

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月13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	-10	-20.0	-60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.01	-4.8	-7.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	-0.01 -0.13%	0.08 1.05%
	美元兑人民币中间价	—	6.957	-0.002 -0.03%	-0.082 -1.16%
	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	91,242	— —	-4235 -4.44%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	45.60	— —	0.0 0
	LME铝库存	吨	501,675	30100 6.38%	6125 1.24%
	LME铝注册仓单	吨	261,350	37350 16.67%	35000 15.46%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,700	-160 -4.15%	-360 -8.87%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,935	15 0.51%	65 2.26%
	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	22.6	— —	-2.5 -9.96%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.90	— —	-0.2 -1.86%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	260	70 36.84%	240 1200.00%
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	392,728	-40710 -9.39%	-73197 -15.71%
基本面概述	宏观不确定性增强，供强需弱压制基本面，LME三月期铝价跌2.39%至2411美元/吨。国内方面，西南地区复产小幅提速，国内铝锭供应有所恢复。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，疫情防控全面放开，经济复苏预期强，不过预期暂难兑现，当前淡季消费走弱的势头明显。国内铝锭库存去库接近尾声，库存拐点或在本周见到，关注累库速度，暂时建议观望为主。				
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	50	-30.0	-445.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-44.75	-8.75	-2.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.92	0.05 0.63%	0.17 2.18%
	美元兑人民币中间价	—	6.957	-0.002 -0.03%	-0.082 -1.16%
	洋山铜溢价	美元/吨	55.5	-2.00 -3.48%	-17.00 -23.45%

精铜库存	上期所铜库存	吨	78,546	—	—	13320	20.42%
	保税区库存	万吨	1.80	—	—	0.25	16.13%
	LME铜库存	吨	84,300	-1125	-1.32%	-2425	-2.80%
	COMEX库存	吨	34,742	-427	-1.21%	-1503	-4.15%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	801	-359	-30.96%	-687	-46.17%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	86.3	—	—	-4.8	-5.27%
	粗铜加工费	元/吨	700	—	—	-400	-36.36%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	595	-30	-4.80%	-100	-14.39%
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	1,679	—	—	-305	-15.37%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	413,942	-14251	-3.33%	-26968	-6.12%
基本面概述	铜价震荡偏弱，预期消化充分，现实基本面供强需弱。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	420	-40.0		-220.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	30.50	-15.00		17.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.55	-0.19	-2.39%	-0.32	-4.07%
	美元兑人民币中间价	—	6.957	-0.002	-0.03%	-0.082	-1.16%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	20,428	—	—	2497	13.93%
	国内社会库存	万吨	4.25	—	—	0.14	3.41%
	LME锌库存	吨	36,700	-500	-1.34%	-3050	-7.67%
	LME锌注册仓单	吨	15,850	-125	-0.78%	-15150	-48.87%
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	4,892	30	0.62%	61	1.26%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	20,548	—	—	1825	9.75%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	228,793	-6481	-2.75%	2593	1.15%
基本面概述	锌价高位震荡，库存持续下降跌加基建预期支撑价格。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，短期建议观望实际消费。						
操作建议	观望						

## 产业资讯

【智利矿石品位不佳 英美资源下调明年铜产量预估】全球矿业公司英美资源集团周五下调了2023年的铜产量预期，原因是智利矿山的矿石品位恶化，并下调了2022年铜产量目标的上限。这家在伦敦上市的矿商预计，到2023年，其铜矿的产量将在84万至93万吨之间，而此前估计的铜矿产量为91万吨至102万吨。

【最高法院裁决有利！Barrick重启Reko Diq铜金项目获支持】巴基斯坦最高法院上周五批准了该国政府与Barrick黄金公司之间的和解协议，该和解协议允许加拿大矿商恢复其Reko Diq铜金项目的工作。法院的有利裁决对于确保议会会对70亿美元项目的支持至关重要。

【12月12日LME铝库存暴增超30000吨 巴生仓库贡献全部增量】12月12日，LME铝库存数据更新，暴增超30000吨，合计增加30100吨，巴生仓库贡献全部增量，共计32700吨，新加坡减少2500吨，底特律、巴尔的摩有少量下降。

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。