

铝价或高位震荡运行

内容提要

美联储柯林斯表示,美联储将联邦基金利率维持在高位的时间可能超出预期,以抑制需求并减轻通胀压力。今年以来美国通胀未能持续放缓。为确保通胀率持续向美联储设定的2%长期目标回落,放慢经济增速是有必要的。美联储可能需要将利率维持在当前水平,直至对通胀持续向2%迈进抱有更大信心。

电解铝现货价格处于高位,并保持小幅贴水状态。氧化铝产量持续增加,氧化铝库存下降明显。沪铝库存小幅下降,电解铝社会库存小幅下降,库存水平处于近年来低位。LME铝继续去库,库存水平已降至近年来最低位。铝价或延续高位震荡趋势。

风险提示:美联储政策变化超预期,电解铝产量变化超预期,铝需求变化超预期。

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格:

证监许可【2012】1087号

有色研究员:刘江

期货从业资格证号:F0305841

投资咨询资格证号:Z0016251

电话:0931-8582647

邮箱:451591573@qq.com

报告日期:2024年5月13日星期一

官方微信二维码

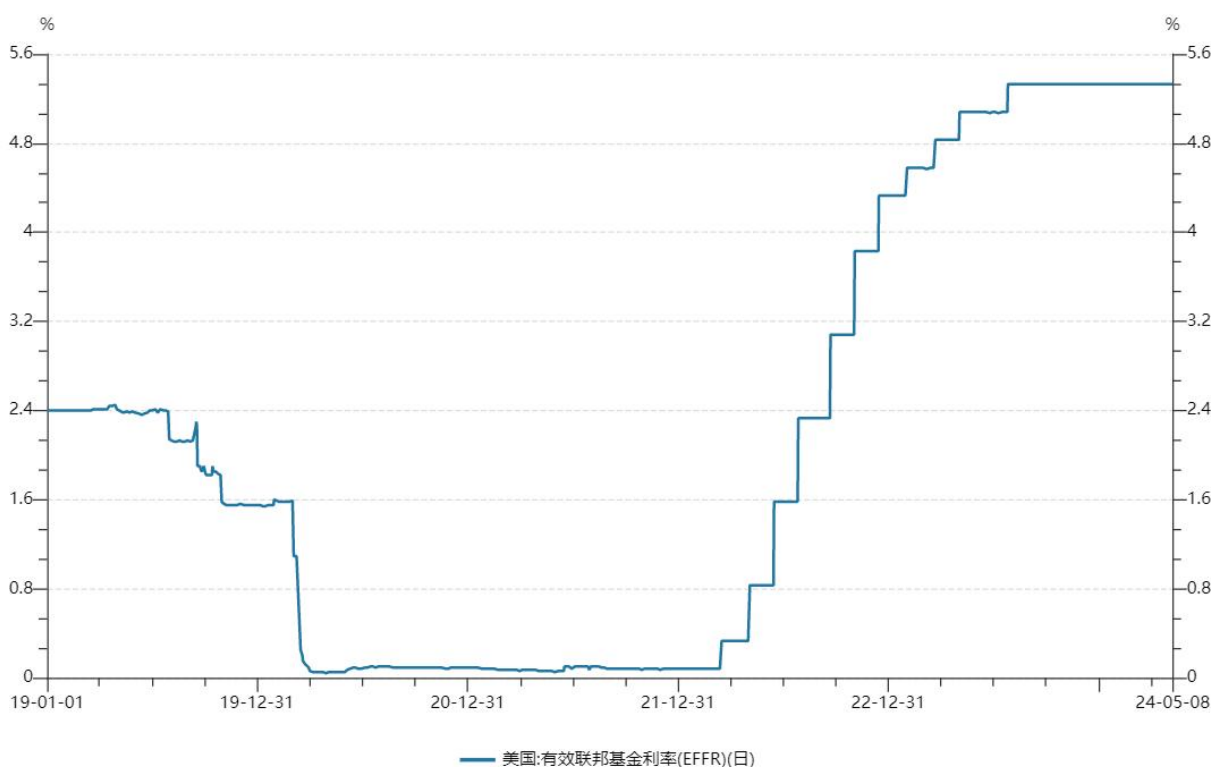


扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考,请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、宏观经济

美联储苏珊·柯林斯表示，美联储将联邦基金利率维持在高位的时间可能超出预期，以抑制需求并减轻通胀压力。今年以来美国通胀未能持续放缓。为确保通胀率持续向美联储设定的2%长期目标回落，放慢经济增速是有必要的。美联储可能需将利率维持在当前水平，直至对通胀持续向2%迈进抱有更大信心。



(Wind 华龙期货)

