

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月15日08时42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	-350	-190.0	-280
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	3.25	-0.7	-4.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.70	0.25 3.34%	0.05 0.64%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	0.009 0.13%	0.001 0.01%
	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	178,736	— —	2944 1.67%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.90	— —	0.3 0.47%
	LME铝库存	吨	277,225	-1900 -0.68%	-11900 -4.12%
	LME铝注册仓单	吨	171,900	0 0	17100 11.05%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,920	-240 -5.77%	-310 -7.33%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,905	0 0	-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	15.7	— —	-0.3 -1.88%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.00	— —	-0.1 -0.38%
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	394,310	-9845 -2.44%	-12224 -3.01%
基本面概述	受中国经济数据不佳、美元指数反弹影响，上周五外盘金属全线走弱，LME三月期铝价跌3.34%至2433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	10	-40.0	-230.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-6.50	1.00	1.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.66	0.15 1.96%	0.17 2.27%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	0.009 0.13%	0.001 0.01%
	洋山铜溢价	美元/吨	97.5	2.50 2.63%	5.00 5.41%

精铜库存	上期所铜库存	吨	41,811	—	—	7043	20.26%
	保税区库存	万吨	14.30	—	—	-0.40	-2.72%
	LME铜库存	吨	131,850	275	0.21%	3250	2.53%
	COMEX库存	吨	57,146	-291	-0.51%	-2268	-3.82%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	823	-59	-6.67%	-214	-20.63%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	74.6	—	—	1.8	2.47%
	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	-28,477	—	—	-1071	3.91%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	418,218	-5537	-1.31%	-12173	-2.83%
基本面概述	供应干扰加强，现货偏紧，宏观担忧缓和，价格出现企稳迹象。基本面看，基本面上，TC环比小幅回升，矿山扰动减少，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。供应方面，干扰较大，同时受限电、疫情、检修影响，目前精废价差扩大。全球四地库存合计约47.13万吨，环比减3.52万吨，较今年年初增4.49万吨。其中国内库存环比降3.61万吨，海外库存环比增0.09万吨。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	370	-50.0		310.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	98.75	3.00		-27.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	6.97	0.06	0.88%	-0.12	-1.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	0.009	0.13%	0.001	0.01%
	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	87,180	—	—	-1716	-1.93%
	国内社会库存	万吨	12.49	—	—	0.68	5.76%
	LME锌库存	吨	74,500	-100	-0.13%	575	0.78%
	LME锌注册仓单	吨	47,150	4150	9.65%	13325	39.39%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,550.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	元/吨	195	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,993	-10	-0.20%	-57	-1.13%
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	258,328	-4150	-1.58%	11376	4.61%
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。上周末国内锌锭社库止跌回升。本周国内社会库存12.74万吨，较上周增加0.52万吨，全球显性库存本周统计21.57万吨，较上周增加0.58吨。不过需求端仍有基建值得期待，基本面对有色金属中较为健康，欧洲电价高企给予锌价成本支撑，减产有进一步扩大的可能，锌价或维持相对偏强。						
操作建议	短线轻仓参与反弹						

## 产业资讯

【天然气短缺 德国拟出台更严格节能措施】德国政府官员12日说，鉴于从俄罗斯进口的天然气大幅减少，政府将出台节能新举措，以期减少消费量，争取平稳过冬。德国将采取多项节能举措，比如公共设施供暖温度不得超过19摄氏度。据媒体报道，按新措施要求，除非在医院或看护机构，建筑物走廊和大厅、私人泳池不应供暖；关闭建筑物和纪念碑的装饰照明；每晚10时至次日凌晨6时关闭电子广告牌。

【华东多地高温天气持续，限电范围持续扩大】据SMM调研，目前江苏常州、南京、南通等地区也陆续收到限电通知，区域内的铜加工企业受到一定的影响。据悉已有铜杆厂开始停炉保温，后续限电范围有进一步扩大的可能。SMM将持续跟踪。华东地区精铜杆产能约占全国总产能58%，江浙区域精铜杆产能约占全国总产能38%。

【必和必拓一年内两次收购遭拒 要加钱！矿业及金属公司对铜等金属长期前景充满信心】在必和必拓为向未来电气化和脱碳转型而试图收购OZ Minerals遭到拒绝后，分析师和银行家表示，必和必拓若是想收购譬如OZ Minerals那样的资产，就必须付出更多！这已经是必和必拓在不到一年的时间里第二次收购被拒。此前，该公司放弃了对加拿大镍矿商诺ont Resources的收购。当前市场上，其他大型矿业和金属公司对铜等金属长期前景充满信心

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。