

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年12月11日08时49分

铝

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上日	较上周
铝期现价差	A00铝锭升贴水	元/吨	-20	-20	0.0	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-42.49	-36.25	-6.2	-5.7
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.66	8.65	0.16%	0.24 2.87%
	美元兑人民币中间价	—	7.112	7.12	-0.07%	0.002 0.03%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	115.0	115.0	0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	111,869	—	—	-10017 -8.22%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	48.80	—	—	-2.9 -5.61%
	LME铝库存	吨	453,225	442,500	2.42%	-1150 -0.25%
	LME铝注册仓单	吨	211,025	199,525	5.76%	14500 7.38%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,210	3,100	3.55%	-50 -1.53%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	3,000	3,000	0	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	480	450	0	25 5.49%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	14.1	—	—	-4.6 -24.60%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	9.07	—	—	-1.3 -12.62%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	500	470	6.38%	40 8.70%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-13,009	—	—	-16972 -428.27%
	总净持仓合计	张	15,366	—	—	1832 13.54%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	414,511	414,870	-0.09%	19802 5.02%
基本面概述	: 外盘铝价隔夜延续弱势, 美元走强, 国内需求整体偏弱, LME三月期铝价收涨0.14%。云南地区减产完成, 暂无进一步减产利多消息。目前国内消费趋弱, 光伏板块进入淡季, 上周铝加工企业开工率继续下滑, 铝锭库存虽有所下降, 但现货升水依然疲软。短期宏观情绪仍不佳, 基本面供需两弱, 短期震荡偏弱为主。					
操作建议	观望					

铜

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上日	较上周
铜升贴水	上海1#电解铜升贴水	元/吨	155	275	-120.0	-555.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-82.25	-84.00	1.75	-10.27
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.99	8.04	-0.57%	0.09 1.15%
	美元兑人民币中间价	—	7.112	7.118	-0.07%	0.002 0.03%
	洋山铜溢价	美元/吨	109.5	114.0	-3.95%	-6.00 -5.19%

精铜库存	上期所铜库存	吨	30,342	—	—	4193	16.04%
	保税区库存	万吨	0.59	—	—	-0.04	-6.35%
	LME铜库存	吨	181,600	182,750	-0.63%	7350	4.22%
	COMEX库存	吨	16,199	16,485	-1.73%	-2646	-14.04%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,069	737	45.08%	-597	-35.82%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	75.2	—	—	-1.4	-1.83%
	粗铜加工费	元/吨	850	—	—	-100	-10.53%
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	535	485	10.31%	0	0
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	17,755	—	—	9121	105.65%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-1,994	—	—	1878	-48.50%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	387,216	392,982	-1.47%	-20179	-4.95%
基本面概述	海外，美国非农好于预期，显示就业依然坚挺，市场对明年降息预期延，美指继续偏强。国内，通胀继续下行，市场期待更多政策，短期经济复苏乏力。基本面，矿端紧张交易情绪基本消化，前期高铜价高升水对铜下游消费抑制严重，消费面对沪铜支撑走弱，但低库存逻辑仍存。LME铜库存持续增加，再次回升至18万吨以上，主要增量表现在釜山库以及新加坡库。期铜中，伦铜跌势大于沪铜，沪伦比值回升至8.2附近，沪铜现货呈现可观盈利，沪铜当月合约进口价差亦由亏转盈。临近交割料冶炼厂发货量会增加，但进口铜到货量有限。而下游方面，在高升水和月差较大且临近换月的影响下，下游企业的开工率会进一步下降。预计整体将呈现供应增加消费减弱的局面。现货库存可能会继续增加，升水料会重新走弱，铜价整体震荡偏弱。						
操作建议	观望						

锌

数据类别	指标	单位	最新	上日	较上日	较上周	
锌升贴水	上海0#锌升贴水	元/吨	150	130	20.0	90.0	
	LME锌现货升贴水(0-3)	美元/吨	-15.75	-15.00	-0.75	-11.75	
内外比值	沪伦比值(主力)	—	8.67	8.60	0.89%	0.49 5.98%	
	美元兑人民币中间价	—	7.112	7.118	-0.07%	0.002 0.03%	
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	115.0	115.0	0	0 0	
锌锭库存	上期所锌库存	吨	24,084	—	—	-10457 -30.27%	
	国内社会库存	万吨	5.25	—	—	-0.86 -14.08%	
	LME锌库存	吨	215,450	218,550	-1.42%	-8825 -3.93%	
	LME锌注册仓单	吨	161,075	161,475	-0.25%	-43675 -21.33%	
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	5,120	5,108	0.23%	11 0.22%	
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	7,363	—	—	-7466 -50.35%	
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	191,184	186,383	2.58%	21586 12.73%	
基本面概述	隔夜外盘锌价继续下挫，LME锌价收跌69%，北方冬季需求转弱，美元有所反弹。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库存高位。整体上，基本面依然有供应干扰支撑，短期宏观预期仍在反复，建议观望。						
操作建议	观望						

产业资讯

国家统计局：11月工业生产者购进价格中，农副产品类价格下降1.3%，化工原料类价格下降0.8%，有色金属材料及电线类价格下降0.2%，燃料动力类价格下降0.1%；黑色金属材料类价格上涨0.3%，建筑材料及非金属类价格上涨0.1%。

【印度9月铜、黄金、锌、铁矿等矿物产量同比增加1.5% 锰矿石产量减少】印度矿务局（Indian Bureau of Mine）公布的数据显示，今年9月该国铜精矿产量为1万吨，同比小幅增长0.2%；黄金产量为113公斤，同比增加22.8%。

【近期碳酸锂市场价格波动较大 广期所发布风险提示】广期所发布风险提示称，近期碳酸锂市场价格波动较大，各会员单位要进一步加强投资者教育工作，针对碳酸锂期货的特点，把规则讲透、把风险讲够，提醒投资者依规、谨慎、理性参与交易，切实避免盲目跟风，把风险控制在此承受能力范围内。

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。