

我的有色-铝团队

日期\地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	粤对沪升贴水
2015/8/17	11970	11960	12080	12000	12100	+110
2015/8/18	11920	11910	12030	11960	12050	+110
2015/8/19	11840	11830	11950	11880	11970	+110
2015/8/20	11870	11860	11990	11910	12000	+120
2015/8/21	11880	11880	12040	11930	12050	+160

Myouse 评述&一周要闻

- ◆ **宏观**：美国7月CPI稳健上升 足以支撑美联储今年加息
- ◆ **基本面**：本周(8.17-8.21)各主流地区周均价明显下跌，佛山地区跌幅最大。上海地区周均价为11896元/吨，较上周下跌0.58%。无锡地区周均价11888元/吨，较上周下跌0.57%。杭州地区周均价11900元/吨，较上周下跌0.58%。佛山地区本周均价12018元/吨，较上周下跌0.83%，天津地区下跌0.53%，重庆地区均价较上周下跌0.51%。沈阳地区本周均价11932元/吨，跌幅为0.43%。本周下游整体消费仍显疲弱，多坚持按需采购。但贸易商之间交投增多，逢低接货积极，总体成交情况较为一般。
- ◆ **期货**：伦铝冲高回落，但目前价格持稳于1550一线，阻力位在1600。沪铝主力AL1510高开低走，价格再度跌破12000一线，收于11990，收平。操作建议：铝价陷入底部盘整，观望为宜。
- ◆ **行业要闻**：WBMS：2015年1-6月全球铝市供应短缺38万吨
- ◆ **总结与预测**：8月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)初值录得47.1，较上月下降0.7个百分点，显示制造业下滑有所加速。这一数值也创下09年3月以来最低，低于预期的48.2以及前值的47.8。为连续第六个月低于50.0的荣枯临界值。偏冷的数据印证中国悲观的经济现状，从而打击有色金属短期的反弹走势，市场做多热情被降温。电解铝减产继续发酵，继中电投减产计划出台后，中铝集团亦有相关减产传闻。短期来看，氧化铝供应充裕，电解铝企业备货积极性依旧有限，安全库存量维持低位。我们认为，氧化铝、电解铝价格依旧具有下跌空间。

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.....	8
4、铝材市场分析.....	10
三、热点新闻.....	12
1、本周宏观要闻.....	12
2、 本周行业新闻.....	12
四、总结与预测.....	14
免责声明:	2

内容指导: 温晓红

主 编: 李旬 佟以来 柯尊伟 张玲玲 方艺静 王芮

联 系 人: 李旬 021-26093260 邮箱: lixun0108@gmail.com

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

本周，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；来自澳大利亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 470，来自澳大利亚；CIF: 澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 61；AL: 49%，SI: 6%，报 56；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 61；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 56；AL: 40%，SI: 5%，FOB: 29（美元/干吨）。

2、国内铝土矿市场评述

本周，阳泉铝硅比 4.5 报 260；AL: 60%，SI: 8%，报 330；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 285；AL: 65%，SI: 6%，320；贵州报 305；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 325（现货自提含税价）。

3、国内预焙阳极市场评述

本周，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 2650-295；广西市场报 2980-3080（元/吨）。

表一、本周部分铝土矿到港情况

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
坤源	42740	BAUXITE	08-14 2130	烟台港	澳大利亚	CHIPING	XINFA
ANGELIC PEACE	70828	BAUXITE	08-16-1800	青岛港	马来西亚	CHIPING	XINFA
银鹤	44400	BAUXITE	08-20 1700	龙口港	马来西亚	魏桥	外代

表二、本周波罗的海国际干散货海运指数

	BDI	BCI	BPI	BSI	BHSI
	Baltic Dry Index	Baltic Capesize Index	Baltic Panamax Index	Baltic Supramax Index	Baltic Handysize Index
8月20日	1014	1679	1052	924	460
8月19日	1031	1773	1049	920	453
8月18日	1046	1838	1052	915	449
8月17日	1063	1913	1057	908	449

表三、本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	IF0380 (重油)		IF0180 (重油)		MDO (轻油)	
	当日价格	涨跌	当日价格	涨跌	当日价格	涨跌
	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)
8月20日	239	-5	252	-5	424	-
8月19日	244	-5	257	-5	424	-
8月18日	249	-3	262	-5	424	-2
8月17日	252	-5	267	-5	426	-10

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表四、本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	涨跌	备注
8月17-8月21日	山西	A0-1	2240	2280	-20	-
	山东	A0-1	2340	2380	-20	-
	河南	A0-1	2260	2300	-20	-
	广西	A0-1	2210	2250	-10	-
	贵州	A0-1	2250	2290	-30	-
	连云港	A0-1	2430	2470	-10	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	295	299	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

