

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年09月08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	-40	0.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.50	-4.3	-20.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.17	-0.02 -0.25%	0.38 4.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.006 0.09%	0.025 0.37%
	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	204,063	— —	-501 -0.24%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.40	— —	-0.1 -0.16%
	LME铝库存	吨	309,500	1125 0.36%	32450 11.71%
	LME铝注册仓单	吨	229,075	2625 1.16%	38950 20.49%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,390	-10 -0.29%	0 0
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,890	0 0	-5 -0.17%
	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	18.3	— —	0.5 2.81%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.80	— —	-0.4 -3.40%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	400	20 5.26%	60 17.65%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	29,976	— —	-20802 -40.97%
	总净持仓合计	张	-516	— —	-3371 -118.07%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	375,920	6826 1.85%	18335 5.13%
基本面概述	隔夜外盘铝价延续弱势, LME三月期铝价再跌0.86%至2241美元/吨, 沪期铝主力2210合约小幅收高于18315元/吨。短期供应干扰大于需求弱化, 海外能源成本高企带动铝价走强。国内云南据传很可能因水电不足的问题近期会减产, 若云南减产20%国内明年预期虽仍过剩, 但今年四季度可能面临库存会下降到极低的问题 所以国内价格表现偏强。短期供应扰动加强, 宏观利空逐渐释放, 价格继续区间震荡。				
操作建议	区间操作				

### 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	400	-10.0	120.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	76.00	8.00	32.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	0.03 0.40%	0.05 0.59%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.006 0.09%	0.025 0.37%
	洋山铜溢价	美元/吨	99.0	0 0	2.00 2.06%

精铜库存	上期所铜库存	吨	37,477	—	—	2579	7.39%
	保税区库存	万吨	7.70	—	—	-1.30	-14.44%
	LME铜库存	吨	103,300	-2700	-2.55%	-15200	-12.83%
	COMEX库存	吨	48,623	-977	-1.97%	-3089	-5.97%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	385	-158	-29.05%	-208	-35.05%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	80.9	—	—	1.3	1.63%
	粗铜加工费	元/吨	900	—	—	-200	-18.18%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	975	-150	-13.33%	80	8.94%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	14,660	—	—	-4130	-21.98%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,255	—	—	-4265	22.46%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	434,806	2193	0.51%	13659	3.24%
基本面概述	目前现实依然偏强，但宏观预期向下，市场卖现实买预期。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41.17万吨，环比减1.70万吨，较今年年初减1.37万吨。其中国内库存环比降1.19万吨，海外库存环比降0.51万吨。宏观利空再次发酵，全球流动性收紧预期走强，短期现实偏强宏观向下，交易难度较大建议观望。						
操作建议	短线观望						

**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	730	0.0	470.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	27.00	-10.00	-45.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.63	-0.02	-0.27%	0.42	5.79%
	美元兑人民币中间价	—	6.916	0.006	0.09%	0.025	0.37%
	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	84,873	—	—	-5415	-6.00%
	国内社会库存	万吨	9.97	—	—	-1.14	-10.26%
	LME锌库存	吨	77,350	-50	-0.06%	300	0.39%
	LME锌注册仓单	吨	51,975	-500	-0.95%	200	0.39%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,850.0	—	—	200	5.48%
	进口锌精矿TC	元/吨	205	—	—	10	5.13%
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,824	-1	-0.02%	-35	-0.72%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	33,977	—	—	-5250	-13.38%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	213,837	-2763	-1.28%	-39380	-15.55%
基本面概述	供应方面，上周因德国天然气存储量得到积极进展，欧洲天然气价格高位回落，但本周因俄北溪断供再度上涨。欧洲炼厂减产持续，成本继续支撑。国内方面，限电影响产能逐步复产。需求端仍有基建值得期待，基本面在有色金属中较为健康。整体上，供应端紧张情绪暂缓，国内旺季仍有预期，加上近期美联储鹰派预期，整体高位波动加剧，建议观望为主。						
操作建议	短线观望						

## 产业资讯

欧洲最大铝冶炼厂Dunkerque将减产22%。欧洲最大的铝冶炼厂法国敦刻尔克铝业公司将减产22%，欧洲电解铝继续减产预计年内减产规模还将继续扩大。

美联储褐皮书：美国经济增长前景疲软。美联储褐皮书对于美国经济的状况明显负面，经济增长前景疲弱，薪资增速所有降低，这表明实体经济下行压力很大，短期市场风险偏好回升。

云南铜业：公司抢抓硫酸价格上涨的市场机遇，硫酸毛利贡献较上期增加，今年加工费呈上涨趋势，预计下半年加工费较上半年有所增长，将对下半年利润有支撑。目前公司铜精矿自给率约8%-10%。公司从国外采购的进口铜精矿主要从智利、秘鲁、赞比亚等铜精矿产出国进口。美联储加息力度将对海外市场情绪造成较大影响，但铜等大宗商品仍具有供需基本面支撑。预计下半年，矿山供应宽松局势不变，废铜供应压力也有所缓和，随着国内稳增长政策持续推进及落地，国内电力投资有望加大，加之新能源汽车产业发展，铜消费将基本保持稳定。

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。