

外盘伦铝偏强引导 铝价短期高位震荡

总第 58 期

我的有色 走势分析及行情

◆ 本期观点

今日亚洲时段伦铝维持高位运行，其中 LME3 铝于沪铝收市时微涨 0.64% 至 2016 美元。沪铝主力合约 1410 宽幅震荡，尾盘收于 14175 元/吨。

◆ 今日要点

● 电解铝市场

- 高盛：未来 12 个月看好铝。
- 西南铝召开 2014 年年中工作会议。

● 相关现货市场

- 氧化铝市场，广西地区价格维持稳定，山西地区价格延续平稳。北方市场山西吕梁地区现货价格 2380-2420 元/吨。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价 14030-14070 元/吨，均价 14050 元/吨，涨 70 元/吨，下游拿货意愿不强，市场成交较淡。
- 铝合金锭市场，受外盘提振，今日因电解铝价格上涨 60 元/吨左右，铸造铝合金锭市场普遍跟涨。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 14550-14650 元/吨，上涨 50 元/吨。压铸铝合金锭方面，今日全国主流地区 ADC12 报价依然整体持稳。
- 铝型材市场，受铝锭价格上涨影响，今日全国主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有所上浮，每吨上调 50 元。

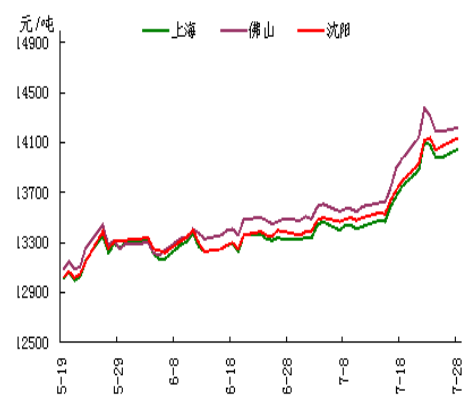
● 金融衍生品市场

- 上交所铝期货市场：上海期铝价格小幅上涨。主力 10 月合约，以 14175 元/吨收盘，上涨 40 元，涨幅为 0.28%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 2018 美元/吨，上海与伦敦的内外比值为 7.02，高于上一交易日 6.95，上海期铝涨幅大于伦敦市场。
- 伦交所铝期货市场：今日亚洲交易时段，伦铝止跌反弹，持稳于 2000 美元上方。

◆ 明日预测

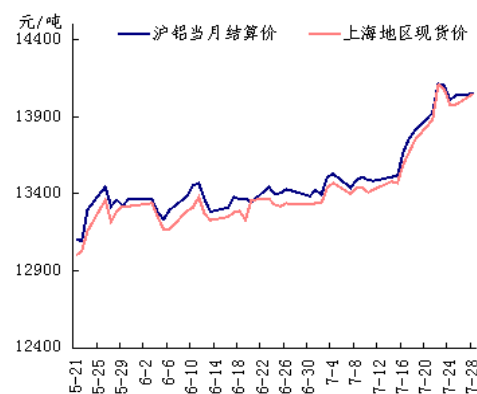
综述，今日亚洲时段伦铝维持高位运行，其中 LME3 铝于沪铝收市时微涨 0.64% 至 2016 美元。沪铝主力合约 1410 宽幅震荡，尾盘收于 14175 元/吨。铝现货市场，今日现货铝价持续上涨，持货商看涨心态明显，低价出货意愿较低。月底资金偏紧，下游观望占多，保持按需采购，市场整体成交偏淡。短期来看，铝价高位震荡偏强走势，建议不可盲目追高，高位震荡操作为主。

电解铝价格走势图



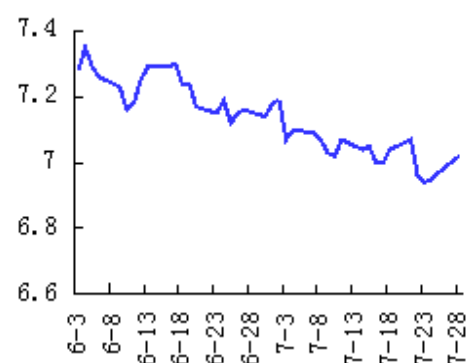
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值 (SHPB/LME) 30天走势图



