

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年03月31日08时36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	-10.0	20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.75	0.8	5.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.82	-0.03 -0.35%	-0.02 -0.28%
	美元兑人民币中间价	—	6.889	0.011 0.17%	0.018 0.26%
	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	102.30	— —	-1.7 -1.63%
	LME铝库存	吨	525,275	-3900 -0.74%	-13675 -2.54%
	LME铝注册仓单	吨	431,825	0 0	25 0.01%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,370	-20 -0.59%	220 6.98%
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	25.5	— —	-1.0 -3.77%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.25	— —	-0.5 -3.17%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	440	-30 -6.38%	-120 -21.43%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-6,542	— —	160 -2.39%
	总净持仓合计	张	-3,596	— —	-2052 132.95%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	461,358	-2782 -0.60%	-24348 -5.01%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落, 收涨0.38%, 美元指数偏弱, 叠加铝当下基本面对有色中偏强支撑价格。国内方面, 国内铝下游加工龙头企业开工率环比继续上涨0.3个百分点至64.7%, 同比去年下滑2.6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, 基本面支撑仍不算强, 价格经过反弹后建议观望				
操作建议	观望				

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	30	5.0	-20.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	2.25	-4.00	0.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.71	0.01 0.15%	0.00 0.01%
	美元兑人民币中间价	—	6.889	0.011 0.17%	0.018 0.26%
	洋山铜溢价	美元/吨	35.5	0 0	-12.00 -25.26%

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	69,525	1450	2.13%	-3950	-5.38%
	COMEX库存	吨	16,278	251	1.57%	1651	11.29%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,409	40	2.92%	20	1.45%
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	21,674	—	—	7697	55.06%
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	442,664	4638	1.06%	16712	3.92%
基本面概述	美元指数在隔夜美国初请失业金人数公布后接连下探，盘中最低触及一周以来新低02.05。伦敦基本金属多数收跌，LME期铜跌0.02%报9001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	0.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	31.50	-3.75		2.50	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.81	0.13	1.70%	0.20	2.59%
	美元兑人民币中间价	—	6.889	0.011	0.17%	0.018	0.26%
	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	14.17	—	—	-0.19	-1.32%
	LME锌库存	吨	39,125	-200	-0.51%	-575	-1.45%
	LME锌注册仓单	吨	36,600	0	0	-700	-1.88%
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	5,180	0	0	-3	-0.06%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	8,456	—	—	-1997	-19.10%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	169,227	-2996	-1.74%	-25052	-12.89%
基本面概述	隔夜外盘锌价先扬后抑收跌1.15%，供应端增量较大依然压制价格。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，行业基本面相对偏弱，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

外媒消息，加拿大Lundin Mining以约9.5亿美元的价格收购了智利Caserones铜钼矿的多数股权。该矿业公司将从日本IX Nippon Mining&Metals Corp.手中收购Caserones运营公司51%的股份。。该公司于2020年11月成为智利矿山的多数股东，当时它从合作伙伴手中收购了Mitsui & Co和Mitsui Mining and Smelting的股份。

印尼自由港(Freeport Indonesia)一名官员周三表示，该公司已获得政府的建议，在6月前出口230万吨铜精矿。印尼计划从今年6月起禁止出口原矿石，包括铜精矿和铝土矿，以鼓励国内矿产加工业的发展。印尼自由港发言人Katri Krisnati证实，正如媒体早些时候报道的那样，该公司收到了这一建议。该公司仍需获得贸易部的出口许可证。印尼自由港已开始在东爪哇的Gresik建设一个价值30亿美元的加工设施，该设施将拥有170万吨铜精矿的产能，预计将于2024年逐步投入运营。

全球主要锌生产商Nexa Resources本周宣布，其在秘鲁的Cerro Lindo矿已恢复生产，道路交通已恢复。然而，该公司表示，部分排水系统仍在维修中，并补充说，工厂目前正在按照其17万吨/日的生产计划运行，而地下矿山脱水过程正在按计划进行，预计将在15天内完成。重要的是，Nexa指出，第一季度的生产损失预计将在未来几个季度得到弥补。截至今日，2023年的产量指导计划保持不变。3月16日，该公司报告称，由于飓风Yaku造成的“异常强降雨”和河流泛滥，Cerro Lindo的生产暂停。

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。