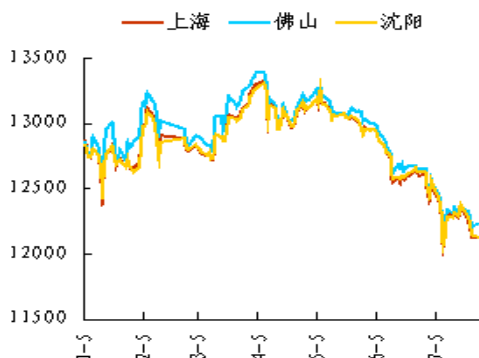


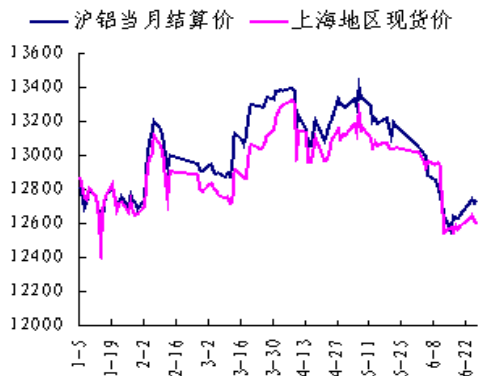
iji
我的有色-铝团队
铝价还未见底
短期谨慎对待

电解铝三地均价走势图



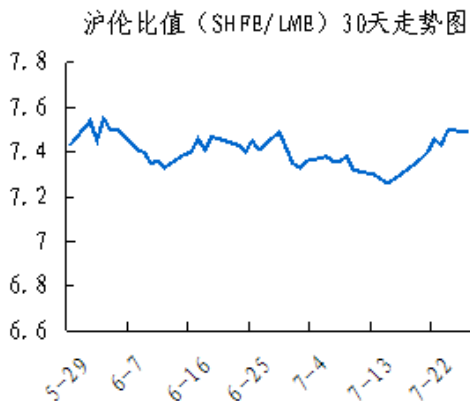
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值走势图



数据来源: Myyouse

本期观点

- 关注: 美联储9月加息预期急速升温, 令看多美元的投资者信心大增, 美元指数应声大涨, 目前已经突破98重要关口, 有色系无奈继续承压走弱。

市场概要

热点新闻

- 中国铝企依然增产 铝价恐远未见底
- 中国铝生产商并未因铝价大跌而减产

期货市场

- 上海期货市场: 上海期铝价格小幅上涨。主力10月合约, 以12120元/吨收盘, 上涨10元, 涨幅为0.08%。当日15:00伦敦三月铝报价1614美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为7.51, 低于上一交易日7.53, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交49030手, 持仓量增加274手至390962手。主力合约成交18196手, 持仓量增加1026手至145990手。
- 伦交所铝期货市场: 隔夜伦铝陷入低位振荡整理, 其中3个月伦铝尾盘微涨0.13%至1616美元/吨, 仍接近于近日创下的年内低点1601.5美元/吨, 目前伦铝持续运行于均线组之下, 下跌风险犹存, 日内继续关注1600美元/吨的整数关口。今日亚洲交易时段伦铝在低位震荡, 1600美元/吨一线提供支撑, 若该点位被击穿, 则看至1550美元/吨附近。

现货市场

- 氧化铝市场, 今日氧化铝现货价格平稳, 市场整体成交一般。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价11950-11990元/吨, 均价11970元/吨, 平, 下游按需采购, 成交平平。
- 铝合金锭市场, 今日国内电解铝走势平稳, 现货铝价与昨日基本持平, 原铝系铸造铝合金锭价格也以平水为主。
- 铝材市场, 今日原铝价格维持平稳, 全国主流地区6063铝棒及佛山地区铝型材市场价格保持平稳。

明日预测

- 综述: 美联储9月加息预期急速升温, 令看多美元的投资者信心大增, 美元指数应声大涨, 目前已经突破98重要关口, 有色系无奈继续承压走弱。铝现货市场, 今日现货铝价维持平稳, 下游企业需求清淡, 持货商出货较难。据了解, 不少下游企业已经开始放假, 市场需求继续萎缩。短期来看, 铝市需求延续不佳, 铝价还未见底。

目 录

一、铝土矿市场追踪.....	2
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.....	3
1、氧化铝市场分析.....	4
2、电解铝市场分析.....	4
3、铝合金锭市场分析.....	6
4、铝材市场分析.....	7
三、金融衍生品市场分析.....	9
1、衍生品价格走势分析.....	9
2、SHFE 铝期货走势分析.....	11
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
免责声明:	16