数据来源: Myyouse

目 录

一、铝土矿市场追踪.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	3
二、相关市场现货分析.....	4
1、氧化铝市场分析.....	4
2、电解铝市场分析.....	5
3、铝合金锭市场分析.....	6
4、铝材市场分析.....	8
三、金融衍生品市场分析.....	9
1、衍生品价格走势.....	9
2、SHFE 铝期货走势分析.....	9
3、LME 铝价走势分析.....	11
四、热点新闻.....	12
1、宏观新闻.....	12
2、行业热点.....	13
五、明日预测.....	13

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

国际铝土矿市场：7月28日，国产铝土矿现货不含税出厂价：阳泉铝硅比4.5报230；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报265；贵州报260；三门峡Al: 55-60%，Si: 12-13%报255；（元/吨）。

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿市场：7月28日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报380；日照港Al: 48%，Si: 5%报390；龙口港Al: 50%，Si: 3%报420。（元/干吨）。澳大利亚Al: 52-55%，Si: 2-6%报70.5；印度Al: 46-48%，Si: 6-7%报64（美元/干吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 7月28日主流地区氧化铝价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价	中间价	涨跌
7月28日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
7月28日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2440	2480	2460	-
7月28日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2410	2450	2430	-
7月28日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2250	2290	2270	-
7月28日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2440	2480	2460	-

广西地区价格维持稳定，山西地区价格延续平稳。北方市场山西吕梁地区现货价格 2380-2420 元/吨，河南三门峡地区现货价格 2410-2450 元/吨。山东滨州地区现货价格在 2440-2480 元/吨，广西百色地区现货价格在 2250-2290 元/吨。连云港现货价格 2440-2480 元/吨。

2、电解铝市场分析

表二 7月28日主流地区电解铝价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价	中间价	涨跌
7月28日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	14030	14070	14050	+70
7月28日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14040	14080	14060	+70
7月28日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14050	14090	14070	+70
7月28日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14200	14240	14220	+30
7月28日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14120	14160	14140	+70
7月28日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14080	14120	14100	+60
7月28日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13980	14020	14000	+50
7月28日	巩义	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14000	14040	14020	+50
7月28日	临沂	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13960	14000	13980	+80

表三 7月28日主流地区电解铝升贴水

地区	均价	上期所当月价	长江价格	广东南储	三地均价升贴水
上海	14050	-30	-	-180	-80
无锡	14060	-20	+10	-170	-70
杭州	14070	-10	+20	-160	-60
佛山	14220	+140	+170	-10	+90
沈阳	14140	+60	+90	-90	+10
天津	14100	+20	+50	-130	-30
巩义	14020	-60	-30	-210	-110
临沂	13980	-100	-70	-250	-150
重庆	14000	-80	-50	-230	-130

备注：升贴水基准分别为上期所铝当月合约10点15分的卖价，长江市场电解铝均价，广东南储电解铝均价，华通市场电解铝上午价格。此外，三地均价升贴水包括长江、广东、华通均价。

今日国内现货市场成交情况：上海铝锭现货价 14030-14070 元/吨，均价 14050 元/吨，涨 70 元/吨，下游拿货意愿不强，市场成交较淡。无锡铝锭现货价 14040-14080 元/吨，均价 14060 元/吨，涨 70 元/吨，市场货源不多，贸易商报价坚挺，市场成交尚可。杭州铝锭现货价 14050-14090 元/吨，均价 14070 元/吨，涨 70 元/吨，现货市场需求疲软，成交一般。天津铝锭现货价 14080-14120 元/吨，均价 14100 元/吨，涨 60 元/吨，下游略有拿货，成交一般。沈阳铝锭现货价 14120-14160 元/吨，均价 14140 元/吨，涨 70 元/吨，货源依旧偏紧，成交尚可。佛山铝锭现货成交价 14200-14240 元/吨，均价 14200 元/吨，涨 20 元/吨，市场接货意愿平平，成交一般。重庆铝锭现货价 13980-14020 元/吨，均价 14000 元/吨，涨 50 元/吨，下游按需采购，成交一般。

