

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月21日08时59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	-19.75	-6.8	-5.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.27	-0.05 -0.59%	0.14 1.72%
	美元兑人民币中间价	—	6.947	0.007 0.10%	0.054 0.78%
	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	346,025	-300 -0.09%	13125 3.94%
	LME铝注册仓单	吨	278,600	0 0	19825 7.66%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,290	-30 -0.90%	-110 -3.24%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,850	-10 -0.35%	-35 -1.21%
	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	408,711	-1422 -0.35%	20580 5.30%
基本面概述	受减产不及预期拖累以及LME累库拖累, 铝价弱势震荡。云南减产目前在10%左右, 四季度仍将累库, 供应端干扰低于预期导致价格回落。当前消费整体虽然仍未见, 但有边际改善势头。短期基本面供需两弱, 宏观不确定性仍强, 建议观望为主。				
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	660	-90.0	445.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	68.00	-5.00	-57.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.92	0.05 0.57%	-0.04 -0.54%
	美元兑人民币中间价	—	6.947	0.007 0.10%	0.054 0.78%
	洋山铜溢价	美元/吨	97.0	0 0	2.00 2.11%

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	107,150	2075	1.97%	3500	3.38%
	COMEX库存	吨	45,714	-88	-0.19%	-1691	-3.57%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	978	38	4.02%	59	6.40%
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	410,433	-779	-0.19%	-9636	-2.29%
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。基本来看，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	0.0		-160.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.75	-9.50		-7.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.84	0.10	1.32%	0.13	1.74%
	美元兑人民币中间价	—	6.947	0.007	0.10%	0.054	0.78%
	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	69,850	-5825	-7.70%	-6575	-8.60%
	LME锌注册仓单	吨	51,275	0	0	-350	-0.68%
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	4,825	-6	-0.12%	-23	-0.47%
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	214,246	-1974	-0.91%	-5261	-2.40%
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3100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

【澳洲Pilbara锂精矿第九次拍卖落锤 再一次刷新历史纪录】澳洲Pilbara锂精矿第九次拍卖落锤，本次锂精矿最终成交价6988美元/吨，高出上一次拍卖价10%，再一次刷新历史纪录。对于锂价长短期走向的判断，民生证券认为随着四季度大规模的正极材料产能投产及消费旺季，以及锂精矿的成本支撑，短期价格大概率将再创新高，长期来看供需仍然维持紧平衡。

【秘鲁社区同意解除一条重要铜运输道路的封锁】周日，秘鲁土著社区同意解除一条一直封锁的重要铜运输通道。在秘鲁总理表示会和他们见面之后，他们同意停火。秘鲁是世界第二大产铜国，这一持续不到一周的封锁影响了嘉能可的安塔帕凯铜矿、五矿资源的拉斯班巴斯铜矿，以及哈德贝矿业公司的康斯坦西亚矿的运营。

【我国矿产铜粗炼产能还能继续扩张吗】截至2021年底，我国在世界范围内持有矿产铜粗炼产能82.0万吨/年，同期在全球持有铜精矿含铜产能24.0万吨/年，以产能计算，我国矿产铜粗炼资源自给率仅为36.7%，而中资企业在秘鲁持有的两大主要铜矿项目Las Bambas铜矿和Toromochoc铜矿合计70万吨/年铜精矿含铜产能，均因社区问题而导致正常生产受到不同程度的影响，实际资源保障程度更低。

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。