

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月29日09时01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  | -20     | 0.0           | -20          |
|                 | LME铝现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                                       | 美元/吨 | 9.25    | -1.0          | 1.5          |
| 内外比值            | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                                             | —    | 7.57    | -0.19 -2.45%  | -0.12 -1.61% |
|                 | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                                             | —    | 6.849   | -0.005 -0.07% | 0.042 0.62%  |
|                 | 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    | 204,564 | — —           | 6678 3.37%   |
|                 | 国内主要交易市场铝库存                                                                                                                                                                           | 万吨   | 63.10   | — —           | -1.1 -1.71%  |
|                 | LME铝库存                                                                                                                                                                                | 吨    | 278,025 | -2100 -0.75%  | 4250 1.55%   |
|                 | LME铝注册仓单                                                                                                                                                                              | 吨    | 183,600 | 0 0           | 12425 7.26%  |
| 精废价差            | A00铝-破碎生铝                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 3,700   | -10 -0.27%    | 290 8.50%    |
| 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   | 17.8    | — —           | -1.9 -9.64%  |
| 国内铝棒 (6063) 库存  | 国内铝棒 (6063) 库存                                                                                                                                                                        | 万吨   | 13.00   | — —           | 0.5 4.00%    |
| 国内铝棒 (6063) 加工费 | 国内铝棒 (6063) 加工费                                                                                                                                                                       | 元/吨  | 400     | 20 5.26%      | 60 17.65%    |
| 铝LME持仓情况        | 投资基金净持仓                                                                                                                                                                               | 张    | 50,318  | — —           | -2489 -4.71% |
|                 | 总净持仓合计                                                                                                                                                                                | 张    | 688     | — —           | 172 33.35%   |
| 铝SHFE持仓情况       | 期货持仓量                                                                                                                                                                                 | 手    | 391,053 | -5025 -1.27%  | 22363 6.07%  |
| 基本面概述           | 短期供应干扰大于需求弱化, 海外能源成本高企带动铝价走强。目前四川地区电解铝产能全停, 重新复产需要2-3月左右。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  | 470   | 40.0          | -70.0          |
|      | LME铜现货升贴水 (0-3) | 美元/吨 | 27.75 | -10.25        | 5.40           |
| 内外比值 | 沪伦比值 (主力)       | —    | 7.73  | 0.10 1.27%    | 0.15 1.98%     |
|      | 美元兑人民币中间价       | —    | 6.849 | -0.005 -0.07% | 0.042 0.62%    |
|      | 洋山铜溢价           | 美元/吨 | 97.5  | 0 0           | -15.00 -13.33% |

