

制作：童长征

电话：021-68400696-143

1502-114-0596

邮箱：tcz@gwf.com.cn

铝价内盘近日将强于外盘

本期要点：

铝

- 沪铝继续上涨，涨幅 0.77%；
- 多头主力出现大幅度离场会员，空头主力继续增仓，增仓会员较为均匀；
- 现货市场价格上涨，贸易商和消费商对价格预期存在分歧；
- LME 库存减少 6025 吨，鹿特丹大减 3475 吨；
- LME 铝成为昨日唯一下跌的金属品种，跌幅 0.77%，而锌价录得 1.27% 的涨幅；
- LME 铝价继续维持区间振荡，而沪铝近日走势将稍强。

金属早评:

铝:

昨日沪铝继续上涨, 1011 尾盘收于 15755 元/吨, 上涨 120 元/吨, 涨幅 0.77%。全天成交 81926 手, 持仓增加 6600 手, 总持仓增至 108932 手。从买卖主动成交比例上看, 买方力量较大。外盘与内盘之比为 53:47。

昨日空头大举增仓。1011 合约上, 空头主力昨日共增仓 1993 手, 而多头主力共增仓 156 手。出现如此巨大的反差主要是由于多头主力有会员大举离场有关, 该会员减仓达到 1239 手。空头主力加仓相对较为均匀, 增仓最多的也不过才 392 手。

现货市场价格继续上涨。长江均价上涨 40 元/吨, 报 15320 元/吨; 南储均价上涨 60 元/吨, 报 15300 元/吨。贸易商与消费商之间对价格的分歧犹存。贸易商继续看涨铝价, 而消费商对目前的价位仍旧没有太多认可, 成交量没有明显放大。

LME 仓库库存减少 6025 吨, 昨日鹿特丹减量最大, 达到 3475 吨, 同时取消仓单也减少了 3475 吨。取消仓单合计减少了 6325 吨, 目前总数达到 205075 吨, 占总库存比例为 4.67%。

LME 铝价继续维持在 2200 美元/吨一线振荡。昨日电子盘收于 2183 美元/吨, 下跌 17 美元/吨, 跌幅 0.77%。但同时铜锌却录得涨幅。铜涨幅略少, 仅上涨 0.43%, 而锌录得 1.27% 的涨幅, 目前为 2150 美元/吨, 和铝价已经较为接近。

目前的格局是 LME 将在未来一段时间内维持区间盘整行情, 而沪铝则可能表现得更加活跃。沪铝近日有可能补涨, 以重新提高比价。盘中可以存在一定的跨市套利机会, 但可以把握的盈利空间相对较小。

● 8月9日各大市场铝锭价格表

市场	2010-8-9			
	最高	最低	均价	涨跌
长江有色市场	15340	15300	15320	+40
上海物贸市场	15340	15300	15320	+40
上海现货市场	15360	15320	15340	+70
上海华通(上午)市场	15360	15320	15340	

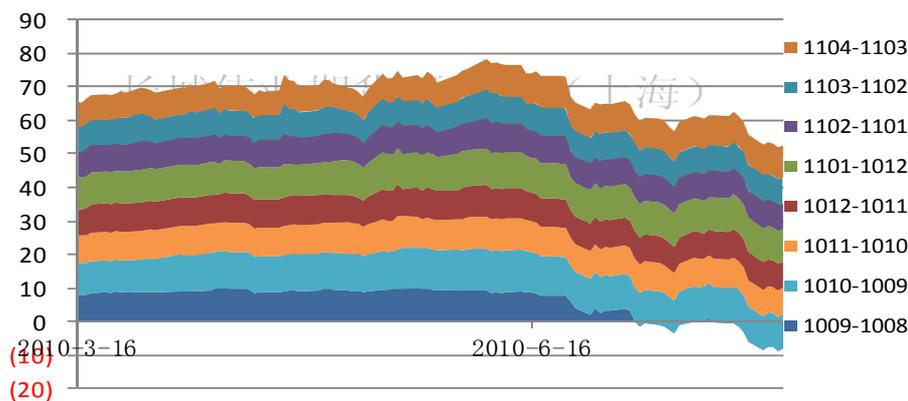
南海(灵通)市场	15520	15420	15470	+50
广东有色(南储)市场	15370	15230	15300	+60
上海华通(下午)市场	15360	15320	15340	
中铝报价	华东	华南	西南	
	15500	15500	15500	

LME 铝库存分布

安特卫普	83825-275	巴尔的摩	463575-250	釜山	95750
芝加哥	219150-600	底特律	924000-1150	鹿特丹	595350-3475
新加坡	591250-200	总库存	4391650	取消仓单	205075

