



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/7/7

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	14055	14125	70.0	日	元/吨 (11345, 17055)
		LME	1612	1612	0.0	日	美元/吨 (1469, 2550)
	现货升贴水	国内	130.0	40.0	-90.0	日	元/吨 (-355, 330)
		LME	-31.25	-31.25	0.0	日	美元/吨 (-40, 52)
	连三-连续		-665	-695	-30	日	元/吨 (-775, 660)
	沪伦比值: 3月		8.483	8.499	0.016	日	- (5.92, 8.40)
	进口盈亏		604.6	619.8	15.2	日	元/吨 (-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2352	2354	2	日	元/吨 (2081, 2643)
		预焙阳极	2750	2750	0	日	元/吨 (2700, 3120)
	LME库存		1629275	1624775	-4500	日	吨 (639868, 2300550)
	SHFE仓单		90132	89332	-800	日	吨 (38427, 879587)
	SHFE库存		223715	224026	311	周	吨 (104537, 993207)
	社会库存 (8地)		68.7	68.2	-0.5	日	万吨 (35, 227)
	小结		供给方面: 高利润下刺激投复产, 但短期无大量释放, 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, 伦铝贴水扩大至30美金以上; 库存方面: LME库存微降至163万吨, 上期所微增0.03万吨至22.4万吨, 社会库降0.5万吨至68.2万吨。 近期外部氛围大幅改善, 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, 上证指数持续创新高, 铝价亦跟随市场表现偏强走高。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, 不过短期并未有大量产能释放, 而需求保持稳健库存淡季继续去化。整体而言, 现实与预期分歧明显, 多空博弈较大, 但存在明显的周期错配, 而短期铝价在整体市场带动下继续走强, 叠加低库存去化背景下, 铝价有望继续冲高。操作上建议顺势而为, 不过主观猜顶。				

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。

