



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/6/29

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		前值	现值	涨跌	频率	单位	近三年波动区间
铝价	国内	13655	13605	-50.0	日	元/吨	(11345, 17055)
	LME	1591.5	1576	-15.5	日	美元/吨	(1469, 2550)
现货升贴水	国内	200.0	190.0	-10.0	日	元/吨	(-355, 330)
	LME	-19.25	-19.75	-0.5	日	美元/吨	(-40, 52)
连三-连续		-470	-470	0	日	元/吨	(-775, 660)
沪伦比值: 3月		8.382	8.439	0.057	日	-	(5.92, 8.40)
进口盈亏		266.1	426.0	159.9	日	元/吨	(-5200, 530)
原材料	氧化铝	2267	2276	9	日	元/吨	(2081, 2643)
	预焙阳极	2670	2670	0	日	元/吨	(2700, 3120)
LME库存		1637750	1652025	14275	日	吨	(639868, 2300550)
SHFE仓单		92563	92036	-527	日	吨	(38427, 879587)
SHFE库存		238703	223715	-14988	周	吨	(104537, 993207)
社会库存(8地)		71.5	70.5	-1.0	日	万吨	(35, 227)
铝	小结	<p>供给方面: 利润高位投复产, 且雷雨天气导致两铝厂事故停产; 成本端: 氧化铝继续小幅上涨, 但行业利润依旧维持较高水平。升贴水方面: 国内现货偏强升水扩大, LME则维持20美元贴水; 库存方面: LME库存连续升至165万吨, 上期所降1.5万吨至22.37万吨, 社会库降1万吨至70.5万吨。</p> <p>端午节期间, 受欧美贸易争端升及美国疫情二次爆发风险上升, 全球股市和原油皆呈现一定幅度下跌, 不过有色金属整体表现偏强, 伦铝回升至1600美元/吨水平。目前来看, 铝价依旧在强现实与弱预期的博弈中维持震荡偏强。国内现货依旧维持较为强势, 升水走高, 尽管库存下降速度放缓, 但偏低的库存导致持货商挺价能力较强, 盘面也一直维持“挤仓”局面。不过, 基于对后续供应增长且需求放缓的预期, 铝价除去资金推动外, 基本面很难继续推动其上涨。现货市场也是刚需为主, 下游畏高情绪明显, 更多地的交投还是贸易商之间。随着库存拐点的临近, 铝价料将有所承压。但目前依旧是现货主导市场, 盘面料将继续维持偏强格局, 操作上建议企业积极卖出保值锁定生产利润, 投机可在13800元/吨上方试空, 谨慎追多。</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。

