

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月28日08时54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	-20.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.48	-4.5	6.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.10	0.08 1.05%	-0.22 -2.68%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	-0.007 -0.09%	0.038 0.54%
	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	58.10	— —	-0.1 -0.17%
	LME铝库存	吨	587,100	13025 2.27%	18825 3.31%
	LME铝注册仓单	吨	349,175	13325 3.97%	-84275 -19.44%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,380	-60 -1.74%	50 1.50%
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	30.6	— —	2.6 9.29%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.00	— —	-0.9 -12.41%
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	3,184	— —	-5659 -63.99%
	总净持仓合计	张	-901	— —	-1215 -387.07%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	382,615	-499 -0.13%	30190 8.57%
基本面概述	美国三季度GDP强势回升, 支撑美元指数大幅反弹, 强美元施压外盘铝价。LME三月期铝价收跌1.67%至2291美元/吨。海外方面, 海外燃气爆库导致价格大幅回落, 但电价依旧在高位; 海外的现货升水依旧无起色, 缺乏做多的驱动。LME即将对俄罗斯金属做出是否排除的决定, 短期事件扰动明显。考虑目前成本比较刚性, 目前价格估值偏低, 考虑逢低做多。				
操作建议	回调买入				

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	315	125.0	-445.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	73.75	-20.25	-11.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.01	0.09 1.16%	0.05 0.68%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	-0.007 -0.09%	0.038 0.54%
	洋山铜溢价	美元/吨	142.5	0 0	-10.00 -6.56%

精铜库存	上期所铜库存	吨	89,566	—	—	25820	40.50%
	保税区库存	万吨	1.20	—	—	-0.10	-7.69%
	LME铜库存	吨	125,825	-4975	-3.80%	-10875	-7.96%
	COMEX库存	吨	37,479	-558	-1.47%	-2452	-6.14%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,328	309	30.32%	179	15.54%
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	12,042	—	—	52	0.43%
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	463,403	4842	1.06%	36977	8.67%
基本面概述	受美国经济强劲影响，美元指数大幅走强，预计大宗商品短期依然承压。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	410	10.0	-360.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	41.00	1.00	-6.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.19	0.02	0.21%	-0.30	-3.50%
	美元兑人民币中间价	—	7.157	-0.007	-0.09%	0.038	0.54%
	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	7.55	—	—	-0.79	-9.47%
	LME锌库存	吨	48,175	-750	-1.53%	-2750	-5.40%
	LME锌注册仓单	吨	23,125	0	0	-16800	-42.08%
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	4,762	-1	-0.02%	-27	-0.56%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	19,283	—	—	-1810	-8.58%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	226,609	1090	0.48%	-28218	-11.07%
基本面概述	宏观预期来回干扰，能源价格坍塌缓解供应短缺预期。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，欧洲天然气价格大幅回落，但电价仍在高位。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，锌价或维持震荡。						
操作建议	观望						

产业资讯

【统计局：中国9月精炼铜产量同比增5.8% 十种有色金属产量同比增3.8%】中国国家统计局周三公布的数据显示，中国9月精炼铜（电解铜）产量为94.6万吨，同比增5.8%。1-9月精炼铜（电解铜）产量累计为806.3万吨，同比增2.9%。

【智利修改矿业特许权使用费提案 全球铜供应将受冲击?】周二，智利政府修改一项矿业特许权使用费提案，取消对大型矿商征收与铜价挂钩的更高税率条款，同时对大型矿商实行1%从价税率。SMM认为，智利铜矿国有化进程将降低外资矿企在智利的资本支出水平，由于智利外资控股的铜矿资本开支占比较高。

【LME锌注销占比略有回落 注册仓单降至逾三个月低位】LME公布的数据显示，LME锌注销仓单此前低位反弹，不断增加至逾两个月高位，近两个交易日略有回落，目前为25800吨，注销占比为52.73%。

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。