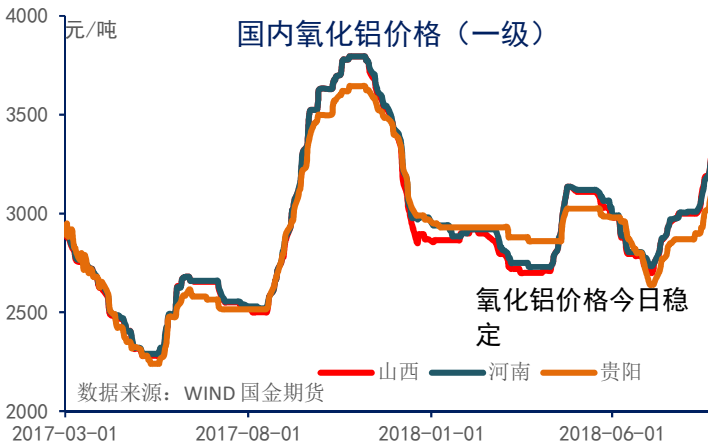
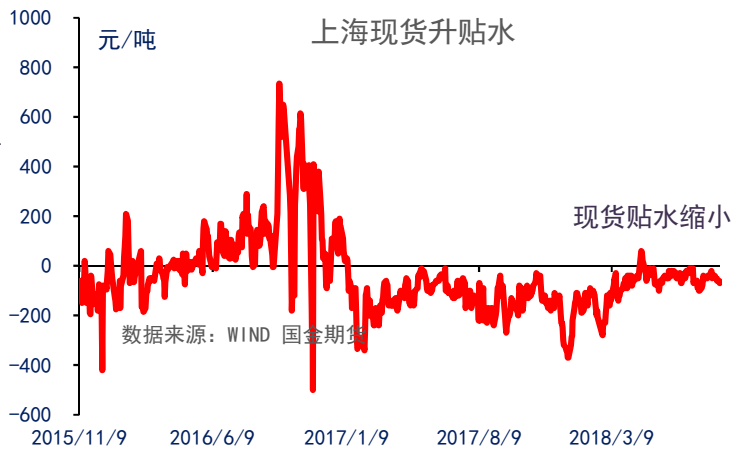
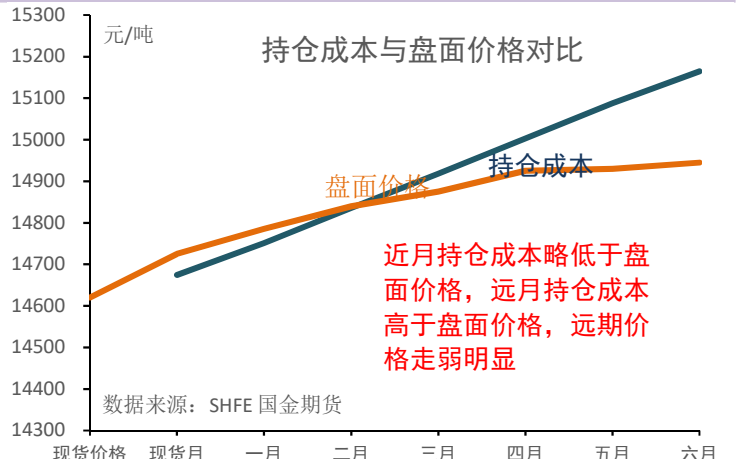
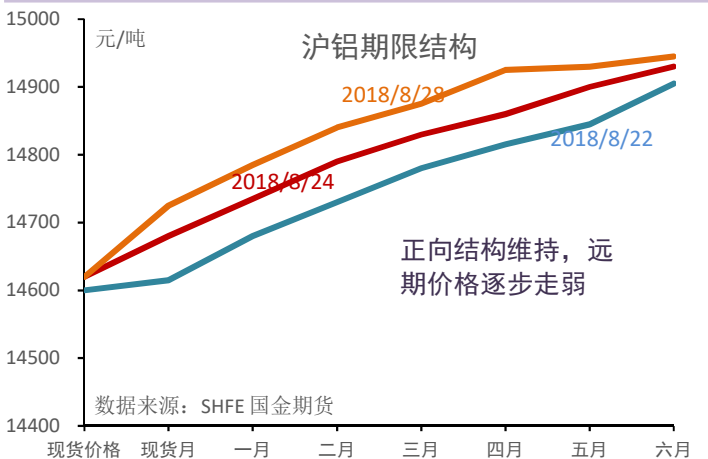


