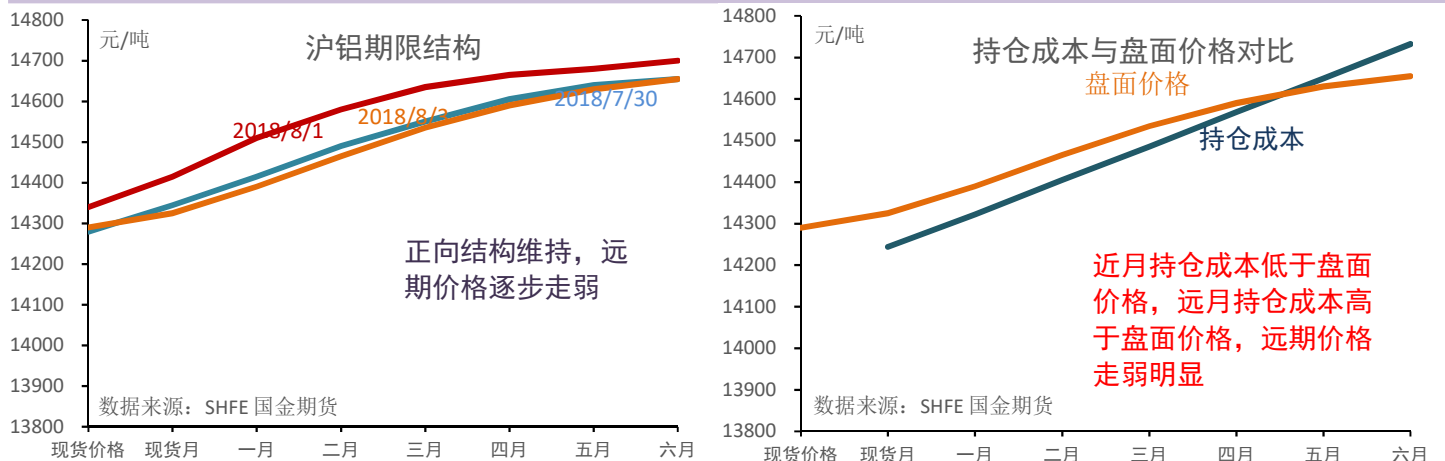


| 价格(元/吨) | 2018/8/2 | 2018/8/3 | 变化 | | 铝锭社会库存 | 上期 | 本期 | 变化 |
|-----------|---|----------|-------|--|----------|--------------------------|--------|------|
| 长江现货 | 14260 | 14290 | 30 | | 华东(万吨) | 128.6 | 128.5 | -0.1 |
| 南储现货 | 14400 | 14450 | 50 | | 广东(万吨) | 22.9 | 22.9 | 0 |
| 南储-长江 | 140 | 160 | 20 | | 河南(万吨) | 16.2 | 16.3 | 0.1 |
| 铝棒加工费 | 480 | 480 | 0 | | 总库存(万吨) | 178 | 178.1 | 0.1 |
| 铝锭进口盈亏 | -2682 | -2763 | -81 | | 交易所库存(吨) | 905177 | 905924 | 747 |
| LME库存(吨) | 1195150 | 1192075 | -3075 | | 现货成交情况 | 市场小幅波动,周末备货需求支撑价格,两地成交尚可 | | |
| 注销仓单(吨) | 343650 | 341575 | -2075 | | | | | |
| 重要变化和逻辑判断 | 经济工作会议召开,基建将成经济推力,美国可能继续扩大关税。朝阳氧化铝项目因环评停止,市场仍以宏观主导。后期逻辑:亏损推迟部分电解铝产能投放进度,氧化铝支撑生产成本,基建投入利于远期需求预期,但市场暂未表现。 | | | | | | | |
| 策略建议 | 期现套利做多现货升水。买近抛远跨期套利。因美国贸易关税不确定,规避风险以套利为主。 | | | | | | | |

