

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月27日08时46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	0.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.75	-1.7	3.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.03	-0.04 -0.44%	0.26 3.34%
	美元兑人民币中间价	—	6.924	0.039 0.57%	0.051 0.74%
	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	571,800	2200 0.39%	-1775 -0.31%
	LME铝注册仓单	吨	498,700	3700 0.75%	-4625 -0.92%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,710	-20 -0.54%	-120 -3.13%
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	20,026	— —	14124 239.29%
	总净持仓合计	张	-1,221	— —	214 -14.94%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	497,961	-14312 -2.79%	-18013 -3.49%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落, 收跌0.04%, 因美元走软, 商品止住跌势, 国内去库放缓, 基本面支撑转弱。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, 但铝基本面支撑相对尚可, 目前价格估值中性, 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	35	35.0	-45.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.25	4.75	0.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.85	-0.12 -1.55%	0.04 0.45%
	美元兑人民币中间价	—	6.924	0.039 0.57%	0.051 0.74%
	洋山铜溢价	美元/吨	25.5	2.50 10.87%	-2.00 -7.27%

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	61,825	1050	1.73%	10650	20.81%
	COMEX库存	吨	27,497	248	0.91%	3013	12.31%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	568	-211	-27.10%	-793	-58.27%
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	21,077	—	—	-4661	-18.11%
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	429,039	11564	2.77%	473	0.11%
基本面概述	隔夜美元飘绿，美元指数跌0.41%。因美国经济放缓的新迹象而回落，此前数据显示3月核心资本财订单下降超过预期，而欧洲的经济前景可能意外上行，带动欧元走强。LME金属方面，伦铜涨0.01%。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	-0.75	6.50	7.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.03	-0.18	-2.23%	0.03	0.35%
	美元兑人民币中间价	—	6.924	0.039	0.57%	0.051	0.74%
	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	0	0	4275	8.71%
	LME锌注册仓单	吨	49,700	-1000	-1.97%	3100	6.65%
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	4,984	-12	-0.24%	-104	-2.04%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-346	—	—	-6152	-105.95%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	216,913	1686	0.78%	32399	17.56%
基本面概述	隔夜外盘锌价反弹，收涨1.83%，美元走软，锌价跌幅较大，低库存下方支撑仍在。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，短期宏观情绪反复，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

截止4月22日当周，上海保税区精炼锌库存约1.937万吨，较前周增加0.2万吨。

South32公布2023财年第三季度（2023年1月-3月）报告。报告显示，所有金属品种产量环比下降。本财年前三季度，集团铜当量产量同比增长了7%，原因是集团最近的投资带来了铜和低碳铝的强劲增长，而澳大利亚锰矿部门的产量也达到了创纪录的水平。2023财年第三季度，公司氧化铝产量为123.9万吨，环比下降9%，同比下降6%。2023财年第三季度，公司铜产量为1.55万吨，环比下降18%。希尔塞德铝业部门继续测试其技术产能，本财年前三季度铝产量增长了15%。

驰宏锌锗发布了2022年年报显示，截至2022年年末，具有年采选矿石300万吨、矿产铅锌金属产能40万吨、铅锌冶炼产能63万吨、银150吨、金70千克、锗产品含锗60吨，镉、铋、锑等稀贵金属400余吨的综合生产能力。经过70余年的发展，公司已形成集采矿、选矿、冶金、化工、深加工、贸易和科研为一体的完整产业链。2022年度公司主营业务中，锌产品收入166.52亿元，同比增3.09%，占营业收入的76.04%；铅产品收入22.35亿元，同比降16.19%，占营业收入的10.21%；银产品收入5.36亿元，同比降29.00%。

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。