

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月20日08时55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	10	20.0	60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.00	-4.5	-30.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.36	-0.04 -0.51%	0.53 6.83%
	美元兑人民币中间价	—	7.111	0.002 0.03%	0.000 0.00%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	120.0	0 0	0 0
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	562,550	81175 16.86%	226275 67.29%
	LME铝注册仓单	吨	527,675	82825 18.62%	244075 86.06%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,340	80 2.45%	-20 -0.60%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,770	0 0	-10 -0.36%
	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	530	150 39.47%	190 55.88%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	8,843	— —	2816 46.72%
	总净持仓合计	张	314	— —	851 -158.46%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	358,109	2587 0.73%	-14135 -3.80%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡盘整, LME三月期铝价涨0.46%至2190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	645	-185.0	870.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	69.25	7.25	-21.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.22	0.03 0.41%	0.12 1.54%
	美元兑人民币中间价	—	7.111	0.002 0.03%	0.000 0.00%
	洋山铜溢价	美元/吨	152.5	5.00 3.39%	24.00 18.68%

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	139,000	-4825	-3.35%	-6525	-4.48%
	COMEX库存	吨	40,402	-298	-0.73%	-2535	-5.90%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	989	-384	-28.00%	-203	-17.06%
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	11,990	—	—	2923	32.23%
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	428,025	-1725	-0.40%	-11226	-2.56%
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	850	60.0		-160.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	25.26	9.51		-5.99	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.60	0.10	1.15%	0.23	2.77%
	美元兑人民币中间价	—	7.111	0.002	0.03%	0.000	0.00%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	20.00	16.67%
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	51,200	-25	-0.05%	-1900	-3.58%
	LME锌注册仓单	吨	40,675	100	0.25%	-4125	-9.21%
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	4,807	-1	-0.02%	-18	-0.37%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	21,092	—	—	-706	-3.24%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	246,241	18762	8.25%	21022	9.33%
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，宏观面风险偏好略有好转，锌价在有色中处于偏强。						
操作建议	短线偏强						

产业资讯

【美国铝业公司第三季度销售额8.5亿美元 预估29.7亿美元】美国铝业公司第三季度销售额8.5亿美元，预估29.7亿美元；第三季度调整后EBITDA 2.10亿美元，预估2.557亿美元；第三季度调整后每股亏损0.33美元；公司仍然预测全年铝发货量250万至260万吨，预计全年氧化铝发货量1310万至1330万吨。

【量价齐升+结构性降本 上市火电企业或迎业绩拐点】据数据显示，截至10月19日，已有皖能电力、赣能股份、建投能源、广州发展等4家火电企业披露了三季度业绩预告。从财务数据来看，4家火电企业业绩悉数同比扭亏或预增。对此，排排网财富研究部副总监刘有华表示，一是因为今年夏季多地出现持续性的极端高温，带动用电需求大幅增长，火电企业利用率和发电量都得到了提升，叠加电价处于高位，因此火电企业营收明显改善；二是成本端受益于长协煤的保供稳价带来的结构性降本，利好火力发电企业盈利提升。

【欧盟去工业化风险有多大？几个数字揭示基础工业正处生死关头！】欧洲的基础工业大概雇佣了3500万人，占欧洲总劳动力的15%。数字看起来可能并没有多夸张，但基础工业是支撑其他行业的基础，一旦倾覆，将无完卵。而天然气危机之下，欧洲整个基础工业的根基被动摇。作为欧洲工业最重要的单一能源和基础原料，天然气在工业中的消耗占到总量的7-28%。

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。