



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/7/6

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	13965	14055	90.0	日	元/吨 (11345, 17055)
		LME	1624	1612	-12.0	日	美元/吨 (1469, 2550)
	现货升贴水	国内	140.0	130.0	-10.0	日	元/吨 (-355, 330)
		LME	-17.75	-17.00	0.8	日	美元/吨 (-40, 52)
	连三-连续		-570	-665	-95	日	元/吨 (-775, 660)
	沪伦比值: 3月		8.399	8.483	0.084	日	- (5.92, 8.40)
	进口盈亏		425.2	490.9	65.7	日	元/吨 (-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2300	2352	52	日	元/吨 (2081, 2643)
		预焙阳极	2750	2750	0	日	元/吨 (2700, 3120)
	LME库存		1633775	1629275	-4500	日	吨 (639868, 2300550)
	SHFE仓单		90328	90132	-196	日	吨 (38427, 879587)
	SHFE库存		223715	224026	311	周	吨 (104537, 993207)
	社会库存 (8地)		69.8	68.7	-1.1	日	万吨 (35, 227)
	小结		供给方面: 利润高位投复产加速, 且天气因素导致两厂减产; 成本端: 氧化铝继续小幅上涨, 行业利润依旧维持较高水平。升贴水方面: 国内现货升水略有缩窄, LME则维持20美元贴水; 库存方面: LME库存微降至163万吨, 上期所增0.03万吨至22.4万吨, 社会库降1.1万吨至68.7万吨。 上周继续维持震荡偏强走势, 沪铝主力站稳万四关口。目前来看, 外部氛围偏暖, 各主要国家经济数据都现实处于环比复苏阶段, 叠加低利率等资金层面推动, 全球风险资产表现良好, 铝价亦跟随市场表现偏强。而就自身情况来看, 内外再度呈现分化, 海外经济处于复苏阶段, 消费好转库存下降, 而国内尽管需求表现稳健, 但环比呈现略有下滑迹象, 企业畏高情绪出现刚需采购为主, 现货升水亦有缩窄迹象, 同时库存去化速度也放缓, 且压制在多头的一座大山即大量待投复产产能也会在高利润刺激下加速释放。整体而言, 现实与预期分歧明显, 多空博弈较大, 铝价料将维持震荡偏强走势, 但供需边际转弱库存累积预期, 不继续大幅看多铝价。操作上建议多单谨慎持有, 不建议盲目追多, 企业着在万四上方积极保值锁定风险。				

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。

