

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年10月09日08时37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	150	-30.0	-100
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-34.50	1.5	-18.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.67	-0.03 -0.32%	0.41 4.98%
	美元兑人民币中间价	—	#N/A	#N/A #N/A	#N/A #N/A
	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	79,194	— —	-11099 -12.29%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	43.10	— —	-3.3 -7.11%
	LME铝库存	吨	497,650	-3200 -0.64%	11600 2.39%
	LME铝注册仓单	吨	193,300	0 0	19425 11.17%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,110	150 3.79%	50 1.23%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,970	0 0	20 0.68%
	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	19.7	— —	0.1 0.51%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.34	— —	-1.0 -12.31%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	370	-20 -5.13%	30 8.82%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	26,565	— —	18089 213.41%
	总净持仓合计	张	-2,606	— —	1423 -35.32%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	526,828	-24504 -4.44%	-31015 -5.56%
基本面概述	假期外盘铝价冲高回落, LME铝价上周收跌4.58%, 美债收益率持续走高, 美元大幅走强, 原油价格大跌, 欧美PMI不佳, 整体氛围偏空。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。目前国内旺季消费仍有韧性, 光伏组件产能增长迅速, 铝棒消费持续获支撑, 节后国内铝锭库存累库超8万吨, 高于往年同期, 短期宏观情绪偏弱, 需求有待观望, 基本面虽有低库存支撑, 但产量高位, 整体震荡偏弱为主。				
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	115	15.0	50.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-74.75	0.50	-16.75
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	—	#N/A	#N/A #N/A	#N/A #N/A
	洋山铜溢价	美元/吨	68.5	0 0	6.50 10.48%

精铜库存	上期所铜库存	吨	38,996	—	—	-15169	-28.01%
	保税区库存	万吨	3.31	—	—	-0.14	-4.06%
	LME铜库存	吨	170,175	275	0.16%	2350	1.40%
	COMEX库存	吨	24,774	-261	-1.04%	-565	-2.23%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	-249	142	-36.30%	-536	-186.55%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	91.4	—	—	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	-3,051	—	—	-3399	-978.16%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-21,912	—	—	6867	-23.86%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	355,975	-8757	-2.40%	-18935	-5.05%
基本面概述	海外，美联储官员强化鹰派指引，预计年内仍有加息，且会在利率高位维持较长时间，但美国经济出现转弱迹象，最新非农虽好于预期，但失业率继续上升，时薪增速放缓，预计美元指数高位震荡。国内，假期公布的数据显示，9月制造业PMI为50.2%，重返扩张区间，连续第四个月回升，随着政策效应不断累积，经济运行中积极因素不断增多。据SMM最新调研，今年长假期间国内电解铜库存增加了2.05万吨至9.36万吨，累库幅度要高于去年同期的1.65万吨，与2021年时差不多。由于今年中秋国庆长假期间，不少铜加工企业的放假时间要多于去年，导致库存增幅较大。此外，据SMM调研大多数企业对10月订单持谨慎态度，不认为会出现金九银十的情况；但国内电解铜产量在10月大概率会进一步增加，预计整体10月会出现供应增加需求减弱，库存增加的情况。预计沪铜整体震荡偏弱。						
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	170	0.0	-80.0
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-27.25	-1.00	-20.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	#N/A	#N/A	#N/A
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	115.0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	32,129	—	-13975
	国内社会库存	万吨	5.27	—	-1.08
	LME锌库存	吨	94,375	-1600	-1.67%
	LME锌注册仓单	吨	53,900	-950	-1.73%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,851.5	—	3
	进口锌精矿TC	美元/吨	237	—	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,053	1	0.02%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	19,479	—	6122
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	195,443	-22509	-10.33%
基本面概述	假期外盘锌价冲高回落，LME锌价较节前跌0.14%，美元大幅走强，原油价格大跌拖累整体大宗商品价格。供应方面，供应方面，SMM统计8月国内锌锭产量不及预期，主因部分超预期检修，但9月随着北方地区炼厂检修陆续结束，预计后续产量有明显回升。但近期海外锌矿接连停产，TC快速下行。需求方面，镀锌开工小幅回升，整体需求维持韧性。库存方面，国内SMM社会库存累库1.18万吨，LME库存下降。整体上，锌价下方支撑较强，短期因进口流入冲击以及美元偏强压制，节后消费恢复情况不明朗，建议观望。				
操作建议	观望				

产业资讯

据SMM调研，截至本周六（10月7日），SMM七地锌锭库存总量为9.21万吨，较节前（9月28日）增加1.18万吨，较9月25日增加0.07万吨，国内库存录得增。

本周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上周小幅下跌0.2个百分点至63.3%，与去年同期相比下降3.7个百分点。

近期在现货市场上：SMM有了解到贸易商-冶炼厂有10000吨10/11月装期的干净矿以接近90美元中位的加工费成交，有贸易商-冶炼厂有10000吨11月份装期的混矿以90美元高位的加工费成交。另外矿山-冶炼厂2023年10月至2024年3月装期的标准干净矿以90美元低位的加工费成交。最后存在贸易商-贸易商的10000吨QB2铜矿的成交，TC为90美元低位。总体上看，近期买方的询盘活动开始活跃，整体对11/12月的干净矿现货询盘价为90美元中位，卖方可成交价则普遍倾向于90美元中低位。

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

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。