

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月28日08时39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	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-21.75	-2.0	-2.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.69	0.22 2.59%	0.42 5.06%
	美元兑人民币中间价	—	7.072	0.042 0.60%	0.125 1.81%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	130.0	0 0	-25.00 -16.13%
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	60.40	— —	-1.7 -2.74%
	LME铝库存	吨	337,425	-1425 -0.42%	-8600 -2.49%
	LME铝注册仓单	吨	273,250	300 0.11%	-5350 -1.92%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,220	-90 -2.72%	-70 -2.13%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,815	-15 -0.53%	-35 -1.23%
	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	9.85	— —	-1.4 -12.44%
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	418,707	1845 0.44%	9996 2.45%
基本面概述	隔夜美元指数刷新高位, LME三个月期铝价创新低至2102美元/吨, 跌1.5%。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明显好转, 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	550	0.0	-110.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	69.00	-19.50	1.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.13	-0.02 -0.19%	0.18 2.20%
	美元兑人民币中间价	—	7.072	0.042 0.60%	0.125 1.81%
	洋山铜溢价	美元/吨	106.0	8.00 8.16%	9.00 9.28%

精铜库存	上期所铜库存	吨	36,897	—	—	1032	2.88%
	保税区库存	万吨	4.70	—	—	-0.30	-6.00%
	LME铜库存	吨	130,850	1850	1.43%	23700	22.12%
	COMEX库存	吨	45,304	42	0.09%	-498	-1.09%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	386	23	6.27%	-592	-60.54%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	83.6	—	—	2.0	2.45%
	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	427,368	-8429	-1.93%	16935	4.13%
基本面概述	目前宏观面主导预期，市场交易衰退，基本面仍维持偏强。原料端，TC报84.35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，电解铜供应干扰逐渐下降，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。宏观利空持续施压，全球流动性收紧加快，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	250	10.0		-330.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	13.50	1.50		-2.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.56	0.20	2.36%	0.71	9.10%
	美元兑人民币中间价	—	7.072	0.042	0.60%	0.125	1.81%
	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	7.78	—	—	0.12	1.57%
	LME锌库存	吨	54,450	-5050	-8.49%	-15400	-22.05%
	LME锌注册仓单	吨	50,450	200	0.40%	-825	-1.61%
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	4,836	9	0.19%	11	0.23%
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	217,693	-6741	-3.00%	3447	1.61%
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

【北溪1号管道发生两处泄漏 欧洲天然气价格反弹】欧洲天然气价格在连续四天下跌后出现上涨。交易员们在权衡俄罗斯未来向欧洲大陆供应的风险以及不断增加的库存和减少需求的措施。截至16时，荷兰近月天然气期货价格上涨3%，至179欧元/兆瓦时。由于有报道称俄罗斯输往德国的关键管道“北溪”出现问题，基准期货价格从周一的两个半月低点一度上涨3.3%。本月，北溪1号通道已经关闭，对供应没有影响，但由于价格仍然波动，这增加了市场的不确定性。

【Los Pelambres铜矿工会拒绝了最近合同报价 支持罢工】智利Antofagasta Los Pelambres铜矿工会拒绝了该公司最近的合同报价，并发出罢工威胁。Los Pelambres监事会在一份媒体声明中表示，尽管公司的提议乍看之下很有吸引力，但该提议并没有包括工人提出的所有要求，也与领导层、工会成员的预期相去甚远。工会领导层敦促工人参加9月最后一周举行的大会，了解如何投票支持罢工。

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。