|             |                                                                                                                                                                                                   |      |         |       |         |       |         |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|-------|---------|-------|---------|
| 精铜库存        | 上期所铜库存                                                                                                                                                                                            | 吨    | 34,898  | —     | —       | 3693  | 11.83%  |
|             | 保税区库存                                                                                                                                                                                             | 万吨   | 10.10   | —     | —       | -0.70 | -6.48%  |
|             | LME铜库存                                                                                                                                                                                            | 吨    | 120,525 | -1600 | -1.31%  | -3300 | -2.67%  |
|             | COMEX库存                                                                                                                                                                                           | 吨    | 52,664  | -657  | -1.23%  | -1984 | -3.63%  |
| 精废价差        | 1#电解铜-1#光亮铜线                                                                                                                                                                                      | 元/吨  | 1,554   | 940   | 152.97% | 673   | 76.44%  |
| 冶炼加工费       | 铜精矿TC                                                                                                                                                                                             | 美元/吨 | 79.6    | —     | —       | 6.6   | 9.04%   |
|             | 粗铜加工费                                                                                                                                                                                             | 元/吨  | 900     | —     | —       | -200  | -18.18% |
| 铜杆          | 8mm电力用铜杆加工费                                                                                                                                                                                       | 元/吨  | 975     | -150  | -13.33% | 80    | 8.94%   |
| 铜LME基金净多持仓  | 投资基金净持仓                                                                                                                                                                                           | 张    | 16,175  | —     | —       | 5039  | 45.24%  |
| 铜CFTC投机净多持仓 | 总净持仓合计                                                                                                                                                                                            | 张    | -18,990 | —     | —       | 9230  | -32.71% |
| 铜SHFE持仓情况   | 期货持仓量                                                                                                                                                                                             | 手    | 436,766 | 3927  | 0.91%   | 5766  | 1.34%   |
| 基本面概述       | 供应端干扰未消除，铜价反弹窗口仍在。基本来看，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。全球四地库存合计约41.17万吨，环比减1.70万吨，较今年年初减1.37万吨。其中国内库存环比降1.19万吨，海外库存环比降0.51万吨。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        | 短线回调买入，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  | 280     | -10.0  |        | 70.0  |        |
|            | LME锌现货升贴水 (0-3)                                                                                                                                                | 美元/吨 | 81.00   | 4.25   |        | 20.50 |        |
| 内外比值       | 沪伦比值 (主力)                                                                                                                                                      | —    | 7.25    | 0.06   | 0.80%  | 0.13  | 1.81%  |
|            | 美元兑人民币中间价                                                                                                                                                      | —    | 6.849   | -0.005 | -0.07% | 0.042 | 0.62%  |
|            | 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    | 90,288  | —      | —      | -5918 | -6.15% |
|            | 国内社会库存                                                                                                                                                         | 万吨   | 11.36   | —      | —      | -0.43 | -3.65% |
|            | LME锌库存                                                                                                                                                         | 吨    | 77,050  | -75    | -0.10% | 2325  | 3.11%  |
|            | LME锌注册仓单                                                                                                                                                       | 吨    | 51,850  | 0      | 0      | 3300  | 6.80%  |
| 冶炼加工费      | 国产锌精矿TC                                                                                                                                                        | 美元/吨 | 3,650.0 | —      | —      | 100   | 2.82%  |
|            | 进口锌精矿TC                                                                                                                                                        | 元/吨  | 195     | —      | —      | 0     | 0      |
| 镀锌         | 镀锌价格                                                                                                                                                           | 元/吨  | 4,925   | 3      | 0.06%  | 13    | 0.26%  |
| 锌LME基金净多持仓 | 投资基金净持仓                                                                                                                                                        | 张    | 38,969  | —      | —      | 1259  | 3.34%  |
| 锌SHFE持仓    | 期货持仓量                                                                                                                                                          | 手    | 282,547 | 9568   | 3.51%  | 20730 | 7.92%  |
| 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。上周全球显性库存本周统计20.42万吨，较上周减少0.48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

【国家统计局解读：1—7月份全国规模以上工业企业利润下降1.1%】1—7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额48929.5亿元，同比下降1.1%。1—7月份，采矿业实现利润总额9961.1亿元，同比增长1.05倍；制造业实现利润总额36217.2亿元，下降12.6%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额2751.2亿元，下降12.5%。1—7月份，在41个工业大类行业中，16个行业利润总额同比增长，25个行业下降。

【不止鲍威尔！杰克逊霍尔央行年度盛会“群鹰汇集”：加息绝不能停】在今天的全球央行盛会——杰克逊霍尔会议上，除了备受瞩目的美联储主席鲍威尔放出“最强鹰”之外，其余与会者的讲话也未能让市场感受到一丝丝的松懈。全球经济的未来再度被蒙上厚厚的一层阴云。鲍威尔在会上简单明了地重申，目前联邦公开市场委员会（FOMC）的首要目标是要让美国通胀率重新回到2%的目标水平，“物价稳定是美联储的责任，是经济的基石”。

【超华科技与振烨国际签订协议 投资建设高端铜箔制造基地】超华科技公告，8月25日，公司与振烨国际签订《战略合作协议》，双方拟在铜箔领域开展战略合作，超华科技将以输出管理的方式推动振烨国际投资建设的一个或多个高端铜箔制造基地顺利建成投产运营。

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。