

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月20日09时31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	-50	0.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.00	-4.2	2.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.32	0.11 1.38%	0.05 0.56%
	美元兑人民币中间价	—	6.940	0.009 0.13%	0.030 0.43%
	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	206,945	— —	12028 6.17%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.60	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	346,325	-1325 -0.38%	11950 3.57%
	LME铝注册仓单	吨	278,600	-225 -0.08%	21000 8.15%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,320	-100 -2.92%	-180 -5.14%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,860	-15 -0.52%	-30 -1.04%
	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	19.9	— —	0.6 3.11%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.10	— —	-0.3 -2.42%
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	410,133	-7939 -1.90%	15397 3.90%
基本面概述	美议息会议前市场谨慎, 隔夜外盘铝价延续弱势, LME三月期铝价跌1.49%至2249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	750	-75.0	340.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	73.00	-34.00	-51.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.88	0.10 1.34%	-0.04 -0.44%
	美元兑人民币中间价	—	6.940	0.009 0.13%	0.030 0.43%
	洋山铜溢价	美元/吨	97.0	0 0	-0.50 -0.51%

精铜库存	上期所铜库存	吨	35,865	—	—	-506	-1.39%
	保税区库存	万吨	5.00	—	—	-0.20	-3.85%
	LME铜库存	吨	105,075	3075	3.01%	-350	-0.33%
	COMEX库存	吨	45,802	-449	-0.97%	-1828	-3.84%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	940	144	18.09%	6	0.59%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	81.6	—	—	0.8	0.99%
	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	-18,986	—	—	5004	-20.86%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	411,212	1990	0.49%	-14032	-3.30%
基本面概述	目前基本面依然偏强，但宏观预期向下，市场卖现实买预期。基本面上看，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，供应干扰逐渐下降，目前精废价差扩大。本周上期所铜库存下降506吨至35865吨，LME库存持续下降。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	580	-30.0	-160.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	25.25	-5.30	12.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	0.02	0.30%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.940	0.009	0.13%	0.030	0.43%
	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	58,407	—	—	-4820	-7.62%
	国内社会库存	万吨	8.36	—	—	-0.15	-1.76%
	LME锌库存	吨	75,675	-25	-0.03%	-1175	-1.53%
	LME锌注册仓单	吨	51,275	-25	-0.05%	-550	-1.06%
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	4,831	-7	-0.14%	2	0.04%
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	216,220	-1438	-0.66%	661	0.31%
基本面概述	供应方面，欧洲天然气价格高位回落，电力紧缺相对缓和，但供应短缺问题仍在，且相对去年电价仍在较高位，离欧洲炼厂复产仍有距离。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，上周镀锌开工回升。本周全国锌锭社会库存小增100吨。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

【发改委：1-8月，全国规模以上工业发电5.6万亿千瓦时，同比增长2.5%】发改委：1-8月，全国规模以上工业发电5.6万亿千瓦时，同比增长2.5%；全社会用电量同比增长4.4%，其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长1.0%、1.4%、6.1%和15.8%；8月，发电8248亿千瓦时，同比增长9.9%，增速比上月加快5.4个百分点；全社会用电量同比增长10.7%。

【Aurubis AG前9个月营利同比增67% 主因铜、硫酸等产品需求强劲】2021-2022年前9个月，Aurubis AG经营业绩同比增67%至4.48亿欧元，金属收益显着提高以及对铜产品、硫酸的需求持续强劲是关键因素。在本财年的前九个月，Aurubis AG将税前营业利润 (EBT) 大幅提高至4.48亿欧元（上一年：2.68亿欧元）。》点击查看详情

【伦铜库存继续回落 降至逾五个月新低】LME公布数据显示，上周伦铜库存整体有所回落，最新库存水平102,000吨，降至逾五个月新低。上期所最新公布数据显示，9月16日当周，沪铜库存继续下滑，周度库存减少1.39%至35,865吨，位于七个月相对低位。上周国际铜库存继续持稳于88,955吨。

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。