



信达期货
CINDA FUTURES

沪铝早报 2020/11/13

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	15180	15350	170.0	日	元/吨	(11345, 17055)
	LME	1917	1917	0.0	日	美元/吨	(1469, 2550)
现货升贴水	国内	20.0	10.0	-10.0	日	元/吨	(-355, 330)
	LME	-20.20	-19.75	0.4	日	美元/吨	(-40, 52)
连三-连续		-655	-630	25	日	元/吨	(-775, 660)
沪伦比值: 3月		7.689	7.783	0.094	日	-	(5.92, 8.40)
进口盈亏		224.1	306.4	82.3	日	元/吨	(-5200, 530)
原材料	氧化铝	2282	2282	0	日	元/吨	(2081, 2643)
	预焙阳极	3215	3215	0	日	元/吨	(2700, 3120)
LME库存		1419225	1420100	875	日	吨	(639868, 2300550)
SHFE仓单		108396	115885	7489	日	吨	(38427, 879587)
SHFE库存		233346	231716	-1630	周	吨	(104537, 993207)
社会库存(8地)		64.1	62.7	-1.4	日	万吨	(35, 227)
铝	小结	<p>宏观面: 美大选基本尘埃落定, 拜登当选几成定局, 市场对其在抗疫、基建投资和贸易合作方面有较好预期, 分析师认为拜登当选美元指数下行趋势将在未来一定时间内继续。辉瑞新冠疫苗现利好消息, 公司称该疫苗证明有90%的有效性, 但全球疫情蔓延仍在继续, 加之疫苗实际投放市场仍需时日, 宏观情绪多空交织。</p> <p>供给方面: 国家统计局数据显示中国10月原铝(电解铝)产量同比增长6.8%至272万吨; 1-10月总产量为2,771万吨, 同比上升4.4%。10月氧化铝产量为602.0万吨, 同比增幅14.5%, 日均产量为19.4万吨, 日均产量环比增加0.9%, 1-10月累计产量5716.3万吨, 同比增长19.1%。IAI公布数据显示, 9月全球铝产量542.4万吨, 同比增长3.9%。供应端冶炼厂利润维持高企, 11月份行业产能将得到进一步释放, 氧化铝行业开工率持续上涨, 四季度供应端偏弱。成本端: 上周五氧化铝成本小幅下调至12899元, 电解铝生产利润仍然处于高位。升贴水方面: 国内长江有色现货升水下调至升10元/吨。伦铝升水缩窄至贴水19.75美元; 库存方面: 昨日LME库存小幅累库875吨至142.01万吨, 上期所库存上周减少1630吨至23.17万吨, 社会库根据11月12日数据来看, 与11月9日统计数据相比继续减少1.4万吨, 为62.7万吨, 连续8期库存未上升。基本面总体来看, 国内电解铝社会库存去库持续, 对价格形成一定支撑。</p> <p>昨日沪铝AL2012继续偏强走势, 日盘上涨305元, 日内涨幅2.03%, 盘中最高15415元, 最低15130元, 至收盘报15350元, 持仓157538手, 较前一日增加2468手, 成交量120383手。整体来看, 原料方面, 氧化铝价格小幅回落, 目前电解铝行业利润小幅上升, 从历史角度看生产利润仍然处于一个偏高的位置。现货方面, 随着期铝盘面重心不断抬升, 近期现货铝价升水下调明显, 下游谨慎观望。需求侧中国9月进出口数据表现强劲, 显示中国经济维持复苏势头, 国内市场需求表现较好。后市来看, 供应端随着铝企投产加速, 供应端产能进一步释放, 同时下游开工保持平稳, 11月新增产能进一步释放对电解铝价格形成一定压制, 限制铝价上行动能, 但中国社会库存偏低仍在一定程度上支撑铝价。</p> <p>总体来看, 全球制造业复苏强劲, 铝基本面有所改善, 而拜登胜选后市场对大选后推出更多刺激政策有较好预期, 叠加疫情利好, 总体宏观情绪较好。预计短期铝价走势继续震荡, 仍偏多看待。当前沪铝投机氛围较浓, 存回调风险, 策略上以观望为主, 逢低可短多。</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。