

沪铝周报（9.8~9.12）

大越期货投资咨询部：祝森林
从业资格证号：F3023048
投资咨询证号：Z0013626
联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

目录

- 一、行情回顾
- 二、基本面（库存结构）
- 三、市场结构

上周回顾

沪铝周评：

沪铝上周震荡上行，上周主力合约上涨2.05%，周五收盘报21120元/吨。在碳中和下长期控制产能，国内房地产压制需求不振，取消对铝材出口退税，对于国内铝价构成利空，美国加增钢铝关税，消费有所影响。国内基本上，需求进入旺季，等待消费复苏。上周LME库存485275吨，较前周出现小幅增加，SHFE周库存增4421吨至128499吨。

期货主力



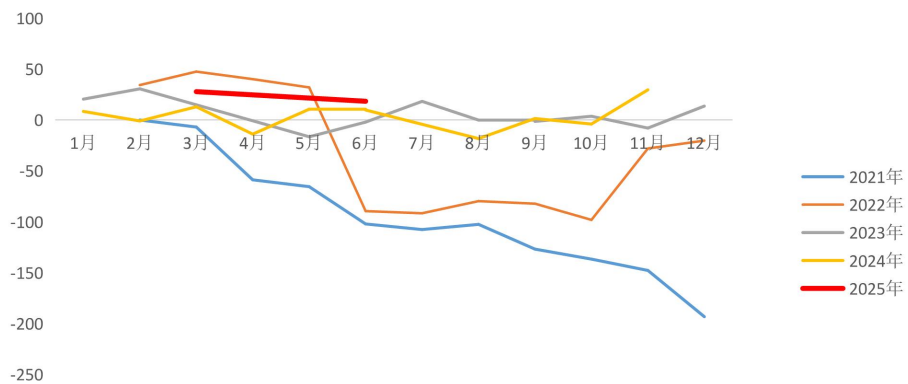
数据来源：博易大师

基本面

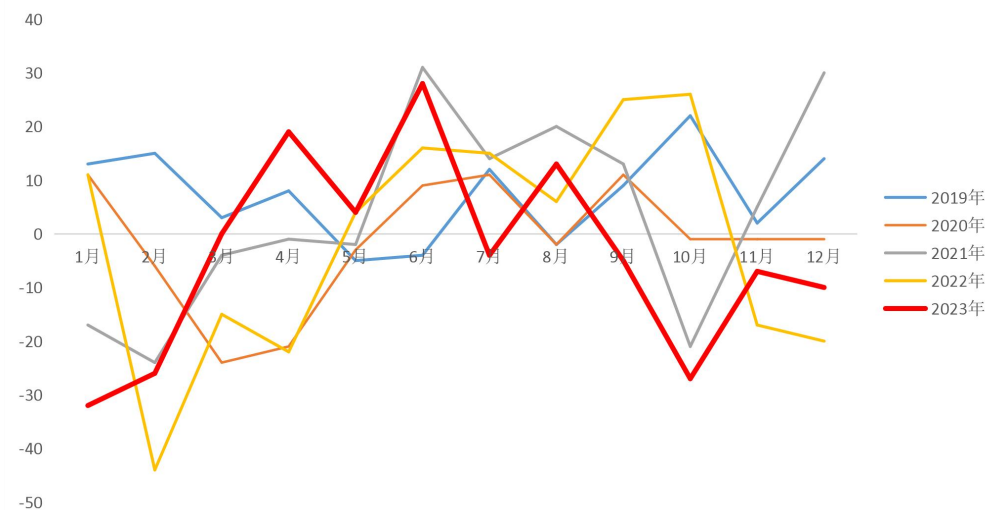
- 1、供需平衡表
- 2、铝
