

兴证研发中心铝日报

2022/7/29

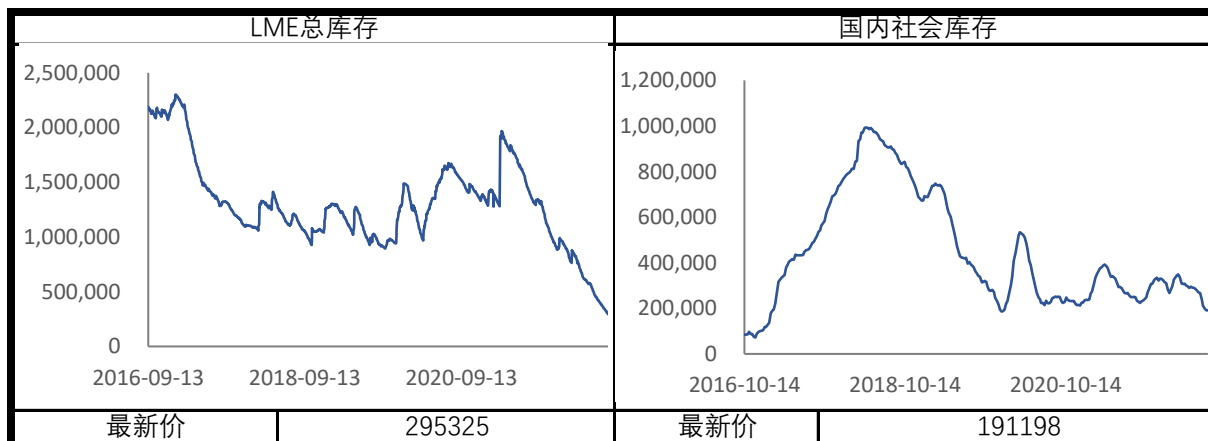
主要价格及盘面数据变动

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2208	18775	730	63025	55837	-9650	
沪铝2209	18730	725	326813	177560	-735	
沪铝2210	18695	715	64290	80230	7224	
沪铝2211	18690	730	19203	42495	1240	
沪铝2212	18655	705	4241	17353	955	
沪铝2301	18660	695	2200	10615	1361	
沪铝2302	18475	505	119	2652	32	
沪铝2303	18715	725	74	7571	5	
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	2445.6	2385.75	59.85	2.51%	
沪铝主力	元/吨	18690	18010	680	3.78%	
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%	

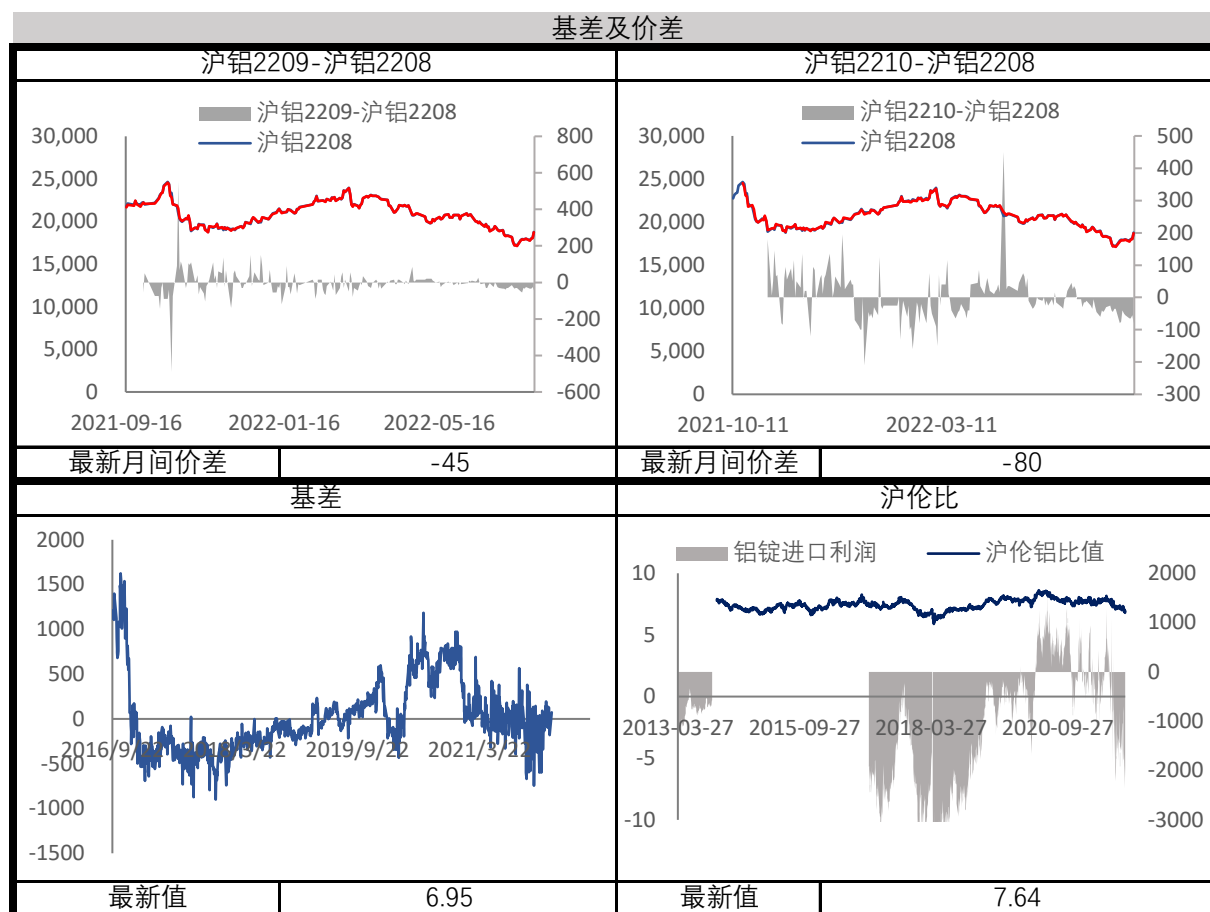
观点

宏观方面,在美国通胀持续上行,就业良好的背景下,美联储加息与缩表持续,对全球经济衰退的预期仍然存在。6月份(30天),国内预焙阳极产量186.77万吨,环比减少0.66%,同比增长7.56%,行业开工率仍然维持在75%以上,达到76%,国内电解铝成本端持稳运行为主,仅部分地区氧化铝价格小幅上涨,但未来铝用阳极及电力方面有望继续小幅走跌,电解铝成本端压力有望减缓。短期反弹,但反弹力度有限。

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。