

铝价稳步回调 市场谨慎操作

总第 62 期

◆ 本期观点

◆ 综述：今日现货市场铝价整体稳步回调，成交方面也略显清淡。

◆ 今日要点

● 电解铝市场

- 受减产及印尼出口禁令影响 铝市 2015 年将供应短缺
- 云南清理整顿钢铁、电解铝行业

● 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，河南三门峡地区现货价格 2410-2450 元/吨。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价 13870-13910 元/吨，均价 13890 元/吨，跌 60 元/吨，贸易商交投较多，成交一般。
- 铝合金锭市场，今日铝合金锭价格随电解铝普遍下跌。铸造铝合金锭 A356.2 方面，主要产地云南、山东、河南等地出厂报 14400-14500 元/吨，均价 14450 元/吨。下跌 50 元/吨，出厂加工费报在 500-550 元/吨。
- 铝材市场，受铝锭价格回调影响，今日全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场价格也随之有所下滑。

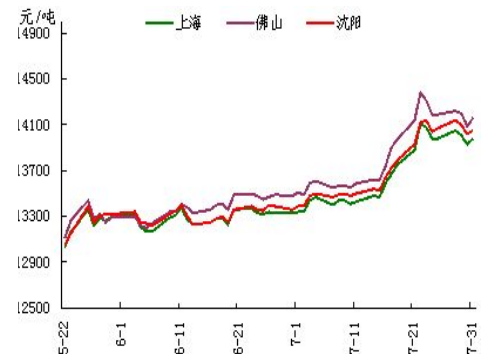
● 金融衍生品市场

- 上交所铝期货市场：上海期铝价格小幅下跌。主力 10 月合约，以 13985 元/吨收盘，下跌 100 元，跌幅为 0.71%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1980.75 美元/吨，上海与伦敦的内外比值为 7.06，高于上一交易日 6.99，上海期铝跌幅小于伦敦市场。
- 伦交所铝期货市场：伦铝震荡运行。

◆ 明日预测

综述：今日现货市场铝价整体稳步回调，成交方面也略显清淡。据了解目前市场参与者对于价格以看空为主，操作谨慎，备货意愿不强。短期来看，受困于供需面的影响，铝价仍将处于回调的阶段。

电解铝价格走势图

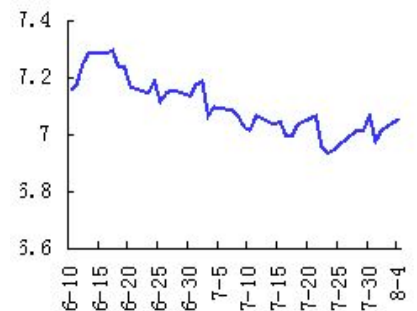


数据来源：Myyouse
期现走势对比



数据来源：Myyouse

沪伦比值 (SHPE/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.....	8
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.....	15

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿今日价格行情：8月4日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 385, +5; 日照港 Al: 48%，Si: 5%报 400, +10; 龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 435, +15。（元/干吨）澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 70, -0.5; 印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 62, -2;（美元/干吨）

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿今日价格行情：8月4日，国产铝土矿现货不含税出厂价：阳泉铝硅比 4.5 报 240, +10; Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 280, +15; 贵州报 300, +40; 三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 260, +5（元/吨）

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 8月4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
8月4日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
7月31日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2440	2480	2460	-
7月31日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2410	2450	2430	-
7月31日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2270	2310	2290	-
7月31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 2270-2310 元/吨。连云港现货价格 2440-2480 元/吨。南方地区氧化铝报价坚挺，对后市看涨预期较大。港口现货依旧低迷，市场好转需要时间。

2、电解铝市场分析

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价	中间价	涨跌
8月4日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	13870	13910	13890	-60
8月4日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13880	13920	13900	-50
8月4日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13890	13930	13910	-50
8月4日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	14070	14110	14090	-30
8月4日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13910	13950	13930	-80
8月4日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13920	13960	13940	-60
8月4日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13800	13840	13820	-50
8月4日	巩义	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13870	13910	13890	-30
8月4日	临沂	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13820	13860	13840	-60

表二 8月4日主流地区电解铝价格

表三 8月4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	13890	-10	-	-180	-80
无锡	13900	-	+10	-170	-70
杭州	13910	+10	+20	-160	-60
佛山	14090	+190	+200	+20	+120
沈阳	13930	+30	+40	-140	-40
天津	13940	+40	+50	-130	-30
巩义	13890	-10	-	-180	-80
临沂	13840	-60	-50	-230	-130
重庆	13820	-80	-70	-250	-150

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如下：上海铝锭现货价 13870-13910 元/吨，均价 13890 元/吨，跌 60 元/吨，贸易商交投较多，成交一般。无锡铝锭现货价 13880-13920 元/吨，均价 13900 元/吨，跌 50 元/吨，市场成交略微好转，整体维持一般。杭州铝锭现货价 13890-13930 元/吨，均价 13910 元/吨，跌 50 元/吨，下游按需采购，成交平平。天津铝锭现货价 13920-13960 元/吨，均价 13940 元/吨，跌 60 元/吨，下游略有拿货，成交尚可。沈阳铝锭现货价 13910-13950 元/吨，均价 13930 元/吨，跌 80 元/吨，市场陆续到货，整体成交一般。重庆铝锭现货价 13800-13840 元/吨，均价 13820 元/吨，跌 50 元/吨，川内铝厂开始出货，市场成交价格不高。佛山铝锭现货成交价 14070-14110 元/吨，均价 14090 元/吨，跌 30 元/吨，市场成交很一般。

