

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年11月08日08时34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	-70	0.0	10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.35	3.1	-5.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.42	0.00 0.06%	-0.13 -1.52%
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.000 -0.01%	-0.000 -0.00%
	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	114,739	— —	3720 3.35%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	61.25	— —	2.7 4.61%
	LME铝库存	吨	464,100	-2600 -0.56%	-10625 -2.24%
	LME铝注册仓单	吨	203,800	0 0	0 0
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,450	140 4.23%	110 3.29%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	3,025	0 0	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	14.2	— —	-4.3 -23.31%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	10.91	— —	0.3 3.12%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	20 6.67%	-20 -5.88%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	8,670	— —	-1504 -14.78%
	总净持仓合计	张	7,657	— —	5330 229.03%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	444,641	576 0.13%	-6250 -1.39%
基本面概述	外盘铝价隔夜走势先抑后扬，因美联储官员再次鹰派，美元走强压制，但内外供应干扰均上升，LME三月期铝价收跌0.39%。国内的电解铝产能处于高位，不过云南地区11月再度减产15%-20%左右产能，供应干扰缓解供应压力。目前国内消费仍有韧性，光伏组件产能高增，铝棒消费持续获支撑，上周铝加工企业开工率小幅下滑，铝锭库存小幅下滑。短期宏观情绪反复，但基本面利多增加，短期震荡为主。				
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	335	60.0	-15.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-85.50	-5.24	-4.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.23	0.07 0.83%	0.00 0.00%
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.000 -0.01%	-0.000 -0.00%
	洋山铜溢价	美元/吨	89.5	4.50 5.29%	-6.50 -6.77%

精铜库存	上期所铜库存	吨	40,516	—	—	4108	11.28%
	保税区库存	万吨	1.07	—	—	-0.21	-16.41%
	LME铜库存	吨	178,750	-1500	-0.83%	2275	1.29%
	COMEX库存	吨	20,423	-101	-0.49%	-1498	-6.83%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	721	118	19.65%	376	109.10%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	82.9	—	—	-3.4	-3.94%
	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	-13,199	—	—	1917	-12.68%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-17,161	—	—	3599	-17.34%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	379,981	-2196	-0.57%	-6921	-1.79%

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	70	-20.0		-70.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.20	0.05		1.10	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.35	0.01	0.07%	-0.40	-4.56%
	美元兑人民币中间价	—	7.178	-0.000	-0.01%	-0.000	-0.00%
	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	33,547	—	—	1671	5.24%
	国内社会库存	万吨	7.31	—	—	0.08	1.11%
	LME锌库存	吨	75,925	-800	-1.04%	-8600	-10.17%
	LME锌注册仓单	吨	57,125	-7725	-11.91%	-8450	-12.89%
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	5,081	1	0.02%	25	0.49%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	11,295	—	—	-590	-4.96%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	177,822	9309	5.52%	17569	10.96%
基本面概述	隔夜外盘锌价走势偏强，LME锌价收涨0.33%，美元虽然反弹，但国内政策预期偏强。供应方面，国内炼厂基本维持高产，但海外锌矿接连停产，加上冬储时节锌矿供应收紧，精炼锌产量仍有较大不及预期可能。需求方面，镀锌开工回落，整体需求不突出，下游进入淡季。库存方面，国内SMM社会库存回落，LME库存小幅上升。整体上，基本面依然有低库存和供应干扰支撑，建议回调买入。						
操作建议	回调买入						

产业资讯

【Codelco将发往中国的铜溢价报价下跌36%】据悉，智利国家铜业公司Codelco将在2024年为中国主要客户实施每吨89美元的长单溢价，较2023年140美元/吨下跌36%。

据SMM了解，韦丹塔资源公司（Vedanta）和赞比亚政府签署了一项协议，赞比亚政府恢复这家印度公司对孔科拉铜矿（KCM）的所有权。在韦丹塔资源公司（Vedanta）承诺投资约12亿美元运营后，以达成协议，允许韦丹塔资源公司（Vedanta）恢复对矿山和冶炼厂的控制权。

【SMM快讯】Lundin Mining发布三季度财报，锌产量为49774吨，累计2023年前三季度达134442吨。报告披露，Neves-Corvo(100%控股)本季度锌产量达25,807吨，较去年同期有所增加，主要是由于锌扩张项目(“ZEP”)提高了品位和回收率；Zinkgruvan(100%控股)则锌产量为23,967吨，铅产量为8,643吨，也高于去年同期，主要是由于产量和品位的提高。

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。