价格(元/吨)	2018/8/27	2018/8/28	变化		铝锭社会库存	上期	本期	变化
长江现货	14640	14620	-20		华东(万吨)	123.4	123.1	-0.3
南储现货	14800	14760	-40		广东(万吨)	23.5	23.5	0
南储-长江	160	140	-20		河南(万吨)	15.5	15.7	0.2
铝棒加工费	480	480	0		总库存(万吨)	173.8	173.9	0.1
铝锭进口盈亏	-2653	-2800	-147		交易所库存(吨)	899083	895880	-3203
LME库存(吨)	1095125	1089275	-5850		现货成交情况	早盘期货偏弱市场观望情绪浓厚, 市场多按需采购, 两地成交一般		
注销仓单(吨)	285350	279725	-5625					
重要变化和逻辑判断	氧化铝上涨终传导至铝锭, 今日铝大幅上涨, 现货贴水扩大。中美贸易战未果, 美国2000亿商品征税进展不明。国内宏观经济政策及环保加强支撑国内价格, 目前产能投放预期和需求淡季仍压制铝价, 高库存及去库缓慢也限制铝价反弹。短期铝价受宏观政策主导及成本支撑偏强运行。后期逻辑: 成本支撑作用继续增强, 人民币贬值推动铝材出口增加, 国内基建加码提振需求, 市场预期逐步好转。							
策略建议	继续维持震荡上涨的判断, 期现套利做多现货升水, 或买1810空更远月合约套利, 逢低做多1810或1811							

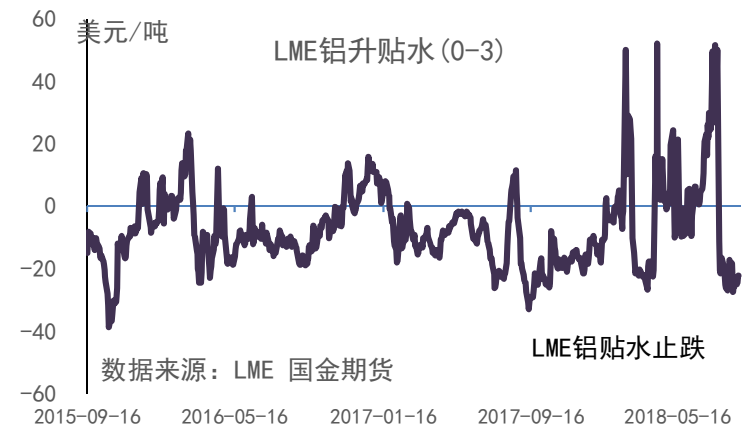
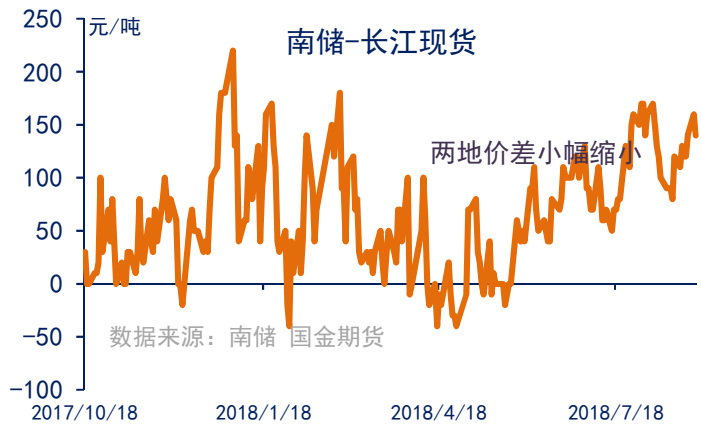
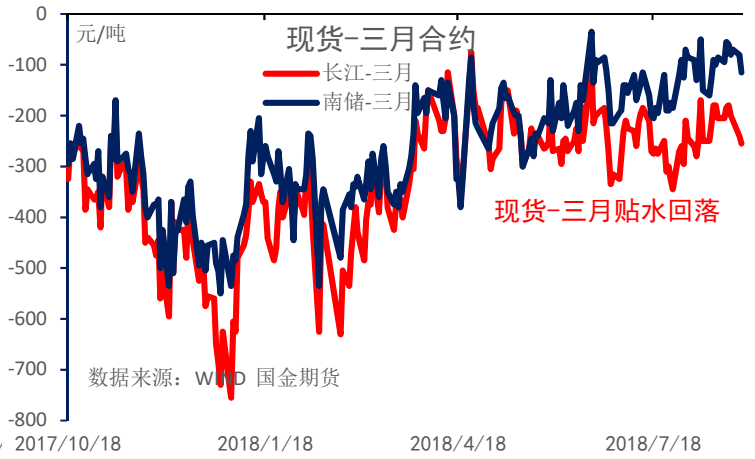
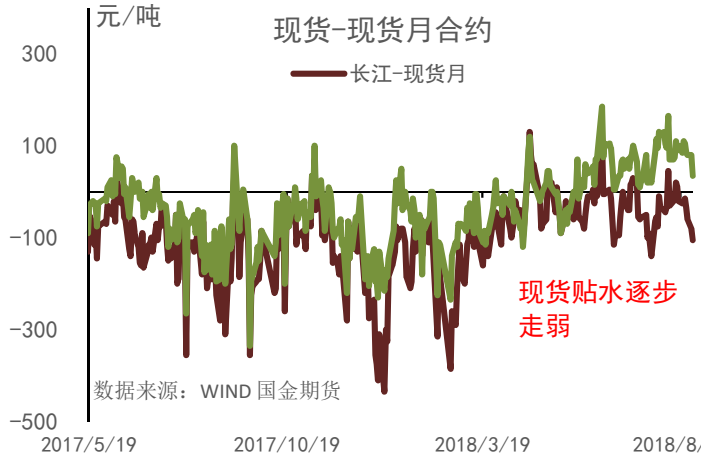
现货表现