2、电解铝小幅贴水

截止至2024年5月10日，长江有色市场1#电解铝平均价为20,600元/吨，较上一交易日增加40元/吨；上海、佛山、济南、无锡四地现货价格分别为20,545元/吨、20,845元/吨、20,560元/吨、20,550元/吨。截止至2024年5月10日，

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

电解铝升贴水维持在贴水60元/吨附近，较上一交易日维持不变。截止至2024年5月9日，LME3个月铝期货价格为2,568美元/吨，LME铝现货结算价为2,494美元/吨，现货结算价较上一交易日增加6美元/吨。

电解铝现货价格



(Wind 华龙期货)

电解铝升贴水



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

3、氧化铝库存下降明显

截止至 2024 年 3 月，国内进口铝土矿 11,862,906.83 吨，较上一个月增加 588,700.03 吨。截止至 2024 年 3 月，国内氧化铝产量为 677.6 万吨，较上一个月减少 6.82 万吨，当月同比增加 0.5%。5 月 6 日，国内总计库存为 12.58 万吨，较前期下降 9.73 万吨，连云港库存为 0.38 万吨，鲅鱼圈库存为 4.3 万吨，青岛港库存为 7.9 万吨。

铝土矿进口量



(Wind 华龙期货)

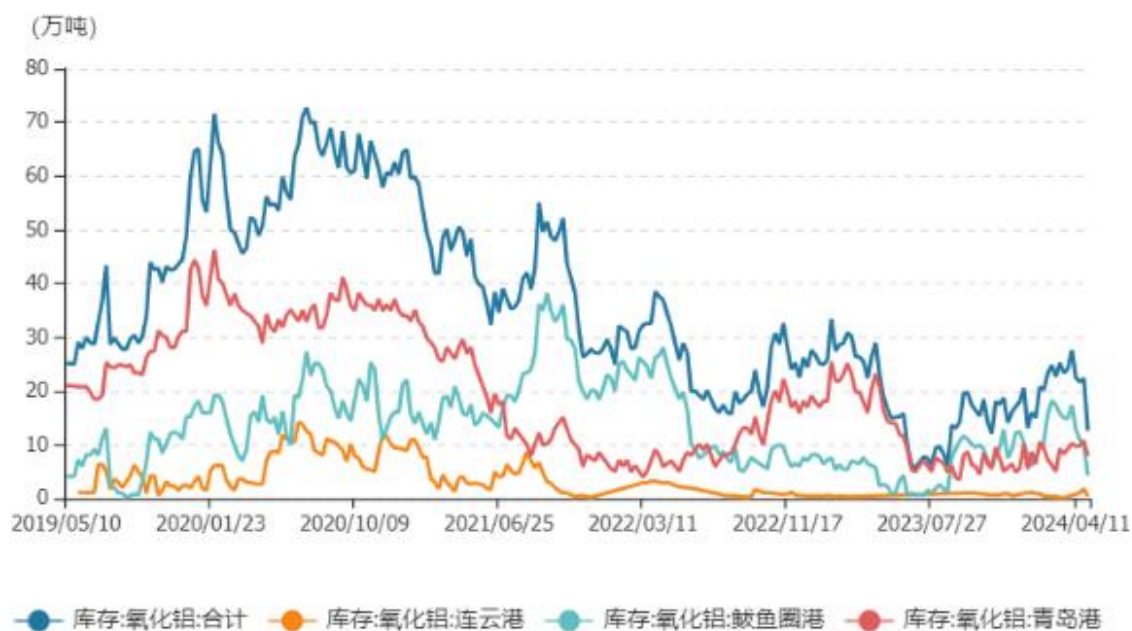
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

氧化铝产量



(Wind 华龙期货)

氧化铝库存



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

4、沪铝库存小幅下降

截止至 2024 年 5 月 9 日，全国铝棒库存总计 20.57 万吨，较前期相比减少 1.52 万吨，分地区来看，佛山地区库存为 9.48 万吨，无锡地区铝棒库存为 5.03 万吨，南昌地区库存为 2.32 万吨。截止至 2024 年 5 月 10 日，上海期货交易所电解铝库存为 211,698 吨，较上一周减少 10,887 吨。截止至 2024 年 5 月 9 日，LME 铝库存为 479,850 吨，较上一交易日减少 2,750 吨，注销仓单占比为 54.15%。截止至 2024 年 5 月 9 日，电解铝社会库存总计 76.4 万吨，较上一日减少 1.8 万吨；上海地区 3.8 万吨，无锡地区 28 万吨，杭州地区 1.7 万吨，佛山地区 24.4 万吨，天津地区 3.1 万吨，沈阳地区 0 万吨，巩义地区 13.1 万吨，重庆地区 1.2 万吨。

铝棒库存



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

沪铝库存



(Wind 华龙期货)

LME铝库存



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

电解铝社会库存



(Wind 华龙期货)

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。