

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月03日08时51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	10	20.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.55	-2.6	-8.6
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.94	0.00 0.06%	-0.08 -1.02%
	美元兑人民币中间价	—	7.220	0.012 0.16%	0.056 0.78%
	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	178,485	— —	-6142 -3.33%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	56.40	— —	-1.7 -2.93%
	LME铝库存	吨	581,050	-2925 -0.50%	6975 1.21%
	LME铝注册仓单	吨	329,175	-3225 -0.97%	-6675 -1.99%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,080	-60 -1.91%	-360 -10.47%
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	6.25	— —	0.3 4.17%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	500	-100 -16.67%	-160 -24.24%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	10,067	— —	6883 216.17%
	总净持仓合计	张	-1,782	— —	-881 97.77%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	433,993	405 0.09%	50879 13.28%
基本面概述	隔夜美联储如期大幅加息75个基点, 商品市场消化预期震荡为主。LME三月期铝价跌0.31%至2250美元/吨。海外方面, 欧美天然气基准价格大幅回落, 但电价依旧在高位; 海外的现货升水依旧无起色, 消费依然疲软。当前显性库存处于低位, 对价格维持一定支撑。短期铝价跌至17000元/吨附近受冶炼厂成本支撑较强, 但当前宏观预期向下, 反弹动力不强, 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	155	-20.0	-35.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	36.75	-28.25	-57.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.12	0.11 1.42%	-0.09 -1.13%
	美元兑人民币中间价	—	7.220	0.012 0.16%	0.056 0.78%
	洋山铜溢价	美元/吨	142.5	0 0	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	63,440	—	—	-26126	-29.17%
	保税区库存	万吨	1.60	—	—	0.40	33.33%
	LME铜库存	吨	102,225	-4200	-3.95%	-28575	-21.85%
	COMEX库存	吨	36,529	-299	-0.81%	-1508	-3.96%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,696	327	23.87%	677	66.41%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	88.0	—	—	0.3	0.34%
	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	12,434	—	—	392	3.26%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-16,919	—	—	3383	-16.66%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	472,525	7559	1.63%	13964	3.05%
基本面概述	受政策利好预期刺激，铜价溢价相对较高。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	区间操作						

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	590	100.0	190.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	16.50	-10.00	-23.50		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.29	0.07	0.86%	0.11	1.38%
	美元兑人民币中间价	—	7.220	0.012	0.16%	0.056	0.78%
	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	44,422	—	—	-13319	-23.07%
	国内社会库存	万吨	6.60	—	—	-0.95	-12.58%
	LME锌库存	吨	44,225	-600	-1.34%	-4700	-9.61%
	LME锌注册仓单	吨	23,025	-100	-0.43%	-100	-0.43%
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	4,693	-2	-0.04%	-70	-1.47%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	16,182	—	—	-3101	-16.08%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	219,416	-7867	-3.46%	-6103	-2.71%
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。短期锌价收到海外成本坍塌以及国内北方冬季减产预期，内外需共振走弱的格局，但低库存下弹性较大，建议观望为主。						
操作建议	观望或逢高做空						

产业资讯

【LME制裁俄罗斯金属前因后果及影响分析】近日LME禁止俄罗斯金属参与交易和交割的讨论声音再起，预计相关讨论方案意见已于10月28日提交。若流程正常推进，LME最快将于未来一两周公布结果。鉴于俄罗斯金属的全球地位，如果新的制裁政策加码，有色市场波动性势必大幅提高，不排除发生挤仓风险事件。通过《LME关于俄罗斯金属的讨论文件》内容，这里梳理了LME制裁俄罗斯金属的前因后果。

【智利北部发生5.1级地震 震源深度100千米】中国地震台网正式测定：11月02日10时37分在智利北部（南纬22.40度，西经68.75度）发生5.1级地震，震源深度100千米。智利是铜矿和电解铜生产大国，大部分矿山分布在中部和北部地区。本次地震是否对矿区生产产生影响，SMM将进行追踪调研，请关注后续报道。

【调查：随着市场转向过剩 铜价将保持低位】据11月1日消息，一项调查显示，铜价在2022年大幅下滑后，预计明年将保持稳定，因为不断增加的供应被紧张的库存所平衡。今年以来，铜价已下跌约五分之一，受利率上升、潜在的全球衰退和最大金属消费国中国需求下滑预期拖累。

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。