



信达期货
CINDA FUTURES

铜铝早报20181012

联系人: 陈敏华
投资咨询号: Z0012670
电话: 0571-28132578
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	日	元/吨	-60.0	20.0	80.0	(-300, 1400)	
LME升贴水	日	美元/吨	12.00	16.25	4.3	(-40, 100)	
连三-连续	日	元/吨	-330	-420	-90	(-2700, 760)	
精废铜价差	日	元/吨	1883	0	-1883	-	
洋山铜溢价	日	美元/吨	120.0	120.0	0.0	(40, 170)	
进口盈亏	日	元/吨	-599.0	0.0	599.0	- -	
LME库存	日	吨	173500	170100	-3400	(140675, 420400)	
SHFE仓单	日	吨	36861	39031	2170	(2900, 181543)	
SHFE库存	周	吨	111029	111995	966	(74336, 394777)	
保税区库存	周	万吨	40.7	38.8	-1.9	(32, 100)	
现货TC/RC	周	美元/吨	90.5	91.5	1.0	(40, 135)	
CFTC基金净多持仓	周	张	11104	11975	871	(-44811, 61115)	
小结	<p>原料端: 节前铜精矿加工费TC上涨1美元至89-94美元/吨; 供应端: 9月企业检修较多, 而10月开始, 新增产能将陆续释放产量; 需求端: 金九银十并不明显, 需求表现平平。升贴水方面: 下游畏高拿货意愿下降, 贴水幅度扩大: LME库存下降至17.35万吨, 上期所微增0.1万吨至11.2万吨, 保税区下降1.9万吨至38.8万吨。美国下挫引发全球资本市场动荡, 上证更是重挫5.22%, A股市场再现千股跌停, 铜价受宏观风险偏好下降而有所偏弱。就自身供需来看, 全球库存持续去化至低位, 且国内新增产能还未释放产量, 只是精废价差扩大后将提振废铜利用, 但也受限于企业废铜备货。目前基本面再度让位宏观, 铜价维持弱势调整。操作上建议观望。</p>						
国内升贴水	日	元/吨	-30.0	-30.0	0.0	(-370, 750)	
LME升贴水	日	美元/吨	-7.00	-7.00	0.0	(-50, 31)	
连三-连续	日	元/吨	105	115	10	(-1435, 335)	
氧化铝报价	山东	日	元/吨	3250	3200	-50	(1640, 5080)
	连云港	日	元/吨	3450	3450	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	-3053.6	0.0	3053.6	- -	
LME库存	日	吨	948425	941500	-6925	(639868, 918670)	
SHFE仓单	日	吨	651836	649929	-1907	(2076, 864402)	
SHFE库存	周	吨	842630	832256	-10374	(72155, 99178)	
社会库存(8地)	日	万吨	154.3	156.3	2.0	(21.5, 133.4)	
小结	<p>供给方面: 开工产能近期略增至3669.4万吨, 投产进度缓慢; 成本端: 氧化铝高位略有调整, 煤价震荡, 行业持续亏损。库存方面: LME库下降至95.6万吨, 上期所下降1.04至83.23万吨, 社会库存增加1.7至155.2万吨, 全球持续去库。美国调整引发全球资本市场动荡, 风险资产一度遭到抛售, 铝价在市场信心不足, 叠加氧化铝下降成本端下行等因素影响下, 进一步走弱。而国内目前行业亏损较大, 且预焙阳极等其他材料依旧上涨, 成本端支撑依旧明显。不过, 今年采暖季限产力度减弱使得多头失去拉涨价格的最大动力。预计国内铝价将伴随库存下降呈现窄幅震荡上行走势。近日美股大幅调整拖累市场风险偏好, 铝价继续走弱。</p>						

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。