

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月15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	-40	-40.0	-50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.00	4.3	-1.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	-0.18 -2.26%	-0.02 -0.22%
	美元兑人民币中间价	—	6.948	0.038 0.55%	0.037 0.53%
	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	204,421	— —	-23470 -10.30%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	70.10	— —	-3.5 -4.76%
	LME铝库存	吨	570,300	325 0.06%	7000 1.24%
	LME铝注册仓单	吨	373,125	525 0.14%	-119825 -24.31%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,490	-190 -5.16%	-70 -1.97%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,885	-5 -0.17%	-20 -0.69%
	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	16.7	— —	-2.4 -12.57%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	16.25	— —	-0.3 -1.52%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	540	210 63.64%	170 45.95%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	1,310	— —	-4873 -78.82%
	总净持仓合计	张	-2,522	— —	-1102 77.63%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	526,068	23265 4.63%	59804 12.83%
基本面概述	上周五外盘铝价反弹, 收涨1.3%, 沪铝主力收涨0.9%, 中国信贷数据不及预期, 通缩压力增大, 且云南地区复产预期增强。国内方面, 下游消费端在进入5月后整体订单环比走弱, 铝棒库存出现反季节累库, 这也证明了下游房地产消费的环比走弱, 但二季度整体需求压力不大, 去库仍维持有色内最好。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, 冶炼利润偏高。短期宏观面持续偏空, 基本面支撑转弱, 建议逢高做空为主。				
操作建议	逢高做空				

### 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	40	0.0	-30.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-30.25	0.05	-11.15
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	-0.29 -3.57%	0.05 0.62%
	美元兑人民币中间价	—	6.948	0.038 0.55%	0.037 0.53%
	洋山铜溢价	美元/吨	24.5	3.00 13.95%	2.00 8.89%

精铜库存	上期所铜库存	吨	118,383	—	—	-16536	-12.26%
	保税区库存	万吨	13.70	—	—	0.00	0
	LME铜库存	吨	76,625	675	0.89%	8850	13.06%
	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	-127	40	-23.82%	-261	-194.60%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	88.8	—	—	3.4	3.98%
	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	4,813	—	—	-2809	-36.85%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-24,865	—	—	-3123	14.36%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	489,268	17460	3.70%	54091	12.43%
基本面概述	美元上周五迅速攀升，盘中最高冲至102.71，触及4月10日以来的一个月高位，周线上涨1.4%，创下9月以来最大周度涨幅。上周五公布的美国5月消费者信心指数下滑至6个月低点，加剧了市场对美国债务上限和货币政策的担忧。上周五内外盘金属多飘红，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	180	0.0	-40.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.02	-0.28	-8.27		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.08	-0.16	-1.95%	0.14	1.82%
	美元兑人民币中间价	—	6.948	0.038	0.55%	0.037	0.53%
	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	59,166	—	—	-913	-1.52%
	国内社会库存	万吨	10.80	—	—	-0.38	-3.40%
	LME锌库存	吨	49,050	-300	-0.61%	-3075	-5.90%
	LME锌注册仓单	吨	43,975	-75	-0.17%	-1475	-3.25%
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	4,902	-8	-0.16%	-17	-0.35%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-5,419	—	—	15	-0.27%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	215,633	12150	5.97%	-43	-0.02%
基本面概述	上周五外盘锌价反弹，收涨0.43%，沪锌主力收涨1.48%，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，本周五SMM国内社会库存再度小幅去库，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，但锌价跌幅较大刺激需求好转，低库存依然有支撑，关注20000元/吨附近支撑。						
操作建议	观望						

## 产业资讯

【智利矿业铜矿特许权使用费法案预计最早下周进行表决】智利作为全球最大铜生产国的地位，使其税收政策和矿业特许权使用费的变动吸引了许多铜矿商的关注。援引Mining、彭博的消息，智利参议院已经批准了一项修订后的采矿特许权使用费法案，该法案已经酝酿了近两年，并将其交还给下议院进行最终投票，预计投票最早将于下周进行。财政部长Mario Marcel 周三晚些时候在投票后告诉记者，这是在地区层面筹集资金。

【兴业矿业：2023年一季度净利同比减76.96% 受锡、锌精粉销售价格同比下降等因素影响】兴业矿业2023年第一季度报告显示，营收为4.59亿元，同比减少11.15%；归属于上市公司股东的净利润为1399.02万元，同比减少76.96%。公司子公司乾金达矿业2023年一季度采出矿石储备不足，选厂一季度停产。

【防止镍块再变石头 伦敦金属交易所要求对镍库存实施额外检查】据彭博5月12日报道，知情人士透露，在今年3月出现仓储镍被替换成石头的丑闻后，伦敦金属交易所（LME）收紧了对镍库存的检查标准，现在要求仓库公司对库存的担保镍开展额外检查，包括使用磁铁和金属探测器，以及触摸袋子外部验证材料的尺寸、形状等方式。

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。