

## 山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年08月15日08时36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	-10	10.0	0
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-55.50	-5.0	-5.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.50	0.04 0.50%	0.20 2.41%
	美元兑人民币中间价	—	7.169	0.010 0.14%	0.031 0.43%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	115.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	105,233	— —	-7574 -6.71%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	42.80	— —	-0.9 -2.06%
	LME铝库存	吨	491,750	-2075 -0.42%	-9575 -1.91%
	LME铝注册仓单	吨	280,675	-200 -0.07%	3000 1.08%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,520	-60 -1.68%	-20 -0.56%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,920	0 0	5 0.17%
	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	9.6	— —	0.3 3.23%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.80	— —	0.0 0
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	350	10 2.94%	-30 -7.89%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-13,142	— —	-236 1.83%
	总净持仓合计	张	-2,713	— —	-1200 79.36%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	469,985	-8466 -1.77%	-18658 -3.82%
基本面概述	隔夜外盘铝价加速下挫, LME铝价收跌1.61%, 美元指数冲高, 国内房企以及信托企业出现新风险, 市场情绪偏悲观。西南地区复产仍在加速进行中, 铝锭出货量逐步增加, 但受电解铝厂铸锭量少影响, 产量加速上升并未能体现在库存上, 叠加北方近期物流不畅, 导致到货减少, 而消费端虽仍处于淡季低位, 不过也存在一定韧性。夏季高温, 用电量大幅上升, 煤价上涨支撑成本, 目前消费仍有韧性, 库存仍难以有效积累, 库存水平偏低仍对价格仍有支撑。短期宏观情绪再次转弱, 市场担忧风险蔓延, 基本面虽有低库存支撑, 但产量增速提升, 建议逢高做空为主。				
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	140	-55.0	-10.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-48.75	-9.85	11.14
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.15	-0.06 -0.68%	0.08 0.95%
	美元兑人民币中间价	—	7.169	0.010 0.14%	0.031 0.43%
	洋山铜溢价	美元/吨	39.5	0 0	9.50 31.67%

精铜库存	上期所铜库存	吨	52,915	—	—	763	1.46%
	保税区库存	万吨	6.15	—	—	0.25	4.24%
	LME铜库存	吨	85,375	475	0.56%	6050	7.63%
	COMEX库存	吨	43,268	-117	-0.27%	-311	-0.71%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	410	-231	-36.01%	-615	-60.01%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	92.8	—	—	-1.3	-1.38%
	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	24,894	—	—	176	0.71%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-10,057	—	—	-20801	-193.61%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	420,423	-5001	-1.18%	-30917	-6.85%
基本面概述	国内仍处于宏观利好政策的窗口期，但政策预期对铜价的支撑作用正在逐步走弱，叠加高铜价下下游消费接受能力有限，铜价利多支撑逐步减弱。海外美国就业市场仍具有韧性，市场对美国经济软着陆预期的押注越来越强，美元保持强势。铜精矿现货需求平淡，现货加工费仍承压95美元大关；铜价重心回落，下游订单环比可见回升；国内主流社会库存维持低位。预计沪铜整体继续震荡偏弱。						
操作建议	稳健者观望，激进者逢高做空						

## 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	70	10.0		10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	6.50	-5.00		-7.00	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.65	0.03	0.39%	0.27	3.19%
	美元兑人民币中间价	—	7.169	0.010	0.14%	0.031	0.43%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	115.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	63,069	—	—	1076	1.74%
	国内社会库存	万吨	9.60	—	—	0.20	2.13%
	LME锌库存	吨	92,175	375	0.41%	525	0.57%
	LME锌注册仓单	吨	76,400	3275	4.48%	13375	21.22%
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	5,006	-1	-0.02%	-13	-0.26%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	3,769	—	—	3241	613.93%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	186,143	2887	1.58%	2073	1.13%
基本面概述	隔夜锌价继续下挫，LME锌价跌1.96%，美元继续冲高，国内房企以及金融企业出现债务风险。供应方面，国内炼厂原料库存较为充足，炼厂除常规检修外，四川大运会部分炼厂降负荷，但对矿端和下游影响较少。7月smm锌锭产量略超预期。需求方面，上周镀锌开工明显回升，但整体需求仍偏弱。库存方面，截止国内社会库存延续缓慢累库趋势，LME也持续累库逼近10万吨。整体上，短期宏观预期反复，供应端干扰增强，需求仍显不足，建议暂时观望。						
操作建议	观望						

## 产业资讯

【铜箔或被列入美国IRA关键矿产名单 韩国公司忙“抢补贴”】据电池行业消息人士上周四透露，全球最大的铜箔生产商韩国SK Nexilis公司正在与六家电动汽车电池制造商进行谈判，向其美国工厂供应铜箔，交易总额高达10万亿韩元（7.6亿美元）。由于越来越多的人预计铜箔可能会被列入《美国通胀削减法案》（IRA）下的铝和铂等关键矿产名单，因此谈判势头日益强劲。

【伦铝库存降至六个月新低 沪铝库存刷新一个月最低位】LME公布数据显示，上周伦铝库存整体继续回落，最新库存水平为493,825吨，降至六个月新低位。上期所公布的数据显示，近期沪铝库存呈现区间波动格局，8月11日当周，沪铝库存有所回落，周度库存减少6.71%至105,233吨，降至一个月新低位。

【碳酸锂近月期价跌近4%再创新低 两大锂盐巨头H股连续走弱】港股锂电池板块今日普跌，国内两大锂业巨头赣锋锂业、天齐锂业H股双双跌超3%。消息面上，近期国内碳酸锂期价持续下挫，导致市场对锂价看空情绪高涨。值得注意的是，8月14日盘中碳酸锂期货近月价格跌近4%，报200400元/吨，再度创出近期新低。

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。