

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年12月28日09时36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	160	0	440
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.25	-1	10
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.79	0.00 0.04%	-0.09 -1.13%
	美元兑人民币中间价	—	6.971	0.0063 0.09%	0.037 0.53%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	90.0	0 0.00%	-30 -25.00%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	92,373	— —	1131 1.24%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	42.60	— —	-1.10 -2.52%
	LME铝库存	吨	473,000	-8175 -1.70%	-10850 -2.24%
	LME铝注册仓单	吨	233,300	-4250 -1.79%	-28900 -11.02%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,620	50 1.40%	-100 -2.69%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,960	10 0.34%	10 0.34%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0.00%	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	24.4	— —	-1.60 -6.15%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	6.30	— —	-0.10 -1.56%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	60 23.08%	310 3,100.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	36,693	— —	-6,732 -15.50%
	总净持仓合计	张	-1,342	— —	-1,364 -6,231.90%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	363,576	-4717 -1.28%	-14525 -3.84%
基本面概述	隔夜铝价依然偏强, 因政策利好不断加强乐观预期, 同时成本上升支撑铝价。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	570	40	570
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-20.00	4	20.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.99	0.18 2.33%	0.10 1.26%
	美元兑人民币中间价	—	6.971	0.006 0.09%	0.04 0.53%
	洋山铜溢价	美元/吨	50.0	0 0	-5.50 -9.91%

精铜库存	上期所铜库存	吨	64,041	—	—	-14,505	-18.47%
	保税区库存	万吨	3.97	—	—	0.87	28.06%
	LME铜库存	吨	81,100	-250	-0.31%	-2,625	-3.14%
	COMEX库存	吨	35,694	88	0.25%	597	1.70%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,341	309.48	30.02%	625.00	87.35%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	87.9	—	—	1.60	1.85%
	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	13,154	—	—	-2,349	-15.15%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	2,556	—	—	877	52.23%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	400,727	797	0.20%	-6,077	-1.49%
基本面概述	宏观现货驱动仍不一致，铜价预计延续僵持态势。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，疫情全面扩散，消费不及预期，但因进口流入不畅，上周上期所铜库存下降1.4万吨至6.4万吨。短期市场基本面转弱但较为有限，宏观预期逐渐乐观明朗，建议观望或轻仓试多。						
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	400	30		50	
	LME锌现货升贴水(0-3)	美元/吨	17.00	-4.5		-3.75	
内外比值	沪伦比值(主力)	—	7.97	0.12	1.54%	0.20	2.60%
	美元兑人民币中间价	—	6.971	0.006	0.09%	0.037	0.53%
	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	22,642	—	—	2,214	10.84%
	国内社会库存	万吨	3.97	—	—	-0.17	-4.11%
	LME锌库存	吨	36,400	-50	-0.14%	-175	-0.48%
	LME锌注册仓单	吨	14,975	0	0	-475	-3.07%
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	4,913	0	0	-15	-0.30%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	24,833	—	—	-724	-2.83%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	177,016	-446	-0.25%	-36,715	-17.18%
基本面概述	国内疫情感染快速飙升，对物流运输和企业生产影响较为严重。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。国内防控放松后，利好消息逐步兑现完，进入春节假期，随着国内冶炼厂缓慢提产，叠加市场聚焦消费的空缺，由此看，锌价没有明显最多驱动，政策预期端暂时无法证伪，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【统计局：11月中国铜材产量210.5万吨，同比增5.9%】2022年11月中国铜材产量210.5万吨，同比增长5.9%；1-11月累计产量2081.9万吨，同比增长6.9%。11月精炼铜（电解铜）产量98.6万吨，同比增长10.3%；1-11月累计产量1010.1万吨，同比增长4.6%。（统计局）

【我国正建全球最大再生铝产业园】目前，广西壮族自治区平果市正在建设我国最大的也将是全球最大的再生铝产业园。新型生态铝产业是该地区工业的主导产业，近些年来，该市在用好活用各类优惠政策基础上，制订了系列支持新型铝产业发展的政策措施，加大科研投入，推动科研成果落地转化，持续推动再生铝项目建设，构建绿色循环的铝产业链，实现工业经济平稳健康发展。（中国有色金属报）

【澳大利亚波特兰铝业完成3.5万吨闲置产能重启工作】近日，据美国铝业官网新闻报道，波特兰铝业已完成其位于澳大利亚维多利亚州冶炼厂3.5万吨闲置电解铝产能的重启工作。目前重启工作已经完成，波特兰铝业现运行产能约达到其铭牌产能（38.5万吨/年）的95%，美铝的综合产能约有18.6万吨/年正在运营。波特兰铝业代理运营经理Mark Crespan表示，2号电解铝生产线东项目的第40台电解槽也是最后一个电解槽的成功通电，是一大批技术人员在全球专家网络支持下做出的不懈努力的结果。

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。