

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月20日08时44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	-60.0	110
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.76	-2.3	1.2
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.35	0.08 0.94%	0.27 3.28%
	美元兑人民币中间价	—	7.149	0.003 0.05%	-0.028 -0.39%
	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	47.30	— —	-0.7 -1.46%
	LME铝库存	吨	514,300	-3100 -0.60%	-13800 -2.61%
	LME铝注册仓单	吨	276,425	-3050 -1.09%	3475 1.27%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,750	-70 -1.83%	-190 -4.82%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,840	10 0.35%	35 1.25%
	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	10.10	— —	-1.0 -9.01%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	360	100 38.46%	210 140.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-12,074	— —	8589 -41.57%
	总净持仓合计	张	-2,011	— —	313 -13.46%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	502,031	-12687 -2.46%	-3510 -0.69%
基本面概述	隔夜外盘铝价继续下挫, LME铝价收跌0.9%, 供需偏空, 宏观预期不佳。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, 宏观情绪来回反复, 建议观望为主。				
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	115	-85.0	110.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-28.01	-5.01	-10.51
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.05	0.03 0.42%	0.10 1.20%
	美元兑人民币中间价	—	7.149	0.003 0.05%	-0.028 -0.39%
	洋山铜溢价	美元/吨	39.5	-2.00 -4.82%	-5.50 -12.22%

精铜库存	上期所铜库存	吨	82,690	—	—	8052	10.79%
	保税区库存	万吨	5.65	—	—	0.10	1.80%
	LME铜库存	吨	59,325	125	0.21%	4875	8.95%
	COMEX库存	吨	41,535	456	1.11%	3234	8.44%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	908	-170	-15.78%	-160	-15.02%
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	26,432	—	—	7562	40.08%
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	452,403	-5989	-1.31%	-581	-0.13%
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	160	-10.0		-40.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.75	0.00		0.25	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.55	0.08	0.97%	0.29	3.47%
	美元兑人民币中间价	—	7.149	0.003	0.05%	-0.028	-0.39%
	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	10.26	—	—	0.88	9.38%
	LME锌库存	吨	90,825	10450	13.00%	18675	25.88%
	LME锌注册仓单	吨	82,400	11500	16.22%	21375	35.03%
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	4,920	2	0.04%	12	0.24%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-1,883	—	—	3940	-67.66%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	220,353	2575	1.18%	6871	3.22%
基本面概述	隔夜锌价震荡走弱，LME锌价跌1.25%，国内经济数据较差，政策预期不明，暂时情绪转弱。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，短期宏观预期再次转差，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

【Osisko Metals成功完成Gaspé铜项目的收购】Osisko Metals Incorporated宣布，根据公司嘉能可加拿大公司于2022年7月8日签订的购买协议，公司已完成对过去生产的Gaspé铜矿100%权益的收购。交易包括：嘉能可保留Mount Copper露天矿1%的冶炼厂净收益（NSR）为特许权使用费，并对从Gaspé铜矿提取的所有其他矿物8%的NSR特许权使用费；Gaspé铜矿开始商业生产后，Osisko将向嘉能可支付2000万美元现金；Osisko已与嘉能可签订采购协议，购买Gaspé铜矿生产的100%精矿等内容。

【隆扬电子首座复合铜箔“细胞工厂”将于年内完成建设】公司首座“细胞工厂”拟于2023年完成建设，并自2024年起实现运营，全部工厂及产线则将于2027年完成建设，完全达产后实现年产复合铜箔2.38亿m²的产能规模。公司在复合集流体方面采用两步法（磁控溅射+水电镀）的技术路线。

【兴业银锡：银漫矿业一期年生产能力处理铅锌矿石25万吨、铜锡矿石140万吨】银漫矿业一期生产规模是165万吨，年生产能力处理铅锌矿石25万吨、铜锡矿石140万吨。银漫矿业一期选矿厂规模5000t/d，选矿分成铜锡系统及铅锌系统。两个系统可以调换使用，也可以全部处理铜锡矿石。

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。