- 3、铝土矿
- 4、氧化铝
- 5、铝棒

供需平衡

WBMS



氧化铝供需

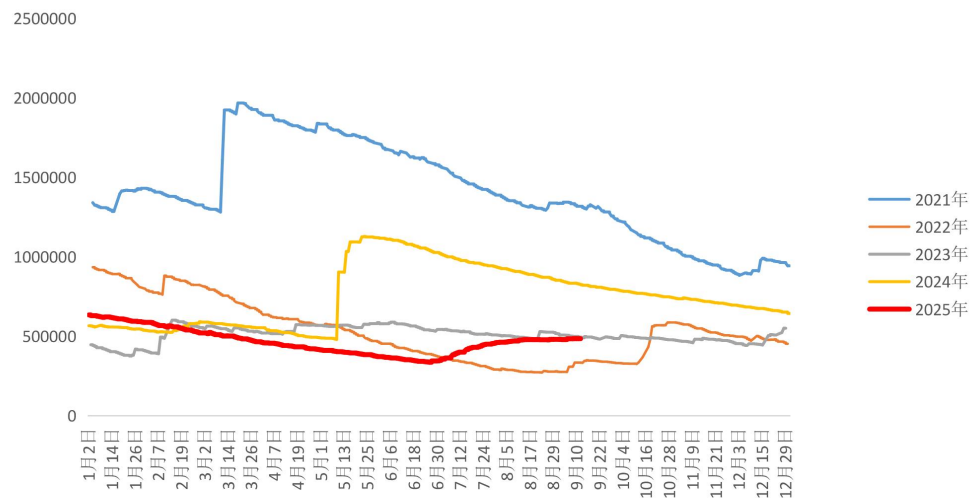


供需平衡

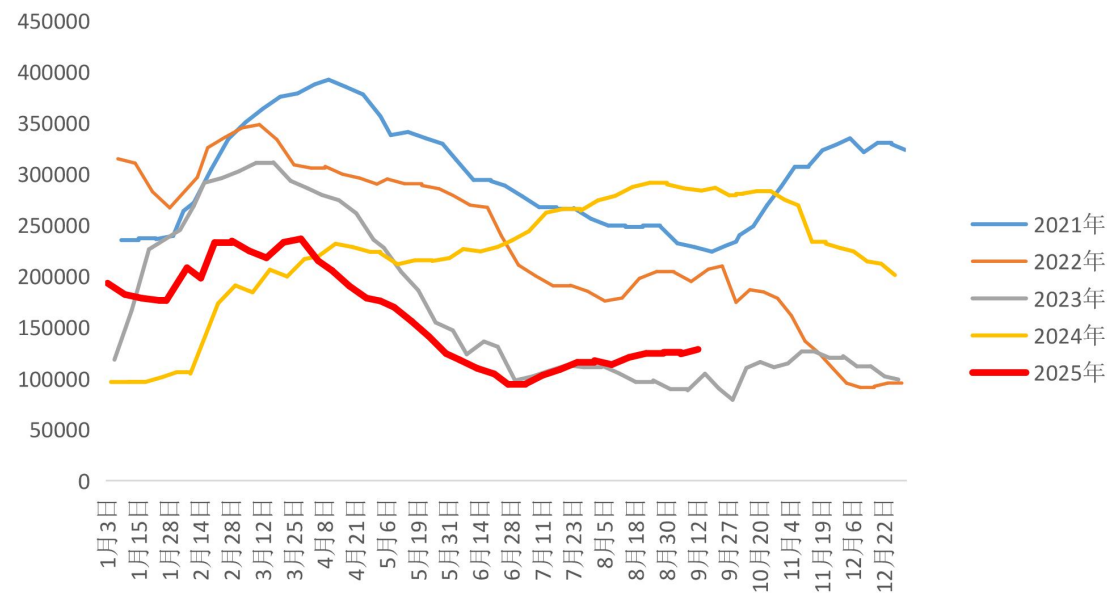
中国年度供需平衡表 铝（万吨）					
时间	产量	净进口量	表观消费量	实际消费	供需平衡
2018	3609	7.03	3615.03	3662.63	-47.6
2019	3542.48	-0.64	3541.84	3610.44	-68.6
2020	3712.44	105.78	3818.22	3816.92	1.3
2021	3849.2	150.33	3994.63	4008.83	-14.2
2022	4007.33	46.55	4053.88	4083.86	-29.98
2023	4151.3	139.24	4290.51	4294.81	-4.3
2024	4312.27	196.16	4502.5	4487.5	15

