

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年08月30日08时46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	180	-20.0	30
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-40.00	-3.2	9.8
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.61	-0.02 -0.26%	-0.09 -1.04%
	美元兑人民币中间价	—	7.185	-0.000 -0.01%	-0.014 -0.20%
	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	98,114	— —	1560 1.62%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	39.40	— —	-2.0 -4.83%
	LME铝库存	吨	524,025	-2150 -0.41%	32975 6.72%
	LME铝注册仓单	吨	230,575	0 0	22000 10.55%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,710	-40 -1.07%	80 2.20%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,925	0 0	-10 -0.34%
	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	6.1	— —	-2.2 -26.51%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	7.50	— —	-0.0 -0.66%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	250	-40 -13.79%	-100 -28.57%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	-21,055	— —	-2340 12.50%
	总净持仓合计	张	-80	— —	2034 -96.23%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	577,971	15404 2.74%	37647 6.97%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏强，LME铝价收涨0.74%，美元继续回落，市场压住中国政府刺激政策。国内的电解铝产量随着运行产能上升而持续攀升，不过铝厂铸锭量下降使得铝锭产量不升反降，市场到货持续偏低。显性库存继续去化。不过消费对高现货价格有明显负反馈，市场尚未有旺季迹象。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。短期宏观情绪来回反复，需求偏弱但预期不断，基本面虽有低库存支撑，但产量增速提升，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	245	10.0	-80.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-37.50	-1.25	-2.00
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.12	-0.08 -0.93%	-0.10 -1.18%
	美元兑人民币中间价	—	7.185	-0.000 -0.01%	-0.014 -0.20%
	洋山铜溢价	美元/吨	52.0	1.00 1.96%	5.00 10.64%

精铜库存	上期所铜库存	吨	40,585	—	—	1357	3.46%
	保税区库存	万吨	4.81	—	—	-0.24	-4.75%
	LME铜库存	吨	97,650	125	0.13%	2325	2.44%
	COMEX库存	吨	33,281	-520	-1.54%	-5836	-14.92%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	721	-113	-13.52%	68	10.49%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	93.2	—	—	0.0	0
	粗铜加工费	元/吨	1,050	—	—	0	0
铜杆	8mm华东电力加工费	元/吨	900	175	24.14%	130	16.88%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	7,065	—	—	-7118	-50.19%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-24,615	—	—	1083	-4.21%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	432,763	3285	0.76%	12085	2.87%
基本面概述	国内政策利好持续推出，经济正经历筑底回升，市场宏观利好情绪存在支撑。海外，杰克逊霍尔全球央行年会鲍威尔鹰牌发言符合市场预期，但周内美国公布了8月Markit制造业以及服务业PMI数据，制造业指数持续疲软，服务业景气指数也超预期回落至荣枯线下方区域，美国经济趋软。基本面，铜价持续上行后下游消费者采购意愿受抑，以刚需补库为主；但社会铜库存仍处于历史较低位置，为此对铜价仍有一定的支撑。预计铜价短期继续震荡偏强。						
操作建议	稳健者观望，激进者逢低做多						

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	150	0.0		10.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-11.50	0.00		10.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.48	#N/A	#N/A	-0.16	-1.82%
	美元兑人民币中间价	—	7.185	-0.000	-0.01%	-0.014	-0.20%
	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	43,054	—	—	-10872	-20.16%
	国内社会库存	万吨	6.95	—	—	0.06	0.87%
	LME锌库存	吨	149,025	-325	-0.22%	3475	2.39%
	LME锌注册仓单	吨	120,100	-13725	-10.26%	-20600	-14.64%
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	5,012	-5	-0.10%	15	0.30%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	-12,139	—	—	-12759	-2060.25%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	217,345	4774	2.25%	6936	3.30%
基本面概述	隔夜锌价继续反弹，LME锌价涨2%，美元下跌，宏观方面中国政策刺激加强，维稳信号明确，但短期需求依然不足。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，国内SMM社会库存存在前两周快速下降后，本周一止降反弹，小幅累增0.69万吨至8.84万吨，而LME库存延续小幅增库。整体上，整体上，强政策预期下，我们维持年内锌价重心上移观点，而短期国内进口货源流入及检修恢复到货预期，建议暂时止盈等待回调。						
操作建议	回调买入						

产业资讯

【花旗：中国经济回升和能源转向将推动铜价未来三年上摸5,000美元】花旗（Citi）的资深商品分析师Max Layton在一份报告中称，预计与到2025年铜价的涨势相比，2008年的油价历史性飙升将是“小儿科”。“在花旗看来，铜处于能源转型带来的牛市之中。目前全球市场处于周期性疲软状态，这意味着，交易暂停，但铜的最终牛市行情可能会让2008年著名的油价反弹看起来就像儿戏。”

【SMM调研】据SMM调研了解，2023年8月29日山东电解铜升贴水均价报至升水60元/吨，与昨日持平。据上下游企业反映，目前铜价高位运行使得终端订单表现不佳，且畏高情绪使得市场更多处于观望状态

【欧洲“绿色”铜需求增加】外电8月29日消息，尽管关于什么是“绿色”铜仍有一些疑问，在某些领域存在需求。与绿色技术相关的行业的需求旨在获得考虑到碳足迹的原材料。其他市场人士也注意到了类似的趋势，强调电动汽车制造商对使用绿铜则更为挑剔”。一位消费商的高层人士称，“汽车行业对绿铜存在压力。”在欧洲，公众也要求企业提高环保意识，这增加了对可持续铜资源的需求。“推动绿色生产在欧洲是一个相当大的趋势”

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。