

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月04日08时52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	40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.00	-0.4	-4.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	0.06 0.79%	-0.10 -1.27%
	美元兑人民币中间价	—	7.247	0.028 0.38%	0.090 1.26%
	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	52.50	— —	-3.9 -6.91%
	LME铝库存	吨	577,800	-3250 -0.56%	-9300 -1.58%
	LME铝注册仓单	吨	329,175	0 0	-20000 -5.73%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,240	160 5.19%	-140 -4.14%
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	28.8	— —	-1.8 -5.88%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.35	— —	0.1 1.60%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	520	20 4.00%	-80 -13.33%
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	425,365	-8628 -1.99%	42750 11.17%
基本面概述	隔夜美元走强，多数商品承压，LME三月期铝价涨0.47%至2260美元/吨。海外方面，欧洲减产风险仍在，能源价格依然有支撑；海外的现货升水依旧无起色，消费依然疲软。当前显性库存仍在降低，对价格维持一定支撑。短期铝价跌至17500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	150	-5.0	-165.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	35.00	-1.75	-38.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.18	0.06 0.73%	-0.03 -0.40%
	美元兑人民币中间价	—	7.247	0.028 0.38%	0.090 1.26%
	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	1.70	—	—	0.10	6.25%
	LME铜库存	吨	93,975	-8250	-8.07%	-31850	-25.31%
	COMEX库存	吨	36,529	0	0	-950	-2.53%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,651	-44	-2.62%	323	24.34%
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	470,735	-1790	-0.38%	7332	1.58%
基本面概述	受政策利好预期刺激，铜价小幅走强。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	610	20.0		200.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	17.25	0.75		-23.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.39	0.10	1.23%	0.20	2.42%
	美元兑人民币中间价	—	7.247	0.028	0.38%	0.090	1.26%
	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	5.03	—	—	-1.57	-23.79%
	LME锌库存	吨	44,175	-50	-0.11%	-4000	-8.30%
	LME锌注册仓单	吨	36,625	13600	59.07%	13500	58.38%
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	4,690	-3	-0.06%	-72	-1.51%
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	222,341	2925	1.33%	-4268	-1.88%
基本面概述	宏观预期不佳，需求走弱更明显。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

【国家发改委、商务部：鼓励外商投资产业目录包含有色金属冶炼】高新技术有色金属材料及其产品生产：高温超导材料，记忆合金材料（钛镍、铜基及铁基记忆合金材料），超细（纳米）碳化钨及超细（纳米）晶硬质合金，超硬复合材料，贵金属复合材料等，符合稀土新材料要求的稀土高端应用产品加工。

【生态环境部发布《2021、2022年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（发电行业）》征求意见稿】11月3日，生态环境部办公厅发布《2021、2022年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案征求意见稿》。方案鼓励大容量、高效率、低排放机组和承担热电联产任务等机组，支持优化电源结构，充分发挥碳市场降低社会减排成本的作用。方案适用于纳入2021、2022年度全国碳市场配额管理的重点排放单位，并确定各重点排放单位中纳入配额管理的发电机组，不具备发电能力的纯供热设施热源在2021和2022年与发电设施保持物理隔断，2022年新投产机组不纳入配额管理。

【TFM10月铜产量再创历史新高】10月份，TFM铜产量再创历史新高，这是继1、3、5、8月份四次打破月度产铜纪录之后，再次刷新公司月产铜量最高纪录。自10K系统投产以来，TFM开展了一系列技术改造优化项目，冶炼厂新老系统实现了联动运行，10K、15K充分发挥各自优势，系统性提升了铜钴产

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。