

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月21日08时50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	-12.50	5.1	23.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.93	0.16 2.07%	0.10 1.32%
	美元兑人民币中间价	—	6.899	0.026 0.37%	0.033 0.48%
	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	82.90	— —	-3.1 -3.60%
	LME铝库存	吨	572,275	-1300 -0.23%	41500 7.82%
	LME铝注册仓单	吨	503,525	200 0.04%	52775 11.71%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,910	80 2.09%	410 11.71%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,930	-10 -0.34%	-10 -0.34%
	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	28.8	— —	2.7 10.34%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	14.70	— —	-0.4 -2.65%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	250	-90 -26.47%	-140 -35.90%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	5,902	— —	4370 285.27%
	总净持仓合计	张	-1,435	— —	172 -10.71%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	565,457	49483 9.59%	126926 28.94%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落, 收跌1.12%, 加息预期升温, 美元走强压制金属价格, 但近期铝基本面仍偏强。国内方面, 国内铝下游加工龙头企业开工率环比持平, 基本接近去年同期水平, 需求继续好转难度较大。供应端云南地区有扩大减产传言, 青海地区也有减产预期, 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, 而且成本端持续下滑, 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, 建议观望为主。				
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	10	-70.0	-35.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-15.75	2.00	-23.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	0.08 1.00%	0.08 0.98%
	美元兑人民币中间价	—	6.899	0.026 0.37%	0.033 0.48%
	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	51,850	675	1.32%	-2575	-4.73%
	COMEX库存	吨	25,262	778	3.18%	3583	16.53%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,289	-72	-5.31%	-121	-8.55%
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	25,737	—	—	3829	17.48%
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	424,557	-4009	-0.94%	-5926	-1.38%
基本面概述	美元周四下跌0.14%，因最新公布的一系列美国经济数据表现疲软，强化了市场关于世界最大经济体可能走向衰退的预期，进一步支持了美联储在下个月预期再次加息后可能在6月暂停的观点。伦敦基本金属全线收跌，LME铜期货跌0.91%报8884美元/吨。基本面，铜下游需求没有明显起色，开工率仍呈环比下降趋势。LME铜注册仓单不断回升，注销仓单明显回落，库存停止去化低位反弹。上期所铜库存去化已经放缓，且沪铜仓单最近整体呈现增加姿态，低库存对铜价支撑有所减弱。						
操作建议	逢高做空						

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	70	10.0	-10.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.50	-4.75	-30.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	-0.03	-0.40%	0.25	3.25%
	美元兑人民币中间价	—	6.899	0.026	0.37%	0.033	0.48%
	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	12.95	—	—	0.21	1.65%
	LME锌库存	吨	53,500	4425	9.02%	9300	21.04%
	LME锌注册仓单	吨	51,600	5000	10.73%	9650	23.00%
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	5,088	-8	-0.16%	-17	-0.33%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	5,807	—	—	818	16.40%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	189,868	5354	2.90%	-8639	-4.35%
基本面概述	隔夜外盘锌价震荡偏弱，收跌0.79%，锌整体供应充裕，基本面依然偏弱。库存方面，低价导致下游投机性补库，上周SMM社会库存再度有较明显去库。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

外电4月19日消息，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2023年2月，全球精炼铜产量为205.55万吨，精炼铜消费量为211.16万吨，供应短缺5.61万吨。2023年2月全球铜矿产量为169.02万吨。

在智利举行的 CESCO 铜业会议上不乏看涨铜价的言论，高盛等多头高呼铜价将大涨。高盛称未来 12 个月 LME 铜期货目标价格为11,000美元/吨。大宗商品巨头托克预计铜价将在今年晚些时候创下历史新高。智利安托法加斯塔矿业公司Antofagasta首席执行官表示，预计今年铜市场波动剧烈，供应略有短缺，任何意料之外的产量冲击都将推高铜价。

智利国家铜业公司 (Codelco) 董事长表示，公司未来4-5年恐怕都无法恢复2021年那样的产量；公司铜产量直至2024年恐怕都会维持在低位；2023年一季度，公司产量濒临业绩指引区间的低端。

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。