



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/7/13

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	14290	14375	85.0	日	元/吨 (11345, 17055)
		LME	1649	1689	40.0	日	美元/吨 (1469, 2550)
	现货升贴水	国内	75.0	160.0	85.0	日	元/吨 (-355, 330)
		LME	-27.25	-26.00	1.3	日	美元/吨 (-40, 52)
	连三-连续		-655	-845	-190	日	元/吨 (-775, 660)
	沪伦比值: 3月		8.423	8.271	-0.152	日	- (5.92, 8.40)
	进口盈亏		456.8	408.9	-47.9	日	元/吨 (-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2448	2457	9	日	元/吨 (2081, 2643)
		预焙阳极	2750	2750	0	日	元/吨 (2700, 3120)
	LME库存		1632675	1626550	-6125	日	吨 (639868, 2300550)
	SHFE仓单		91181	97622	6441	日	吨 (38427, 879587)
	SHFE库存		224026	213650	-10376	周	吨 (104537, 993207)
	社会库存 (8地)		68.2	68.3	0.1	日	万吨 (35, 227)
	小结		供给方面: 高利润下刺激投复产, 云铝海鑫预计本月中下旬投产, 广元中孚本月亦将通电; 成本端: 氧化铝不断拉涨成本支撑, 但行业利润依旧维持较高水平。升贴水方面: 国内现货升水再度走强, 伦铝依旧维持较大贴水; 库存方面: LME库存略降至162.66万吨, 上期所降1.04万吨至22.37万吨, 社会库微增0.1万吨至68.3万吨。 上周外部市场氛围极为火爆, 股市大涨有色金属等商品集体走强, 铝价持续创新高。一方面, 欧美经济数据表现靓丽, 如美国非农、英国制造业PMI, 后有美联储表示后续将推行更多的宽松政策刺激, 叠加国内股市氛围带动, 市场风险偏好极大改善, 资金推动主动短期波动。就铝自身供需来看, 供需边际转弱迹象已经体现, 其一, 供应端在高利润刺激下逐步有产能释放, 其二, 淡季已至, 需求阶段转弱。直接导致去库拐点临近, 下游畏高刚需采购。但低库存导致市面流通货源有限, 虽然下半年供应压力上升, 当短期供需紧平衡局面不改, 叠加市场氛围和资金推动, 铝价有望继续维持强势格局。考虑到目前价格已经过高, 操作上多单可继续持有, 追多需注意风险, 企业把握保值机会锁定部分现货风险。此外, 对于基于供需研究的左侧交易, 可采用正套思路操作。				

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。

