

山金期货有色板块日报

更新时间：2022年07月29日07时54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	-30	-20	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	8.75	2.25	8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.72	0.27 3.57%	0.31 4.20%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.032 -0.47%	-0.0209 -0.31%
	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	61.60	— —	-0.70 -1.12%
	LME铝库存	吨	295,325	-4375 -1.46%	-21,950 -6.92%
	LME铝注册仓单	吨	146,350	-2000 -1.35%	-6450 -4.22%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,360	190 4.56%	370 9.27%
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	17.3	— —	1.30 8.13%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	11.60	— —	0.95 8.92%
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	54,599	— —	674 1.25%
	总净持仓合计	张	-451	— —	193 -29.96%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	404,474	266 0.07%	6189 1.55%
基本面概述	美联储加息落地后宏观面利空暂缓，受国内有关银行提供低息贷款帮助房企完成停工楼盘的消息刺激，周四期货铝价走强。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	325	0	70
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	3.75	13.50	21.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.67	0.11 1.50%	0.09 1.16%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.032 -0.47%	-0.021 -0.31%
	洋山铜溢价	美元/吨	89.0	0 0	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	15.60	—	—	-1.30	-7.69%
	LME铜库存	吨	131,700	-800	-0.60%	-1,850	-1.39%
	COMEX库存	吨	61,115	-226	-0.37%	-2,246	-3.54%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,685	86.90	5.44%	712.76	73.32%
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	4,776	—	—	311	6.96%
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	424,169	-1,200	-0.28%	31,953	8.15%
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，下次加息将在9月份，预计铜价将在60000元/吨附近震荡。						
操作建议	短线观望，中线反弹抛空						

产业资讯

五矿资源（MMG）发布的产量报告显示，2022年第二季度铜总产量(电解铜加铜精矿含铜)为44,514吨，同比减少52%，环比减少44%。主因是Las Bambas的社区抗议导致运营关闭超过50天。由于恢复采矿，Kinsevere的产量比第一季度增长了24%部分抵消了Las Bambas较低的产量。

秘鲁最大的铜矿Antamina首席执行官Victor Gobitz告诉路透社，该公司希望明年初获得该国环境管理局的批准，将矿山的使用寿命延长至2036年。Antamina在4月份宣布了一项扩建项目，其中包括16亿美元的投资，以延长该矿的使用寿命，目前该矿将于2028年到期。Gobitz表示，Antamina正在等待地方当局Senace对公司要求修改其环境影响评估的回应，该评估目前允许该矿仅在2028年之前运营。

据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年7月中旬与7月上旬相比，5种产品价格上涨，42种下降，3种持平。其中，电解铜环比下跌6%，铝锭环比下跌5.1%，铅锭下跌0.3%，锌锭下跌0.5%。

国际铝业协会(IAI)数据显示，2022年第二季度(Q2)全球氧化铝产量总计3503.4万吨，比2022年第一季度的3311.8万吨增长5.79%。但与去年同期相比，二季度全球氧化铝产量比3545万吨下降1.17%。2022年6月，全球氧化铝产量为1160万吨，比一个月前的1205.8万吨下降3.8%，比上年同期的1174.6万吨下降1.24%。2022年上半年，全球氧化铝产量为6815.2万吨，比上年同期的6939.3万吨减少1.79%。

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

审核: 曹有明

期货从业资格号: F3038998

投资咨询从业资格号: 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。