3、铝合金锭市场分析

今日铝合金锭价格随电解铝普遍下跌。铸造铝合金锭 A356.2 方面，主要产地云南、山东、河南等地出厂报 14400-14500 元/吨，均价 14450 元/吨，下跌 50 元/吨，出厂加工费报在 500-550 元/吨。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 14650 元/吨左右，亦下跌 50 元/吨，市场供销基本平衡，仓库自提加工费报价在 650-750 元/吨；广东地区今日均价在 14800 元/吨左右，下跌 50 元/吨。冶炼厂多以单定产，因当前正处于消费淡季，下游需求偏弱，产量有所减少。

表四 8月4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	14600	14700	14650	-50
广东	国标	14750	14850	14800	-50
浙江	国标	14600	14700	14650	-50
江苏	国标	14600	14700	14650	-50
河南	国标	14400	14500	14450	-50
山东	国标	14400	14500	14450	-50

压铸铝合金锭方面，因电解铝价格有所回调，加上市场竞争激烈，今日全国主流地区 ADC12 报价较上周略有下滑。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价保持在 14400-14800 元/吨区间，主流现款均价为 14600 元/吨，下跌 100 元/吨左右。因产品品质，付款方式的不同，市场价差依然较大，低端市场最低现款报价在 14200 元/吨左右，高端市场则在 15000 元/吨左右。下游压铸企业消费整体一般，采购以长单为主，散单则多逢低买入，备货不多。

表五 8月4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	14400	15000	14700	-100
佛山	国标	14650	15250	14950	-50
天津	国标	14400	14900	14650	-50
重庆	国标	14250	14450	14350	-50
丰城	国标	14200	14600	14400	-150
永康	国标	14400	14700	14550	-50

4、铝材市场分析

受铝锭价格回调影响，今日全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场价格也随之有所下滑。铝棒方面：主流地区成交价每吨下浮 50 元；铝型材方面：佛山各表面处理成交价每吨下浮 50 元。成交方面：今日市场整体成交一般，由于对于价格依旧以看空为主，下游接货意愿不强，观望为主，而贸易商之间也仅仅是搬货走账为主。

表六 8 月 4 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	14650	-50	-1.01%	+3.17%
无锡	φ 90-φ 178	14350	-50	-1.03%	+2.87%
巩义	φ 90-φ 178	14250	-50	-0.70%	+3.27%
包头	φ 90-φ 178	14050	-50	-1.06%	+2.93%
临沂	φ 90-φ 178	14200	-50	-1.05%	+2.90%

表七 8 月 4 日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	18150	-50	-0.82%	+1.97%
电泳	19550	-50	-0.76%	+1.82%
喷涂	19050	-50	-0.78%	+1.87%

今日长江 A00 铝价跌 50 元/吨，全国主流地区铝板报价除佛山和郑州地区跌 100 元/吨以外，其他地区跌 50 元/吨。市场成交略有好转，整体一般。

表八 8月4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
8月4日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	17320	17920
8月4日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	17330	17780
8月4日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	17250	17450
8月4日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	17050	17250
8月4日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	17570	18260

三、金融衍生品市场分析

1、衍生品价格走势

图一 电解铝主力合约（1410）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	13975	13930	13950	13895	13895	13920	-80	-55	6490	33530 -810
1409	14035	13965	13995	13915	13940	13960	-95	-75	22742	63430 -6300
1410	14085	14000	14050	13965	13985	14005	-100	-80	103990	159300 1366
1411	14095	14025	14070	13990	14005	14025	-90	-70	14962	92202 2332
1412	14095	14025	14075	14000	14000	14030	-95	-65	5064	47308 358
1501	14085	14035	14070	14000	14015	14025	-70	-60	698	18576 34
1502	14090	14045	14065	14000	14030	14035	-60	-55	854	5904 534
1503	14090	14020	14080	14020	14030	14035	-60	-55	398	2802 112
1504	14120				14120	14120	0	0	0	516 0
1505	14110				14110	14110	0	0	0	294 0
1506	14160				14160	14160	0	0	0	110 0
1507	14260				14260	14260	0	0	0	42 0
小计									155198	424014 / -2374