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5日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 370；来自印度；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 415，-5；来自澳大利亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 470，-20，来自澳大利亚（元/干吨）；CIF: 澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 61，-1；AL: 49%，SI: 6%，报 56；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 61，-1；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 56；AL: 40%，SI: 5%，FOB: 29。

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿今日价格行情：8月5日，阳泉铝硅比 4.5 报 260；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 290；贵州报 305；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 325（元/吨）。

3、国内预焙阳极市场评述

国内主流市场预焙阳极价格行情：8月5日，山东市场报 2600-2900；山西市场报 3150-3250，；河南市场报 2650-2950；河北市场报 2620-2950；广西市场报 2980-3080；（元/吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 8月5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5日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2280	2320	2300	-
8月5日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
8月5日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2300	2340	2320	-
8月5日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2220	2260	2240	-
8月5日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2460	2500	2480	-
8月5日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2280	2320	2300	-

今日氧化铝现货价格平稳，市场整体成交平平。山西地区氧化铝价格区间为2280-2320元/吨，平；山东地区氧化铝价格区间为2380-2420元/吨，平；河南地区氧化铝价格区间为2300-2340元/吨，平；广西地区主流维持在2220-2260元/吨，平；贵州地区氧化铝维持在2280-2320元/吨，平；连云港港口现货价格波动区间为2460-2500元/吨，平。

2、电解铝市场分析

表二 8月5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
8月5日	上海	电解铝	A00	AL \geq 99.7%	11950	11990	11970	-
8月5日	无锡	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11940	11980	11960	-
8月5日	杭州	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11950	11990	11970	-
8月5日	佛山	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12030	12070	12050	-
8月5日	沈阳	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11940	11980	11960	-
8月5日	天津	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11970	12010	11990	-10
8月5日	重庆	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11980	12020	12000	-
8月5日	巩义	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11900	11940	11920	-
8月5日	临沂	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11910	11950	11930	+10

表三 8月5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	11970	-20	+10	-70	-30
无锡	11960	-30	-	-80	-40
杭州	11970	-20	+10	-70	-30
佛山	12050	+60	+90	10	+50
沈阳	11960	-30	-	-80	-40
天津	11990	-	+30	-50	-10
巩义	11920	-70	-40	-120	-80
临沂	11930	-60	-30	-110	-70
重庆	12000	+10	+40	-40	-

(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。)

上海铝锭现货价 11950-11990 元/吨，均价 11970 元/吨，平，下游按需采购，成交平平。无锡铝锭现货价 11940-11980 元/吨，均价 11960 元/吨，平，市场成交平平。杭州铝锭现货价 11950-11990 元/吨，均价 11970 元/吨，平，下游按需采购，市场成交平平。天津铝锭现货价 11970-12010 元/吨，均价 11990 元/

吨，跌10元/吨，贸易商报价坚挺，成交一般。沈阳铝锭现货价11940-11980元/吨，均价11960元/吨，平，下游观望情绪加剧，成交清淡。巩义铝锭现货价11900-11940，均价11920元/吨，平，下游观望为主，成交清淡。重庆铝锭现货价11980-12020元/吨，均价12000元/吨，平，下游接货意愿不高，成交较清淡。佛山铝锭现货成交价12030-12070元/吨，均价12050元/吨，平，下游逢低价接货，成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日国内电解铝走势平稳，现货铝价与昨日基本持平，原铝系铸造铝合金锭价格也以平水为主。具体价格方面，A356.2主要产地云南、山东、河南等地出厂均价在12400元/吨附近，平，各铝厂主要以单定产，整体产销量有所减少，出厂加工费报价在350-500元/吨区间。江浙沪等消费市场A356.2均价在12600元/吨附近，平，下游轮毂厂内销疲软、出口减弱，需求明显下滑，到厂加工费报在650-700元/吨区间较多；广东地区今日均价在12700元/吨，平，市场消费减弱，供应有所过盛，主要流通品牌仍为云铝。

表四 8月5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	12550	12650	12600	-
广东	国标	12650	12750	12700	-
浙江	国标	12550	12650	12600	-
江苏	国标	12550	12650	12600	-
河南	国标	12350	12450	12400	-
山东	国标	12350	12450	12400	-

