

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月04日08时43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	-50.0	-80
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-45.00	-4.0	-7.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.39	0.03 0.38%	-0.09 -1.02%
	美元兑人民币中间价	—	7.216	-0.010 -0.14%	0.010 0.14%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	135.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	98,079	— —	-32994 -25.17%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	45.00	— —	1.3 2.97%
	LME铝库存	吨	542,050	-1100 -0.20%	4275 0.79%
	LME铝注册仓单	吨	271,475	0 0	-15900 -5.53%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,120	30 0.73%	10 0.24%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,790	0 0	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	5.6	— —	-0.9 -13.85%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	14.95	— —	0.1 1.01%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	-30	-20 200.00%	-110 -137.50%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-5,437	— —	-10617 -204.97%
	总净持仓合计	张	-2,909	— —	482 -14.22%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	556,426	7317 1.33%	-11413 -2.01%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡盘整, LME铝价收涨0.23%, 美元指数回落, 国内政策预期偏强。云南复产全面加速, 铝水比例预计逐渐下调, 铝锭出货量逐步增加, 消费整体趋弱。短期库存仍难以大幅上升, 库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期市场对于供应上升的共识较强, 外围市场依然偏空, 建议逢高做空为主。				
操作建议	逢高做空				

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	440	75.0	80.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	#N/A	#N/A	#N/A
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.06	0.05 0.66%	-0.10 -1.22%
	美元兑人民币中间价	—	7.216	-0.010 -0.14%	0.010 0.14%
	洋山铜溢价	美元/吨	49.5	-2.00 -3.88%	0 0

精铜库存	上期所铜库存	吨	68,313	—	—	7889	13.06%
	保税区库存	万吨	7.20	—	—	-0.60	-7.69%
	LME铜库存	吨	69,700	-3275	-4.49%	-10400	-12.98%
	COMEX库存	吨	34,949	1020	3.01%	4240	13.81%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,420	446	45.75%	-339	-19.26%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	92.0	—	—	1.0	1.10%
	粗铜加工费	元/吨	1,300	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	765	-5	-0.65%	-5	-0.65%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	22,446	—	—	5211	30.24%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	2,940	—	—	1052	55.72%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	476,927	1917	0.40%	-16598	-3.36%
基本面概述	海外方面，美联储连续释放鹰派观点，但最新数据显示美国5月消费者支出放缓，PCE物价指数同比涨幅为逾两年来最小，通胀压力有所减轻，但仍需本周非农指引。国内方面，在经济若弱复苏面前，国内或将持续释放宏观利好，再次推动铜价上扬。基本面，下游加工企业在铜价下行时新增订单有所回升，消费仍富有较强韧性。据SMM数据本周进口铜清关量不多且国产到货量也不如上周，预计总供应量环比下降。消费端预计因结束年中结算需求增量会增加，预计本周将呈现供应减少需求增加的局面，库存重新走低，现货升水走高。						
操作建议	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	150	-20.0	-60.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-9.75	-4.00	0.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.52	0.15	1.78%	-0.06	-0.69%
	美元兑人民币中间价	—	7.216	-0.010	-0.14%	0.010	0.14%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	140.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	59,474	—	—	5081	9.34%
	国内社会库存	万吨	9.71	—	—	-0.12	-1.22%
	LME锌库存	吨	80,275	-550	-0.68%	1675	2.13%
	LME锌注册仓单	吨	63,275	-5050	-7.39%	-3475	-5.21%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,898	-2	-0.04%	10	0.20%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-7,684	—	—	-1492	24.10%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	211,157	-4876	-2.26%	-18513	-8.06%
基本面概述	隔夜锌价震荡偏弱，LME锌价跌1.21%。库存方面，假期提货较少，截止本周一国内社会库存再度累库，而近期进口量较高，后续累库压力仍存。供应方面，当前国内炼厂利润较此前有所修复但仍处于低位，进入7月后，国内炼厂集中检修使得供应阶段性趋紧。需求方面，锌下游初级消费持稳，当前仍是季节性淡季，但高频数据显示镀锌相关消费近期表现尚可，基建领域提供了稳定的支撑。整体上，短期宏观仍偏空，供应端干扰增强，短期预计市场震荡为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【智利5月铜产量同比减少14%】智利国家统计局(INE)周五公布的数据显示,该国5月铜产量同比减少14%,至413,083吨。智利是全球最大的产铜国,该国5月制造业产出下降1.2%,降幅小于经济学家此前预期的4.5%。

【Ardea Resources公布Goongarrie Hub项目镍资源量达600万吨】Ardea Resources在Kalgoorlie附近的Goongarrie Hub项目将澳大利亚最大的镍钴资源增加到610万吨,高于该公司之前计算的590万吨。管理层表示,钴含量也从原先估计的38万吨增加到38.6万吨。该公司目前正在Goongarrie Hub进行可行性预研究(PFS)的最后工作,该露天采矿作业将为每年300万吨的高压酸浸(HPAL)和每年50万吨的大气浸(AL)回路提供原料,以生产混合氢氧化物产品,以满足锂离子电池市场不断增长的需求。

【欧盟国家寻求扩大原材料目标,增加铝等列入基本矿产清单】据外媒报道,欧盟国家周五同意提高其绿色转型所需原材料的回收和加工目标,并将铝列入基本矿产清单。欧盟委员会3月提议,到2030年欧盟对包括锂和铜在内的16种“战略原材料”的提取应提高到欧盟年消费量的10%,欧盟回收率应提高到15%,欧盟加工率应提高至40%。不应超过65%的材料来自单一的第三国。欧盟外交官表示,欧盟国家周五同意,回收和加工的目标应分别提高到20%和50%。他们还提议将铝、氧化铝和铝土矿列入战略原材料清单。代表欧盟国家的理事会仍需与欧洲议会就该法律的最终文本达成一致。预计欧洲议会将于10月确立其立场。

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

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。