

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7月2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）	18930	18880	-50
	持仓（手）	226970	206030	-20940
AL2108	前 20 名净持仓	5731	5945	+214
现货	上海 A00 铝	18770	18670	-100
	基差（元/吨）	-160	-210	-50

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
生态环境部委托有色协会推动开展有色行业碳排放权交易工作。	美国 6 月 ADP 就业人数增 69.2 万人，预期增 60 万人，前值修正 88.6 万人。
俄罗斯政府新闻处证实，今年从 8 月 1 日到 12 月 31 日俄罗斯生产的铝将被征收 15% 的出口关税，	据我的有色网数据：中国主要市场电解铝库存统计（21.6.28-21.7.1）总量 86.9，较 6 月 28 日增 1.5。中国主要市场 6063 铝棒库存统（21.6.28-21.7.1）：总量 12.15，较 6 月 28 日增 0.6。（万吨）
	据国际铝业协会数据，2021 年 5 月全球氧化铝产量 1216.6 万吨，环比增长 3.86%；同比增长 8.57%。

周度观点策略总结：近期就业数据有所改善，不过美国 6 月制造业活动增长放缓，使美元涨幅缩窄，在非农就业数据连续两个月不及预期的情况下，今晚即将公布的 6 月就业数据依然有望低于预期，拖累美元下行。供给端，市场再度传出此前停产较久的铝厂开始着手复产，云南地区供应也有所复苏，运行产能有边际抬升预期。需求端，本周铝锭、铝棒库存较前一周表现增加，下游龙头企业开工率较上周有所下滑。近期整体市场交投氛围一般，下游观望情绪严重，买兴不高，整体消费出现季节性转弱迹象。展望下周，铝市基本面边际走弱的前提下，短期陷入高位盘整或小幅下调。

技术上，AL2018 合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 向上运行，小幅红柱。操作上，18200-19100 区间高抛低吸，止损 300 点。

