

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年08月18日08时39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	150	50.0	160
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-37.00	10.3	12.4
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.63	0.01 0.12%	0.21 2.49%
	美元兑人民币中间价	—	7.208	0.009 0.13%	0.050 0.70%
	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	105,233	— —	-7574 -6.71%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	40.40	— —	-2.4 -5.61%
	LME铝库存	吨	487,100	-1500 -0.31%	-9050 -1.82%
	LME铝注册仓单	吨	275,025	-6100 -2.17%	-5850 -2.08%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,680	40 1.10%	100 2.79%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,930	0 0	10 0.34%
	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	8.3	— —	-1.3 -13.54%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.55	— —	-0.3 -3.21%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	270	-50 -15.63%	-110 -28.95%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-18,715	— —	-5573 42.41%
	总净持仓合计	张	-2,114	— —	599 -22.08%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	465,838	-2908 -0.62%	-22928 -4.69%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落，LME铝价收涨0.14%，美元指数回落，国内政策预期上升，市场情绪好转。国内的电解铝产量随着运行产能上升而持续攀升，不过铝厂铸锭量下降使得铝锭产量不升反降，市场到货持续偏低，显性库存继续去化。而消费端虽然仍处于传统淡季，但整体维持弱稳状态。夏季高温，用电量大幅上升，煤价上涨支撑成本，目前消费仍有韧性，库存仍难以有效积累，库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期宏观情绪来回反复，需求偏弱但预期不断，基本面虽有低库存支撑，但产量增速提升，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	525	135.0	325.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-34.65	17.10	2.61
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.15	-0.08 -0.92%	-0.05 -0.62%
	美元兑人民币中间价	—	7.208	0.009 0.13%	0.050 0.70%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.5	3.00 7.06%	8.00 21.33%

精铜库存	上期所铜库存	吨	52,915	—	—	763	1.46%
	保税区库存	万吨	5.85	—	—	-0.45	-7.14%
	LME铜库存	吨	91,400	525	0.58%	8400	10.12%
	COMEX库存	吨	43,345	440	1.03%	-356	-0.81%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	480	44	10.07%	-211	-30.50%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	92.8	—	—	-1.3	-1.38%
	粗铜加工费	元/吨	1,050	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	900	175	24.14%	130	16.88%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	14,183	—	—	-10711	-43.02%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-10,057	—	—	-20801	-193.61%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	420,876	-3595	-0.85%	-7469	-1.74%
基本面概述	国内仍处于宏观利好政策的窗口期，但政策预期对铜价的支撑作用正在逐步走弱。叠加高铜价下下游消费接受能力有限，铜价利多支撑逐步减弱。海外美国就业市场仍具有韧性，市场对美国经济软着陆预期的押注越来越强，美元保持强势。铜精矿现货需求平淡，现货加工费仍承压95美元大关；铜价重心回落，下游订单环比可见回升；国内主流社会库存维持低位。预计沪铜整体继续震荡偏弱。						
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	120	20.0		60.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-12.50	-8.25		-40.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
	美元兑人民币中间价	—	7.208	0.009	0.13%	0.050	0.70%
	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	63,069	—	—	1076	1.74%
	国内社会库存	万吨	8.59	—	—	-1.01	-10.52%
	LME锌库存	吨	142,775	1025	0.72%	51200	55.91%
	LME锌注册仓单	吨	135,400	4450	3.40%	63875	89.30%
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	5,004	-3	-0.06%	-8	-0.16%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	619	—	—	-3150	-83.57%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	217,196	3703	1.73%	35370	19.45%
基本面概述	隔夜锌价冲高回落，LME锌价跌0.24%，美元转弱，中国央行喊话维稳人民币汇率，但短期需求依然不足。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，上周镀锌开工明显回升，但整体需求仍偏弱。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

【工信部：批准有色金属等多个行业标准 7 项不锈钢标准将于 2024 年 2 月起实施】国家工信部发布公告称，批准《工业用导电和抗静电橡胶板》等 412 项行业标准（见附件 1）。包括《不锈钢彩色涂层钢板及钢带》《装饰用不锈钢冷轧钢板及钢带》《大直径奥氏体不锈钢无缝钢管》《城镇燃气输送用不锈钢焊接钢管》《铬-锰-镍-氮系奥氏体不锈钢冷轧钢板和钢带》《铬-锰-镍-氮系奥氏体不锈钢热轧钢板和钢带》《流体输送用不锈钢波纹管及管件》等将于 2024 年 2 月 1 日起实施。

【美国降低通胀法案可能导致关键金属供应缩减】金属短缺即将来临，这是采矿业和大宗商品交易高管和分析师至少一年来一直在传递的信息。然而，在欧盟或者美国，似乎尚未真正听到这种说法。上述国家和地区都在转型上进行巨大押注。他们都意识到，如果没有比目前全球使用量更多的金属和矿物，是不可行的。

【8 月 17 日 LME 锌库存增加 1025 吨 新加坡库存续增】8 月 17 日 LME 锌库存增加 1025 吨，新加坡库存续增，新加坡仓库累库 1100 吨，高雄仓库去库 75 吨，总计累库 1025 吨。截止 8 月 17 日，LME 锌库存总计 142775 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。