

山金期货有色板块日报

更新时间：2023年08月16日08时42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	30.0	30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-52.00	3.5	0.6
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.63	0.13 1.49%	0.22 2.67%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	0.008 0.11%	0.020 0.28%
	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	490,800	-950 -0.19%	-8100 -1.62%
	LME铝注册仓单	吨	281,125	450 0.16%	3450 1.24%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,560	40 1.14%	40 1.14%
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	320	-30 -8.57%	-60 -15.79%
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	466,069	-3916 -0.83%	-24692 -5.03%
基本面概述	隔夜外盘铝价冲高回落，LME铝价收跌0.09%，美元指数先抑后扬，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	210	70.0	115.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-56.00	-7.25	-11.50
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.30	0.15 1.88%	0.14 1.76%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	0.008 0.11%	0.020 0.28%
	洋山铜溢价	美元/吨	40.5	1.00 2.53%	9.00 28.57%

精铜库存	上期所铜库存	吨	52,915	—	—	763	1.46%
	保税区库存	万吨	6.30	—	—	0.15	2.44%
	LME铜库存	吨	90,150	4775	5.59%	9850	12.27%
	COMEX库存	吨	43,131	-137	-0.32%	-666	-1.52%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	648	238	58.16%	-217	-25.06%
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	420,453	30	0.01%	-25989	-5.82%
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	90	20.0		30.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	5.50	-1.00		-24.75	
内外比值	沪伦比值（主力）	—	8.88	0.23	2.69%	0.44	5.25%
	美元兑人民币中间价	—	7.177	0.008	0.11%	0.020	0.28%
	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	106,900	14725	15.98%	16900	18.78%
	LME锌注册仓单	吨	93,525	17125	22.41%	27425	41.49%
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	5,005	-1	-0.02%	-14	-0.28%
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	184,315	-1828	-0.98%	783	0.43%
基本面概述	隔夜锌价继续下挫，LME锌价跌1.83%，美元偏强，7月份国内消费数据环比走弱，央行降息支撑流动性。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

【Mclivenna Bay铜锌矿获环境评估批准】萨斯喀彻温省东北部一个拟议中的Mclivenna Bay铜矿和锌矿已获得环境评估的批准。彼得·巴兰·克里族（PBCN）说，该矿区的传统土地将拥有。PBCN一直在与该省和将拥有和经营该矿的Foran矿业公司进行谈判，以使该矿以负责任的方式进行。该地区含有超过10亿磅铜，19亿磅锌，51万盎司黄金和1800万盎司银。Foran估计，在该矿投产的前18年，它将生产6500万磅铜。

【嘉能可收购Mara铜金项目56.25%股权】嘉能可将收购阿根廷Mara铜金项目56.25%的股份。嘉能可与加拿大的泛美（Pan America）达成了协议。为了提振嘉能可的股票，该协议使他们获得了该场地的独家所有权。该交易规定，嘉能可将在交易结束时向泛美支付4.75亿美元的股份，预计交易将于第三季度完成。嘉能可于7月31日表示，该协议还将授予泛美冶炼厂净回报0.75%的铜特许权使用费。马拉位于阿根廷西北部与智利接壤的卡塔马卡省。该场地包含540万公吨铜的已探明和可能矿产储量。此外，它还增加了超过11万吨矿石中740万盎司的黄金。

【魁北克镍公司继续锡尔堡镍铜铂项目勘探】魁北克镍公司（QNI）高兴地宣布，该公司已恢复其位于魁北克省Val-d'Or东北85公里处的Ducros镍钴铜铂项目的勘探，包括开始在锡尔堡镍铜铂区勘探。新勘探将跟进2022年取得的一些特殊成果，含有1.44%的镍，1.49%的铜，461ppm的钴和2.79 g/t的铂钯金。

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。