

## 山金期货有色板块日报

更新时间：2023年08月11日08时49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  | -10     | 0.0           | 30           |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                                                                                                                    | 美元/吨 | -49.44  | 1.8           | 0.8          |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                                                                                                                          | —    | 8.39    | -0.04 -0.43%  | 0.13 1.52%   |
|                 | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                                                                                          | —    | 7.158   | -0.001 -0.02% | 0.008 0.11%  |
|                 | 铝CIF平均溢价                                                                                                                                                                                                                                                           | 美元/吨 | 115.0   | 0 0           | 0 0          |
| 铝锭库存            | 上期所铝库存                                                                                                                                                                                                                                                             | 吨    | 112,807 | — —           | 1811 1.63%   |
|                 | 国内主要交易市场铝库存                                                                                                                                                                                                                                                        | 万吨   | 43.70   | — —           | -0.8 -1.80%  |
|                 | LME铝库存                                                                                                                                                                                                                                                             | 吨    | 496,150 | 1150 0.23%    | -8950 -1.77% |
|                 | LME铝注册仓单                                                                                                                                                                                                                                                           | 吨    | 280,875 | 3200 1.15%    | 625 0.22%    |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝                                                                                                                                                                                                                                                          | 元/吨  | 3,580   | 70 1.99%      | 20 0.56%     |
| 原料价格            | 国内氧化铝均价                                                                                                                                                                                                                                                            | 元/吨  | 2,920   | 5 0.17%       | 15 0.52%     |
|                 | 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   | 9.6     | — —           | 0.3 3.23%    |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存                                                                                                                                                                                                                                                     | 万吨   | 7.80    | — —           | -0.5 -6.02%  |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费                                                                                                                                                                                                                                                    | 元/吨  | 320     | -20 -5.88%    | -60 -15.79%  |
| 铝LME持仓情况        | 投资基金净持仓                                                                                                                                                                                                                                                            | 张    | -12,020 | — —           | 54 -0.45%    |
|                 | 总净持仓合计                                                                                                                                                                                                                                                             | 张    | -1,414  | — —           | 596 -29.65%  |
| 铝SHFE持仓情况       | 期货持仓量                                                                                                                                                                                                                                                              | 手    | 488,766 | -6692 -1.35%  | -3730 -0.76% |
| 基本面概述           | 隔夜外盘铝价冲高回落，LME铝价收涨0.39%，美国7月CPI增速反弹，美元先跌后涨，国内政策预期仍偏强。西南地区复产仍在加速进行中，铝锭出货量逐步增加，但受电解铝厂铸锭量少影响，产量加速上升并未能体现在库存上。叠加北方近期物流不畅，导致到货减少，而消费端虽仍处于淡季低位，不过也存在一定韧性。夏季高温，用电量大幅上升，煤价上涨支撑成本，短期消费持稳，库存仍难以大幅上升，库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期短期低库存及政策面乐观预期支撑下，铝价暂难有大幅下跌，不过实际供应持续攀升的压力趋增，铝价上方压力也较为明显。 |      |         |               |              |
| 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  | 200    | 80.0          | -85.0       |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | -37.26 | -3.02         | 3.24        |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 8.15   | 0.09 1.07%    | 0.09 1.16%  |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 7.158  | -0.001 -0.02% | 0.008 0.11% |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 37.5   | 3.00 8.70%    | 5.50 17.19% |

