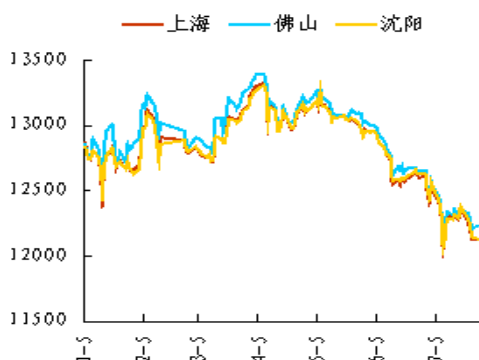


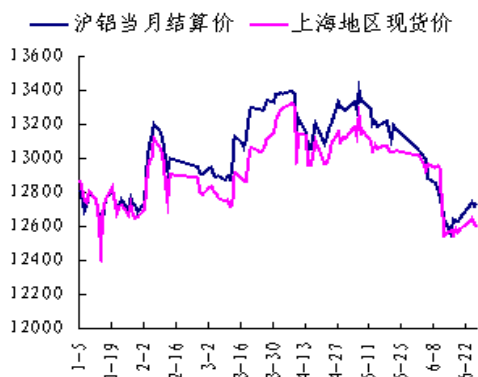
iji
我的有色-铝团队
需求不佳问题延续
铝价维持弱势运行

电解铝三地均价走势图



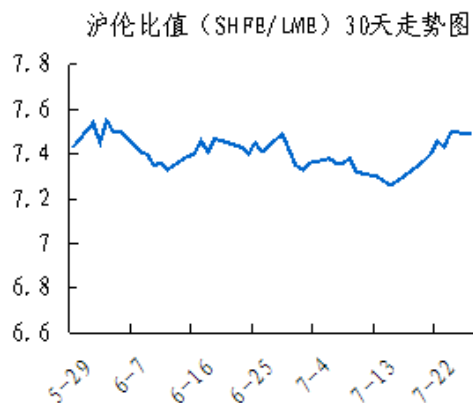
数据来源: Myyouse

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: 周一全球股市大跌, 偏空情绪蔓延金融市场, 内外盘有色金属走势皆受到拖累。国内方面, 近期公布的经济数据皆比较悲观, 通胀问题对于资金推动型市场来说又是雪上加霜。

市场概要

热点新闻

- 现货氧化铝价格持稳 后市料受冶炼厂减产打压走低
- LME 接受人民币作为质押货币 人民币全球化再进一步

期货市场

- 上海期货市场: 上海期铝价格收平。主力 10 月合约, 以 12295 元/吨收平。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1650 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.45, 低于上一交易日 7.49, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交 50348 手, 持仓量增加 2504 手至 383312 手。主力合约成交 25984 手, 持仓量增加 88 手至 145968 手。
- 伦交所铝期货市场: 周一伦铝宽幅震荡之后小幅收跌, 今日亚洲交易时段伦铝低开高走却受阻于 1650 美元, 1600 美元暂时提供支撑。

现货市场

- 氧化铝市场, 今日氧化铝现货价格小幅下跌, 市场整体成交一般。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价 12090-12130 元/吨, 均价 12110 元/吨, 跌 20 元/吨, 下游按需采购, 成交一般。
- 铝合金锭市场, 今日国内电解铝延续弱势下跌, 原铝系铸造铝合金锭价格则继续承压, 部分地区价格下跌 50 元/吨左右。
- 铝材市场, 今日铝价小幅下跌, 而全国主流地区除山东市场的 6063 铝棒价格运行暂稳外, 其他地区整体价格都有所下行调整。

明日预测

- 综述: 周一全球股市大跌, 偏空情绪蔓延金融市场, 内外盘有色金属走势皆受到拖累。国内方面, 近期公布的经济数据皆比较悲观, 通胀问题对于资金推动型市场来说又是雪上加霜。中国对铜等基本金属需求减少的忧虑进一步加深, 有色系颓势难改。铝现货市场, 今日现货铝价连续下跌, 持货商出货意愿明显增加, 报价坚挺。下游企业采购意愿不强, 整体成交清淡。短期来看, 由于近期经济数据较为悲观, 以及需求不佳问题影响, 铝价仍以弱势为主。

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：7月28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：7月28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：7月28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 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%	2280	2320	2300	-
7月28日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
7月28日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2300	2340	2320	-10
7月28日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2220	2260	2240	-
7月28日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2460	2500	2480	-10
7月28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，跌10元/吨；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，跌10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%	12090	12130	12110	-20
7月28日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12080	12120	12100	-20
7月28日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12100	12140	12120	-20
7月28日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12190	12230	12210	-30
7月28日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12080	12120	12100	-30
7月28日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12110	12150	12130	-20
7月28日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12130	12170	12150	-30
7月28日	巩义	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12030	12060	12040	-30
7月28日	临沂	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12020	12060	12040	-30