8月17日-8月20日,本周国内氧化铝交易量有所回升,且西北地区有大单成交。但成交价格略有下滑。从区域上看,山西地区氧化铝现货成交区间为2240-2260元/吨,下跌20元/吨,小厂成交价格还会更低;山东地区氧化铝现货成交价格区间为2340-2380元/吨,下跌20元/吨;河南地区氧化铝成交区间为2260-2300元/吨,下跌20元/吨,部分厂家报价坚挺;广西地区现货成交价格为2210-2250元/吨,下跌10元/吨,成交量有限;贵州地区现货成交价格区间为2250-2290元/吨,下跌30元/吨,厂家报价略有松动。本周进口氧化铝价格维持稳定,基本有价无市。连云港港口现货成交价格区间为2430-2470元/吨,下跌10元/吨。氧化铝FOB澳洲美金价格维持295-299美金/吨;截止8月21

日，连云港氧化铝港口库存为87万吨，较上周减少2万吨。据我的有色网调研，贵州华锦第一条线80万吨满产运行。第二条线80万产能已经建成，可随时投产运行，计划年底160万吨投完。

长单方面：7月份上期所三月期铝结算价加权平均值为12366.36元/吨，以17.3%作价8月份氧化铝长单价为2139.38元/吨，较7月份长单比例价下跌86.97元/吨。

2、电解铝市场分析

表五 本周（8月17日~8月21日）国内主流市场A00铝锭周均价

日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	地区平均价
8月17日	11970	11960	12080	12010	11990	12040	11970	12003
8月18日	11920	11910	12030	11970	11950	12000	11930	11959
8月19日	11840	11830	11950	11880	11880	11920	11840	11877
8月20日	11870	11860	11990	11910	11910	11950	11870	11909
8月21日	11880	11880	12040	11930	11930	11980	11890	11933
周均价	11896	11888	12018	11940	11932	11978	11900	
涨跌幅	-0.58%	-0.57%	-0.83%	-0.53%	-0.43%	-0.51%	-0.58%	

数据来源：我的有色网

本周（8.17-8.21）各主流地区周均价明显下跌，佛山地区跌幅最大。上海地区周均价为11896元/吨，较上周下跌0.58%。无锡地区周均价11888元/吨，较上

周下跌0.57%。杭州地区周均价11900元/吨，较上周下跌0.58%。佛山地区本周均价12018元/吨，较上周下跌0.83%，天津地区下跌0.53%，重庆地区均价较上周下跌0.51%。沈阳地区本周均价11932元/吨，跌幅为0.43%。本周下游整体消费仍显疲弱，多坚持按需采购。但贸易商之间交投增多，逢低接货积极，总体成交情况较为一般。

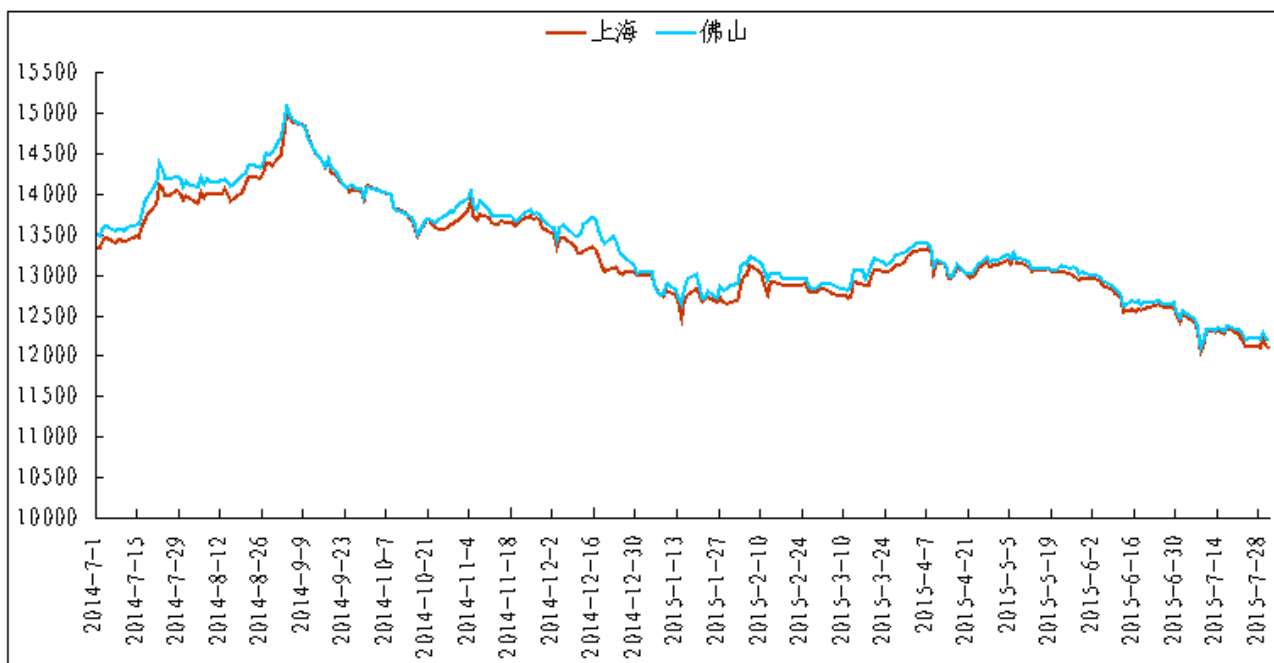
全国电解铝产能产量调研：据我的有色网调研，魏桥新建成电解铝产能阳信和沾化各66万吨，原计划是5月份启动，拖到7月启动，7月份启动了16万吨，8月底灌槽结束，预计10月份投产完毕。8月中旬中铝华鹭160KA电解槽全部关停，涉及产能7万吨，目前运行产能13.5万吨。8月甘肃东兴嘉峪关1期45万吨，已经关停15万吨；2期90万吨正常运行。

