

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月18日08时45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	-180	-90.0	-140
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-0.94	-0.9	-0.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.22	-0.01 -0.07%	-0.02 -0.21%
	美元兑人民币中间价	—	7.110	0.001 0.01%	0.010 0.15%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	120.0	0 0	-10.00 -7.69%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	186,804	— —	12293 7.04%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	61.80	— —	0.9 1.48%
	LME铝库存	吨	433,025	65825 17.93%	105350 32.15%
	LME铝注册仓单	吨	392,950	68250 21.02%	123025 45.58%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,390	-170 -4.78%	-60 -1.74%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,770	-10 -0.36%	-15 -0.54%
	国产铝土矿均价	元/吨	440	0 0	-10 -2.22%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	20.5	— —	3.4 19.88%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	9.15	— —	-1.1 -10.29%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	470	90 23.68%	130 38.24%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	6,027	— —	9148 -293.12%
	总净持仓合计	张	-537	— —	227 -29.70%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	363,018	-25373 -6.53%	-24017 -6.21%
基本面概述	LME铝库存激增、欧洲天然气价格持续回落，外盘铝价大跌，LME三月期铝价跌2.03%至2244美元/吨。美制裁俄铝将导致内外供需失衡，增加国内供应压力。目前云南减产目前在10%左右，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。短期宏观利空预期边际走弱，但海外走成本坍塌路径，国内成本有支撑，暂时建议区间操作。				
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	-250	-90.0	-795.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	80.00	-34.25	20.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.12	0.03 0.38%	0.08 0.99%
	美元兑人民币中间价	—	7.110	0.001 0.01%	0.010 0.15%
	洋山铜溢价	美元/吨	142.5	0 0	25.00 21.28%

精铜库存	上期所铜库存	吨	63,746	—	—	33287	109.28%
	保税区库存	万吨	1.70	—	—	-0.30	-15.00%
	LME铜库存	吨	142,950	-2700	-1.85%	-825	-0.57%
	COMEX库存	吨	40,762	-514	-1.25%	-3109	-7.09%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,411	-310	-18.01%	87	6.56%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	87.8	—	—	3.1	3.66%
	粗铜加工费	元/吨	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	390	-735	-65.33%	-505	-56.42%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	9,067	—	—	1399	18.24%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-15,899	—	—	2352	-12.89%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	444,565	-9509	-2.09%	22422	5.31%
基本面概述	国内高Back制约做空空间。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，目前精废价差扩大。需求方面，社融及PMI超预期，在基建以及新能源的提振下，铜消费边际好转，9月线缆企业开工率为84.97%，环比增长3.04个百分点。短期宏观利空缓和，交易回归基本面，预计铜价震荡偏强。						
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	800	0.0		-250.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	22.50	-17.00		7.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.60	0.05	0.58%	0.42	5.12%
	美元兑人民币中间价	—	7.110	0.001	0.01%	0.010	0.15%
	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	41,059	—	—	3365	8.93%
	国内社会库存	万吨	8.24	—	—	0.97	13.34%
	LME锌库存	吨	51,350	-150	-0.29%	-1950	-3.66%
	LME锌注册仓单	吨	41,575	-2500	-5.67%	-3275	-7.30%
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	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,822	-11	-0.23%	-43	-0.88%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	21,799	—	—	1840	9.22%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	235,981	-4348	-1.81%	29067	14.05%
基本面概述	国内供应依然偏紧，现货货源较紧，逼仓风险大幅上升。海外供应方面，欧洲天然气价格高位回落，但四季度短缺问题仍存。需求方面，国庆假期镀锌开工相对较好，而压铸锌合金及氧化锌企业消费较差下，放假影响均有扩大整体上，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，节后或有补涨需求，但持续性不强。						
操作建议	短线偏强						

产业资讯

【能源局：力争到2025年 国内能源年综合生产能力达到46亿吨标准煤以上】国家能源局表示，力争到2025年，国内能源年综合生产能力达到46亿吨标准煤以上。重点从三个方面守住能源安全底线。一是扎实抓好固本强基。充分发挥煤炭的压舱石作用和煤电的基础性调节性作用。二是扎实抓好有序替代。全面构建风、光、水、核等清洁能源供应体系；三是扎实抓好风险管控。大力推进能源安全监测预警能力建设，建立健全煤炭、油气、电力供需等预警机制。

【力拓初步预计第三季度铝土矿产量370万吨】力拓初步预计第三季度铝土矿产量370万吨，预估1394万；氧化铝产量184万吨；铝产量75.90万吨，预估77.59万。公司仍然预测全年铝土矿产量5400万至5700万吨，预估5560万。

【沪铜库存增逾一倍 刷新近三个月最高位】LME公布数据显示，自9月16日伦铜库存降至逾五个月新低02,000吨后，伦铜库存步入上行通道，10月11日库存增至四个月新高145,750吨，而后库存处于区间波动格局，最新库存水平为145,650吨。上期所最新公布数据显示，国庆假期后首个交易周，沪铜库存大幅回升，10月14日当周，周度库存增加109.28%至63,746吨，刷新近三个月最高位。

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。