

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月17日08时50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	-90	-10.0	-50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.00	0.4	-1.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.22	0.42 5.34%	0.23 2.89%
	美元兑人民币中间价	—	7.109	-0.001 -0.02%	0.009 0.13%
	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	186,804	— —	12293 7.04%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	60.90	— —	-2.3 -3.64%
	LME铝库存	吨	367,200	15300 4.35%	39575 12.08%
	LME铝注册仓单	吨	324,700	21125 6.96%	57075 21.33%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,560	130 3.79%	210 6.27%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,780	0 0	-16 -0.57%
	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	470	90 23.68%	130 38.24%
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	388,391	18827 5.09%	-12317 -3.07%
基本面概述	上周五美元重回强势，外盘金属全线下跌，LME铝价跌2.61%至2290.5美元/吨。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。短期宏观利空预期边际走弱，俄铝制裁或导致外强内弱，暂时建议区间操作。				
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	-160	-50.0	-775.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	114.25	21.75	64.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.09	0.15 1.91%	0.07 0.93%
	美元兑人民币中间价	—	7.109	-0.001 -0.02%	0.009 0.13%
	洋山铜溢价	美元/吨	142.5	5.00 3.64%	34.50 31.94%

精铜库存	上期所铜库存	吨	63,746	—	—	33287	109.28%
	保税区库存	万吨	2.00	—	—	-0.70	-25.93%
	LME铜库存	吨	145,650	250	0.17%	1875	1.30%
	COMEX库存	吨	41,276	-593	-1.42%	-3158	-7.11%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,721	369	27.29%	581	51.01%
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	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	390	-735	-65.33%	-505	-56.42%
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	-15,899	—	—	2352	-12.89%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	454,074	13421	3.05%	32879	7.81%
基本面概述	国内高Back制约做空空间。原料端，TC持续走强，矿山扰动减少，国内冶炼厂盈利继续改善。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	0.0		420.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	39.50	-11.75		19.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.55	0.21	2.52%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	7.109	-0.001	-0.02%	0.009	0.13%
	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	41,059	—	—	3365	8.93%
	国内社会库存	万吨	7.27	—	—	0.01	0.14%
	LME锌库存	吨	51,500	-425	-0.82%	-1975	-3.69%
	LME锌注册仓单	吨	44,075	-675	-1.51%	-775	-1.73%
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	4,833	5	0.10%	-30	-0.62%
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	240,329	7015	3.01%	46087	23.73%
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下，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

【LME考虑禁止俄罗斯金属之际 其铝库存水平上升】在需求恶化，以及市场对不需要的俄罗斯金属可能最终出现在伦敦金属交易所(LME)的迹象保持高度警惕之际，铝正继续涌入LME的仓库，其铝库存水平因此上升。据了解，LME正在进行为期三周的讨论，以考虑彻底禁止接受俄罗斯金属的可能性。该交易所已邀请交易商在10月28日之前提供反馈。

【美联储11月加息75个基点的概率为99.4%】据CME“美联储观察”：美联储11月加息50个基点至3.50%-3.75%区间的概率为0.6%，加息75个基点的概率为99.4%；到12月累计加息100个基点的概率为0.2%，累计加息125个基点的概率为33.1%，累计加息150个基点的概率为66.7%。

【欧佩克+的减产决定得到了全体成员国的一致同意】巴林石油部长表示，欧佩克+的减产决定得到了全体成员国的一致同意。欧佩克+未来将研究具体的经济进展，以确保石油市场和供应的稳定。

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。