

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月19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	10	30.0	30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.00	-4.3	28.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	-0.12 -1.55%	-0.24 -2.97%
	美元兑人民币中间价	—	6.881	0.014 0.20%	-0.007 -0.10%
	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	274,347	— —	-5257 -1.88%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	86.00	— —	-3.7 -4.12%
	LME铝库存	吨	573,075	44725 8.47%	60350 11.77%
	LME铝注册仓单	吨	500,200	47250 10.43%	78750 18.69%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,710	60 1.64%	330 9.76%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,940	0 0	-15 -0.51%
	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	26.1	— —	3.6 16.00%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.10	— —	-0.4 -2.58%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	340	10 3.03%	-50 -12.82%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	1,532	— —	-1136 -42.58%
	总净持仓合计	张	-1,607	— —	668 -29.37%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	498,173	34141 7.36%	53276 11.97%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏弱收跌0.73%，美元指数走强导致金属普遍回调，基本面仍稳中偏强。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0.1个百分点至 65.3%，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。短期宏观面不确定性仍存，市场在衰退与降息直接博弈，基本面支撑尚可，建议回调买入为主。				
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	85	-10.0	75.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.10	-6.55	-5.10
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.69	-0.10 -1.30%	0.10 1.38%
	美元兑人民币中间价	—	6.881	0.014 0.20%	-0.007 -0.10%
	洋山铜溢价	美元/吨	27.5	0 0	-2.50 -8.33%

精铜库存	上期所铜库存	吨	149,483	—	—	-6278	-4.03%
	保税区库存	万吨	14.80	—	—	-0.10	-0.67%
	LME铜库存	吨	53,050	1275	2.46%	-9225	-14.81%
	COMEX库存	吨	23,835	641	2.76%	3773	18.81%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,331	-222	-14.31%	208	18.51%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	83.5	—	—	1.0	1.21%
	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	21,908	—	—	-2354	-9.70%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-4,303	—	—	-1349	45.67%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	437,046	-15644	-3.46%	11068	2.60%
基本面概述	美元周一继续上行，收涨0.51%。此前纽约州4月份制造业活动迎来5个月以来首次上涨，巩固了美联储5月份的加息预期。伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME期铜跌0.76%报8955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库存持续稳定运行，注销仓单增加明显。预计铜价偏强震荡。						
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	60	-10.0		-20.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	9.00	-7.00		-4.00	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	7.84	-0.08	-1.04%	-0.14	-1.77%
	美元兑人民币中间价	—	6.881	0.014	0.20%	-0.007	-0.10%
	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	86,926	—	—	-6521	-6.98%
	国内社会库存	万吨	12.74	—	—	-0.22	-1.70%
	LME锌库存	吨	44,150	0	0	-550	-1.23%
	LME锌注册仓单	吨	41,625	-200	-0.48%	-325	-0.77%
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	5,099	-7	-0.14%	-12	-0.23%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	4,989	—	—	-4573	-47.83%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	186,484	-1	-0.00%	-1860	-0.99%
基本面概述	隔夜外盘锌价震荡偏弱收涨0.51%，美元转弱支撑价格，整体基本面依然偏弱。库存方面，锌锭社会库存继续下降。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，需求方面，4月国内下游整体开工有明显下滑，企业反映订单确实乏力。海外方面，欧洲复产预期较强。整体上，短期宏观压力不大，行业基本面相对偏弱，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【紫金矿业：在刚果运营的卡莫阿铜矿等项目目前生产经营一切正常】紫金矿业在互动平台表示，公司在刚果运营的项目包括卡莫阿铜矿、科卢韦齐铜矿、卢阿拉巴石灰水泥厂，以上项目目前生产经营一切正常。

【秘鲁今年前两个月铜矿出口额同比下降9.7%】秘鲁外贸旅游部日前发布的贸易报告显示，由于铜矿石、天然气和原油等国际大宗商品价格下跌等原因，该国2023年前两个月的出口额比去年同期下降0.3%，尤其是该国主要的创汇产品之一铜矿的出口额下降9.7%。

【智利矿业部批准英美集团Los Bronces铜矿扩建项目环境许可】外电4月17日消息，有媒体报道称，智利政府部长级委员会周一批准了英美资源集团(Anglo American)在该国Los Bronces项目30美元扩建工程的环境许可证。扩建项目将扩大目前的Los Bronces露天矿坑，扩建将使矿山的寿命延长至2036年。Los Bronces项目每年生产超过30万吨铜。

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。