

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月09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	-90	-20.0	-70
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	8.75	1.0	-5.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.55	-0.10 -1.31%	0.12 1.57%
	美元兑人民币中间价	—	6.770	0.029 0.43%	0.023 0.34%
	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	65.40	— —	2.4 3.81%
	LME铝库存	吨	287,425	-1700 -0.59%	-700 -0.24%
	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	4,060	-170 -4.02%	-120 -2.87%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,920	0 0	0 0
	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	13.05	— —	0.6 4.82%
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	396,157	-10377 -2.55%	-6994 -1.73%
基本面概述	美元指数走弱, 库存继续下降, 周一外盘铝价震荡上行, LME三月期铝价涨0.99%至2440美元/吨。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	225	-15.0	-25.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-0.75	7.25	-2.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.54	0.05 0.65%	-0.19 -2.41%
	美元兑人民币中间价	—	6.770	0.029 0.43%	0.023 0.34%
	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	14.70	—	—	-0.40	-2.65%
	LME铜库存	吨	127,850	-750	-0.58%	-3425	-2.61%
	COMEX库存	吨	59,014	-400	-0.67%	-1726	-2.84%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	995	-42	-4.06%	-839	-45.74%
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	429,061	-1330	-0.31%	7330	1.74%
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，铜矿环节仍不是核心矛盾，TC环比回升至73.38，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收窄，精铜替代效应有所增强。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	440	380.0		300.0	
	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)	—	7.10	0.01	0.19%	-0.04	-0.59%
	美元兑人民币中间价	—	6.770	0.029	0.43%	0.023	0.34%
	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	11.81	—	—	-0.09	-0.76%
	LME锌库存	吨	73,550	-375	-0.51%	3825	5.49%
	LME锌注册仓单	吨	40,950	7125	21.06%	14475	54.67%
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	5,067	17	0.34%	-15	-0.30%
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	240,952	-6000	-2.43%	11408	4.97%
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

【海关总署：7月稀土出口同比减8.04%、钢材、铝材出口同比增17.65%、7.38%】海关总署8月7日公布数据显示，7月份，我国进出口总值3.81万亿元，增长16.6%。其中，出口2.25万亿元，增长23.9%；进口1.56万亿元，增长7.4%。其中出口方面，7月稀土、钢材出口环比下降14.73%、11.72% 铝材出口环比增长7.38%；进口方面，稀土进口环比下降10.89%；铁矿石进口环比增长2.56%，铜矿砂进口环比下降7.82%，钢材及铜材分别下降0.25%、13.76%。

【工信部：2022年上半年未锻轧铜及铜材进口金额同比增长7.1%】8月5日，工信部发布《2022年上半年铜行业运行情况》，相关情况如下：生产保持平稳。据国家统计局数据，上半年，精炼铜产量533.3万吨，同比增长2.5%；铜材产量1023.1万吨，同比增长2.4%。

【伦铜库存刷新一个月最低 沪铜库存续降至逾六个月新低】LME公布数据显示，近期伦铜库存整体呈现区间波动状态，上周一伦铜库存小幅增加后再次回落，最新库存水平为128,600吨，降至一个月新低。上期所最新公布数据显示，上周沪铜库存降幅放缓，目前已连降三周，8月5日当周，周度库存减少6.1%至34,768吨，刷新逾六个月最低位。上周国际铜库存继续持稳于89,131吨。

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。