

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月24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	30	10.0	120
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.50	-2.3	-17.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.35	0.03 0.34%	0.13 1.63%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	-0.000 -0.00%	0.010 0.14%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	120.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	184,627	— —	-2177 -1.17%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	58.70	— —	-3.1 -5.02%
	LME铝库存	吨	570,000	1725 0.30%	202800 55.23%
	LME铝注册仓单	吨	328,075	-105375 -24.31%	3375 1.04%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,450	120 3.60%	-110 -3.09%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,770	0 0	-10 -0.36%
	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	28.0	— —	7.5 36.59%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.70	— —	-1.5 -15.85%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	530	150 39.47%	190 55.88%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	8,843	— —	2816 46.72%
	总净持仓合计	张	314	— —	851 -158.46%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	361,218	8793 2.49%	-27173 -7.00%
基本面概述	隔夜外盘震荡企稳, LME3M铝价涨0.07%至2218.5美元/吨。当前国内市场消费呈边际改善势头, 但不及预期, 仍待进一步回升。产量方面随着复产及新投产能释放也有回升态势, 但前期减产对产量影响仍较大, 短期产量修复缓慢, 叠加疫情对发运的干扰, 使得显性库存去化, 对价格提供一定支撑, 不过价格反弹动力仍待消费进一步改善提供。短期铝价或难摆脱区间震荡格局。操作上建议区间操作为主。关注海外扰动落地情况。				
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	800	40.0	960.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	95.24	10.24	-19.01
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	-0.02 -0.31%	-0.14 -1.68%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	-0.000 -0.00%	0.010 0.14%
	洋山铜溢价	美元/吨	152.5	0 0	10.00 7.02%

精铜库存	上期所铜库存	吨	89,566	—	—	25820	40.50%
	保税区库存	万吨	1.50	—	—	-0.20	-11.76%
	LME铜库存	吨	137,325	625	0.46%	-8325	-5.72%
	COMEX库存	吨	39,852	-79	-0.20%	-1424	-3.45%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,500	351	30.51%	-221	-12.85%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	87.8	—	—	3.1	3.66%
	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	11,990	—	—	2923	32.23%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-20,302	—	—	-4403	27.69%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	434,755	8329	1.95%	-19319	-4.25%
基本面概述	海外经济悲观预期下，宏观利空政策或逐步放缓。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，消费不及预期，国内库存环比上升。短期宏观议息会议当前，且流动性收紧、全球经济增速放缓的大趋势未见扭转，现货偏紧格局延续，宏观、现货未有合力，维持铜价震荡观点。						
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	480	-290.0		-320.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	52.00	5.00		12.50	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.35	-0.14	-1.63%	-0.20	-2.36%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	-0.000	-0.00%	0.010	0.14%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	20.00	16.67%
锌锭库存	上期所锌库存	吨	57,741	—	—	16682	40.63%
	国内社会库存	万吨	8.87	—	—	0.63	7.65%
	LME锌库存	吨	50,600	-325	-0.64%	-900	-1.75%
	LME锌注册仓单	吨	24,800	-15125	-37.88%	-19275	-43.73%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,787	-2	-0.04%	-46	-0.95%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	21,092	—	—	-706	-3.24%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	257,471	2644	1.04%	17142	7.13%
基本面概述	国内方面，近期锌矿加工费继续回升，整体精炼锌产量稳定回升。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，宏观面风险偏好略有好转，锌价在有色中处于偏强。						
操作建议	短线偏强						

产业资讯

【有色金属行业生产平稳运行 产业景气指数出现持平局面】9月，中国有色金属产业景气指数为25.7，与上月持平；先行指数76.2，较上月回落0.9个点，一致指数为79.3，较上月上升1.2个点。数据显示，产业景气指数出现持平局面，仍处在“正常”区间下部。经季节调整，2022年8月十种有色金属产量为572.3吨，同比上升7.9%，环比上升0.6%。常用有色金属中精铜、原铝、精铅和精锌的冶炼产量同比分别增长4.7%、3.1%、3.2%和2.3%。

【南非主要港口罢工结束 金属和农产品出口仍受阻】南非国有港口和铁路运营商Transnet表示，在与两周前因工资问题举行罢工的工人达成协议后，部分结束了其港口发生的不可抗力。Transnet表示，由于其集装箱码头的积压及其对运营的影响，这些设施的不可抗力仍然存在，可能会在10月31日前解除。金属和农产品的集装箱出口将面临更长时间的延误……

【SMM调研】近期国内疫情散点多发，河南部分地区受疫情管控导致再生铜采购运输相对困难。据SMM了解，本周郑州、三门峡、新乡、南阳等多地均受到疫情干扰，区域内的再生铜杆企业生产受到直接影响。目前新乡市已有多个企业因静态管控被迫停产，具体恢复时间不详。

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。