

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月13日09时04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  | -60     | -20.0       | -30            |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)  | 美元/吨 | -15.25  | -3.3        | -20.5          |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)  | —    | 8.27    | 0.14 1.78%  | 0.36 4.52%     |
|                 | 美元兑人民币中间价  | —    | 6.910   | 0.000 0     | 0.010 0.14%    |
|                 | 铝CIF平均溢价   | 美元/吨 | 155.0   | 0 0         | 0 0            |
| 铝锭库存            | 上期所铝库存   | 吨    | 194,917 | — —         | -9146 -4.48%   |
|                 | 国内主要交易市场铝库存  | 万吨   | 62.30   | — —         | -1.1 -1.74%    |
|                 | LME铝库存   | 吨    | 334,375 | -900 -0.27% | 57325 20.69%   |
|                 | LME铝注册仓单   | 吨    | 257,600 | 700 0.27%   | 64000 33.06%   |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝  | 元/吨  | 3,500   | 150 4.48%   | 290 9.03%      |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价  | 元/吨  | 2,890   | 0 0         | -5 -0.17%      |
|                 | 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   | 19.3    | — —         | 1.0 5.46%      |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存   | 万吨   | 12.65   | — —         | -0.2 -1.17%    |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费  | 元/吨  | 450     | 70 18.42%   | 110 32.35%     |
| 铝LME持仓情况        | 投资基金净持仓  | 张    | 29,976  | — —         | -20802 -40.97% |
|                 | 总净持仓合计   | 张    | -516    | — —         | -3371 -118.07% |
| 铝SHFE持仓情况       | 期货持仓量  | 手    | 394,736 | 10980 2.86% | 20954 5.61%    |
| 基本面概述           | 通胀预期回落, 风险资产走高。短期供应干扰大于需求弱化, 海外能源成本高企带动铝价走强, 国内云南据传很可能因水电不足的问题近期会减产, 若云南减产20%国内明年预期虽仍过剩, 但今年四季度可能面临库存会下降到极低的问题, 所以国内价格表现偏强。短期供应扰动加强, 宏观利空逐渐释放, 价格继续区间震荡。 |      |         |             |                |
| 操作建议            | 回调买入   |      |         |             |                |

### 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  | 410    | -15.0        | 45.0         |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 124.00 | 56.50        | 46.50        |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.71   | -0.13 -1.69% | -0.20 -2.49% |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 6.910  | 0.000 0      | 0.010 0.14%  |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 97.5   | -1.50 -1.52% | -4.00 -3.94% |

|             |   |      |         |       |         |        |          |
|-------------|---|------|---------|-------|---------|--------|----------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存  | 吨    | 36,371  | —     | —       | -1106  | -2.95%   |
|             | 保税区库存   | 万吨   | 6.50    | —     | —       | -1.20  | -15.58%  |
|             | LME铜库存  | 吨    | 105,425 | -25   | -0.02%  | -3025  | -2.79%   |
|             | COMEX库存   | 吨    | 47,630  | -351  | -0.73%  | -2444  | -4.88%   |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线  | 元/吨  | 934     | 447   | 91.65%  | 887    | 1870.91% |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC   | 美元/吨 | 80.9    | —     | —       | 1.3    | 1.63%    |
|             | 粗铜加工费   | 元/吨  | 800     | —     | —       | -300   | -27.27%  |
| 铜杆          | 8mm电力用铜杆加工费   | 元/吨  | 945     | -180  | -16.00% | 50     | 5.59%    |
| 铜LME基金净多持仓  | 投资基金净持仓   | 张    | 14,660  | —     | —       | -4130  | -21.98%  |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计  | 张    | -23,990 | —     | —       | -735   | 3.16%    |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量   | 手    | 425,244 | -1578 | -0.37%  | -13433 | -3.06%   |
| 基本面概述       | 目前现实依然偏强，宏观较之前缓和。基本面看，基本看，TC环比小幅回升，矿山扰动减少，但国内各地硫酸出厂价跌幅继续扩大，冶炼厂利润有所下降。供应方面，干扰较大，同时受限电、疫情、检修影响，目前精废价差扩大。全球四大地库存合计约35.44万吨，环比减3.69万吨，较今年年初减7.20万吨。其中国内库存环比降2.93万吨，海外库存环比降0.76万吨。短线国内旺季有预期，宏观利空好转，建议回调买入。 |      |         |       |         |        |          |
| 操作建议        | 回调买入  |      |         |       |         |        |          |

## 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  | 740     | 0.0   |        | 410.0  |         |
|            | LME锌现货升贴水 (0-3)  | 美元/吨 | 13.25   | -2.25 |        | -30.75 |         |
| 内外比值       | 沪伦比值 (主力)  | —    | #N/A    | #N/A  | #N/A   | #N/A   | #N/A    |
|            | 美元兑人民币中间价  | —    | 6.910   | 0.000 | 0      | 0.010  | 0.14%   |
|            | 0#锌CIF进口溢价   | 美元/吨 | 120.0   | 0     | 0      | 0      | 0       |
| 锌锭库存       | 上期所锌库存   | 吨    | 63,227  | —     | —      | -21646 | -25.50% |
|            | 国内社会库存   | 万吨   | 8.56    | —     | —      | -1.41  | -14.14% |
|            | LME锌库存   | 吨    | 76,850  | -175  | -0.23% | -625   | -0.81%  |
|            | LME锌注册仓单   | 吨    | 51,825  | 0     | 0      | -500   | -0.96%  |
| 冶炼加工费      | 国产锌精矿TC  | 美元/吨 | 3,850.0 | —     | —      | 0      | 0       |
|            | 进口锌精矿TC  | 元/吨  | 205     | —     | —      | 0      | 0       |
| 镀锌         | 镀锌价格   | 元/吨  | 4,829   | 4     | 0.08%  | 1      | 0.02%   |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓  | 张    | 33,977  | —     | —      | -5250  | -13.38% |
| 锌SHFE持仓    | 期货持仓量  | 手    | 215,559 | 6087  | 2.91%  | -12179 | -5.35%  |
| 基本面概述      | 供应方面，欧洲能源紧张格局未有明显缓解，能源价格高位难下。欧洲炼厂减产持续，成本继续支撑。国内方面，限电影响产能逐步复产。需求端仍有基建值得期待，基本面在有色金属中较为健康。整体上，供应端紧张情绪暂缓，国内旺季仍有预期，加上近期美联储鹰派预期，整体高位波动加剧，建议观望为主。 |      |         |       |        |        |         |
| 操作建议       | 短线观望   |      |         |       |        |        |         |

## 产业资讯

【伦铜料创六周最佳单周表现 因美元走软和中国需求乐观】LME期铜和其他工业金属周五延续升势，受美元走软、市场对主要金属消费国中国的乐观情绪以及冶炼厂持续停产限制供应的提振。北京时间20:47，三个月期铜上涨1.45%，报每吨7,924美元。该合约本周迄今上涨4.9%，为7月29日当周以来最大周线涨幅。

【云铝股份：8月份受川渝限电影响明显 9月积极部署确保生产平稳有序】9月8日，云铝股份召开8月份经济活动分析会，全面总结8月份生产经营情况，深入分析当前存在的问题，安排部署9月份重点工作。公司总裁、党委副书记路增进指出，8月份公司生产经营总体平稳有序，受川渝地区限电等因素影响，公司部分产品销量较正常水平偏低，产销不平衡。

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。