



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/7/2

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	铝价	国内	13830	14030	200.0	日	元/吨 (11345, 17055)
		LME	1618	1624	6.0	日	美元/吨 (1469, 2550)
	现货升贴水	国内	170.0	170.0	0.0	日	元/吨 (-355, 330)
		LME	-17.75	-21.00	-3.3	日	美元/吨 (-40, 52)
	连三-连续		-585	-570	15	日	元/吨 (-775, 660)
	沪伦比值: 3月		8.334	8.442	0.108	日	- (5.92, 8.40)
	进口盈亏		178.3	362.9	184.6	日	元/吨 (-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2286	2295	9	日	元/吨 (2081, 2643)
		预焙阳极	2670	2750	80	日	元/吨 (2700, 3120)
	LME库存		1642600	1638300	-4300	日	吨 (639868, 2300550)
	SHFE仓单		89827	89725	-102	日	吨 (38427, 879587)
	SHFE库存		223715	223715	0	周	吨 (104537, 993207)
	社会库存 (8地)		70.5	69.8	-0.7	日	万吨 (35, 227)
	小结	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0.7万吨至68.9万吨。 近日铝价继续维持强势格局, 沪铝主力已逼近万四关口。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。虽然说对后续供应增长且需求放缓的预期, 继续大幅看涨难达较大。且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, 铝价在经过资金炒作后料将有所承压。但目前依旧是现货主导市场, 叠加资金情绪配合, 盘面料将继续维持偏强格局, 操作上建议多单继续持有, 谨慎追多。					

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。