3、铝合金锭市场分析

受外盘提振，今日因电解铝价格上涨 60 元/吨左右，铸造铝合金锭市场普遍跟涨。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 14550-14650 元/吨，均价 14600 元/吨，上涨 50 元/吨，出厂加工费依然报在 500-550 元/吨。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 14800 元/吨左右，亦上涨 50 元/吨，众多厂家产量减少，市场货源紧张，仓库自提加工费报价上升至 700-800 元/吨；广东地区今日均价在 14950 元/吨左右，上涨 50 元/吨。冶炼厂多根据大客户长单进行生产，产量普遍收紧，市场货源依然比较紧张。

表四 7月28日主流地区 A356.2 铝合金锭价格

地区	规格	最低价	最高价	均价	涨跌
上海	国标	14750	14850	14800	+50
广东	国标	14900	15000	14950	+50
浙江	国标	14750	14850	14800	+50
江苏	国标	14750	14850	14800	+50
河南	国标	14550	14650	14600	+50
山东	国标	14550	14650	14600	+50

压铸铝合金锭方面，今日全国主流地区 ADC12 报价依然整体持稳。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价在 14500-14900 元/吨区间，主流现款均价为 14700 元/吨左右。因产品品质，付款方式的不同，市场价差较大。下游压铸企业消费尚可，订单平稳，不过采购也多为长单，且有一定账期。

表五 7月28日主流地区 ADC12 铝合金锭价格

地区	规格	最低价	最高价	均价	涨跌
上海	国标	14500	15100	14800	-
佛山	国标	14700	15300	15000	-
天津	国标	14500	14900	14700	-
重庆	国标	14400	14600	14500	-
丰城	国标	14350	14750	14550	-
永康	国标	14450	14750	14600	-

4、铝材市场分析

受铝锭价格上涨影响，今日全国主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有所上浮，每吨上调 50 元。而佛山铝型材市场价格今日暂未有明显变动，整体仍为平稳。成交方面：价格虽然有所上调，但市场成交一般，主要还是下游对于后市价格仍以看空为主，目前按需采购，并无过多备货情况，同时部分企业已经开始出现抛货现象，这也更让下游持保守态度，操作谨慎，观望为主。

表六 7 月 28 日全国主流地区 6063 铝棒成交价格

地区	规格	价格(元/吨)	涨跌	周环比	月环比
佛山	φ 90-φ 178	14800	+50	+1.37%	—
无锡	φ 90-φ 178	14500	+50	+1.40%	—
巩义	φ 90-φ 178	14350	+50	+1.06%	—
包头	φ 90-φ 178	14200	+50	+1.07%	—
临沂	φ 90-φ 178	14350	+50	+1.06%	—

表七 7 月 28 日佛山铝型材成交价格（不含票）

表面处理	价格(元/吨)	涨跌	周环比	月环比
磨砂	18300	—	+0.83%	—
电泳	19700	—	+0.77%	—
喷涂	19200	—	+0.79%	—

今日长江 A00 铝价上涨 60 元/吨，受此影响，全国主流地区铝板报价除佛山和郑州地区持平以外，其余地区上涨 60 元/吨，贸易商出货积极，市场接货意愿不强，整体成交一般。