|             |                                                                                                                                                                                                                            |      |         |       |        |        |         |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|-------|--------|--------|---------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存                                                                                                                                                                                                                     | 吨    | 52,152  | —     | —      | -9138  | -14.91% |
|             | 保税区库存                                                                                                                                                                                                                      | 万吨   | 6.15    | —     | —      | 0.25   | 4.24%   |
|             | LME铜库存                                                                                                                                                                                                                     | 吨    | 83,000  | 2000  | 2.47%  | 6125   | 7.97%   |
|             | COMEX库存                                                                                                                                                                                                                    | 吨    | 43,701  | 1     | 0.00%  | 43     | 0.10%   |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线                                                                                                                                                                                                               | 元/吨  | 690     | 30    | 4.54%  | -362   | -34.38% |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC                                                                                                                                                                                                                      | 美元/吨 | 94.1    | —     | —      | 1.2    | 1.29%   |
|             | 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    | 20,539  | —     | —      | -5893  | -22.29% |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计                                                                                                                                                                                                                     | 张    | 10,744  | —     | —      | 9585   | 827.01% |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量                                                                                                                                                                                                                      | 手    | 428,345 | -7029 | -1.61% | -28372 | -6.21%  |
| 基本面概述       | 国内方面，国内终端需求释放不足，国家刺激消费释放需求决心强，8月将成为政策的集中释放期，宏观政策利好仍会助力铜价。海外方面，美国经济仍相对偏强，通胀下行但就业坚挺，美联储进入加息观望期，对铜价反弹空间造成压制。现货交投清淡，沪铜现货强势领先其他市场。本周进口铜到货量预计会有所增加，但消费方面料会随着下游复产增加，需求量小幅提升。预计供需整体将会呈现供小于求的局面，库存小幅下降，升水有望震荡走高。沪铜整体震荡偏强，但上方前高压力强大。 |      |         |       |        |        |         |
| 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  | 60      | 0.0    |        | -10.0 |         |
|            | LME锌现货升贴水（0-3）                                                                                                                                                                                                           | 美元/吨 | 27.50   | -9.00  |        | 23.25 |         |
| 内外比值       | 沪伦比值（主力）                                                                                                                                                                                                                 | —    | 8.55    | 0.15   | 1.84%  | 0.25  | 2.98%   |
|            | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                                                                | —    | 7.158   | -0.001 | -0.02% | 0.008 | 0.11%   |
|            | 0#锌CIF进口溢价                                                                                                                                                                                                               | 美元/吨 | 115.0   | 0      | 0      | 0     | 0       |
| 锌锭库存       | 上期所锌库存                                                                                                                                                                                                                   | 吨    | 61,993  | —      | —      | 680   | 1.11%   |
|            | 国内社会库存                                                                                                                                                                                                                   | 万吨   | 9.40    | —      | —      | -0.90 | -8.74%  |
|            | LME锌库存                                                                                                                                                                                                                   | 吨    | 91,575  | 2750   | 3.10%  | -6350 | -6.48%  |
|            | LME锌注册仓单                                                                                                                                                                                                                 | 吨    | 71,525  | 3725   | 5.49%  | 7500  | 11.71%  |
| 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  | 5,012   | -6     | -0.12% | -14   | -0.28%  |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓                                                                                                                                                                                                                  | 张    | -5,749  | —      | —      | -3866 | 205.34% |
| 锌SHFE持仓    | 期货持仓量                                                                                                                                                                                                                    | 手    | 181,826 | 3590   | 2.01%  | -7282 | -3.85%  |
| 基本面概述      | 隔夜锌价偏弱，LME锌价跌0.9%，美元探底回升，国内需求不足仍拖累价格。供应方面，国内炼厂原料库存较为充足，炼厂除常规检修外，四川大运会部分炼厂降负荷，但对矿端和下游影响较少。7月smm锌锭产量略超预期。需求方面，台风及博兴镀锌厂减产影响，本周镀锌开工有较明显下降，但整体需求仍有韧性。库存方面，截止国内社会库存延续缓慢累库趋势，LME也持续累库逼近10万吨。整体上，短期宏观预期反复，供应端干扰增强，需求仍显不足，建议暂时观望。 |      |         |        |        |       |         |
| 操作建议       | 观望                                                                                                                                                                                                                       |      |         |        |        |       |         |

## 产业资讯

【嘉友国际：中标合计3788.79万美元项目】嘉友国际公告，近日公司收到中信金属香港有限公司、金山（香港）国际矿业有限公司中标通知书，授标内容分别为自刚果民主共和国卡莫阿铜矿经赞比亚共和国的仓库运往指定的非洲港口的铜产品跨境物流运输服务、自刚果（金）卡莫阿铜矿或科卢韦齐的卢阿拉巴铜冶炼厂经赞比亚的仓库运往指定的非洲港口的铜产品跨境物流运输服务。中标金额合计3788.79万美元。

【广西金川公司二期项目计划年底建成投产】广西金川公司二期项目计划总投资5.97亿元，设计年处理铜精矿138万吨，年产阳极铜30万吨、硫酸126万吨。主要建设包括火法冶炼系统、烟气制酸系统、铜渣再选、氧气站及配套的公辅系统。该项目已于2022年6月全面开工，计划2024年12月建成投产，达产后预计年增加工业产值175亿元。

【淡水河谷将出售部分股份以换取资金使其镍产量翻倍】外媒消息，巴西矿业公司淡水河谷周四表示，已达成两项单独的协议，以3亿美元的价格出售其基本金属业务4%的股份，旨在提高其铜和镍产量。此次出售是淡水河谷改善镍和铜资产管理战略的一部分，因为预计电动汽车市场对金属的需求将飙升。

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。