

铝早报：基本面转好，铝价震荡偏强

发布日期：2019 年 8 月 20 日

分析师：江露

电话：023-81157289

期货投资咨询从业证书号：Z0012916

观点与操作建议

- 宏观面：波士顿联邦储备银行主席表示，不愿支持进一步降息，美国经济状况依然保持良好，宽松政策可能导致令人担忧的债务累积。导致昨日美元继续走高，为 8 月 1 日以来高点。但市场普遍预计美联储 9 月降息概率较大。
- 受消息面影响，昨日新疆信发爆出突发事件，影响电解铝产能 50 万吨，引发铝价大幅上涨。基本面来看，目前国内氧化铝价格或止跌企稳，但短期价格反弹概率较小，电解铝成本端有所支撑。本周现货市场上有人大量收铝，挤升水的迹象有所显现，现货对近月合约升水 0~升水 40 元/吨。如果挤升水的情况延续，那么铝价高位震荡概率较大。同时，市场对“金九银十”消费转好的预期。本周一消费地铝锭库存合计 104.9 万吨，较上周四减少 0.2 万吨。近期震荡偏强概率较大。
- 综上，沪铝 1910 合约运行区间在 14000-14400 元/吨震荡，建议前多暂持。
- 今日关注：央行公布贷款市场报价利率

表 1: LME 及 SHFE 铝期货交易行情信息

合约	收盘价及价差变化 (元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	8 月 15 日	8 月 16 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AL1909	14210	14160	-50	39538	-16802	144826	-7786
AL1910	14200	14170	-30	162444	-72890	321200	-6524
AL1911	14180	14155	-25	41946	-21844	149954	2128
AL1910- AL1909	-10	10	20	——	——	——	——
AL1911- AL1910	-20	-15	5	——	——	——	——
合约	收盘价及价差变化 (美元/吨)			成交及变化 (手)		持仓及变化 (手)	
	8 月 15 日	8 月 16 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AH03M	1782.00	1792.15	10.15	——	——	——	——

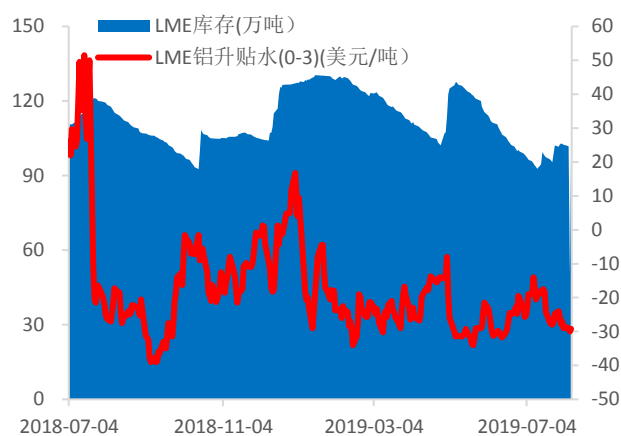
数据来源: Wind, 中信建投期货

表 2: LME 及国内铝现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	8 月 15 日	8 月 16 日		现货-09	现货-10	现货-11
长江有色 铝:A00	14,190.00	14,250.00	60	90	80	95
上海物贸 铝:A00	14,180.00	14,250.00	70	90	80	95
广东南储 A00 铝锭(国产)(佛山)	14,180.00	14,250.00	70	90	80	95
LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	8 月 15 日	8 月 16 日				
LME 现货铝	1,785.00	1,795.50	10.5	-32.50		

数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1: LME 铝库存与升贴水



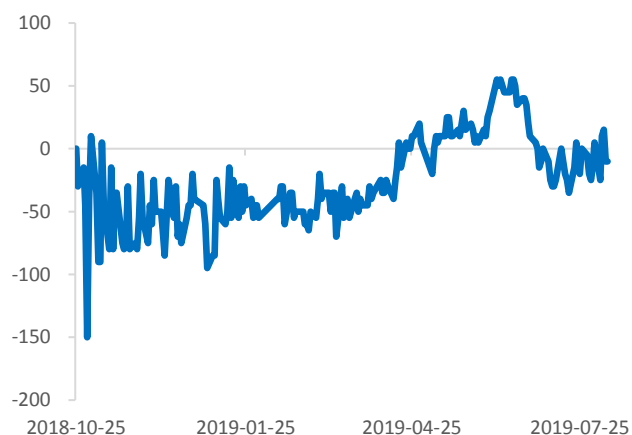
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内铝升贴水



