

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月14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  | -60     | -10.0         | -60           |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                                            | 美元/吨 | -40.75  | 0.3           | 4.2           |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                                                  | —    | 8.02    | -0.07 -0.86%  | -0.37 -4.40%  |
|                 | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                  | —    | 7.153   | -0.024 -0.33% | -0.057 -0.79% |
|                 | 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   | 48.00   | — —           | 2.4 5.26%     |
|                 | LME铝库存                                                                                                                                                                                     | 吨    | 532,100 | 4000 0.76%    | -5775 -1.07%  |
|                 | LME铝注册仓单                                                                                                                                                                                   | 吨    | 280,775 | 7825 2.87%    | 8525 3.13%    |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝                                                                                                                                                                                  | 元/吨  | 3,990   | 50 1.27%      | 110 2.84%     |
| 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   | 7.6     | — —           | 0.9 13.43%    |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存                                                                                                                                                                             | 万吨   | 11.10   | — —           | -1.5 -11.90%  |
| 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    | 518,529 | 12988 2.57%   | -31505 -5.73% |
| 基本面概述           | 隔夜外盘铝价继续反弹, LME铝价收涨2.1%, 美元指数重挫触及一年低位, 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  | -30   | -35.0         | -90.0         |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -7.00 | 3.75          | 8.50          |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.81  | -0.09 -1.19%  | -0.22 -2.75%  |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 7.153 | -0.024 -0.33% | -0.057 -0.79% |
|      | 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   | 5.55    | —     | —      | -0.50  | -8.26%   |
|             | LME铜库存                                                                                                                                                                                                                                                  | 吨    | 54,225  | -225  | -0.41% | -10950 | -16.80%  |
|             | COMEX库存                                                                                                                                                                                                                                                 | 吨    | 39,874  | 1573  | 4.11%  | 4128   | 11.55%   |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨  | 1,249   | 181   | 16.97% | 191    | 18.00%   |
| 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    | 469,170 | 16186 | 3.57%  | -9700  | -2.03%   |
| 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  | 190     | -10.0  |        | 70.0   |         |
|            | LME锌现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                                                                                             | 美元/吨 | -18.75  | -4.25  |        | -12.00 |         |
| 内外比值       | 沪伦比值（主力）                                                                                                                                                                                                                                    | —    | 8.30    | 0.04   | 0.45%  | -0.17  | -2.02%  |
|            | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                                                                   | —    | 7.153   | -0.024 | -0.33% | -0.057 | -0.79%  |
|            | 0#锌CIF进口溢价                                                                                                                                                                                                                                  | 美元/吨 | 130.0   | 0      | 0      | 0      | 0       |
| 锌锭库存       | 上期所锌库存                                                                                                                                                                                                                                      | 吨    | 51,929  | —      | —      | -7545  | -12.69% |
|            | 国内社会库存                                                                                                                                                                                                                                      | 万吨   | 9.38    | —      | —      | -0.19  | -1.99%  |
|            | LME锌库存                                                                                                                                                                                                                                      | 吨    | 71,750  | -400   | -0.55% | -3025  | -4.05%  |
|            | LME锌注册仓单                                                                                                                                                                                                                                    | 吨    | 56,250  | -4775  | -7.82% | -5575  | -9.02%  |
| 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  | 4,918   | 10     | 0.20%  | 16     | 0.33%   |
| 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    | 225,536 | 12054  | 5.65%  | 17007  | 8.16%   |
| 基本面概述      | 隔夜锌价震荡走强，LME锌价涨2.08%，美元持续走软，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，国内方面炼厂除常规检修外也暂无进一步减产，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

【海关总署：我国1-6月进口铜矿砂及其精矿1343.5万吨 同比增7.9%】中国海关总署7月13日公布的数据显示，6月，中国进口未锻轧铜及铜材449,648.5吨，1-6月累计进口2,588,377.8吨，同比减少12%。6月，中国进口铜矿砂及其精矿212.5万吨，1-6月累计进口1,343.5万吨，同比增加7.9%。

【秘鲁再延长主要道路紧急情况采矿业受影响】据外媒报道，秘鲁总理表示，由于新一轮抗议活动预计将于下周开始，该国将主要道路沿线的紧急状态再延长30天，其中包括一条重要的采矿走廊。去年年底，秘鲁前总统佩德罗·卡斯蒂略因试图非法解散国会遭驱逐并被拘留，随后爆发了抗议活动。目前他仍被关押，副总统迪娜·博卢阿特被任命为总统。》点击查看详情 智利国家铜业公司（Codelco）董事会主席表示，公司产量预计将从2024年开始恢复。此前，Codelco董事长预计，由于最近暴雨影响，2023年铜产量将损失约7,000吨。公司预计2023年的总产量将在135-142万吨预估区间低端。

【五矿资源：Ferrobamba深部可能存在大吨位且含铜钼金银的矿床】五矿资源公告Las Bambas矿Ferrobamba深部区域时称：在目前Ferrobamba矿坑以下的深部钻探已成功界定2022年矿石储量区域设计之下的深度延伸及硅卡岩及斑岩铜矿化的连续性。目前已确认Ferrobamba深部可能存在大吨位且品位为铜0.4%至0.6%，钼200至500ppm，银2克/吨至4克/吨及金。

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。