



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报20200429

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	60.0	60.0	0.0	(-370, 750)
	LME升贴水	日	美元/吨	-36.75	-39.25	-2.5	(-50, 31)
	连三-连续	日	元/吨	-155	-230	-75	(-1435, 335)
	氧化铝报价	山东	日	元/吨	2100	0	(1640, 5080)
		连云港	日	元/吨	2020	0	
	保税区溢价	日	美元/吨	85.0	105.0	20.0	(100, 380)
	进口盈亏	日	元/吨	-171.4	0.0	171.4	- -
	LME库存	日	吨	1336775	1347000	10225	(639868, 918670)
	SHFE仓单	日	吨	236214	229427	-6787	(2076, 864402)
	SHFE库存	周	吨	485802	458403	-27399	(72155, 99178)
	社会库存(8地)	日	万吨	135.4	127.6	-7.8	(21.5, 133.4)
	小结	供给方面: 主动减产扩大推动过剩局面缩窄; 成本端: 氧化铝下跌企稳, 电解铝反弹回至盈亏附近。升贴水方面: 国内现货走强出现升水, LME维持大幅贴水; 库存方面: LME库存连续升至132万吨, 上期所降2.74万吨至48.58万吨, 社会库降7.8万吨至127.6万吨。 近日铝价继续维持震荡偏强走势, 虽然外部原油暴跌拖累市场氛围, 但及国内超预期去库, 短线铝价略有获得支撑。目前来看, 电解铝大的逻辑还在疫情拖累全球经济, 需求受累行业过剩局面不变, 基于此判断不看好阶段情绪好转带来的反弹。此外, 成本端氧化铝继续大幅下跌导致缺乏成本支撑虚弱后续铝减产压力。目前海外诸多国家疫情已现拐点, 市场情绪已有所改善, 但后续需求压力将持续兑现, 供应过剩局面不改。此外国内企业低价补库后需求下降也将会出现负反馈, 不继续看好现阶段反弹行情, 操作建议多看少动, 卖保企业借助反弹适当保值, 切勿追多, 投机则等待信号逢高试空。考虑到五一小长假降至, 建议减仓过节控制风险。					

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。