

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月26日08时40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	0	-10.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.01	8.5	4.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.06	0.16 2.08%	0.27 3.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.885	0.001 0.02%	0.003 0.05%
	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	261,644	— —	-12703 -4.63%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	80.30	— —	-2.6 -3.14%
	LME铝库存	吨	569,600	0 0	-3475 -0.61%
	LME铝注册仓单	吨	495,000	1050 0.21%	-5200 -1.04%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,730	-80 -2.10%	20 0.54%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,925	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	28.8	— —	2.7 10.34%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	14.25	— —	-0.4 -3.06%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	290	40 16.00%	-60 -17.14%
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	512,273	-9503 -1.82%	14100 2.83%
基本面概述	隔夜外盘铝价大幅下挫，收跌2.22%，加息预期升温，美元走强，国内去库放缓，基本面最佳时间已过。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，中期走势并不看好。短期宏观面不确定性仍存，市场在衰退与降息直接博弈，但铝基本面支撑相对尚可，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	0	-10.0	-85.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-22.00	-1.50	-13.90
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	0.17 2.21%	0.18 2.33%
	美元兑人民币中间价	—	6.885	0.001 0.02%	0.003 0.05%
	洋山铜溢价	美元/吨	23.0	0 0	-4.50 -16.36%

精铜库存	上期所铜库存	吨	146,016	—	—	-3467	-2.32%
	保税区库存	万吨	14.60	—	—	0.00	0
	LME铜库存	吨	60,775	6900	12.81%	7725	14.56%
	COMEX库存	吨	27,249	824	3.12%	3414	14.32%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	779	-92	-10.58%	-552	-41.46%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	84.9	—	—	1.4	1.68%
	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	8,934	—	—	13237	-307.62%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	417,475	743	0.18%	-19571	-4.48%
基本面概述	隔夜美元反弹，美元指数收涨0.49%。由于市场对美联储未来政策举措的预期不断变化，令今日美元处于震荡之中。LME金属方面，伦铜跌2.47%。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	90	0.0		30.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-7.25	5.50		-16.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.21	0.18	2.27%	0.37	4.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.885	0.001	0.02%	0.003	0.05%
	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	79,941	—	—	-6985	-8.04%
	国内社会库存	万吨	12.95	—	—	0.21	1.65%
	LME锌库存	吨	53,350	-150	-0.28%	9200	20.84%
	LME锌注册仓单	吨	50,700	-100	-0.20%	9075	21.80%
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	4,996	-6	-0.12%	-100	-1.96%
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	215,227	878	0.41%	28743	15.41%
基本面概述	隔夜外盘锌价震荡下挫，收跌2.57%，宏观利空因素再次抬头，锌整体供应充裕，基本面依然偏弱。库存方面，节前备库叠加跌价补库，上周SMM社会库存继续稳步去库。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月计划产量高位，虽TC因此有小幅回落，但当前供应仍偏宽松。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，短期宏观利空有所发酵，行业基本面相对偏弱，但锌价跌幅较大，低库存依然有支撑，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【秘鲁Quellaveco铜矿产出增加 英美集团第一季度铜产量同比增28%】外电4月25日消息，英美集团（Anglo American）周二称，该公司今年第一季度铜产量增加，主要是受旗下秘鲁Quellaveco铜矿产出增加所推动。该公司公布的数据显示，其第一季度铜产量为178,000吨，较上年同期大幅增加28%；同期其焦煤产量则增加5%至350万吨。

【南山铝业：拟投资60.63亿元建设印尼年产25万吨电解铝、26万吨炭素项目】4月25日，南山铝业公告显示，公司在印尼宾坦南山工业园建有产能200万吨/年的氧化铝厂，为有效利用同一工业园区内氧化铝资源生产电解铝，降低生产电解铝成本，增强公司的盈利能力，提高公司抗风险能力，公司决定通过全资子公司NAS及PAI出资建设印尼宾坦工业园年产25万吨电解铝、26万吨炭素项目。

【Alphamin：Mpama South项目新增8千吨锡金属量】Alphamin最近一个季度的锡产量超过去年的历史记录，再创新高。Alphamin很高兴看到回收率在去年下半年下降之后重新提高。虽然锡需求在去年相对疲软，但Mpama South新增的8,000吨锡金属量对于缩小未来的精矿供应短缺至关重要。

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。