

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月26日09时01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	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.88	-1.7	-8.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.60	0.19 2.28%	0.39 4.76%
	美元兑人民币中间价	—	6.992	0.000 0	0.061 0.89%
	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	209,998	— —	3053 1.48%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	62.10	— —	-1.5 -2.36%
	LME铝库存	吨	340,350	-1300 -0.38%	-7300 -2.10%
	LME铝注册仓单	吨	276,300	-2025 -0.73%	-2525 -0.91%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,360	50 1.51%	-60 -1.75%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,840	-10 -0.35%	-35 -1.22%
	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	23.6	— —	3.7 18.59%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	11.25	— —	-0.9 -7.02%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	350	-30 -7.89%	10 2.94%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	8,576	— —	-4690 -35.36%
	总净持仓合计	张	-1,897	— —	6 -0.31%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	406,778	2074 0.51%	-11294 -2.70%
基本面概述	欧洲多国跟随美国大幅加息且经济数据愈发走弱 加剧衰退担忧, 而美元指数则飙升且再创新高, 上周五外盘金属全线下挫。LME三月期铝价跌2.52%至2167美元/吨。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, 宏观预期依然较差, 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	575	40.0	-250.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	85.00	26.00	-22.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.24	0.28 3.49%	0.47 5.99%
	美元兑人民币中间价	—	6.992	0.000 0	0.061 0.89%
	洋山铜溢价	美元/吨	96.0	0 0	-1.00 -1.03%

精铜库存	上期所铜库存	吨	36,897	—	—	1032	2.88%
	保税区库存	万吨	5.00	—	—	-0.20	-3.85%
	LME铜库存	吨	124,725	1950	1.59%	22725	22.28%
	COMEX库存	吨	45,262	-141	-0.31%	-989	-2.14%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	741	-95	-11.37%	-56	-6.97%
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	14,885	—	—	1074	7.77%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-20,286	—	—	-1300	6.85%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	419,786	1459	0.35%	10564	2.58%
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，TC84.35美元/吨，环比增1.85美元/吨，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。本周全球四地库存合计约33.87万吨，环比减0.55万吨。其中国内库存环比降2.70万吨，海外库存环比增2.15万吨。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	290	-130.0		-320.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	12.25	-3.50		-18.30	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.21	0.24	2.98%	0.49	6.30%
	美元兑人民币中间价	—	6.992	0.000	0	0.061	0.89%
	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	55,789	—	—	-2618	-4.48%
	国内社会库存	万吨	7.66	—	—	-0.70	-8.37%
	LME锌库存	吨	61,475	-2375	-3.72%	-14225	-18.79%
	LME锌注册仓单	吨	50,525	0	0	-775	-1.51%
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	235	—	—	30	14.63%
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,825	7	0.15%	-13	-0.27%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	28,015	—	—	-1038	-3.57%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	230,529	7087	3.17%	12871	5.91%
基本面概述	供应方面，欧洲供应短缺问题仍在，云南省内限电升级，因而波及锌冶炼。据悉，省内一家中型冶炼企业十月即将影响10%的量级。需求方面，节前需求进一步改善，镀锌开工回升。本周末国内社会库存8.19万吨，较上周减少0.49万吨，LME库存减少14200吨至6.15万吨。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

---

【SMM调研】据SMM调研，本周线缆订单环比持续向好，国网工程基建端口下单维稳，部分订单需赶在节前交付。另外，在海上风电大潮裹挟下，海缆业务交付和订单获取节奏持续加快，在10月份迎来装机旺季。

【OZ Minerals批准17亿澳元投资West Musgrave铜镍项目】OZ Minerals Ltd周五发表了一份声明称，已批准一项17亿澳元（11亿美元）的投资，用于开发其在西澳大利亚州的West Musgrave铜镍项目。据悉，这家悉尼上市公司为必和必拓集团有限公司收购的目标。

【铜陵有色：与铜陵政府、经开区管委会签署协议投资建设绿色智能铜基新材料产业园一体化项目】项目建设内容：新建铜精矿熔炼、电解精炼、高端铜线材、烟气制酸等生产配套设施。项目建设规模：高端铜线材产能50万吨/年，副产硫酸170万吨/年。

---

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。