

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年09月13日08时45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	-60	-70.0	-60
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-43.11	0.6	5.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.77	0.08 0.94%	0.11 1.29%
	美元兑人民币中间价	—	7.199	-0.016 -0.22%	0.020 0.28%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	115.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	88,445	— —	-1159 -1.29%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	39.40	— —	-2.0 -4.83%
	LME铝库存	吨	493,875	-2000 -0.40%	-13000 -2.56%
	LME铝注册仓单	吨	228,300	-175 -0.08%	-2025 -0.88%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,020	20 0.50%	140 3.61%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,945	0 0	5 0.17%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	6.1	— —	-2.2 -26.51%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.50	— —	-0.0 -0.66%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	240	0 0	110 84.62%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-11,599	— —	9544 -45.14%
	总净持仓合计	张	-188	— —	-533 -154.45%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	567,344	642 0.11%	-15595 -2.68%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏弱，LME铝价收跌0.36%，受累于美元走强，但国内消费稳健，库存依然维持低位限制跌幅。国内的电解铝产能基本接近顶部，不过铝厂铸锭量下降使得铝锭产量攀升缓慢，市场到货持续偏低，显性库存继续低位。不过消费对高现货价格有明显负反馈，市场尚未有旺季迹象。目前旺季消费仍有韧性，库存仍难以有效积累，库存水平偏低仍对价格仍有支撑，短期有软逼仓迹象。短期宏观情绪仍有反复，需求偏弱但预期持续，基本面虽有低库存支撑，但产量增速提升，整体震荡为主。				
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	0	-20.0	-155.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-23.50	3.00	-19.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.22	0.09 1.05%	-0.06 -0.74%
	美元兑人民币中间价	—	7.199	-0.016 -0.22%	0.020 0.28%
	洋山铜溢价	美元/吨	60.0	0 0	-1.50 -2.44%

精铜库存	上期所铜库存	吨	54,955	—	—	8364	17.95%
	保税区库存	万吨	4.81	—	—	-0.24	-4.75%
	LME铜库存	吨	135,650	1125	0.84%	28250	26.30%
	COMEX库存	吨	27,448	-422	-1.51%	-4466	-13.99%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	800	274	52.23%	-246	-23.53%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.2	—	—	0.0	0
	粗铜加工费	元/吨	1,050	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	900	175	24.14%	130	16.88%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	15,810	—	—	3833	32.01%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-6,770	—	—	9846	-59.26%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	404,473	-2711	-0.67%	-36677	-8.31%
基本面概述	国内政策海外美国通胀压力正在逐步缓解且经济仍然保持温和增长，市场对于美国经济软着陆的预期增强，美元指数保持坚挺。国内方面，市场对于中国经济筑底回升的预期增强，宏观情绪被提振。日本冶炼厂事故引发“转售”，或再助力铜精矿现货TC上行。库存增加再加上月差扩大，现货升水持续走低。洋山铜溢价先扬后抑，看强后市情绪减弱。铜价连续回落，精废价差一缩再缩。订单增量有限，铜消费旺季不旺。再生铜原料逐步趋于紧张，再生铜杆开工率小幅回升。预计铜价整体继续高位震荡。						
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	310	10.0		10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.05	-4.55		-10.51	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.77	0.20	2.32%	0.17	2.01%
	美元兑人民币中间价	—	7.199	-0.016	-0.22%	0.020	0.28%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	115.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	46,579	—	—	3398	7.87%
	国内社会库存	万吨	6.95	—	—	0.06	0.87%
	LME锌库存	吨	138,400	-3375	-2.38%	-13175	-8.69%
	LME锌注册仓单	吨	88,400	-50	-0.06%	-2350	-2.59%
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	5,058	13	0.26%	4	0.08%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-5,087	—	—	3960	-43.77%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	240,178	10216	4.44%	22150	10.16%
基本面概述	隔夜锌价震荡下跌，LME锌价跌1.00%，美元走强压制，但低库存支撑仍未改变。供应方面，海外矿山因成本问题接连停产，锌矿TC下行，国内冶炼端年内新增产能投放放缓，部分炼厂高产满产下也面临生产瓶颈，整体对锌锭年内过剩量级预期收窄。需求方面，上周镀锌开工小幅回升，但整体需求仍偏弱。库存方面，国内SMM社会库存回升，而LME库存延续小幅增库。整体上，政策预期偏强，维持下半年锌价重心上移观点，而短期国内进口货源流入及检修恢复后到货预期短期建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【俄罗斯乌多坎铜矿选矿厂上线运营】据外媒消息，俄罗斯乌多坎铜矿公司（Udokan Copper）9月11日宣布，其在乌多坎（Udokan）铜矿的采矿和冶金厂的选矿设备正式投入使用，开始生产铜精矿。该公司于2019年开始建设乌多坎铜矿采选项目。该项目的年处理矿石能力将达到500万吨，年产量为15万吨铜。乌多坎铜矿总资源量为2670万吨，是俄罗斯最大的铜矿床。乌多坎铜矿公司成立于2008年，主要任务是开发乌多坎铜矿。该公司是多元化企业USM集团的一部分，俄罗斯亿万富翁阿利舍尔乌斯马诺夫（Alisher Usmanov）是其主要股东。

【第一量子与巴拿马铜矿工会达成协议】外媒消息，第一量子矿业公司旗下子公司巴拿马矿业公司和该公司主要铜矿的工会Jtramipa周六表示，双方已达成协议，避免了工人因要求利润分享和工资上涨而举行罢工。据悉，加薪已经达成一致，但没有具体说明具体金额，以及几项奖金和退休福利的改善。Cobre Panama是位于巴拿马丛林的大型露天铜矿项目，该铜矿也是第一量子的旗舰业务，占其盈利的近一半，还占到巴拿马GDP的近4%。

【安泰科：2023年8月国内阴极铜生产情况通报】跟踪调研数据显示，22家样本企业（合计精炼铜产能1117.5万吨）2023年1-8月累计生产阴极铜689.56万吨，同比增长12.83%，8月合计生产阴极铜90.58万吨，同比增长15.16%，环比增长8.7%。8月，样本企业阴极铜合计产量符合上月预期水平。前期集中检修的铜冶炼企业绝大多数结束检修，再有烟台国兴铜业18万吨冶炼产能的持续释放，促使8月份阴极铜产量增长明显。预计9月样本企业阴极铜整体产量保持在90万吨一线，同比增长11.19%，环比微幅下降0.33%。

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

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。