

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年08月23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	150	20.0	130
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-47.75	2.0	4.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.56	-0.06 -0.64%	-0.06 -0.75%
	美元兑人民币中间价	—	7.199	0.000 0.01%	0.022 0.31%
	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	40.50	— —	0.1 0.25%
	LME铝库存	吨	529,775	38725 7.89%	38975 7.94%
	LME铝注册仓单	吨	246,575	38000 18.22%	-34550 -12.29%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,630	30 0.83%	70 1.97%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,935	0 0	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	8.00	— —	0.5 5.96%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	290	0 0	-60 -17.14%
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	540,324	53665 11.03%	74255 15.93%
基本面概述	隔夜外盘铝价反弹, LME铝价收涨1.65%, 地方政府特殊再融资债券相关消息进一步激发政策面预期 叠加美元走弱, 内外盘共振, 铝价走强。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	325	-80.0	115.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-31.80	3.70	24.20
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.13	-0.05 -0.57%	-0.02 -0.29%
	美元兑人民币中间价	—	7.199	0.000 0.01%	0.022 0.31%
	洋山铜溢价	美元/吨	47.0	2.00 4.44%	6.50 16.05%

精铜库存	上期所铜库存	吨	39,228	—	—	-13687	-25.87%
	保税区库存	万吨	5.70	—	—	-0.15	-2.56%
	LME铜库存	吨	95,425	100	0.10%	5275	5.85%
	COMEX库存	吨	39,117	-1175	-2.92%	-4014	-9.31%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	653	-115	-14.98%	4	0.69%
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	420,678	3321	0.80%	225	0.05%
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；市场买方询盘预期外增加，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	140	0.0	50.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.50	4.25	-23.00		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.64	-0.07	-0.76%		
	美元兑人民币中间价	—	7.199	0.000	0.01%		
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	115.0	0	0		
锌锭库存	上期所锌库存	吨	53,926	—	—		
	国内社会库存	万吨	7.71	—	—		
	LME锌库存	吨	146,975	1425	0.98%		
	LME锌注册仓单	吨	143,750	3050	2.17%		
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—		
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—		
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,997	-7	-0.14%		
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	619	—	—		
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	210,409	-2844	-1.33%		
基本面概述	隔夜锌价继续反弹，LME锌价涨0.52%，美元转弱，宏观方面中国逆周期调节加强，维稳信号明确，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，国内社会库存延续缓慢累库趋势，LME上周交仓5w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

---

【ICSG: 中国和刚果(金)的产量增加推动上半年全球铜市出现供应过剩】外电8月21日消息, 国际铜业研究组织(ICSG)周一称, 2023年1-6月全球精炼铜市场从去年同期的短缺19.6万吨转为过剩21.3万吨。中国和刚果民主共和国的产量有所增长, 而其他地区的产量下滑, 但精炼铜总产量增长了7%, 达到1,350万吨。

【因需求疲软 必和必拓全年利润暴跌37% 铁矿、煤炭、铜、镍利润均下降】美东时间周一, 全球最大的矿业公司必和必拓公布了截至2023年6月30日的全年财报。由于全球经济疲软, 对铁矿石和其他大宗商品的需求受到影响, 其全年利润下降37%, 低于分析师预期。尽管该公司的主要产品铁矿石产量增加了1%, 但其利润下降了23%。煤炭利润下降47%, 铜利润下降22%, 镍利润下降61%。

【云南铜业: 上半年净利润同比增长45.21%】云南铜业披露半年报, 上半年实现营业收入707.94亿元, 同比增长9.92%; 净利润10.1亿元, 同比增长45.21%; 基本每股收益0.50元。

---

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。