

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月08日08时50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      | -10.0        | -30            |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)  | 美元/吨 | -33.00  | -1.8         | -3.0           |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)  | —    | 7.65    | -0.03 -0.35% | 0.10 1.35%     |
|                 | 美元兑人民币中间价  | —    | 6.998   | 0.023 0.33%  | -0.179 -2.50%  |
|                 | 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    | 95,477  | — —          | -14540 -13.22% |
|                 | 国内主要交易市场铝库存  | 万吨   | 46.80   | — —          | -0.1 -0.21%    |
|                 | LME铝库存   | 吨    | 483,575 | -8175 -1.66% | -17650 -3.52%  |
|                 | LME铝注册仓单   | 吨    | 224,000 | -1475 -0.65% | -50575 -18.42% |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝  | 元/吨  | 4,020   | 10 0.25%     | 310 8.36%      |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价  | 元/吨  | 2,900   | 15 0.52%     | 60 2.11%       |
|                 | 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   | 25.1    | — —          | 0.9 3.72%      |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存   | 万吨   | 8.45    | — —          | 0.9 12.67%     |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费  | 元/吨  | 0       | -20 -100.00% | -80 -100.00%   |
| 铝LME持仓情况        | 投资基金净持仓  | 张    | 44,552  | — —          | 8725 24.35%    |
|                 | 总净持仓合计   | 张    | 1,261   | — —          | -930 -42.45%   |
| 铝SHFE持仓情况       | 期货持仓量  | 手    | 442,017 | -3825 -0.86% | 17612 4.15%    |
| 基本面概述           | 伦铝周三下跌0.9%，出口下滑需求预期走弱，但美元下跌支撑价格。海外方面，欧洲减产风险仍在，能源价格依然高位，现货升水依旧无起色，消费依然疲软。国内方面，西南地区复产小幅提速，国内铝锭供应有所恢复，但压力不算大。疫情对于新疆等地区铝锭发运的影响有所缓解，关注后续各消费地铝锭到货情况。消费方面，铝材企业周度开工率环比继续下滑，主要原因是国内疫情以及北方气温逐步降低对国内建筑用铝消费形成一定压力。国内铝锭库存维持去库状态，目前铝锭库存已经下降至50万吨左右，低库存对铝价短期形成一定支撑，但是接近年末需求好转有限，市场量能可能受限。 |      |         |              |                |
| 操作建议            | 观望   |      |         |              |                |

### 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  | 220    | -270.0       | -135.0         |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -26.50 | 10.25        | -14.25         |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.75   | -0.09 -1.13% | -0.02 -0.26%   |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 6.998  | 0.023 0.33%  | -0.179 -2.50%  |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 70.0   | -2.50 -3.45% | -10.50 -13.04% |