交易所库存

LME铝库存

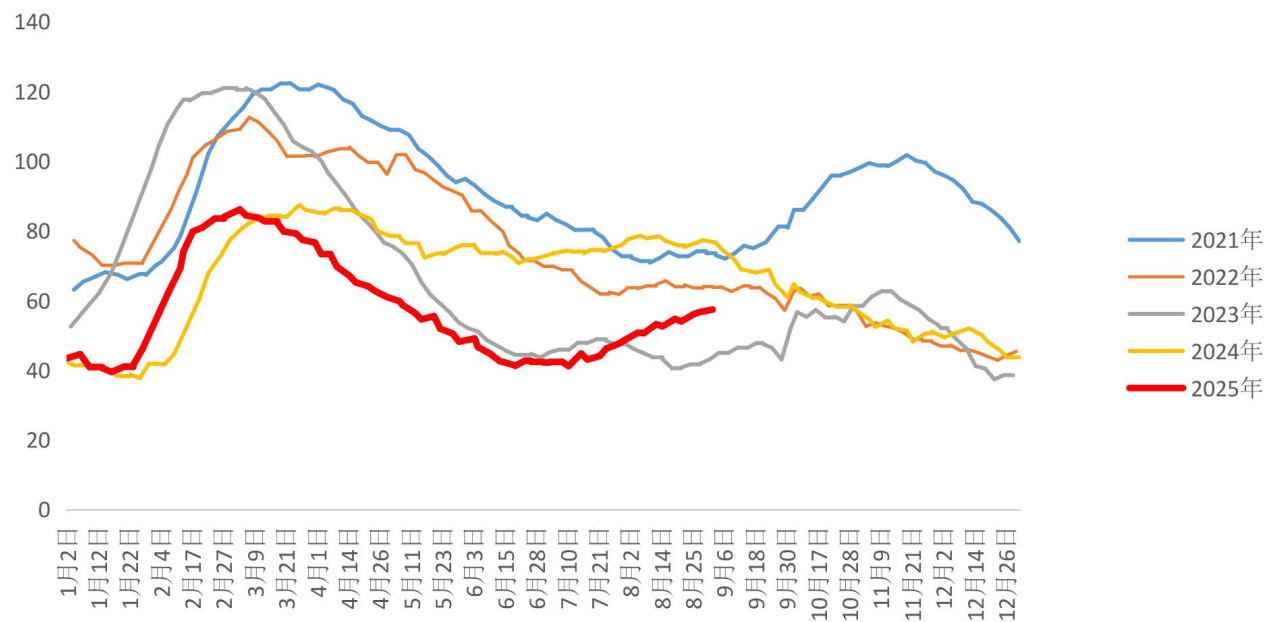


SHFE 库存



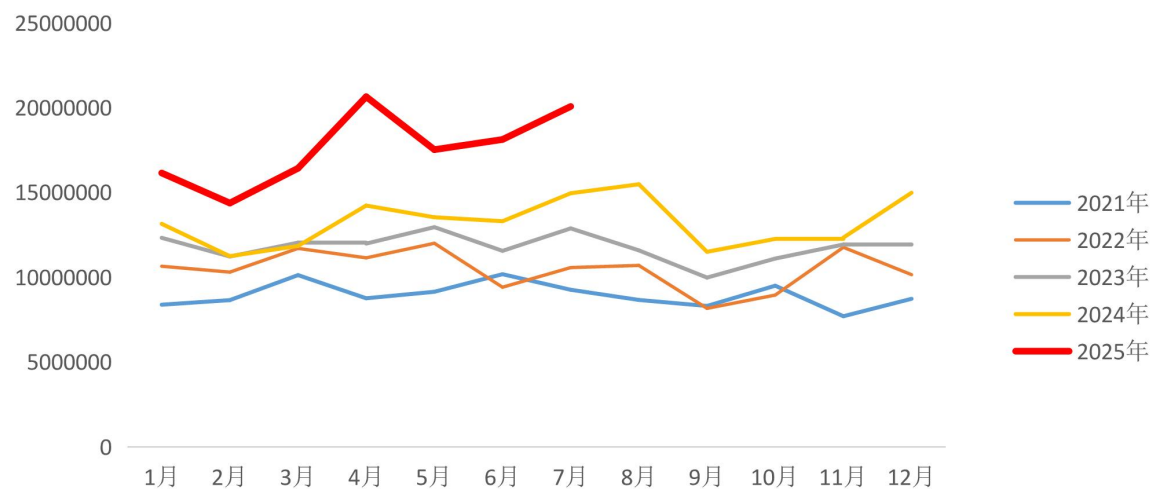
国内库存

社会库存



