

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年05月29日08时50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	-20.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	8.00	-5.8	1.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.11	0.14 1.70%	0.03 0.37%
	美元兑人民币中间价	—	7.076	0.023 0.33%	0.040 0.57%
	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	154,815	— —	-31343 -16.84%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	56.60	— —	-2.6 -4.39%
	LME铝库存	吨	579,775	4300 0.75%	24575 4.43%
	LME铝注册仓单	吨	396,175	-2025 -0.51%	21000 5.60%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,810	10 0.26%	-170 -4.27%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,855	-5 -0.17%	-20 -0.70%
	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	330	20 6.45%	50 17.86%
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	592,930	-27348 -4.41%	88374 17.52%
基本面概述	隔夜宏观情绪好转，空头回补，隔夜LME三月期铝价涨0.29%，沪铝主力2307合约收涨1.65%。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。短期宏观因素干扰较大，供应压力不突出，铝水比例依旧高企导致铝锭去库仍维持较快。而消费虽趋弱，但仍存在一定韧性。短期市场存在反弹需求，主要是供应端不确定性仍存，不过宏观压力仍较大，中期重心下移概率较大。				
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	215	45.0	-115.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.00	18.75	21.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.82	-0.06 -0.79%	-0.06 -0.75%
	美元兑人民币中间价	—	7.076	0.023 0.33%	0.040 0.57%
	洋山铜溢价	美元/吨	37.5	0 0	2.50 7.14%

精铜库存	上期所铜库存	吨	86,177	—	—	-16334	-15.93%
	保税区库存	万吨	11.45	—	—	-0.85	-6.91%
	LME铜库存	吨	97,725	775	0.80%	5750	6.25%
	COMEX库存	吨	27,709	0	0	62	0.22%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	-20	400	-95.18%	-124	-119.50%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	88.1	—	—	-0.9	-1.01%
	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	-29,808	—	—	2799	-8.58%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	475,498	-16458	-3.35%	18043	3.94%
基本面概述	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	0.0	20.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-14.25	-1.25	-11.75		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.25	-0.19	-2.25%	-0.15	-1.77%
	美元兑人民币中间价	—	7.076	0.023	0.33%	0.040	0.57%
	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	47,589	—	—	-7109	-13.00%
	国内社会库存	万吨	9.63	—	—	-0.62	-6.05%
	LME锌库存	吨	74,550	1100	17.49%	27575	58.70%
	LME锌注册仓单	吨	71,250	10225	16.76%	27925	64.45%
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	4,831	-2	-0.04%	-68	-1.39%
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	259,122	-8490	-3.17%	38978	17.71%
基本面概述	上周五外盘锌价探底回升，收涨3.5%，沪锌主力收涨1.4%，宏观情绪修复，整体市场全面反弹。库存方面，截止周五SMM锌锭社会库存加速下降至10.37万吨水平，LME库存本周连续两天大幅增仓近3万吨，周度增幅58%。供应方面，虽然利润大幅压缩，但目前国内炼厂也仍无减产检修消息，按目前生产计划，6月或维持产量高位。需求方面，锌下游初级消费并没有断崖式坍塌，需求仍有一定韧性。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。

【国家能源局向海平：加快推进能源技术革命 建立健全支持低碳技术创新的政策措施】5月27日，2023年中关村论坛-第二届碳达峰碳中和科技论坛召开。在致辞中，国家能源局总工程师向海平就本次论坛主题，分享了三点体会。首先，积极稳妥推进碳达峰碳中和，是当前及今后一个时期能源工作的重要任务。能源是碳达峰碳中和工作的主战场。其次，正确认识和准确把握新时代新形势下能源转型的节奏和重点。

【梅州市副市长蒋鲲：力争至2027年 铜箔产能达30万吨以上】广东省梅州市，素有“中国铜箔之都”之誉。近年来，消费电子和新能源汽车产业急剧发展，让铜箔产业蓬勃起势，也让这座粤东城市看到更多发展机遇。在接受财联社记者专访时，梅州市副市长蒋鲲表示，梅州将进一步抢抓机遇，深入聚焦铜箔产业高质量发展，同时向产业链上下游延伸布局，并加快融入粤港澳大湾区。

【标普全球副主席：能源转型将导致对矿产资源需求大幅增加铜供应量将会翻一倍】在5月28日2023中关村论坛上，标普全球副主席丹尼尔耶金表示，

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。