

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年09月11日08时38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	20	0.0	-30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-40.81	3.7	5.9
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.70	-0.03 -0.39%	0.05 0.63%
	美元兑人民币中间价	—	7.215	0.016 0.23%	0.036 0.50%
	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	88,445	— —	-1159 -1.29%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	39.40	— —	-2.0 -4.83%
	LME铝库存	吨	499,475	-2000 -0.40%	-8925 -1.76%
	LME铝注册仓单	吨	228,475	-3925 -1.69%	3125 1.39%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,930	-90 -2.24%	-130 -3.20%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,945	0 0	25 0.86%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	6.1	— —	-2.2 -26.51%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.50	— —	-0.0 -0.66%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	120	-20 -14.29%	-110 -47.83%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-11,599	— —	9544 -45.14%
	总净持仓合计	张	-188	— —	-533 -154.45%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	564,679	-25166 -4.27%	-71697 -11.27%
基本面概述	隔夜外盘铝价下挫，LME铝价收跌0.71%，美国数据强劲，美元反弹，但国内消费稳健，库存依然维持低位。国内的电解铝产量随着运行产能上升而持续攀升，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。不过消费对高现货价格有明显负反馈，市场尚未有旺季迹象。目前消费仍有韧性，库存仍难以有效积累，库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期宏观情绪仍有反复，需求偏弱但预期持续，基本面虽有低库存支撑，但产量增速提升，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	20	-55.0	-300.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.50	-1.75	7.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.32	0.04 0.46%	0.19 2.40%
	美元兑人民币中间价	—	7.215	0.016 0.23%	0.036 0.50%
	洋山铜溢价	美元/吨	56.0	-0.50 -0.88%	-3.50 -5.88%

精铜库存	上期所铜库存	吨	54,955	—	—	8364	17.95%
	保税区库存	万吨	4.81	—	—	-0.24	-4.75%
	LME铜库存	吨	134,125	275	0.21%	29850	28.63%
	COMEX库存	吨	27,870	-852	-2.97%	-4534	-13.99%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	562	-198	-26.10%	-594	-51.40%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.2	—	—	0.0	0
	粗铜加工费	元/吨	1,050	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	900	175	24.14%	130	16.88%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	15,810	—	—	3833	32.01%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-6,770	—	—	9846	-59.26%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	416,451	-11753	-2.74%	-28950	-6.50%
基本面概述	国内政策海外美国通胀压力正在逐步缓解且经济仍然保持温和增长，市场对于美国经济软着陆的预期增强，美元指数保持坚挺。国内方面，市场对于中国经济筑底回升的预期增强，宏观情绪被提振。日本冶炼厂事故引发“转售”，或再助力铜精矿现货TC上行。库存增加再加上月差扩大，现货升水持续走低。洋山铜溢价先扬后抑，看强后市情绪减弱。铜价连续回落，精废价差一缩再缩。订单增量有限，铜消费旺季不旺。再生铜原料逐步趋于紧张，再生铜杆开工率小幅回升。预计铜价整体继续高位震荡。						
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	300	10.0	190.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-22.62	-2.17	-5.87		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.71	0.12	1.46%	0.16	1.88%
	美元兑人民币中间价	—	7.215	0.016	0.23%	0.036	0.50%
	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	46,579	—	—	3398	7.87%
	国内社会库存	万吨	6.95	—	—	0.06	0.87%
	LME锌库存	吨	143,425	-1750	-1.21%	-10150	-6.61%
	LME锌注册仓单	吨	88,750	-500	-0.56%	-32225	-26.64%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,062	-2	-0.04%	24	0.48%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-5,087	—	—	3960	-43.77%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	226,739	1376	0.61%	14393	6.78%
基本面概述	隔夜锌价震荡下跌，LME锌价跌1.99%，短期宏观面再次转弱，低库存支撑仍未改变。供应方面，国内炼厂原料库存较为充足，炼厂除常规检修外，四川大运会部分炼厂降负荷，但对矿端和下游影响较少。7月smm锌锭产量略超预期。需求方面，上周镀锌开工小幅回升，但整体需求仍偏弱。库存方面，国内SMM社会库存回升，而LME库存延续小幅增库。整体上，政策预期偏强，维持下半年锌价重心上移观点，而短期国内进口货源流入及检修恢复后到货预期，短期建议观望。						
操作建议	回调买入						

产业资讯

【Perenti赢得Motheo铜矿的重要合同】外媒9月7日消息，Perenti的非洲露天采矿业务非洲采矿服务公司（AMS）已获得一份铜矿商Sandfire Resources在博茨瓦纳的Moteo铜矿项目的合同，价值2.35亿美元。根据合同条款，AMS将提供与A4露天矿开发和生产活动相关的所有露天采矿服务，该合同为期73个月。Sandfire最近正式开放了Motheo铜矿，并正在努力将其初始吞吐量提高到320万吨，在12.5年的初始矿山寿命内每年生产3万吨含铜和120万盎司含银。Sandfire正在努力将产能提高到每年520万吨，这将使铜产量到2025年增加到5万吨/年。

【多家外企矿停止运营】葡萄牙Almina矿业9月6日宣布，计划于9月24日暂停旗下位于葡萄牙南部的Aljustre铅锌矿的运行，预计2025年第二季度才能恢复生产。该矿2022年生产21.5万吨锌精矿，5万吨铅精矿。另外由澳大利亚矿业公司Aeris Resources运营的Jaguar锌矿将于本月进行保养和维护；澳大利亚Aurora Metals矿业于7月3日进入破产管理程序，旗下四座矿山都处于保养和维护状态；秘鲁矿企Volcan经营的Islay矿也于7月中旬暂停运营；6月13日，Boliden矿业停止了爱尔兰Tara锌矿的所有运营，Tara是欧洲最大的锌矿，年产锌矿13万吨。

【力拓2023年上半年氧化铝产量为397万吨】力拓（Rio）2023年上半年氧化铝产量为397万吨，与2022年同期相比下降了1.20%。据力拓解释，上半年力拓氧化铝产量下降的主要原因是氧化铝生产过程中的能源短缺，但力拓的氧化铝产能仍保持充足，预计未来氧化铝产量将有所回升。

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。