

铝早报:消费边际转好, 震荡偏强为主

发布日期: 2020年9月17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: 美联储公布最新利率决议, 将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变, 符合市场的普遍预期。美联储还承诺将利率维持在当前水平, 直到通胀持续上升。
- 8月整车企业销量数据表现较好, 尤其是新能源汽车, 而新能源汽车全车用铝量较传统汽车有所增加, 9月消费端提供的增量将更多来源于汽车板块。供应端来看, 短期供应压力暂未显现, 中长期仍有较大压力。基本面短期略有改善, 消费旺季预期开始兑现, 铝价震荡偏强概率较大。鉴于远期的供应压力, 上游企业可尝试逢高在 11、12 合约上逐渐建立套保头寸。
- 短期铝价震荡偏强概率较大, 10 合约预计波动区间 14400-14700 元/吨, 建议逢低做多。
- 今日关注: 美国至 9 月 12 日当周初请失业金人数

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)	
	9月15日	9月16日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AL2010	14570	14550	-20	76812	-25291	122927	0
AL2011	14395	14390	-5	33801	-4639	78679	1567
AL2012	14265	14255	-10	20806	4345	41200	37
AL2011-AL2010	-175	-160	15	—	—	—	—
AL2012-A12011	-130	-135	-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)	
	9月14日	9月15日	涨跌	成交量	增减	持仓量	持仓变化
AH03M	1761.76	1750.25	-11.51	—	—	—	—

数据来源: Wind, 中信建投期货

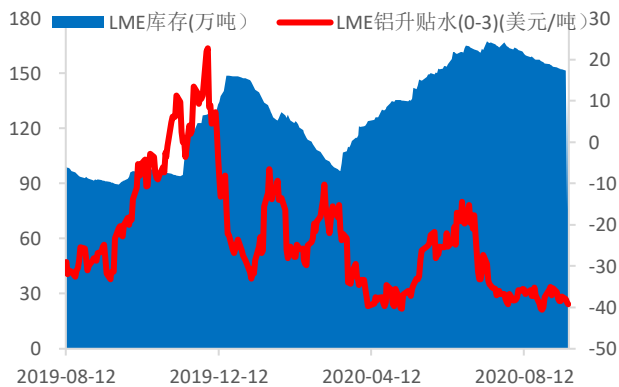
表 2: LME 及国内铝现货交易行情信息

国内	平均价 (元/吨)		涨跌	基差		
	9月15日	9月16日		现货-10	现货-11	现货-12
长江有色铝:A00	14,610.00	14,670.00	60	120	280	415
上海物贸铝:A00	14,610.00	14,670.00	60	120	280	415
广东南储 A00 铝锭(国产)(佛山)	14,730.00	14,810.00	80	260	420	555

LME	平均价 (美元/吨)		涨跌	三个月升贴水		
	9月15日	9月16日				
LME 现货铝	1,793.50	1,793.00	-0.5	-39.25		

数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1: LME 铝库存与升贴水



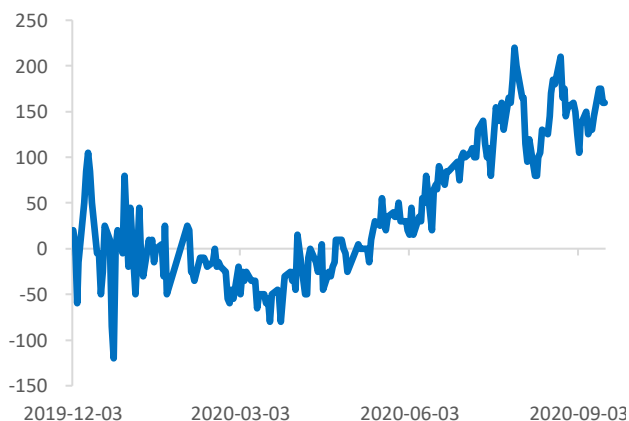
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 国内铝升贴水



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: AL2011 合约- AL2010 合约 (元/吨)



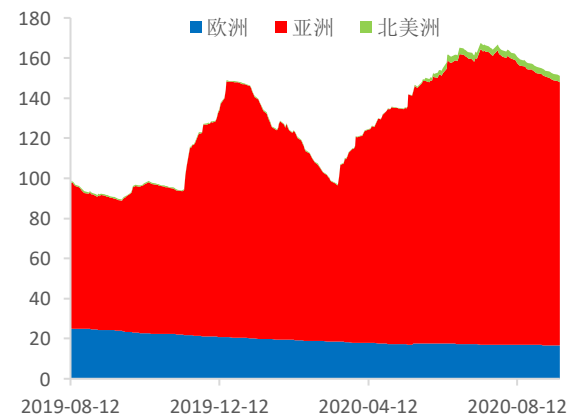
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: AL2012 合约- AL2011 合约 (元/吨)



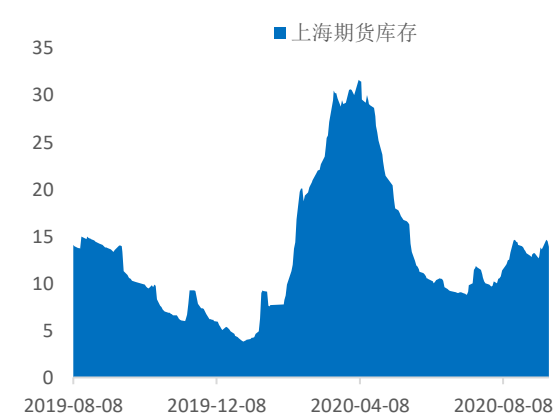
数据来源: Wind, 中信建投期货

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. 因海岬型船运价下降 波罗的海干散货指数回落

受海岬型船运价下降的拖累，波罗的海干散货指数下跌 8 点或 0.6%，报 1281 点。海岬型船运价指数下跌 33 点或 1.7%，报 1889 点，日均获利下降 278 美元至 15664 美元。巴拿马型船运价指数涨 3 点，至 1299 点，日均获利上涨 26 美元至 11692 美元；超灵便型船运价指数涨 9 点，报 921 点。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海分公司

地址: 上海市自贸试验区浦电路 490 号, 世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话: 021-68765927

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 号

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: 0791-82082701

河北分公司

地址: 廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话: 0596-6161566

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903-1905 室

电话: 0551-62876855

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层 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

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

电话: 0574-89071687

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 号中电信息大厦 9 层 912

电话: 010-82129971

太原营业部

地址: 山西省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

北京国贸营业部

地址: 北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话: 010-85951101

济南分公司

地址: 济南市泺源大街 150 号中信广场 A 座 6 层 611、613

电话: 0531-85180636

大连分公司

地址: 辽宁省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: 0411-84806305

河南分公司

地址: 郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 室

电话: 0371-65612356

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: 020-28325302

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: 023-88502030

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话: 028-62818708

深圳分公司

地址: 深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378736

杭州分公司

地址: 杭州市江干区国际时代广场 3 号楼 702 室

电话: 0571-28056982

上海徐汇营业部

地址: 上海市徐汇区斜土路 2899 号 1 幢 1601 室

电话: 021-33973869

武汉营业部

地址: 武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话: 027-59909521

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话: 025-86951881

广州黄埔大道营业部

地址: 广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 1406

电话: 020-22922100

上海浦东营业部

地址: 上海浦东新区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话: 021-68597013

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