

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月30日08时47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 | -11.75 | 9.5 | 3.4 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 8.06 | -0.31 -3.68% | -0.35 -4.11% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.110 | -0.000 -0.01% | 0.130 1.87% |
| | 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 | 57.00 | — — | -3.4 -5.63% |
| | LME铝库存 | 吨 | 334,100 | -1525 -0.45% | -7550 -2.21% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 261,300 | -10875 -4.00% | -17025 -6.12% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,230 | 180 5.90% | -80 -2.42% |
| 原料价格 | 国内氧化铝均价 | 元/吨 | 2,796 | -19 -0.67% | -54 -1.89% |
| | 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 | 19.8 | — — | -3.8 -16.10% |
| 国内铝棒 (6063) 库存 | 国内铝棒 (6063) 库存 | 万吨 | 8.40 | — — | -1.5 -14.72% |
| 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 | -6,514 | — — | -15090 -175.95% |
| | 总净持仓合计 | 张 | -6,825 | — — | -4927 259.71% |
| 铝SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 431,339 | -6322 -1.44% | 26635 6.58% |
| 基本面概述 | 隔夜受俄铝制裁影响, LME铝价大幅冲高, 收涨4.54%至2232美元/吨。受外盘带动, 国内夜盘跳空高开, 但之后回落, 因受LME排挤后俄罗斯铝或更多发往国内, 增加国内供应。目前云南减产目前在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 | 605 | 15.0 | 70.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 105.00 | 7.00 | 46.00 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.92 | 0.02 0.31% | -0.32 -3.88% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.110 | -0.000 -0.01% | 0.130 1.87% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 108.0 | 0 0 | 12.00 12.50% |

| | | | | | | | |
|-------------|---|------|---------|------|---------|-------|---------|
| 精铜库存 | 上期所铜库存 | 吨 | 36,897 | — | — | 1032 | 2.88% |
| | 保税区库存 | 万吨 | 3.90 | — | — | -0.10 | -2.50% |
| | LME铜库存 | 吨 | 134,900 | 1350 | 1.01% | 12125 | 9.88% |
| | COMEX库存 | 吨 | 45,087 | -279 | -0.61% | -212 | -0.47% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 900 | 353 | 64.69% | 64 | 7.70% |
| 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 | 7,818 | — | — | -7067 | -47.48% |
| 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 | 424,119 | -682 | -0.16% | 5792 | 1.38% |
| 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 | 420 | 90.0 | | 0.0 | |
| | LME锌现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 27.75 | 12.00 | | 12.00 | |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 8.09 | 0.10 | 1.25% | 0.12 | 1.57% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.110 | -0.000 | -0.01% | 0.130 | 1.87% |
| | 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 | 5.77 | — | — | -2.01 | -25.84% |
| | LME锌库存 | 吨 | 53,900 | 125 | 0.23% | -9950 | -15.58% |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 45,825 | -3700 | -7.47% | -4700 | -9.30% |
| 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 | 4,842 | 0 | 0 | 24 | 0.50% |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓 | 张 | 25,119 | — | — | -2896 | -10.34% |
| 锌SHFE持仓 | 期货持仓量 | 手 | 203,281 | -8558 | -4.04% | -20161 | -9.02% |
| 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

【国家发改委：配售电侧改革持续推进 有序向社会资本放开配电业务】9月29日，国家发展改革委就深化改革开放有关工作情况举行发布会。会上，国家发改委体改司副司长蒋毅表示，电力方面，电力市场建设取得显著成效，已初步形成了“中长期+现货+辅助服务”的电力市场体系并不断完善。配售电侧改革持续推进，有序向社会资本放开配电业务，全国已成立5000多家售电公司，向用户提供购售电业务、合同能源管理和综合节能等多种服务。着力深化电价改革，放开燃煤电价上浮，取消目录电价，推动工商业用户全部进入市场，向市场主体释放改革红利，有效减轻了实体经济负担。

【罢工致发电量下降 法国能源危机雪上加霜】法国电力公司(EDF)的数据显示，当地时间周四上午的工人罢工导致法国核电站和水电站产量下降。由于欧洲各地的通胀不断加剧，法国电力工会FNME举行了24小时罢工，要求提升工资和养老金等。目前，罢工使核能发电量减少了3.3吉瓦(GW)，水电站发电量减少了610兆瓦(MW)。

【能源危机加剧 煤炭替代性需求上升 行业有望维持高景气】9月29日，港股煤炭股今日多数走强。消息面上，据报道，北溪天然气管道系统遭到破坏，目前管道3条支线同时遭到破坏尚属首次，何时恢复供气无法预测。受此影响，英国天然气期货周二涨超33%，欧洲大陆天然气基准期货也涨超1%。开源证券此前指出，北溪管道无限期停运，替代性需求提供煤价向上动能。预计2022年9-12月欧洲削减天然气新增煤炭(5500大卡)需求约2201.7万吨，2023年将新增煤炭需求6600万吨。未来煤炭基本面的供需错配或仍将存在，叠加能源危机的加剧，供给缺口给替代性需求或仍将让煤价具有向上动能。

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。