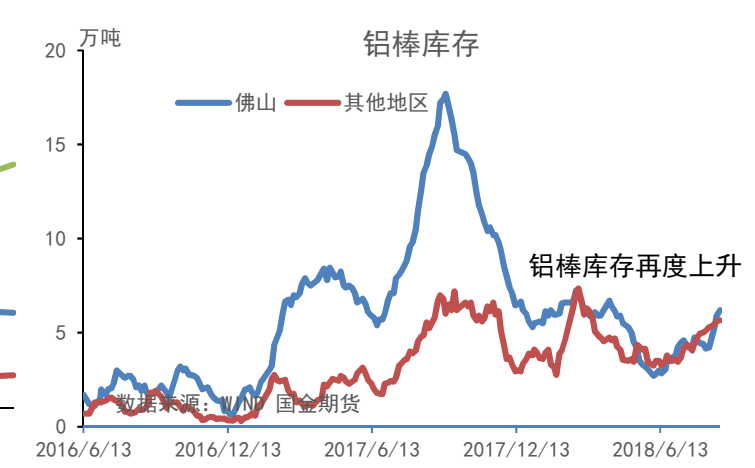
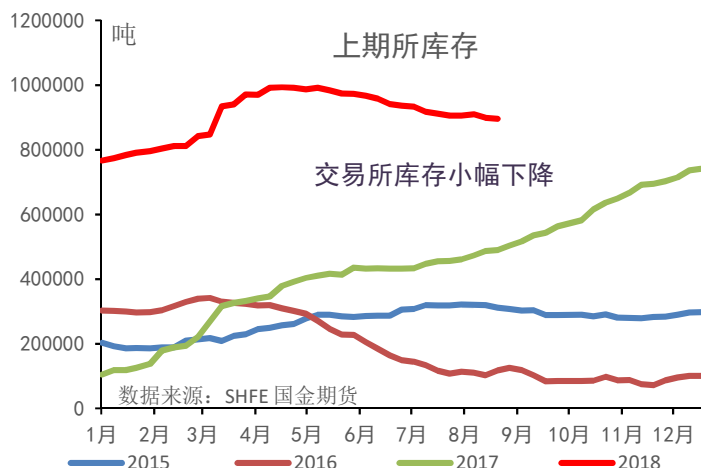
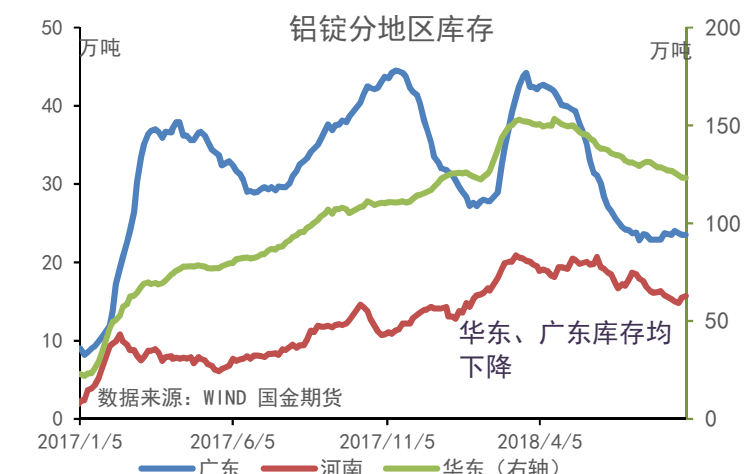
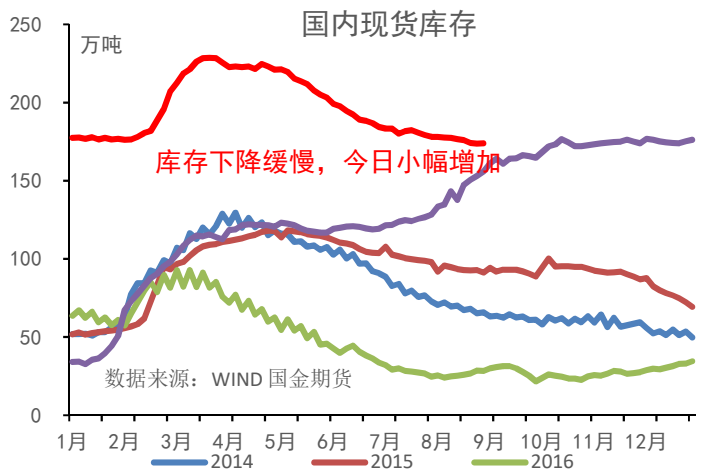
期限结构



