

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月15日08时54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	-300	-260.0	-340
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-42.00	-0.8	-9.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.67	0.03 0.42%	0.02 0.27%
	美元兑人民币中间价	—	6.954	-0.021 -0.30%	-0.044 -0.63%
	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	489,300	-7125 -1.44%	5725 1.18%
	LME铝注册仓单	吨	261,350	0 0	37350 16.67%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,740	10 0.27%	-280 -6.97%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,950	0 0	50 1.72%
	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	43,426	— —	-1126 -2.53%
	总净持仓合计	张	22	— —	-1239 -98.27%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	376,453	-4643 -1.22%	-65564 -14.83%
基本面概述	昨日铝价震荡收跌，宏观利好与基本面偏弱形成拉锯。国内方面，贵州地区近期铝厂传出电力负荷问题而可能出现减产的消息，也对铝价产生一定支撑。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	30	-15.0	-190.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.25	9.50	-11.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.81	0.02 0.23%	-0.06 -0.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.954	-0.021 -0.30%	-0.044 -0.63%
	洋山铜溢价	美元/吨	55.5	0 0	-14.50 -20.71%

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	85,525	3650	4.46%	-2950	-3.33%
	COMEX库存	吨	34,705	89	0.26%	-860	-2.42%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	892	19	2.17%	77	9.41%
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	15,503	—	—	3060	24.60%
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	412,623	5823	1.43%	-21060	-4.86%
基本面概述	隔夜美元指数走弱支撑，铜价震荡略微收高。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	370	-30.0		-240.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	23.00	-4.75		-1.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.62	0.14	1.90%	-0.04	-0.51%
	美元兑人民币中间价	—	6.954	-0.021	-0.30%	-0.044	-0.63%
	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	36,625	-25	-0.07%	-1950	-5.06%
	LME锌注册仓单	吨	15,450	0	0	-500	-3.13%
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	0	0	56	1.16%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	25,557	—	—	5009	24.38%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	227,772	-691	-0.30%	-2385	-1.04%
基本面概述	LME锌价隔夜下跌1.53%，因短期利好出尽，供应增加。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

【云南铜业：拟64.24亿元投建西南铜业分公司搬迁项目】云南铜业(000878)12月13日晚间公告，公司拟在云南省昆明市安宁工业园区东兴东厂址迁建年产阴极铜55万吨生产线，建设主体为公司西南铜业分公司，项目总投资约64.24亿元。项目建成后具备年产阴极铜5万吨，硫酸140万吨、金锭11.28吨、银锭650吨的产能，同时生产其他有关副产品。

【秘鲁行业协会：铜、锌矿生产未受影响】12月12日消息，秘鲁矿业和能源协会会长Raul Jacob表示，该国大型铜、锌和银矿生产未受政治动荡影响。据媒体12月7日报道，秘鲁国会7日召开全体紧急会议投票通过对总统卡斯蒂略的弹劾动议，解除卡斯蒂略总统职务。当天早些时候，卡斯蒂略宣布解散国会。

【贵州电网有限责任公司关于对电解铝企业实施负荷管理有关要求的通知】12月13日，贵州省冬季电力缺口严重，《省能源局关于印发贵州省2022年迎峰度冬负荷管理预案的通知》目前，各电解铝企业暂按70万千瓦总规模调减，贵州电解铝企业于12月13日00:00启动，每日按负荷分配的20%减负荷。据SMM数据显示，贵州省内目前有165万吨电解铝建成产能，11月底运行产能达135万吨，此次限电或减产28万吨电解铝产能且省内18万吨新增投产计划

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。