

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年06月28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	300	0.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-37.50	0.5	5.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.35	-0.12 -1.39%	-0.01 -0.08%
	美元兑人民币中间价	—	7.210	0.004 0.06%	0.050 0.70%
	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	131,073	— —	-5123 -3.76%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	44.60	— —	0.3 0.68%
	LME铝库存	吨	536,425	-1350 -0.25%	-19250 -3.46%
	LME铝注册仓单	吨	258,875	-28500 -9.92%	-46400 -15.20%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,150	40 0.97%	-170 -3.94%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,790	0 0	-10 -0.36%
	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	6.5	— —	-3.3 -33.67%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	15.75	— —	1.2 8.25%
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	5,180	— —	-1901 -26.84%
	总净持仓合计	张	-3,392	— —	-1944 134.22%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	547,608	-20231 -3.56%	-37352 -6.39%
基本面概述	隔夜外盘铝价反弹, LME铝价收涨2%, 国内房地产政策出台利好, 但整体不及预期。云南地区复产已经开始, 铝水比例预计逐渐下调, 铝锭出货量逐步增加, 消费整体趋弱。短期去库难以持续, 库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期市场对于供应上升的共识较强, 外围市场依然偏空, 建议逢高做空为主。				
操作建议	逢高做空				

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	200	-160.0	-315.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	19.00	-12.00	14.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.09	0.03 0.35%	0.14 1.78%
	美元兑人民币中间价	—	7.210	0.004 0.06%	0.050 0.70%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.5	-2.00 -4.04%	2.00 4.40%

精铜库存	上期所铜库存	吨	60,424	—	—	-666	-1.09%
	保税区库存	万吨	7.80	—	—	-0.10	-1.27%
	LME铜库存	吨	77,050	-3050	-3.81%	-9275	-10.74%
	COMEX库存	吨	30,994	285	0.93%	2312	8.06%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,473	-286	-16.27%	-84	-5.43%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	91.0	—	—	1.0	1.11%
	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	17,235	—	—	10174	144.10%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	1,888	—	—	14794	-114.63%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	497,528	4003	0.81%	20492	4.30%
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。国内宏观利好持续释放，但下游消费对高铜价抱有谨慎态度，价格冲高后新增订单明显回落。因下游消费不理想，预期仓库的到货量会增加，月末也有不少进口铜会清关到国内，总供应量将增加。下游消费因铜价过高且临近半年度结算，料需求量将继续回落。除此之外需警惕美联储鹰派发言，推动美元指数回升，警惕铜价见顶回落。						
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	210	0.0		0.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.25	1.50		8.75	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.51	-0.07	-0.83%	-0.09	-1.04%
	美元兑人民币中间价	—	7.210	0.004	0.06%	0.050	0.70%
	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	54,393	—	—	-1501	-2.69%
	国内社会库存	万吨	9.99	—	—	0.72	7.77%
	LME锌库存	吨	78,250	-350	-0.45%	-1775	-2.22%
	LME锌注册仓单	吨	66,500	-250	-0.37%	-6125	-8.43%
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	4,886	-2	-0.04%	-30	-0.61%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-6,191	—	—	4103	-39.86%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	229,072	-598	-0.26%	-3234	-1.39%
基本面概述	隔夜锌价反弹，LME锌价涨2.51%，美元转弱，市场对政策预期较强。库存方面，假期提货较少，截止本周一国内社会库存有较明显累库，而近期进口量预期较高，后续或难改累库趋势。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，短期宏观仍偏空，供应端干扰增强，短期预计市场震荡为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【山西1-5月原铝产量49.9万吨】5月山西原铝产量10.1万吨，同比下降0.3%，1-5月累计产量49.9万吨，同比增长3.9%。5月山西氧化铝产量169.7万吨，同比下降11.6%，1-5月累计产量781.9万吨，同比下降8.8%。

【百色1-5月电解铝产量增长55.6%】1-5月，百色有色金属冶炼和压延加工业增加值增长30.7%。电解铝产量增长55.6%，铝材产量增长45.2%，氧化铝产量增长18.2%。

【今日市场传言河南铝土矿执行复垦要求 当地氧化铝企业有减产检修计划】今日市场传言河南铝土矿执行复垦要求，当地氧化铝企业有减产检修计划。据调研了解，受高成本以及原料供应影响，前期晋豫地区氧化铝企业产能利用率较低，截至节前晋豫地区氧化铝产能利用率为64.38%。并且河南当地上下游产能配套比例较高，当前产能利用率下进一步减产的话，很有可能会影响长单供应，但是目前下游电解铝企业并没有跨区域集中询价采购的迹象。另外，节前通过河南当地走访了解到目前河南地区氧化铝运行产能中近90%产能为进口矿生产线，即使受矿石复垦要求进一步减产，实际影响量较为有限。

作者: 强子益

期货从业资格证号: F3071828

投资咨询从业资格证号: 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。