

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月23日08时48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  | 150     | 0.0    |         | 150    |          |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                                                         | 美元/吨 | -10.25  | -16.8  |         | -13.8  |          |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                                                               | —    | 7.95    | -0.12  | -1.53%  | -0.03  | -0.37%   |
|                 | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                               | —    | 7.016   | -0.020 | -0.28%  | 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    | 186,158 | —      | —       | -18263 | -8.93%   |
|                 | 国内主要交易市场铝库存                                                                                                                                                                                             | 万吨   | 59.20   | —      | —       | -2.2   | -3.58%   |
|                 | LME铝库存                                                                                                                                                                                                  | 吨    | 555,000 | -200   | -0.04%  | -13200 | -2.32%   |
|                 | LME铝注册仓单                                                                                                                                                                                                | 吨    | 375,175 | 0      | 0       | 2150   | 0.58%    |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 3,910   | -70    | -1.76%  | 280    | 7.71%    |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价                                                                                                                                                                                                 | 元/吨  | 2,875   | 0      | 0       | -5     | -0.17%   |
|                 | 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   | 15.0    | —      | —       | -1.7   | -10.18%  |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存                                                                                                                                                                                          | 万吨   | 15.05   | —      | —       | -0.6   | -4.14%   |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费                                                                                                                                                                                         | 元/吨  | 280     | -80    | -22.22% | -80    | -22.22%  |
| 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    | 522,597 | 18041  | 3.58%   | 2092   | 0.40%    |
| 基本面概述           | 美元指数走强, 隔夜LME三月期铝价跌0.9%, 沪铝主力2307合约收跌0.3%。现货市场整体表现欠佳, 下游刚需采购为主, 贸易商积极出货换现, 市场流通货源充裕。短期供应压力不突出, 这主要因高铝水比例限制了铝锭产量, 因此产量的增加并不会表现为铝锭供应增加。而消费虽趋弱, 但仍存在一定韧性。短期铝锭持续去库对价格有支撑, 但价格反弹则抑制消费。短期在这种拉锯的状态下, 铝价区间震荡为主。 |      |         |        |         |        |          |
| 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  | 225    | -105.0 |         | 165.0  |        |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -65.97 | -15.47 |         | -11.72 |        |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.96   | 0.08   | 1.00%   | 0.25   | 3.24%  |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 7.016  | -0.020 | -0.28%  | 0.050  | 0.72%  |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 30.0   | -5.00  | -14.29% | 7.50   | 33.33% |

|             |                                                                                                                                                                                       |      |         |      |          |        |         |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|------|----------|--------|---------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存                                                                                                                                                                                | 吨    | 102,511 | —    | —        | -15872 | -13.41% |
|             | 保税区库存                                                                                                                                                                                 | 万吨   | 12.30   | —    | —        | -0.35  | -2.77%  |
|             | LME铜库存                                                                                                                                                                                | 吨    | 92,250  | 275  | 0.30%    | 15375  | 20.00%  |
|             | 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  | -196    | -300 | -288.80% | 58     | -22.96% |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC                                                                                                                                                                                 | 美元/吨 | 89.0    | —    | —        | 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    | 343     | —    | —        | -4470  | -92.87% |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计                                                                                                                                                                                | 张    | -32,607 | —    | —        | -7742  | 31.14%  |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量                                                                                                                                                                                 | 手    | 466,683 | 9228 | 2.02%    | -16087 | -3.33%  |
| 基本面概述       | 隔夜美元小幅收涨0.04%，投资者等待新的数据来寻找FED是否可能继续加息的迹象，同时关注国会达成提高债务上限协议的消息。LME金属方面，伦铜跌1.21%。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  | 190     | 10.0   |        | 10.0  |        |
|            | LME锌现货升贴水（0-3）                                                                                                                                                                                                                                | 美元/吨 | -5.50   | -3.00  |        | 9.00  |        |
| 内外比值       | 沪伦比值（主力）                                                                                                                                                                                                                                      | —    | 8.37    | -0.02  | -0.28% | 0.13  | 1.62%  |
|            | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                                                                     | —    | 7.016   | -0.020 | -0.28% | 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    | 54,698  | —      | —      | -4468 | -7.55% |
|            | 国内社会库存                                                                                                                                                                                                                                        | 万吨   | 10.25   | —      | —      | -0.11 | -1.06% |
|            | LME锌库存                                                                                                                                                                                                                                        | 吨    | 46,275  | -700   | -1.49% | -2775 | -5.66% |
|            | LME锌注册仓单                                                                                                                                                                                                                                      | 吨    | 43,325  | 0      | 0      | -275  | -0.63% |
| 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  | 4,878   | -21    | -0.43% | -31   | -0.63% |
| 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    | 235,863 | 15719  | 7.14%  | 25489 | 12.12% |
| 基本面概述      | 隔夜外盘锌价下挫，收跌2%，沪锌主力收跌1.05%，加息预期升温，美元强势，基本面依然不佳。库存方面，上周五SMM国内社会库存继续去库，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

【铜陵有色：2022年净利同比下降11.96% 2023年计划生产阴极铜170万吨】铜陵有色年报显示：2022年，公司实现营业收入1,218.45亿元，同比下降7.01%；利润总额40.03亿元，同比下降11.20%；归属于母公司所有者的净利润27.30亿元，同比下降11.96%。2022年，铜陵有色生产自产铜精矿含铜5.16万吨；阴极铜162.87万吨；铜加工材39.09万吨。

【伦铝库存降至一个月新低 沪铝库存刷新四个月最低位】LME公布数据显示，上周伦铝库存有所下滑，最新库存水平为555,200吨，降至一个月新低。上期所公布的数据显示，上周沪铝库存继续下降，目前库存已连降九周，5月19日当周，周度库存减少8.93%至186,158吨，降至四个月最低位。

【生产利润恢复 4月中国氧化铝产量环比微增】国家统计局发布报告显示，中国4月氧化铝产量为58.6万吨，同比微落0.6%，环比增加1.4%。1-4月氧化铝产量为2651.6万吨，同比增加4%。4月伴随着氧化铝利润的恢复，山西等地开工率有所回升，不过仍有部分地区受制于矿石的紧张，开工率略有下降。

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。