表六 本周（8月17日~8月21日）国内主流市场周均价升贴水

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	11900	-80	-40	-130	-90
无锡	11890	-90	-50	-140	-100
杭州	11900	-80	-40	-130	-90
佛山	12020	+40	+80	-10	+30
沈阳	11930	-50	-10	-100	-60
天津	11940	-40	-	-90	-50
巩义	11860	-120	-80	-170	-130
临沂	11870	-110	-70	-160	-120
重庆	11980	-	+40	-50	-10

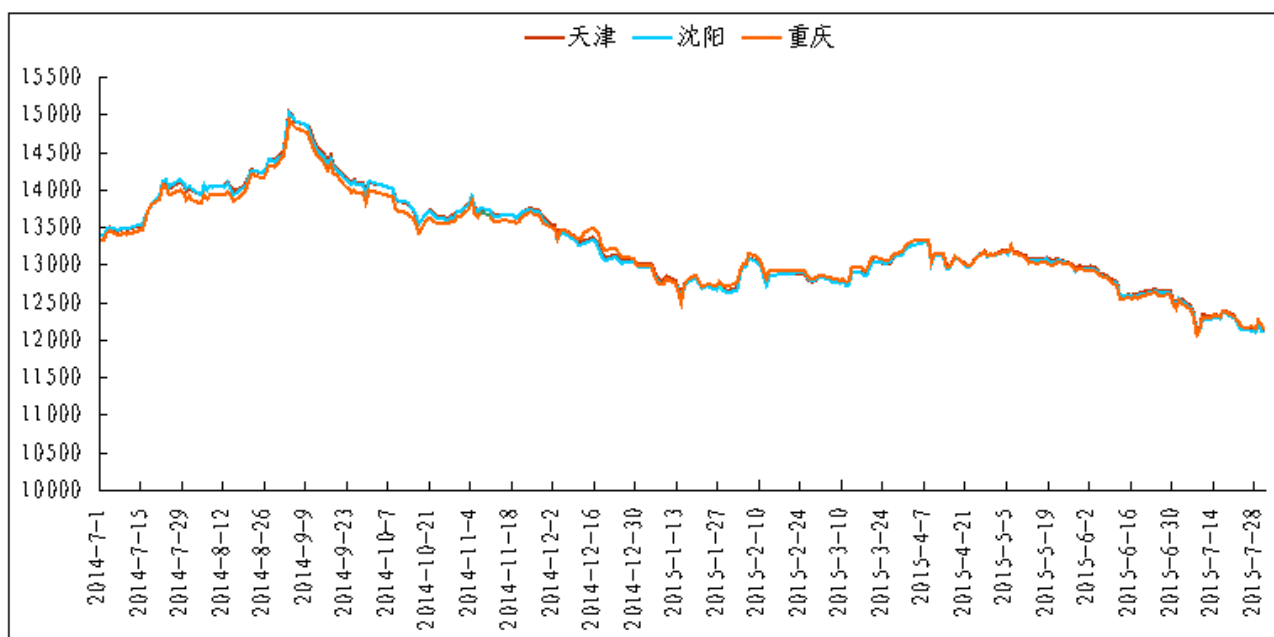
（备注：表中所有价格及升贴水参考价格均为一周均价。）

图一 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

图二 各地区铝锭现货价格对比图



数据来源：我的有色网