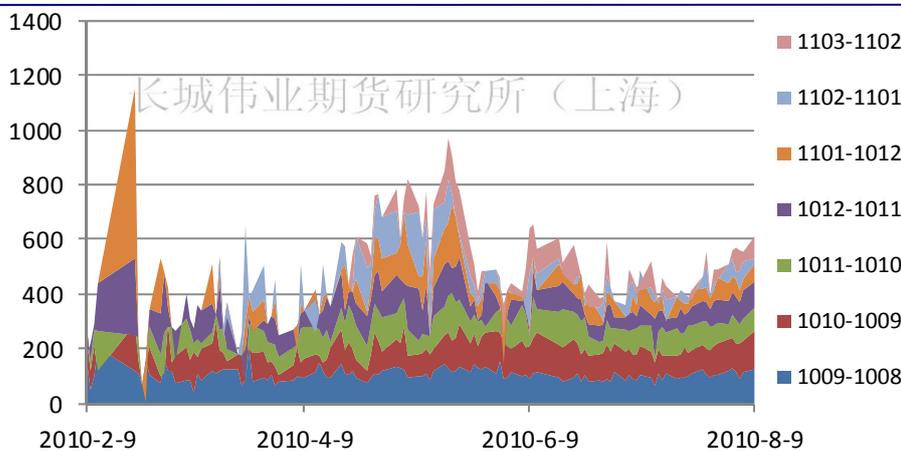
图表

图 4: LME 期铝隔月价格堆积图(2009. 1-2010. 8)



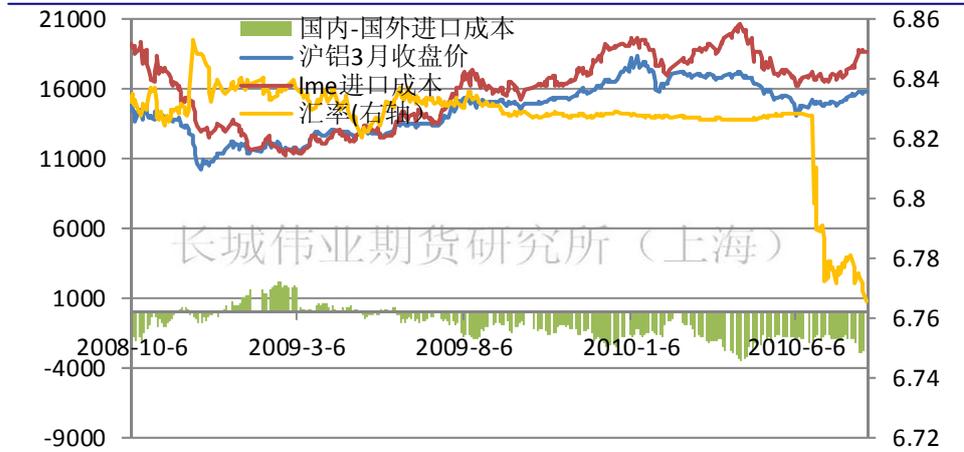
资料来源: 汤姆森路透, 长城伟业期货研究所(上海)

图 5: 上海期铝隔月价差堆积图(2009. 1-2010. 8)



资料来源: 文华财经, 长城伟业期货研究所(上海)

图 6: 国内铝价和 LME 进口铝价成本对比图(2008.10-2010.8)



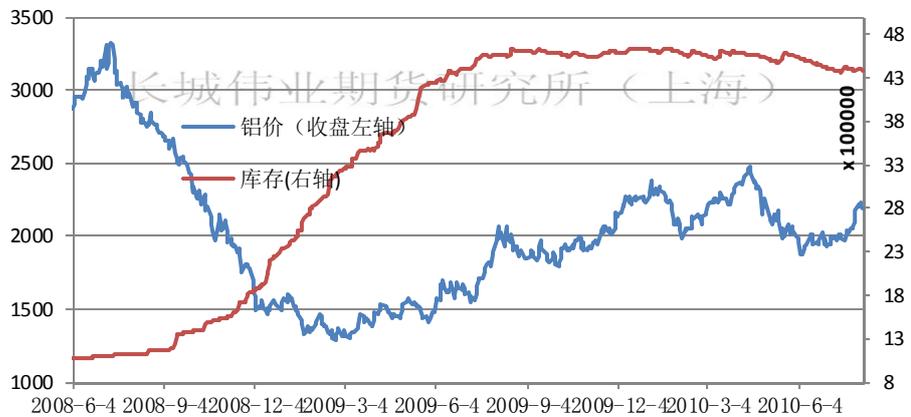
资料来源：汤姆森路透，长城伟业期货研究所（上海）

图 9: LME3 月铝价格与取消仓单图(2008.8-2010.8)



