

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月29日08时35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 | 10.0 | 10 |
| | LME铝现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -43.50 | -0.3 | 5.5 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.84 | 0.03 0.39% | -0.15 -1.91% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.875 | 0.003 0.05% | -0.001 -0.02% |
| | 铝CIF平均溢价 | 美元/吨 | 125.0 | 0 0 | 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 | 532,025 | 4150 0.79% | -9850 -1.82% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 432,100 | 8400 1.98% | -3825 -0.88% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,390 | 100 3.04% | 270 8.65% |
| 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 | 464,836 | -3430 -0.73% | -22465 -4.61% |
| 基本面概述 | 隔夜外盘铝价继续反弹五连阳, LME铝价上涨0.74%, 因美元指数继续走软, 且中国供需情况好转。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, 供应端云南减产影响目前全面体现, 入库明显下降, 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 | 50 | -25.0 | 20.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -9.75 | 3.00 | -13.25 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.72 | 0.06 0.74% | 0.13 1.68% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.875 | 0.003 0.05% | -0.001 -0.02% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 37.5 | -1.50 -3.85% | -10.00 -21.05% |

| | | | | | | | |
|-------------|--|------|---------|-------|--------|--------|---------|
| 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 | 68,400 | -2200 | -3.12% | -8000 | -10.47% |
| | COMEX库存 | 吨 | 15,624 | 224 | 1.45% | 997 | 6.82% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 1,559 | 47 | 3.09% | 686 | 78.68% |
| 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 | 439,871 | 1153 | 0.26% | 23174 | 5.56% |
| 基本面概述 | 美元兑一篮子货币连续第二天下跌 接近上周四触及的101.91的近七周低点，对银行业危机的担忧有所缓解，投资者恢复了对高风险货币的接受度。美元指数隔夜收盘录跌0.39%，录得两连阴。伦敦基本金属多数收涨，LME期铜跌0.08%报8957美元/吨。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。预计铜价偏强震荡。 | | | | | | |
| 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 | 0 | -10.0 | -10.0 | | |
| | LME锌现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 35.20 | 3.21 | 11.70 | | |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.74 | -0.01 | -0.07% | | |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.875 | 0.003 | 0.05% | | |
| | 0#锌CIF进口溢价 | 美元/吨 | 140.0 | 0 | 0 | | |
| 锌锭库存 | 上期所锌库存 | 吨 | 99,839 | — | -13698 | | |
| | 国内社会库存 | 万吨 | 14.36 | — | -1.05 | | |
| | LME锌库存 | 吨 | 39,550 | -100 | -0.25% | | |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 37,200 | 0 | -150 | | |
| 冶炼加工费 | 国产锌精矿TC | 元/吨 | 3,850.0 | — | 0 | | |
| | 进口锌精矿TC | 美元/吨 | 235 | — | 0 | | |
| 镀锌 | 镀锌价格 | 元/吨 | 5,176 | 4 | 0.08% | | |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓 | 张 | 10,453 | — | -3720 | | |
| 锌SHFE持仓 | 期货持仓量 | 手 | 177,698 | -1401 | -0.78% | | |
| 基本面概述 | 隔夜锌价震荡偏强收涨0.21%，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

【平凉市：将铜铅锌等重金属污染物纳入防控范围进一步加强重金属污染防治工作】3月21日，平凉市发布《进一步加强重金属污染防治工作方案》，其中提到，平凉市十四五期间重金属污染防治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、皮革鞣制加工业等六大行业为重点，将铅、镉、铬、铜、锌、铊等重金属污染物纳入防控范围。

【必和必拓和中国铜业及中色大冶签署共建可持续负责任铜产业链合作谅解备忘录】据必和必拓消息，必和必拓与两家中国铜生产商中国铜业有限公司（简称中国铜业）及大冶有色金属集团控股有限公司（简称中色大冶）分别签署合作谅解备忘录。通过此次合作，各方将不断探索发展机遇，共同研发与铜冶炼精炼工艺紧密结合的新技术和创新应用并分享相关的见解。合作重点包括使用低碳燃料，提高热效率和能源效率，降低排放强度以及对废渣、粉尘、废水和污酸的低碳循环再利用，及铜价值链流程数字化等方面，以提高全产业链的测量、验证和报告水平。

【五矿资源盘中涨近6% 秘鲁Las Bambas铜矿恢复满负荷运转】消息面上，五矿资源在电子邮件中表示，秘鲁Las Bambas铜矿的采矿、加工和精矿运输已恢复到满负荷运转。五矿资源本月在港交所发布公告称，Las Bambas铜矿的精矿运输重新运作，矿山营运正在恢复满负荷生产。

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。