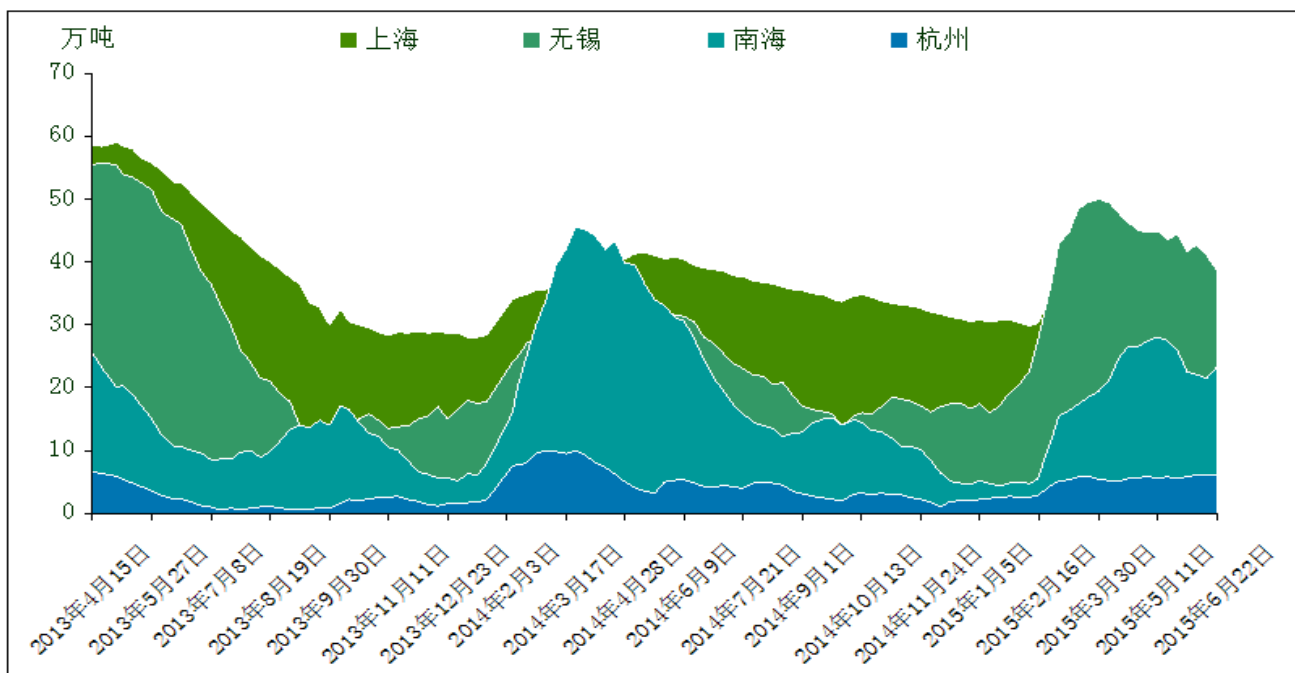
表七 全国主要市场电解铝库存统计 (15.8.3-8.10)

	上海	无锡	杭州	佛山	天津	沈阳	巩义	总计
8月10日	36.9	34.4	6.6	17.2	2.2	2.5	3.6	103.4
8月17日	36.5	34.8	6.7	16	2.1	2	4.6	102.7
变化量	-0.4	+0.4	+0.1	-1.2	-0.1	-0.5	+1	-0.7

数据来源：我的有色网

本周主流现货交易地区总库存总量小幅减少。上海地区库存减少 0.2 万吨，总量至 36.5 万吨。佛山地区库存减少 1.2 万吨至 16 万吨，杭州地区库存增加 0.1 万吨，总量至 6.7 万吨。巩义地区库存增加 1 万吨。本周无锡地区库存增加 0.4 万吨，库存量为 34.8 万吨。天津地区库存减少 0.1 万吨，总量至 2.1 万吨，沈阳地区库存量减少 0.5 万吨，总量至 2 万吨，本周全国总库存减少 0.7 万吨，总量至 102.7 万吨。

