

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年10月21日08时43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	20	10.0	100
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-15.25	0.8	-14.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.33	-0.03 -0.38%	0.52 6.70%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	0.008 0.12%	0.009 0.12%
	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	58.70	— —	-3.1 -5.02%
	LME铝库存	吨	568,275	5725 1.02%	216375 61.49%
	LME铝注册仓单	吨	433,450	-94225 -17.86%	129875 42.78%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,330	-10 -0.30%	-100 -2.92%
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	28.0	— —	7.5 36.59%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.70	— —	-1.5 -15.85%
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	352,425	-5684 -1.59%	-17139 -4.64%
基本面概述	隔夜LME累库放缓, 国内持续去库, LME三月期铝价涨1.23%至2217美元/吨。当前国内市场消费呈边际改善势头, 但不及预期, 仍待进一步回升。产量方面随着复产及新投产能释放也有回升态势, 但前期减产对产量影响仍较大, 短期产量修复缓慢, 叠加疫情对发运的干扰, 使得显性库存去化, 对价格提供一定支撑, 不过价格反弹动力仍待消费进一步改善提供, 短期铝价或难摆脱区间震荡格局。操作上建议区间操作为主。关注海外扰动落地情况。				
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	760	115.0	870.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	85.00	15.75	-7.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.98	-0.24 -2.87%	-0.11 -1.38%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	0.008 0.12%	0.009 0.12%
	洋山铜溢价	美元/吨	152.5	0 0	15.00 10.91%

精铜库存	上期所铜库存	吨	63,746	—	—	33287	109.28%
	保税区库存	万吨	1.50	—	—	-0.20	-11.76%
	LME铜库存	吨	136,700	-2300	-1.65%	-8700	-5.98%
	COMEX库存	吨	39,931	-471	-1.17%	-1938	-4.63%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,149	161	16.23%	-203	-15.01%
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	426,426	-1599	-0.37%	-14227	-3.23%
基本面概述	海外经济悲观预期下，宏观利空政策或逐步放缓。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	770	-80.0		-30.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	47.00	21.74		-4.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.49	-0.11	-1.32%	0.15	1.76%
	美元兑人民币中间价	—	7.119	0.008	0.12%	0.009	0.12%
	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	8.87	—	—	0.63	7.65%
	LME锌库存	吨	50,925	-275	-0.54%	-1000	-1.93%
	LME锌注册仓单	吨	39,925	-750	-1.84%	-4825	-10.78%
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	4,789	-18	-0.37%	-39	-0.81%
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	254,827	8586	3.49%	21513	9.22%
基本面概述	国内方面，近期锌矿加工费继续回升，整体精炼锌产量稳定回升。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

【世界钢铁协会：2023年 钢铁需求将恢复性增长1.0%至18.147亿吨】世界钢铁协会：全球钢铁需求继2021年增长2.8%之后，2022年将下降2.3%至17.967亿吨。2023年，钢铁需求将恢复性增长1.0%至18.147亿吨。受到高通胀、货币紧缩以及中国经济增速减缓因素影响，2022年经济运行将困难重重，尽管如此，预计基建需求或许将小幅提升2023年的钢铁需求。

【Trafigura：全球铜库存已降至危险的低水平】全球最大大宗商品交易商之一托克（Trafigura）警告称，全球铜库存已降至危险的低水平。托克金属和矿产交易联席主管科斯塔斯·宾塔斯（Kostas Bintas）在英国《金融时报》矿业峰会上发表讲话时表示，目前铜市场的库存可满足全球消费4.9天，根据托克的预测，预计今年将降至2.7天。铜库存通常以周为单位计算。铜价目前在7400美元/吨左右，较3月初的纪录高点1万美元/吨下跌约30%。有限的库存令价格突然飙升的风险增加，如果价格出现大幅下跌，交易商们争相确保供应。尽管近几个月来，强势美元和对全球经济衰退的担忧令铜价承压，但全球金属行业的高管们称，市场供应有限仍对铜价构成支撑。

【业内人士：2022年锂盐价格上涨趋势确定 2023年至2024年的供需格局难以扭转】锂矿板块首份季报10月19日晚出炉，藏格矿业前三季度归母净利润同比增长404.89%。除藏格矿业外，已有9家锂矿公司发布前三季度业绩预告，均大幅预增。业内人士表示，2022年锂盐价格上涨趋势确定，2023年至2024年的供需格局难以扭转，锂盐价格上涨持续性超出市场预期，今年四季度锂矿企业业绩仍有望保持增长态势。

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。