

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月17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  | -90     | -30.0         | -90           |
|                 | 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)   | —    | 8.05    | 0.03 0.39%    | -0.29 -3.43%  |
|                 | 美元兑人民币中间价   | —    | 7.132   | -0.021 -0.29% | -0.074 -1.02% |
|                 | 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    | 107,762 | — —           | 5743 5.63%    |
|                 | 国内主要交易市场铝库存   | 万吨   | 48.00   | — —           | 2.4 5.26%     |
|                 | LME铝库存  | 吨    | 528,475 | -3625 -0.68%  | -6600 -1.23%  |
|                 | LME铝注册仓单  | 吨    | 279,525 | -1250 -0.45%  | 6275 2.30%    |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝   | 元/吨  | 4,010   | 20 0.50%      | 100 2.56%     |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价   | 元/吨  | 2,815   | 0 0           | 25 0.90%      |
|                 | 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  | 260     | 100 62.50%    | 170 188.89%   |
| 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    | 537,322 | 18793 3.62%   | -8381 -1.54%  |
| 基本面概述           | 上周五外盘铝价有所回落, LME铝价收跌0.42%, 短期降息预期交易充分, 多头偏向谨慎。云南复产加速, 铝锭出货量逐步增加, 但夏季部分地区仍存限电可能性, 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, 外盘价格反弹幅度较大, 暂时建议观望。 |      |         |               |               |
| 操作建议            | 观望  |      |         |               |               |

### 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  | -40   | -10.0         | -105.0        |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 11.00 | 18.00         | 21.00         |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.96  | 0.15 1.91%    | -0.07 -0.90%  |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 7.132 | -0.021 -0.29% | -0.074 -1.02% |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 43.0  | -2.00 -4.44%  | -6.50 -13.13% |

|             |   |      |         |       |        |       |        |
|-------------|---|------|---------|-------|--------|-------|--------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存  | 吨    | 82,690  | —     | —      | 8052  | 10.79% |
|             | 保税区库存   | 万吨   | 5.55    | —     | —      | -0.50 | -8.26% |
|             | LME铜库存  | 吨    | 57,175  | 2950  | 5.44%  | -5800 | -9.21% |
|             | COMEX库存   | 吨    | 40,905  | 1031  | 2.59%  | 4607  | 12.69% |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线  | 元/吨  | 1,398   | 149   | 11.93% | 328   | 30.65% |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC   | 美元/吨 | 93.8    | —     | —      | 0.1   | 0.11%  |
|             | 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    | -11,157 | —     | —      | -2395 | 27.33% |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量   | 手    | 489,358 | 20188 | 4.30%  | 12515 | 2.62%  |
| 基本面概述       | 美国就业与通胀数据的超预期降温使得市场对于美联储继续加息预期有所回落 美元大幅跳水。近期中国国家统计局公布了6月通货膨胀数据以及社融数据等数据。数据表明中国受到国际严峻环境以及内需释放仍不充足的影响 中国经济仍处于弱复苏的状态，为此中国宏观环境对于铜价的支撑作用不强。需求疲软叠加供给增加之下，铜价冲高后，下游接受度明显走弱，现货对当月期货由升水转为贴水。上海期货交易所近端合约近强远弱结构出现收敛。精铜杆的周度开工率有所下降。短期之内铜价受美国经济超预期降温，美元指数迅速回落的宏观情绪影响较大。铜价高位震荡，但是从基本面来看现阶段高铜价下游的购买力明显走弱，高铜价支撑力不足，未来或将见顶回落。 |      |         |       |        |       |        |
| 操作建议        | 稳健者观望，激进者逢高做空   |      |         |       |        |       |        |

## 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  | 190     | 0.0           | -50.0         |
|            | 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)   | —    | 8.40    | 0.10 1.26%    | -0.05 -0.64%  |
|            | 美元兑人民币中间价   | —    | 7.132   | -0.021 -0.29% | -0.074 -1.02% |
|            | 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    | 51,975  | —             | 46 0.09%      |
|            | 国内社会库存  | 万吨   | 9.38    | —             | -0.19 -1.99%  |
|            | LME锌库存  | 吨    | 70,775  | -975 -1.36%   | -3200 -4.33%  |
|            | LME锌注册仓单  | 吨    | 59,475  | 3225 5.73%    | -1650 -2.70%  |
| 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  | 4,925   | 7 0.14%       | 18 0.37%      |
| 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    | 220,536 | -5000 -2.22%  | 13673 6.61%   |
| 基本面概述      | 上周五锌价震荡走弱，LME锌价跌1.6%，宏观不确定性仍强，多头谨慎回避。库存方面，截止上周五国内社会库存小幅回升。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，短期预计市场震荡为主。 |      |         |               |               |
| 操作建议       | 观望  |      |         |               |               |

## 产业资讯

【国常会：加强高峰时段重点地区电力保供 全力抓好能源增产增供】李强主持召开国务院常务会议，听取迎峰度夏能源电力安全保障工作情况汇报。会议指出，保障能源电力安全稳定供应，是事关国计民生的大事。当前我国正处于经济恢复和产业升级的关键期，各有关方面要落实责任、形成合力，以“时时放心不下”的责任感做好能源电力保供工作。要加强高峰时段重点地区电力保供，加强保供形势预判，全力抓好能源增产增供。要强化煤电保供稳价，落实好电价、财税、金融等煤电企业纾困支持政策，加强电煤中长期合同履约监管。

【国家能源局：全面加快建设全国统一电力市场体系 研究制定电力市场“1+N”基础规则制度】7月13日，国家能源局在京召开央企总部层面的2023年电力调度交易与市场秩序厂网联席会议。会议指出，近期部分地区用电负荷陆续创下新高，2023年迎峰度夏期间电力保供形势依然严峻，责任十分重大。会议强调，下一步，国家能源局将全面加快建设全国统一电力市场体系，研究制定电力市场“1+N”基础规则制度，深化辅助服务市场机制；加强电力调度交易与市场秩序监管，规范调度运行、交易组织、电费结算、信息披露等，纠正地方不当干预行为。各有关电力企业和市场运营机构要积极配合国家能源局组织开展的电力领域综合监管、电力系统调节性电源建设运营综合监管等工作，认真整改、举一反三，切实维护健康良好的电力市场秩序。

【丁薛祥：全力保障迎峰度夏能源电力供应安全稳定】中共中央政治局常委、国务院副总理丁薛祥15日到华能集团有限公司、国家电网有限公司调研并主持召开座谈会。丁薛祥强调，要紧盯重点区域、重点时段、重点领域，加大电力保供力度，加强统一调度管理，坚决杜绝拉闸限电。着力保障能源电力稳定供给，持续抓好电煤保供稳价，提升发电能力，已投产机组应发尽发，加快在建机组投产进度。加强电力需求侧管理，运用市场化方式引导各类用户错峰用电，确保民生及重要用户用电不受影响。深入开展安全生产隐患排查治理，牢牢守住安全生产底线。压紧压实责任，落实落细工作，加强协调联动，全力保障迎峰度夏能源电力供应安全稳定。

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

## 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。