

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月20日09时18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	120	0	130
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-37.50	0.4	0.51
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.82	-0.05 -0.69%	0.04 0.46%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	-0.0045 -0.06%	0.0181 0.26%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	90.0	-30 -25.00%	-30 -25.00%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	92,373	—	1131 1.24%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	43.70	—	-1.30 -2.89%
	LME铝库存	吨	479,525	1875 0.39%	-22150 -4.42%
	LME铝注册仓单	吨	263,650	2200 0.84%	2300 0.88%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,540	-100 -2.75%	-160 -4.32%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,950	0 0.00%	15 0.51%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0.00%	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	26.0	—	3.40 15.04%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.40	—	-0.45 -6.57%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	310 3,100.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	43,426	—	-1,126 -2.53%
	总净持仓合计	张	22	—	-1,239 -98.27%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	371,398	-502 -0.13%	-21330 -5.43%
基本面概述	隔夜外盘铝价持续下挫，国内疫情持续扩散，需求预期不明朗。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，疫情感染率持续攀升，经济活动受到抑制明显，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，铝价短期偏弱。				
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	490	120	440
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.75	15.75	28
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	0.01 0.09%	0.09 1.10%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	-0.005 -0.06%	0.02 0.26%
	洋山铜溢价	美元/吨	52.5	0 0	-3.00 -5.41%

精铜库存	上期所铜库存	吨	64,041	—	—	-14,505	-18.47%
	保税区库存	万吨	3.10	—	—	0.55	21.57%
	LME铜库存	吨	83,575	-525	-0.62%	-725	-0.86%
	COMEX库存	吨	35,968	1125	3.23%	1,226	3.53%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	87.9	—	—	1.60	1.85%
	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	—	—	3,060	24.60%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	2,556	—	—	877	52.23%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	407,418	-487	-0.12%	-6,524	-1.58%
基本面概述	隔夜铜价冲高回落，因美元走软支撑，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，精废价差再度收缩，起到阶段支撑作用。需求方面，消费不及预期，上周上期所铜库存增加1.3万吨至7.8万吨，库存比去年同期高4.2万吨。短期市场基本面转弱，但宏观预期好转，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	310	-10		-110	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	40.00	9.5		9.5	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.86	-0.04	-0.45%	0.31	4.15%
	美元兑人民币中间价	—	6.975	-0.005	-0.06%	0.018	0.26%
	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	22,642	—	—	2,214	10.84%
	国内社会库存	万吨	4.14	—	—	-0.05	-1.19%
	LME锌库存	吨	36,575	0	0	-125	-0.34%
	LME锌注册仓单	吨	15,175	-250	-1.62%	-675	-4.26%
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	4,929	-21	-0.42%	37	0.76%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	25,557	—	—	5,009	24.38%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	189,922	-10067	-5.03%	-38,871	-16.99%
基本面概述	锌价持续下行，因供应增加，需求疲软。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

上海金属网讯：外媒12月15日消息，周四，加拿大第一量子矿产公司（First Quantum Minerals）在一份声明中表示，该公司未能与巴拿马政府就Cobre Panama铜矿的运营达成协议。该公司补充称，仍将保持对话。

力拓有限公司周五表示，已完成对绿松石山资源有限公司（Turquoise Hill Resources）的收购，代价约为31亿美元，后者持有蒙古国奥尤陶勒盖铜金矿的多数股权。力拓目前持有奥尤陶勒盖项目66%的直接权益，其余34%由蒙古国政府通过Erdenes Oyu Tolgoi拥有。

安泰科对国内52家冶炼厂（涉及产能637万吨）产量统计结果显示，2022年1-11月样本企业锌及锌合金产量为484.9万吨，同比减少1.6%。11月份单月产量为45.8万吨，同比环比基本持平，日均产量环比增加3.6%。修正后的2022年10月份样本总产量为45.7万吨，同比增长3.2%。11月份产量增减互现，总体继续持稳，未能呈现持续恢复性增长。临近年末，多数企业生产计划保持了提升趋势；但各地防控形势和节奏的不一致，拖累了部分企业年末追产的步伐，也有个别地区出现了环保问题；此外，陕西地区继续保持控产状态。（安泰科）

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。