

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月31日09时22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	-40	-10.0	-40
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	9.00	-0.3	-6.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.70	0.20 2.68%	-0.12 -1.55%
	美元兑人民币中间价	—	6.891	0.010 0.15%	0.052 0.76%
	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	63.50	— —	0.4 0.63%
	LME铝库存	吨	280,475	2450 0.88%	7150 2.62%
	LME铝注册仓单	吨	189,250	5650 3.08%	16875 9.79%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,500	-260 -6.91%	-10 -0.28%
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	13.45	— —	0.4 3.46%
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	362,641	-18507 -4.86%	-2853 -0.78%
基本面概述	原油大跌、美元再度走强，激进加息预期升温，隔夜外盘金属全线下跌，LME三月期铝价大跌4.26%至2384美元/吨。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。宏观利空加强，成本下移，短期建议观望持续性。				
操作建议	观望				

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	365	-90.0	-225.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	29.00	1.25	-20.10
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.87	0.15 1.94%	0.24 3.09%
	美元兑人民币中间价	—	6.891	0.010 0.15%	0.052 0.76%
	洋山铜溢价	美元/吨	97.0	-0.50 -0.51%	-5.50 -5.37%

精铜库存	上期所铜库存	吨	34,898	—	—	3693	11.83%
	保税区库存	万吨	9.60	—	—	-0.50	-4.95%
	LME铜库存	吨	121,000	475	0.39%	-1575	-1.28%
	COMEX库存	吨	51,712	-340	-0.65%	-2336	-4.32%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	512	-277	-35.07%	-342	-40.05%
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	422,760	-7965	-1.85%	-4477	-1.05%
基本面概述	供应端干扰未消除，铜价反弹窗口仍在。基本面看，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	250	-30.0		-40.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	82.50	1.50		19.73	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.15	#N/A #N/A		-0.10 -1.34%	
	美元兑人民币中间价	—	6.891	0.010 0.15%		0.052 0.76%	
	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	11.19	—	—	-0.17	-1.50%
	LME锌库存	吨	76,975	-75	-0.10%	2250	3.01%
	LME锌注册仓单	吨	51,625	-225	-0.43%	2700	5.52%
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	4,871	-31	-0.63%	-37	-0.75%
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	257,055	-6729	-2.55%	2560	1.01%
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

【四川用电紧张缓解 一般工商业用电恢复】8月28日，据国网四川省电力公司消息，随着气温下降，省内多地降雨，四川省用电紧张的局面得到缓解。截至28日中午12时，四川省一般工商业用电已经全部恢复，除高耗能企业，大工业用电正在逐步恢复。后续水电来水持续好转后，大工业将全部恢复正常用电。随着四川地区限电结束，此前因限电停产的工业企业陆续开始复产，根据SMM调研，四川当地电解铝开始复产，但复产主要集中在广元地区，其他地区暂无实际复产；并且由于电解铝复产所需周期较长，因此，短期内国内供应压力有所缓解。

【西部矿业：上半年净利同比增14.22% 受疫情影响电解铜未完成计划产量】西部矿业发布2022年半年度报告显示，上半年营业收入为170.43亿元，同比减少10.85%；归属于上市公司股东的净利润为6.12亿元，同比增14.22%。

【煤炭价格高企 印度金属制造商加速转向绿色能源】印度可再生能源公司Greenko Energy称，在煤炭危机导致供应紧张和化石燃料价格飙升后，印度的金属生产商正在加快向可再生能源的过渡。新加坡政府投资公司(GIC)支持的Greenko是印度最大的可再生能源公司之一，该公司本月早些时候与印度铝业公司(Hindalco Industries Ltd.)签署了一项协议，将为后者的奥里萨邦冶炼厂提供5年的无碳电力，此前Greenko与ArcelorMittal Nippon Steel India Ltd.也签署了类似协议。

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。