图三 国内主流市场电解铝库存统计图

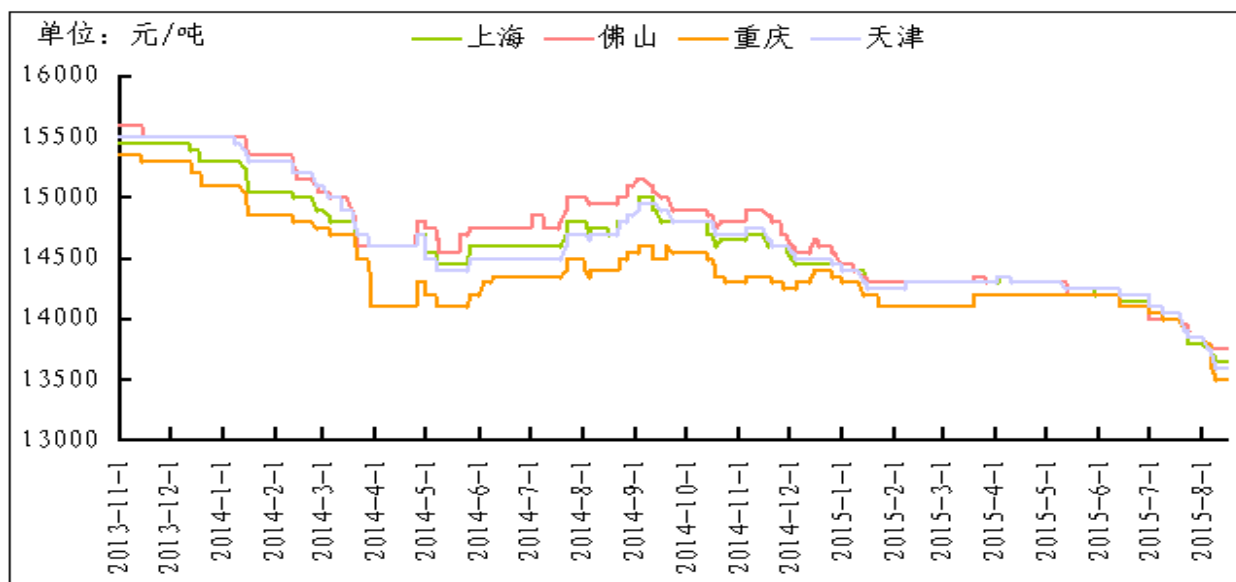


数据来源：我的有色网

3、铝合金锭市场分析

本周电解铝整体呈先抑后扬走势，现货一周均价下跌0.43%，再生系铸造铝合金因本周铝价再创5年新低，价格明显跟跌。其中，佛山地区ADC12主流成交价至13500-13800元/吨，均价13650元/吨，本周下跌100元/吨，下游消费偏弱，市场供大于求，价格竞争激烈。上海地区ADC12主流成交价在13300-13800元/吨，均价13550元/吨，累计跌100元/吨，大企业带1-2个月账期价格下滑至13600-13800元/吨区间，因汽车零部件企业整体订单减少20-30%，再生铝厂平均开工率已维持在50%以下。西南地区ADC12主流成交价格区间在13300-13500元/吨，下游消费疲软，部分合金厂把货发往华东华南等地销售；华北地区价格也处于弱势，普通国标ADC12在13300-13700元/吨区间皆有成交。进入8月中下旬，下游汽车等行业消费状况仍没有改善迹象，预计短期内再生铝价格仍将维持低位震荡。

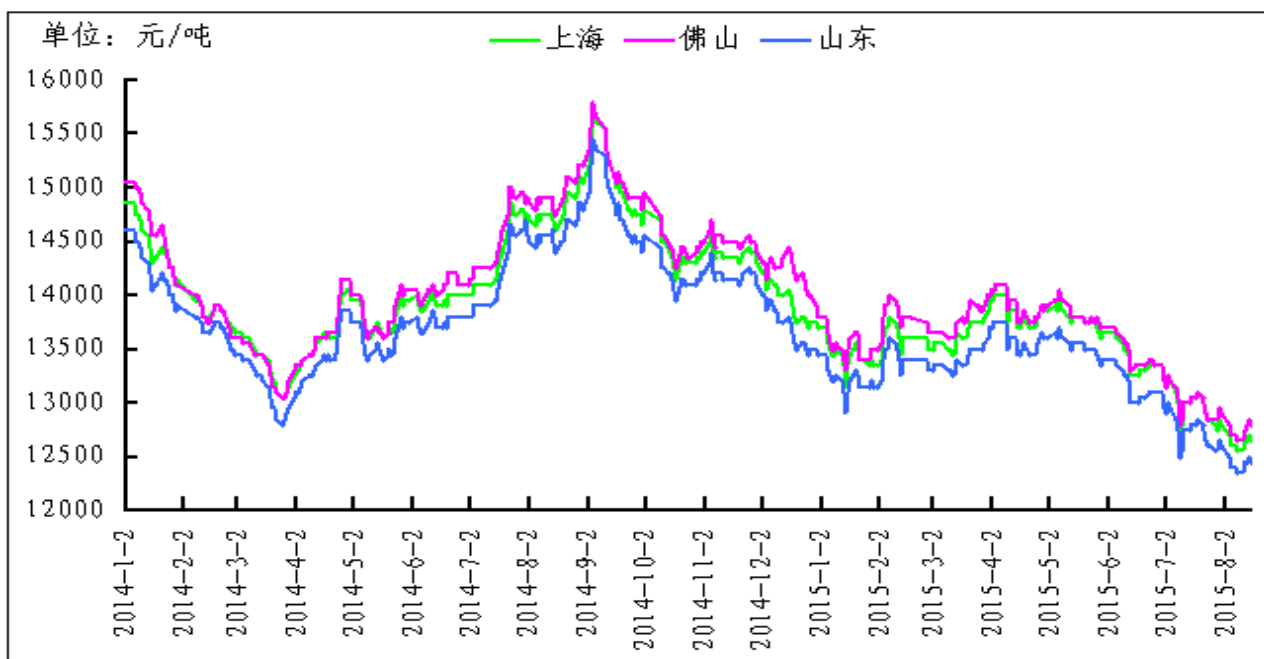
图四 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：我的有色网

原铝系铸造铝合金锭方面，本周价格随电解铝转入跌势，加工费则相对持稳。其中，佛山地区 A356.2 成交价为 12650-12750 元/吨，均价 12700 元/吨，累积下跌 100 元/吨，仓库自提加工费维持在在 650/吨（出厂加工费+运费，以南储为基价计价）附近，品牌主要为云铝、锆晟等，成交整体不太理想。上海、浙江、江苏地区 A356.2 成交价为 12550-12650 元/吨，均价 12600 元/吨，累计下跌 50 元/吨，下游消费持续低迷，轮毂厂出口、内销订单都明显减弱，预计短期仍难以改善；山东、河南、云南地区出厂价为 12350-12450 元/吨，下跌 50 元/吨，多数铝厂以单定产，产销有所下降，随着内蒙、新疆、西南等地新投放市场的货源增多，加工费或将进一步被压低。

