

铜铝早报20171114

联系人: 陈敏华

投资咨询号: Z0012670 电话: 0571-28132632

邮箱: chenminhua@cindasc.com

	数据名称	频率	单位	前值	现值	涨跌	近三年波动区间		
	国内升贴水	H	元/吨	-10.0	-10.0	0.0	(-300, 1400)		
	LME升贴水	日	美元/吨	-32. 3	-34.3	-2.0	(-40, 100)		
	连三-连续	日	元/吨	60	170	110	(-2700, 760)		
	精废铜价差	日	元/吨	6860	6840	-20	(2615, 7600)		
	洋山铜溢价	日	美元/吨	77. 0	77. 0	0.0	(40, 170)		
	进口盈亏	日	元/吨	-32.8	-124.8	-92.0			
	LME库存	日	吨	260150	258275	-1875	(140675, 420400)		
	SHFE仓单	日	吨	23222	25873	2651	(2900, 181543)		
•	SHFE库存	周	吨	127273	145471	18198	(74336, 394777)		
铜	保税区库存	周	万吨	47. 4	46. 9	-0.5	(32, 100)		
	现货TC/RC	周	美元/吨	89. 0	89. 0	0.0	(40, 135)		
	CFTC基金净多持仓	周	张	47593	42575	-5018	(-44811, 61115)		
	原料端:上周国内进口铜精矿市场TC维持在85-93美元/吨,整体供应稳定;供应端:								

小结

原料端:上周国内进口铜精矿市场TC维持在85-93美元/吨,整体供应稳定;供应端: 治炼企业检修少,新产能投放以及进口增长,供应环比增加;需求端:下游需求进入季节性淡季,无其他亮点;升贴水方面:上周现货走强,升贴水回落至平水附近;库存方面:LME库存持续下降至26.01万吨,上期所有增加至14.55万吨,保税区下降至49.27万吨。

昨晚受中国偏弱经济数据影响,整体商品全面飘绿,沪铜主力大幅下跌近1000个点。目前来看精铜供需基本面偏弱,消费季节性淡季,叠加宏观经济放缓,信用收紧利率上升,短期依旧诚邀。不过考虑精铜增长弹性有限,且到未来供应收缩预期,铜价回调幅度有限。操作是建议暂且观望,等待回调至52000附近布局多单。

	国内升则	站水	日	元/吨	-20.0	-30.0	-10.0	(-370, 750)
	LME升贴水		日	美元/吨	-16.50	-18.90	-2.4	(-50, 31)
	连三-连续		日	元/吨	300	285	-15	(-1435, 335)
	氧化铝报价	山东	日	元/吨	3670	3670	0	(1640, 2980)
		连云港	日	元/吨	3860	3860	0	
	保税区溢价		日	美元/吨	105. 0	105. 0	0.0	(100, 380)
	进口盈亏		日	元/吨	-1868.5	-1891. 2	-22.7	
	LME库存		日	吨	1168375	1165325	-3050	(639868, 918670)
	SHFE仓单		日	吨	624437	628334	3897	(2076, 425664)
	SHFE库存		周	吨	648766	666581	17815	(72155, 409137)
	社会库存(8地)		日	万吨	165. 5	165.8	0.3	(21. 5, 133. 4)

铝

供给方面:随着15日临近,河南等地开始停产,开工产能持续下降;成本端:氧化铝价有所回调、动力煤维持高位回调,而其他辅料都有所上涨,成本略有走低。库存方面:LME库存继续回落至116.84万吨,上期所继续增加66.66万吨,社会库存略有上升。需求方面,下游需求转淡,建筑型材订单受房地产影响走弱。

小结

上周铝价恐慌性下挫,现货市场也抛售严重,尤其是市场对采暖季限产力度依旧存疑,使得盘面弱势明显,在15500附近获得支撑止跌。随着后续采暖季涉及产能关停,国内库存有望面临拐点。叠加成本支撑,铝价进一步下跌空间有限。操作上建议15500附近适当布局多单,止损于15000。

报告中的信息均来源于公开可获得的资料,信达期货有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。未经信达期货有限公司授权许可,任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。