

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月18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	120	40.0	80
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	12.05	17.1	20.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.99	-0.01 -0.11%	-0.07 -0.89%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.024 0.35%	0.045 0.65%
	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	559,000	-3450 -0.61%	-11150 -1.96%
	LME铝注册仓单	吨	375,800	1975 0.53%	-129475 -25.62%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,890	100 2.64%	200 5.42%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,875	0 0	-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	360	0 0	-180 -33.33%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-10,434	— —	-11744 -896.66%
	总净持仓合计	张	-3,304	— —	-782 31.00%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	505,193	-10703 -2.07%	38931 8.35%
基本面概述	隔夜外盘铝价反弹, 收涨1.55%, 沪铝主力收涨1.09%, 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, 铝棒库存出现明显累库, 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。供应端云南复产预期增强, 但6月份预计仍较为有限。海外方面, 供应恢复, 消费下降, 维持过剩预期, 而且成本端持续下滑, 冶炼利润偏高。短期宏观面情绪好转, 但基本面转弱预期仍在, 强现实弱预期下, 建议反弹后做空。				
操作建议	反弹做空				

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	235	50.0	215.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.25	8.01	-0.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.71	-0.24 -3.00%	-0.08 -1.00%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.024 0.35%	0.045 0.65%
	洋山铜溢价	美元/吨	27.5	4.00 17.02%	6.00 27.91%

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	86,625	2800	3.34%	11250	14.93%
	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	-137	19	-12.08%	-207	-296.17%
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	343	—	—	-4470	-92.87%
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	486,842	-3574	-0.73%	59947	14.04%
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	0.0		10.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	-5.25	7.25		8.85	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.26	0.01	0.17%	0.09	1.04%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.024	0.35%	0.045	0.65%
	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	47,250	-1200	-2.48%	-3150	-6.25%
	LME锌注册仓单	吨	43,350	-200	-0.46%	-1075	-2.42%
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	4,905	-3	-0.06%	-25	-0.51%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-9,543	—	—	-4124	76.11%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	218,654	-6635	-2.95%	22362	11.39%
基本面概述	隔夜外盘锌价小幅反弹，收涨1.02%，沪锌主力收涨1.02%，短期宏观避险情绪消退，但基本面依然不佳。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

【加拿大强化铜、稀土、镁等31种关键矿产产业链 未来将从勘查开发等多个环节给予支持】3月上旬，加拿大政府在2023年加拿大国际矿业大会期间宣布，将投资近3.6亿加元（约合2.6亿美元）用于推进关键矿产领域的相关研究、开发及拓展等工作。加拿大自然资源部长乔纳森·威尔金森在会议期间表示，该国正在努力简化采矿公司申请许可流程。

【上期所：上期综合业务平台对基本金属、白银标准仓单收取交易手续费】5月17日，上期所表示，经研究决定，自2023年5月22日起，上海期货交易所对上期综合业务平台铜、铝、锌、铅、镍、锡和白银品种标准仓单交易买卖双方仓单交易商收取交易手续费，收取比例为成交金额的万分之零点二五。

【沪锡库存继续累积 再刷逾五年新高】LME公布数据显示，上周伦锡库存先增后降，本周一库存继续回落，但昨日库存有所增加，最新库存水平为1675吨，位于4月19日来新高。上期所公布数据显示，5月12日当周，沪锡库存继续累积，目前已连增四周，周度库存增加3.42%至9673吨，刷新逾五年新高。

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。