

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年08月21日08时47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	130	-20.0	150
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.75	-10.8	2.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.60	-0.01 -0.14%	0.15 1.73%
	美元兑人民币中间价	—	7.201	-0.007 -0.10%	0.042 0.59%
	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	96,554	— —	-8679 -8.25%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	40.40	— —	-2.4 -5.61%
	LME铝库存	吨	483,550	-3550 -0.73%	-10275 -2.08%
	LME铝注册仓单	吨	199,425	-75600 -27.49%	-81450 -29.00%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,570	-110 -2.99%	-10 -0.28%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,935	5 0.17%	15 0.51%
	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	460,613	-5225 -1.12%	-17838 -3.73%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏弱, LME铝价收跌0.21%, 美元指数回落, 但市场对需求担忧打压基本金属价格。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	500	-25.0	305.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-26.75	7.90	12.15
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.17	0.02 0.22%	-0.03 -0.40%
	美元兑人民币中间价	—	7.201	-0.007 -0.10%	0.042 0.59%
	洋山铜溢价	美元/吨	44.5	-1.00 -2.20%	5.00 12.66%

精铜库存	上期所铜库存	吨	39,228	—	—	-13687	-25.87%
	保税区库存	万吨	5.85	—	—	-0.45	-7.14%
	LME铜库存	吨	92,200	800	0.88%	7300	8.60%
	COMEX库存	吨	41,444	-1901	-4.39%	-1941	-4.47%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	737	257	53.50%	96	15.01%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.2	—	—	0.4	0.43%
	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	-25,698	—	—	-15641	155.52%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	418,067	-2809	-0.67%	-7357	-1.73%
基本面概述	海外美国经济超预期强劲，市场对于美国软着陆的预期越来越强，美元指数出强势。国内宏观窗口利好期已关闭，经济数据动摇市场对中国经济复苏的信心。可流货源持续紧张，沪铜换月效应叠加铜价走低。周内现货升水连连走高；进口比价对沪铜现货盈利可观。洋山铜溢价水涨船高；市场买方向盘预期外增加，铜精矿现货加工费或触顶回落；再生铜原料现货愈发紧张；下游逢低补库较为明显，铜消费整体表现略好于上周。综合来看，消费仍然具有一定韧性，铜价下跌时下游采购积极性明显被提振，叠加低社会库存的状态，沪铜震荡偏弱但下方支撑较强。						
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	150	30.0		90.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-13.00	-0.50		-24.50	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.61	-0.09	-1.06%	-0.00	-0.01%
	美元兑人民币中间价	—	7.201	-0.007	-0.10%	0.042	0.59%
	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	53,926	—	—	-9143	-14.50%
	国内社会库存	万吨	8.59	—	—	-1.01	-10.52%
	LME锌库存	吨	145,975	3200	2.24%	54175	59.01%
	LME锌注册仓单	吨	139,600	4200	3.10%	66475	90.91%
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	5,006	2	0.04%	-1	-0.02%
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	222,164	4968	2.29%	38908	21.23%
基本面概述	隔夜锌价探底回升，LME锌价涨0.59%，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

【WBMS：2023年6月全球精炼铜供应短缺3.21万吨】外电8月18日消息，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2023年6月，全球精炼铜产量为227.51万吨，消费量为230.72万吨，供应短缺3.21万吨。2023年1-6月，全球精炼铜产量为1349.25万吨，消费量为1338.21万吨，供应过剩11.04万吨。

【Codelco：预计Chuqui地下矿将在未来几年达到生产目标】外电8月18日消息，即将卸任的智利国有铜矿商Codelco首席执行官Andre Sougarret周五表示，尽管Chuqui地下矿运营最初出现延迟，但该公司预计未来几年将达到其生产目标。Codelco补充称，在El Teniente矿的扩建计划推迟后，它将采用“替代行动”从该矿开采材料。

【海关：中国7月进口铝矿砂及其精矿1291万吨 同比增逾两成】中国海关总署8月18日公布的数据显示，中国7月进口铝矿砂及其精矿1,291万吨，同比增加22.3%。1-7月累计进口8,498万吨，同比增加12.2%。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：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。