

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年07月25日09时01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	-10	0.0		-50	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	5.00	4.3		21.9	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.32	-0.04	-0.52%	-0.01	-0.18%
	美元兑人民币中间价	—	6.752	-0.010	-0.14%	0.002	0.03%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0.0	0	5.0	3.33%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	191,198	—	—	527	0.28%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	61.70	—	—	-1.9	-2.99%
	LME铝库存	吨	313,175	-4100	-1.29%	-19825	-5.95%
	LME铝注册仓单	吨	149,675	-3125	-2.05%	-6625	-4.24%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,080	90	2.26%	400	10.87%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0	0	10	0.34%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0	0	0	0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	16.0	—	—	-0.8	-4.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	10.25	—	—	-0.1	-0.97%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	510	-29	-5.38%	-340	-40.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	53,925	—	—	-3015	-5.29%
	总净持仓合计	张	-645	—	—	200	-23.67%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	404,785	6500	1.63%	-8097	-1.96%
基本面概述	美元指数回落，而海外现货供应收紧，上周五外盘铝价走强，LME三月期铝价收涨0.92%至2459美元/吨。国内疫情仍有反复，电解铝产量继续加速攀升，给予价格一定压力，不过尚未出现超预期垒库情况，反映消费同样存在弹性。当前宏观预期影响较大，宏观国外偏空，国内地产端需求预期较差，宏观均对价格形成压制，但超预期累库之前，成本支撑有效，预计铝价会在18000元/吨附近暂时企稳。						
操作建议	短线可以轻仓参与反弹，中线反弹抛空						

### 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	270	15.0		80.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-19.50	-1.50		-7.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.58	-0.10	-1.37%	-0.00	-0.05%
	美元兑人民币中间价	—	6.752	-0.010	-0.14%	0.002	0.03%
	洋山铜溢价	美元/吨	70.0	2.00	2.94%	5.00	7.69%

精铜库存	上期所铜库存	吨	50,350	—	—	-20982	-29.41%
	保税区库存	万吨	17.20	—	—	-0.20	-1.15%
	LME铜库存	吨	133,925	375	0.28%	3500	2.68%
	COMEX库存	吨	62,598	-763	-1.20%	-3472	-5.26%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,103	131	13.50%	847	330.33%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	72.8	—	—	-0.3	-0.41%
	粗铜加工费	元/吨	1,100	—	—	-100	-8.33%
铜杆加工费	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	780	50	6.85%	90	13.04%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	4,465	—	—	-1130	-20.20%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,836	—	—	2459	-9.35%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	407,235	15019	3.83%	12234	3.10%
基本面概述	供应出现减量, 现货走强, 宏观担忧缓和, 价格出现企稳迹象。铜价本轮下跌幅度已达30%, 市场对于衰退预期已经给与目前合理定价, 国内地产风险转为系统性风险的概率较低, 短期价格接近底部, 进一步下行的空间有限。全球四地库存合计约56.22万吨, 环比减2.76万吨, 较今年年初增13.59万吨。其中国内库存环比减2.82万吨, 海外库存环比增0.06万吨。短期投机性空头可能暂时休整, 价格在55000下方空间不大, 短期建议企稳后关注基本面指引。						
操作建议	短线可以轻仓参与反弹, 中线反弹抛空						

## 产业资讯

【秘鲁土著社区: 与Las Bambas铜矿的谈判没有进展】一群抗议MMG有限公司Las Bambas铜矿的秘鲁土著社区周四表示, 经过整整一个月的谈判, 没有取得任何进展, 这有可能导致不稳定的停战结束。

【Codelco: 工会将在工人死亡后启动安全谈判】一位工会领导人周四表示, 智利国有矿业公司Codelco及其雇员工会在本月有两名工人因事故死亡后, 同意通过新成立的委员会进行安全谈判。该公司是世界最大的铜生产商, 在报告其Chuqui地下项目一名工人死亡后, 该公司周三宣布停止建设项目, 该项目在本月早些时候发生了另一起致命事故。

【巴西淡水河谷(Vale)二季度: 铁矿石产量达到7410万吨 铜产量与第一季度持平 镍产量下降】巴西淡水河谷(Vale)发布2022年二季度产销报告, 报告显示: 二季度铁矿石产量同比增长17%, 达到7410万吨; 镍产量季度下降24%; 铜产量与第一季度持平。

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

审核: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@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。