



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 沪铝早报20190823

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	
铝	国内升贴水	日	元/吨	10.0	10.0	0.0	(-370, 750)	
	LME升贴水	日	美元/吨	-28.75	-25.50	3.3	(-50, 31)	
	连三-连续	日	元/吨	-65	-70	-5	(-1435, 335)	
	氧化铝报价	山东	日	元/吨	2470	2470	0	(1640, 5080)
		连云港	日	元/吨	2700	2700	0	
	保税区溢价	日	美元/吨	100.0	105.0	5.0	(100, 380)	
	进口盈亏	日	元/吨	-609.7	-563.8	45.9	--	
	LME库存	日	吨	947925	941350	-6575	(639868, 918670)	
	SHFE仓单	日	吨	148422	147548	-874	(2076, 864402)	
	SHFE库存	周	吨	391467	387663	-3804	(72155, 99178)	
	社会库存(8地)	日	万吨	102.2	102.2	0.0	(21.5, 133.4)	
小结	<p>供给方面: 开工产能微增至3615.35万吨; 成本端: 氧化铝价格开始企稳, 行业利润维持偏高水平。升贴水方面: 现货表现稳定, 伦铝贴水扩大至30美元以上; 库存方面: LME库存略降至94.14万吨, 上期所降0.38万吨至38.77万吨, 社会库存维持在102.2万吨。</p> <p>供应端出现扰动是近期铝价表现相对偏强的内在支撑, 但实际影响还需确认。目前来看, 供应端受利润大幅改善新产能释放速度加快, 而需求端在淡季依旧保持缓慢去库, 暗示整体消费稳定, 随着三季度旺季临近, 有望改善加速库存去库。整体而言, 供需结构呈现边际改善, 但考虑到偏弱的经济形势以及库存水平, 铝价大幅上行动力不足。操作上建议适当参与短线空单。</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。