

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月04日08时43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 | 20.0 | 10 |
| | LME铝现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -36.25 | 5.5 | 3.9 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.80 | 0.06 0.79% | -0.01 -0.12% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.881 | 0.009 0.13% | 0.009 0.13% |
| | 铝CIF平均溢价 | 美元/吨 | 125.0 | 0 0 | 0 0 |
| 铝锭库存 | 上期所铝库存 | 吨 | 285,944 | — — | -7347 -2.51% |
| | 国内主要交易市场铝库存 | 万吨 | 100.20 | — — | -2.1 -2.05% |
| | LME铝库存 | 吨 | 523,900 | 3000 0.58% | -3975 -0.75% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 419,800 | -7025 -1.65% | -3900 -0.92% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,400 | -60 -1.73% | 110 3.34% |
| 原料价格 | 国内氧化铝均价 | 元/吨 | 2,970 | -5 -0.17% | -5 -0.17% |
| | 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 | 15.95 | — — | 0.7 4.59% |
| 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 | 455,009 | -5970 -1.30% | -13257 -2.83% |
| 基本面概述 | 隔夜外盘铝价冲高回落, 收跌1.14%, 一方面国内制造业数据不及预期, 油价大涨市场预期通胀反弹。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0.3个百分点至 64.7%, 基本接近去年同期水平, 需求继续好转难度较大。供应端云南减产影响下, 入库明显下降, 短期供应仍有制约, 铝价仍有支撑。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。短期宏观数据不及预期, 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 | 105 | 45.0 | 30.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 10.50 | 8.25 | 20.25 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.75 | 0.06 0.85% | 0.05 0.70% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.881 | 0.009 0.13% | 0.009 0.13% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 30.0 | -5.50 -15.49% | -9.00 -23.08% |

| | | | | | | | |
|-------------|---|------|---------|-------|--------|-------|---------|
| 精铜库存 | 上期所铜库存 | 吨 | 156,576 | — | — | -4576 | -2.84% |
| | 保税区库存 | 万吨 | 15.40 | — | — | -0.20 | -1.28% |
| | LME铜库存 | 吨 | 63,850 | -875 | -1.35% | -6750 | -9.56% |
| | COMEX库存 | 吨 | 16,942 | 399 | 2.41% | 1542 | 10.01% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 1,604 | 166 | 11.50% | 92 | 6.10% |
| 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 | -1,545 | — | — | 10806 | -87.49% |
| 铜SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 435,270 | -3070 | -0.70% | -3448 | -0.79% |
| 基本面概述 | 隔夜美元飘绿，美元指数跌0.36%，回吐稍早OPEC+意外进一步减产录得涨幅，数据显示美国经济继续放缓，美国3月制造业活动数据跌至近三年最低水平，因新订单继续萎缩，且在信贷环境收紧的情况下，制造业活动可能进一步下滑。隔夜，内盘基本金属近全线收跌。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 | 24.75 | -6.75 | -7.00 | | |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.80 | -0.03 | -0.43% | 0.05 | 0.66% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 6.881 | 0.009 | 0.13% | 0.009 | 0.13% |
| | 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 | 97,345 | — | — | -2494 | -2.50% |
| | 国内社会库存 | 万吨 | 14.28 | — | — | 0.11 | 0.78% |
| | LME锌库存 | 吨 | 45,050 | -25 | -0.06% | 5400 | 13.62% |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 42,225 | -475 | -1.11% | 5025 | 13.51% |
| 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 | 5,178 | -10 | -0.19% | 6 | 0.12% |
| 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 | 167,522 | 1597 | 0.96% | -11577 | -6.46% |
| 基本面概述 | 隔夜外盘锌价震荡偏弱收跌0.74%，供应端增量较大依然压制价格，且宏观数据表现不及预期。库存方面，锌锭社会库存周度下降0.35万吨，降幅放缓。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，但表现需求表现不强，与基建相关的订单维持了较好的韧性。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

【Teck: 智利北部QB2铜矿投产 计划2024-2026年产铜28.5-31.5万吨/年】近来铜矿供应频传利好,泰克资源有限公司(TECK)日前宣布,其Quebrada Blanca铜矿二期项目投产。据泰克公司公告,其Quebrada Blanca二期项目已生产出第一批散装铜精矿,该项目正在调试阶段,并将在2023年全面生产。全面投产后, QB2将使泰克的铜产量在综合基础上翻一番。

【沪伦两市铝库存双双回落 沪铝库存降至一个半月新低】LME公布数据显示,上周伦铝库存整体继续下滑,最新库存水平为520,900吨,降至一个半月新低。上期所公布的数据显示,上周沪铝库存继续回落,3月31日当周,周度库存减少2.51%至285,944吨,刷新一个半月最低位。

【年产38万吨新能源汽车轻量化铝合金材料项目签约建成后预实现产值100亿元】3月31日,格朗吉斯集团和山东创新集团在文山壮族苗族自治州举行建设年产38万吨新能源汽车轻量化铝合金材料项目签约仪式。该项目落户文山砚山县,建成后预计可实现产值100亿元、利税4.5亿元,提供就业岗位400个。

作者: 强子益

期货从业资格号: F3071828

投资咨询从业资格号: 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。