

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月17日08时42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	80	80.0	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-5.00	-8.5	-0.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	0.01 0.18%	0.10 1.31%
	美元兑人民币中间价	—	6.951	-0.015 -0.21%	0.025 0.36%
	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	562,450	-5750 -1.01%	1000 0.18%
	LME铝注册仓单	吨	373,825	800 0.21%	-115300 -23.57%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,790	160 4.41%	130 3.55%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,875	-5 -0.17%	-25 -0.86%
	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	515,896	-4609 -0.89%	42500 8.98%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡为主, 收跌0.18%, 沪铝主力收涨0.44%, 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	185	125.0	155.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.26	6.99	-18.01
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.95	0.14 1.78%	-0.13 -1.58%
	美元兑人民币中间价	—	6.951	-0.015 -0.21%	0.025 0.36%
	洋山铜溢价	美元/吨	23.5	1.00 4.44%	-1.00 -4.08%

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	83,825	6950	9.04%	12150	16.95%
	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	-156	99	-38.88%	-350	-179.90%
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	490,416	7646	1.58%	63349	14.83%
基本面概述	美国数据显示，4月零售销售增幅低于预期，这表明消费者感受到了物价和利率上涨带来的压力。LME金属方面，伦铜跌1.87%。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	170	-10.0	0.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.50	2.00	-2.80		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.25	0.01	0.09%	0.21	2.60%
	美元兑人民币中间价	—	6.951	-0.015	-0.21%	0.025	0.36%
	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	48,450	-600	-1.22%	-2775	-5.42%
	LME锌注册仓单	吨	43,550	-50	-0.11%	-875	-1.97%
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	4,908	-1	-0.02%	-33	-0.67%
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	225,289	14915	7.09%	25237	12.62%
基本面概述	隔夜外盘锌价继续下挫，收跌1.4%，沪锌主力收跌0.98%，供应过剩难改，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

【紫金矿业公告：巨龙铜多金属矿发生事故停产整顿】紫金矿业集团股份有限公司发布关于控股子公司外协单位发生安全事故的公告称，2023年5月14日，紫金矿业集团股份有限公司控股子公司西藏巨龙铜业有限公司（以下简称“巨龙铜业”，公司持股50.1%）外协单位—福建兴万祥建设集团有限公司在所承包的巨龙铜多金属矿露天采场。

【铜市场分析与展望：中长期乐观趋势仍未改变】自美国4月CPI数据发布以来，铜价下跌超4%，叠加国内“通缩”风险令市场较为担忧，铜价回落至8200美元/吨平台整理，但中长期乐观趋势仍未改变。若8100-8300美元/吨平台有效击穿，则关注7500-7800美元/吨区间支撑；预计下半年铜价将逐步回升。

【受西南限电影响 中国4月原铝产量环比下降】国家统计局发布报告显示，中国4月原铝（电解铝）产量为333万吨，同比增长0.8%。中国4月原铝产量较3月减少1.2%，主因西南部限电限制了金属产量，云南严重依赖水力发电，但自去年9月以来，由于降雨和水位偏低，云南已要求铝生产商减产。

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。