

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年11月28日08时46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	70	10.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-32.95	-3.2	-8.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.00	-0.04 -0.56%	0.05 0.65%
	美元兑人民币中间价	—	7.134	0.014 0.19%	0.025 0.35%
	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	110,017	— —	-14853 -11.89%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	48.10	— —	-0.6 -1.23%
	LME铝库存	吨	506,275	-3175 -0.62%	-18100 -3.45%
	LME铝注册仓单	吨	282,400	0 0	-33450 -10.59%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,770	-70 -1.82%	-170 -4.31%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,775	5 0.18%	5 0.18%
	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	24.2	— —	-4.1 -14.49%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.75	— —	-0.5 -6.25%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	260	-60 -18.75%	-90 -25.71%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	37,660	— —	9684 34.62%
	总净持仓合计	张	-204	— —	1444 -87.64%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	441,559	-18561 -4.03%	1522 0.35%
基本面概述	隔夜美元反弹走高, LME3M铝价跌0.13%至2365美元/吨。海外方面, 欧洲减产风险仍在, 能源价格依然高位, 俄罗斯铝仍有可能被制裁, 现货升水依旧无起色, 消费依然疲软。国内方面, 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, 建议观望为主。				
操作建议	观望				

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	405	20.0	15.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-33.00	5.00	0.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.13	0.07 0.87%	-0.00 -0.01%
	美元兑人民币中间价	—	7.134	0.014 0.19%	0.025 0.35%
	洋山铜溢价	美元/吨	87.5	0 0	-3.00 -3.31%

精铜库存	上期所铜库存	吨	70,249	—	—	-15568	-18.14%
	保税区库存	万吨	1.40	—	—	0.40	40.00%
	LME铜库存	吨	90,750	600	0.67%	1000	1.11%
	COMEX库存	吨	37,596	0	0	859	2.34%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,093	150	15.91%	12	1.07%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	89.5	—	—	-1.3	-1.43%
	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	12,274	—	—	-3937	-24.28%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	9,821	—	—	6908	237.14%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	434,918	-969	-0.22%	-14947	-3.32%
基本面概述	宏观利好继续兑现，但对价格刺激作用边际减弱。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，目前精废价差再度收缩的情况下，精铜对废铜替代增强将对精铜需求起到阶段支撑作用。需求方面，消费不及预期，国内库存环比上升。短期市场基本面利空逐渐加强，但宏观面预期好转，价格高位震荡为主。						
操作建议	观望						

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	520	70.0		120.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.25	7.50		8.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.09	-0.09	-1.06%	0.02	0.20%
	美元兑人民币中间价	—	7.134	0.014	0.19%	0.025	0.35%
	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	20,403	—	—	-3300	-13.92%
	国内社会库存	万吨	4.25	—	—	-0.52	-10.90%
	LME锌库存	吨	41,450	0	0	-1250	-2.93%
	LME锌注册仓单	吨	31,725	0	0	-1725	-5.16%
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	4,758	-2	-0.04%	1	0.02%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	21,267	—	—	2684	14.44%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	211,882	-294	-0.14%	7113	3.47%
基本面概述	炼厂提产，疫情干扰，锌价整体偏弱。供应方面，国产锌矿加工费继续上调，利润持续回升刺激回补产量，但近期四川部分炼厂因环保问题停产。需求方面，镀锌开工有所好转，压铸锌合金订单持续性不足周度开工回落。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，短期建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【800V快充时代即将到来 碳化硅产业链将迎大发展】近日，在2022年功率半导体技术与应用研讨会上，极氪智能电驱事业部总工刘波透露，国内所有主流车厂都投入了800V高压快充，部分车企今年已经推出了上市车型，而明年，主流车厂全部都会上市高压快充车型。据悉，电驱是整车上到高压平台后最重要的部件升级，而其中升级的核心为在功率模块中使用碳化硅器件。多家机构在近期研报中表示，随着800V高压快充车型的陆续推出，碳化硅器件在新能源汽车中渗透率有望进一步提升。

【硅片价格战来袭？隆基、中环一个月内先后降价拐点或提前到来】近日，隆基绿能官网更新单晶硅片价格，而就在上月底，TCL中环亦宣布年内首次下调硅片报价，且时隔10个月以来的首次下调。对于两家硅片巨头下调价格的原因，据媒体报道，隆基绿能回应称，市场供需出现了变化。TCL中环内部人士表示，主要系上游硅料供应相较三季度更加充足，且公司加工率提高。

【必和必拓智利最大铜矿工人拒绝劳资协议并计划举行罢工】据报道，必和必拓位于智利的Escondida铜矿的工人拒绝了该公司解决劳资纠纷的提议，并指出，如果他们的要求没有得到满足，他们可能会在当地时间11月28日和30日举行罢工。

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。