山金期货有色板块日报

更新时间：2023年07月24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	30	0.0		120	
	LME铝现货升贴水（0-3）	美元/吨	-40.00	4.9		0.8	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.29	-0.05	-0.55%	0.24	2.96%
	美元兑人民币中间价	—	7.146	-0.001	-0.01%	0.014	0.19%
	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	113,045	—	—	5283	4.90%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	48.20	—	—	0.9	1.90%
	LME铝库存	吨	513,400	300	0.06%	-15075	-2.85%
	LME铝注册仓单	吨	276,475	-1200	-0.43%	-3050	-1.09%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,700	-30	-0.80%	-310	-7.73%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,845	0	0	30	1.07%
	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	7.5	—	—	-0.1	-1.32%
国内铝棒（6063）库存	国内铝棒（6063）库存	万吨	9.10	—	—	-1.0	-9.90%
国内铝棒（6063）加工费	国内铝棒（6063）加工费	元/吨	400	40	11.11%	140	53.85%
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	520,835	16580	3.29%	-16487	-3.07%
基本面概述	上周五外盘铝价震荡偏强，LME铝价收涨0.8%，整体供需偏空，美元反弹走强，但国内政策预期仍在。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	105	-25.0		145.0	
	LME铜现货升贴水（0-3）	美元/吨	-29.50	-4.75		-40.50	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.07	0.04	0.45%	0.11	1.39%
	美元兑人民币中间价	—	7.146	-0.001	-0.01%	0.014	0.19%
	洋山铜溢价	美元/吨	37.5	-2.00	-5.06%	-5.50	-12.79%

精铜库存	上期所铜库存	吨	77,898	—	—	-4792	-5.80%
	保税区库存	万吨	5.60	—	—	-0.05	-0.88%
	LME铜库存	吨	59,900	1100	1.87%	2725	4.77%
	COMEX库存	吨	44,333	1504	3.51%	3428	8.38%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	998	20	2.05%	-401	-28.66%
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	-3,550	—	—	7607	-68.18%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	454,828	2324	0.51%	-34530	-7.06%
基本面概述	海外近期美国劳动力市场与通胀逐步降温，7月可能成为美联储年内最后一次加息，美元指数低位徘徊。国内经济"半年报"表示中国经济现阶段仍是以"稳"开头，若想保证下半年经济完成经济增长目标，下半年仍需更多的政策帮助释放内需。铜价连续下跌后下游采购增加，现货升水探底回升。现货成交和矿山招标活跃，现货加工费持续上行。精废价差持续缩窄，下游需求延续清淡态势。短期整体供应增加需求减少，周度库存可能会小幅增加，升水或会震荡回落。预计铜价短期上行乏力继续高位震荡。						
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	140	-10.0		-50.0	
	LME锌现货升贴水（0-3）	美元/吨	-16.00	-2.25		-0.75	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.48	-0.00	-0.03%	0.08	0.91%
	美元兑人民币中间价	—	7.146	-0.001	-0.01%	0.014	0.19%
	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	56,942	—	—	4967	9.56%
	国内社会库存	万吨	10.55	—	—	0.29	2.83%
	LME锌库存	吨	90,725	-25	-0.03%	19950	28.19%
	LME锌注册仓单	吨	81,375	-525	-0.64%	21900	36.82%
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	4,937	7	0.14%	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	221,338	-232	-0.10%	802	0.36%
基本面概述	上周五锌价震荡盘整，LME锌价涨0.27%，美元走强，但国内政策预期仍存，基本面仍是低库存状态。库存方面，截止上周五国内社会库存继续小幅回升。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，短期宏观预期反复较大，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

【两大供应国输送量双双下滑 中国6月铜矿砂进口下降】海关总署在线查询平台数据显示，中国6月铜矿砂及其精矿进口量连续两个月增加至212.5万吨，环比下降16.88%，同比增加3.28%。其中最大供应国智利输送量环比降逾三成至60.69万吨，秘鲁输送量有所减少至58.1万吨。

【ETC：能源转型加速将导致铜、锂等金属短缺】据外媒报道，一个由能源生产商、消费者和金融机构组成的国际团体称，除非增加投资，否则未来10年全球能源转型带来的需求快速增长将导致几种金属短缺。能源转型委员会（ETC，Energy Transitions Commission）在报告中称，锂、镍、石墨、钴、钕和铜大量短缺将导致价格上涨。

【海关总署：中国6月锡矿进口量回升 缅甸输送量持稳】海关总署在线查询平台数据显示，中国6月锡矿砂及其精矿进口量为21647吨，告别连续下滑姿态，其中缅甸输送量相对平稳，为16197吨，刚果等多地区也有所补充，刚果输送量为2647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。