|             |   |      |         |      |         |       |         |
|-------------|---|------|---------|------|---------|-------|---------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存  | 吨    | 65,226  | —    | —       | -5023 | -7.15%  |
|             | 保税区库存   | 万吨   | 1.55    | —    | —       | -0.20 | -11.43% |
|             | LME铜库存  | 吨    | 88,475  | 2100 | 2.43%   | -1225 | -1.37%  |
|             | COMEX库存   | 吨    | 35,565  | -299 | -0.83%  | -1282 | -3.48%  |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线  | 元/吨  | 816     | -350 | -30.03% | -250  | -23.49% |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC   | 美元/吨 | 91.1    | —    | —       | 1.6   | 1.79%   |
|             | 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    | 12,443  | —    | —       | 2443  | 24.44%  |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计  | 张    | 1,984   | —    | —       | -1120 | -36.08% |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量   | 手    | 433,683 | 16   | 0.00%   | 4797  | 1.12%   |
| 基本面概述       | 美元走弱持续支撑铜价，铜价震荡偏强。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，目前精废价差再度收缩的情况下，精铜对废铜替代增强将对精铜需求起到阶段支撑作用。需求方面，消费不及预期，国内库存环比上升。短期市场基本面利空逐渐加强，但宏观面预期好转，价格高位震荡为主。 |      |         |      |         |       |         |
| 操作建议        | 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  | 610     | -30.0 | 110.0   |  |  |
|            | LME锌现货升贴水 (0-3)   | 美元/吨 | 24.00   | 1.00  | 11.25   |  |  |
| 内外比值       | 沪伦比值 (主力)   | —    | 7.65    | -0.22 | -2.77%  |  |  |
|            | 美元兑人民币中间价   | —    | 6.998   | 0.023 | 0.33%   |  |  |
|            | 0#锌CIF进口溢价  | 美元/吨 | 140.0   | 0     | 0       |  |  |
| 锌锭库存       | 上期所锌库存  | 吨    | 17,931  | —     | —       |  |  |
|            | 国内社会库存  | 万吨   | 4.10    | —     | —       |  |  |
|            | LME锌库存  | 吨    | 38,575  | -400  | -1.03%  |  |  |
|            | LME锌注册仓单  | 吨    | 15,950  | -6350 | -28.48% |  |  |
| 冶炼加工费      | 国产锌精矿TC   | 元/吨  | 3,850.0 | —     | —       |  |  |
|            | 进口锌精矿TC   | 美元/吨 | 235     | —     | —       |  |  |
| 镀锌         | 镀锌价格  | 元/吨  | 4,837   | 0     | 0       |  |  |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓   | 张    | 20,548  | —     | —       |  |  |
| 锌SHFE持仓    | 期货持仓量   | 手    | 230,157 | 5094  | 2.26%   |  |  |
| 基本面概述      | Lme锌价上涨0.9%，库存持续下降支撑价格。近期供应方面，疫情管控逐渐放开，预计12月产量大幅提升，矿端宽松加剧，年度基准TC上行。需求方面，下游各版块整体开工均继续回落，天津、山东等地镀锌厂顺势停产。不过近日国内沿海地区纷纷调整防控措施，利好消费提振。借鉴海外放开时间，放开后需求并不会立刻反弹，反而由于感染人数增加而出现短期的下行，因而本轮利好消化后锌价或交易现实问题，后续关注短期高位做空机会。 |      |         |       |         |  |  |
| 操作建议       | 观望  |      |         |       |         |  |  |

## 产业资讯

【欧盟最新制裁瞄向俄罗斯矿业】据媒体周二援引知情人士报道称，在欧盟委员会提交给成员国的第9批俄罗斯制裁措施中，提议禁止欧洲国家对俄罗斯矿业进行新增投资。按照欧盟的设想，成员国将在未来几天内就新一轮制裁措施展开讨论，并在下周末前达成合意。如果这项措施获得批准，也将是欧盟首次直接对俄罗斯金属行业动手。根据OECD的统计，俄罗斯作为出产黄金、铁矿石、铀、磷酸盐等大宗商品的国家，四分之一的外国投资集中在矿业。据知情人士表示，目前对俄罗斯矿业投资的禁令范围仍在商讨中，非常有可能豁免一些特定矿产。与原油一样，俄罗斯同样也是许多大宗商品的重要出口国，例如钛和钽金。

【全球11月镍全球冶炼活动上升】在镍方面，11月全球冶炼活动上升，主要是因为中国镍生铁(NPI)产量回升。11月全球镍分散度指数从10月的45.4升至53.5，受亚洲和大洋洲指数跳升13.1点至65.4提振。

【印尼贸易部工矿产品出口总监：下游镍推动增值出口】印尼贸易部工矿产品出口总Muhammad Suaib Sulaima表示，印度尼西亚政府正在通过下游收紧转型计划，为出口产品提供附加值，禁止原材料出口，鼓励其衍生产品出口。Muhammad Suaib 承认，在世界贸易组织 (WTO) 的最后一次小组会议上，印尼政府在镍矿禁令诉讼中被欧盟 (EU) 宣布败诉。然而，据他说，印度尼西亚不应该气馁，必须继续战斗。

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。