

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月16日08时49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	-220	130.0	-130
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.50	-2.8	-8.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.49	-0.20 -2.64%	-0.05 -0.71%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.000 -0.00%	-0.029 -0.42%
	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	65.00	— —	1.1 1.72%
	LME铝库存	吨	275,725	-1500 -0.54%	-11700 -4.07%
	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	3,570	-350 -8.93%	-490 -12.07%
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	12.75	— —	-0.3 -1.92%
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	381,748	-12562 -3.19%	-14409 -3.64%
基本面概述	美元指数大幅走强、原油价格大幅下跌，隔夜外盘金属延续跌势，LME三月期铝价最低至2380美元/吨，收于2403.5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	70	60.0	-155.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-8.00	-1.50	-7.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.69	0.03 0.35%	0.16 2.16%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.000 -0.00%	-0.029 -0.42%
	洋山铜溢价	美元/吨	100.0	2.50 2.56%	7.50 8.11%

精铜库存	上期所铜库存	吨	41,811	—	—	7043	20.26%
	保税区库存	万吨	13.40	—	—	-0.90	-6.29%
	LME铜库存	吨	130,550	-1300	-0.99%	2700	2.11%
	COMEX库存	吨	56,436	-710	-1.24%	-2578	-4.37%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	888	64	7.81%	-108	-10.81%
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	417,853	-365	-0.09%	-11208	-2.61%
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	330	-40.0		-110.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	80.00	-18.75		-26.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	6.83	-0.14	-1.99%	-0.27	-3.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.741	-0.000	-0.00%	-0.029	-0.42%
	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	12.83	—	—	0.34	2.72%
	LME锌库存	吨	74,200	-300	-0.40%	650	0.88%
	LME锌注册仓单	吨	47,150	0	0	6200	15.14%
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	5,005	12	0.24%	-62	-1.22%
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	249,339	-8989	-3.48%	8387	3.48%
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降反升。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，基本面在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

【国家统计局：8月上旬27种产品价格上涨20种下降 黑色金属价格全线上涨 有色金属普涨】据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2022年8月上旬与7月下旬相比，27种产品价格上涨，20种下降，3种持平。黑色金属价格普涨，热卷涨幅超5%，螺纹钢、线材涨幅超4%。有色金属方面价格普涨，铅锭价格小幅下跌，锌锭涨幅超5%，电解铜涨幅超4%，铝锭涨幅达1.9%。煤炭方面价格全线下降，焦煤跌幅超8%，焦炭跌幅超5%。

【秦港股份澄清秦皇岛港铜精矿违约事件：未参与此项贸易纠纷！】秦港股份发布澄清公告：经初步核实，一是公安机关已对该事件进行立案调查，二是公司未参与此项贸易纠纷，公司亦未作为被告方进入诉讼程序，三是公司作为港口企业提供港口作业服务，与货代公司签订两方合同，根据货代公司指令出入库，无义务进一步核实实际货主身份并征得货主同意，四是货代公司与公司所属同一控股股东河北港口集团有限公司，但两货代公司与本公司无股权关系，刘宇亦与公司无关系。

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。