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	12110	-80	+10	-70	-30
无锡	12100	-90	-	-80	-40
杭州	12120	-70	+20	-60	-20
佛山	12210	+20	+110	+30	+70
沈阳	12100	-90	-	-80	-40
天津	12130	-60	+30	-50	-10
巩义	12040	-150	-60	-140	-100
临沂	12040	-150	-60	-140	-100
重庆	12150	-40	+50	-30	+10

(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 12090-12130 元/吨, 均价 12110 元/吨, 跌 20 元/吨, 下游按需采购, 成交一般。无锡铝锭现货价 12080-12120 元/吨, 均价 12100 元/吨, 跌 20 元/吨, 市场成交平平。杭州铝锭现货价 12100-12140 元/吨, 均价 12120 元/吨, 跌 20 元/吨, 市场成交较为清淡。天津铝锭现货价 12110-12150 元/吨,

均价 12130 元/吨，跌 20 元/吨，下游零星拿货，成交清淡。沈阳铝锭现货价 12080-12120 元/吨，均价 12100 元/吨，跌 30 元/吨，贸易商积极出货，成交一般。巩义铝锭现货价 12020-12060 元/吨，均价 12040 元/吨，跌 30 元/吨，下游消费较差，成交清淡。重庆铝锭现货价 12130-12170 元/吨，均价 12150 元/吨，跌 30 元/吨，下游消费偏弱，整体成交较一般。佛山铝锭现货成交价 12190-12230 元/吨，均价 12210 元/吨，跌 30 元/吨，市场成交一般，基本以下月票为主。

3、铝合金锭市场分析

今日国内电解铝延续弱势下跌，原铝系铸造铝合金锭价格则继续承压，部分地区价格下跌 50 元/吨左右。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 12550 元/吨附近，平，各铝厂多以单定产，产销量略有减少，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 12750 元/吨附近，跌 50，下游轮毂厂出口减弱，需求有所下滑，到厂加工费报在 650-700 元/吨区间较多；广东地区今日均价在 12850 元/吨，平，市场消费减弱，供应略有过剩，主要流通品牌仍为云铝等。

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	12700	12800	12750	-50
广东	国标	12800	12900	12850	-
浙江	国标	12700	12800	12750	-50
江苏	国标	12700	12800	12750	-50
河南	国标	12500	12600	12550	-
山东	国标	12500	12600	12550	-

再生系铸造铝合金锭方面，受近期电解铝价格持续走低及下游消费低迷打压，ADC12 价格继续保持弱势。其中，大型企业 ADC12 成交价多在 13900-14100 元/吨区间（含 30 天以上账期较多），许多企业利润空间已被蚕食殆尽；中小企业普遍国标 ADC12 报价在 13600-13800 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。当前市场淡季趋势明显，供应过盛，需求萎靡，部分地区现款成交价最低已至 13400 元/吨附近。

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	13600	14000	13800	-
佛山	国标	13650	14050	13850	-
天津	国标	13700	14000	13850	-
重庆	国标	13700	14000	13850	-
丰城	国标	13400	13900	13650	-
永康	国标	13500	14000	13750	-

4、铝材市场分析

今日铝价小幅下跌，而全国主流地区除山东市场的 6063 铝棒价格运行暂稳外，其他地区整体价格都有所下行调整。具体情况，铝棒方面：除山东市场外，其他主流地区平均每吨下浮 50 元；铝型材方面：佛山地区各表面处理价格与昨日基本持平。成交情况，今日整体交投一般，持货商仍保持着较高的出货意愿，但下游企业却拿货情绪有限。目前临近月底，持货商考虑回笼资金，不惜降价出货，但下游商家同样考虑现金流的问题，轻易不做过多采购，这也使得整个市场活跃度维持在一个相对较低的局面。

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	φ90-φ178	12650	-50	-1.17%	—
无锡	φ90-φ178	12400	-50	-1.59%	—
巩义	φ90-φ178	12400	-50	-1.59%	—
包头	φ90-φ178	12250	-50	-1.21%	—
临沂	φ90-φ178	12450	—	-1.58%	—

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	16300	—	-0.61%	—
电泳	17700	—	-0.56%	—
喷涂	17200	—	-0.58%	—

