600543

内容导航：

600543 【行情复盘】本周沪铝受煤炭大幅下跌的影响盘面持续大跌，并且跌势难止。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】主力2112合约周五收盘在21580元/吨，周跌幅5.81%。http://www.hibor.com.cn（慧博投研资讯）【重要资讯】从铝锭库存方面来看，SMM统计国内电解铝社会库存95.7万吨，较前一周四增加7万吨；百川资讯十二地铝锭库存为99.79万吨，环比上一周增加5.86万吨，铝锭社会库存累库幅度有所加大。上游原材料方面，目前电解铝厂依旧保持观望态度，且伴随采暖季的到来，电解铝的减产力度或超过氧化铝的减产，刚需需求存在减少预期，当前氧化铝价格上涨的速度和幅度开始放缓，市场对于价格上涨的可持续性表现担忧。国际铝业协会(IAI)周三公布的数据显示，9月全球原铝产量同比增加1.77%至550.8万吨。下游加工方面，据SMM调研统计，9月份国内铝线缆行业综合开工率为37.88%，环比减少2.19个百分点，同比减少5.8个百分点。9月再生铝开工率为54.10%，环比下滑3.67个百分点，同比下滑5.51%。本周铝龙头下游加工企业开工率下降0.5个百分点至63.8%。主因河南地区新一轮限电来临，当地板带企业受到影响较大。当前铝杆厂家按照订单发货为主，下游对高位铝价接受度下降，新增订单较少，高位铝价下，铝杆加工费弱势运行为主，不排除盘面走势震荡，持货商随时调动加工费出货的情况。 【交易策略】整体来看，能耗双控所带来的上游限产愈演愈烈，使得供应端原料价格飞涨。下游加工行业也受限电政策扰动以及原料价格较高等因素开工率下降，市场维持供需双弱的局面。但相较于加工行业的影响，高耗能的电解铝企业受限更大，因此铝价依然具有较强支撑。宏观方面美元指数承压走弱，给有色整体带来一定上行动能。建议盘面在企稳前要以观望为主，待跌势企稳后可考虑买入保值操作入场。12合约主要运行区间在18000-23000。期权上可以考虑卖出18000的深度虚值的看跌期权，以获取额外权利金收益。

600543 【行情复盘】本周沪铝受煤炭大幅下跌的影响盘面持续大跌，并且跌势难止。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】主力2112合约周五收盘在21580元/吨，周跌幅5.81%。http://www.hibor.com.cn（慧博投研资讯）【重要资讯】从铝锭库存方面来看，SMM统计国内电解铝社会库存95.7万吨，较前一周四增加7万吨；百川资讯十二地铝锭库存为99.79万吨，环比上一周增加5.86万吨，铝锭社会库存累库幅度有所加大。上游原材料方面，目前电解铝厂依旧保持观望态度，且伴随采暖季的到来，电解铝的减产力度或超过氧化铝的减产，刚需需求存在减少预期，当前氧化铝价格上涨的速度和幅度开始放缓，市场对于价

格上涨的可持续性表现担忧。国际铝业协会(IAI)周三公布的数据显示，9月全球原铝产量同比增加1.77%至550.8万吨。下游加工方面，据SMM调研统计，9月份国内铝线缆行业综合开工率为37.88%，环比减少2.19个百分点，同比减少5.8个百分点。9月再生铝开工率为54.10%，环比下滑3.67个百分点，同比下滑5.51%。本周铝龙头下游加工企业开工率下降0.5个百分点至63.8%。主因河南地区新一轮限电来临，当地板带企业受到影响较大。当前铝杆厂家按照订单发货为主，下游对高位铝价接受度下降，新增订单较少，高位铝价下，铝杆加工费弱势运行为主，不排除盘面走势震荡，持货商随时调动加工费出货的情况。 【交易策略】整体来看，能耗双控所带来的上游限产愈演愈烈，使得供应端原料价格飞涨。下游加工行业也受限电政策扰动以及原料价格较高等因素开工率下降，市场维持供需双弱的局面。但相较于加工行业的影响，高耗能的电解铝企业受限更大，因此铝价依然具有较强支撑。宏观方面美元指数承压走弱，给有色整体带来一定上行动能。建议盘面在企稳前要以观望为主，待跌势企稳后可考虑买入保值操作入场。12合约主要运行区间在18000-23000。期权上可以考虑卖出18000的深度虚值的看跌期权，以获取额外权利金收益。