

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月11日08时31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	-120	-30.0	-90
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	6.26	-3.5	4.4
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.48	-0.02 -0.21%	-0.17 -2.19%
	美元兑人民币中间价	—	6.761	0.003 0.04%	-0.020 -0.30%
	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	282,700	-1575 -0.55%	-11850 -4.02%
	LME铝注册仓单	吨	154,800	0 0	0 0
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,150	120 2.98%	30 0.73%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,905	-15 -0.51%	-15 -0.51%
	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	49,871	— —	-1558 -3.03%
	总净持仓合计	张	116	— —	521 -128.51%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	406,627	3367 0.83%	14516 3.70%
基本面概述	美国通胀回落, 加息减力的预期下美元大幅走弱, 主力金属价格走强。LME三月期铝价收涨1%至2496.5美元/吨。四川某电解铝厂减产, 整体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, 欧洲能源成本继续维持高位, 电解铝供应显得越发脆弱, 短期建议观望。				
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	30	-110.0	-145.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-4.52	-2.02	1.23
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.53	-0.09 -1.21%	0.03 0.46%
	美元兑人民币中间价	—	6.761	0.003 0.04%	-0.020 -0.30%
	洋山铜溢价	美元/吨	95.0	2.50 2.70%	3.50 3.83%

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	126,525	-450	-0.35%	-3725	-2.86%
	COMEX库存	吨	58,035	-578	-0.99%	-2205	-3.66%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	465	-299	-39.10%	-420	-47.42%
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	6,385	—	—	1094	20.67%
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	423,895	-2867	-0.67%	4547	1.08%
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。基本面看，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8.01万吨。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	420	-10.0		320.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	97.75	-29.25		-2.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	6.89	-0.00	-0.02%	-0.30	-4.14%
	美元兑人民币中间价	—	6.761	0.003	0.04%	-0.020	-0.30%
	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	74,100	825	1.13%	7175	10.72%
	LME锌注册仓单	吨	41,950	1000	2.44%	15300	57.41%
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	5,040	-14	-0.28%	-44	-0.87%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	35,650	—	—	-231	-0.64%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	239,217	-1735	-0.72%	9985	4.36%
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

【“过渡期”结束 欧盟对俄罗斯煤炭禁运即将正式生效】据官媒消息，欧洲联盟就禁止进口俄罗斯煤炭设置的20天“过渡期”将于10日午夜期满结束，届时欧盟对俄煤炭禁运将正式生效。欧盟煤炭业界先前表示，禁运将导致用煤成本上涨，抬高本地区电价。

【莱茵河周五起将部分断航！欧洲大动脉中断将令欧洲经济雪上加霜】今年夏季，整个欧洲创下高温记录，欧洲大陆的河流水量正在不断地被蒸发。因水位下降，莱茵河部分关键河段预计8月12日起无法通航。德国莱茵河的水位预计在8月12日将下降到40厘米。当测量水位降至40厘米或以下时，载有商品的船舶驶过莱茵河某些河段的经济成本很高，因为船只的可载货量将大幅下降。德国官员表示，莱茵河水位已降至危险低点，可能数日内河上航运停止，企业、工厂要减少输运量，甚至被迫停工停产。

【比寒冬更可怕的是缺电！英政府已提前预计今冬将停电 电费预计翻一倍】随着俄罗斯天然气供应限制持续，不仅欧洲大陆面临严峻的能源危机，英国也正因为能源短缺感到紧张。英国政府最近做出的预期显示，在最坏的情境下，英国将在今年冬天面临严重电力短缺，工厂甚至居民住宅可能将不得不停电数日，电费价格也将飙升。据外媒援引熟悉政府计划的人士透露，根据英国政府最新分析显示，在其预设的“合理的最坏情景”选，英国可能在今冬面临约为峰值需求六分之一的电力缺口，即使在启动紧急燃煤电厂后也是如此。

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。