

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月19日08时34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	0	0.0	160
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	1.00	3.0	-3.0
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.62	-0.11 -1.42%	0.17 2.34%
	美元兑人民币中间价	—	6.780	-0.006 -0.09%	0.048 0.71%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	178,736	— —	2944 1.67%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.60	— —	-1.4 -2.15%
	LME铝库存	吨	274,525	-2350 -0.85%	-4600 -1.65%
	LME铝注册仓单	吨	169,900	-3500 -2.02%	-2000 -1.16%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,540	70 2.02%	-620 -14.90%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,910	0 0	5 0.17%
	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	19.7	— —	4.0 25.48%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.15	— —	-0.6 -4.71%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	320	-29 -5.38%	-20 -5.88%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	49,871	— —	-1558 -3.03%
	总净持仓合计	张	116	— —	521 -128.51%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	375,068	-2092 -0.55%	-29087 -7.20%
基本面概述	欧洲能源紧张引发铝冶炼厂减产担忧, 外盘铝价一度大涨, LME三月期铝价最高至2459美元/吨。四川某电解铝厂减产, 四川限电影响加重, 整体电解铝产量增速放缓, 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, 欧洲能源成本继续维持高位, 电解铝供应显得越发脆弱, 短期建议观望。				
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	640	160.0	590.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	13.75	13.00	21.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.56	-0.17 -2.26%	-0.10 -1.33%
	美元兑人民币中间价	—	6.780	-0.006 -0.09%	0.048 0.71%
	洋山铜溢价	美元/吨	107.5	5.00 4.88%	12.50 13.16%

精铜库存	上期所铜库存	吨	41,811	—	—	7043	20.26%
	保税区库存	万吨	13.00	—	—	-0.40	-2.99%
	LME铜库存	吨	126,475	-2400	-1.86%	-5100	-3.88%
	COMEX库存	吨	55,160	-300	-0.54%	-2277	-3.96%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	878	46	5.47%	-4	-0.51%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	74.6	—	—	1.8	2.47%
	粗铜加工费	元/吨	1,000	—	—	-100	-9.09%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	790	65	8.97%	-105	-11.73%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	6,385	—	—	1094	20.67%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-28,477	—	—	-1071	3.91%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	425,664	8714	2.09%	1909	0.45%
基本面概述	供应干扰加强，现货偏紧，宏观担忧缓和，价格出现企稳迹象。基本面看，基本面上，TC环比小幅回升，矿山扰动减少，但国内各地硫酸出厂价跌幅继续扩大，冶炼厂利润有所下降。供应方面，干扰较大，同时受限电、疫情、检修影响，目前精废价差扩大。全球四地库存合计约47.13万吨，环比减3.52万吨，较今年年初增4.49万吨。其中国内库存环比降3.61万吨，海外库存环比增0.09万吨。其中国内库存环比减1.77万吨，海外库存环比增0.31万吨。宏海外经济韧性叠加现货支撑，关注阶段性反弹持续。						
操作建议	短线观望，中线反弹抛空						

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	220	-40.0		-200.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	60.50	-4.50		-35.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.06	-0.14	-1.99%	0.15	2.21%
	美元兑人民币中间价	—	6.780	-0.006	-0.09%	0.048	0.71%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	120.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	87,180	—	—	-1716	-1.93%
	国内社会库存	万吨	12.54	—	—	-0.29	-2.26%
	LME锌库存	吨	74,950	-50	-0.07%	350	0.47%
	LME锌注册仓单	吨	48,550	0	0	5550	12.91%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,550.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	元/吨	195	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,932	-37	-0.74%	-71	-1.42%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	35,650	—	—	-231	-0.64%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	264,565	-6873	-2.53%	2087	0.80%
基本面概述	供应方面，Q2以来的集中检修在月底告一段落，虽然8月暂未见到较大规模的检修，但是，按照目前冶炼利润看，8月的冶炼产量也会较低。上周末国内锌锭社库止跌回升。本周国内社会库存12.74万吨，较上周增加0.52万吨，全球显性库存本周统计21.57万吨，较上周增加0.58吨。不过需求端仍有基建值得期待，基本面对有色金属中较为健康，欧洲电价高企给予锌价成本支撑，减产有进一步扩大的可能，锌价或维持相对偏强。						
操作建议	短线轻仓参与反弹						

产业资讯

近日，各地频现高温天气，多地为保障居民用电，对各个企业实行限电管理。限电意味着减产甚至停产，引起市场的关注，关于高温限电对金属产业链的影响，SMM已调研一线信息并汇总相关专题报道——《多地进入“加热”模式！追踪高温限电对金属产业影响》。此外，多家企业也随即反馈相关影响。

8月16日电力板块开盘走强，板块涨幅一度涨超1.5%。截止10时08分，立新能源、广安爱众涨停，绿能慧充拉涨，涪陵电力、内蒙华电、恒盛能源、建投能源等纷纷跟涨。消息面上，8月15日，四川再次召开电力保供调度会。记者从会上获悉，当前，全省电力供需形势已由7月份的高峰时期电力“紧缺”，转变为全天电力电量“双缺”的严峻局面，预计全省最大用电负荷将比去年同期增加25%，可以说电力保供已经进入最严峻最极端的时刻。目前，四川已启动三级供电调控措施，全力保障民生用电。

近日，秦皇岛某货代公司出现重大业务漏洞，涉及近30万吨进口铜精矿，预计货值约60亿元人民币。2022年8月1日前后，有13家货主企业陆续接到电话通知，其名下堆放在秦皇岛港口货物堆场的铜精矿大部分“灭失”，涉及货物数量约29万吨。

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。