

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月13日08时48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	-50	-20.0	-120
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-41.00	4.0	4.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.09	-0.28 -3.32%	-0.25 -3.01%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	-0.012 -0.17%	-0.020 -0.28%
	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	102,019	— —	3940 4.02%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	45.60	— —	-0.1 -0.22%
	LME铝库存	吨	528,100	-3625 -0.68%	48325 10.07%
	LME铝注册仓单	吨	272,950	0 0	1025 0.38%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,940	0 0	-10 -0.25%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,805	10 0.36%	15 0.54%
	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	6.7	— —	1.1 19.64%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.60	— —	-1.5 -10.32%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	160	90 128.57%	140 700.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-20,663	— —	-7177 53.21%
	总净持仓合计	张	-2,323	— —	-1279 122.37%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	505,541	-12899 -2.49%	-51026 -9.17%
基本面概述	隔夜外盘铝价大涨, LME铝价收涨3.2%, 通胀超预期降温, 美元指数重挫, 四川地区存在减产预期, 中国汽车销售好于预期。云南复产加速, 铝锭出货量逐步增加, 但夏季仍存限电可能性, 消费端整体偏弱。夏季高温, 用电量大幅上升, 煤价上涨支撑成本, 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。短期市场对基本面并无期待, 不过宏观情绪好转, 短期或震荡偏强。				
操作建议	轻仓做多				

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	5	-5.0	-195.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.75	6.75	4.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.90	-0.20 -2.49%	-0.13 -1.58%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	-0.012 -0.17%	-0.020 -0.28%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.0	0 0	-4.50 -9.09%

精铜库存	上期所铜库存	吨	74,638	—	—	6325	9.26%
	保税区库存	万吨	6.05	—	—	-0.20	-3.20%
	LME铜库存	吨	54,450	-2625	-4.60%	-12750	-18.97%
	COMEX库存	吨	38,301	667	1.77%	2907	8.21%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,068	-114	-9.68%	-191	-15.14%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.7	—	—	1.7	1.85%
	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	18,870	—	—	1116	6.29%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-8,762	—	—	-11702	-398.03%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	452,984	-18991	-4.02%	-22357	-4.70%
基本面概述	海外方面，美国就业增速降至两年半以来最低，但薪资劲升表明劳动力市场仍吃紧，美联储持续鹰派发言后，7月加息预期上升至大概率区间。国内方面，铜价高位徘徊，下游接受程度有限，下游加工企业新增订单边际走弱，部分工厂精铜杆成品库存居高不下，但在弱复苏面前，国内或将不断释放宏观利好。由于临近交割料冶炼厂会增加发货量，据SMM了解本周将有进口铜清关到国内，料总供应量会增加，而下游方面因月差较大补货积极性仍不高，整体将呈现供应增加需求减少的局面，周度库存可能会小幅增加，升水或会震荡回落，预计铜价震荡偏强。						
操作建议	稳健者观望，激进者逢低做多						

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	200	0.0		70.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-14.50	0.61		-8.00	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.26	-0.27	-3.13%	-0.27	-3.13%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	-0.012	-0.17%	-0.020	-0.28%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	130.0	0	0	-10.00	-7.14%
锌锭库存	上期所锌库存	吨	51,929	—	—	-7545	-12.69%
	国内社会库存	万吨	9.57	—	—	0.08	0.84%
	LME锌库存	吨	72,150	-775	-1.06%	-4325	-5.66%
	LME锌注册仓单	吨	61,025	0	0	-1025	-1.65%
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	4,908	3	0.06%	6	0.12%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-5,823	—	—	627	-9.72%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	213,482	-4949	-2.27%	6193	2.99%
基本面概述	隔夜锌价走强，LME锌价涨2.23%，美元走软，社融好于预期，市场情绪有所好转。库存方面，上周炼厂检修增加到货较少，截止本周一国内社会库存延续小幅回落。供应方面，供应方面，6月13日消息欧洲最大锌矿Tara的停产，锌矿端供应缩减，但暂无影响至冶炼端正常生产。而网传嘉能可将复产德国炼厂，加剧精炼锌过剩预期。需求方面，锌下游初级开工率回升，基建领域提供了稳定的支撑。整体上，短期宏观预期略有好转，供应端干扰增强，但需求仍需提振，短期预计市场震荡偏强为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【国家开发银行上半年发放能源领域贷款3461亿元 同比增长18%】据国家开发银行消息，今年以来，该行聚焦服务保障国家能源安全，加大中长期信贷投放，重点支持了一批油气管网、光伏、风电等能源基础设施项目建设。同时，立足以煤为主的基本国情，扎实做好能源保供金融服务。今年上半年，国家开发银行发放能源领域贷款3461亿元，同比增长18%。开发银行相关负责人表示，下一步，将聚焦主责主业，支持加快构建清洁低碳、安全高效的现代能源体系，持续加大对清洁能源基础设施建设、传统能源清洁高效利用等领域的支持力度。

【双星新材：PET复合铜箔未来要实现大规模销售尚需获得更多客户认可】对于“公司签订首张复合铜箔产品订单有多少？对公司业绩会有何影响？”双星新材7月12日在投资者互动平台回应：PET复合铜箔作为公司新能源材料板块中的新型材料，后续将随着新产线的建成投产成为公司新业务的增长点之一，但该产品未来要实现大规模销售，尚需获得更多客户的认可，存在未来市场推广与客户开拓不及预期的风险。

【IEA：到2035年 太阳能光伏将推动铜需求超过200万吨】国际能源署（IEA）日前发布了关于清洁能源转型期间关键矿产需求的最新报告。报告显示太阳能光伏需求的增加可能会推动全球对铜需求的大幅提升。该报告还将太阳能光伏发电与铜需求的增长联系在一起。数据显示，太阳能光伏行业的全球铜年需求量将从2022年的75.68万吨增至2035年的峰值206.25万吨，并在2050年降至187.98万吨。

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

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。