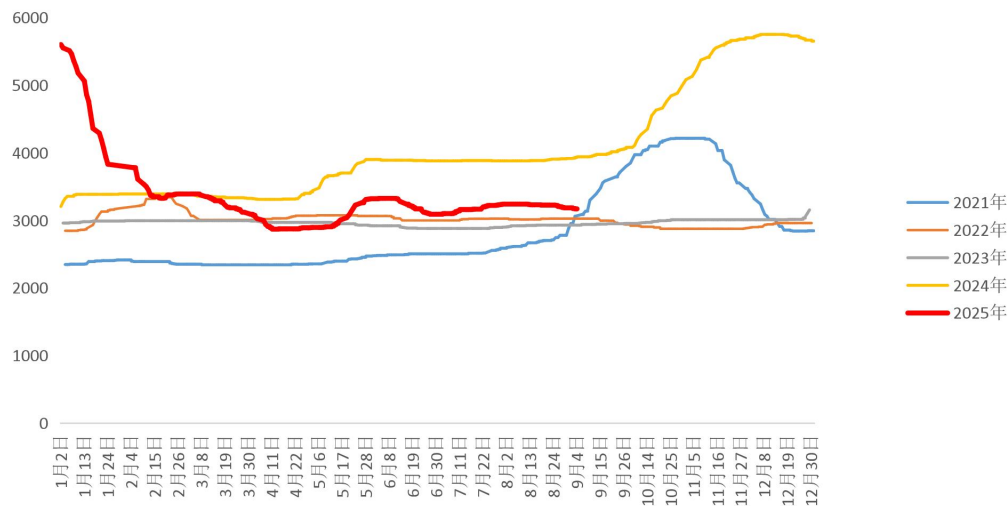
铝土矿

铝土矿进口

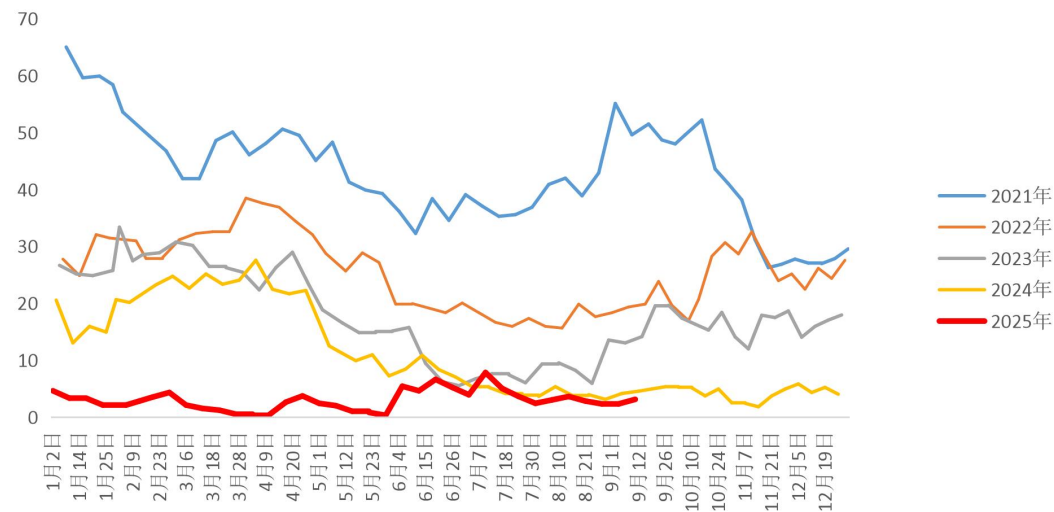


氧化铝

氧化铝价格

