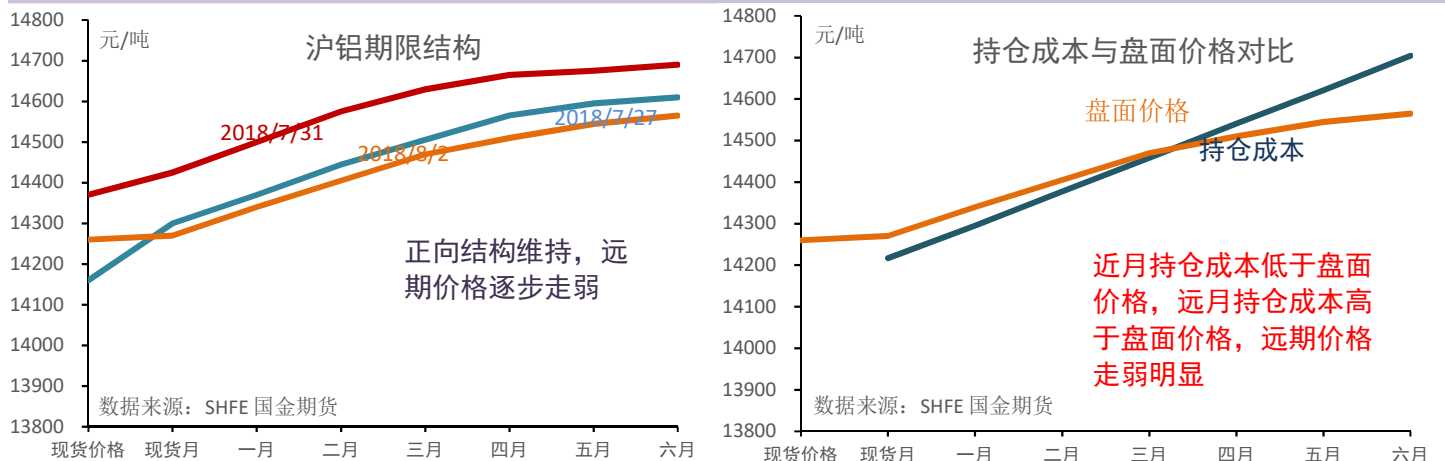


价格(元/吨)	2018/8/1	2018/8/2	变化		铝锭社会库存	上期	本期	变化
长江现货	14340	14260	-80		华东(万吨)	128.6	128.5	-0.1
南储现货	14510	14400	-110		广东(万吨)	22.9	22.9	0
南储-长江	170	140	-30		河南(万吨)	16.2	16.3	0.1
铝棒加工费	480	480	0		总库存(万吨)	178	178.1	0.1
铝锭进口盈亏	-2860	-2801	60		交易所库存(吨)	911548	905177	-6371
LME库存(吨)	1196300	1195150	-1150		现货成交情况	期铝疲弱下跌, 上游积极出货, 但下游并不积极, 两地成交清淡		
注销仓单(吨)	348475	343650	-4825					
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。							

