

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月26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	20	-10.0	30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-2.70	15.0	8.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.37	-0.17 -1.95%	-0.04 -0.42%
	美元兑人民币中间价	—	7.167	0.044 0.61%	0.058 0.82%
	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	58.20	— —	-0.5 -0.85%
	LME铝库存	吨	569,500	-25 -0.00%	88125 18.31%
	LME铝注册仓单	吨	331,725	2600 0.79%	-113125 -25.43%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,340	-110 -3.19%	80 2.45%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,770	0 0	0 0
	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	6.85	— —	-0.9 -11.04%
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	364,740	-5679 -1.53%	9218 2.59%
基本面概述	美元指数大幅回落及担心LME将俄罗斯铝排出其体系, 隔夜外盘铝价上涨, LME三月期铝价最高至2250美元/吨, 收于2215美元/吨, 涨1.75%。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	425	-160.0	-405.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	111.00	-22.00	49.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.19	0.05 0.66%	0.21 2.61%
	美元兑人民币中间价	—	7.167	0.044 0.61%	0.058 0.82%
	洋山铜溢价	美元/吨	142.5	-5.00 -3.39%	-5.00 -3.39%

精铜库存	上期所铜库存	吨	89,566	—	—	25820	40.50%
	保税区库存	万吨	1.30	—	—	-0.20	-13.33%
	LME铜库存	吨	134,400	-300	-0.22%	-9425	-6.55%
	COMEX库存	吨	38,892	-554	-1.40%	-1808	-4.44%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,261	-122	-8.84%	-112	-8.16%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	87.7	—	—	-0.1	-0.11%
	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	461,772	9364	2.07%	32022	7.45%
基本面概述	海外经济悲观预期下，宏观利空政策释放逐渐充分。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	350	10.0		-440.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	39.50	-13.75		23.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.48	0.18	2.19%	-0.03	-0.33%
	美元兑人民币中间价	—	7.167	0.044	0.61%	0.058	0.82%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	57,741	—	—	16682	40.63%
	国内社会库存	万吨	8.34	—	—	-0.53	-5.98%
	LME锌库存	吨	49,825	-750	-1.48%	-1400	-2.73%
	LME锌注册仓单	吨	23,450	0	0	-17125	-42.21%
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	4,768	-17	-0.36%	-40	-0.83%
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	233,898	-7248	-3.01%	6419	2.82%
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

【渣打银行发布今明两年基本金属均价预估】渣打银行预计2022年铝均价为每吨123美元，2023年为每吨203美元。2022年锌均价为每吨3,456美元，2023年为3,300美元。将2022年铜价预期从每吨8,715美元下调至8,699美元；2023年铜价预期从7,800美元下调至7,588美元。该行预计，2022年铝均价为每吨2,698美元，2023年为每吨2,336美元。

【铜价波动 电解铜贸易合同客户未能履约新疆众和发布计提存货跌价准备公告】新疆众和发布公告称，公司及全资子公司新疆众和进出口有限公司开展电解铜贸易业务，采购电解铜，并与客户签订电解铜贸易销售合同，约定了销售价格，但该客户由于自身原因未能履行合同。由于电解铜价格出现下跌，市场价格低于公司采购价格，公司财务部门对该部分存货进行减值测试，发现存货可变现净值低于账面成本，需要计提存货跌价准备。

【中国9月铜矿砂及其精矿进口同比增7.79% 进口分项数据一览】其中，智利是最大供应国。当月从智利进口铜矿砂及其精矿683,486.42吨，环比减少13.20%，同比减少16.59%。秘鲁是第二大供应国，中国当月从秘鲁进口铜矿砂及其精矿668,088.56吨，环比增加35.73%，同比增加43.42%。

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。