

兴证研发中心铝日报

2022/7/5

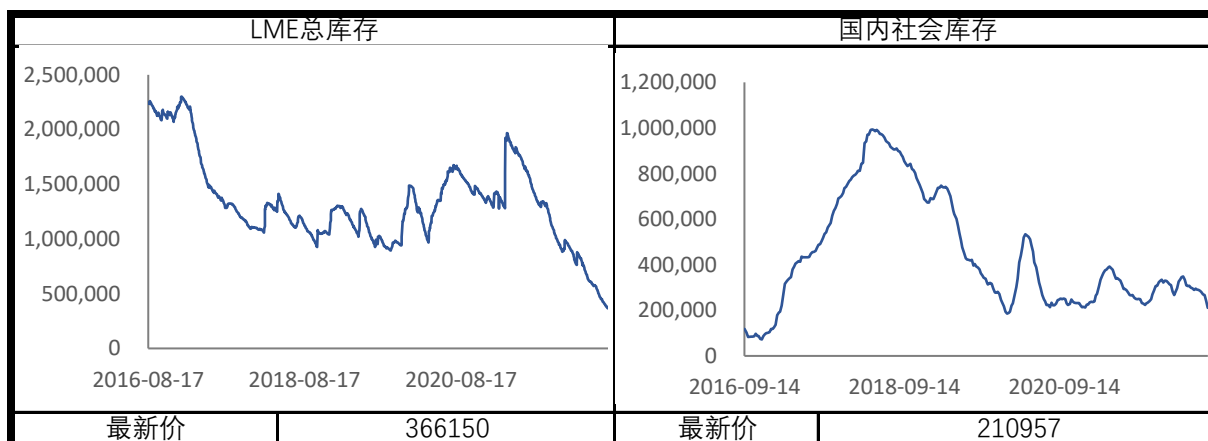
主要价格及盘面数据变动

期货合约	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化	近两周走势
沪铝2207	19055	35	13260	31275	-4075	
沪铝2208	18980	5	290070	181523	-597	
沪铝2209	18945	10	74994	105000	-68	
沪铝2210	18920	5	20343	44334	164	
沪铝2211	18925	0	4915	17849	633	
沪铝2212	18925	15	683	7270	91	
沪铝2301	18950	70	234	7848	7	
沪铝2302	18980	90	13	2045	2	
项目	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅	近两周走势
LME铝主力	美元/吨	2450.9	2399	51.85	2.16%	
沪铝主力	元/吨	18920	18855	65	0.34%	
SMM A00铝	元/吨	22270	21210	130	0.62%	
A00铝(无锡)	元/吨	21560	21655	135	0.64%	
A00铝(天津)	元/吨	21540	21620	80	0.38%	

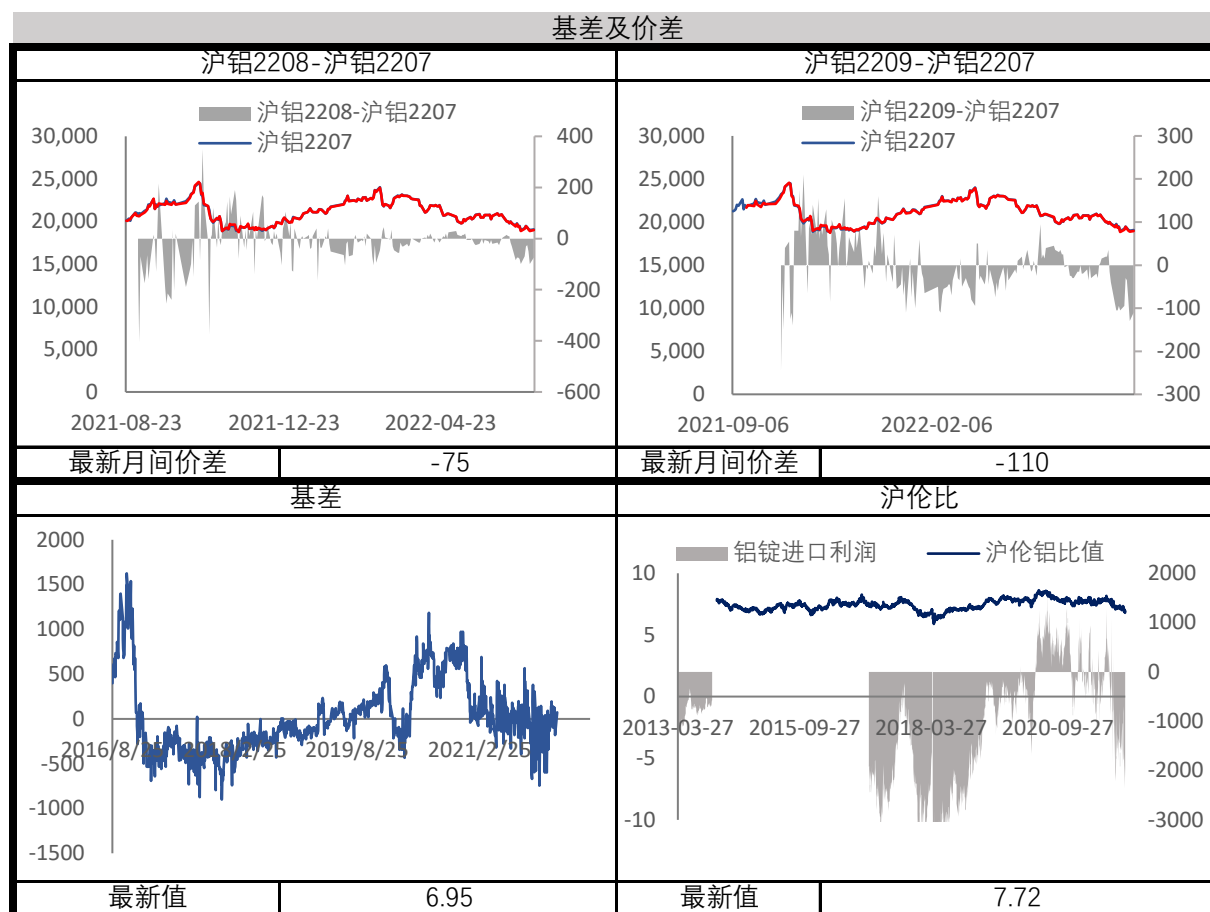
观点

宏观方面, 6月Markit制造业PMI初始值为52.4, 创23个月新低, 但鲍威尔在欧洲央行论坛时表示, 美国经济最大的风险是持续通胀, 非加息会令经济增长过于放缓, 市场普遍担忧加剧。国内下游开工整体持稳, 其中工业型材中光伏订单较为乐观, 建筑型材需求仍然不足。铝板带及铝箔亦面临订单低迷的问题。铝线缆近期受高温叠加暴雨天气影响, 户外电网施工下降, 新增订单减少。原生及再生合金板块因汽车消费抬升缓慢, 产量增长乏力, 开工率继续低位运行。目前汽车、房地产等终端订单增长仍不乐观, 且即将进入行业小淡季, 国内铝下游开工恐有下滑。周内铝锭去库放缓, 短期振荡偏弱。

库存情况



价差结构



分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，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，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。