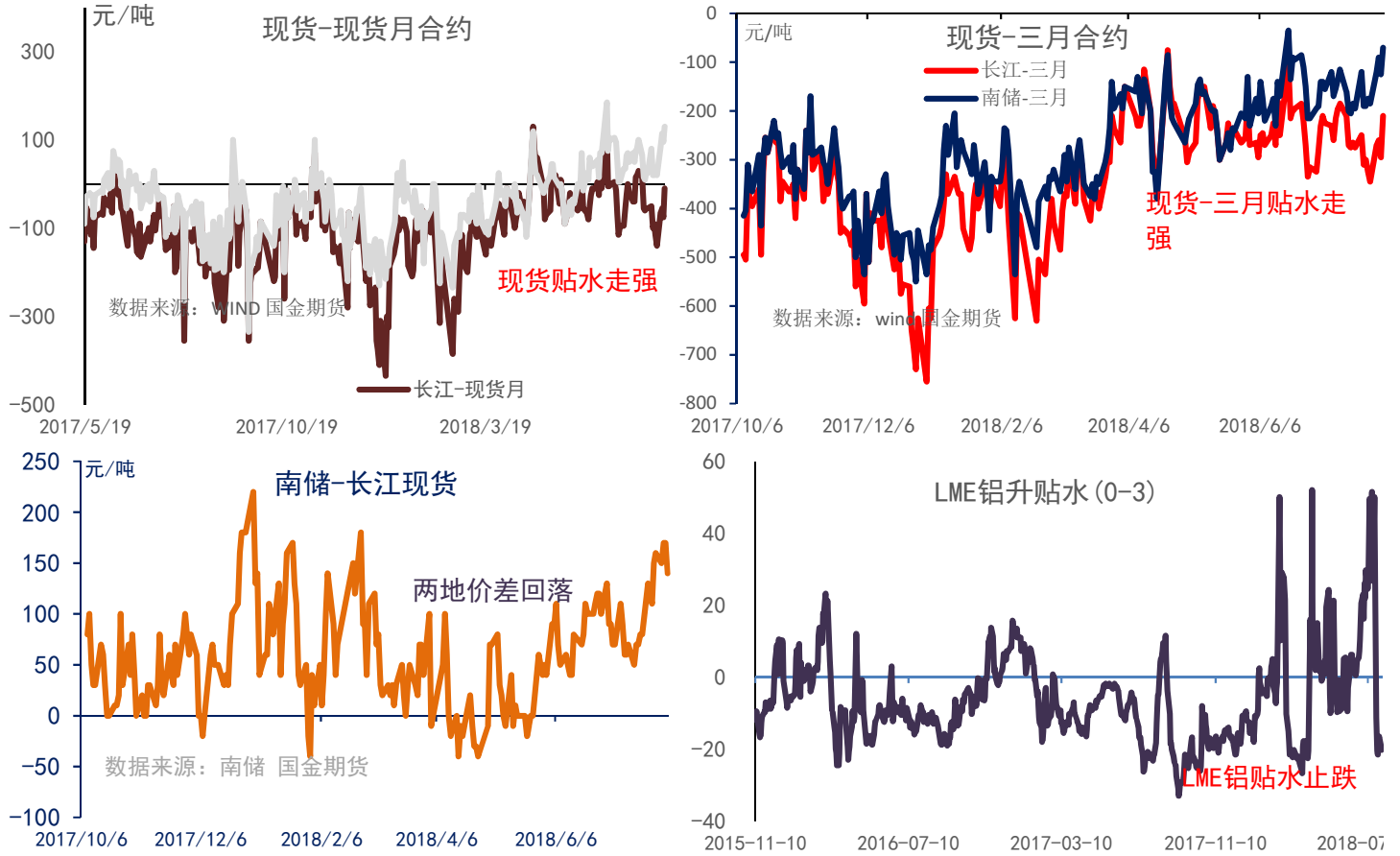
现货表现



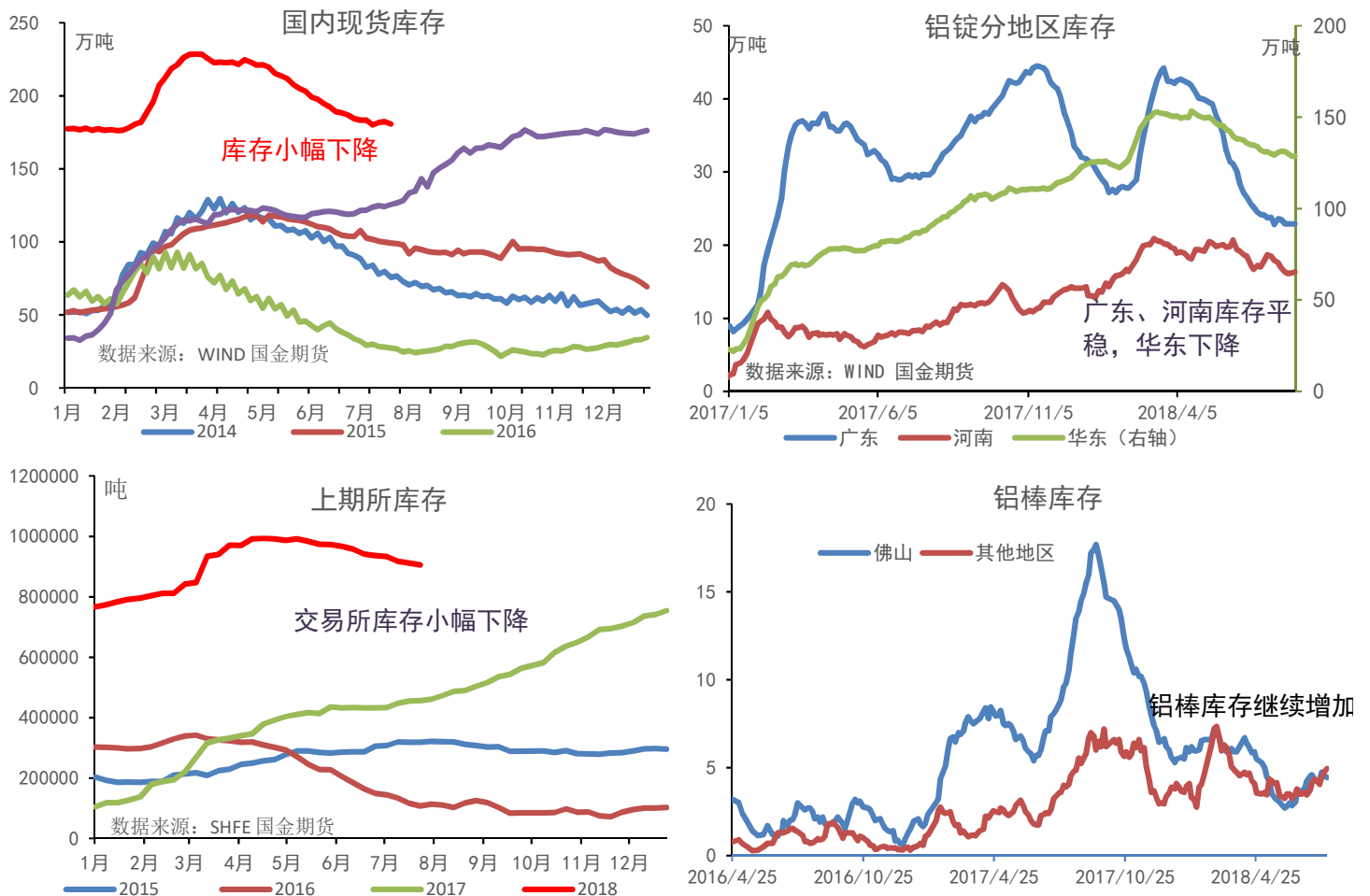
期限结构



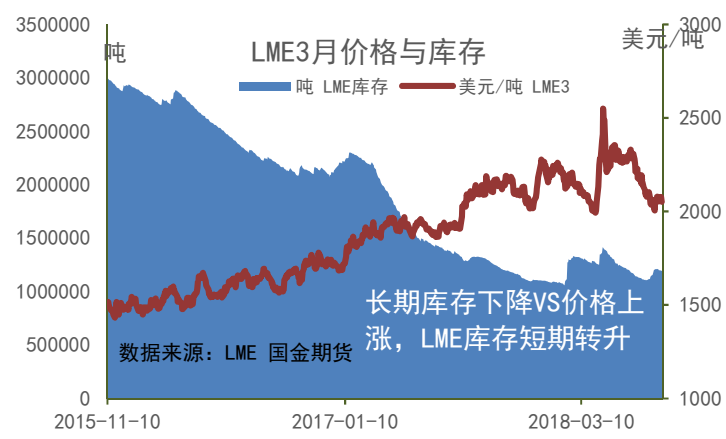