图五 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标

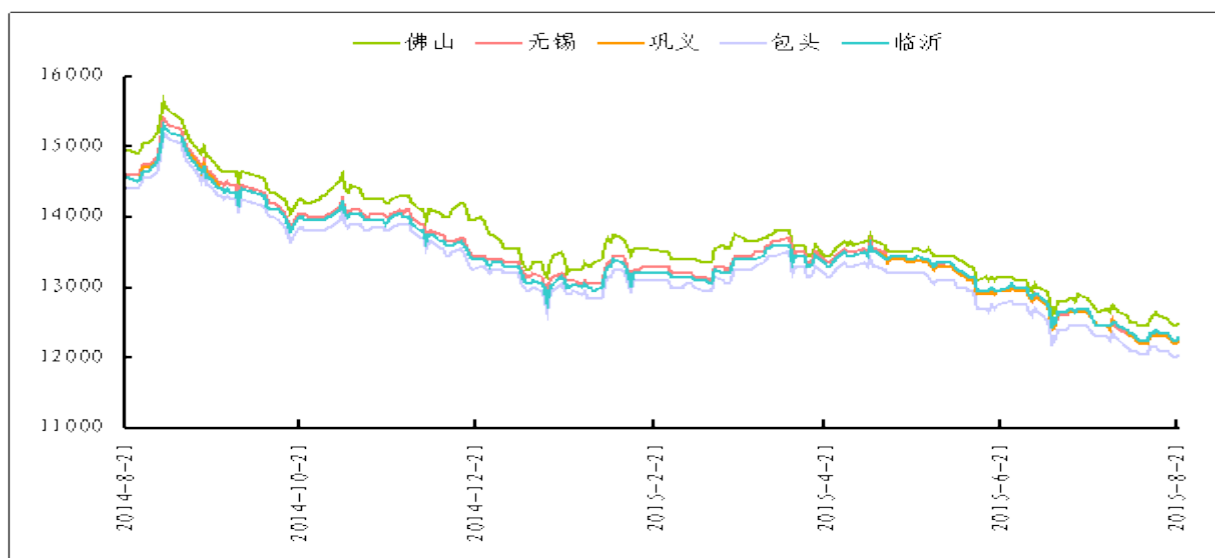


数据来源：我的有色网

4、铝材市场分析

本周原铝价格虽然在最后两个工作日有小幅反弹,但整体趋势仍以震荡下行为主,受此影响,全国主流地区6063铝棒及佛山地区铝型材市场价格也随之处于低位徘徊。具体情况,铝棒方面:本周6063铝棒主流地区加工费并无明显变动,目前佛山440-470元/吨(到厂);无锡300-340元/吨(自提);包头100-150元/吨(出厂);巩义300-330元/吨(出厂);临沂330-360元/吨(到厂)。对比上周情况,本周整体价格仍处于下跌行情,据统计本周降幅集中在0.4%-0.7%之间。成交情况,本周铝棒市场交投除长单外,略显平淡。现阶段生产企业仍维持按订单生产,厂内基本无囤货现象,而类似无锡,佛山这样的贸易集散地区的库存仍处于较高的水平位,据我的有色网了解,目前无锡地区铝棒库存在20900吨,佛山地区20500吨。面对货源充足及消费不旺的情况,下游加工企业除按需采购外,也无备货现象。短期来看,整体价格及交易情形仍处于不容乐观的状态。

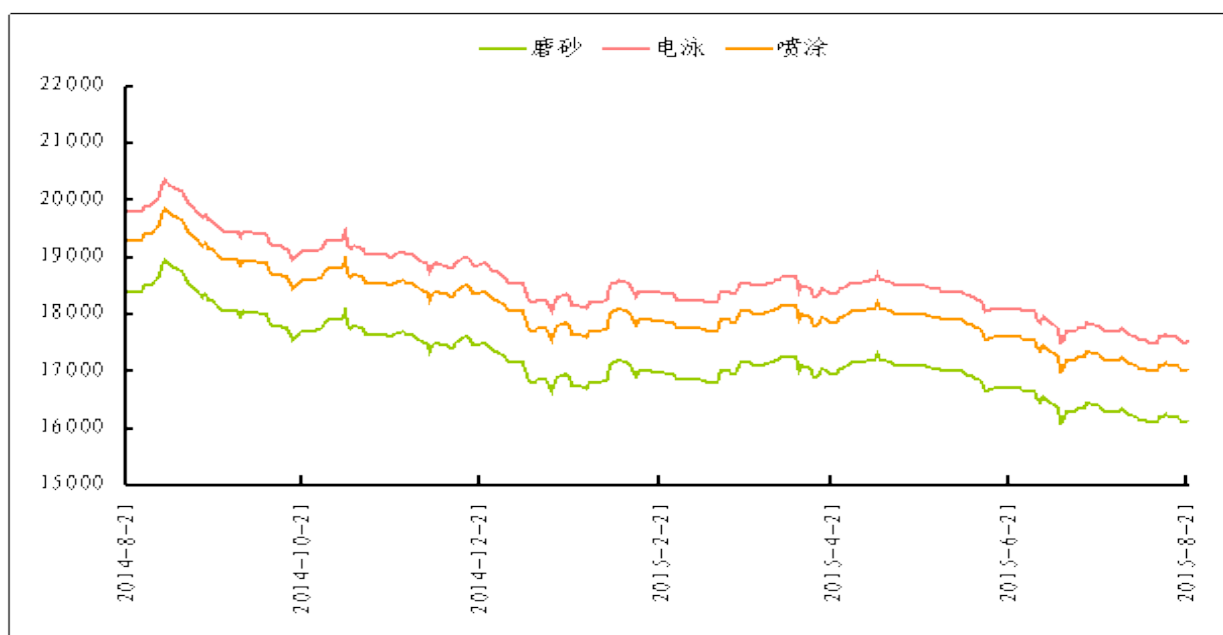
图六 全国主流地区6063铝棒价格走势 规格: $\phi 90-\phi 178$



