

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月12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	10	-10.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-33.25	-0.5	-5.2
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.80	0.10 1.35%	0.27 3.56%
	美元兑人民币中间价	—	6.959	-0.002 -0.03%	-0.095 -1.35%
	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	91,242	— —	-4235 -4.44%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	45.60	— —	-1.2 -2.56%
	LME铝库存	吨	471,575	-5850 -1.23%	-26300 -5.28%
	LME铝注册仓单	吨	224,000	0 0	-4625 -2.02%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,860	-90 -2.28%	-110 -2.77%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,920	15 0.52%	70 2.46%
	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	22.6	— —	-2.5 -9.96%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	8.05	— —	-0.4 -4.73%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	190	170 850.00%	140 280.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	44,552	— —	8725 24.35%
	总净持仓合计	张	1,261	— —	-930 -42.45%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	433,438	-4837 -1.10%	-30384 -6.55%
基本面概述	美元指数反弹叠加经济衰退担忧致使上周五外盘铝价收跌 LME三月期铝价跌1.2%至2470美元/吨。国内方面，西南地区复产小幅提速，国内铝锭供应有所恢复，但压力不算大。疫情对于新疆等地区铝锭发运的影响有所缓解，关注后续各消费地铝锭到货情况。消费方面，疫情防控全面放开，经济复苏预期强，不过预期暂难兑现，当前淡季消费走弱的势头明显。国内铝锭库存去库接近尾声，目前铝锭库存已经下降至50万吨左右，低库存对铝价短期形成一定支撑，但是接近年末需求好转有限，市场量能可能不足，建议观望春节前累库进度。				
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	80	10.0	-390.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-36.00	-17.75	-18.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.87	0.14 1.86%	0.10 1.28%
	美元兑人民币中间价	—	6.959	-0.002 -0.03%	-0.095 -1.35%
	洋山铜溢价	美元/吨	57.5	-10.50 -15.44%	-18.00 -23.84%

精铜库存	上期所铜库存	吨	78,546	—	—	13320	20.42%
	保税区库存	万吨	1.80	—	—	0.25	16.13%
	LME铜库存	吨	85,425	-1950	-2.23%	-2025	-2.32%
	COMEX库存	吨	35,169	-344	-0.97%	-1377	-3.77%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,159	279	31.68%	-154	-11.75%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	91.1	—	—	1.6	1.79%
	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	12,443	—	—	2443	24.44%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	1,679	—	—	-305	-15.37%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	428,193	3333	0.78%	-10909	-2.48%
基本面概述	铜价高位震荡，中国需求改善预期支撑铜价。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	460	-100.0		-10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	45.50	13.00		39.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.74	0.05	0.59%	-0.21	-2.61%
	美元兑人民币中间价	—	6.959	-0.002	-0.03%	-0.095	-1.35%
	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	20,428	—	—	2497	13.93%
	国内社会库存	万吨	4.11	—	—	0.01	0.24%
	LME锌库存	吨	37,200	-1200	-3.13%	-3150	-7.81%
	LME锌注册仓单	吨	15,975	0	0	-15050	-48.51%
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	4,862	26	0.54%	68	1.42%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	20,548	—	—	1825	9.75%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	235,274	2029	0.87%	6784	2.97%
基本面概述	锌价高位震荡，库存持续下降跌加中国复苏预期支撑价格。近期供应方面，疫情管控逐渐放开，预计12月产量大幅提升，矿端宽松加剧，年度基准TC上行。需求方面，下游各版块整体开工均继续回落，天津、山东等地镀锌厂顺势停产。不过近日国内沿海地区纷纷调整防控措施，利好消费提振。借鉴海外放开时间，放开后需求并不会立刻反弹，反而由于感染人数增加而出现短期的下行，因而本轮利好消化后锌价或交易现实问题，后续关注短期高位做空机会。						
操作建议	观望						

产业资讯

【盛达资源战略规划加速锂、铜、镍、锰、钴、铂族元素等新能源矿产资源并购】加速锂、铜、镍、锰、钴、铂族元素等新能源矿产资源的并购，加快公司现有项目产业升级：适时开展金山矿业一水硫酸锰提纯至高纯硫酸锰，关注钒钛矿在光伏的应用、全钒液流电池的产业化进程，布局新能源矿产资源。

【Antofagasta因违反环境保护法或被罚1000万美元】据媒体报道，智利环境监管局(SMA)对Antofagasta位于该国北部的Centinella铜矿提出指控，称其对水源和当地野生动物造成环境破坏。这些违规行为从“轻微”到“非常严重”，Antofagasta可能要支付约1000万美元的罚款。

【加拿大公布关键矿产新战略推动采矿项目审批“加速跑”】加政府的战略是优先开发锂、石墨、镍、钴、铜和稀土，政府将提供30%的税收优惠，以刺激上述矿物外加钒和铀的勘探。

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。