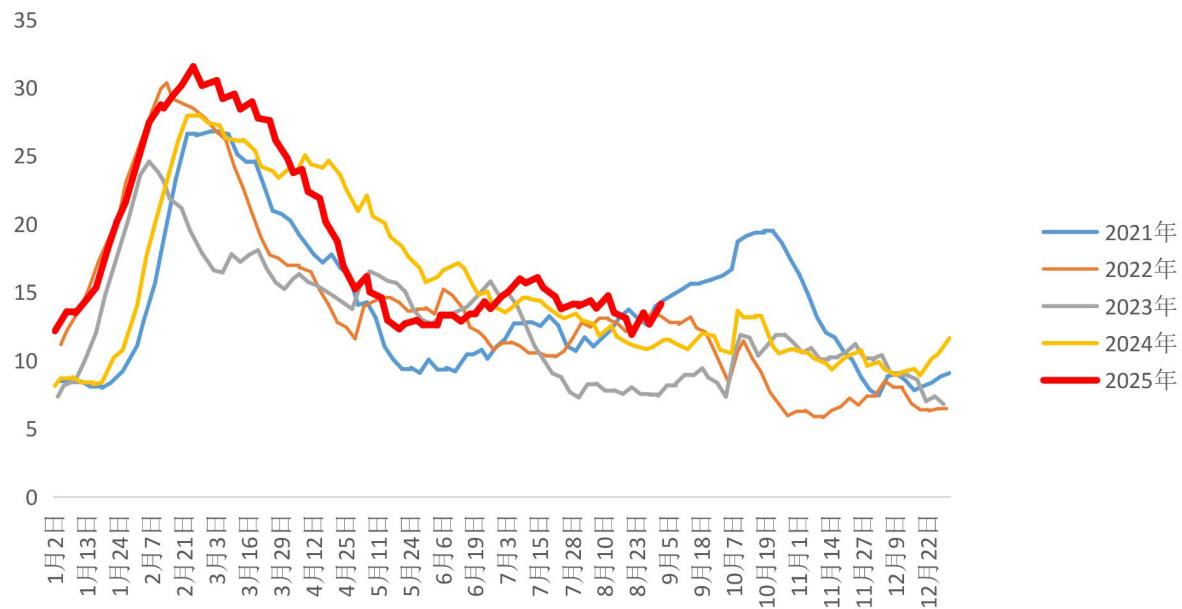


氧化铝库存



铝棒

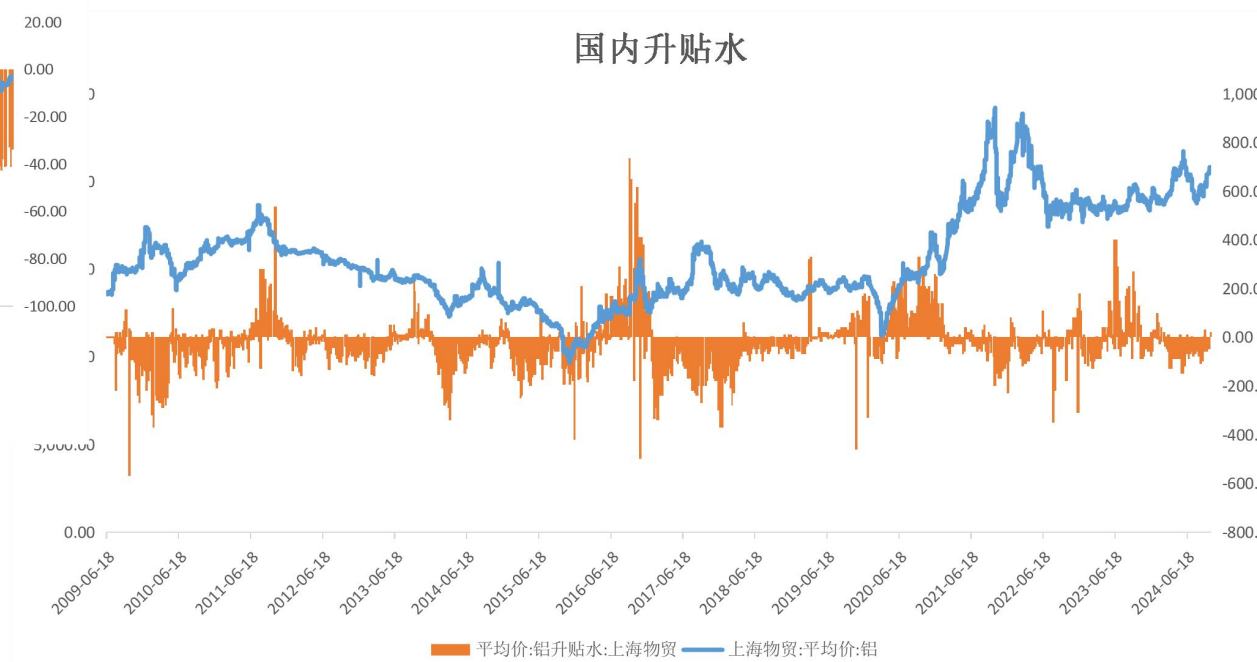
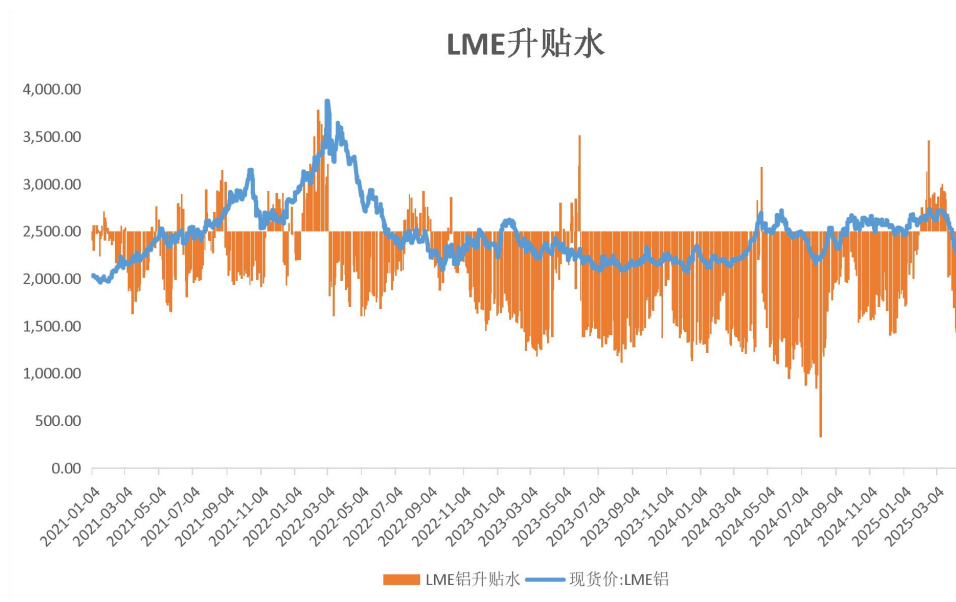
铝棒库存