数据来源: 我的有色网

铝型材方面：本周佛山地区各表面处理价格跟随原铝脚步呈下行走势。对比上周情况，本周价格降幅在 0.3%左右。成交情况，据了解近期随着消费欠佳，资金问题等影响，部分地区再次传出企业关停，查封的事件，这使得整个市场氛围越发严峻。目前建筑型材市场依旧没有明显改善，无论是厂家还是各地经销商都仅仅是维护老客户，与此同时海外市场的需求也放缓了前进的脚步。短期来看，铝型材的整体价格仍有下跌空间，而疲软的市场需求也难以有所反弹。

图七 佛山铝型材市场价格（不含票） 单位：元/吨



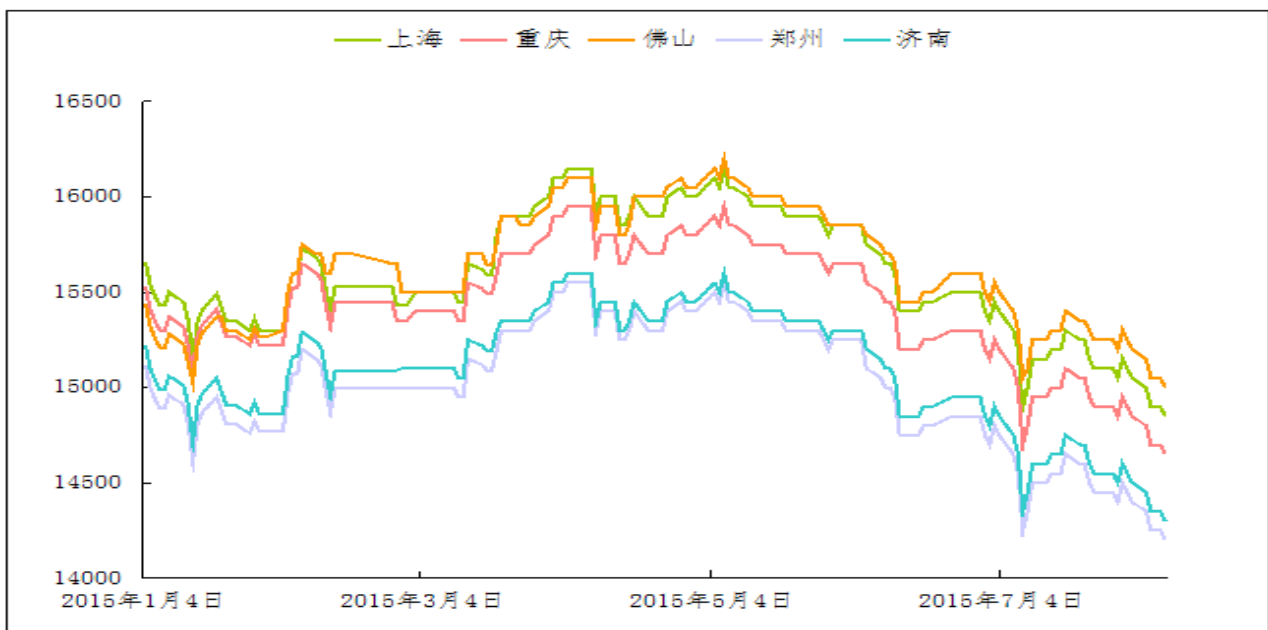
数据来源：我的有色网

5、铝板市场分析

本周铝板报价：本周长江 A00 铝价震荡下行，铝板价格随之走低。铝价依然弱势，下游包括铝板带箔企业在内的生产厂家订单情况依然清淡，据我的有色网调研，目前华东地区厂家平均开工率开工维持在 65%，某大型生产企业关停华东

厂区，迁至西北成本较低厂区，这也反映了企业在惨淡的大环境下控制成本的动作在加强。华中地区产能在10万吨及以下的中小型企业开工率在65%厂家订单普遍下滑严重，目前房地产、汽车等终端行业依然不景气，对铝板行业的冲击不容忽视，企业目前追求高附加值产品，然而技术难关不易突破。截止目前，上海地区铝板1060/H态周均价14880元/吨；重庆地区铝板1060/O态周均价14680元/吨；佛山地区1060/O态铝板周均价15030元/吨；郑州地区1060/O态铝板均价14230元/吨；济南地区1060/O态铝板均价14330元/吨。

图八 本周主流地区铝板价格



数据来源：我的有色网

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

多家机构预测央行下半年降准 9月份降准窗口有望开启 近期，央行降准

已成为多方研究机构预测共识，8月17日，中国民生银行研究院发布的《2015年7月宏观经济形势分析月报》称，“预计9月份央行降准概率较大。”

