沪铝早报 2020/9/15

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	14235	14515	280.0	日	元/吨	（11345,17055）
		LME	1775	1775	0.0	日	美元/吨	（1469,2550）
	现货升贴水	国内	30.0	20.0	-10.0	日	元/吨	（-355,330）
		LME	-37.40	-38.05	-0.6	日	美元/吨	（-40,52）
	连三-连续		-500	-375	125	日	元/吨	（-775,660）
	沪伦比值：3月		7.865	7.997	0.132	日	-	（5.92,8.40）
	进口盈亏		176.8	152.7	-24.2	日	元/吨	（-5200,530）
	原材料	氧化铝	2329	2329	0	日	元/吨	（2081,2643）
		预焙阳极	3010	3010	0	日	元/吨	（2700,3120）
	LME库存		1520650	1516500	-4150	日	吨	（639868,2300550）
	SHFE仓单		138575	145822	7247	日	吨	（38427,879587）
	SHFE库存		249353	251266	1913	周	吨	（104537,993207）
	社会库存（8地）		75.5	75.9	0.4	日	万吨	(35,227)
	小结		宏观面：上周原油、美股暴跌，市场避险情绪升温，宏观情绪回落。供给方面：铝企投复产能稳步释放，云南宏泰上周开始通电测试，投复产能持续释放，电解铝开工率持续上升，供应端有偏宽松趋势；成本端：氧化铝成本上升，至12617元利润边际收窄。升贴水方面：国内现货升水下调，至20元/吨，伦铝贴水幅度小幅扩大至贴38.05美元，继续维持较高水平；库存方面：LME库存继续下降4150吨至151.65万吨，上期所库存升1913吨至23.13万吨，社会库根据9月10日数据来看，上升0.4万吨至75.9万吨，社会电解铝库存持续攀升。 上周沪铝主力先扬后抑。开盘14205元，盘中最高14540元，最低14155元，至收盘报14515元，上涨105元，涨幅0.73%，全市成交量14.45万手，减少979手，持仓情况方面，昨日数据为12.65万手。外盘方面LME03铝截止周五下午3：00（北京时间）报1780美元。沪伦比值继续有所缩小，至7.865。整体来看，原料方面，氧化铝价格触底回升，目前电解铝行业利润所有缩小但仍处高位，需求端已进入9月消费旺季，供需结构有边际好转预期。海外经济处于复苏阶段，经济数据有转好，密切关注疫情拐点的出现。后市来看，市场情绪偏向中性，供应端压力有一定预期，下游开工保持平稳，期待金九银十消费旺季指引，后续铝价有望保持高位运行，同时沪铝下方存在一定支撑，预计沪铝继续14000-15000区间运行。操作上建议投机多单谨慎持有，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。