

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月28日08时47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	0.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-43.25	-3.1	6.1
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.81	-0.07 -0.83%	-0.08 -1.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	0.034 0.50%	0.002 0.03%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	125.0	35.00 38.89%	35.00 38.89%
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	104.00	— —	-1.8 -1.70%
	LME铝库存	吨	527,875	-4850 -0.91%	-18325 -3.35%
	LME铝注册仓单	吨	423,700	-3275 -0.77%	-13225 -3.03%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,290	20 0.61%	100 3.13%
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	15.75	— —	-1.0 -5.97%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	540	-80 -12.90%	-50 -8.47%
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	468,266	-12146 -2.53%	-37445 -7.40%
基本面概述	隔夜铝价继续反弹, LME铝价上涨0.9%, 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	75	-10.0	-5.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.75	-3.00	-16.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.66	-0.05 -0.59%	0.07 0.97%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	0.034 0.50%	0.002 0.03%
	洋山铜溢价	美元/吨	39.0	0 0	-8.50 -17.89%

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	—	—	0.00	0
	LME铜库存	吨	70,600	-2075	-2.86%	-6325	-8.22%
	COMEX库存	吨	15,400	448	3.00%	573	3.86%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,512	-153	-9.20%	685	82.75%
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	438,718	-5037	-1.14%	21974	5.27%
基本面概述	隔夜美元指数收跌0.38%，市场认为美联储在5月份的下次会议上维持利率不变的可能性大幅下降，并预期最早在7月份美联储就会降息。隔夜内外盘金属均飘红，两市锡价一同走高，其余金属涨幅均在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。预计铜价偏强。						
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	31.99	0.24		4.99	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.74	-0.09	-1.19%	0.03	0.38%
	美元兑人民币中间价	—	6.871	0.034	0.50%	0.002	0.03%
	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	14.36	—	—	-1.05	-6.81%
	LME锌库存	吨	39,650	0	0	2275	6.09%
	LME锌注册仓单	吨	37,200	0	0	2475	7.13%
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	0	0	-37	-0.71%
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	179,099	-4825	-2.62%	-5568	-3.02%
基本面概述	隔夜锌价震荡偏强，宏观利空逐渐淡化，但锌基本面相对偏弱。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，高利润驱动下国内大型炼厂超产运行，3月精炼锌产量预期环比激增，但短期受限电和装置问题影响，达产率仍不及预期；虽TC因此有小幅回落，但当前锌矿供应仍偏宽松。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，欧洲复产预期上升。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

工信部原材料工业司副司长张海登：今年要严格落实产能置换，严禁新增产能。进一步深化混合所有制改革，加快行业兼并重组，在专业领域形成一批世界先进的领航企业，同时通过兼并重组改变部分地区钢铁产业小散乱的局面

【SMM快讯】平凉市生态环境保护委员会办公室印发《平凉市关于进一步加强重金属污染防控的工作方案》（以下简称《工作方案》）。《工作方案》指出，十四五期间重金属污染防控工作以重有色金属矿采选业、重有色金属冶炼业、铅蓄电池制造业、电镀行业、化学原料及化学制品制造业、皮革鞣制加工业等6大行业为重点，将铅、镉、铬、铜、锌、铊等重金属污染物纳入防控范围，划定平凉市崆峒区、庄浪县和静宁县重点企业重点管控范围为重金属污染防控重点区域。

据悉，2023年3月27日，根据阳谷祥光铜业有限公司等十九家公司管理人于2023年2月15日发布的《祥光铜业等十九家公司实质合并重整案第二轮重整投资人遴选工作指引》的规定，并结合阳谷建发有色金属有限责任公司出具的《承诺函》，确定阳谷建发有色金属有限责任公司为祥光铜业等十九家公司重整投资人。

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。