央行单周净投放 1500 亿创半年新高 继周二实施了 1200 亿元逆回购后，昨日，央行再度开展 1200 亿元逆回购。至此，本周央行已累计操作 2400 亿元，并在公开市场实现了 1500 亿元净投放，创逾半年来最大单周净投放规模。

欧洲央行科尔：将在明年 9 月前继续实施 QE 欧洲央行执委科尔周五（8月14日）表示，欧洲央行计划至少在 2016 年 9 月份之前继续根据 QE 政策购买债券。目前欧元区经济复苏仍然疲软不堪，且复苏的速度非常缓慢。全球市场被“异常紧张”的氛围所笼罩。

希腊第三轮救助协议获欧元区批准 当地时间上周五晚，欧元区财长于布鲁塞尔召开会议，批准在未来三年向希腊提供多达 860 亿欧元的救助贷款。欧盟官员称，向希腊发放的第一笔援助款项规模为 260 亿欧元。

流动性好转 欧央行下调给希腊 ELA 额度 周二，据外媒报道，根据雅典方面要求，欧洲央行削减了对希腊银行业的紧急流动性援助（ELA）。这是一个积极的信号，意味着希腊银行业的营运状况开始趋于稳定，在缓缓建立自己的现金储备，流动性在变好。

美国 7 月新屋开工升至近八年高点 营建许可锐减 美国商务部周二（8月18日）公布的调查显示，美国 7 月新屋开工升至近八年来最高水平，得益于单户型房屋开工激增。不过当月营建许可急剧下降。具体数据显示，美国 7 月新屋开工总数年化为 120.6 万户，为 2007 年 10 月以来最高水平。

美联储 7 月 FOMC 会议纪要：加息条件正在接近 周三，美联储 7 月会议

纪要显示，美联储加息条件正在接近，美联储官员看到了劳动力市场复苏的更广阔的空间，但他们对于通胀正朝着美联储的目标发展，需要更多的信心。

美国7月CPI稳健上升 足以支撑美联储今年加息 美国劳工部周三(8月19日)公布的数据显示，美国7月消费者价格指数(CPI)较上月小幅上升，其中食品价格也仅微幅上升，不过住房成本稳健增长，表明美国通胀压力稳定，足以支撑美联储(FED)将在今年加息的预期。

美国初请失业金人数小升至27.7万 整体趋势稳健 美国劳工部周四(8月20日)公布的数据显示，美国8月15日当周初请失业金人数意外小幅上升，但是整体去市场仍然与稳健的劳动力市场相符，足以使美联储(FED)处于在今年加息的轨道上。

2. 本周行业新闻

LME新铝升水合约11月23日-12月31日不收交易费或结算费 伦敦金属交易所(LME)周四证实新的铝升水合约和钢材期货合约从11月23日上市起至12月31日期间不收任何交易费或结算费，此举意在提升成交量和流动性。

《HOME专栏》排队现象有所缓解 LME仓库布局相应改变 路透中文8月17日报道，最近有关伦敦金属交易所(LME)仓库排队提货的消息不那么多了。但在底特律和弗利辛恩(Vlissingen)仓库，铝出库排队现象并没有消失。截至上月底，底特律出库等待时间仍为328天，弗利辛恩则要327天。

中国忠旺2015年中期纯利上升17.9%至15亿元 2015年8月20日，全球第二大、亚洲最大的工业铝挤压产品研发制造商中国忠旺控股有限公司公布截至2015

年6月30日止六个月的未经审核业绩。回顾期内，集团实现总收益约人民币78.9亿元。

WBMS: 2015年1-6月全球铝市供应短缺38万吨 世界金属统计局(WBMS)公布的报告称，2015年1-6月全球原铝供应短缺38万吨，2014年全年供应短缺71.6万吨。2015年1-6月中国表观需求量较去年同期增加34%。

四季度磋商前的日本铝升水料持稳于每吨90-100美元 Platts 预期在四季度磋商之前，日本现货铝升水料持平于较伦敦金属交易所(LME)现货铝价高90-100美元。”他补充称，他已经向泰国、越南和南亚地区以每吨较LME现货铝升水105-115美元的价格销售了澳洲生产的铝。

国家队救车市：公车消费三成投入新能源车 危险四伏的中国车市，等到了“国家队”的救市，但只针对新能源汽车市场。在国务院机关事务管理局、财政部、科技部、工业和信息化部、国家发展改革委联合公布的《政府机关及公共机构购买新能源汽车实施方案》，明确提出，政府机关及公共机构购买机动车辆应当优先选用新能源汽车。

四、总结与预测

综述：8月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)初值录得47.1，较上月下降0.7个百分点，显示制造业下滑有所加速。这一数值也创下09年3月以来最低，低于预期的48.2以及前值的47.8。为连续第六个月低于50.0的荣枯临界值。偏冷的数据印证中国悲观的经济现状，从而打击有色金属短期的反弹走势，市场做多热情被降温。电解铝减产继续发酵，继中电投减产计划出台后，中铝集团亦

有相关减产传闻。短期来看，氧化铝供应充裕，电解铝企业备货积极性依旧有限，安全库存量维持低位。我们认为，氧化铝、电解铝价格依旧具有下跌空间。

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者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@163.com