今日长江A00铝锭价格下跌30元/吨，全国主流地区铝板报价维持平稳。进入消费淡季，厂家普遍反映订单量有所下滑，据我的有色网调研，河南巩义回郭镇地区，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%，厂家订单普遍有下滑趋势，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。上海佛山经销商出货积极，成交一般。

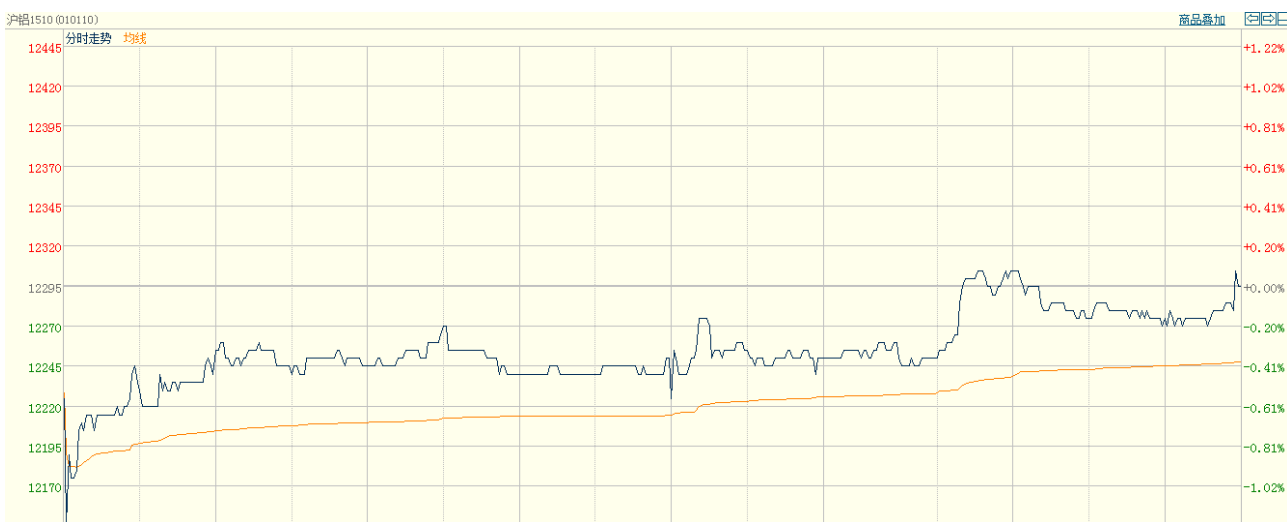
表八 7月28日主流地区铝板价格

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	14750	15350
7月28日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14650	15050
7月28日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14800	15500
7月28日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14200	14600
7月28日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14200	14700

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（1509）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	12240	12160	12245	12160	12245	12210	5	-30	3094	39784 / -128
1509	12280	12255	12300	12130	12275	12240	-5	-40	10158	103250 / -594
1510	12295	12230	12315	12145	12295	12245	0	-50	25984	145968 / 88
1511	12310	12310	12330	12165	12300	12270	-10	-40	8090	59706 / 1554
1512	12320	12250	12335	12195	12330	12280	10	-40	2736	29802 / 1522
1601	12340	12280	12355	12215	12315	12300	-25	-40	246	3452 / 48
1602	12380	12280	12380	12280	12380	12365	0	-15	18	558 / 8
1603	12405	12345	12450	12345	12450	12430	45	25	12	282 / 6
1604	12430				12455	12455	25	25	0	162 / 0
1605	12500	12475	12510	12380	12510	12450	10	-50	10	280 / 0
1606	12505				12455	12455	-50	-50	0	66 / 0
1607	12615				12565	12565	-50	-50	0	2 / 0
小计									50348	383312 / 2504

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 (a11509 合约)