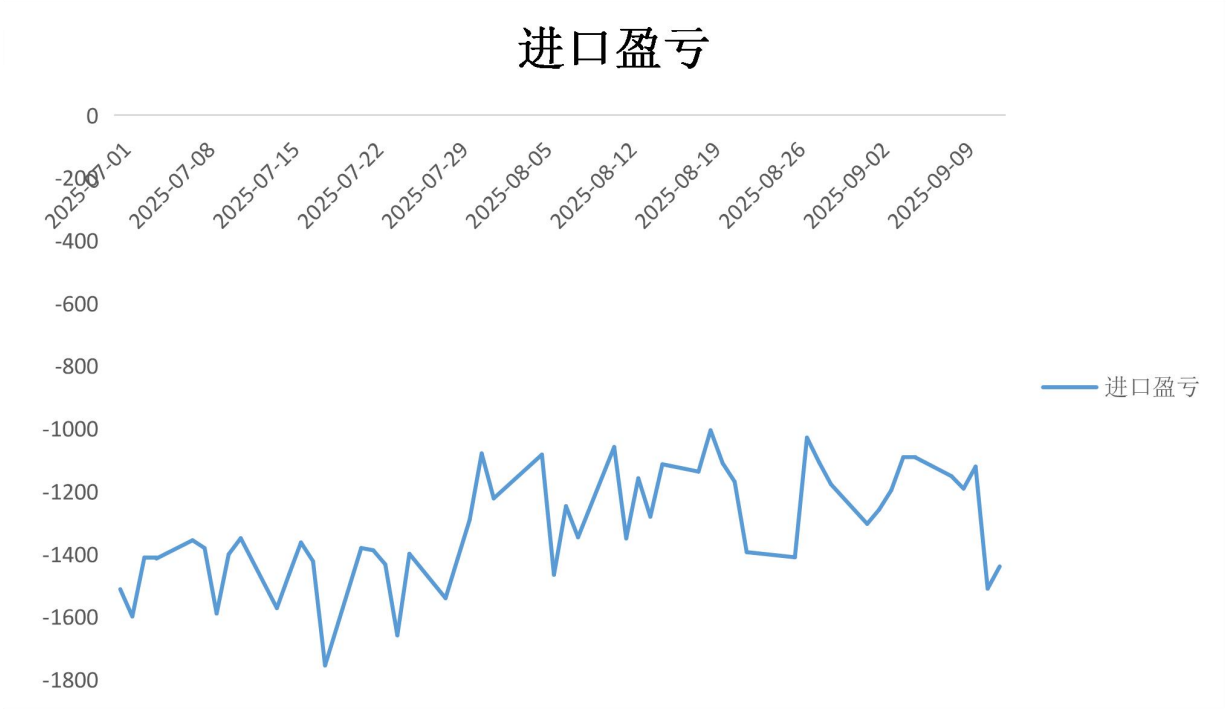
市场结构

- 1、期现价差
- 2、进口利润

期现价差



进口利润



免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS !

