

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年07月27日08时10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
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	9.25	9.25	18.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.44	0.05 0.65%	-0.09 -1.14%
	美元兑人民币中间价	—	6.748	-0.006 -0.09%	0.0032 0.05%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155	0 0	0 0.00%
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	304,125	-3925 -1.27%	-20,950 -6.44%
	LME铝注册仓单	吨	148,800	0 0.00%	-7500 -4.80%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,040	0 0.00%	-10 -0.25%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0 0	0 0.00%
	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	404,669	-5881 -1.43%	11905 3.03%
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	470	0	285
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-16.25	-1.00	6.75
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.63	0.04 0.56%	-0.05 -0.67%
	美元兑人民币中间价	—	6.748	-0.006 -0.09%	0.003 0.05%
	洋山铜溢价	美元/吨	87.0	2.50 2.96%	19.00 27.94%

精铜库存	上期所铜库存	吨	50,350	—	—	-20,982	-29.41%
	保税区库存	万吨	16.90	—	—	-0.30	-1.74%
	LME铜库存	吨	132,025	-1,150	-0.86%	-4,175	-3.07%
	COMEX库存	吨	61,341	-444	-0.72%	-3,146	-4.88%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,818	390.17	27.33%	780.34	75.21%
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	422,189	15,197	3.73%	35,278	9.12%
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

国际铜研究小组(ICSG)在最新发布的月报中称，2022年5月，全球精炼铜市场供应过剩5,000吨，4月修正为短缺23,000吨。此前ICSG曾报告称4月全球铜市供应过剩3,000吨。数据显示，今年前五个月，全球铜市供应过剩43,000吨，2021年同期为短缺23,000吨。5月全球精炼铜产量为218.9万吨，消费量为218.4万吨。

紫金矿业发布1月-6月主要矿产品产量情况，1-6月矿山产铜27吨，同比增长23%；矿山产铜41万吨，同比增长71%；矿山产锌20万吨，同比持平；矿山产银184吨，同比增加10%。

海德鲁(Hydro)最新发布的二季度业绩报告显示，二季度海德鲁铝土矿产量274万吨，同比增长3%，较上一季度增长4%；氧化铝产量154万吨，同比下滑3%，但较上一季度微增1%；原铝产量53.2万吨，同比下降5%，环比减少1%。与第一季度相比，海德鲁的调整后EBITDA从111.65亿挪威克朗增加到2022年第二季度的115.94亿挪威克朗，而去年同期为65.98亿挪威克朗。由于全球能源价格高企给冶炼厂的利润带来压力，导致欧洲和美国的生产商削减了部分产量，一些铝产能的前景仍然不确定。

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。