

山金期货有色板块日报

更新时间：2022年07月26日08时00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	-10
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	0.00	-5	16.31
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.40	0.08 1.07%	0.05 0.68%
	美元兑人民币中间价	—	6.754	0.0021 0.03%	0.0096 0.14%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155	0 0	5 3.33%
铝锭库存	上期所铝库存	吨	191,198	— —	527 0.28%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	62.30	— —	0.60 0.97%
	LME铝库存	吨	308,050	-5125 -1.64%	-20,450 -6.23%
	LME铝注册仓单	吨	148,800	-875 -0.58%	-7500 -4.80%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,040	-40 -0.98%	150 3.86%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0 0	10 0.34%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	16.0	— —	-0.80 -4.76%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	10.65	— —	0.40 3.90%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	510	-29 -5.38%	-340 -40.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	53,925	— —	-3,015 -5.29%
	总净持仓合计	张	-645	— —	200 -23.67%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	410,550	5765 1.42%	7644 1.90%
基本面概述	基本面淡季显现，铝锭开始累库。国内供强需弱，电解铝现金成本支撑在1万7，短期宏观利空有限，基本面过剩开始显现，铝价短暂震荡等待指引。				
操作建议	短线观望，中线逢高抛空				

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	490	0	305
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-15.25	4.25	0.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.59	0.01 0.14%	-0.04 -0.52%
	美元兑人民币中间价	—	6.754	0.002 0.03%	0.010 0.14%
	洋山铜溢价	美元/吨	84.5	14.50 20.71%	17.00 25.19%

精铜库存	上期所铜库存	吨	50,350	—	—	-20,982	-29.41%
	保税区库存	万吨	17.20	—	—	-0.20	-1.15%
	LME铜库存	吨	133,175	-750	-0.56%	2,900	2.23%
	COMEX库存	吨	61,785	-813	-1.30%	-3,313	-5.09%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,428	324.48	29.41%	482.41	51.03%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	73.8	—	—	1.00	1.37%
	粗铜加工费	元/吨	1,100	—	—	-100	-8.33%
铜杆加工费	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	780	50	6.85%	90	13.04%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	4,465	—	—	-1,130	-20.20%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-23,836	—	—	2,459	-9.35%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	406,992	-243	-0.06%	17,511	4.50%
基本面概述	供应出现减量，现货走强，宏观担忧缓和，价格出现企稳迹象。铜价本轮下跌幅度已达30%，市场对于衰退预期已经给与目前合理定价，国内地产风险转为系统性风险的概率较低，短期价格接近底部，进一步下行的空间有限。全球四地库存合计约56.22万吨，环比减2.76万吨，较今年年初增13.59万吨。其中国内库存环比减2.82万吨，海外库存环比增0.06万吨。短期投机性空头可能暂时休整，价格在55000下方空间不大，短期建议企稳后关注基本面指引。						
操作建议	短线观望，中线反弹抛空						

产业资讯

外电7月21日消息，一群抗议MMC有限公司Las Bambas铜矿的秘鲁土著社区周四表示，经过整整一个月的谈判，争议并没有取得任何进展，这有可能导致停战结束。土著社区表示，Las Bambas没有履行对他们的所有承诺，没有符合他们的相关利益。Las Bambas的业务暂停，以及Southern Copper Corp的Cuajone矿今年的另一次暂停，给秘鲁经济带来了压力。由于大宗商品价格下跌和对全球经济衰退的担忧，秘鲁经济已经面临满足增长预期的压力。

全球最大的上市铜矿商Freeport-McMoRan周四公布的季度利润低于预期，原因是由于全球经济衰退担忧和中国COVID-19封锁，铜价格暴跌。自由港报告称，截至6月30日的季度净收入为8.4亿美元，合每股57美分，高于一年前的10.8亿美元，合每股73美分。收入下降5.8%至54.2亿美元，也低于市场预期的61.3亿美元。自由港报告的平均实现铜价为每磅4.03美元，低于去年的每磅4.34美元。第二季度铜产量增长17.7%至10.8亿磅。该公司指出，目前的铜价不足以支撑新矿，预计这将加剧全球铜供应紧张的局面。

7月22日，工业和信息化部装备工业发展中心主任瞿国春在2022世界动力电池大会上表示，从电芯角度看，钠离子电池、磷酸锰铁锂电池、半固态电池、固态电池等新型电池以高比能、高安全、长寿命、快充为目标技术提升步伐加快，成为新一代动力电池前瞻布局的重点方向。同时，电池回收自动化程度逐步提升，锂、镍、钴等有色金属智能回收正在逐步实现。

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

审核: 曹有明

期货从业资格证号: F3038998

投资咨询从业资格证号: Z0013162

电话: 021-20627258

邮箱: caoyouming@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。