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

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	海通期货	6339	1702	1	五矿期货	3144	7	1	招商期货	8369	45
2	东航期货	5970	870	2	成都倍特	3028	85	2	上海中期	7032	-354
3	中融汇信	5852	-294	3	中钢期货	2948	-98	3	中信新际	6454	-614
4	华鑫期货	4814	-1108	4	中国国际	2614	-79	4	中国国际	5690	-210
5	同信久恒	3746	1125	5	银河期货	2581	-44	5	同信久恒	3447	374
6	徽商期货	3465	-1471	6	申万期货	2539	-233	6	光大期货	2060	24
7	鲁证期货	3073	2221	7	中粮期货	2529	-45	7	中粮期货	2017	5
8	国泰君安	2650	-1087	8	中信新际	2430	-150	8	万达期货	1915	-262
9	中信期货	2601	61	9	中信期货	2371	955	9	鲁证期货	1880	1807
10	成都倍特	2400	-599	10	上海中期	2331	-433	10	方正中期	1762	149
11	南华期货	2255	-923	11	迈科期货	2194	41	11	国联期货	1315	-127
12	申万期货	2182	-335	12	国泰君安	2143	11	12	国投期货	1262	0
13	华泰长城	2129	369	13	东航期货	1920	-429	13	银河期货	1050	91
14	浙商期货	2052	-1036	14	南华期货	1918	-306	14	北京首创	1045	27
15	银河期货	2043	-233	15	光大期货	1871	85	15	华泰长城	986	44
16	上海中期	2033	93	16	天风期货	1860	75	16	中信期货	927	-248
17	上海大陆	1981	-259	17	金瑞期货	1800	99	17	格林大华	856	4
18	招商期货	1940	291	18	先融期货	1800	-2	18	广发期货	803	59
19	中国国际	1881	369	19	海通期货	1711	116	19	中钢期货	773	128
20	新湖期货	1777	-655	20	东证期货	1664	8	20	成都倍特	755	-163
合计		61183	-899	合计		45396	-337	合计		50398	779

数据来源: 上海期货交易所

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格小幅下跌。主力10月合约，以13985元/吨收盘，下跌100元，跌幅为0.71%。当日15:00伦敦三月铝报价1980.75美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.06，高于上一交易日6.99，上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交155198手，持仓量减少2374手至424014手。主力合约成交103990手，持仓量增加1366手至159300手。

从资金面看，今日市场整体以空开为主。今日多平7.09%，多开6.88%，空平5.28%，空开65.60%。

上周五，伦敦铝开盘于1990美元，最高点报2004.5美元，最低点报1968美元，最终收盘于1982美元，较前一交易日收盘价下跌8.25美元，跌幅0.41%。今日亚洲交易时段，伦铝低开高走，但受阻于2000美元一线。周一，沪市期铝主力合约AL1410开盘于14000元，截止发稿，最高点报14050元，最低点报13965元。若价格跌破20日均线的支撑，则关注下方13800元一线的支撑力度。操作建议：短线多单离场，待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 1990 美元，最高点报 2004.5 美元，最低点报 1968 美元，最终收盘于 1982 美元，较前一交易日收盘价下跌 8.25 美元，跌幅 0.41%。今日亚洲交易时段，伦铝震荡运行。

四、热点新闻

1、宏观新闻

7 月中国非制造业 PMI 为 54.2% 创 6 个月新低 2014 年 7 月，中国非制造业商务活动指数为 54.2%，虽比上月回落 0.8 个百分点，但仍高于荣枯线 4.2 个百分点。

欧元区通缩压力攀升 静候德拉吉布局后市 欧盟统计局 (Eurostat) 7月31日公布最新经济数据显示,欧元区7月CPI初值年率仅升0.4%,预期值增长0.5%,前值增长0.5%,创2009年10月以来最低,这无疑是对6月刚推出的存款负利率等宽松举措的变相“挑衅”。

美国7月失业率回升至6.2% 或延迟美联储加息时间表 7月非农就业报告非但未能托市,还雪上加霜。美国当地时间8月1日开市前,被认为最能反映劳动力市场情况的非农就业数据报告出炉。报告显示,7月份新增就业岗位209000人,比市场预期的数据降低不少。

英国7月制造业PMI降至55.4 扩张速度创一年来最慢 周五(8月1日)公布的调查显示,英国7月制造业活动扩张速度为一年来最慢,或反映出英国升息前景和乌克兰危机升级的影响。

2、行业热点

受减产及印尼出口禁令影响 铝市2015年将供应短缺: 据伦敦7月31日消息,受减产和印尼矿石出口禁令影响,中国以外的铝市场2015年将出现九年以来的首次供应短缺,这将是长期供应短缺的起点。

云南清理整顿钢铁、电解铝行业: 云南省发改委会同省级有关部门对云南省钢铁、电解铝行业在建和建成项目进行了清理整顿。拟对符合建成违规产能备案标准条件的20个电解铝及钢铁项目上报国家申请备案。

工信部新政：以“出路”助“生路”：信部7月31日公布了《部分产能严重过剩行业产能置换实施办法》，提出钢铁、电解铝、水泥（熟料）、平板玻璃四大行业的项目建设，实施减量置换。

五、明日预测

综述：今日现货市场铝价整体稳步回调，成交方面也略显清淡。据了解目前市场参与者对于价格以看空为主，操作谨慎，备货意愿不强。短期来看，受困于供需面的影响，铝价仍将处于回调的阶段。

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 沈雨红		
联 系 人：	李旬 021-26093260	邮 箱：	lixun0108@gmail.com