

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月14日09时27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	20.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-14.75	0.5	-8.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.13	-0.14 -1.72%	0.01 0.13%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019 0.27%	-0.004 -0.06%
	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	63.90	— —	1.6 2.57%
	LME铝库存	吨	332,900	-1475 -0.44%	24525 7.95%
	LME铝注册仓单	吨	258,775	1175 0.46%	32325 14.27%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,400	-100 -2.86%	-20 -0.58%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,885	-5 -0.17%	-10 -0.35%
	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	13.15	— —	0.5 3.95%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	400	20 5.26%	60 17.65%
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	388,131	-6605 -1.67%	15603 4.19%
基本面概述	美国通胀超预期, 美元大幅走强, 风险资产大幅下挫。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	区间操作				

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	215	-195.0	-185.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	125.75	1.75	57.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	0.26 3.37%	0.29 3.71%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019 0.27%	-0.004 -0.06%
	洋山铜溢价	美元/吨	95.0	-2.50 -2.56%	-6.50 -6.40%

精铜库存	上期所铜库存	吨	36,371	—	—	-1106	-2.95%
	保税区库存	万吨	5.70	—	—	-0.80	-12.31%
	LME铜库存	吨	103,650	-1775	-1.68%	-2350	-2.22%
	COMEX库存	吨	47,405	-225	-0.47%	-2195	-4.43%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	919	-16	-1.66%	639	228.61%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.8	—	—	-0.1	-0.12%
	粗铜加工费	元/吨	900	—	—	-200	-18.18%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	975	-150	-13.33%	80	8.94%
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	420,069	-5175	-1.22%	-17195	-3.93%
基本面概述	目前现实依然偏强，但宏观预期向下，市场卖现实买预期。基本面看，基本面上，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。宏观利空再次发酵，全球流动性收紧预期走强，短期现实偏强宏观向下，交易难度较大建议观望。						
操作建议	短线观望						

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	740	0.0		370.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	23.00	9.75		-14.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.71	#N/A	#N/A	0.06	0.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.912	0.019	0.27%	-0.004	-0.06%
	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	8.32	—	—	-0.24	-2.80%
	LME锌库存	吨	76,425	-425	-0.55%	-975	-1.26%
	LME锌注册仓单	吨	51,625	-200	-0.39%	-850	-1.62%
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	4,848	19	0.39%	31	0.64%
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	219,507	3948	1.83%	1820	0.84%
基本面概述	供应方面，因俄北溪断供，天然气价格再度上涨。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

【智利环境监管机构命令Antofagasta采取碳氢化合物泄露控制措施】上海金属网讯：外电9月8日消息，智利环境监管机构SMA周四表示，已命令Antofagasta实施七项措施，以控制与拯救碳氢化合物有关的泄露风险。SMA表示，这些措施旨在防止水下设备泄漏碳氢化合物相关的风险。要求采取的措施的设备包括一个海水淡化厂和Los Pelambres的输水管道。此前公司表示，Los Pelambres扩建项目将在头15年内每年为公司的整体产量增加60,000吨铜。该工厂的产量将从每天175,000吨矿石增加到平均每天190,000吨。

【云南其亚停槽、压减10%负荷，云南限电政策落地！】9月9日，云南电网有限公司大理供电局下发文件《关于紧急启动电解铝用能管理的通知》。要求云南其亚金属有限公司在确保安全的情况下，从9月10日0点起以停槽方式开展用能管理。9月12日前用电负荷调整至不高于53.2万千瓦，9月14日前用电负荷调整至不高于50.4万千瓦。若后续相关要求发生变化，将另行通知。据了解，目前云南其亚已经停槽4台，后续正按计划实施停槽。

【志信博远总投资60亿元产4.8亿平方米新能源电池用铝塑膜项目开工】9月6日，志信博远年产4.8亿平方米的新能源电池用铝塑膜项目在安徽省铜陵市铜官区开工建设。据介绍，志信博远新材料科技有限公司是目前国内唯一具备铝塑膜规模化生产能力的企业。此次开工建设的新能源电池用铝塑膜项目总投资60亿元，总计划用地约330亩，分两期建设。一期计划投资30亿元，建设8条完整铝塑膜生产线；二期计划投资30亿元，建设8条完整铝塑膜生产线。全部达产后，项目形成年产4.8亿平方米铝塑膜生产能力，实现产值100亿元以上，年纳税2亿至4亿元。

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。