

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年06月09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	0	20.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.00	5.8	-70.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.05	-0.13 -1.61%	-0.01 -0.15%
	美元兑人民币中间价	—	7.128	0.008 0.12%	0.032 0.44%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	135.0	0 0	0 0
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	#N/A	— —	#N/A #N/A
	LME铝库存	吨	582,125	-7325 -1.24%	161850 38.51%
	LME铝注册仓单	吨	316,475	-5750 -1.78%	-69600 -18.03%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,070	140 3.56%	220 5.71%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,830	0 0	-5 -0.18%
	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	15.7	— —	0.5 3.29%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.15	— —	0.5 3.54%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	230	10 4.55%	-10 -4.17%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	6,709	— —	5195 343.17%
	总净持仓合计	张	-6,852	— —	1295 -15.90%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	573,130	-1513 -0.26%	-5185 -0.90%
基本面概述	隔夜铝价震荡偏强, LME铝价上涨2.88%, 沪铝主力涨0.88%, 就业数据不佳美元走弱, 国内货币政策偏松, 基本面转弱幅度不大。降水增多, 水电发电量逐步回升, 云南电力供应明显改善, 电解铝厂有望在6月中下旬陆续重启前期停产的电解槽, 不过月内难有产量贡献。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。短期市场对于供应上升的共识较强, 但宏观面政策预期较强, 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	320	-5.0	0.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-11.50	-10.10	-8.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.93	-0.07 -0.85%	-0.03 -0.33%
	美元兑人民币中间价	—	7.128	0.008 0.12%	0.032 0.44%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	3.00 6.74%	2.00 4.40%

精铜库存	上期所铜库存	吨	86,648	—	—	471	0.55%
	保税区库存	万吨	10.20	—	—	-0.30	-2.86%
	LME铜库存	吨	99,450	-650	-0.65%	-75	-0.08%
	COMEX库存	吨	28,242	245	0.88%	540	1.95%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,016	-120	-10.56%	468	85.35%
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	-362	—	—	2966	-89.13%
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	457,038	-577	-0.13%	4973	1.10%
基本面概述	债务上限问题得以解决，美联储6月暂停加息可能性较大，宏观情绪缓和，避险情绪减弱，美元指数上行乏力，对铜价的牵制作用有所降低。国内方面，虽采购经理人指数表明现阶段内部消费动力不足，但随后各地政府发力，释放房地产宏观利好以振消费，宏观利好情绪将会助力铜价上涨。现货市场，铜价走高，月差收窄，低价出货意愿降低，料现货升水依旧保持坚挺，预计现货升贴水将在升水200-升水350元/吨之间。						
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	300	0.0	140.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-1.50	-2.10	15.25		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.19	-0.01	-0.18%	-0.29	-3.44%
	美元兑人民币中间价	—	7.128	0.008	0.12%	0.032	0.44%
	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	9.69	—	—	-0.12	-1.22%
	LME锌库存	吨	86,525	-100	-0.12%	-925	-1.06%
	LME锌注册仓单	吨	73,625	-250	-0.34%	-5025	-6.39%
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	4,882	2	0.04%	62	1.29%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-12,540	—	—	-1255	11.12%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	245,678	-2455	-0.99%	-5618	-2.24%
基本面概述	锌价延续反弹，LME锌价上涨1.15%，沪锌主力收涨0.61%，短期锌价跌至成本线附近后上下两难，继续震荡概率较大。库存方面，截止上周五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，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，短期继续反弹概率较大。						
操作建议	观望						

## 产业资讯

【海关总署：5月铝材出口减29.7%钢材增7.7% 稀土进口增75.8%铜材减4.6%铁矿砂增4%】SMM根据海关总署公布的数据整理了金属行业部分产品进出口情况，具体如下：出口方面，2023年5月末锻轧铝及铝材出口475,367.8吨，同比去年5月减少29.7%。1-5月累计出口2315001吨，同比去年1-5月份减少20.2%。

【智利5月铜出口额达到34.6亿美元 同比增长6.9%】外电6月7日消息，智利央行周三称，智利5月份铜出口达到34.6亿美元，同比增长6.9%。智利是全球最大的铜生产国，央行称该国本月的贸易顺差为9.5亿美元。

消息人士称，印度正在与美国谈判，寻求豁免美国前总统特朗普征收的钢铁和铝关税。两位政府消息人士称，印度已提出取消对杏仁和核桃等部分农产品征收的报复性关税，以换取钢铁关税豁免。

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。