

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 沪铝期货周报 2021年8月6日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

沪铝

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	20085	19925	-160
	持仓（手）	288737	253096	-35641
AL2109	前 20 名净持仓	+8012	+1705	净多-6307
现货	上海 A00 铝	19850	19910	+60
	基差（元/吨）	-235	-15	+220

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
截止8月5日,Mysteel 统计中国电解铝社会库存 73.2 万吨,较周一(2 日)减少 0.8 万吨,去年同期为 71.6 万吨。	近日召开中共中央政治局会议指出,运动式“减碳”,一哄而上、缺乏统筹,可能会造成减排成本和效益难以达到最优,甚至可能影响到经济的正常发展。
美国 7 月 ADP 就业人数增加 33 万人,预估为 68.3 万人,前值为 69.2 万人,为 2 月来新低。	美联储释放鹰派信号
因广西电力供应紧张,区域内某 50 万吨/年产能电解铝企业被要求减产,预计减产规模 30%左右。	全球新冠疫情反弹

周度观点策略总结:本周美元指数震荡上行。周初美元指数整体表现延续上周弱势,不过在美国小非农数据不及之后,美联储官员释放鹰派信号,美联储可能比预期更快的速度减码 QE,引发货币流动性缩减的担忧,美元指数表现上行,近期重点关注美国就业数据带来指引。云南等西南地区用电荒持续未能缓解,电解铝产能投放延迟,供应扰动持续发生,市场流通货源偏紧。此外,今年铝市淡季持续去库且社会库存持续低水位,给予铝价强支撑。不过国内外疫情反复,美联储近期表态偏鹰,市场情绪总体趋于谨慎。展望下周,沪铝短期走势或将高位震荡。

技术上,AL2019 合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 向上运行,红柱平稳。操作上,于 19300-20500 区间高抛低吸,止损 400 点。

二、周度市场数据

图1：电解铝期现价格



截止至2021年8月6日，长江有色市场1#电解铝平均价为19910元/吨，沪铝期货价格为19925元/吨。

图2：电解铝升贴水走势图



截止至2021年8月5日，电解铝升贴水处于升水-40元/吨附近。

图3：国内氧化铝价格



图4：国内氧化铝库存



截止至8月5日，贵阳氧化铝价格为2445元/吨，较上周上涨5元；库存方面，截止至7月30日，国内总计库存为36.8万吨，较上周增加1.3万吨。

图5：铝进口盈亏



截止至2021年8月5日，铝进口盈亏为-367元/吨。

图6：铝棒库存

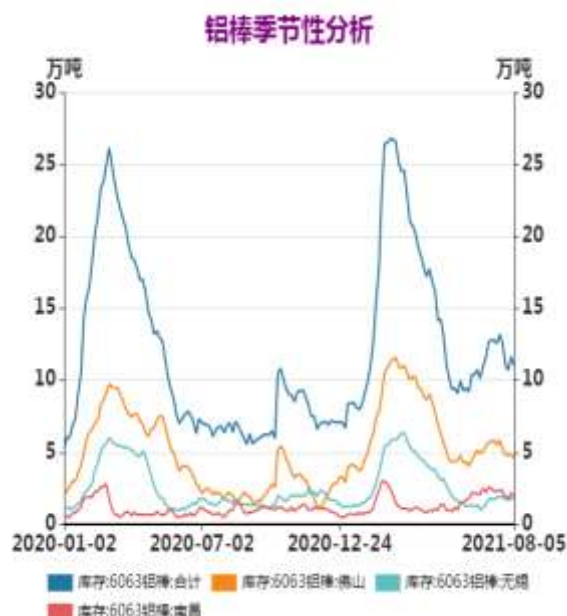
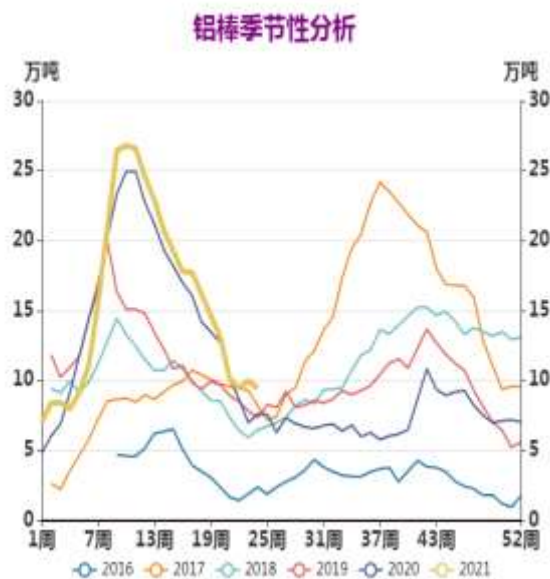


