

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年04月28日08时47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	-10.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.50	3.3	2.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.93	-0.10 -1.26%	-0.00 -0.03%
	美元兑人民币中间价	—	6.921	-0.003 -0.04%	0.022 0.32%
	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	76.50	— —	-3.8 -4.73%
	LME铝库存	吨	570,300	-1500 -0.26%	-1975 -0.35%
	LME铝注册仓单	吨	497,700	-1000 -0.20%	-5825 -1.16%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,620	-90 -2.43%	-290 -7.42%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,915	-10 -0.34%	-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	23.5	— —	-5.3 -18.40%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.80	— —	-0.4 -3.16%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	300	10 3.45%	20 7.14%
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	479,863	-18098 -3.63%	-85594 -15.14%
基本面概述	隔夜外盘铝价探底回升, 收跌0.21%, 美国经济数据发布后, 美元有所回升, 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小幅增长0.2%, 节后下游或有所转弱, 三季度整体需求端压力较大。供应端扩大减产预期暂时落空, 但云南复产推迟, 整体利多程度弱于预期。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, 基本面支撑转弱, 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	0.0	25.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.00	0.25	-1.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.75	-0.10 -1.23%	-0.06 -0.78%
	美元兑人民币中间价	—	6.921	-0.003 -0.04%	0.022 0.32%
	洋山铜溢价	美元/吨	25.5	0 0	-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	62,675	850	1.37%	10825	20.88%
	COMEX库存	吨	27,647	150	0.55%	2385	9.44%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	192	-376	-66.23%	-1097	-85.12%
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	436,873	7834	1.83%	12316	2.90%
基本面概述	隔夜美元指数临近尾盘涨幅收窄，美元指数震荡微涨0.07%，报101.5。外盘金属，隔夜LME金属普跌，伦铜涨0.75%。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	20.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.25	1.00	12.75		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.98	-0.05	-0.65%	0.01	0.10%
	美元兑人民币中间价	—	6.921	-0.003	-0.04%	0.022	0.32%
	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	53,325	-25	-0.05%	-175	-0.33%
	LME锌注册仓单	吨	48,575	-1125	-2.26%	-3025	-5.86%
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	4,985	1	0.02%	-80	-1.58%
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	211,979	-4934	-2.27%	22111	11.65%
基本面概述	隔夜外盘锌价走弱，收跌0.71%，美元转强，商品普遍承压，但锌价跌幅较大，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

外电 4 月 27 日消息，日本财务省周四公布的数据显示，该国今年 3 月精炼铜出口量同比增加 81.3%，至 71,559,889 千克。数据还显示，1-3 月，日本精炼铜出口总量为 179,553,772 千克，同比增加 30.6%。精炼铜包括阴极铜、粗铜和其他铜产品。数据还显示，日本今年 3 月阴极铜出口量为 67,366,984 千克，同比增加 91.4%，1-3 月出口阴极铜 168,638,088 千克，同比增加 35.3%。

最新发布的三大白电排产报告显示，2023 年 4 月空冰洗排产约为 3088.5 万台，较去年同期生产实绩上涨 14.5%，较上月实绩环比下降 3.6%；2023 年 4 月空调排产约为 1819 万台，较去年同期生产实绩上涨 15.4%。2023 年 4 月冰箱排产约为 700 万台，较去年同期生产实绩上涨 24.5%，涨幅较 3 月表现急剧扩大。

Teck Resource2023 年第一季度铜产量为 5.67 万吨，环比减少 13.3%，同比减少 15.4%。主要原因是 Highland Valley Copper 的矿石较硬，品位较低以及 Antamina 铜矿的铜品位较低。Antamina 的生产也受到 3 月下旬恶劣天气的影响，暂停运营五天。Teck Resource2023 年铜指导产量仍为 39.0-44.5 万吨。

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。