合约代码: a11510											
2015/7/28											
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		25818	3620	期货公司		57786	-96	期货公司		72984	70
非期货公司		166	-296	非期货公司		15198	140	非期货公司		0	-26
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	中融汇信	2203	520	1	中粮期货	6946	113	1	中信期货	9891	608
2	中信期货	1805	765	2	先融期货	4664	31	2	万达期货	5778	200
3	兴证期货	1605	-306	3	倍特期货	4084	-233	3	上海中期	4518	-75
4	倍特期货	1503	18	4	国信期货	3116	-7	4	海通期货	4266	167
5	华闻期货	1351	1341	5	中国国际	2721	-34	5	中粮期货	4186	189
6	东证期货	1111	111	6	金瑞期货	2149	5	6	金瑞期货	3672	-29
7	华泰期货	919	-24	7	华融期货	1996	-532	7	华泰期货	3435	-11
8	国投期货	855	-494	8	银河期货	1944	3	8	国投期货	3292	-799
9	华安期货	702	684	9	中信期货	1913	-1	9	财富期货	3285	0
10	上海中期	658	135	10	格林大华	1500	31	10	国联期货	2697	-65
11	国泰君安	651	171	11	上海中期	1433	5	11	方正中期	1700	7
12	华融期货	600	354	12	一德期货	1269	0	12	中国国际	1567	13
13	光大期货	589	-78	13	新晟期货	1191	8	13	光大期货	1480	-117
14	铜冠金源	574	217	14	申万期货	1068	29	14	华闻期货	1455	655
15	中粮期货	528	249	15	江苏东华	937	0	15	安信期货	1309	-113
16	中辉期货	435	-119	16	华泰期货	896	-4	16	银河期货	1139	-32
17	创元期货	413	62	17	五矿期货	885	9	17	申万期货	1082	1
18	海通期货	377	-9	18	英大期货	861	2	18	永安期货	1054	48
19	东航期货	370	134	19	光大期货	823	30	19	东兴期货	964	0
20	中信建投	370	225	20	徽商期货	809	27	20	五矿期货	938	-103
合计		17619	3956	合计		41205	-518	合计		57708	544

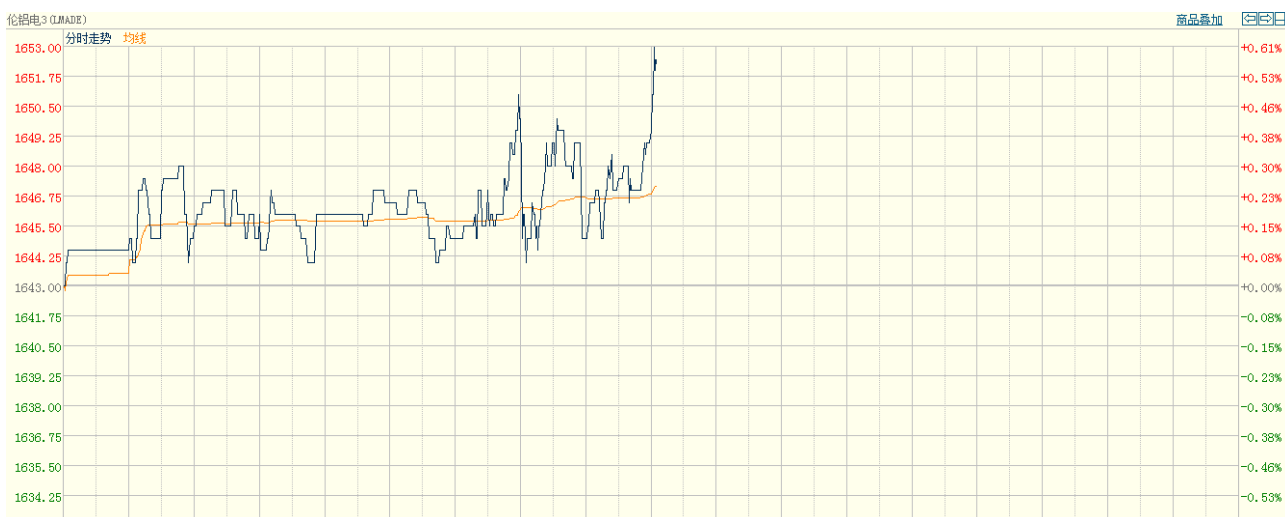
数据来源: 上海期货交易所

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格收平。主力10月合约,以12295元/吨收平。当日15:00伦敦三月铝报价1650美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.45,低于上一交易日7.49,上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交50348手,持仓量增加2504手至383312手。主力合约成交25984手,持仓量增加88手至145968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

周一伦铝宽幅震荡之后小幅收跌,今日亚洲交易时段伦铝低开高走却受阻于1650美元,1600美元暂时提供支撑。

四、热点新闻

1、宏观新闻

希腊第三轮救助谈判于雅典启动 欧盟委员会发言人MinaAndreeva周一(7月27日)表示,希腊与其国际债权人已经开始有关第三轮救助谈判。来自希腊和三方债权机构——国际货币基金组织(IMF)、欧洲央行(ECB)及欧盟的工作组已抵达雅典,展开工作。

欧洲央行：预测通胀拐点已到来还为时过早 欧洲央行(ECB)周一(7月27日)发布公报称，欧元区今年通胀将逐渐上升，但要预测转折点还为时过早。上述结论意味着欧洲央行并不急于退出旨在刺激经济、提高通胀的宽松政策。

