沪铝早报 2020/10/14

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	铝价	国内	14595	14620	25.0	日	元/吨	（11345,17055）
		LME	1856	1853	-3.0	日	美元/吨	（1469,2550）
	现货升贴水	国内	150.0	150.0	0.0	日	元/吨	（-355,330）
		LME	-13.75	-13.00	0.8	日	美元/吨	（-40,52）
	连三-连续		-590	-585	5	日	元/吨	（-775,660）
	沪伦比值：3月		7.659	7.690	0.031	日	-	（5.92,8.40）
	进口盈亏		-14.0	40.2	54.1	日	元/吨	（-5200,530）
	原材料	氧化铝	2322	2323	1	日	元/吨	（2081,2643）
		预焙阳极	3133	3133	0	日	元/吨	（2700,3120）
	LME库存		1422475	1412600	-9875	日	吨	（639868,2300550）
	SHFE仓单		121395	125822	4427	日	吨	（38427,879587）
	SHFE库存		223154	227938	4784	周	吨	（104537,993207）
	社会库存（8地）		70.6	71.5	0.9	日	万吨	(35,227)
	小结		宏观面：美国新一轮财政刺激计划仍陷入混乱，美元指数止跌反弹，一定程度压制铝价。供给方面：供应端冶炼厂利润维持高企，10月份将继续释放产量，行业投复产能持续释放，电解铝行业开工率持续上涨，四季度供应端偏弱。成本端：昨日氧化铝成本上升至12921元利润边际收窄。升贴水方面：国内长江有色现货升水幅度不变，为升150元/吨，伦铝贴水幅度继续缩窄至贴13美元；库存方面：LME库存减少9875吨至141.26万吨，上期所库存增加4784吨至22.79万吨，社会库根据10月12日数据来看，上升0.9万吨至71.5万吨，有较为明显的累库趋势。 昨日沪铝全天走势震荡，盘中最高14690元，最低14540元，至收盘报14620元，上涨25元，涨幅0.17%。沪铝近期走出一波v型反转，盘面已修复上个月23-24日跌幅，甚至突破前期高点，市场对于电解铝消费预期较为乐观。沪伦比值有所扩大，至7.69。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，现货方面，近期市场出多接少，下游继续观望为主，逢低按需采购，市场整体成交一般。需求端现已进入9月消费旺季，但需求指引仍未出现，整体供需表现较为疲软。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，供应快速上涨对电解铝价格形成一定压制。预计短期铝价走势震荡调整为主。当前宏观形势不明朗的背景下，操作上建议观望。					

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。