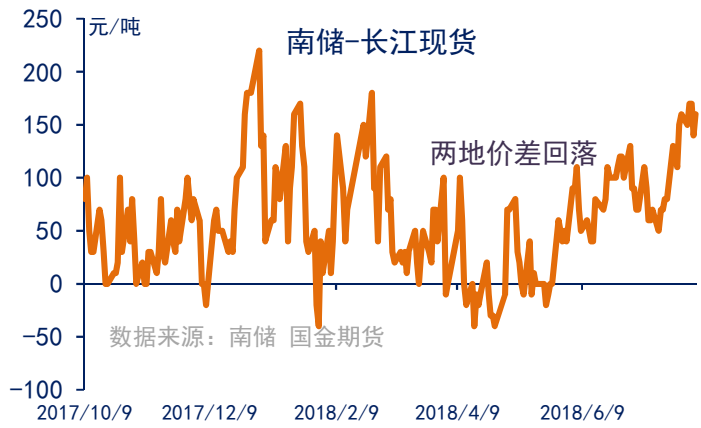
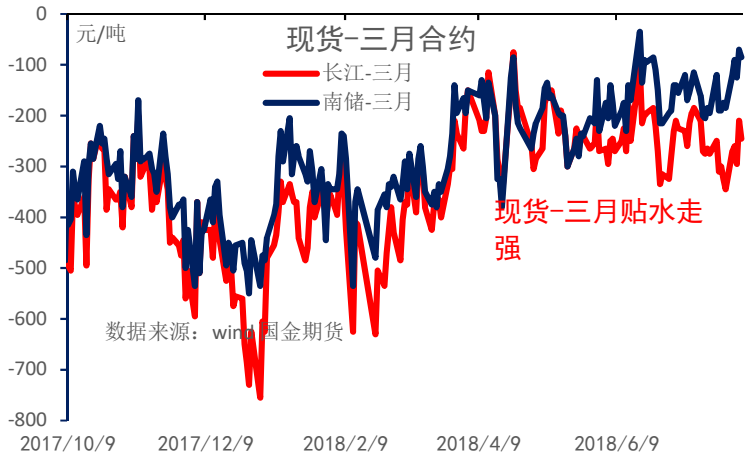
现货表现



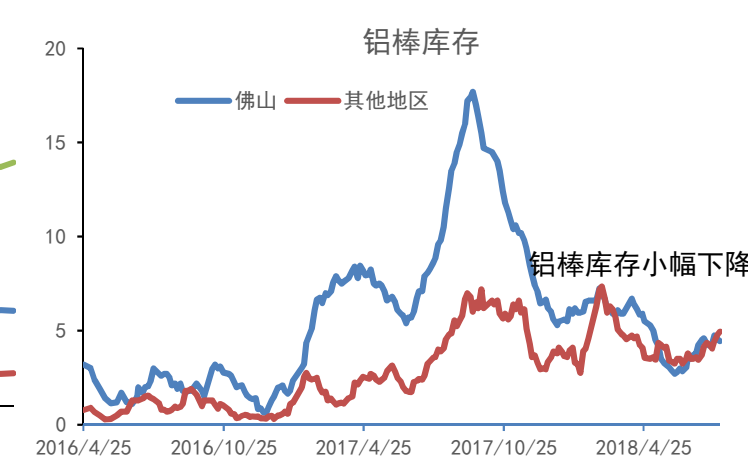
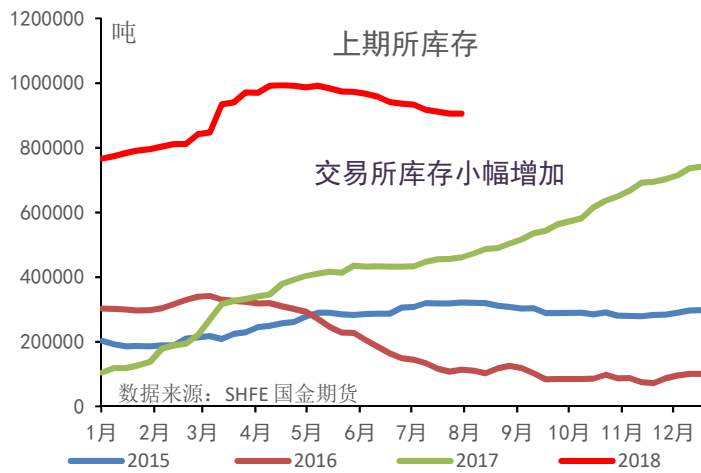
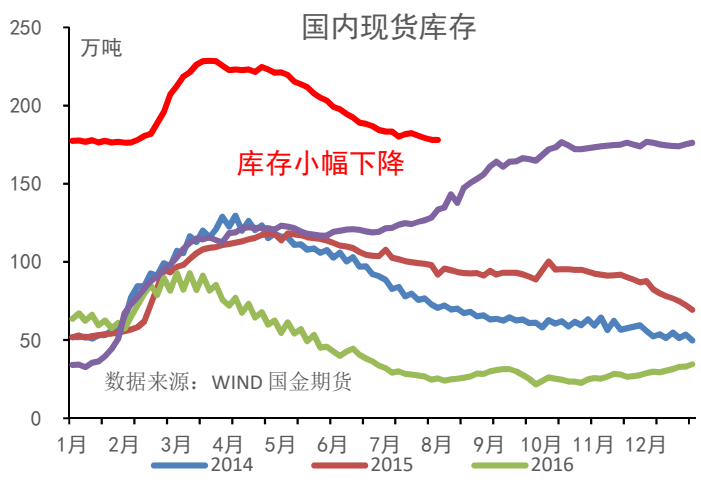
期限结构