再生系铸造铝合金锭方面，受电解铝持续弱势，下游消费低迷、供求矛盾突出等因素打压，ADC12 价格继续弱势下行，且部分地区还有持续下跌趋势。目前，大型企业 ADC12 成交价多低至 13600-13900 元/吨区间（含 30 天以上账期较多），部分企业利润空间已被蚕食殆尽；中小企业普遍国标 ADC12 报价在 13400-13700 元/吨区间（现款到厂价）为主，价差较大。下游大型压铸企业多以按需长单采购为主，账期要求普遍在 1 个月以上；中小压铸厂零散订单则多逢低买货，价格接受程度较低。随着 8 月份的到来，下游许多企业将陆续开始放高温假，市场消费恐更加清淡。

表五 8 月 5 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	13500	13900	13700	-50
佛山	国标	13550	13950	13750	-50
天津	国标	13600	13800	13700	-50
重庆	国标	13500	13700	13600	-100
丰城	国标	13200	13700	13450	-100
永康	国标	13400	13800	13600	-50

4、铝材市场分析

今日原铝价格维持平稳，全国主流地区 6063 铝棒及佛山地区铝型材市场价格保持平稳。具体情况，铝棒方面：佛山地区及巩义地区价格不变，其他主流地区价格维持平稳；铝型材方面：据了解，针对近期铝价跌跌不休，持货商为了尽快回笼资金，频繁报价出货，但下游企业面对目前的行情，皆按兵不动，同时以观望态度为主，整体来看，市场交投清淡，活跃度低。

表六 8月5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	φ90-φ178	12500	-	-	-
无锡	φ90-φ178	12300	-	-	-
巩义	φ90-φ178	12300	-	-	-
包头	φ90-φ178	12100	-	-	-
临沂	φ90-φ178	12350	-	-	-

表七 8月5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	16150	-	-	-
电泳	17550	-	-	-
喷涂	17050	-	-	-

今日长江A00铝锭价格平，全国主流地区铝板报价维稳。进入夏季以来厂家订单下滑严重，目前河南地区产能在15万吨以上企业目前多维持满负荷生产，而针对1、3系铸轧产品产能在10万吨以下的中小型企业开工率不足60%，江苏徐州地区铝板带箔厂家平均开工率在70%，出口量环比上月略有减少，但同比去年仍处于稳步增长态势。上海佛山经销商观望为主，订单积压在厂家提货积极性不高，出货成交情况不佳。

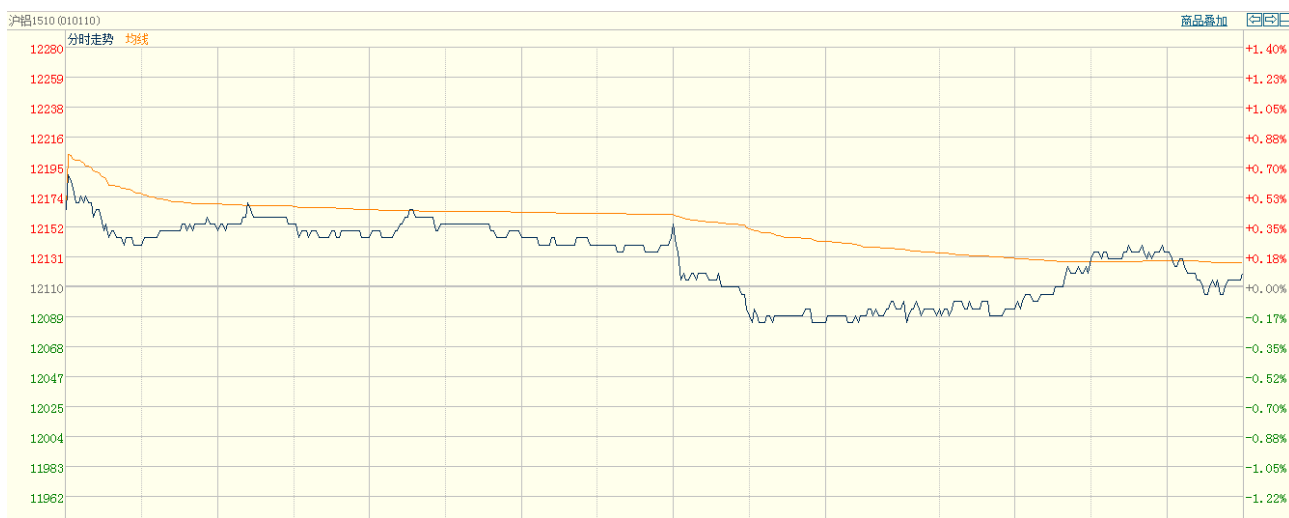
表八 8月5日主流地区铝板价格

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	14600	15200
8月4日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14500	14900
8月4日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14650	15350
8月4日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14050	14450
8月4日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14050	14550

