

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年10月11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	100	-30.0	-120
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-33.74	-0.7	1.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.59	0.06 0.68%	0.15 1.84%
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.001 -0.01%	-0.002 -0.02%
	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	56.65	— —	4.4 8.42%
	LME铝库存	吨	492,650	-3000 -0.61%	-12200 -2.42%
	LME铝注册仓单	吨	193,300	0 0	0 0
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,780	-90 -2.33%	-170 -4.30%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,980	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	17.4	— —	-2.3 -11.47%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	11.87	— —	1.3 11.77%
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	468,192	-28788 -5.79%	-95987 -17.01%
基本面概述	隔夜外盘铝价继续下挫, LME铝价收跌1.42%, 因国内大型房企再次暴雷, 同时中东地缘局势紧张。国内的电解铝产能基本接近顶部, 不过铝厂铸锭比例低位使得铝锭产量攀升缓慢, 绝对库存仍处于低位。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8w吨, 高于往年同期, 短期宏观情绪反复, 需求有待观望, 基本面虽有低库存支撑, 但供应高位存在压制, 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	75	20.0	-105.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-77.50	-12.75	0.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.31	0.03 0.31%	-0.19 -2.29%
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.001 -0.01%	-0.002 -0.02%
	洋山铜溢价	美元/吨	63.3	-8.75 -12.15%	0.75 1.20%

精铜库存	上期所铜库存	吨	38,996	—	—	-15169	-28.01%
	保税区库存	万吨	2.94	—	—	-0.37	-11.18%
	LME铜库存	吨	171,525	1050	0.62%	2925	1.73%
	COMEX库存	吨	24,409	-196	-0.80%	-931	-3.67%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	-131	-83	170.69%	-262	-200.73%
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	376,313	20945	5.89%	10568	2.89%
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	390	-10.0	170.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-29.25	0.75	-0.25		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.54	-0.16	-1.83%	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.001	-0.01%	-0.002	-0.02%
	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	32,129	—	—	-13975	-30.31%
	国内社会库存	万吨	7.67	—	—	1.31	20.60%
	LME锌库存	吨	90,900	-1525	-1.65%	-8200	-8.27%
	LME锌注册仓单	吨	53,800	0	0	-1650	-2.98%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	4,025.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	237	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,048	-2	-0.04%	-16	-0.32%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	19,479	—	—	6122	45.84%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	190,264	-14140	-6.92%	-39902	-17.34%
基本面概述	隔夜外盘铝价继续下挫，LME铝价收跌1.42%，因国内大型房企再次暴雷，同时中东地缘局势紧张。国内的电解铝产能基本接近顶部，不过铝厂铸锭比例低位使得铝锭产量攀升缓慢，绝对库存仍处于低位。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8w吨，高于往年同期，短期宏观情绪反复，需求有待观望，基本面虽有低库存支撑，但供应高位存在压制，整体震荡为主。						
操作建议	观望						

## 产业资讯

---

【智利Codelco明年将以每吨234美元的溢价向欧洲客户出售铜】据外电消息，一市场人士表示，全球最大的铜矿商智利Codelco明年将以每吨234美元的升水向欧洲客户出售铜，与今年持平。Codelco为铜的实物交割设定升水，基准为伦敦金属交易所(LME)合约，该升水不时被用作全球签订铜合同的基准。在其他地方，欧洲最大的铜冶炼厂Aurubis明年将以每吨228美元的升水向欧洲客户销售铜，与2023年持平。从明年开始，奥地利Montanwerke Brixlegg将以每吨286欧元的升水向客户出售其低碳铜，较今年略有下降。

【卡莫阿-卡库拉铜矿2023年第三季度破纪录生产10.4万吨铜】艾芬豪矿业公布，位于刚果民主共和国的卡莫阿-卡库拉铜矿于2023年第三季度共生产精矿含铜10.4万吨。卡莫阿-卡库拉I期和II期选厂的扩产建设提前于第一季度完成后，项目综合稳态产能已提升至920万吨/年，并于第二季度和第三季度超越稳态产能。I期和II期选厂于8月份共生产精矿含铜3.5万吨，9月份则生产了3.3万吨铜。扩产建设于2023年2月提前竣工后，卡莫阿-卡库拉铜矿2023年迄今共生产精矿含铜30.1万吨。卡莫阿-卡库拉2023年精矿产铜39万至43万吨的生产指导目标保持不变。

---

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。