

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月01日08时32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	-30	0.0		-20	
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.74	7.0		10.7	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.55	-0.05	-0.60%	0.23	3.21%
	美元兑人民币中间价	—	6.744	0.003	0.04%	-0.009	-0.13%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0.0 0		0.0 0	
铝锭库存	上期所铝库存	吨	185,358	— —		-5840 -3.05%	
	国内主要交易市场铝库存	万吨	61.60	— —		-0.7 -1.12%	
	LME铝库存	吨	291,025	-4300	-1.46%	-22150	-7.07%
	LME铝注册仓单	吨	145,350	-1000	-0.68%	-4325	-2.89%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	4,460	100	2.29%	380	9.31%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0 0		0 0	
	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	17.3	— —		1.3 8.13%	
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	11.60	— —		0.9 8.92%	
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	54,599	— —		674 1.25%	
	总净持仓合计	张	-451	— —		193 -29.96%	
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	403,703	-771	-0.19%	-1082	-0.27%
基本面概述	市场对消费预期走差, 供需依旧是偏过剩, 电解铝产量或出现拐点, 消费进入淡季效应逐渐显现, 供需或双弱。暂时美联储加息未超预期, 叠加国内政策利好, 疫情基本得到控制, 情绪有所修复, 价格在现金成本上方有所反弹, 后续来看, 仍有可能炒作海外衰退预期, 反弹窗口结束后仍有下跌空间。						
操作建议	短线观望, 中线反弹抛空						

### 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	350	0.0		-140.0	
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	13.75	10.00		33.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.48	-0.11	-1.42%	-0.10	-1.36%
	美元兑人民币中间价	—	6.744	0.003	0.04%	-0.009	-0.13%
	洋山铜溢价	美元/吨	94.0	5.00	5.62%	24.00	34.29%

精铜库存	上期所铜库存	吨	37,025	—	—	-13325	-26.46%
	保税区库存	万吨	15.60	—	—	-1.30	-7.69%
	LME铜库存	吨	130,575	-1125	-0.85%	-3350	-2.50%
	COMEX库存	吨	60,891	-224	-0.37%	-1707	-2.73%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,479	-206	-12.23%	376	34.04%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	71.9	—	—	-1.9	-2.57%
	粗铜加工费	元/吨	1,000	—	—	-100	-9.09%
铜杆加工费	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	895	25	2.87%	115	14.74%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	4,776	—	—	311	6.96%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-26,562	—	—	-2726	11.44%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	419,415	-4754	-1.12%	12180	2.99%
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

【有色行业2022年1-6月份运行情况】冶炼产品产量略有增长。据国家统计局数据，1-6月份我国十种有色金属产量3283.3万吨，同比增长1.0%。其中，精炼铜、铅、原铝产量分别为533.3万吨、364万吨、1968万吨，同比分别增长2.5%、3.1%、0.7%。

【铜冠铜箔：拟投建年产1万吨电子铜箔项目】铜冠铜箔发布公告称，公司拟使用部分超募资金用于实施全资子公司投资建设年产万吨/年高精度储能用超薄电子铜箔项目，项目计划总投资金额9.32亿元。本次董事会审议通过的两项使用部分超募资金投资建设项目建成后，公司铜箔总产能继续扩张。

【电池铝箔开始供不应求 出货量和加工费有望双双增长】据券商草根调研，电池铝箔开始供不应求，加工费上涨已在途中，更重要的是公司出货量环比大幅提升，以及规模效应带来的单吨盈利提升。电池铝箔还受益钠电池量产落地。

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。