

## 山金期货有色板块日报

更新时间：2022年07月28日08时24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
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	6.50	-2.75	1.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.44	-0.00 -0.03%	0.05 0.67%
	美元兑人民币中间价	—	6.773	0.0248 0.37%	0.0266 0.39%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155	0 0	0 0.00%
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	62.30	— —	0.60 0.97%
	LME铝库存	吨	299,700	-4425 -1.45%	-20,975 -6.54%
	LME铝注册仓单	吨	148,350	-450 -0.30%	-7950 -5.09%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,170	130 3.22%	140 3.47%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0 0	0 0.00%
	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	— —	-0.80 -4.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	10.65	— —	0.40 3.90%
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	— —	-3,015 -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	404,208	-461 -0.11%	6388 1.61%
基本面概述	国内有冶炼厂意外减产，短期成本端难以下降，减产或有加大预期。电解铝产量或出现拐点，消费进入淡季效应逐渐显现，供需或双弱。暂时美联储加息未超预期，叠加国内政策利好，疫情基本得到控制，情绪有所修复，价格在现金成本上方有所反弹，后续来看，仍有可能炒作海外衰退预期，反弹窗口结束后仍有下跌空间。				
操作建议	短线观望，中线逢高抛空				

### 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	415	-5	180
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-9.75	6.50	10.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.55	-0.08 -1.04%	-0.03 -0.34%
	美元兑人民币中间价	—	6.773	0.025 0.37%	0.027 0.39%
	洋山铜溢价	美元/吨	89.0	2.00 2.30%	21.00 30.88%

精铜库存	上期所铜库存	吨	50,350	—	—	-20,982	-29.41%
	保税区库存	万吨	16.90	—	—	-0.30	-1.74%
	LME铜库存	吨	132,500	475	0.36%	-3,075	-2.27%
	COMEX库存	吨	61,341	0	0	-2,483	-3.89%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,598	-220.00	-12.10%	65.86	4.30%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	73.8	—	—	1.00	1.37%
	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	—	—	-1,130	-20.20%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,836	—	—	2,459	-9.35%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	425,369	3,180	0.75%	38,038	9.82%
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	短线观望，中线反弹抛空						

## 产业资讯

为贯彻落实《中华人民共和国清洁生产促进法》和《“十四五”全国清洁生产推行方案》，提升有关行业清洁生产水平，国家发改委委托技术单位研究制订了《电解锰行业清洁生产评价指标体系（征求意见稿）》、《铅冶炼行业清洁生产评价指标体系（征求意见稿）》、《电解铝行业清洁生产评价指标体系（征求意见稿）》、《铜冶炼行业清洁生产评价指标体系（征求意见稿）》等5个清洁生产评价指标体系。现向社会公开征求意见。此次征求意见的时间为2022年7月26日至2022年8月25日。

South32最新季报显示，截至2022年6月份的当季度（二季度）公司实现铝、铜、镍产量环比增长，煤、银、锌产量环比下滑。具体看：二季度氧化铝产量为136.1万吨，环比增加3%。2022财年氧化铝总产量为528.8万吨，同比减少1%；二季度铝产量为25.5万吨，环比增加5%。2022财年铝总产量为98.2万吨，同比增1%；二季度铜产量为1.69万吨，环比增101%。2022财年铜总产量为2.53万吨；二季度镍产量为1.08万吨，环比增2%；二季度锌产量下滑6%至1.54万吨。

7月25日，工信部发布《工业能效提升行动计划》专家解读系列文章之九：扎实推动能效提升加快实现有色金属行业高质量发展，文章中提到我国铜、铝、铅、锌循环利用比例只有28%、32%、38%和15%，仍有提升空间。鼓励大型有色金属企业与再生资源加工企业合作，建设一体化大型有色金属等绿色加工配送中心，推动产业集聚发展。着力延伸再生有色金属资源精深加工产业链条，促进铜、铝、锌、镍、钴、锂等战略性金属废碎料的高效再生利用，提升再生资源高值化利用水平。

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。