



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/10/12

联系人：周蕾（执业编号：F3030305）
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 |
|----------|------|---|---------|--------|----|------|-------------------|
| 铝价 | 国内 | 14145 | 14420 | 275.0 | 日 | 元/吨 | (11345, 17055) |
| | LME | 1763 | 1847 | 84.0 | 日 | 美元/吨 | (1469, 2550) |
| 现货升贴水 | 国内 | 280.0 | 210.0 | -70.0 | 日 | 元/吨 | (-355, 330) |
| | LME | -33.50 | -36.00 | -2.5 | 日 | 美元/吨 | (-40, 52) |
| 连三-连续 | | -515 | -585 | -70 | 日 | 元/吨 | (-775, 660) |
| 沪伦比值：3月 | | 7.867 | 7.629 | -0.239 | 日 | - | (5.92, 8.40) |
| 进口盈亏 | | 393.5 | -292.5 | -686.0 | 日 | 元/吨 | (-5200, 530) |
| 原材料 | 氧化铝 | 2323 | 2322 | -1 | 日 | 元/吨 | (2081, 2643) |
| | 预焙阳极 | 3010 | 3133 | 123 | 日 | 元/吨 | (2700, 3120) |
| LME库存 | | 1423075 | 1416325 | -6750 | 日 | 吨 | (639868, 2300550) |
| SHFE仓单 | | 106098 | 109790 | 3692 | 日 | 吨 | (38427, 879587) |
| SHFE库存 | | 223154 | 227938 | 4784 | 周 | 吨 | (104537, 993207) |
| 社会库存（8地） | | 69.7 | 66.2 | -3.5 | 日 | 万吨 | (35, 227) |
| 铝 | 小结 | <p>宏观面：国庆中秋节日期间，国庆节间宏观扰动事件频发，美国总统特朗普感染新冠肺炎，；欧洲疫情继续肆虐，美元指数走低，支撑大宗商品价格走高。供给方面：铝企投复产能稳步释放，云南宏泰自9月初开始通电测试，近日魏桥云南项目也开始投产，产能投放加速，电解铝开工率持续上升，供应端有宽松趋势。成本端：昨日氧化铝成本上升至12910元利润边际收窄。升贴水方面：国内长江有色现货升水较大幅度下调，至升210元/吨，伦铝贴水幅度扩大至贴36美元；库存方面：LME库存下降6750吨至141.63万吨，上期所库存增加4784吨至22.79万吨，社会库根据9月28日数据来看，下降3.5万吨至66.2万吨，库存低位较强支撑铝价反弹。</p> <p>国庆期间沪铝AL2011继续修复近日跌幅，开盘向上跳空高开，后保持窄幅震荡。昨日开盘价14235元，盘中最高14585元，最低14230元，至收盘报14485元，昨日夜盘继续上涨85元，涨幅0.59%。沪伦比值有所缩窄，至7.629。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边际收窄，需求端，国内现货升水依旧坚挺，市场情绪较为谨慎，持货商甩货为主，需求一般，已进入9月消费旺季，但需求未达预期，整体表现较为疲软。海外疫情反复，疫情对经济影响存在不确定性。后市来看，供应端随着铝企投复产加速，供应端产能进一步释放，同时下游开工保持平稳，需求端迟迟未有消费旺季指引，消费表现未达预期。预计短期铝价走势区间震荡为主。昨日盘面已接近8月21日14590元高点，当前宏观形势不明朗的背景下，操作上建议观望。</p> | | | | | |

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。