

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年06月05日08时49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	20	-20.0	-100
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.29	-61.0	-43.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.15	0.09 1.09%	-0.06 -0.78%
	美元兑人民币中间价	—	7.094	-0.003 -0.04%	0.018 0.25%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	135.0	0 0	10.00 8.00%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	147,039	— —	-7776 -5.02%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	51.70	— —	-2.0 -3.72%
	LME铝库存	吨	579,025	158750 37.77%	3550 0.62%
	LME铝注册仓单	吨	335,500	-50575 -13.10%	-62700 -15.75%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,960	110 2.86%	150 3.94%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,835	0 0	-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	15.2	— —	0.1 0.66%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.70	— —	-0.3 -1.93%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	220	-20 -8.33%	-90 -29.03%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	1,514	— —	2587 -241.11%
	总净持仓合计	张	-8,147	— —	-3150 63.05%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	576,007	-2308 -0.40%	-16923 -2.85%
基本面概述	铝价冲高回落，美元指数走高，国内经济数据仍然疲软，需求依然较弱。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。短期铝加工企业开工尚未有大幅下降的情况，在电解铝厂维持高铝水比例的情况下，显性库存短期降势难改，持续去库对价格有一定支撑。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	观望或反弹做空				

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	330	10.0	115.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-3.50	0.00	44.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.95	0.06 0.76%	0.13 1.68%
	美元兑人民币中间价	—	7.094	-0.003 -0.04%	0.018 0.25%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	2.00 4.40%	10.00 26.67%

精铜库存	上期所铜库存	吨	86,648	—	—	471	0.55%
	保税区库存	万吨	10.50	—	—	-0.50	-4.55%
	LME铜库存	吨	98,675	-850	-0.85%	1725	1.78%
	COMEX库存	吨	27,702	0	0	-7	-0.03%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	908	359	65.57%	928	-4580.85%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	90.0	—	—	1.9	2.16%
	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	-3,328	—	—	-1770	113.55%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-35,702	—	—	-5894	19.77%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	447,816	-4249	-0.94%	-27682	-5.82%
基本面概述	债务上限危机接近解决，市场情绪好转。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，预计铜价弱勢反弹。						
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	150	-10.0	-50.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-5.50	11.25	7.50		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.39	-0.09	-1.09%	0.14	1.66%
	美元兑人民币中间价	—	7.094	-0.003	-0.04%	0.018	0.25%
	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	47,011	—	—	-578	-1.21%
	国内社会库存	万吨	9.81	—	—	0.15	1.55%
	LME锌库存	吨	87,450	0	0	24000	37.83%
	LME锌注册仓单	吨	76,650	-2000	-2.54%	15625	25.60%
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	4,828	8	0.17%	-3	-0.06%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-11,285	—	—	-2332	26.04%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	251,867	571	0.23%	-7255	-2.80%
基本面概述	锌价弱勢反弹，国内PMI好于预期，自身基本面偏弱已基本反应。库存方面，截止本周五SMM锌锭社会库存再度转降，小幅去库0.34万吨至10.29万吨。而海外LME库存继上周近3万吨后，本周三再度增库13175吨。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，锌下游初级消费持稳，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，低库存依然有支撑，不建议追空。						
操作建议	观望						

产业资讯

【为减少污染 Codelco关闭旗下Ventanas铜冶炼厂】为减少污染，朝着更可持续的采矿方向发展，全球最大的铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)周三关闭了其位于智利中部海岸的Ventanas铜冶炼厂。据SMM了解，Ventanas冶炼厂的铜粗炼产能为每年15万金属吨。

【大宗商品市场迎来里程碑时刻 全球第二大铜出口国变了】根据官方公布的2022年矿产出口数据显示，刚果民主共和国已经超过秘鲁，成为全球第二大铜出口国。其中，秘鲁的铜出口量从2021年的230万吨降至220万吨，而民主刚果的铜出口量从180万吨涨至240万吨。虽然这个数据只反映出口，并不是完整的产能对比，依然生动地展现出在南美矿业受到社会动荡制约的同时，资本快速流入非洲资源大国的景象。

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。