中间价	—	6.837	-0.034 -0.49%	-0.068 -0.98%
	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	293,291	— —	-18170 -5.83%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	105.80	— —	-4.8 -4.34%
	LME铝库存	吨	532,725	-6225 -1.16%	-19625 -3.55%
	LME铝注册仓单	吨	426,975	-4825 -1.12%	-10925 -2.49%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,270	120 3.81%	160 5.14%
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	26.5	— —	-0.2 -0.75%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	16.75	— —	-1.3 -6.94%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	590	-90 -13.24%	10 1.72%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-6,703	— —	-11384 -243.19%
	总净持仓合计	张	-1,544	— —	669 -30.22%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	480,412	-5294 -1.09%	-3133 -0.65%
基本面概述	上周铝价小幅反弹，因美元指数继续走软，且中国需求持续好转。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 64.4%，同比去年下滑4个百分点，线缆、型材企业开工率回升明显，预计后续铝消费仍有修复空间。供应端云南减产落地，短期供应仍有制约，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。短期宏观利空落地，基本面表现持续好转，建议逢低做多。				
操作建议	逢低做多				

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	85	35.0	-45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-9.75	-11.75	-3.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.71	0.12 1.54%	-0.01 -0.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.837	-0.034 -0.49%	-0.068 -0.98%
	洋山铜溢价	美元/吨	39.0	-8.50 -17.89%	-11.00 -22.00%

精铜库存	上期所铜库存	吨	161,152	—	—	-21189	-11.62%
	保税区库存	万吨	16.00	—	—	-1.30	-7.51%
	LME铜库存	吨	72,675	-800	-1.09%	-2025	-2.71%
	COMEX库存	吨	14,952	325	2.22%	125	0.84%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,665	277	19.93%	812	95.25%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	79.7	—	—	1.8	2.31%
	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	13,978	—	—	-9007	-39.19%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-12,351	—	—	1805	-12.75%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	443,755	17803	4.18%	24744	5.91%
基本面概述	美元上周五上涨0.64%，美联储周三如期加息25个基点，但因银行的动荡，市场对前景采取了谨慎的立场。外盘伦铜跌1.01%，其余金属涨跌幅均在1%以内。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，采购出现回暖迹象，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。预计铜价偏强。						
操作建议	逢低做多						

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	10	0.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	31.75	2.75		-4.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.84	0.23	3.00%	0.16	2.09%
	美元兑人民币中间价	—	6.837	-0.034	-0.49%	-0.068	-0.98%
	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	99,839	—	—	-13698	-12.06%
	国内社会库存	万吨	15.41	—	—	-0.28	-1.78%
	LME锌库存	吨	39,650	-50	-0.13%	1925	5.10%
	LME锌注册仓单	吨	37,200	-100	-0.27%	1900	5.38%
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	5,172	-11	-0.21%	-33	-0.63%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	10,453	—	—	-3720	-26.25%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	183,924	-10355	-5.33%	1909	1.05%
基本面概述	上上周锌价低位小幅回升，周涨幅0.7，宏观利空出尽，锌基本面相对偏弱。库存方面，下游企业更多选择跌价时适度增加采购量，带动库存去化。供应方面，高利润驱动下国内炼厂维持高开工运行，尽管短期内云南地区炼厂仍受限电扰动，但供应的释放只是时间问题；需求方面，当前正值传统消费旺季，但各方面数据并未表现出明显的需求超预期迹象，与基建相关的订单维持了较好的韧性，预计后续开工提升空间有限。海外方面，欧洲取暖季临近尾声，后续需要关注是否有更多炼厂宣布复产，整体而言后续海外供应也将逐步恢复。整体上，短期宏观预期反复，行业基本面依然偏弱，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

SMM 获悉，目前市场对铝车轮出口预期十分悲观，相关企业普遍认为中国 2023 年铝车轮出口量将不及往年。

废铝价格本周走势偏稳，前半程跟随铝价涨跌基本持稳，后两日接连涨价，整体而言，熟铝本周普遍上涨 150-200 元/吨，生铝上涨 50-100 元/吨。废铝供应方面，本周前期因铝价下跌，持货商捂货不出情况严重，市场成交遇冷，而随着铝价企稳回升，加之担忧铝价继续下跌，市场出货情绪有所改善，但供应偏紧仍是老调常谈。

3 月 23 日，金川集团 40 万吨/年智能铜电解项目开工仪式在金昌市河西堡工业园举行。项目整体规划设计分两期建设，采用先进的不锈钢阴极电解工艺，致力于打造全新的智能电解工厂。项目建成后将持续提升金川铜产业在国内铜冶炼行业中的影响力，提升金川铜市场竞争力，是实现金川集团“强铜扩贵”战略目标的重要举措。

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

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。