

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月30日09时28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  | 160     | 0            | 440               |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                | 美元/吨 | -29.25  | -1           | 10                |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                      | —    | 7.79    | 0.00 0.04%   | -0.09 -1.13%      |
|                 | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                      | —    | 6.971   | 0.0063 0.09% | 0.037 0.53%       |
|                 | 铝CIF平均溢价                                                                                                                                                       | 美元/吨 | 90.0    | 0 0.00%      | -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   | 42.60   | — —          | -1.10 -2.52%      |
|                 | LME铝库存                                                                                                                                                         | 吨    | 473,000 | -8175 -1.70% | -10850 -2.24%     |
|                 | LME铝注册仓单                                                                                                                                                       | 吨    | 233,300 | -4250 -1.79% | -28900 -11.02%    |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝                                                                                                                                                      | 元/吨  | 3,620   | 50 1.40%     | -100 -2.69%       |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价                                                                                                                                                        | 元/吨  | 2,960   | 10 0.34%     | 10 0.34%          |
|                 | 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   | 24.4    | — —          | -1.60 -6.15%      |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存                                                                                                                                                 | 万吨   | 6.30    | — —          | -0.10 -1.56%      |
| 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    | 36,693  | — —          | -6,732 -15.50%    |
|                 | 总净持仓合计                                                                                                                                                         | 张    | -1,342  | — —          | -1,364 -6,231.90% |
| 铝SHFE持仓情况       | 期货持仓量                                                                                                                                                          | 手    | 363,576 | -4717 -1.28% | -14525 -3.84%     |
| 基本面概述           | 隔夜外盘铝价小反弹，因美元走软提振，但国内疫情形势不容乐观，需求或超预期承压。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，但绝对库存偏低，基本面供需两弱，铝价震荡为主。 |      |         |              |                   |
| 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  | 570    | 40          | 570          |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -20.00 | 4           | 20.5         |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.99   | 0.18 2.33%  | 0.10 1.26%   |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 6.971  | 0.006 0.09% | 0.04 0.53%   |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 50.0   | 0 0         | -5.50 -9.91% |

|             |                                                                                                                                                                         |      |         |        |        |         |         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存                                                                                                                                                                  | 吨    | 64,041  | —      | —      | -14,505 | -18.47% |
|             | 保税区库存                                                                                                                                                                   | 万吨   | 3.97    | —      | —      | 0.87    | 28.06%  |
|             | LME铜库存                                                                                                                                                                  | 吨    | 81,100  | -250   | -0.31% | -2,625  | -3.14%  |
|             | COMEX库存                                                                                                                                                                 | 吨    | 35,694  | 88     | 0.25%  | 597     | 1.70%   |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线                                                                                                                                                            | 元/吨  | 1,341   | 309.48 | 30.02% | 625.00  | 87.35%  |
| 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    | 13,154  | —      | —      | -2,349  | -15.15% |
| 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    | 400,727 | 797    | 0.20%  | -6,077  | -1.49%  |
| 基本面概述       | 宏观现货驱动仍不一致，铜价预计延续僵持态势。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，疫情全面扩散，消费不及预期，但因进口流入不畅，上周上期所铜库存下降1.4万吨至6.4万吨。短期市场基本面转弱但较为有限，宏观预期也变化不大，建议观望。 |      |         |        |        |         |         |
| 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     | 30    |        | 50      |         |
|            | LME锌现货升贴水（0-3）                                                                                                                                                                               | 美元/吨 | 17.00   | -4.5  |        | -3.75   |         |
| 内外比值       | 沪伦比值（主力）                                                                                                                                                                                     | —    | 7.97    | 0.12  | 1.54%  | 0.20    | 2.60%   |
|            | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                    | —    | 6.971   | 0.006 | 0.09%  | 0.037   | 0.53%   |
|            | 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   | 3.97    | —     | —      | -0.17   | -4.11%  |
|            | LME锌库存                                                                                                                                                                                       | 吨    | 36,400  | -50   | -0.14% | -175    | -0.48%  |
|            | LME锌注册仓单                                                                                                                                                                                     | 吨    | 14,975  | 0     | 0      | -475    | -3.07%  |
| 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  | 4,913   | 0     | 0      | -15     | -0.30%  |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓                                                                                                                                                                                      | 张    | 24,833  | —     | —      | -724    | -2.83%  |
| 锌SHFE持仓    | 期货持仓量                                                                                                                                                                                        | 手    | 177,016 | -446  | -0.25% | -36,715 | -17.18% |
| 基本面概述      | 国内疫情感染快速飙升，对物流运输和企业生产影响较为严重。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。国内防控放松后，利好消息逐步兑现完，进入春节假期，随着国内冶炼厂缓慢提产，叠加市场聚焦消费的空缺，由此看，锌价没有明显最多驱动，政策预期端暂时无法证伪，建议观望。 |      |         |       |        |         |         |
| 操作建议       | 观望                                                                                                                                                                                           |      |         |       |        |         |         |

## 产业资讯

【厄瓜多尔2.5亿美元的El Domo矿将于2023年底开始建设】外媒12月27日消息，加拿大公司Adventus矿业公司和Salazar资源公司计划在2023年底开始建设投资2.5亿美元的埃尔多莫铜金矿（El Domo），这是库里矿业项目的一部分。该项目发言人克里斯蒂安·维拉罗表示，这些公司希望在明年下半年获得该矿的环境许可，并将立即开始施工，以便在2024年底或2025年初开始生产。据预测，该矿在开采期间，平均每年生产10,463吨铜和21,390吨铜当量。

【矿业巨头CEO：铜具有长期潜力】外媒12月27日消息，美国太平洋矿业公司首席执行官史密斯（Warwick Smith）表示，投资者需要关注铜，因为它在2023年可能有更大的潜力。Smith表示，随着电气化革命的进行，铜的供应将出现严重短缺。不管经济环境是否严峻，西方都在大力推进电气化，他们将需要铜。尽管铜价在2023年之前可能继续下跌，但史密斯表示，任何价格下跌都应被视为长期投资机会。他说：“铜价可能会继续走低，但全球经济正处于一个临界点。”

【第一量子：巴拿马Cobre铜矿仍正常运营】外媒12月28日消息，加拿大矿业公司第一量子（First Quantum Minerals）周三表示，其巴拿马Cobre铜矿仍在正常运营。该公司周一与巴拿马恢复正式谈判，以解决该矿运营方面的争端。

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。