



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 30/07/2020

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	14330	14505	175.0	日	元/吨	(11345, 17055)
		LME	1725.5	1727.5	2.0	日	美元/吨	(1469, 2550)
	现货升贴水	国内	100.0	90.0	-10.0	日	元/吨	(-355, 330)
		LME	-38.75	-39.25	-0.5	日	美元/吨	(-40, 52)
	连三-连续		-550	-590	-40	日	元/吨	(-775, 660)
	沪伦比值：3月		8.099	8.171	0.072	日	-	(5.92, 8.40)
	进口盈亏		161.1	254.0	92.9	日	元/吨	(-5200, 530)
	原材料	氧化铝	2455	2429	-26	日	元/吨	(2081, 2643)
		预焙阳极	2750	2750	0	日	元/吨	(2700, 3120)
	LME库存		1658175	1648775	-9400	日	吨	(639868, 2300550)
	SHFE仓单		97596	96645	-951	日	吨	(38427, 879587)
	SHFE库存		233327	222498	-10829	周	吨	(104537, 993207)
	社会库存（8地）		68.9	68.8	-0.1	日	万吨	(35, 227)
	小结		供给方面：高利润下刺激投产，数家企业复产，8月有三家企业计划投产；成本端：氧化铝价格持稳行业利润依旧维持较高水平。升贴水方面：国内现货维持升水但幅度有所缩窄，伦铝贴水则继续扩大；库存方面：LME库存再增至166.9万吨，上期所降1.08万吨至22.25万吨，社会库万吨降0.1至68.8万吨。 近期铝价整体呈现高位偏强调整走势，虽有中美关系趋于紧张影响市场氛围，但美财长表示本月将推超1万亿美元补助计划，欧盟终通过7500亿欧元复苏基金方案，全球多国都在不断推出财政刺激政策，叠加各国表现较好的经济数据，铝价维持高位偏强震荡调整。而就铝自身供需来看，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。目前来看，虽然库存维持低位并没大幅累积，但现货供应充足而需求下滑，铝价继续反弹缺乏内在推动。考虑到宏观环境的极大不确定性以及供需的转弱，预计铝价终将走弱，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，创新高止损。					

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。

