

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月09日08时40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	-40	0.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-11.49	-1.0	-18.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.17	0.00 0.06%	0.41 5.22%
	美元兑人民币中间价	—	6.915	-0.001 -0.02%	0.033 0.48%
	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	62.30	— —	-1.1 -1.74%
	LME铝库存	吨	309,025	-475 -0.15%	32650 11.81%
	LME铝注册仓单	吨	230,125	1050 0.46%	39025 20.42%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,350	-40 -1.18%	0 0
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,890	0 0	-5 -0.17%
	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	19.3	— —	1.0 5.46%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.65	— —	-0.2 -1.17%
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	29,976	— —	-20802 -40.97%
	总净持仓合计	张	-516	— —	-3371 -118.07%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	383,756	7836 2.08%	9242 2.47%
基本面概述	隔夜美元指数冲高回落, 外盘铝价走势偏强, LME三月期铝价再涨1.61%至2277美元/吨, 沪期铝主力2210合涨1.67%至18605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。国内云南据传很可能因水电不足的问题近期会减产, 若云南减产20%国内明年预期虽仍过剩, 但今年四季度可能面临库存会下降到极低的问题, 所以国内价格表现偏强。短期供应扰动加强, 宏观利空逐渐释放, 价格继续区间震荡。				
操作建议	区间操作				

### 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	425	25.0	85.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	108.50	32.50	53.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.68	-0.22 -2.82%	-0.18 -2.24%
	美元兑人民币中间价	—	6.915	-0.001 -0.02%	0.033 0.48%
	洋山铜溢价	美元/吨	99.0	0 0	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	37,477	—	—	2579	7.39%
	保税区库存	万吨	6.50	—	—	-1.20	-15.58%
	LME铜库存	吨	102,725	-575	-0.56%	-11600	-10.15%
	COMEX库存	吨	48,623	-977	-1.97%	-3089	-5.97%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	488	102	26.53%	135	38.29%
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	14,660	—	—	-4130	-21.98%
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	426,822	-7984	-1.84%	-7948	-1.83%
基本面概述	目前现实依然偏强，但宏观预期向下，市场卖现实买预期。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	740	10.0	460.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	23.00	-4.00	-38.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.66	0.03 0.46%	0.19 2.54%		
	美元兑人民币中间价	—	6.915	-0.001 -0.02%	0.033 0.48%		
	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	8.56	—	-1.41 -14.14%		
	LME锌库存	吨	77,275	-75 -0.10%	125 0.16%		
	LME锌注册仓单	吨	51,725	-250 -0.48%	-200 -0.39%		
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	4,825	1 0.02%	-27 -0.56%		
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	33,977	—	-5250 -13.38%		
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	209,472	-4365 -2.04%	-35281 -14.41%		
基本面概述	供应方面，上周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，但本周因俄北溪断供再度上涨。欧洲炼厂减产持续，成本继续支撑。国内方面，限电影响产能逐步复产。需求端仍有基建值得期待，基本面在有色金属中较为健康。整体上，供应端紧张情绪暂缓，国内旺季仍有预期，加上近期美联储鹰派预期，整体高位波动加剧，建议观望为主。						
操作建议	短线观望						

## 产业资讯

【Escondida铜矿工人威胁罢工】据报道，全球最大铜矿——智利 Escondida铜矿工人周三威胁因安全问题将进行罢工。工会工人表示，Escondida没有回应关于潜在安全风险的多次投诉。工会要求要求解决多项不合规、违规和持续违规行为，并要求立即开始谈判以解决这些问题。工会今晚将举行投票，决定是否开始部分罢工。如果要求没有得到解决，工人计划在9月12日和14日进行12小时轮班制停工，随后再决定是否进行无限期罢工。Escondida工人在3月份还威胁要停工，因为他们声称违反了集体合同，但该公司否认了这一点。

【SMM调研】据SMM了解，近期受蒙古疫情影响，当地铜冶炼厂运输效率大幅下降，华北电解铜供应略显紧张，导致华北地区现货升水走高。9月7日SMM华北电解铜现货对当月合约报升水20~升水200元/吨，均价升110元/吨。

【欧洲电价暴涨铝企大幅减产分析人士：冬季之前有进一步减产可能】受俄乌冲突影响，今年欧洲电解铝产能不断下降，本周随着俄罗斯无限期停止运行“北溪1号”输气管道，欧洲电力价格大幅上涨。有消息称欧洲最大电解铝生产企业下周开始将加大减产力度，受此影响，国内电解铝上市公司股价大幅上涨。从业内人士处获悉，目前欧洲电解铝产能减产已超过100万吨，预期冬季之前还有进一步减产的可能。但由于欧洲电解铝整体产能较小，其减产对给电解铝市场供需及价格影响较小，减产和电价会对铝价有波段性的利好，但预期无法形成长期趋势。亦有相关上市公司人士表示：“目前公司出厂铝价没有明显变化。”

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。