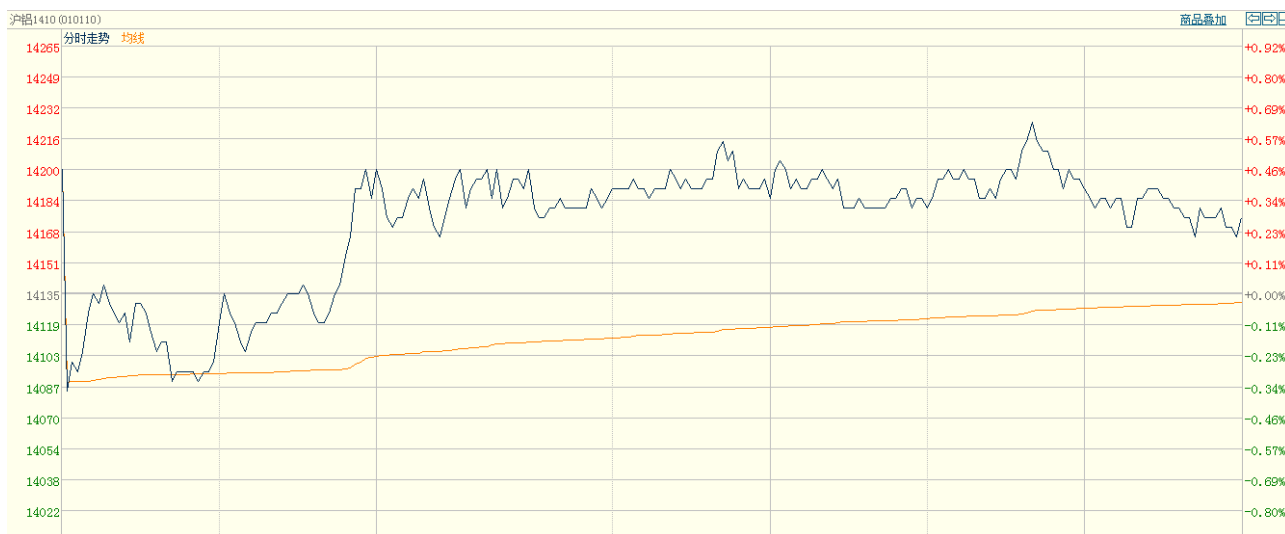
表八 7月28日主流地区铝板价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
7月28日	上海	铝板	1060/H 态	2-6*1000*2000	17460	18060
7月28日	重庆	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	17460	17910
7月28日	佛山	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	17600	17800
7月28日	郑州	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	17400	17600
7月28日	济南	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	17710	18400

三、金融衍生品市场分析

1、衍生品价格走势图

图一 电解铝主力合约（1408）分时图



数据来源：上海期货交易所

图二 电解铝期货交易行情

交割月	前结算	今开盘	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌1	涨跌2	成交手	持仓手/变化
品种: 铝										
1408	14040	14090	14300	13970	14070	14050	30	10	6368	38472 / -802
1409	14105	14150	14205	14035	14135	14115	30	10	122842	100926 / -12150
1410	14135	14200	14265	14075	14175	14165	40	30	136354	165066 / 5978
1411	14145	14200	14265	14085	14185	14175	40	30	20448	83544 / 5704
1412	14135	14150	14260	14075	14180	14175	45	40	8080	42684 / 3772
1501	14145	14180	14245	14070	14180	14180	35	35	3954	17462 / 896
1502	14115	14180	14215	14110	14180	14185	65	70	1532	4584 / 516
1503	14105	14230	14325	14125	14180	14200	75	95	402	2456 / 268
1504	14145	14140	14215	14140	14215	14175	70	30	8	444 / -2
1505	14265	14250	14285	14160	14220	14240	-45	-25	62	274 / 26
1506	14215				14215	14215	0	0	0	62 / 0
1507	14170	14260	14260	14260	14260	14260	90	90	2	32 / 0
小计									300052	456006 / 4206

数据来源: 上海期货交易所

图三 上海期交所会员成交及持仓排名表

会员类别			总成交量	比上交易日增减	会员类别			总持买单量	比上交易日增减	会员类别			总持卖单量	比上交易日增减
期货公司			136054	25941	期货公司			82533	2989	期货公司			64518	2689
非期货公司			300	-423	非期货公司			0	0	非期货公司			18015	300
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化			
1	银河期货	7185	4485	1	中粮期货	3362	-130	1	招商期货	8136	1392			
2	中融汇信	5250	2697	2	申万期货	3299	222	2	中信新际	7221	15			
3	同信久恒	5046	4900	3	成都倍特	2954	-17	3	上海中期	7045	-738			
4	中国国际	4278	615	4	五矿期货	2931	83	4	中国国际	5906	-42			
5	中信期货	3916	-207	5	天风期货	2632	-10	5	万达期货	3120	10			
6	新湖期货	3817	2564	6	国泰君安	2578	96	6	国联期货	3096	-107			
7	铜冠金源	3646	735	7	中国国际	2487	90	7	中粮期货	2579	-607			
8	国联期货	3270	310	8	银河期货	2478	414	8	同信久恒	2428	2396			
9	成都倍特	3036	-666	9	中信期货	2296	93	9	成都倍特	1496	-1545			
10	东航期货	2933	1394	10	上海中期	2200	671	10	方正中期	1479	209			
11	招商期货	2924	1328	11	南华期货	2187	-237	11	国投期货	1432	-20			
12	方正中期	2903	-156	12	迈科期货	2155	6	12	光大期货	1425	-196			
13	广发期货	2636	608	13	华泰长城	2038	-137	13	北京首创	1353	101			
14	海通期货	2520	124	14	中信新际	1991	-64	14	银河期货	1155	767			
15	上海中期	2487	1798	15	先融期货	1914	-1	15	永安期货	1152	-473			
16	光大期货	2373	474	16	海通期货	1855	378	16	国海良时	1089	-2			
17	申万期货	2348	99	17	东证期货	1776	-18	17	中信期货	859	529			
18	浙商期货	2295	982	18	光大期货	1711	-143	18	南华期货	832	4			
19	浙江中大	2257	-402	19	方正中期	1696	-264	19	格林大华	797	-28			
20	恒泰期货	2159	1929	20	中融汇信	1682	105	20	华西期货	729	-253			
合计		67279	23611	合计		46222	1137	合计		53329	1412			