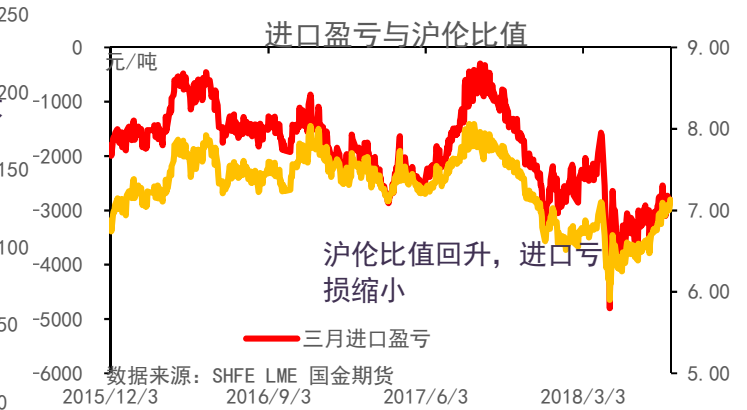
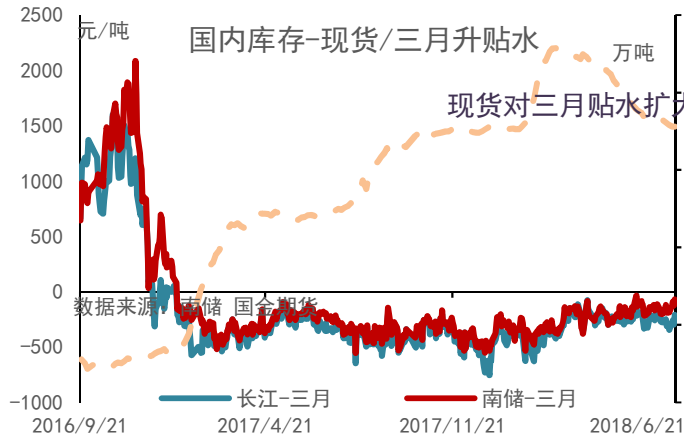
价差/升贴水



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