

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月05日15时09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	-30	0.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	2.25	-4.3	-8.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.86	0.09 1.17%	0.11 1.46%
	美元兑人民币中间价	—	6.900	0.008 0.12%	0.030 0.44%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	204,063	— —	-501 -0.24%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.50	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	276,050	-325 -0.12%	-4075 -1.45%
	LME铝注册仓单	吨	191,100	0 0	7500 4.08%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,420	210 6.54%	-340 -9.04%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,895	0 0	-10 -0.34%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	18.3	— —	0.5 2.81%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.25	— —	-0.2 -1.49%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	400	20 5.26%	60 17.65%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	50,778	— —	460 0.91%
	总净持仓合计	张	2,855	— —	2167 315.07%
铝SHF持仓情况	期货持仓量	手	373,782	-732 -0.20%	-17271 -4.42%
基本面概述	美元指数再创新高、原油及天然气价格大幅回落，隔夜外盘金属全线下跌。LME三月期铝价跌2.45%至2305美元/吨。短期供应干扰大于需求弱化，海外能源成本高企带动铝价走强，目前四川地区电解铝产能全停，重新复产需要2-3月左右。整体电解铝产量增速放缓，消费进入淡季效应逐渐显现，供需双弱。宏观利空加强，成本下移，短期建议观望持续性。				
操作建议	观望				

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	400	35.0	-55.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	58.00	3.00	20.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.86	-0.15 -1.85%	0.13 1.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.900	0.008 0.12%	0.030 0.44%
	洋山铜溢价	美元/吨	101.5	0 0	4.00 4.10%

精铜库存	上期所铜库存	吨	37,477	—	—	2579	7.39%
	保税区库存	万吨	9.00	—	—	-0.60	-6.25%
	LME铜库存	吨	110,550	-3775	-3.30%	-11575	-9.48%
	COMEX库存	吨	50,074	-646	-1.27%	-2590	-4.92%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	280	232	489.82%	-509	-64.55%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.9	—	—	1.3	1.63%
	粗铜加工费	元/吨	900	—	—	-200	-18.18%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	975	-150	-13.33%	80	8.94%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	18,790	—	—	2615	16.16%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,255	—	—	-4265	22.46%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	438,677	3907	0.90%	1911	0.44%
基本面概述	目前现实依然偏强，但宏观预期向下，市场实现买预期。基本面看，基本面上，TC环比小幅回升，矿山扰动减少，但国内各地硫酸出厂价跌幅继续扩大。冶炼厂利润有所下降。供应方面，干扰较大，同时受限电、疫情、检修影响，目前精废价差扩大。全球四地库存合计约41.17万吨，环比减1.70万吨，较今年年初减1.37万吨。其中国内库存环比降1.19万吨，海外库存环比降0.51万吨。宏观利空再次发酵，全球流动性收紧预期走强，短期现实偏强宏观向下，交易难度较大建议观望。						
操作建议	短线观望						

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	370	40.0		90.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	37.00	-24.00		-39.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.56	0.09	1.18%	0.31	4.25%
	美元兑人民币中间价	—	6.900	0.008	0.12%	0.030	0.44%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	120.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	84,873	—	—	-5415	-6.00%
	国内社会库存	万吨	11.11	—	—	-0.08	-0.71%
	LME锌库存	吨	77,500	350	0.45%	375	0.49%
	LME锌注册仓单	吨	52,525	600	1.16%	675	1.30%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,850.0	—	—	200	5.48%
	进口锌精矿TC	元/吨	205	—	—	10	5.13%
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,828	-24	-0.49%	-97	-1.97%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	39,227	—	—	258	0.66%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	227,738	-17015	-6.95%	-54809	-19.40%
基本面概述	供应方面，周一因德国天然气存储量得到积极进展，欧洲天然气价格高位回落，但宣告涨势终结尚早。欧洲炼厂减产仍继续，成本支撑仍存。国内方面，四川、湖南地区限电结束，上周末开始锌冶炼厂陆续恢复生产。上周全球显性库存本周统计20.42万吨，较上周减少0.48吨。不过需求端仍有基建值得期待，基本面在有色金属中较为健康，欧洲电价高企给予锌价成本支撑，减产有进一步扩大可能。整体上，供应端紧张情绪暂缓，加上近期美联储鹰派预期，锌价高位回调风险上升，建议谨慎操作。						
操作建议	短线观望						

产业资讯

【ICSG：2022年上半年世界矿铜产量同比增长3%】ICSG发布的8月份报告显示，2022年上半年世界矿铜产量同比增长3%，其中铜精矿产量同比增长约2.3%，湿法冶炼电解铜(SX-EW)产量同比提高6.5%。

【力拓达成协议 以33亿美元收购Turquoise铜矿剩余所有权】力拓以33亿美元收购绿松石山的剩余股份获得Oyu Tolgoi铜矿所有权；据外媒，力拓周四达成一项原则性协议，以33亿美元收购加拿大铜矿商绿松石山资源(Turquoise Hill Resources)约49%股份，进而获得蒙古国奥尤陶勒盖(Oyu Tolgoi)铜矿的全部所有权。力拓表示，力拓和绿松石山资源周四还同意修改某些融资安排，以帮助这家加拿大公司解决近期流动性问题。力拓表示，预计第四季度召开一次绿松石山股东特别会议以批准该交易。如果获得批准，该交易将在此后不久完成。

【智利Codelco公司2023年铜产量将进一步下降】智利国内报纸El Mercurio周三报道称，智利国有铜业公司(Codelco)明年产量预计将进一步减少。上周，Codelco调降2022年铜产量前景至约150万吨，并将产量复苏水平调低。归因于Chuquibambilla矿场部分矿山和矿石品味的下降。该公司之前预计，今年铜产量为161万吨。

【9月1日LME铝库存减少675吨 巴生仓库仍为主要降量】9月1日，LME铝库存数据更新，合计再降675吨，降幅有所减少，其中巴生仓库仍为主要降量，共减少525吨，高雄减少100吨，底特律、的里雅斯特有少量下降，其他仓库暂无数据波动。

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

审核: 曹有明

期货从业资格号: F3038998

投资咨询从业资格号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@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。