图7：铝棒库存季节性分析



截止至2021年8月5日，全国铝棒库存总计11.5万吨，环比上周上涨0.8万吨。

图8：上海期货交易所电解铝库存

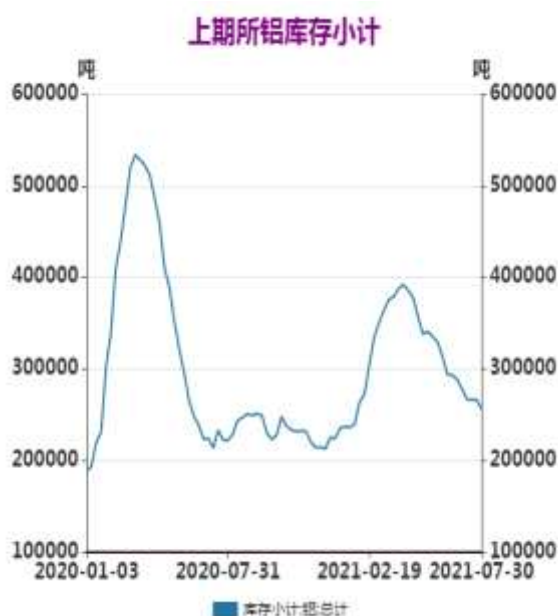
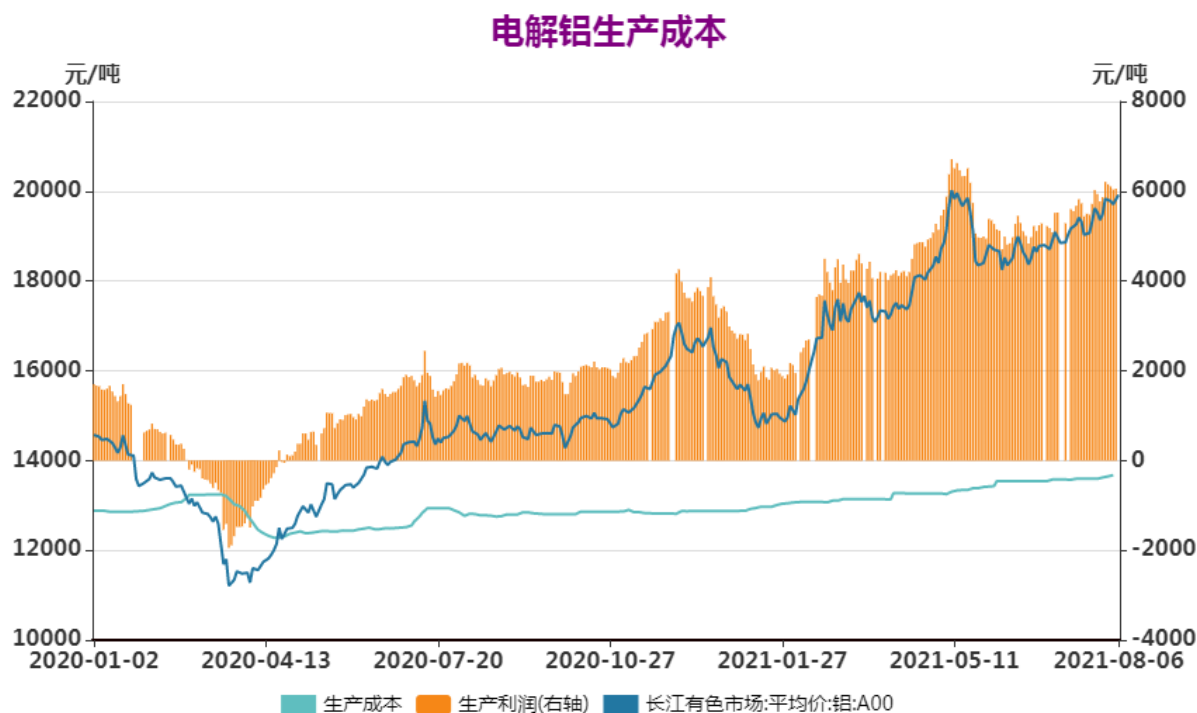


图9：LME铝库存与注销仓单



截止至2021年7月30日，上海期货交易所铝库存256214吨，环比上周减少10452吨；截止至2021年8月5日，LME铝库存1355600吨，环比上周减少32200吨；注销仓单524775吨，环比上周减少31200吨。

图10：电解铝生产利润



截止至2021年8月5日，国内电解铝生产利润为6055元/吨，环比上周减少153元/吨。

图11：沪铜与沪铝主力合约价格比率

图12：沪铝与沪锌主力合约价格比率



截止至8月6日，铜铝收盘价计算当前比价为3.53。铝锌收盘价计算当前比价为0.88。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。