

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年04月11日08时42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	-30	0.0	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.25	1.5	0.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	-0.03 -0.38%	0.13 1.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.876	-0.007 -0.11%	-0.004 -0.06%
	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	279,604	— —	-6340 -2.22%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	93.50	— —	-6.3 -6.31%
	LME铝库存	吨	516,800	-25 -0.00%	-8475 -1.61%
	LME铝注册仓单	吨	421,450	3900 0.93%	-10375 -2.40%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,430	-30 -0.87%	-30 -0.87%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,955	0 0	-20 -0.67%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	22.5	— —	-3.0 -11.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.75	— —	-0.6 -3.37%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	330	-60 -15.38%	-110 -25.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	2,668	— —	9211 -140.78%
	总净持仓合计	张	-2,275	— —	1321 -36.73%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	449,466	-2888 -0.64%	-11513 -2.50%
基本面概述	隔夜外盘继续休市，沪铝主力震荡为主，收涨0.03%，市场对于衰退的预期偏谨慎，基本面变化不大。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0.5个百分点至65.2%，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。短期宏观数据不佳基本兑现，基本面支撑尚可，建议回调买入。				
操作建议	回调买入				

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	40	10.0	-20.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	6.75	4.00	4.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.72	0.02 0.26%	-0.12 -1.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.876	-0.007 -0.11%	-0.004 -0.06%
	洋山铜溢价	美元/吨	30.0	-2.50 -7.69%	-5.50 -15.49%

精铜库存	上期所铜库存	吨	155,761	—	—	-815	-0.52%
	保税区库存	万吨	15.50	—	—	0.10	0.65%
	LME铜库存	吨	65,425	175	0.27%	-4100	-5.90%
	COMEX库存	吨	19,447	698	3.72%	2904	17.55%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,305	-5	-0.38%	-133	-9.28%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.5	—	—	19	2.36%
	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	24,262	—	—	2588	11.94%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-2,954	—	—	-1409	91.20%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	419,642	-6917	-1.62%	-18698	-4.27%
基本面概述	隔夜美元指数走强，美元指数涨0.42%，报102.55。美国3月份就业增长放缓，时薪同比增速下滑，但失业率意外回落，这向美联储发出了复杂的信号，而面对喜忧参半的就业报告，市场对美联储5月加息25基点的预期有所升温。市场将关注CPI数据的变化。隔夜内盘基本金属全线下跌，沪铜跌0.45%。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	60	10.0		60.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	16.49	-2.01		-15.01	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.876	-0.007	-0.11%	-0.004	-0.06%
	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	93,447	—	—	-3898	-4.00%
	国内社会库存	万吨	13.91	—	—	-0.05	-0.36%
	LME锌库存	吨	44,900	0	0	5775	14.76%
	LME锌注册仓单	吨	42,025	-200	-0.47%	5425	14.82%
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	5,128	-7	-0.14%	-60	-1.16%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	9,562	—	—	1105	13.07%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	182,608	1552	0.86%	16683	10.05%
基本面概述	隔夜内盘锌价震荡收涨0.02%，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，锌锭社会库存再度下降，LME库存暂稳。供应方面，高利润驱动下国内大型炼厂超产运行，国内3月精炼锌产量55.68万吨，略低于预期，4月维持高产计划，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 Resources, Agnico Eagle关闭墨西哥San Nicolás铜矿合资公司】Agnico Eagle和Teck Resources宣布，此前宣布的推进San Nicolás铜矿开发项目的合资企业已经关闭。该项目是加拿大最大的未开发火山岩矿床之一，也是全球最大的矿床之一。Teck在2021年估计，San Nicolás的探明和可能储量为1.052亿吨，包括品位为1.12%的铜、1.48%的锌、每吨0.4克黄金和每吨22克银，或超过2%的铜当量。矿山寿命为15年，在前五年，精矿年产量为63,000吨铜和147,000吨锌。

【阿根廷波罗特崖项目见重要铜金矿化】未来矿产公司（NGEx Minerals）在阿根廷西北部的波特罗崖（Potro Cliffs）项目首个钻探计划见到高品位矿化，表明可能存在一个新的大型铜金矿系统。该项目在圣胡安省，北面为NGEx公司的洛斯赫拉多斯（Los Helados）斑岩铜金矿床，南面为费洛矿业公司（Filo Mining）的费洛德索尔（Filo del Sol）铜金矿，是潜力巨大的维库尼亚（Vicuna）矿田的一部分。伦丁集团（Lundin Group）2000年代初期以来一直在此地勘探。

【力拓的阿尔玛电解铝厂将采用惰性阳极】Elysis 将在力拓（Rio Tinto）的阿尔玛工厂电解车间之一的尽头建造一个商业规模的电解槽系列 采用惰性阳极，系列电流为450KA生产原铝的电解槽。主要是该工厂有土地安装新的电解槽系列。阿尔玛电解铝厂传统铝电解槽采用碳素阳极，换极周期为30天，

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。