

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年09月18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	-30	-40.0	-50
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-42.55	-1.5	-1.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.80	0.11 1.22%	0.11 1.25%
	美元兑人民币中间价	—	7.179	-0.009 -0.12%	-0.036 -0.50%
	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	104,670	— —	16225 18.34%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	39.40	— —	-2.0 -4.83%
	LME铝库存	吨	495,400	-3125 -0.63%	-4075 -0.82%
	LME铝注册仓单	吨	239,475	1000 0.42%	11000 4.81%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,990	70 1.79%	60 1.53%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,945	5 0.17%	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	480	0 0	25 5.49%
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	260	-20 -7.14%	20 8.33%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-7,980	— —	3620 -31.21%
	总净持仓合计	张	-3,040	— —	-2852 1516.81%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	561,881	3737 0.67%	-2798 -0.50%
基本面概述	隔夜外盘铝价下跌, LME铝价收跌1.08%, 美元偏强, 氧化铝超跌带动铝价下挫。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。短期宏观情绪仍存反复, 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	20	50.0	0.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-55.15	-9.90	-41.65
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.24	0.08 0.99%	-0.07 -0.86%
	美元兑人民币中间价	—	7.179	-0.009 -0.12%	-0.036 -0.50%
	洋山铜溢价	美元/吨	58.5	-1.50 -2.50%	2.50 4.46%

精铜库存	上期所铜库存	吨	65,146	—	—	10191	18.54%
	保税区库存	万吨	4.81	—	—	-0.24	-4.75%
	LME铜库存	吨	143,375	0	0	9250	6.90%
	COMEX库存	吨	25,894	0	0	-1976	-7.09%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	802	162	25.27%	240	42.75%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.2	—	—	0.0	0
	粗铜加工费	元/吨	850	—	—	-100	-10.53%
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	535	50	10.31%	0	0
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	11,030	—	—	-4780	-30.23%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-12,334	—	—	-5564	82.19%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	407,790	9521	2.39%	-8661	-2.08%
基本面概述	海外，本周将迎来美联储9月利率决议，预期不加息，但年内仍存加息预期，美元指数虽承压但延续强势。国内，我国8月社融数据录得超预期回升，8月居民信贷呈现小幅修复，但总体来看全国房地产销售8月恢复并不理想，居民中长期信贷增速持续下滑。数据表现出中国经济虽正经历复苏阶段，但复苏节奏仍然缓慢，市场对于中国经济复苏信心有所减弱。总库存预计小幅下降，升水维持高位震荡。电力端需求可见增加，但铜消费仍受月差等因素干扰。再生铜原料供给紧张状态未能改善；临近内贸交割换月，洋山铜市场观望情绪渐浓。整体消费仍会维持在高位，总体呈现供小于求的局面。预计沪铜延续高位震荡，但本周波动率大概率上升。						
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	-70.0	10.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-30.36	-2.36	-7.74		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.71	0.14	1.63%	0.00	0.05%
	美元兑人民币中间价	—	7.179	-0.009	-0.12%	-0.036	-0.50%
	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	46,877	—	—	298	0.64%
	国内社会库存	万吨	6.95	—	—	0.06	0.87%
	LME锌库存	吨	122,625	-4825	-3.79%	-20800	-14.50%
	LME锌注册仓单	吨	75,700	-100	-0.13%	-13050	-14.70%
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	5,068	13	0.26%	6	0.12%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-2,846	—	—	2241	-44.05%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	238,771	-6045	-2.47%	12032	5.31%
基本面概述	隔夜锌价下挫，LME锌价跌1.76%，美元偏强，进口流入增加，市场情绪再次转弱。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，短期因进口流入冲击，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

【铜价高位震荡或迎顺周期 洛阳铝业利空出尽?】近期的铜交易市场的声音便逐渐大了起来。作为全球重要的有色金属生产商，洛阳铝业重回上升轨道的预期也逐渐为市场所聚焦。自9月开始，洛阳铝业A+H股价一路上行，截至9月15日止，其A股累涨10.82%，H股更是累涨15.57%，一改此前震荡回落趋势。

【巴西和玻利维亚政府准备联合投资锂行业】玻利维亚碳氢化合物和能源部长富兰克林莫利纳9月16日在声明中表示，巴西和玻利维亚政府正准备签订谅解备忘录，共同投资锂行业。

【白银有色：时代瑞象一期2万吨磷酸（锰）铁锂生产线已开工建设】白银有色9月15日公告了半年度业绩说明会的有关情况，部分内容如下：对于公司上半年亏损原因，白银有色回应：公司有色金属冶炼业务原料外购比例大，有色金属价格变动对公司金属产品毛利具有较大影响

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。