

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月15日08时40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	-50	-10.0	-80
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-25.00	-7.3	-10.6
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.70	0.07 0.89%	-0.11 -1.47%
	美元兑人民币中间价	—	7.090	-0.101 -1.40%	-0.139 -1.93%
	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	136,460	— —	-25180 -15.58%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	51.50	— —	-0.6 -1.15%
	LME铝库存	吨	544,025	-5250 -0.96%	-26750 -4.69%
	LME铝注册仓单	吨	319,925	0 0	-2925 -0.91%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,640	40 1.11%	290 8.66%
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	6.30	— —	0.5 8.62%
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	420,443	11241 2.75%	22877 5.75%
基本面概述	隔夜美元指数反弹抑制商品涨幅, LME三月期铝价周一收跌0.75%至2439.5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提振, 但实际消费依然没有亮点, 预计短期震荡偏强。				
操作建议	轻仓买入				

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	-20	65.0	5.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-19.00	-28.40	-29.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	0.17 2.23%	-0.07 -0.92%
	美元兑人民币中间价	—	7.090	-0.101 -1.40%	-0.139 -1.93%
	洋山铜溢价	美元/吨	107.5	-27.00 -20.07%	-37.00 -25.61%

精铜库存	上期所铜库存	吨	76,176	—	—	17112	28.97%
	保税区库存	万吨	1.20	—	—	-0.20	-14.29%
	LME铜库存	吨	86,800	8925	11.46%	2250	2.66%
	COMEX库存	吨	35,630	-299	-0.83%	-600	-1.66%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,929	-374	-16.24%	-71	-3.54%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	91.9	—	—	1.2	1.32%
	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	484,152	-9396	-1.90%	-9029	-1.83%
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	450	-130.0	-650.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	22.50	2.75	1.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.69	-0.20	-2.59%		
	美元兑人民币中间价	—	7.090	-0.101	-1.40%		
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0		
锌锭库存	上期所锌库存	吨	23,136	—	—		
	国内社会库存	万吨	5.23	—	—		
	LME锌库存	吨	42,900	-75	-0.17%		
	LME锌注册仓单	吨	36,450	0	0		
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—		
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—		
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,737	15	0.32%		
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	15,697	—	—		
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	206,408	-3296	-1.57%		
基本面概述	日内有消息称四川地区水域由于砷金属超标省环保厅责令部分锌冶炼厂停产；据SMM调研影响产量在700吨/天，受此影响日内沪锌表现偏强。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，利润持续回升下国内炼厂四季度追产模式。需求方面，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宏观情绪的放松给予了锌价较强的支撑，但远期锌锭过剩且逐步累库的预期较强，预计锌价短期震荡为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【LME宣布不对俄金属实施禁令!】伦敦金属交易所(LME)北京时间11月12日发布公告称, LME在对市场反馈分析后得出结论, 大部分市场参与者仍计划在2023年继续采购俄罗斯金属。因此, LME目前不建议禁止俄罗斯金属的交割, 也不建议对俄罗斯库存量设置门槛。

【两大交易所铝库存双双回落 沪铝降至近六年新低】伦敦金属交易所(LME)公布数据显示, 伦铝库存10月28日自逾六个月高位开始步入下行之路, 上周库存继续下滑, 目前最新库存水平为549,275吨, 位于近一个月最低位。上期所公布的数据显示, 上周沪铝库存继续下滑, 目前已连降四周, 11月11日当周, 周度库存减少15.58%至136,460吨, 刷新近六年最低。

【五矿期货: 海德鲁铝冶炼厂三季报分析】在经历了LME制裁风波后, 铝价似乎重新回到了震荡走势。目前来看, 电解铝的主要矛盾仍然在于海外的电解铝厂的生产情况。作为欧洲地区最大的电解铝生产商, 从海德鲁的三季报中, 可以得到以下几个关键信息: 1、三季度受能源价格走高及LME铝价下跌影响, 海德鲁三季度营收出现显著下滑。2、受益于本身能源供应稳定, 海德鲁生产成本仍然位于低位, 但海外冶炼厂整体亏损严重。3、下游需求除汽车外均显著走弱, 欧洲地区经济衰退为下游需求走弱主要原因。

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。