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（1510）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										
1508	12005	12095	12095	11980	12010	12010	5	5	7610	33460 / 300
1509	12065	12070	12200	12035	12060	12075	-5	10	11188	90956 / -1250
1510	12110	12165	12280	12080	12120	12125	10	15	18196	145990 / 1026
1511	12150	12200	12270	12120	12160	12170	10	20	6246	76170 / 1068
1512	12180	12270	12270	12160	12190	12195	10	15	4102	38400 / -996
1601	12210	12245	12280	12195	12225	12220	15	10	1634	4582 / 102
1602	12245				12245	12245	0	0	0	516 / 0
1603	12290	12340	12340	12270	12335	12310	45	20	44	298 / 18
1604	12320	12345	12345	12345	12345	12345	25	25	2	222 / 2
1605	12375	12395	12405	12395	12405	12400	30	25	4	282 / 0
1606	12375	12435	12435	12435	12435	12435	60	60	4	76 / 4
1607	12435				12435	12435	0	0	0	10 / 0
小计									49030	390962 / 274

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 (a11510 合约)

合约代码 : a11510											
2015/8/5											
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		18196	-13514	期货公司		57923	513	期货公司		72995	513
非期货公司		0	0	非期货公司		15072	0	非期货公司		0	0
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	中信期货	1440	-3275	1	中粮期货	7159	-12	1	中信期货	10230	384
2	国泰君安	1224	-415	2	先融期货	4666	0	2	金瑞期货	5536	30
3	兴证期货	985	-1643	3	国信期货	3158	53	3	万达期货	5225	-181
4	倍特期货	931	-860	4	中国国际	2550	192	4	海通期货	4304	-81
5	中融汇信	828	-1133	5	金瑞期货	2335	50	5	上海中期	3840	218
6	海通期货	649	76	6	银河期货	1744	-19	6	中粮期货	3736	-183
7	光大期货	638	-318	7	格林大华	1608	47	7	华泰期货	3441	-193
8	华泰期货	615	-558	8	光大期货	1572	17	8	财富期货	3355	4
9	上海中期	586	-114	9	华泰期货	1548	34	9	国联期货	2724	34
10	银河期货	536	283	10	宏源期货	1366	-50	10	永安期货	2224	74
11	中粮期货	521	-256	11	上海中期	1329	2	11	方正中期	1753	-68
12	格林大华	399	-62	12	华融期货	1300	-10	12	银河期货	1462	233
13	铜冠金源	361	-343	13	倍特期货	1289	109	13	申万期货	1331	8
14	中信建投	358	241	14	一德期货	1254	-39	14	安信期货	1309	1
15	万达期货	351	216	15	中信期货	1249	-48	15	国泰君安	1302	19
16	中国国际	337	-62	16	招商期货	1240	1	16	兴证期货	1271	-58
17	大有期货	295	247	17	新晟期货	1202	2	17	国投期货	1150	0
18	东航期货	290	-71	18	国贸期货	1167	1	18	光大期货	1036	-137
19	中辉期货	275	-196	19	申万期货	1003	-2	19	中国国际	1024	-15
20	东证期货	274	-828	20	江苏东华	958	-6	20	北京首创	979	89
合计		11893	-9071	合计		39697	322	合			

数据来源：上海期货交易所

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格小幅上涨。主力10月合约，以12120元/吨收盘，上涨10元，涨幅为0.08%。当日15:00伦敦三月铝报价1614美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.51，低于上一交易日7.53，上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交49030手，持仓量增加274手至390962手。主力合约成交18196手，持仓量增加1026手至145990手。

3、LME 铝价走势分析

图二 LME 铝亚洲时段分时图



数据来源：LME

隔夜伦铝陷入低位振荡整理，其中3个月伦铝尾盘微涨0.13%至1616美元/吨，仍接近于近日创下的年内低点1601.5美元/吨，目前伦铝持续运行于均线组之下，下跌风险犹存，日内继续关注1600美元/吨的整数关口。今日亚洲交易时段伦铝在低位震荡，1600美元/吨一线提供支撑，若该点位被击穿，则看至1550美元/吨附近。

四、热点新闻

1、宏观新闻

7月份投资者信心指数明显回升 买入指数重回乐观区间 从中国证券投资基金保护基金获悉，其最新发布的《2015年7月中国证券市场投资者信心调查报告》显示，7月份中国证券市场投资者信心指数达到59.6，同比上升1.9%，

