

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月23日08时45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	220
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	15.25	7.5	14.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.78	0.08 1.05%	0.29 3.81%
	美元兑人民币中间价	—	6.820	0.013 0.20%	0.079 1.17%
	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	197,886	— —	19150 10.71%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	64.20	— —	0.6 0.94%
	LME铝库存	吨	273,325	-450 -0.16%	-2400 -0.87%
	LME铝注册仓单	吨	172,375	1200 0.70%	475 0.28%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,520	110 3.23%	-50 -1.40%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,905	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	19.7	— —	4.0 25.48%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	12.50	— —	0.4 2.88%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	380	-29 -5.38%	40 11.76%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	52,808	— —	2937 5.89%
	总净持仓合计	张	516	— —	400 346.43%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	364,192	-4498 -1.22%	-17556 -4.60%
基本面概述	美元指数继续走强, 外盘铝价承压运行。隔夜LME三月期铝价跌0.21%至2388.5美元/吨。限电对供应影响大于需求, 四川影响产能已有50万吨。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, 短期建议逢低买入。				
操作建议	短线买入				

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	570	30.0	500.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	49.10	26.75	57.10
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.68	0.10 1.37%	-0.06 -0.71%
	美元兑人民币中间价	—	6.820	0.013 0.20%	0.079 1.17%
	洋山铜溢价	美元/吨	108.0	-4.50 -4.00%	8.00 8.00%

精铜库存	上期所铜库存	吨	31,205	—	—	-10606	-25.37%
	保税区库存	万吨	10.80	—	—	-2.20	-16.92%
	LME铜库存	吨	122,575	-1250	-1.01%	-7975	-6.11%
	COMEX库存	吨	54,123	-525	-0.96%	-2313	-4.10%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	894	13	1.53%	7	0.78%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	73.0	—	—	-1.6	-2.14%
	粗铜加工费	元/吨	900	—	—	-200	-18.18%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	1,120	395	54.48%	225	25.14%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	11,137	—	—	4752	74.41%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-28,220	—	—	257	-0.90%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	432,429	1429	0.33%	14576	3.49%
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，基本看，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。全球显性库存持续去化，现货结构偏强。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	短线回调买入，中线反弹做空						

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	260	50.0		-70.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	62.77	2.27		-17.23	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.13	0.01	0.11%	0.30	4.36%
	美元兑人民币中间价	—	6.820	0.013	0.20%	0.079	1.17%
	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	96,206	—	—	9026	10.35%
	国内社会库存	万吨	11.79	—	—	-0.75	-5.98%
	LME锌库存	吨	74,725	0	0	525	0.71%
	LME锌注册仓单	吨	48,925	375	0.77%	1775	3.76%
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	4,905	-7	-0.14%	-100	-2.00%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	37,710	—	—	2059	5.78%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	254,877	-6940	-2.65%	5538	2.22%
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LME库存持续下降。不过需求端仍有基建值得期待，基本在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

伦敦金属交易所（LME）公布数据显示，近一个多月来，伦铜库存呈现区间波动状态，上周库存有所下滑，最新库存水平为123,825吨，降至近两个月新低位。上期所最新公布数据显示，8月19日当周，沪铜库存出现回落，周度库存减少25.37%至31,205吨，刷新七个月最低位。上周国际铜库存微降250吨至88,881吨。

据了解，俄铝近日发布2022年中期业绩，实现收入71.53亿美元，增长31.3%，实现毛利润、经调整EBITDA 分别为23.91亿美元及18.07亿美元，分别增长46.7%及37.4%，不过股东净利润16.8亿美元，下滑16.75%。

四川省能源供应保障应急指挥领导小组办公室发布通知 于今日零时启动四川省突发事件能源供应保障一级应急响应 据通知，今年7月以来，我省面临历史同期最高极端气温、历史同期最少降雨量、历史同期最高电力负荷叠加的严峻局面，高温灾害与旱灾并行，电力供需矛盾加剧。

作者: 强子益

期货从业资格号: F3071828

投资咨询从业资格号: Z0015283

电话: 021-20627258

邮箱: qiangziyi@sd-gold.com

审核: 曹有明

期货从业资格号: F3038998

投资咨询从业资格号: 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。