## 二、周度市场数据

图1：电解铝期现价格



截止至2021年7月2日，长江有色市场1#电解铝平均价为18670元/吨，沪铝期货价格为18800元/吨。

图2：电解铝升贴水走势图



截止至2021年7月1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

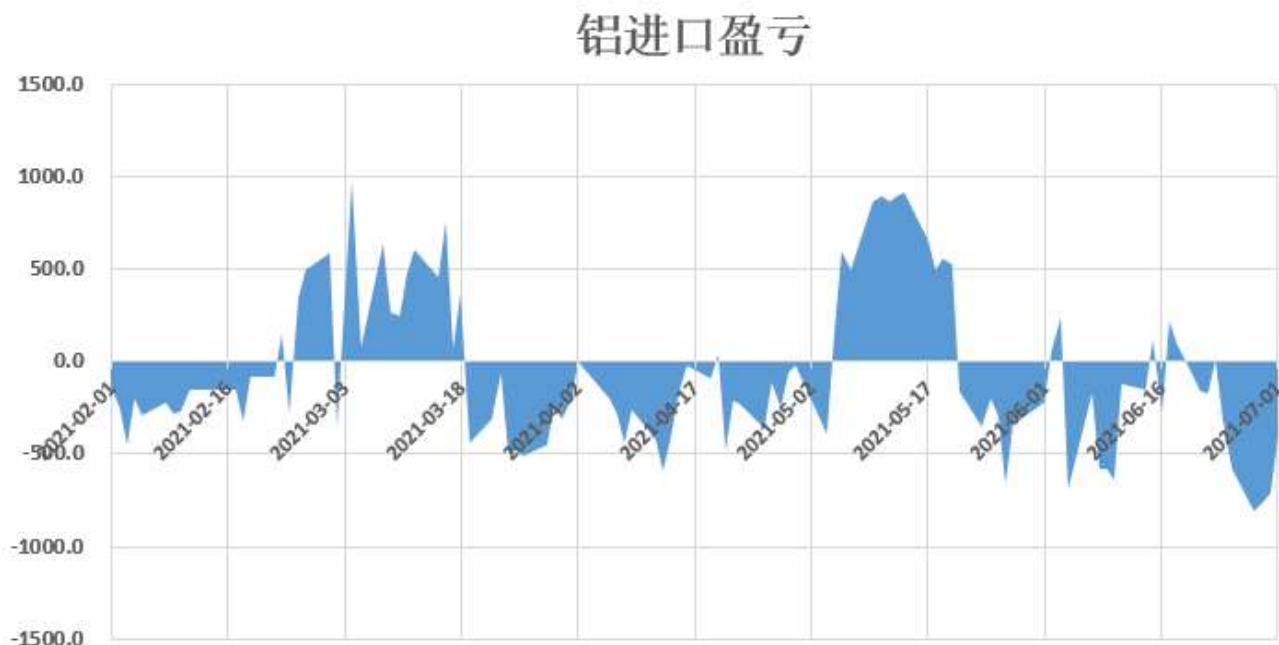


图4：国内氧化铝库存



截止至7月1日，贵阳氧化铝价格为2415元/吨，较上周持平；库存方面，截止至6月25日，国内总计库存为34.7万吨，较上周减少3.4万吨。

图5：铝进口盈亏



截止至2021年7月1日，进口盈亏为-399.8元/吨，环比上周减少87.8元/吨。

图6：铝棒库存

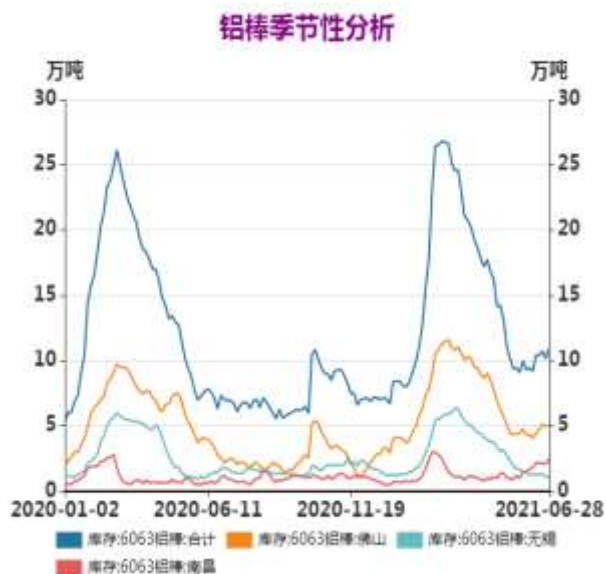
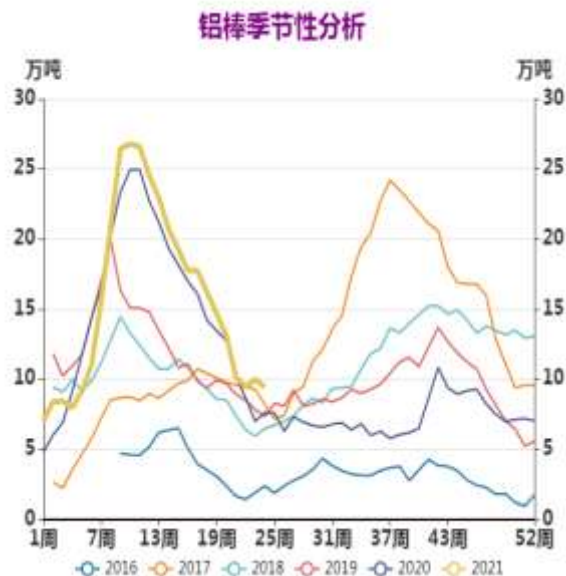


图7：铝棒库存季节性分析



截止至2021年6月28日，全国铝棒库存总计10.95万吨，环比上周增加0.8万吨。

图8：上海期货交易所电解铝库存



图9：LME铝库存与注销仓单比率



截止至2021年6月25日，上海期货交易所电解铝库存288741吨，环比上周减少4333吨；截止至2021年7月1日，LME铝库存1568900吨，环比上周减少27550吨；注销仓单627025吨，环比上周减少27550吨。

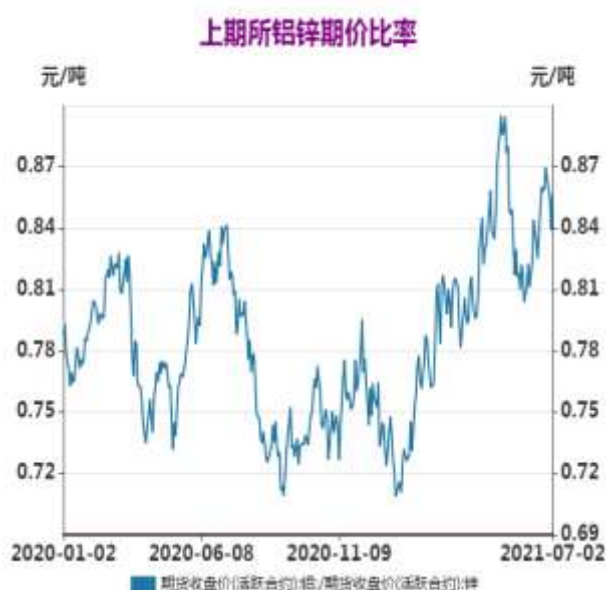
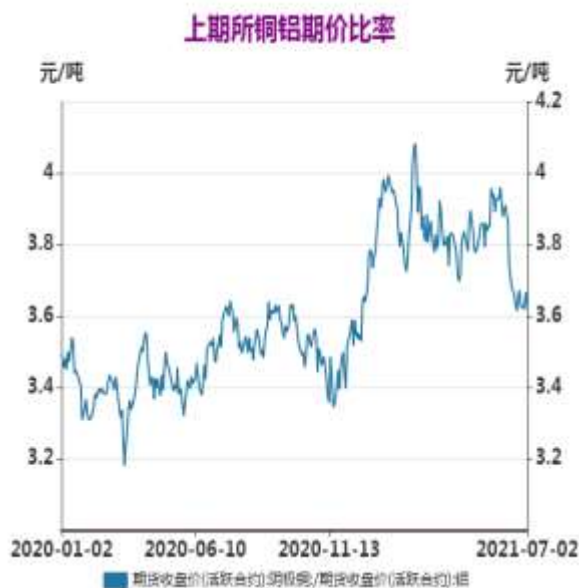
图10：电解铝生产利润



截止至2021年7月1日，国内电解铝生产利润为5169.55元/吨，环比上周减少72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7月2日，铜铝收盘价计算当前比价为3.62。铝锌收盘价计算当前比价为0.86。

## 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。