

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年12月15日08时40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 | -70 | -50 | -20.0 | -50 |
| | LME铝现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -46.50 | -38.90 | -7.6 | -10.3 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 8.44 | 8.54 | -1.22% | -0.21 -2.45% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.109 | 7.11 | -0.05% | -0.009 -0.12% |
| | 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 | 41.20 | — | — | -5.1 -11.02% |
| | LME铝库存 | 吨 | 447,575 | 449,525 | -0.43% | 5075 1.15% |
| | LME铝注册仓单 | 吨 | 211,525 | 210,025 | 0.71% | 12000 6.01% |
| 精废价差 | A00铝-破碎生铝 | 元/吨 | 3,280 | 3,170 | 3.47% | 180 5.81% |
| 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 | 16.0 | — | — | 1.9 13.48% |
| 国内铝棒 (6063) 库存 | 国内铝棒 (6063) 库存 | 万吨 | 8.88 | — | — | -0.0 -0.56% |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费 | 元/吨 | 450 | 470 | -4.26% | -10 -2.17% |
| 铝LME持仓情况 | 投资基金净持仓 | 张 | -36,559 | — | — | -23550 181.02% |
| | 总净持仓合计 | 张 | 14,160 | — | — | -1206 -7.85% |
| 铝SHFE持仓情况 | 期货持仓量 | 手 | 422,702 | 441,929 | -4.35% | 7832 1.89% |
| 基本面概述 | 外盘铝价隔夜继续反弹, 因美元继续走软, 美联储降息预期升温, 国内政策刺激仍有空间, LME三月期铝价收涨3.27%。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, 但铝锭库存持续下降, 表观消费略超预期。短期宏观面转暖, 基本面供需两弱, 短期震荡偏强为主。 | | | | | |
| 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 | -80 | -15 | -65.0 | -355.0 |
| | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -90.99 | -92.60 | 1.61 | -6.99 |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力) | — | 7.94 | 8.11 | -2.03% | -0.05 -0.58% |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.109 | 7.113 | -0.05% | -0.009 -0.12% |
| | 洋山铜溢价 | 美元/吨 | 100.5 | 105.0 | -4.29% | -13.50 -11.84% |

| | | | | | | | |
|-------------|---|------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 精铜库存 | 上期所铜库存 | 吨 | 30,342 | — | — | 4193 | 16.04% |
| | 保税区库存 | 万吨 | 0.90 | — | — | 0.31 | 52.54% |
| | LME铜库存 | 吨 | 178,075 | 179,550 | -0.82% | -4675 | -2.56% |
| | COMEX库存 | 吨 | 16,985 | 16,985 | 0 | 500 | 3.03% |
| 精废价差 | 1#电解铜-1#光亮铜线 | 元/吨 | 1,049 | 965 | 8.76% | 312 | 42.37% |
| 冶炼加工费 | 铜精矿TC | 美元/吨 | 74.9 | — | — | -0.3 | -0.40% |
| | 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 | 15,046 | — | — | -2709 | -15.26% |
| 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 | 369,845 | 372,022 | -0.59% | -23137 | -5.89% |
| 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，铜价整体高位震荡。 | | | | | | |
| 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 | 210 | 210 | 0.0 | 80.0 | |
| | LME锌现货升贴水(0-3) | 美元/吨 | 4.50 | -3.25 | 7.75 | 19.50 | |
| 内外比值 | 沪伦比值(主力) | — | 8.39 | 8.47 | -0.96% | -0.21 -2.45% | |
| | 美元兑人民币中间价 | — | 7.109 | 7.113 | -0.05% | -0.009 -0.12% | |
| | 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 | 4.99 | — | — | 0.01 0.20% | |
| | LME锌库存 | 吨 | 210,050 | 211,075 | -0.49% | -8500 -3.89% | |
| | LME锌注册仓单 | 吨 | 159,150 | 159,550 | -0.25% | -2325 -1.44% | |
| 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 | 5,122 | 5,121 | 0.02% | 14 0.27% | |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓 | 张 | -3,565 | — | — | -10929 -148.42% | |
| 锌SHFE持仓 | 期货持仓量 | 手 | 187,914 | 195,217 | -3.74% | 1531 0.82% | |
| 基本面概述 | 隔夜外盘锌价反弹，LME锌价收涨2.74%，美元继续走软，国内低库存支撑仍在，供应端依然偏紧。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，冶炼厂利润接近盈亏平衡附近，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库存高位回落。整体上，基本面依然有供应干扰支撑，短期宏观预期有所好转，建议回调买入。 | | | | | | |
| 操作建议 | 回调买入 | | | | | | |

产业资讯

【Sky Metals在Tallebung进一步发现高品位锡矿物】 Sky Metals在Tallebung的概念性的露天矿外进行钻探，发现了更多高品位锡矿物，表明该资源超出了已知矿化区域。作为新南威尔士州Tallebung锡矿项目采矿和环境许可程序的一部分，该公司钻探了两个地下水监测孔。这些钻孔位于已知锡矿化带以西40米处，在露天矿坑之外。

【行业下行期仍大手笔扩产 大全能源150亿投向硅基新材料】对于这一扩产计划，记者以投资者身份致电大全能源证券部，其工作人员表示，目前项目达产还没有一个明确的时间线。扩产之外，大全能源于今年10月发布多晶硅项目延期公告。

【印度政府：不打算降低电动汽车进口关税】印度政府表示，其目前不考虑降低进口电动汽车的关税，而这一决定可能会推迟特斯拉进入印度市场的计划。报道称，12月13日晚些时候，印度商工部副部长Som Parkash对议会表示，“目前，（部门）没有提议豁免本地的增值成本，也没有提议对印度的电动汽车进口关税提供补贴。”

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。