数据来源: 上海期货交易所

本报告由上海钢联有色事业部开发, 版权属于上海钢联电子商务股份有限公司, 未经授权不得复制、转发, 引用需备注来源

联系人: 李旬 021-26093260

邮箱: lixun0108@gmail.com

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格小幅上涨。主力10月合约，以14175元/吨收盘，上涨40元，涨幅为0.28%。当日15:00伦敦三月铝报价2018美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.02，高于上一交易日6.95，上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交300052手，持仓量增加4206手至456006手。主力合约成交136354手，持仓量增加5978手至165066手。

从资金面看，今日市场整体以空开为主。今日空开54.17%，多开9.80%，空平6.06%，多平8.46%。

周一，沪市期铝主力合约AL1410开盘于14200元，截止发稿，最高点报14265元，最低点报14075元。价格盘中又创新高，但上方压力较大，价格无奈冲高回落，然而下方支撑也比较有力，多空在14200元附近的对峙非常明显。不排除后市价格再度回调的可能，但上行格局暂时不会改变。操作建议：暂时观望，待价格回调到位，再入场做多。

3、LME 铝价走势分析

图四 LMEs_铝分时走势图（亚洲时段）



上周五，伦敦铝开盘于2027美元，最高点报2043美元，最低点报1998美元，最终收盘于2002.25美元，较前一交易日收盘价下跌23.25美元，跌幅1.15%。今日亚洲交易时段，伦铝止跌反弹，持稳于2000美元上方。

四、热点新闻

1、宏观新闻

29 省份公布上半年 GDP 数据: 增速均未达标 记者统计梳理发现全国东部 9 省、中部 9 省、西部 11 省共计 29 个地方政府已公布上半年经济数据。其中广东、江苏经济总量均跨越 3 万亿门槛，遥遥领先其他 27 个地区，而海南经济总量居于末位。

我国首发调查失业率：5.05% 已经连降4个月 近日，国家发改委首次公布全国31个大城市城镇调查失业率，截至6月底，这一数字为5.05%，连续4个月下降。

2、行业热点

高盛：未来12个月看好铝 据外电7月24日消息，高盛称预计未来12个月铜市表现将落后于其它基本金属，未来12个月看好镍、锌和铝。

杭州锦江2014年有色化工企业半年度工作座谈会：7月24日至25日，为期两天的2014年有色化工企业半年度工作座谈会在杭州锦江集团总部会议室胜利召开。

西南铝召开2014年年中工作会议：7月25日，西南铝在民丰公司大会议室召开2014年年中工作会，同时套开公司领导班子教育实践活动专题民主生活会通报会，并进行民主评议。

五、明日预测

综述，今日亚洲时段伦铝维持高位运行，其中LME3铝于沪铝收市时微涨0.64%至2016美元。沪铝主力合约1410宽幅震荡，尾盘收于14175元/吨。铝现货市场，今日现货铝价持续上涨，持货商看涨心态明显，低价出货意愿较低。月底资金偏紧，下游观望占多，保持按需采购，市场整体成交偏淡。短期来看，铝价高位震荡偏强走势，建议不可盲目追高，高位震荡操作为主。

内容指导: 温晓红

期货编辑: 方艺静

主 编: 李旬 罗敏 佟以来 柯尊伟 张玲玲 檀华雨

联系人: 李旬 021-26093260 邮箱: lixun0108@gmail.com