资料来源：汤姆森路透，长城伟业期货研究所（上海）

图 10: LME3 月铝价格与库存图(2008.6-2010.8)



资料来源：汤姆森路透，长城伟业期货研究所（上海）

图 12: 沪粤现货铝价走势图 (2009.1-2010.8)



资料来源: 中国铝业网, 长城伟业期货研究所(上海)

铝进口盈亏与比值								
日期		合约	沪铝	伦铝	进口	进口	今日	进口
2010-8-9		月份	价格	价格	成本	盈亏	比值	比值
伦三月铝价	\$2,205.00	现货	15320	\$2,172.75	18298.572	-2978.5721	7.050972	8.421849
到岸升贴水	\$120.00	8	15350	\$2,175.75	18322.319	-2972.3191	7.055038	8.421151
汇率	6.7655	9	15445	\$2,166.25	18247.121	-2802.1205	7.129833	8.423368
增值稅率	0.17	10	15560	\$2,176.75	18330.235	-2770.2347	7.148272	8.420919
进口关税	0	11	15675	\$2,185.00	18395.539	-2720.5387	7.173913	8.419011
铝材出口盈亏与比值								
参数		合约	沪铝	伦铝	出口	出口	今日	出口
2010-8-9		月份	价格	价格	成本	盈亏	比值	比值
伦三月铝价	\$2,205.00	现货	15320	\$2,172.75	\$2,199.62	-\$181.76	7.050972	6.964853
加工费	\$200.00	8	15350	\$2,175.75	\$2,203.47	-\$187.56	7.055038	6.966274
汇率	6.7655	9	15445	\$2,166.25	\$2,215.69	-\$334.49	7.129833	6.970741
出口退稅	0.13	10	15560	\$2,176.75	\$2,230.48	-\$363.50	7.148272	6.976083
出口关税	0	11	15675	\$2,185.00	\$2,245.27	-\$407.73	7.173913	6.981354

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼11层

电话: 020-22371306 传真: 020-87320789

北京营业部

北京市朝阳区北三环东路28号易亨大厦12层1209房

电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

上海营业部

上海市浦东区松林路300号期货大厦2403室

电话: 021-68401856 传真: 021-68402758

深圳营业部

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心1009

电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

湛江营业部

湛江市开发区观海路183号荣基国际广场公寓25层01-08号房

电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

东莞营业部

东莞市南城区胜利路华凯大厦802B室

电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

佛山营业部

广东省佛山市祖庙路33号百花广场24楼2408室

电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

郑州营业部

郑州市金水区未来大道69号未来公寓602室

电话: 0371-65628001 传真: 0371-65615467

南宁营业部

南宁市双拥路36-1号绿城画卷五楼

电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570373

南京营业部

南京市中山东路288号新世纪广场A座4703室

电话: 025-84671128 传真: 025-84671123

石家庄营业部

石家庄市中山西路188号中华商务中心A座1608室

电话: 0311-85519977 传真: 0311-85519306

茂名营业部

茂名市光华南路118号润威商厦1002室

电话: 0668-2707198 传真: 0668-2707322

昆明营业部

昆明市人民中路169号移动通信大楼15层B座

电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

青岛营业部

山东省青岛市香港中路12号丰合广场A座3楼3A

电话: 0532-85029801 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市北江路湾景中心8A

电话: 0751-8221949 传真: 0751-8221948

中山营业部

中山市石岐区兴中道6号假日广场南塔510室

电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

番禺营业部

广州市番禺区市桥镇繁华路1号友谊中心1603室

电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

惠州营业部

惠州市新岸路1号世贸中心第16层F

电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

大连营业部

大连市大连商品交易所西区367房

电话: 0411-84807367 传真: 0411-84807267

贵阳营业部

贵阳市南明区都司路62号鸿灵一纽约纽约大厦25楼5-6号

电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

深圳竹子林营业部

深圳市福田区竹子林紫竹七道18号中国经贸大厦13楼AB

电话: 0755-82790911 传真: 0755-82537200

无锡营业部

无锡市中山路343号东方广场I栋22楼

电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

珠海营业部

珠海市吉大海滨南路47号光大国际贸易中心2309室

电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

武汉营业部

武汉市江汉区瑞通广场B座10层1002室

电话: 027-85487455 传真: 027-85487453

期货研究所

深圳电话: 0755-82537429 传真: 0755-82790793

上海电话: 021-68402232 传真: 021-68402232

免责声明：

本报告仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

长城伟业期货研究所（上海）

上海浦电路 500 号期货大厦 2403 室

邮政编码：200121

TEL: (86-21) 6840 2232 FAX: (86-21) 6840 2232