

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月15日09时03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	10.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-14.50	0.3	-4.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.18	0.05 0.61%	-0.08 -0.94%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019 0.27%	-0.004 -0.06%
	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	194,917	— —	-9146 -4.48%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.90	— —	1.6 2.57%
	LME铝库存	吨	345,600	12700 3.81%	36100 11.66%
	LME铝注册仓单	吨	273,100	14325 5.54%	44025 19.22%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,320	-80 -2.35%	-80 -2.35%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,885	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	13.15	— —	0.5 3.95%
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	13,267	— —	-16710 -55.74%
	总净持仓合计	张	-1,903	— —	-1387 268.91%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	390,229	2098 0.54%	21135 5.73%
基本面概述	隔夜因美元强势, 铝价再次下挫, LME3M下跌1.34%至2272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。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, 宏观利空加强, 价格区间震荡为主。				
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	-15	-230.0	-425.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	90.50	-35.25	14.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.91	-0.05 -0.69%	0.07 0.92%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019 0.27%	-0.004 -0.06%
	洋山铜溢价	美元/吨	93.0	-2.00 -2.11%	-6.00 -6.06%

精铜库存	上期所铜库存	吨	36,371	—	—	-1106	-2.95%
	保税区库存	万吨	5.70	—	—	-0.80	-12.31%
	LME铜库存	吨	103,025	-625	-0.60%	-275	-0.27%
	COMEX库存	吨	46,931	-474	-1.00%	-1692	-3.48%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	550	-369	-40.15%	7	1.27%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.8	—	—	-0.1	-0.12%
	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	13,811	—	—	-849	-5.79%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,990	—	—	-735	3.16%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	415,108	-4961	-1.18%	-17505	-4.05%
基本面概述	目前现实依然偏强，但宏观预期向下，市场实现实买预期。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	730	-10.0	0.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	24.25	1.25	-2.75		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.64	-0.07	-0.94%	0.01	0.14%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019	0.27%	-0.004	-0.06%
	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	63,227	—	—	-21646	-25.50%
	国内社会库存	万吨	8.32	—	—	-0.24	-2.80%
	LME锌库存	吨	76,375	-50	-0.07%	-975	-1.26%
	LME锌注册仓单	吨	51,600	-25	-0.05%	-375	-0.72%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	元/吨	205	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,847	-1	-0.02%	22	0.46%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	29,053	—	—	-4924	-14.49%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	223,013	3506	1.60%	6413	2.96%
基本面概述	供应方面，供应方面，因俄北溪断供，天然气价格再度上涨。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。国内方面，9月湖南等地限电结束锌冶炼厂恢复生产，预期产量环比大幅上升。需求方面，近期建材市场略有回暖，但订单持续性较差，企业暂无大幅增产计划。上周因中秋节放假，下游整体开工下滑。本周受台风影响宁波地区压铸锌合金厂短暂停产。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

【我国推动大型风电光伏基地建成并网将增加铜需求】虽然当下全球经济承压，传统领域铜需求有下行压力，但考虑到全球风电、太阳能以及新能源对铜需求的支撑，预计全球铜需求将偏韧性。风力发电主要用铜环节为发电机、变压器、齿轮箱和塔筒电缆，应用范围较广。新能源汽车的铜需求较传统汽车更高，电池、变频器。

【江铜铜箔2万吨/年电解铜箔改扩建项目开工】9月5日，江铜铜箔科技股份有限公司四期2万吨/年高档电解铜箔改扩建项目在江铜南昌工业园区举行开工仪式。该项目总投资20亿元，新建厂房37404m²，预计2023年年底建成。

【卢阿拉巴铜冶炼年度大修圆满完成】刚果（金）当地时间8月27日20点06分，随着吹炼炉产出第一包铜，中国有色集团投资企业卢阿拉巴铜冶炼股份有限公司（以下简称卢阿拉巴铜冶炼）年度大修圆满结束，顺利启动生产。此次检修，是该公司在确保安全质量的基础上提前完成了各项工作任务。

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

审核：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

投资咨询从业资格证号：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。