德国7月IFO商业景气指数超预期上升 因希腊担忧缓解 德国智库IFO周一(7月27日)公布的数据显示，德国7月企业信心意外回升，因该国经济显示出回暖迹象，且对希腊危机的担忧情绪而有所缓解。

2、行业热点

现货氧化铝价格持稳 后市料受冶炼厂减产打压走低 因国内铝价疲软，有传言称短期内冶炼厂年产能预计将减少60-70万吨，过去一个月这种传言甚嚣尘上。但到目前为止，只有北京鑫恒集团这一家冶炼厂证实削减产能。知情人士表示，短期内预计冶炼厂将进一步减产，可能打压价格走低。

LME接受人民币作为质押货币 人民币全球化再进一步 全球最大的金属交易所伦敦金属交易所(London Metal Exchange)将接受人民币作为银行和经纪商在该平台交易的质押品，这是人民币全球化进程中迈出的最新一步。

成本降低 阿联全球铝业去年净利年增75% 由杜拜铝业(Dubai Aluminium)与阿联铝业(Emirates Aluminium)合并组成的全球第四大铝生产商阿联全球铝业公司(Emirates Global Aluminium, EGA)表示，该公司2014年营收年增30%至54亿美元，净利则是年增75%

天津忠旺获六大国有银行200亿元十年期银团贷款 7月24日，中国忠旺控股有限公司(下称“中国忠旺”)全资附属公司天津忠旺铝业有限公司(下称“天

津忠旺”)宣布,与国内6家大型国有银行签订本金额最多为人民币200亿或等额的10年期的银团贷款协议。

五、明日预测

周一全球股市大跌,偏空情绪蔓延金融市场,内外盘有色金属走势皆受到拖累。国内方面,近期公布的经济数据皆比较悲观,通胀问题对于资金推动型市场来说又是雪上加霜。中国对铜等基本金属需求减少的忧虑进一步加深,有色系颓势难改。。铝现货市场,今日现货铝价连续下跌,持货商出货意愿明显增加,报价坚挺。下游企业采购意愿不强,整体成交清淡。短期来看,由于近期经济数据较为悲观,以及需求不佳问题影响,铝价仍以弱势为主。

中国铝市场报告订单

上海钢联电子商务股份有限公司

<p>您的兴趣:</p> <p><input type="checkbox"/> Myyouse 铝价指数</p> <p><input type="checkbox"/> 现货铝市每日简评</p> <p><input type="checkbox"/> 铝厂报价</p> <p><input type="checkbox"/> 现货成交行情</p> <p><input type="checkbox"/> 电解铝每日成交报告</p> <p><input type="checkbox"/> 铝材市场价格</p> <p><input type="checkbox"/> 铝材厂家开工率</p> <p><input type="checkbox"/> 铝材厂家订单新增</p> <p><input type="checkbox"/> 铝期盘评述</p> <p><input type="checkbox"/> 行情预测</p> <p><input type="checkbox"/> 每日行业资讯</p> <p><input type="checkbox"/> 每日新闻讯息</p>	<p>订阅公司（请填写公司全名）：</p> <p>联系人：</p> <p>电 话：</p> <p>传 真：</p> <p>电子邮箱：</p> <p>日 期： 年 月 日</p>
<p>公司名称：上海钢联电子商务股份有限公司</p> <p>地 址：上海市宝山区园丰路68号</p> <p>电 话：021-26093967</p> <p>传 真：021-66896910</p> <p>费 用：2600元人民币/年</p> <p>汇款户名：上海钢联电子商务股份有限公司</p> <p>帐 号：3100 1913 1000 5250 1232</p> <p>开 户 行：建设银行上海宝钢宝山支行</p>	<p>贵公司属于：</p> <p><input type="checkbox"/> 矿山-中国</p> <p><input type="checkbox"/> 矿山-除中国以外</p> <p><input type="checkbox"/> 贸易商</p> <p><input type="checkbox"/> 冶炼厂-中国</p> <p><input type="checkbox"/> 冶炼厂-除中国以外</p> <p><input type="checkbox"/> 铝材厂</p> <p><input type="checkbox"/> 贸易商</p> <p><input type="checkbox"/> 期货公司</p> <p><input type="checkbox"/> 金融机构</p> <p><input type="checkbox"/> 研究机构</p> <p><input type="checkbox"/> 政府机关</p> <p><input type="checkbox"/> 其他</p>
<p>铝研究团队联系方式：</p> <p>李 旬：021-26093260</p> <p>邮箱：lixun0108@gmail.com</p>	

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