

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年07月10日08时44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	-270
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-45.50	-0.5	-4.5
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.33	-0.05 -0.63%	-0.02 -0.22%
	美元兑人民币中间价	—	7.205	-0.004 -0.06%	-0.020 -0.28%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	135.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	102,019	— —	3940 4.02%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	45.70	— —	0.7 1.56%
	LME铝库存	吨	535,075	-2800 -0.52%	-8075 -1.49%
	LME铝注册仓单	吨	273,250	1000 0.37%	1775 0.65%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,910	30 0.77%	-180 -4.40%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,790	0 0	0 0
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	-5 -1.10%
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	6.7	— —	1.1 19.64%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	14.05	— —	-0.9 -6.02%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	160	90 128.57%	140 700.00%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-13,486	— —	-8049 148.04%
	总净持仓合计	张	-1,045	— —	1864 -64.09%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	545,703	-4331 -0.79%	-3406 -0.62%
基本面概述	上周五外盘铝价偏强, LME铝价收涨0.78%, 就业数据公布后美元回落, 基本面处于矛盾过渡期。云南复产加速, 铝锭出货量逐步增加, 但夏季仍存限电可能性, 消费端整体偏弱。短期库存仍难以大幅上升, 库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期市场对于供应上升的共识较强, 外围市场依然偏空, 建议反弹做空为主。				
操作建议	逢高做空				

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	65	5.0	-300.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-10.00	5.50	-16.55
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.03	-0.11 -1.38%	0.02 0.24%
	美元兑人民币中间价	—	7.205	-0.004 -0.06%	-0.020 -0.28%
	洋山铜溢价	美元/吨	49.5	0 0	-2.00 -3.88%

精铜库存	上期所铜库存	吨	74,638	—	—	6325	9.26%
	保税区库存	万吨	6.25	—	—	-0.95	-13.19%
	LME铜库存	吨	62,975	-2200	-3.38%	-10000	-13.70%
	COMEX库存	吨	36,298	552	1.54%	4340	13.58%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,070	12	1.10%	96	9.87%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.7	—	—	1.7	1.85%
	粗铜加工费	元/吨	1,300	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	765	-5	-0.65%	-5	-0.65%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	17,754	—	—	-4692	-20.90%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-8,762	—	—	-11702	-398.03%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	476,843	-2027	-0.42%	1833	0.39%
基本面概述	海外方面，美国就业增速降至两年半以来最低，但薪资劲升表明劳动力市场仍吃紧，美联储持续鹰派的发言，7月加息预期仍维持大概率区间。国内方面，铜价高位徘徊，下游接受程度有限，下游加工企业新增订单边际走弱，部分工厂精铜杆成品库存居高不下，但在弱复苏面前，国内或将不断释放宏观利好。由于临近交割料冶炼厂会增加发货量，据SMM了解本周将有进口铜清关到国内，料总供应量会增加，而下游方面因月差较大补货积极性仍不高，整体将呈现供应增加需求减少的局面，周度库存可能会小幅增加，升水或会震荡回落，预计铜价震荡偏强。						
操作建议	观望						

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	240	120.0	70.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-9.25	-2.50	-3.50		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.46	-0.01	-0.14%	0.08	1.01%
	美元兑人民币中间价	—	7.205	-0.004	-0.06%	-0.020	-0.28%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	130.0	0	0	-10.00	-7.14%
锌锭库存	上期所锌库存	吨	51,929	—	—	-7545	-12.69%
	国内社会库存	万吨	9.49	—	—	-0.22	-2.27%
	LME锌库存	吨	73,975	-800	-1.07%	-6850	-8.48%
	LME锌注册仓单	吨	61,125	-700	-1.13%	-7200	-10.54%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	元/吨	3,850.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	美元/吨	235	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,907	5	0.10%	7	0.14%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-6,450	—	—	1233	-16.05%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	206,863	-1666	-0.80%	-9170	-4.24%
基本面概述	上周五锌价震荡偏弱，LME锌价跌0.62%，此轮反弹锌价相对较强，暂时多头谨慎观望。库存方面，截止上周五国内社会库存再度累库，而近期进口量较高，后续累库压力仍存。供应方面，当前国内炼厂利润较此前有所修复但仍处于低位，进入7月后，国内炼厂集中检修使得供应阶段性趋紧。需求方面，锌下游初级开工率回升，基建领域提供了稳定的支撑。整体上，短期宏观预期仍有反复，供应端干扰增强，但需求仍需提振，短期预计市场震荡为主。						
操作建议	观望						

产业资讯

【巴里克CEO：在赞比亚和刚果寻找更多铜矿】外电7月7日消息，巴里克黄金公司(Barrick Gold)首席执行官周五表示，该公司希望扩大非洲铜带的业务，在赞比亚和刚果民主共和国勘探更多铜矿。这家世界第二大金矿公司的首席执行官Mark Bristow表示，该公司希望在刚果南部地区勘探金属矿藏，同时延长及扩大其在赞比亚卢姆瓦纳(Lumwana)矿的开采规模和开采寿命。

【高盛：铜需求趋势优势明显 镍市仍将供应过剩】外电7月7日消息，高盛表示，虽然目前工业金属的宏观环境仍然低迷，但铜经济继续令需求趋势表现出明显优势。该行表示：“我们预计今明两年镍市仍将保持供应过剩。”

【福达合金：筹划重组收购开曼铝业 金属镓占其营收比例很小】福达合金表示，公司筹划的本次重组，交易标的开曼铝业的主营业务为氧化铝、氢氧化铝、烧碱、金属镓等产品的生产和销售，其中镓是从铝土矿生产氧化铝的过程中回收提取的稀散金属。2022年1月至7月，金属镓在开曼铝业主营业务收入中的占比仅为1.73%，所占营业收入比例很小。

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

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。