

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月05日08时40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	-50	-20.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	5.26	3.4	-3.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.57	-0.08 -1.08%	-0.03 -0.38%
	美元兑人民币中间价	—	6.764	-0.018 -0.26%	0.023 0.33%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	185,358	— —	-5840 -3.05%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.00	— —	-0.1 -0.16%
	LME铝库存	吨	290,675	-3875 -1.32%	-4650 -1.57%
	LME铝注册仓单	吨	154,800	0 0	8450 5.77%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,200	80 1.94%	-160 -3.67%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,920	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	— —	-1.3 -7.51%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.45	— —	-0.3 -1.97%
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	51,428	— —	-3171 -5.81%
	总净持仓合计	张	-405	— —	46 -10.25%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	395,108	2997 0.76%	-9366 -2.32%
基本面概述	美元走弱令外盘金属走强, 隔夜外盘铝价前期震荡走弱, 尾盘反弹。LME三月期铝价收高于2403美元/吨, 涨0.75%。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	180	5.0	-170.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-7.30	-1.55	-11.05
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.61	-0.12 -1.60%	0.13 1.75%
	美元兑人民币中间价	—	6.764	-0.018 -0.26%	0.023 0.33%
	洋山铜溢价	美元/吨	92.5	1.00 1.09%	3.50 3.93%

精铜库存	上期所铜库存	吨	37,025	—	—	-13325	-26.46%
	保税区库存	万吨	15.10	—	—	-0.20	-1.31%
	LME铜库存	吨	129,575	-675	-0.52%	-2125	-1.61%
	COMEX库存	吨	60,090	-150	-0.25%	-1025	-1.68%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	771	-114	-12.94%	-914	-54.27%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	71.9	—	—	-1.9	-2.57%
	粗铜加工费	元/吨	1,000	—	—	-100	-9.09%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	895	25	2.87%	115	14.74%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	5,292	—	—	515	10.79%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-26,562	—	—	-2726	11.44%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	423,435	4087	0.97%	-734	-0.17%
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。基本来看, 上周铜精矿TC较前周变化不大, 维持71.5美元上下, 但国内各地硫酸出厂价跌幅继续扩大, 冶炼厂利润有所下降。目前精废价差较上周扩大, 精铜替代效应有所减弱。上周上期所铜库存下降1.3万吨至3.7万吨, 近期持续降库给与价格支撑。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						

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	80	-20.0		-150.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	126.00	14.00		21.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	6.83	-0.36	-5.04%	-0.60	-8.14%
	美元兑人民币中间价	—	6.764	-0.018	-0.26%	0.023	0.33%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	120.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	97,316	—	—	-4594	-4.51%
	国内社会库存	万吨	11.90	—	—	-0.14	-1.16%
	LME锌库存	吨	70,000	3075	4.59%	-800	-1.13%
	LME锌注册仓单	吨	29,825	3175	11.91%	3425	12.97%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,500.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	元/吨	195	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,061	-23	-0.45%	69	1.38%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	35,881	—	—	1024	2.94%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	231,602	5468	2.42%	3496	1.53%
基本面概述	供应方面, Q2以来的集中检修在月底告一段落, 虽然8月暂未见到较大规模的检修, 但是, 按照目前冶炼利润看, 8月的冶炼产量也会较低。七地锌锭社会库存较本周一减少6200吨锌供应压力有限, 同时需求端仍有基建值得期待, 基本面在有色金属中较为健康, 短期宏观利空充分释放后, 价格有望企稳反弹。						
操作建议	短线观望, 中线反弹抛空						

产业资讯

【陈学森：2022年上半年金属价格剧烈波动有四点原因！】协会党委常委兼新闻发言人陈学森表示，有色金属金融属性较强，其价格在2022年上半年出现了剧烈波动，除了“黑天鹅事件”外，我们认为引起价格波动，主要有4个方面的原因：一是新冠肺炎疫情暴发以来，全球流动性泛滥，加上俄乌冲突后导致能源价格的飙升，进一步加剧了全球通胀水平

【赞比亚铜产量大幅下降年度生产目标无法实现】赞比亚今年的经济增长目标似乎不太稳定，该国铜产量大幅下降，而铜价也大幅下跌。赞比亚70%以上的出口收入都依赖铜。赞比亚矿业商会周二公布的数据显示，2022年上半年该国铜产量下降7.4%

【卫星监测数据显示7月全球铜冶炼活动减少】外电8月3日消息，对金属冶炼厂的卫星监测数据显示，全球铜冶炼活动7月延续下降势头。专门研究地理空间数据的Earth-i跟踪了占全球产量80%-90%的冶炼厂，其向基金经理、交易商和矿商出售数据，还免费发布月度全球铜冶炼活动指数。7月，衡量冶炼厂活动的全球铜分散度指数从上月的46.7降至46.5。南美分散度指数下跌超过1个点，至37.7，为2021年12月以来的最低水平。分散度指数处于50时表明冶炼厂活动处于过去12个月的平均水平。还有显示活跃冶炼厂比例的第二个指标，全球非活跃产能指数在该数据系列历史首次连续4个月高于20%

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，入市需谨慎。