

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年05月08日08时49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	20.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.75	-0.7	5.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.89	-0.13 -1.61%	-0.19 -2.34%
	美元兑人民币中间价	—	6.911	0.006 0.09%	-0.013 -0.18%
	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	235,809	— —	-25835 -9.87%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	75.30	— —	-1.2 -1.57%
	LME铝库存	吨	561,925	-1375 -0.24%	-8375 -1.47%
	LME铝注册仓单	吨	492,950	-450 -0.09%	-5750 -1.15%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,560	-50 -1.39%	-170 -4.56%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,905	0 0	-20 -0.68%
	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	19.1	— —	-4.4 -18.72%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.55	— —	1.8 12.68%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	340	10 3.03%	-30 -8.11%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	6,183	— —	-13843 -69.13%
	总净持仓合计	张	-1,420	— —	-199 16.34%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	466,264	649 0.14%	-46009 -8.98%
基本面概述	上周五外盘铝价反弹，收涨1.11%，因市场押注美联储提前降息，美元走弱。国内方面，国内铝下游加工龙头企业开工率恢复至同期水平，二季度需求压力不大。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，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	70	15.0	70.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-21.25	-2.15	-4.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	-0.09 -1.13%	-0.02 -0.31%
	美元兑人民币中间价	—	6.911	0.006 0.09%	-0.013 -0.18%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	-3.00 -11.76%	-0.50 -2.17%

精铜库存	上期所铜库存	吨	137,095	—	—	-8921	-6.11%
	保税区库存	万吨	13.80	—	—	0.00	0
	LME铜库存	吨	67,775	475	0.71%	5950	9.62%
	COMEX库存	吨	27,647	0	0	0	0
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	134	-184	-57.85%	-645	-82.80%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	85.2	—	—	0.3	0.35%
	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	7,622	—	—	-13454	-63.83%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-21,742	—	—	-4700	27.58%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	435,177	9660	2.27%	17702	4.24%
基本面概述	隔夜美元指数冲高回落，最终收跌0.15%，报101.28。此前美国4月就业和薪资增长均超出经济学家的预测，但3月就业岗位增幅被下修。外盘金属方面，隔夜LME金属多上行，伦铜涨0.53%。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	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	220	130.0		130.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-7.25	0.50		-7.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.94	-0.09	-1.17%	-0.04	-0.45%
	美元兑人民币中间价	—	6.911	0.006	0.09%	-0.013	-0.18%
	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	60,044	—	—	-19897	-24.89%
	国内社会库存	万吨	11.00	—	—	-0.13	-1.17%
	LME锌库存	吨	52,125	-400	-0.76%	-1225	-2.30%
	LME锌注册仓单	吨	45,450	-50	-0.11%	-4250	-8.55%
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	4,950	-23	-0.46%	-52	-1.04%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-5,434	—	—	-5088	1472.61%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	215,676	4667	2.21%	449	0.21%
基本面概述	上周五外盘锌价震荡偏强，收涨2.08%，短期基本面过剩交易充分，低库存支撑仍在，市场对于衰退担忧增加，美元走弱支撑商品价格。库存方面，国内库存继续下降，而LME近3个月来连续增仓，隐性库存显现。供应方面，国内冶炼厂4月维持高产计划，但因检修及云南限电等原因后续产量或较预期下降，远期欧洲炼厂复产预期仍存。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。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，关注21000元/吨附近支撑。						
操作建议	观望						

产业资讯

外电 5 月 5 日消息，周五公布的金属加工厂卫星监测数据显示，4 月份全球铜冶炼活动下滑至两年来最低水平，因中国冶炼厂关闭维修，且北美工厂生产放缓。大宗商品经纪商 Marex 和 SAVANT 卫星服务公司在一份声明中称，在中亚，土耳其和哈萨克斯坦的冶炼厂月末处于闲置状态。专门从事观测数据的 Earth-i 机构发布的，衡量冶炼厂活动的全球铜分散指数 4 月份降至 44.0，3 月份为 46.8。4 月份的数据是 2021 年 3 月以来最低水平。北美区域分散指数降至 24.2，为 2020 年 7 月以来最弱水平。若该指数为 50 点，则表明冶炼厂的运营水平处于过去 12 个月的平均水平。

据外媒报道，艾芬豪矿业称，继 2023 年 2 月下旬完成去瓶颈计划后，卡莫阿卡库拉铜矿（Kamoa-Kakula）在 2023 年第一季度生产了 93,603 吨铜，其中 3 月份产量达到创纪录的 34,915 吨铜。一季度的利润为 8,200 万美元，而 2022 年同期为 2,200 万美元。一季度 EBITDA 为 1.68 亿美元，而 2022 年同期为 1.45 亿美元。卡莫阿卡库拉铜矿的第三阶段扩建计划将于 2024 年第四季度进行，该扩建项目完成后，铜产量提高到十年平均每年 620,000 吨，现金成本为 1.22 美元/磅。

江铜国兴“搬迁新建 18 万吨阴极铜节能减排项目”点火仪式顺利举行，国兴公司、瑞林项目部及江铜监理公司人员共同为侧吹炉点火，现场所有干部职工共同见证了国兴发展史上具有里程碑意义的一刻。该项目是江铜推动产业优化升级、打造具有全球核心竞争力世界一流企业的重点推进项目，也是烟台市加快推进新旧动能转换、落实“退城进园”总体规划的重点项目。

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。