

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月08日08时50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	-70	-20.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	7.75	2.5	-8.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.65	0.08 1.03%	0.09 1.26%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.023 -0.34%	-0.003 -0.05%
	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	175,792	— —	-9566 -5.16%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.00	— —	-0.1 -0.16%
	LME铝库存	吨	289,125	-1550 -0.53%	-1900 -0.65%
	LME铝注册仓单	吨	154,800	0 0	9450 6.50%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,230	30 0.71%	-230 -5.16%
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	320	-29 -5.38%	-20 -5.88%
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	406,534	11426 2.89%	2831 0.70%
基本面概述	美国非农数据好于预期助推上周五外盘铝价上行, 不过美元指数走强限制价格涨幅, LME三月期铝价最高2454美元/吨, 收于2421美元/吨, 涨0.75%。电解铝产量增速放缓, 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	240	0.0	-150.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.00	-0.70	-21.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.49	-0.11 -1.47%	0.02 0.25%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.023 -0.34%	-0.003 -0.05%
	洋山铜溢价	美元/吨	92.5	0 0	-1.50 -1.60%

精铜库存	上期所铜库存	吨	34,768	—	—	-2257	-6.10%
	保税区库存	万吨	15.10	—	—	-0.20	-1.31%
	LME铜库存	吨	128,600	-975	-0.75%	-1975	-1.51%
	COMEX库存	吨	59,414	-676	-1.12%	-1477	-2.43%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,037	267	34.62%	-442	-29.86%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	72.8	—	—	0.9	1.25%
	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	790	65	8.97%	-105	-11.73%
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	-27,406	—	—	-844	3.18%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	430,391	6956	1.64%	10976	2.62%
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。上周全球四地库存合计约50.65万吨，环比减2.08万吨，较今年年初增3.01万吨。其中国内库存环比减1.77万吨，海外库存环比增0.31万吨。宏海外经济韧性叠加现货支撑，关注阶段性反弹持续。						
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	60	-20.0		-140.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	106.00	-20.00		2.24	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.09	0.26	3.83%	-0.17	-2.36%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.023	-0.34%	-0.003	-0.05%
	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	88,896	—	—	-8420	-8.65%
	国内社会库存	万吨	11.90	—	—	-0.14	-1.16%
	LME锌库存	吨	73,925	3925	5.61%	3425	4.86%
	LME锌注册仓单	吨	33,825	4000	13.41%	7350	27.76%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,550.0	—	—	50	1.43%
	进口锌精矿TC	元/吨	195	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	5,050	-11	-0.22%	39	0.78%
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	246,952	15350	6.63%	19221	8.44%
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	短线轻仓参与反弹						

## 产业资讯

【2022年上半年有色金属生产保持平稳 价格先扬后抑】一、生产保持平稳。据国家统计局数据，上半年，有色金属行业工业增加值同比增长5%，较工业平均水平高1.6个百分点。十种有色金属产量3283万吨，同比增长1%。二、价格先扬后抑。二季度，受全球流动性收紧、下游需求不振等因素影响，主要产品价格高位回落。三、进出口量价齐增。

【SMM调研】据SMM调研，受电动车新国标政策实施影响，市场对于电动车换代的需求快速提升，自7月中旬起，来自电动车端口对于电机的需求量大幅提升，漆包线需求量也同步提升，预计三季度来自两轮车的漆包线订单都将保持向上。

【SMM调研】SMM预计8月铜线缆开工率继续上升，有望追至去年同期水平。今年1-7月，国家电网完成电网投资2364亿元，同比增长19%，6-7月份将创下单月投资高峰，将在城农网改造、基建工程、新能源相关配网端口带来一定新订单增量。电源投资保持高增长，风光基地望持续发力。上半年风电端口装机量受疫情和季节影响不及预期，但从招标量上来看，上半年风电招标量约50GW，全年计划达到100GW，下半年有望迎来装机高峰。

【Las Bambas铜矿恢复运营 秘鲁6月铜产量增长8.6%】周五公布的数据显示，秘鲁6月份铜产量较上年同期增长8.6%，因当地大型铜矿Las Bambas恢复生产。秘鲁是全球第二大铜生产国。能源和矿产部在一份报告中称，6月铜产量总计为198,467吨。今年前六个月的总产量达到109万吨，较2021年同期增长1.2%。

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。