

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月14日08时42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	-40	-30.0	-90
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.25	-3.2	-10.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.63	-0.15 -1.96%	-0.04 -0.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.018 0.26%	0.000 0
	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	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	496,425	-5250 -1.05%	4675 0.95%
	LME铝注册仓单	吨	261,350	0 0	35875 15.91%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,730	30 0.81%	-280 -6.98%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,935	15 0.51%	65 2.26%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	0 0
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	7.90	— —	-0.2 -1.86%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	260	70 36.84%	240 1200.00%
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	381,096	-11632 -2.96%	-64746 -14.52%
基本面概述	美国通胀超预期下跌, 美元下跌逾1%, LME铝价涨1.8%至2454.5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。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, 库存拐点或在本周见到, 基本面偏弱, 但宏观利好刺激, 难以形成合力, 整体价格区间震荡为主。				
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	45	-5.0	-445.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.75	-3.00	-11.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	-0.13 -1.66%	0.06 0.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.018 0.26%	0.000 0
	洋山铜溢价	美元/吨	55.5	0 0	-17.00 -23.45%

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	81,875	-2425	-2.88%	-4500	-5.21%
	COMEX库存	吨	34,616	-126	-0.36%	-1248	-3.48%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	873	73	9.09%	-292	-25.07%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	86.3	—	—	-4.8	-5.27%
	粗铜加工费	元/吨	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	595	-30	-4.80%	-100	-14.39%
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	406,800	-7142	-1.73%	-26867	-6.20%
基本面概述	隔夜美联储通胀降温超预期，加息节奏放缓可能性加大，铜价涨1.47%至8497美元/吨。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。短期市场基本面转弱，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	400	-20.0		-240.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	27.75	-2.75		4.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.47	-0.08	-1.03%	-0.40	-5.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	0.018	0.26%	0.000	0
	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	4.25	—	—	0.14	3.41%
	LME锌库存	吨	36,650	-50	-0.14%	-2325	-5.97%
	LME锌注册仓单	吨	15,450	-400	-2.52%	-6850	-30.72%
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	4,893	1	0.02%	56	1.16%
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	228,463	-330	-0.14%	3400	1.51%
基本面概述	通胀超预期回落，市场静待美联储议息会议观点，锌价走势偏强。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，短期建议观望实际消费。						
操作建议	观望						

产业资讯

【安泰科:外部干扰因素仍在, 2022年三季度铅精矿产量延续下降】三季度, 海外矿企劳动力不足、矿石品位下降、资源接续困难等问题虽较前期有所缓解, 但仍在干扰矿企的正常产出。虽然Vedanta、Lundin、Hecla、Nexa等矿企在产及新建矿山产能释放, 但Glencore、South 32、Teck、Newmont、Sumitomo、Aurelia等矿企三季度产量仍呈现大幅下降趋势, 拖累海外铅精矿产量表现。根据已披露报告数据来看, 2022年三季度海外主要矿企铅精矿产量为28.3万吨, 同比下降9.6%, 环比4.3%。截至3季度, 海外主要矿企铅精矿累计产量为88.0万吨, 同比下降8.3%。

【2022年第三季度, 美国铝土矿进口量环比增长4%】上海金属网讯: 外电12月9日消息, 美国地质调查局数据显示, 2022年第三季度, 美国进口了66.9万吨铝土矿, 录得2.5万吨或3.88%的环比增长。二季度进口量为64.4万吨, 较2022年一季度的73.6万吨下降12.50%。尽管第三季度美国的铝土矿进口量增长了四分之一以上, 但从88.1万吨下降了24.06%。在2022年的整个9个月里, 美国进口了205.0万吨铝土矿, 比去年同期的231.0万吨减少了11.25%。

【世贸组织裁决美国钢铝关税措施违规】世界贸易组织9日发布专家组报告, 裁定2018年美国对进口钢铁和铝产品加征关税的措施违反了世贸组织相关规定。据法新社报道, 世贸组织争端解决机构发现美国钢铝关税措施违反了多项世贸组织相关规定。专家组认为, 美国并无正当理由来实施这一关税措施。美国贸易代表办公室发言人当天发表声明, 拒绝接受世贸组织专家组报告的结论。2018年11月, 世贸组织争端解决机构召开会议, 同意设立专家组审查美国宣布的钢铝关税措施, 以确认该措施是否违反世贸组织规则。

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。