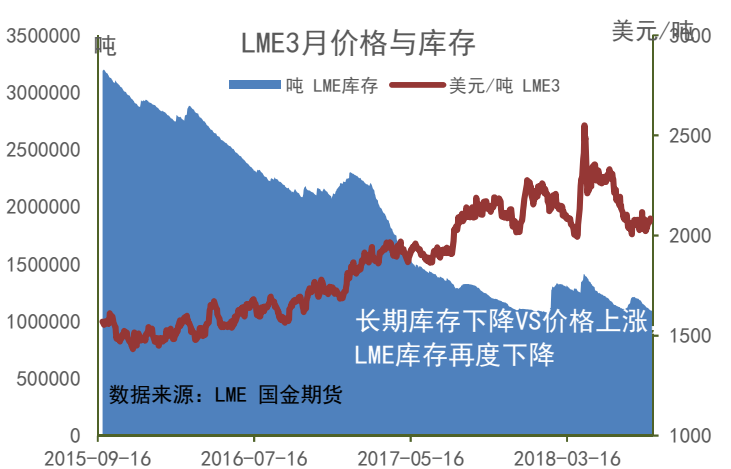
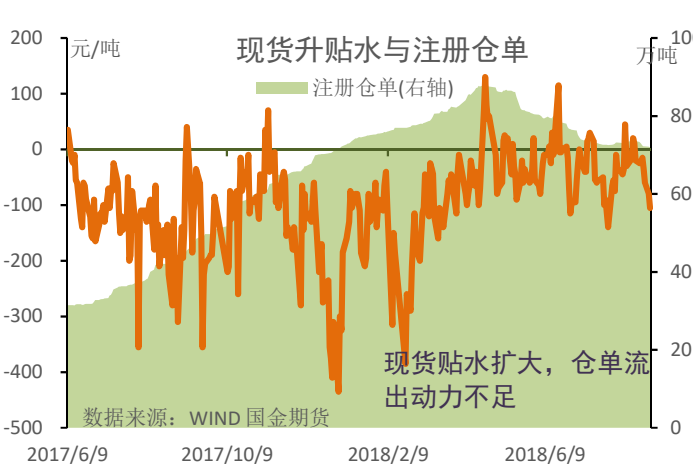
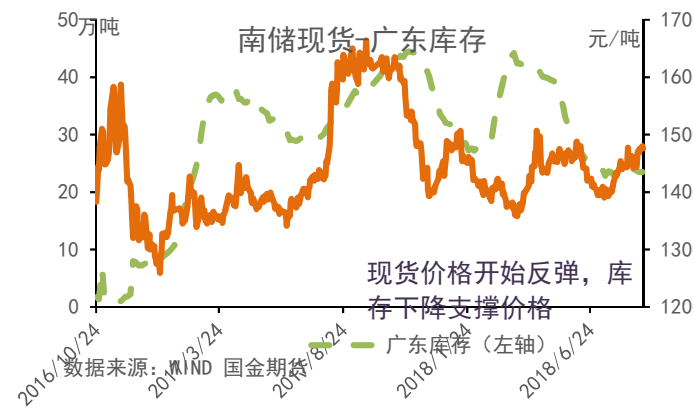
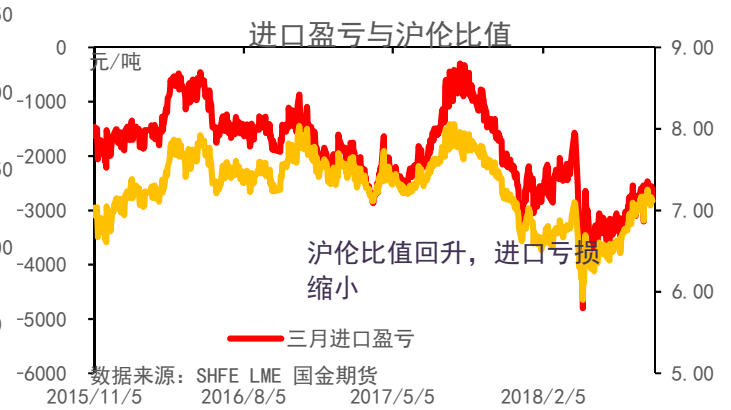
价差/升贴水



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

风险提示及免责声明

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