沪铝早报 2020/8/25

联系人：周蕾
投资咨询号：Z0014242
电话：0571-28132615
邮箱：zhoulei@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	14710	14755	45.0	日	元/吨	（11345,17055）
		LME	1768	1770	2.0	日	美元/吨	（1469,2550）
	现货升贴水	国内	60.0	50.0	-10.0	日	元/吨	（-355,330）
		LME	-39.00	-40.34	-1.3	日	美元/吨	（-40,52）
	连三-连续		-460	-545	-85	日	元/吨	（-775,660）
	沪伦比值：3月		8.060	8.028	-0.032	日	-	（5.92,8.40）
	进口盈亏		152.9	-0.5	-153.4	日	元/吨	（-5200,530）
	原材料	氧化铝	2339	2358	19	日	元/吨	（2081,2643）
		预焙阳极	2930	2930	0	日	元/吨	（2700,3120）
	LME库存		1574100	1572950	-1150	日	吨	（639868,2300550）
	SHFE仓单		140622	139370	-1252	日	吨	（38427,879587）
	SHFE库存		244068	246900	2832	周	吨	（104537,993207）
	社会库存（8地）		75.0	74.8	-0.2	日	万吨	(35,227)

小结

宏观面：央行7500亿MLF公开市场操作提振投资信心，有助于缓解市场对货币政策收紧的担忧。供给方面：高利润背景下投复产加速，开工产能提升至3697.4万吨；成本端：氧化铝缓慢下行动力偏弱，成本走弱利润进一步扩大。升贴水方面：国内现货升水大幅下调，伦铝贴水扩大，维持较高水平；库存方面：LME库存继续下降1150吨至157.3万吨，上期所库存增0.28万吨至24.7万吨，社会库减少0.2万吨至74.8万吨。

昨日，沪铝主力走势震荡上行，开盘14640元，盘中最高14775元，最低14585元，至收盘报14755元，涨幅0.31%，全市成交量9.25万手，较上周五下降3.67万手，持仓情况方面，昨日数据为10.5万手，小幅下降7855手。外盘方面LME03铝截止昨日下午3：00报1778美元，较周五同时间下跌17美元。沪伦比值有所缩小，至8.028。整体来看，沪铝消费淡季需求放缓库存仍处于低位，就供需来看，7-8月国内淡季库存维持低位并没大幅累积，需求略有减少而供应持续增加，供需结构边际转弱。目前库存方面持续累库叠加国内产能释放，铝价主要受资金主导，强现实与弱预期的博弈日益剧烈。后续建议关注电解铝库存变动以及现货支撑情况，目前下游消费淡季需求相对疲弱，短期内铝供需边际有所走弱。风险机会点关注美新财政刺激计划谈判进程。操作上建议投机多单继续持有，设置好保护性止损，追多注意高位大幅波动风险，新单建议观望。

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。