

		单位	07-23	07-30	变动
国内期货市场	沪铝主力收盘价	元/吨	19470	19360	(110)
	成交量	手	205679	213143	7464
	持仓量	手	215756	253583	37827
国内现货市场	上海物贸: 平均价	元/吨	19,410	19,320	(90)
	上海物贸: 升贴水	元/吨	(60)	(40)	20
	长江有色A00铝: 平均价	元/吨	19,310	19,830	520
	SMM A00铝	元/吨	19,330	19,850	520
	升贴水	元/吨	(30)	(40)	(10)
	SMM 氧化铝	元/吨	2,520	2,553	33
	预焙阳极(华东)	元/吨	4,825	4,825	0
	SMM 铝合金ADC12	元/吨	18,850	19,200	350
国外市场	A356铝合金	元/吨	19,950	20,450	500
	LME03收盘价	美元/吨	2,487.00	2,508.50	21.50
	LME铝升贴水(0-3)	美元/吨	-20.85	-14.50	6.35
库存	澳洲氧化铝FOB	美元/吨	300	300	0
	上期所库存	吨	265945	266666	721
	上期所期货库存	吨	8356	89689	81333
	SMM电解铝社会库存	万吨	80.90	75.80	(5.10)
	上海保税区铝锭库存	万吨	8.84	8.40	(0.44)
套利数据	LME铝库存	吨	1506675	1423525	(83150)
	沪伦比值		7.83	7.72	(0.11)
	跨期价差(连三-连续)	元/吨	-65.00	-40.00	25.00
	铜铝比率		3.56	3.60	0.04
重要事件	铝锌比率		0.87	0.87	0.00
	河南龙头加工企业恢复生产 整体开工环比小幅反弹: 本周铝加工龙头企业开工率较上周反弹2.6个百分点至69.1%, 河南地区在水灾过后龙头板带企业生产恢复相对较快, 录得显著反弹, 开工率增长环比超20个百分点, 基本恢复至水灾前的正常水平。 物流阻塞令库存降幅扩大 期现基差艰难维持: 截至7月29日, SMM统计国内电解铝社会库存(含SHFE仓单)75.8万吨, 周度降库5.1万吨。目前河南省陇海路段堵塞仍在逐渐疏通中, 但发运效率依旧较低, 对巩义、无锡地区仓库的到货量产生抑制, 同时各地出库水平尚可。				
多空因素	利多: △云南河南限电风波再起 △库存维持去库				
	利空: △抛储信息落地 △下游板块逐步进入淡季				
操作建议	限电风波影响有扩大可能 库存拐点到来前沪铝仍将保持强势, 谨慎看涨。				

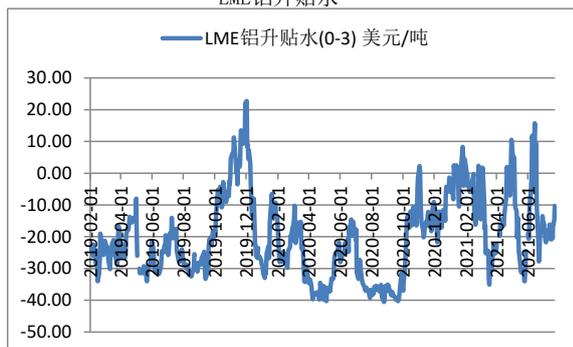
期货收盘价



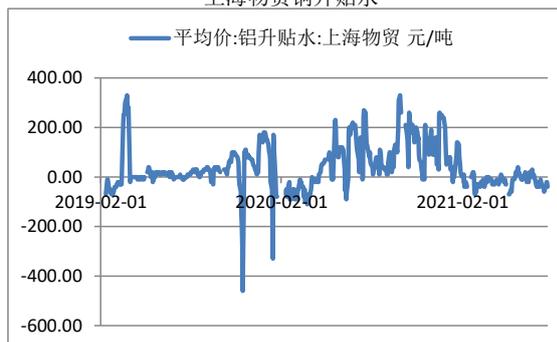
上海物贸平均价



LME铝升贴水



上海物资铜升贴水



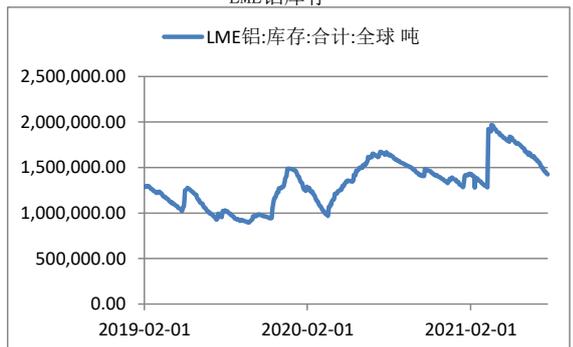
铝沪伦比



跨期价差



LME铝库存



铜铝比率

**免责声明:**

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断,提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用,在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议,我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

贾利军

从业资格证号: F0256916

投资分析证号: Z0000671

联系电话: 021-68757181

邮箱: jialj@qh168.com.cn

联系方式:

公司地址: 上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦8层

邮政编码: 200125

公司网址: www.qh168.com.cn

何妍 联系人

联系电话: 021-68758820

邮箱: hey@qh168.com.cn