

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月16日08时43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	40.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	3.50	13.5	5.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.98	0.02 0.25%	0.03 0.38%
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0.017 0.25%	0.050 0.72%
	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	65.20	— —	-4.9 -6.99%
	LME铝库存	吨	568,200	-2100 -0.37%	6275 1.12%
	LME铝注册仓单	吨	373,025	-100 -0.03%	-116100 -23.74%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,630	140 4.01%	-40 -1.09%
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	15.85	— —	-0.4 -2.46%
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	520,505	-5563 -1.06%	59525 12.91%
基本面概述	隔夜外盘铝价反弹, 收涨1.11%, 沪铝主力收涨0.67%, 国内铝锭去库超预期, 刺激铝价偏强。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。短期宏观面利空出尽, 但基本面转弱预期仍在, 强现实弱预期下, 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	60	20.0	-5.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-54.25	-24.00	-33.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.81	0.02 0.28%	-0.09 -1.19%
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0.017 0.25%	0.050 0.72%
	洋山铜溢价	美元/吨	22.5	-2.00 -8.16%	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	118,383	—	—	-16536	-12.26%
	保税区库存	万吨	13.25	—	—	-0.45	-3.28%
	LME铜库存	吨	76,875	250	0.33%	6450	9.16%
	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	-255	-128	100.75%	-473	-216.77%
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	482,770	-6498	-1.33%	49355	11.39%
基本面概述	美元周一从此前创下的五周高位回落，收跌0.26%。因投资者在上周美元上涨后进行盘整，并等待华盛顿方面解决债务上限问题的消息。若是此问题无法得到解决，美国政府可能会被迫违约。隔夜内外盘金属多飘绿，伦铜以及沪铜涨幅均在1%以内。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		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-14.50	1.52		-7.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.24	0.16	1.93%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.965	0.017	0.25%	0.050	0.72%
	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	10.41	—	—	-0.39	-3.61%
	LME锌库存	吨	49,050	0	0	-2950	-5.67%
	LME锌注册仓单	吨	43,600	-375	-0.85%	-1275	-2.84%
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	4,909	7	0.14%	-13	-0.26%
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	210,374	-5259	-2.44%	3502	1.69%
基本面概述	隔夜外盘锌价转弱，收跌0.8%，沪锌主力收跌0.3%，供应过剩依然难改，基本面偏弱拖累锌价。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

【盛屯矿业：刚果(金)卡隆威铜钴项目处于产能爬坡阶段】盛屯矿业在投资者互动平台表示，2022年度公司生产镍产品3.97万金属吨，铜5.78万金属吨，钴产品1.09万金属吨；铜产品营业收入31亿元，占总营收12.23%；镍产品营业收入46.28亿元，占总营收18.25%。刚果(金)卡隆威铜钴采冶一体化项目于2023年一季度产出铜钴产品，现处于产能爬坡阶段，公司贵州新材料项目产品为电池级硫酸镍、电池级磷酸铁和电池级钴金属，预计上述两个项目达产满产后将进一步提升能源金属业务营收及利润在公司整体营收及利润的占比。

【澳新银行：2023年铜市料再度陷入供应短缺局面】据外电消息，澳新银行（ANZ）预期，2023年铜需求将增长4.1%，在供应面限制依然普遍存在的情况下，预计铜市今年再度陷入供应短缺的局面。

【APNI：镍矿加工厂大多生产半成品或中间产品应该更加鼓励建立生产制成品的行业】印尼镍业协会（APNI）秘书长Meidy Katrin Lengkey透露，印尼的镍矿加工厂大多生产半成品或中间产品，如NPI和MHP。没有制造商生产NMC（镍、锰、钴）电池。Meidy Katrin Lengkey表示，目前印尼流通的电动车很多，都是使用从其他国家进口的LFP电池，电动车的价格还是比较贵的。她承认同意政府为想要转换或购买电动汽车的人提供补贴援助的计划这一步，除了帮助想要使用电动汽车的人，也是为了支持绿色能源计划。

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。