



	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	14620	14650	30.0	日	元/吨	(11345, 17055)	
		LME	1853	1845	-8.0	日	美元/吨	(1469, 2550)	
	现货升贴水	国内	150.0	100.0	-50.0	日	元/吨	(-355, 330)	
		LME	-13.00	-14.50	-1.5	日	美元/吨	(-40, 52)	
	连三-连续		-585	-580	5	日	元/吨	(-775, 660)	
	沪伦比值: 3月		7.690	7.748	0.058	日	-	(5.92, 8.40)	
	进口盈亏		40.2	139.8	99.6	日	元/吨	(-5200, 530)	
	原材料	氧化铝	2323	2323	0	日	元/吨	(2081, 2643)	
		预焙阳极	3133	3133	0	日	元/吨	(2700, 3120)	
	LME库存		1412600	1412125	-475	日	吨	(639868, 2300550)	
	SHFE仓单		125822	125371	-451	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：中国9月外贸数据喜人，进口出口均实现环比超9%的增长；美国经济刺激法案陷入混乱，美元指数节后有一波小反弹，预计没大选前，美元指数还有上升可能，对大宗商品价格形成压制。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下调，为升100元/吨，伦铝贴水幅度继续扩大至贴14.5美元；库存方面：LME库存减少475吨至141.21万吨，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。 昨日沪铝小幅上涨，盘中最高14750元，最低14575元，至收盘报14650元，上涨40元，涨幅0.27%。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7.748。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，昨日现货升水持续下滑，进口货源陆续增多，持货商甩货积极，少部分商家逢低采购供应长单需求，市场畏高情绪浓重，整体出多接少，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，可考虑适量入场做空。						

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。