环比上升 6.0%。当前投资者信心正处于修复期，7 月份投资者信心指数较上月明显回升，自 2014 年 6 月份起已连续 14 个月处于乐观区间。

IMF：俄罗斯 2015 年经济将萎缩 3.4% 据 CNBC 报道，国际货币基金组织 (IMF) 警告称，在未来的一年里，俄罗斯经济将缓慢回暖，不过，下跌的油价国际制裁，将继续令该国经济前景承压，而且俄罗斯政府在执行结构性改革问题上“进展缓慢”。

7 月财新服务业 PMI 创 11 个月新高，仍受制造业拖累 周三 (8 月 5 日)，财新/Markit 联合公布，中国 7 月服务业采购经理人指数 (PMI) 为 53.8，自上月的五个月低点 51.8 回升，创 11 个月新高，为 2014 年 8 月以来高位，并连续 12 个月扩张。

2、行业热点

中国铝生产商并未因铝价大跌而减产 尽管铝价跌至六年低点，但中国的铝生产商们并没有减产，这意味着铝价还远未触底。目前中国上线了一系列成本效益高的新冶炼设备，减产甚少。

俄铝 (Rusal) 将于 2018 年完善 Mykolaiv 氧化铝厂扩建项目 该厂到 2018 年将完成设施建设同时产能增加至 170 万吨。2014 年该工厂曾表示项目第一期工程使用软货车插入运载氧化铝每月可装运氧化铝 50,000 吨。2015 年，项目二期工程完成之后使用软货车插入运载氧化铝提高至 80,000 吨每月，每年节省了约 1500 万美元。

巩义市关闭7家铝石窑 8月2日，巩义市政府组织环保、公安、电业等部门联合行动，依法对位于北山口镇南官庄村的7家死灰复燃的铝石窑进行了彻底取缔。

中国铝企依然增产 铝价恐远未见底 独立铝分析师 Goran Djukanovic 称，中国大量出口，今年全球铝市过剩的供应量可能达到300万吨。除了希腊退欧风险、大宗商品普遍遭抛售以外，中国产铝导致供应过剩也是西方分析师提到的铝价大跌原因。

花旗：尽管价格下滑 但中国铝产出仍将增长 国际著名投行花旗（Citi）周二在一份报告中称，尽管国际铝价下滑至六年低点，但预计中国铝产出仍将增长。报告称，部分中国老旧和低效率冶炼厂已经因铝价低迷而关停，但更多的高效率冶炼厂近期已经投产。

五、明日预测

美联储9月加息预期急速升温，令看多美元的投资者信心大增，美元指数应声大涨，目前已经突破98重要关口，有色系无奈继续承压走弱。铝现货市场，今日现货铝价维持平稳，下游企业需求清淡，持货商出货较难。据了解，不少下游企业已经开始放假，市场需求继续萎缩。短期来看，铝市需求不佳延续，铝价还未见底。

中国铝市场报告订单

上海钢联电子商务股份有限公司

您的兴趣:

- Myyouse 铝价指数
- 现货铝市每日简评
- 铝厂报价
- 现货成交行情
- 电解铝每日成交报告
- 铝材市场价格
- 铝材厂家开工率
- 铝材厂家订单新增
- 铝期盘评述
- 行情预测
- 每日行业资讯
- 每日新闻讯息

订阅公司（请填写公司全名）:

联系人:

电 话:

传 真:

电子邮箱:

日 期: 年 月 日

公司名称: 上海钢联电子商务股份有限公司
 地 址: 上海市宝山区园丰路 68 号
 电 话: 021-26093967
 传 真: 021-66896910
 费 用: **2600 元人民币/年**
 汇款户名: 上海钢联电子商务股份有限公司
 帐 号: 3100 1913 1000 5250 1232
 开 户 行: 建设银行上海宝钢宝山支行

贵公司属于:

- 矿山-中国
- 矿山-除中国以外
- 贸易商
- 冶炼厂-中国
- 冶炼厂-除中国以外
- 铝材厂
- 贸易商
- 期货公司
- 金融机构
- 研究机构
- 政府机关
- 其他

铝研究团队联系方式:

李 旬: 021-26093260

邮箱: lixun0108@gmail.com

本报告由我的有色铝研究团队开发，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。

免责声明:

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



（“我的有色网”微信）



（期、现货铝交易微信）

上海钢联电子商务股份有限公司

上海市宝山区园丰路68号 邮编：200444
联系人：李旬 电话：021-26093260
邮箱：nmsgmx088@126.com