

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年07月12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	-30	-10.0	-200
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-45.03	3.9	-0.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.37	0.01 0.16%	0.08 0.96%
	美元兑人民币中间价	—	7.189	-0.004 -0.06%	-0.016 -0.22%
	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	45.60	— —	-0.1 -0.22%
	LME铝库存	吨	531,725	-2350 -0.44%	-12675 -2.33%
	LME铝注册仓单	吨	272,950	-1350 -0.49%	1025 0.38%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,940	-30 -0.76%	-140 -3.43%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,795	0 0	5 0.18%
	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	12.60	— —	-1.5 -10.32%
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	518,440	-8012 -1.52%	-32746 -5.94%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏强，LME铝价收涨1%，美元继续走软，四川地区存在减产预期，中国汽车销售好于预期，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。夏季高温，用电量大幅上升，煤价上涨支撑成本，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。短期市场对基本面看偏空，宏观情绪有所好转，建议观望为主。				
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	10	30.0	-190.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.50	-1.49	-4.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.10	0.08 0.93%	-0.04 -0.46%
	美元兑人民币中间价	—	7.189	-0.004 -0.06%	-0.016 -0.22%
	洋山铜溢价	美元/吨	45.0	-2.00 -4.26%	-2.50 -5.26%

精铜库存	上期所铜库存	吨	74,638	—	—	6325	9.26%
	保税区库存	万吨	6.05	—	—	-0.20	-3.20%
	LME铜库存	吨	57,075	-2350	-3.95%	-9700	-14.53%
	COMEX库存	吨	37,634	986	2.69%	2685	7.68%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	1,183	130	12.35%	-189	-13.81%
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	471,975	-3725	-0.78%	-6747	-1.41%
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，美联储持续鹰派发言后，7月加息预期上升至大概率区间。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	200	-10.0		60.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-15.11	2.89		-7.11	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.53	0.06	0.72%	0.13	1.61%
	美元兑人民币中间价	—	7.189	-0.004	-0.06%	-0.016	-0.22%
	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	9.57	—	—	0.08	0.84%
	LME锌库存	吨	72,925	-575	-0.78%	-5150	-6.60%
	LME锌注册仓单	吨	61,025	-100	-0.16%	-1025	-1.65%
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	4,905	8	0.16%	3	0.06%
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	218,431	-697	-0.32%	12583	6.11%
基本面概述	隔夜锌价震荡偏强，LME锌价涨0.7%，美元走软，社融好于预期，市场情绪有所好转。库存方面，上周炼厂检修增加到货较少，截止本周一国内社会库存延续小幅回落。供应方面，供应方面，6月13日消息欧洲最大锌矿Tara的停产，锌矿端供应缩减，但暂无影响至冶炼端正常生产。而网传嘉能可将复产德国炼厂，加剧精炼锌过剩预期。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，短期宏观预期略有好转，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

【自然资源部：将加快推进重点矿业项目审批 促进拉动内需和稳增长】国务院新闻办公室举行“权威部门话开局”系列主题新闻发布会，自然资源部部长、国家自然资源总督察王广华在发布会上表示，“十四五”以来，已初步圈定找矿远景区124处、提交找矿靶区102个，为社会资金开展商业性勘查提供指引。下一步，我们还将会同有关部门继续优化完善相关政策，为各类社会主体投资矿产勘查开发创造良好环境。比如，指导各地推进“净矿”出让，通过加强矿业权出让前期准备工作，提高服务效率，加强用地用林用草要素保障；加快推进重点矿业项目审批，促进拉动内需和稳增长，以有力举措扎实推进新一轮找矿突破战略行动。

【自然资源部：继续优化完善相关政策 为各类社会主体投资矿产勘查开发创造良好环境】自然资源部部长王广华今日在新闻发布会上介绍，下一步，我们还将会同有关部门继续优化完善相关政策，为各类社会主体投资矿产勘查开发创造良好环境。比如，指导各地推进“净矿”出让，通过加强矿业权出让前期准备工作，提高服务效率，加强用地用林用草要素保障；加快推进重点矿业项目审批，促进拉动内需和稳增长，以有力举措扎实推进新一轮找矿突破战略行动。

【LME注册仓单中非俄罗斯金属库存比例上升】交易商和消费者争相寻找俄罗斯铝的替代品，导致伦敦金属交易所(LME)注册仓单中印度铝的可用库存比例从1月的逾50%降至6月的18%。LME周一公布的数据亦显示，非俄罗斯铜在可用仓库库存中的占比下降，6月来自中国的铜仓单比例从5月的40%降至8%。俄罗斯铝占可用仓单库存的22%，即7.962吨，5月占比为20%。

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

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。