

山金期货有色板块日报

更新时间: 2023年08月31日08时39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	130	-50.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-38.70	1.3	9.1
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.53	-0.08 -0.97%	-0.06 -0.64%
	美元兑人民币中间价	—	7.182	-0.003 -0.05%	-0.017 -0.24%
	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	0 0	-5750 -1.09%
	LME铝注册仓单	吨	230,575	0 0	-16000 -6.49%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,770	60 1.62%	50 1.34%
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	594,211	16240 2.81%	20915 3.65%
基本面概述	隔夜外盘铝价震荡偏强，LME铝价收涨1.52%，美元继续回落，中国政府出台支持房地产宽松政策。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。短期宏观情绪修复，需求偏弱但预期持续，基本面虽有低库存支撑，但产量增速提升，整体震荡偏强为主。				
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	315	70.0	-50.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-26.95	10.55	4.85
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.13	0.01 0.15%	-0.05 -0.64%
	美元兑人民币中间价	—	7.182	-0.003 -0.05%	-0.017 -0.24%
	洋山铜溢价	美元/吨	54.0	2.00 3.85%	6.00 12.50%

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	99,225	1575	1.61%	3800	3.98%
	COMEX库存	吨	32,877	-404	-1.21%	-4700	-12.51%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	914	193	26.81%	93	11.30%
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	436,729	3966	0.92%	7983	1.86%
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	120	-30.0	-10.0		
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	-17.75	-6.25	-0.25		
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	8.60	0.12	1.46%	0.07	0.86%
	美元兑人民币中间价	—	7.182	-0.003	-0.05%	-0.017	-0.24%
	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	147,875	-1150	-0.77%	900	0.61%
	LME锌注册仓单	吨	120,100	0	0	-23650	-16.45%
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	5,015	3	0.06%	4	0.08%
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	217,812	467	0.21%	11673	5.66%
基本面概述	隔夜锌价震荡调整，LME锌价跌0.35%，近期加息预期下降，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，国内政策支撑下，我们维持下半年锌价重心上移观点，而短期国内进口货源流入及检修恢复后到货预期 建议止盈。						
操作建议	回调买入						

产业资讯

此前非洲积压铜隐性库存因非洲物流紧张态势未能改善 发运进程缓慢，9月入境环比增量有限。恰逢三季度为非洲农产品发运季节，仅陆运卡车缺口高达3000辆/月，按照往年季节10月-11月当地物流会相对宽松，预计4季度物流紧张态势将有所缓解，此部分铜库存到出货量存增长预期。

8月30日，河北地区再生铜杆对当月期货11点30盘面扣减-180元/吨。具体价格：河北地区再生铜杆报价69300元/吨—69500元/吨，均价69400元/吨，较昨日上涨200元/吨。

据SMM调研了解，2023年8月30日山东电解铜升贴水均价为升水70元/吨，较昨日持平。铜价走高，下游采购意愿不高，但持货商让利情绪不强，市场整体活跃度一般。

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。