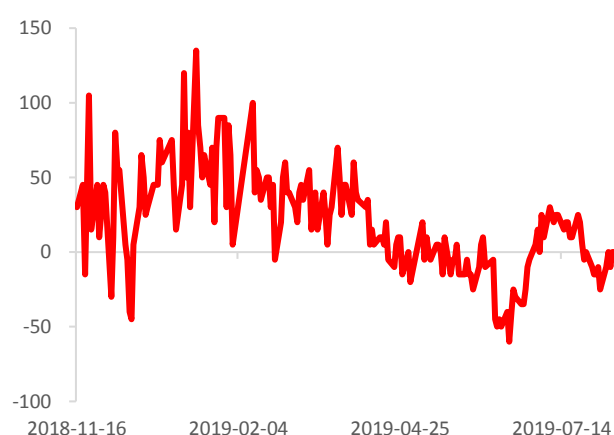
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: AL1909 合约-AL1908 合约 (元/吨)



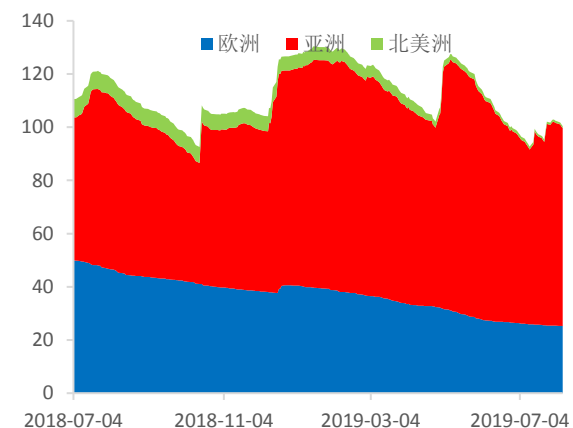
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: AL1910 合约-AL1909 合约 (元/吨)



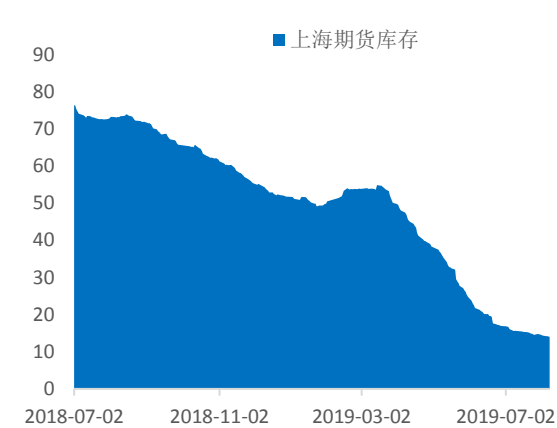
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 5: LME 铝全球库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 国内库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

二、市场动态

1. 波罗的海干散货指数终止 7 连涨 海岬型船舶需求减弱

波罗的海整体干散货运价指数下滑 21 点，或 1%，报 2,067 点。其中，海岬型船日均获利下跌 743 美元，至 28,881 美元。该型船舶的通常运载量为 17-18 万吨，运载货物为铁矿石和煤炭等。

2. 美国将华为临时采购许可证延长 90 天

据俄罗斯卫星通讯社报道，美国商务部长威尔伯·罗斯表示，该部将允许华为从美国企业购买产品的期限延长 90 天。他在接受福克斯财经频道采访时还表示，美国将对国家安全构成威胁的 40 余家华为子公司列入“实体名单”。

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，C

电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 111

电话：0755-33378759

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融服务中心 1809-1810 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com