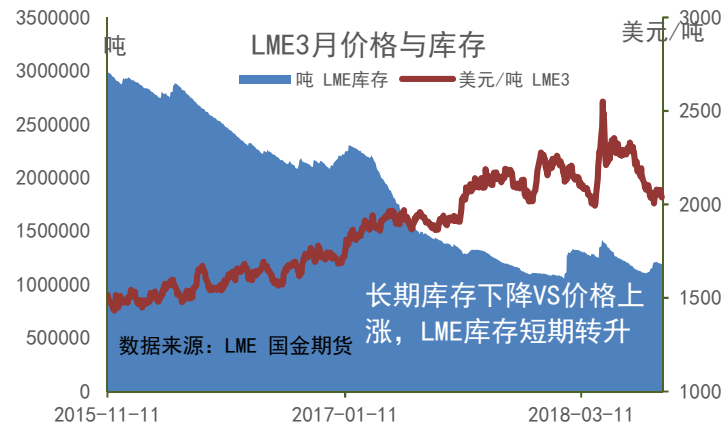
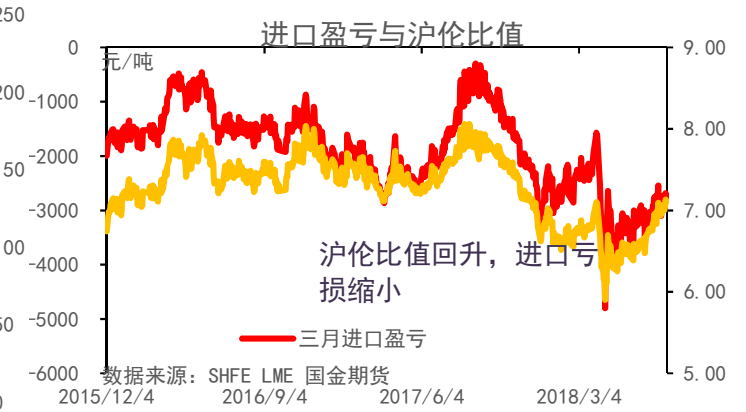
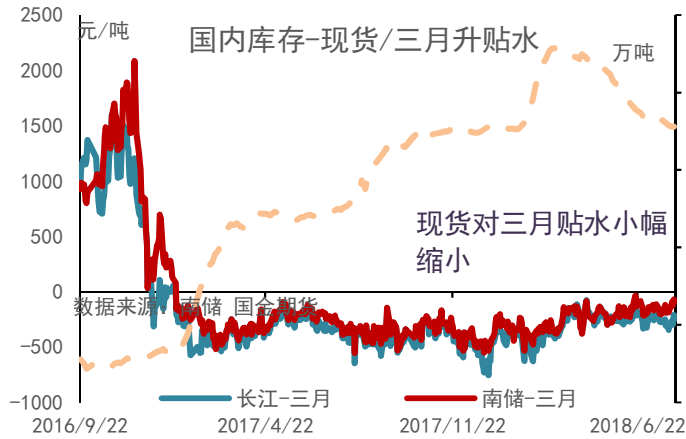
价差/升贴水



库存变化



相关性分析



国金期货华南研究中心

地址: 广州中石化大厦B塔4208室 联系电话: 020-38094187

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作, 未获得国金期货有限责任公司授权, 任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本报告基于公开资料和实地调研资料, 但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。同时提醒期货投资者, 期市有风险, 入市须谨慎