

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月11日08时50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	-17.25	-2.1	-4.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	-0.08 -0.97%	0.00 0.03%
	美元兑人民币中间价	—	7.242	0.023 0.32%	-0.005 -0.07%
	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	52.10	— —	-0.9 -1.70%
	LME铝库存	吨	552,600	66875 13.77%	-25200 -4.36%
	LME铝注册仓单	吨	318,325	72025 29.24%	-10850 -3.30%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,500	-50 -1.41%	260 8.02%
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	32.4	— —	3.6 12.50%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	5.80	— —	-0.1 -1.69%
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	18,470	— —	8403 83.47%
	总净持仓合计	张	-666	— —	1116 -62.64%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	394,344	-8163 -2.03%	-31021 -7.29%
基本面概述	美国10月通胀超预期降温, 加息放缓概率上升, 美元指数暴跌, 隔夜外盘金属全线上涨, LME三月期铝价由跌转涨0.65%至2323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。短期铝价受成本支撑, 以及流动性缓和预期刺激, 但实际消费依然没有亮点, 预计短期震荡偏强。				
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	-40	50.0	-190.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	11.00	1.25	-24.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.94	-0.10 -1.19%	0.32 4.22%
	美元兑人民币中间价	—	7.242	0.023 0.32%	-0.005 -0.07%
	洋山铜溢价	美元/吨	139.5	-5.00 -3.46%	-3.00 -2.11%

精铜库存	上期所铜库存	吨	59,064	—	—	-4376	-6.90%
	保税区库存	万吨	1.40	—	—	-0.15	-9.68%
	LME铜库存	吨	80,025	-950	-1.17%	-13950	-14.84%
	COMEX库存	吨	36,230	0	0	-299	-0.82%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	2,206	384	21.11%	555	33.60%
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	16,046	—	—	3611	29.04%
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	492,572	-4535	-0.91%	21837	4.64%
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。市场预计美联储激进加息已告一段落，美元指数走弱带动铜价走高，预计短期铜价将延续震荡偏强。						
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	680	-150.0		70.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.50	2.00		-1.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.17	-0.18	-2.19%	-0.22	-2.66%
	美元兑人民币中间价	—	7.242	0.023	0.32%	-0.005	-0.07%
	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	4.89	—	—	0.11	2.30%
	LME锌库存	吨	43,050	-575	-1.32%	-1125	-2.55%
	LME锌注册仓单	吨	36,500	-25	-0.07%	-125	-0.34%
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	4,708	5	0.11%	18	0.38%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	15,697	—	—	-485	-3.00%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	208,297	-7839	-3.63%	-14044	-6.32%
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

【西部矿业5万吨阴极铜扩能改造项目投产】11月9日，西部矿业青海铜业公司5万吨阴极铜扩能改造项目顺利投产，阴极铜产量提升至15万吨/年。

【卡莫阿-卡库拉铜矿10月年化产量连续第二个月超过40万吨】据外电11月9日消息，位于刚果民主共和国的卡莫阿-卡库拉 (Kamo-a-Kakula) 铜矿10月生产了33,379吨过滤后的铜精矿。截至10月底，还有5,786吨未过滤的浮选铜库存。这标志着该矿连续第二个月年化产量超过40万吨。卡莫阿-卡库拉所有者艾芬豪矿业表示，第一期和第二期的磨矿和浮选继续以超设计产能运行。10月，第一和第二期的磨矿产量为713,439吨，相当于年运行率在860万吨。本月，加工组对第二阶段选矿厂的开工率进行了压力测试，在24小时内磨矿产量达约4,000吨，这相当于第一期和第二期选矿年产量为930万吨。

【巩义疫情防控政策趋严当地铝加工厂产成品库存积压严重】巩义疫情防控政策趋严，据调研，货车进出巩义需证明文件并由层层领导签字，目前货车进出巩义关卡需近4小时。当地铝加工厂产成品库存积压严重，小型企业因库存压力计划减产50%，中大型企业暂时无减产计划，但企业均反映新增订单量下滑明显，如若订单并无起色，有提前放假的计划。

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。