

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年06月12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	0	0.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.99	0.0	-9.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.15	0.10 1.19%	-0.00 -0.06%
	美元兑人民币中间价	—	7.112	-0.016 -0.23%	0.018 0.25%
	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	123,669	— —	-23370 -15.89%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	48.30	— —	-2.5 -4.92%
	LME铝库存	吨	578,300	-3825 -0.66%	-725 -0.13%
	LME铝注册仓单	吨	321,000	4525 1.43%	-14500 -4.32%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,200	130 3.19%	240 6.06%
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	13.30	— —	0.2 1.14%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	120	-60 -33.33%	-100 -45.45%
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	573,763	633 0.11%	-2244 -0.39%
基本面概述	上周五铝价冲高回落，LME铝价收跌0.07%，沪铝主力涨0.49%，美联储暂停加息预期较高，美元走弱，国内货币政策偏松，基本面转弱幅度不大。当前供需变化仍不大，云南全面复产前产量维持温和回升，而高铝水比例维持的情况下，铝锭供应仍偏低，消费整体趋弱，但尚未出现大幅收缩，表现出一定韧性。短期继续去库，库存降至偏低水平对价格仍有一定支撑，另外刺激政策预期强，对当前价格形成利多。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	0.0	-10.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-22.50	-11.00	-19.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	0.05 0.58%	0.02 0.24%
	美元兑人民币中间价	—	7.112	-0.016 -0.23%	0.018 0.25%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	0 0	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	76,473	—	—	-10175	-11.74%
	保税区库存	万吨	9.65	—	—	-0.55	-5.39%
	LME铜库存	吨	97,650	-1800	-1.81%	-1025	-1.04%
	COMEX库存	吨	28,067	-175	-0.62%	365	1.32%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,206	190	18.70%	298	32.88%
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	-25,956	—	—	9746	-27.30%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	451,232	-5806	-1.27%	3416	0.76%
基本面概述	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。国内需求拉动不足，外部需求走弱，但消息面仍有大量宏观利好消息释放，但值得关注的是，铜价上涨后，产业下游消费者对铜价畏高，新增订单有所走弱，基本面对铜价的支撑不足。现货市场，周内上期所铜库存去化万吨，市场流通货源偏紧，将进一步支撑持货商挺价情绪，在换月交割前，现货升水或将回落。						
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	290	-10.0		140.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-3.50	-2.00		2.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.42	0.23	2.79%	0.03	0.35%
	美元兑人民币中间价	—	7.112	-0.016	-0.23%	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	47,655	—	—	644	1.37%
	国内社会库存	万吨	9.09	—	—	-0.60	-6.19%
	LME锌库存	吨	85,800	-725	-0.84%	-1650	-1.89%
	LME锌注册仓单	吨	75,425	1800	2.44%	-1225	-1.60%
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	4,888	6	0.12%	60	1.24%
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	239,763	-5915	-2.41%	-12104	-4.81%
基本面概述	锌价延续反弹，LME锌价上涨1.66%，沪锌主力收跌0.17%，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锌锭社会库存继续小幅累库。而上周海外LME库存连续增库4万吨，隐性库存压力显现。供应方面，随着利润大幅压缩，冶炼厂开始主动降产，6月产量环比小幅下降。而国内矿山出货意愿不强，有意压低TC。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，但预期反应较为充分，短期预计市场仍以震荡为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【江铜铜箔6月15日首发上会 拟募20亿用于江铜耶兹铜箔四期2万吨/年电解铜箔改扩建等】6月8日，深交所披露，深圳证券交易所上市审核委员会定于2023年6月15日召开2023年第43次上市审核委员会会议，审核江西省江铜铜箔科技股份有限公司（首发）的招股书。江铜铜箔招股书显示，江铜铜箔拟募集资金20亿元，用于江西省江铜耶兹铜箔有限公司四期2万吨/年电解铜箔改扩建项目及补充流动资金。

【挪威海德鲁在西班牙购买土地拟建造铝回收厂】外电6月9日消息，挪威海德鲁（Norsk Hydro）周五表示，挪威海德鲁已同意在西班牙购买土地，建设一家铝回收厂。海德鲁在声明中预测，该项目的总投资将达到1.3亿至1.4亿欧元（1.41亿至1.51亿美元）。

【明泰铝业：5月铝板带箔产量为10.37万吨 今年公司自用材料量增加】明泰铝业表示，5月公司铝板带箔产量为10.37万吨，销量为10.65万吨；铝型材产量为0.15万吨，销量为0.11万吨。

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。