

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月08日08时43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 | 0.0 | 50 |
| | LME铝现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -14.41 | -3.4 | -9.2 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.81 | -0.01 -0.13% | -0.07 -0.84% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.229 | -0.026 -0.36% | 0.052 0.73% |
| | 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 | 161,640 | — — | -16845 -9.44% |
| | 国内主要交易市场铝库存 | 万吨 | 53.00 | — — | 0.5 0.95% |
| | LME铝库存 | 吨 | 570,775 | -3650 -0.64% | -15450 -2.64% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 322,850 | -5825 -1.77% | -28350 -8.07% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,350 | 70 2.13% | 290 9.48% |
| 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 | 5.90 | — — | -0.4 -7.09% |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费 | 元/吨 | 570 | 50 9.62% | 10 1.79% |
| 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 | 397,566 | -12751 -3.11% | -35132 -8.12% |
| 基本面概述 | 隔夜铝价小幅回落, LME3M铝跌0.41%。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 | -25 | -145.0 | -265.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 10.25 | -26.75 | -61.75 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 8.05 | 0.43 5.65% | -0.07 -0.88% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.229 | -0.026 -0.36% | 0.052 0.73% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 144.5 | 0 0 | 2.00 1.40% |

| | | | | | | | |
|-------------|--|------|---------|-------|---------|--------|---------|
| 精铜库存 | 上期所铜库存 | 吨 | 59,064 | — | — | -4376 | -6.90% |
| | 保税区库存 | 万吨 | 1.55 | — | — | -0.15 | -8.82% |
| | LME铜库存 | 吨 | 84,550 | -4050 | -4.57% | -28575 | -25.26% |
| | COMEX库存 | 吨 | 36,230 | -299 | -0.82% | -741 | -2.00% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 2,000 | 339 | 20.42% | 798 | 66.38% |
| 冶炼加工费 | 铜精矿TC | 美元/吨 | 90.7 | — | — | 2.7 | 3.07% |
| | 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 | -7,484 | — | — | 9435 | -55.77% |
| 铜SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 493,181 | 17986 | 3.78% | 31732 | 6.88% |
| 基本面概述 | 近期外盘大涨，从驱动因素看，近期现货端边际变化不大，主要考虑美联储放缓加息的宏观情绪干扰。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。但国内防疫政策如果放开，确实可能导致国内经济增速预期大幅上调，铜价面临迅速上行风险，考虑流动性受影响较大，短期建议逢高做空为主。 | | | | | | |
| 操作建议 | 逢高做空 | | | | | | |

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 | 1,100 | 480.0 | 740.0 | | |
| | LME锌现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 21.50 | 2.50 | -17.00 | | |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 8.20 | 0.18 2.18% | -0.23 -2.67% | | |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.229 | -0.026 -0.36% | 0.052 0.73% | | |
| | 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 | 24,925 | — | — | -19497 -43.89% | |
| | 国内社会库存 | 万吨 | 4.78 | — | — | -0.25 -4.97% | |
| | LME锌库存 | 吨 | 43,850 | -200 | -0.45% | -1675 -3.68% | |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 36,525 | 0 | 0 | 13400 57.95% | |
| 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 | 4,700 | 5 | 0.11% | -2 -0.04% | |
| 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 | 217,382 | 1647 | 0.76% | -17502 -7.45% | |
| 基本面概述 | 宏观预期缓和，但淡季需求弱势下难有上行动力。近期供应方面，海外天然气价格回落降低炼厂减产担忧，国产锌矿加工费继续上调250至4800均价，利润持续回升下国内炼厂四季度追产模式。需求方面，上周锌价回落，压铸部分订单有所好转；镀锌开工维持弱势，整体订单南强北弱；氧化锌利润倒挂，订单波动较小。但疫情加淡季来临，需求前景不容乐观。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

【卫星数据显示：10月全球铜冶炼活动下降】根据大宗商品经纪商Marex和Savant的联合声明，除北美以外的所有地区冶炼活动都出现下降。10月，衡量冶炼厂活动的全球铜离散度指数从上月的49.0降至47.5。10月，全球最大精炼铜生产国中国的离散度指数连续第五个月下降，从9月的44.8降至44.3。该声明表示：“在中国，废料供应紧张似乎也在拖累冶炼厂的产能利用率。”在离散度指数中，50点表示冶炼厂的运作处于过去2个月的平均水平。

【中瑞铝业19.2万吨电解铝产能计划11月29日投产】甘肃中瑞铝业有限公司总经理王向军告诉记者，2022年中瑞铝业预计全年产量12.41万吨、工业总产值22.96亿元，比2021年增长179.66%，预计缴纳各类税收620万元。中瑞铝业投资10.38亿元的10万吨铝合金产业链节能技术改造项目已经建成并陆续投产。8月31日，90台电解槽全部启槽，目前生产运行平稳。白银城区铝生产线出城入园“三化改造”项目19.2万吨电解铝装置项目也已开工建设，计划于2022年11月29日投产、2023年1月底投运完毕。届时，总体将形成29.2万吨电解铝产能。

【印尼对镍出口征税的计划可能很快实施】据CNBC报道，政府对镍出口征税的计划可能很快就会实施。财政部长Sri Mulyani在金融系统稳定委员会(KSSK)的新闻发布会上直接表示了这一点。Sri Mulyani表示，对镍和镍铁征收出口税是政府为增加包括镍在内的下游采矿业而采取的一项政策支持措施。对于镍出口税的实施，Sri Mulyani表示，她的机构目前正在与经济部长（协调部长）和相关部长进行讨论。

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。