

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月14日08时42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	-80	-30.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-0.35	-14.9	3.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.80	-0.02 -0.26%	0.08 0.99%
	美元兑人民币中间价	—	7.110	-0.000 -0.00%	0.010 0.15%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	120.0	0 0	-10.00 -7.69%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	174,511	— —	-35487 -16.90%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	60.90	— —	-2.3 -3.64%
	LME铝库存	吨	351,900	15625 4.65%	23050 7.01%
	LME铝注册仓单	吨	303,575	19975 7.04%	37950 14.29%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,430	70 2.08%	200 6.19%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,780	0 0	-35 -1.24%
	国产铝土矿均价	元/吨	440	0 0	-10 -2.22%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	20.5	— —	3.4 19.88%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	10.20	— —	-1.2 -10.53%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	480	100 26.32%	140 41.18%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	6,027	— —	9148 -293.12%
	总净持仓合计	张	-537	— —	227 -29.70%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	369,564	-2680 -0.72%	-61775 -14.32%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落。美制裁俄铝将导致内外供需失衡，增加国内供应压力。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，俄铝制裁或导致外强内弱，单边建议靠近成本线附近买入。				
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	-110	115.0	-715.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	92.50	1.50	50.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.94	-0.10 -1.27%	-0.08 -0.96%
	美元兑人民币中间价	—	7.110	-0.000 -0.00%	0.010 0.15%
	洋山铜溢价	美元/吨	137.5	9.00 7.00%	29.50 27.31%

精铜库存	上期所铜库存	吨	30,459	—	—	-6438	-17.45%
	保税区库存	万吨	2.00	—	—	-0.70	-25.93%
	LME铜库存	吨	145,400	-125	-0.09%	5200	3.71%
	COMEX库存	吨	41,869	-1068	-2.49%	-2784	-6.23%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,352	160	13.42%	452	50.28%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	84.7	—	—	1.1	1.32%
	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	9,067	—	—	1399	18.24%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-18,251	—	—	9505	-34.24%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	440,653	1402	0.32%	16534	3.90%
基本面概述	国内当月合约大幅升水次月，反应当下供需依然偏紧。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。需求方面，社融及PMI超预期，在基建以及新能源的提振下，铜消费边际好转，9月线缆企业开工率为84.97%，环比增长3.04个百分点。短期宏观利空缓和，交易回归基本面，预计铜价震荡偏强。						
操作建议	回调买入						

**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	800	-210.0		380.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	51.25	20.00		28.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.34	-0.03	-0.35%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	7.110	-0.000	-0.00%	0.010	0.15%
	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	37,694	—	—	-18095	-32.43%
	国内社会库存	万吨	7.27	—	—	0.01	0.14%
	LME锌库存	吨	51,925	-1175	-2.21%	-1400	-2.63%
	LME锌注册仓单	吨	44,750	-50	-0.11%	-275	-0.61%
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	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,828	3	0.06%	-27	-0.56%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	21,799	—	—	1840	9.22%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	233,314	8095	3.59%	30033	14.77%
基本面概述	国内供应依然偏紧，现货货源较紧，逼仓风险大幅上升。海外供应方面，欧洲天然气价格高位回落，但四季度短缺问题仍存。需求方面，国庆假期镀锌开工相对较好，而压铸锌合金及氧化锌企业消费较差，放假影响均有扩大整体上，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，节后或有补涨需求，但持续性不强。						
操作建议	短线偏强						

## 产业资讯

【日本泛太平洋铜业: 计划2022/23财年下半年铜产量增加8.9%】日本最大的铜生产商--泛太平洋铜业公司 (Pan Pacific Copper) 10月7日称, 该公司计划在2022/23财年下半年 (2022年10月至2023年3月) 将精炼铜产量同比提升8.9%, 至303300吨。预计下半年产出增加是因为在2022/23财年的上半年, 该公司旗下位于美国西南部地区的Saganoseki炼厂发生设备故障 (目前已经恢复正常生产)。该公司发言人表示位于日本西部的Tamano冶炼厂计划从10月中旬到11月中旬进行定期维护。PPC由JX Nippon Mining&Metals持有67.8%的股份, JX Nippon Mining&Metals是Eneos Holdings Inc.的子公司, 32.2%的股份由Mitsui Mining and Smelting有限公司持有。PPC将冶炼和精炼业务外包给其母公司的工厂。

【南非港口宣布不可抗力! 船公司停止订舱】由于铁路和港口的罢工给港口带来了重大挑战, 南非出口商正面临供应链中断, 罢工导致货物积压, 港口宣布不可抗力, 船公司停止订舱! 南非船舶运营商和代理协会的首席执行官Peter Besnard表示, 目前港口有大量积压的集装箱, 由于罢工, 尚未处理。德班集装箱码头已经暂停运营, 而eThekweni的新码头也没有运营。

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。