



信达期货
CINDA FUTURES

铜铝早报20181011

联系人: 陈敏华
投资咨询号: Z0012670
电话: 0571-28132578
邮箱: chenminhua@cindasc.com

| 数据名称 | 频率 | 单位 | 前值 | 现值 | 涨跌 | 近三年波动区间 | |
|------------|---|------|---------|---------|--------|------------------|--------------|
| 国内升贴水 | 日 | 元/吨 | -30.0 | -60.0 | -30.0 | (-300, 1400) | |
| LME升贴水 | 日 | 美元/吨 | 8.25 | 12.00 | 3.8 | (-40, 100) | |
| 连三-连续 | 日 | 元/吨 | -430 | -330 | 100 | (-2700, 760) | |
| 精废铜价差 | 日 | 元/吨 | 1750 | 1883 | 133 | - | |
| 洋山铜溢价 | 日 | 美元/吨 | 120.0 | 120.0 | 0.0 | (40, 170) | |
| 进口盈亏 | 日 | 元/吨 | -463.3 | -599.0 | -135.6 | - - | |
| LME库存 | 日 | 吨 | 177850 | 173500 | -4350 | (140675, 420400) | |
| SHFE仓单 | 日 | 吨 | 36861 | 36861 | 0 | (2900, 181543) | |
| SHFE库存 | 周 | 吨 | 111029 | 111995 | 966 | (74336, 394777) | |
| 保税区库存 | 周 | 万吨 | 40.7 | 38.8 | -1.9 | (32, 100) | |
| 现货TC/RC | 周 | 美元/吨 | 90.5 | 91.5 | 1.0 | (40, 135) | |
| CFTC基金净多持仓 | 周 | 张 | 11104 | 11975 | 871 | (-44811, 61115) | |
| 小结 | <p>原料端: 节前铜精矿加工费TC上涨1美元至89-94美元/吨; 供应端: 9月企业检修较多, 而10月开始, 新增产能将陆续释放产量; 需求端: 金九银十并不明显, 需求表现平平。升贴水方面: 下游畏高拿货意愿下降, 贴水幅度扩大: LME库存下降至17.35万吨, 上期所微增0.1万吨至11.2万吨, 保税区下降1.9万吨至38.8万吨。昨晚美股大幅调整, 原油也下跌超过3%, 有色板块全面走弱, 市场风险偏好大幅降低。就自身供需来看, 全球库存持续去化至低位, 且国内新增产能还未释放产量, 只是精废价差扩大后将提振废铜利用, 但也受限于企业废铜备货。目前基本面再度让位宏观, 铜价维持弱势调整。操作上建议适当参与短线空单。</p> | | | | | | |
| 国内升贴水 | 日 | 元/吨 | -40.0 | -30.0 | 10.0 | (-370, 750) | |
| LME升贴水 | 日 | 美元/吨 | -7.00 | -7.00 | 0.0 | (-50, 31) | |
| 连三-连续 | 日 | 元/吨 | 80 | 105 | 25 | (-1435, 335) | |
| 氧化铝报价 | 山东 | 日 | 元/吨 | 3320 | 3250 | -70 | (1640, 5080) |
| | 连云港 | 日 | 元/吨 | 3450 | 3450 | 0 | |
| 保税区溢价 | 日 | 美元/吨 | 105.0 | 105.0 | 0.0 | (100, 380) | |
| 进口盈亏 | 日 | 元/吨 | -2950.4 | -3053.6 | -103.2 | - - | |
| LME库存 | 日 | 吨 | 955950 | 948425 | -7525 | (639868, 918670) | |
| SHFE仓单 | 日 | 吨 | 651134 | 651836 | 702 | (2076, 864402) | |
| SHFE库存 | 周 | 吨 | 842630 | 832256 | -10374 | (72155, 99178) | |
| 社会库存(8地) | 日 | 万吨 | 152.6 | 154.3 | 1.7 | (21.5, 133.4) | |
| 小结 | <p>供给方面: 开工产能近期略增至3669.4万吨, 投产进度缓慢; 成本端: 氧化铝高位略有调整, 煤价震荡, 行业持续亏损。库存方面: LME库下降至95.6万吨, 上期所下降1.04至83.23吨, 社会库存增加1.7至155.2万吨, 全球持续去库。节后沪铝震荡反弹, 而伦铝相对偏弱。虽然巴西海德鲁复产预期加大, 但短期海外短期事实不改。而国内目前行业亏损较大, 且预焙阳极等其他材料依旧上涨, 成本端支撑依旧明显。不过, 今年采暖季限产力度减弱使得多头失去拉涨价格的最大动力。预计国内铝价将伴随库存下降呈现窄幅震荡上行走势。近日美股大幅调整拖累市场风险偏好, 铝价继续走弱。</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。