

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年05月11日08时53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	40	0.0		50	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.25	-3.8		-9.3	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.06	0.17	2.12%	0.22	2.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.930	0.004	0.06%	0.006	0.09%
	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	227,891	—	—	-7918	-3.36%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	73.60	—	—	-1.7	-2.26%
	LME铝库存	吨	570,150	8700	1.55%	3950	0.70%
	LME铝注册仓单	吨	505,275	16150	3.30%	13600	2.77%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,690	30	0.82%	110	3.07%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,895	-5	-0.17%	-15	-0.52%
	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	16.50	—	—	0.9	6.11%
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	466,262	-7134	-1.51%	5036	1.09%
基本面概述	隔夜外盘铝价下挫，收跌1.97%，沪铝主力收跌0.71%，中国贸易数据弱于预期，且云南地区复产预期增强。国内方面，国内铝下游加工龙头企业开工率走低，消费边际转弱，但二季度整体需求压力不大。供应端云南丰水期预期增强，复产进度或快于预期。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，关注18000元附近支撑。						
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	20	-10.0		-30.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.75	-9.50		-14.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	0.10	1.32%	0.16	2.12%
	美元兑人民币中间价	—	6.930	0.004	0.06%	0.006	0.09%
	洋山铜溢价	美元/吨	21.5	-3.00	-12.24%	-4.00	-15.69%

精铜库存	上期所铜库存	吨	134,919	—	—	-2176	-1.59%
	保税区库存	万吨	13.70	—	—	-0.10	-0.72%
	LME铜库存	吨	75,375	3700	5.16%	9025	13.60%
	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	70	-125	-64.19%	-271	-79.50%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	85.4	—	—	0.2	0.23%
	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	426,895	-172	-0.04%	7723	1.84%
基本面概述	隔夜美元指数跌0.2%，报101.43。美国劳工部周三的一份报告显示，美国4月消费者物价指数(CPI)同比增长4.9%，低于预期的5%。美国消费者物价同比涨幅在4月放缓至5%以下，为两年来首次，美联储监测的一项关键通胀指标也下降，这可能为联储在6月暂停进一步加息提供空间。外盘方面：隔夜LME金属均下行，伦铜跌1.52%。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	160	-10.0		70.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	-14.10	-4.40		-15.60	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.18	0.14	1.71%	0.04	0.54%
	美元兑人民币中间价	—	6.930	0.004	0.06%	0.006	0.09%
	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	60,079	—	—	35	0.06%
	国内社会库存	万吨	11.18	—	—	0.18	1.64%
	LME锌库存	吨	50,400	-825	-1.61%	-2525	-4.77%
	LME锌注册仓单	吨	44,425	0	0	-2200	-4.72%
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	4,930	-11	-0.22%	-20	-0.40%
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	196,292	-3760	-1.88%	-5216	-2.59%
基本面概述	隔夜外盘锌价下挫，收跌1.89%，沪锌主力收跌1.21%，国内经济数据不佳引发需求担忧。美联储预计维持高利率，宏观整体偏空。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，近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

阿根廷政府设立了雄心勃勃的目标，到2030年时成为全球前十大铜生产国，通过创造投资者友好环境来吸引嘉能可和伦丁矿业等全球参与者。政府预测显示，到本十年末该国铜产量可达每年79.3万吨。目前阿根廷圣胡安省北部的伦丁矿业的Josemaria项目处于施工前阶段，目标是每年生产超过13万吨铜。其他项目分别是嘉能可投资45亿美元的El Pachón铜矿；Yamana黄金公司、嘉能可和纽蒙特合资的MARA铜矿；第一量子矿业的Taca铜矿，以及McEwen矿业公司的Los Azules铜矿。阿根廷估计拥有6500万吨铜储量，约占全球总量的3%。

海关总署数据显示，中国4月末锻轧铜及铜材进口量为407293.5吨，环比微落，同比下滑12.5%，因为需求疲软和国内产量较高压制了进口意愿。国内精炼铜产量居高不下，需求仍显平淡，对进口铜材需求同样不兴。

全球众多的铜生产商、交易商和银行家们等近期刚聚集在智利圣地亚哥举行的世界铜业大会，一起共同探讨铜行业的现状、供应、特许权使用费以及未来发展趋势等问题。近来智利政府又传来了，将在选举后恢复税制改革谈判的消息，他们还将讨论有关采矿特许权使用费的其他法案。

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。