

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月22日08时41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	120	400.0	110
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-39.25	2.8	-6.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.85	0.19 2.44%	0.15 1.95%
	美元兑人民币中间价	—	6.979	0.045 0.65%	0.020 0.29%
	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	45.00	— —	-0.6 -1.32%
	LME铝库存	吨	483,850	-5450 -1.11%	6425 1.35%
	LME铝注册仓单	吨	262,200	850 0.33%	38200 17.05%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,640	-80 -2.15%	-220 -5.70%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,950	0 0	45 1.55%
	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	26.0	— —	3.4 15.04%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.85	— —	-1.1 -13.29%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	310 3100.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	43,426	— —	-1126 -2.53%
	总净持仓合计	张	22	— —	-1239 -98.27%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	371,900	-6201 -1.64%	-61538 -14.20%
基本面概述	隔夜铝价震荡偏强, 国内库存持续下降及美元弱势提振铝价, 但实际消费较差抑制铝价涨幅。国内方面, 贵州地区近期铝厂传出电力负荷问题而可能出现减产的消息, 也对铝价产生一定支撑。消费方面, 疫情感染率持续攀升, 经济活动受到抑制明显, 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, 但绝对库存偏低, 基本面供需两弱, 铝价震荡为主。				
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	370	370.0	290.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-40.50	-2.25	-22.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	-0.07 -0.86%	0.02 0.29%
	美元兑人民币中间价	—	6.979	0.045 0.65%	0.020 0.29%
	洋山铜溢价	美元/吨	52.5	-3.00 -5.41%	-5.00 -8.70%

精铜库存	上期所铜库存	吨	78,546	—	—	13320	20.42%
	保税区库存	万吨	2.75	—	—	0.95	52.78%
	LME铜库存	吨	83,725	-1800	-2.10%	-3650	-4.18%
	COMEX库存	吨	35,097	392	1.13%	-416	-1.17%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	664	-52	-7.23%	-496	-42.75%
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	15,503	—	—	3060	24.60%
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	407,905	1101	0.27%	-20288	-4.74%
基本面概述	隔夜铜价偏强，因美元走软支撑，同时国内政策暖风频吹。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，精废价差再度收缩，起到阶段支撑作用。需求方面，消费不及预期，上周上期所铜库存增加1.3万吨至7.8万吨，库存比去年同期高4.2万吨。短期市场基本面转弱，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	320	-30.0		-140.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	20.75	-2.25		-11.75	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	6.979	0.045	0.65%	0.020	0.29%
	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	4.19	—	—	-0.06	-1.41%
	LME锌库存	吨	36,575	-50	-0.14%	-1825	-4.75%
	LME锌注册仓单	吨	15,450	0	0	-525	-3.29%
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	4,928	35	0.72%	92	1.90%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	25,557	—	—	5009	24.38%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	199,989	-13742	-6.43%	-35285	-15.00%
基本面概述	锌价震荡偏强，因美元走软，国内财政政策力度预期偏强。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

【青海省鼓励电解铝、钢铁等行业提高清洁能源占比】《青海省碳达峰实施方案》发布，鼓励电解铝、钢铁、铁合金等行业提高清洁能源占比。加大应用和推广新技术、新工艺、新装备力度，完成绿色化改造，提升能源利用效率，推动传统产业高端化、智能化、绿色化发展，降低产业碳排放，形成以新能源为驱动力的多元循环经济体系。《方案》提高加工过程硫平衡能力，推进有色冶金产业与盐湖化工、氟化工融合发展，实现副产硫酸的高值化利用。升级改造电解铝工艺，提升青海省电解铝及铝锭、铝板带箔等领域的清洁生产水平。其中，海东市全面推动以电解铝、铁合金、碳化硅为重点的基础原材料产业高质量低碳转型。

【IAI：11月份全球原铝产量为561.1万吨】国际铝业协会（IAI）数据显示，2022年11月份全球原铝产量为561.1万吨，去年同期为540.6万吨，前一个月修正值为579.7万吨。11月原铝日均产量为18.7万吨，前一个月修正值为18.7万吨。预计11月中国原铝产量为331.1万吨，前一个月修正值为342.1万吨。

【加拿大镍业收购前Texmont镍矿】加拿大镍业正在购买过去生产的Texmont镍矿，位于该公司的Deloro和Sothman properties 100%的权益。首席执行官Mark Selby在一份新闻稿中表示：“收购德克萨斯州的财产提供了短期的小规模生产潜力，并与我们的大型Crawford和区域硫化镍项目形成了高度互补。”根据资源评估数据进行的初步经济评估（PEA）概述了25年的业务，将生产842000吨镍，以及分别为2100万吨和150万吨的钴和铜副产品。

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。