



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/7/24

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	14390	14395	5.0	日	元/吨	(11345, 17055)
		LME	1689.5	1707.5	18.0	日	美元/吨	(1469, 2550)
	现货升贴水	国内	150.0	145.0	-5.0	日	元/吨	(-355, 330)
		LME	-36.00	-36.75	-0.8	日	美元/吨	(-40, 52)
	连三-连续		-580	-580	0	日	元/吨	(-775, 660)
	沪伦比值: 3月		8.174	8.091	-0.083	日	-	(5.92, 8.40)
	进口盈亏		299.3	172.1	-127.2	日	元/吨	(-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2514	2514	0	日	元/吨	(2081, 2643)
		预焙阳极	2750	2750	0	日	元/吨	(2700, 3120)
	LME库存		1648225	1640425	-7800	日	吨	(639868, 2300550)
	SHFE仓单		105863	101661	-4202	日	吨	(38427, 879587)
	SHFE库存		213650	233327	19677	周	吨	(104537, 993207)
	社会库存(8地)		69.8	68.9	-0.9	日	万吨	(35, 227)
	小结		供给方面：高利润下刺激投复产，数家企业复产，且三季度投产预期供应压力增大；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：国内现货维持大幅升水，伦铝则维持超30美金贴水；库存方面：LME库存略降至164.8万吨，上期所增1.97万吨至23.33万吨，社会库万吨降0.9至68.9万吨。 近日铝价继续呈现高位偏强调整走势。宏观氛围来看，欧美刺激政策改善市场预期，但中美关系存在较大不确定性。大的宏观环境是经济复苏预期下低成本资金推动风险市场表现。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，但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，操作上多单获利出局，企业着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，可逢高试空，破位加空。					

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。

