

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年06月15日08时46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	30.0		20	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.25	-1.5		5.5	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.21	0.00	0.02%	0.03	0.38%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	0.007	0.10%	0.037	0.52%
	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	46.40	—	—	-1.9	-3.93%
	LME铝库存	吨	572,775	-2550	-0.44%	-16675	-2.83%
	LME铝注册仓单	吨	309,900	-525	-0.17%	-12325	-3.82%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,180	80	1.95%	250	6.36%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,805	-10	-0.36%	-25	-0.88%
	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	13.70	—	—	0.4	3.01%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	260	80	44.44%	40	18.18%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	7,081	—	—	371	5.53%
	总净持仓合计	张	-1,448	—	—	5404	-78.87%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	574,867	12058	2.14%	224	0.04%
基本面概述	隔夜铝价冲高回落，LME铝价收涨0.99%，沪铝主力涨0.46%，美联储如期暂停加息，基本面虽有支撑但逐渐转弱。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。短期市场对于供应上升的共识较强，但宏观政策预期较强，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	125	-170.0		-200.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.25	10.25		1.65	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.91	0.02	0.22%	-0.06	-0.74%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	0.007	0.10%	0.037	0.52%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	-3.50	-6.86%	3.00	6.74%

精铜库存	上期所铜库存	吨	76,473	—	—	-10175	-11.74%
	保税区库存	万吨	9.20	—	—	-0.45	-4.66%
	LME铜库存	吨	84,250	-5050	-5.66%	-15850	-15.83%
	COMEX库存	吨	28,064	-3	-0.01%	67	0.24%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,432	71	5.19%	296	26.02%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	90.0	—	—	0.0	0
	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	7,061	—	—	7422	-2052.64%
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	464,155	15793	3.52%	6540	1.43%
基本面概述	美联储6月点阵图显示后期或仍会加息两次，美元指数下行遇阻。国内需拉动不足，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	250	-20.0		-50.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	1.50	-0.50		0.90	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.15	-0.20	-2.36%	-0.05	-0.65%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	0.007	0.10%	0.037	0.52%
	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	9.44	—	—	0.35	3.85%
	LME锌库存	吨	83,100	-1775	-2.09%	-3525	-4.07%
	LME锌注册仓单	吨	74,575	-400	-0.53%	700	0.95%
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	4,901	9	0.18%	21	0.43%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-10,295	—	—	2246	-17.91%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	238,955	-2349	-0.97%	-9178	-3.70%
基本面概述	隔夜锌价大幅反弹，LME锌价上涨3.68%，沪锌主力收涨1.97%，美元走弱支撑价格，海外锌矿出现停产。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，短期宏观情绪修复，供应端干扰增强，短期预计市场偏强。						
操作建议	观望						

产业资讯

【Boliden AB的铜冶炼厂Rönnskär因大火暂停生产】外媒消息，位于瑞典的铜冶炼厂 Rönnskär在当地时间6月13日凌晨发生火灾。火势情况严重，目前火灾范围仅限于蓄电池室且无人伤亡。现阶段还无法评估火灾带来的损失大小，但是整个蓄电池室被烧毁。Rönnskär所有的生产都已经暂停，初步的火灾评估认为几周内可以恢复生产。冶炼厂正全力配合火警控制火势蔓延。Rönnskär冶炼厂2022年精炼铜产量21.8万吨，锌渣3.3万吨，铅2.9万吨，硫酸55万吨，白银467吨和黄金12吨。

【全球铝生产商下调第三季度升水报价至70美元/吨】外电消息，直接参与季度定价谈判的两位市场人士表示，全球主要铝生产商已下调了对日本买家的7月-9月船期原铝升水报价至每吨170美元，最初报价为每吨180美元。170美元的报价仍然较当前季度的每吨25-130美元的升水报价上涨31-36%。日本是亚洲最大的铝进口国，其同意每季度支付的原铝升水报价（相对于伦敦金属交易所的现货价格）为该地区设定了基准。

【安泰科：2023年1-5月样本企业锌及锌合金产量同比增加7.8%】对国内53家冶炼厂（涉及产能646万吨）产量统计结果显示，2023年1-5月样本企业锌及锌合金产量为239.4万吨，同比增加7.8%。5月份单月产量为49.3万吨，同比增加8.3%，环比增加1.6万吨，日均产量环比增加0.1%。修正后的2023年4月份样本总产量为47.7万吨，同比增加8.0%。

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。