

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月26日08时44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	140	0.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	13.75	7.6	5.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	0.02 0.21%	-0.12 -1.53%
	美元兑人民币中间价	—	7.053	-0.003 -0.04%	0.056 0.80%
	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	56.60	— —	-2.6 -4.39%
	LME铝库存	吨	575,475	-200 -0.03%	18925 3.40%
	LME铝注册仓单	吨	398,200	0 0	22925 6.11%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,800	20 0.53%	-250 -6.17%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,860	0 0	-15 -0.52%
	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	15.1	— —	0.1 0.67%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.70	— —	-1.4 -8.97%
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	-1,073	— —	9361 -89.72%
	总净持仓合计	张	-4,997	— —	-1692 51.22%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	620,278	37550 6.44%	122097 24.51%
基本面概述	空头回补, 隔夜LME三月期铝价涨0.36%, 沪铝主力2307合约收涨0.99%。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。短期市场空头氛围较浓, 铝价承压明显。不过也需考虑持续下降的库存影响。短期建议观望。				
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	170	25.0	-255.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.75	2.00	-3.73
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.88	-0.19 -2.29%	0.00 0.04%
	美元兑人民币中间价	—	7.053	-0.003 -0.04%	0.056 0.80%
	洋山铜溢价	美元/吨	37.5	2.50 7.14%	12.00 47.06%

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	96,950	275	0.28%	6425	7.10%
	COMEX库存	吨	27,709	62	0.22%	62	0.22%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	-420	-442	-2011.76%	-766	-221.42%
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	1,300	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	765	-5	-0.65%	-5	-0.65%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-1,558	—	—	-1901	-554.32%
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	491,956	13124	2.74%	23923	5.11%
基本面概述	受美国最新公布的一系列经济数据提振，美元隔夜继续上行，成功录得四连涨，盘中最高触及104.31的高位，再刷3月17日以来的逾两个月新高，收盘涨幅为0.31%。隔夜内外盘基本金属除期锌外均翻红，伦铜涨逾1%。基本面，供应端，矿端扰动缓解，二季度检修增多，但冷料较为充足，冶炼产量环比下降幅度有限，废铜供应环比转紧支撑精铜消费。国内需求在价格下跌后有备货，现货升水快速增加全球库存仍在低位，对铜价有支撑。国内库存延续去化但海外库存却持续增加。近期国内复苏力度有限，加之海外高利率压制下需求减弱，在供应趋于好转的局面下，预计铜价继续震荡偏空。						
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	200	10.0		30.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	-13.00	-5.25		-4.00	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.44	-0.05	-0.53%	-0.12	-1.41%
	美元兑人民币中间价	—	7.053	-0.003	-0.04%	0.056	0.80%
	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	9.63	—	—	-0.62	-6.05%
	LME锌库存	吨	63,450	18050	39.76%	15925	33.51%
	LME锌注册仓单	吨	61,025	17800	41.18%	17700	40.85%
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	4,833	-23	-0.47%	-77	-1.57%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-8,954	—	—	590	-6.18%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	267,612	14615	5.78%	52152	24.20%
基本面概述	隔夜外盘锌价继续下挫，收跌1.63%，沪锌主力收跌1.12%，加息预期升温，美元强势，基本面依然较弱。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，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，不建议追空。						
操作建议	观望						

产业资讯

【智利拟定针对大型铜矿山的权利金系列配套政策措施】据BNAmericas网站报道，经历长达四年的反复修改，智利针对大型铜矿山的权利金法案已经在国会通过，该法案是总统博里奇税收改革的一部分。近日，智利国会众议院以101票赞成、24票反对、3票弃权通过了参议院修改的权利金法案。至此，该法案已经完成了国会审议。总体上看，该法案为每年铜产量超过5万吨的矿山确立一个新税制，即按照每年铜销售额的1%征收。

【智利卡乔罗铜矿将继续开展勘探】智利矿企安托法加斯塔（Antofagasta Minerals）计划在该国北部的安托法加斯塔大区卡乔罗（Cachorro）铜矿项目进行新的地表和地下勘探。环评机构收到的环境影响报告显示，这项投资3.6亿美元的项目包括建设1044个钻探平台以及8300米的巷道。文件称，其目的是了解该矿床特征，估算储量，最终制定开采计划。卡乔罗项目位于安托法加斯塔公司的安图科亚。

【马里马卡铜业：智利马里马卡氧化矿资源量大幅增长】马里马卡铜业公司（Marimaca Copper）宣布，其在智利的马里马卡氧化矿（MOD）探明和推定资源量增长44%，为即将开展的可行性研究扩大产能设计提供了支撑。MOD是这个位于安托法加斯塔大区的项目的一部分，目前其探明和推定矿石资源量为2亿吨，铜品位0.45%，即铜金属量为90万吨；推测矿石资源量为0.37亿吨，铜品位0.38%。

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。