

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月23日08时44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	-50	0.0	-50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-15.15	9.9	-5.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.41	-0.07 -0.82%	0.25 3.06%
	美元兑人民币中间价	—	6.980	0.026 0.38%	0.070 1.01%
	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	206,945	— —	12028 6.17%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	62.10	— —	-1.5 -2.36%
	LME铝库存	吨	341,650	-1675 -0.49%	-8000 -2.29%
	LME铝注册仓单	吨	278,325	-275 -0.10%	-500 -0.18%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,310	120 3.76%	-80 -2.36%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,850	0 0	-25 -0.87%
	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	23.6	— —	3.7 18.59%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	11.25	— —	-0.9 -7.02%
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	8,576	— —	-4690 -35.36%
	总净持仓合计	张	-1,897	— —	6 -0.31%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	404,704	2933 0.73%	-15464 -3.68%
基本面概述	美元指数自高位小幅回落, 连日下跌的铝价得以喘息。隔夜外盘铝价反弹, LME三月期铝价收涨0.91%至2223美元/吨。云南减产目前在10%-15%左右, 低于市场预期, 四季度仍将累库, 供应端干扰低于预期导致价格回落。当前消费整体虽然仍未见明显好转, 但有边际改善势头。短期基本面供需两弱, 宏观预期依然较差, 建议观望为主。				
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	535	-45.0	485.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	59.00	0.00	-60.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.96	-0.05 -0.60%	0.19 2.42%
	美元兑人民币中间价	—	6.980	0.026 0.38%	0.070 1.01%
	洋山铜溢价	美元/吨	96.0	-1.00 -1.03%	3.00 3.23%

精铜库存	上期所铜库存	吨	35,865	—	—	-506	-1.39%
	保税区库存	万吨	5.00	—	—	-0.20	-3.85%
	LME铜库存	吨	122,775	4775	4.05%	19550	18.94%
	COMEX库存	吨	45,403	104	0.23%	-1199	-2.57%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	836	108	14.81%	-142	-14.55%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	81.6	—	—	0.8	0.99%
	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	14,885	—	—	1074	7.77%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-18,986	—	—	5004	-20.86%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	418,327	2797	0.67%	4828	1.17%
基本面概述	目前基本面依然偏强，但宏观预期向下，市场卖现实买预期。基本面上看，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，供应干扰逐渐下降，目前精废价差扩大。本周上期所铜库存下降506吨至35865吨，LME库存持续下降。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	420	-90.0		-190.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.75	2.25		-11.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.97	-0.01	-0.11%	0.19	2.43%
	美元兑人民币中间价	—	6.980	0.026	0.38%	0.070	1.01%
	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	58,407	—	—	-4820	-7.62%
	国内社会库存	万吨	7.66	—	—	-0.70	-8.37%
	LME锌库存	吨	63,850	-3650	-5.41%	-12250	-16.10%
	LME锌注册仓单	吨	50,525	-600	-1.17%	-1075	-2.08%
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	4,818	4	0.08%	-28	-0.58%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	28,015	—	—	-1038	-3.57%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	223,442	2873	1.30%	168	0.08%
基本面概述	供应方面，欧洲天然气价格高位回落，电力紧缺相对缓和，但供应短缺问题仍在，且相对去年电价仍在较高位，离欧洲炼厂复产仍有距离。国内方面，限电影响产能逐步复产。国内方面，9月湖南等地限电结束锌冶炼厂恢复生产，预期产量环比大幅上升。需求方面，近期建材市场略有回暖，上周镀锌开工回升。本周全国锌锭社会库存小增100吨。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

---

日本贸易公司丸红投资了加拿大勘探公司Valhalla Metals，该公司在美国阿拉斯加州西北部的Ambler矿区拥有勘探资产，以扩大丸红的铜业务。丸红于9月16日通过第三方分配向Valhalla支付了约830万加元(620万美元)，获得了该公司19.99%的股份。Valhalla拥有Ambler地区100%的勘探权益。丸红表示，该地区以火山形成的块状硫化物矿床而闻名，对高品位铜和锌、铅、金、银等其他金属具有很高的勘探潜力。Valhalla已经在调查Ambler地区的采矿潜力，但尚未开始采矿。

上海金属网讯：据外媒报道，英国铝挤压生产商Capital Aluminium Extrusions（简称Capalex）计划投资50万英镑进一步扩建旗下加工设施，该设施位于英国西部坎布里亚郡Cleator Moor。Capalex已斥巨资投资机器人技术强化其制造能力。本月Capalex正对其位于Leconfield的工厂引进更多新型设备。

近日，铜川市工信局发布关于促进制造业高质量发展的实施意见，其中提到抓项目布链群，全力构建现代制造业新体系。围绕做实“陕西制造、铜川配套”“西安研发、铜川转化”和“关中建设、铜川增材”，建立市、区县和园区“链长制”推进机制，着力布局建设先进制造业产业项目，做优做强特色产业基地，高端铝产业生产加工基地，到2025年，铝产业产值突破300亿元。

---

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。