铝数据周报

有色周报

国投安信期货
车红云 首席分析师
郭秋影 分析师
辛伟华 分析师
李啸尘 分析师

010-58747664

xinwh@essence.com.cn

●**上周行情：**本周沪铝上涨1.66%至14065，伦铝上涨0.43%至1884。

●**本周观点：**电解铝价格冲高回落，产量并未减少。库存上涨，现货贴水周五略有缩小。截止至2月24日，国内五地库存为95.3万吨，增幅同比上涨0.72%，加上铝棒和新疆产能共计136.6万吨。氧化铝本周均价为2929。基本面对于电解铝价格并无有效支撑，且今年新增电解铝产能幅度较大现已统计数据为432.7万吨。下月初开两会，关注环保方面消息。

● **本周主要数据变化：**

上游：本周，氧化铝全国主流成交均价在2929左右。本周动力煤价格在598。阳极炭块价格略有上涨。氧化铝价格略有下跌，涨跌基本相抵。主要关注煤炭276政策的影响力。

中游：国内上海、无锡、杭州、广东、巩义、天津和重庆库存总共增加6.6报94.4万吨。春节后铁路运力问题依旧存在。

世界金属统计局数据12月环比增长3.2%，2016年1-12月电解铝产量累计同比1.3%。

国外鹿特丹现货升贴水本周与上周持平为74美元/吨。长单方面，一大型生产商提供给日本买家的第一季度铝升水为每吨95美元，较本季度下滑17-19%。

下游：12月中国铝材产量环比增长0.56%，累计同比9.7%，去年同期为9%；12月铝材出口环比增长2.5%，1-12月累计同比增速-2.7%。从终端需求看，1-12月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为22.5%和8.1%；2017年1月汽车销售量环比减少17.6%，产量环比减少22.7%，1-12月汽车累计同比减少3.4%。环保限产或仅限制地区，对于产业链无较大影响。

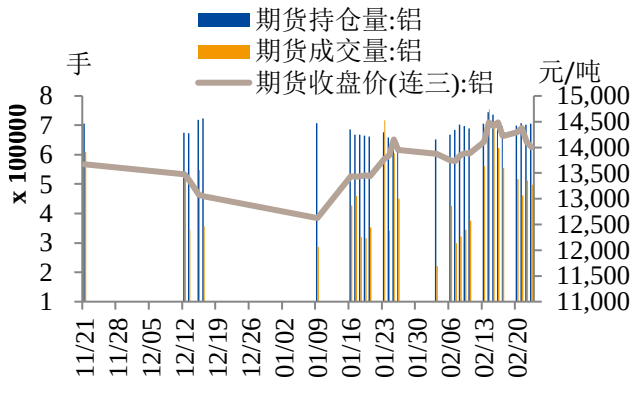
 版权所有，转载请注明出处

【价格】

	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	最近4周涨跌幅	年初至今涨跌幅
伦铝3月	1865.5	-19.0	-1.01%	1.39%	18.41%
沪铝主力	13840.0	-225.0	-1.60%	0.58%	14.85%
现货铝	14010.0	520.0	3.85%	5.82%	10.40%

备注：现货价格采用了长江有色网报价

【SHFE】



数据来源：wind，国投安信期货

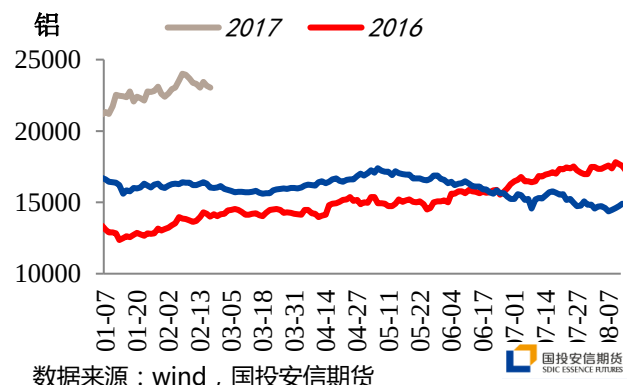
【LME】

数据来源：wind，国投安信期货

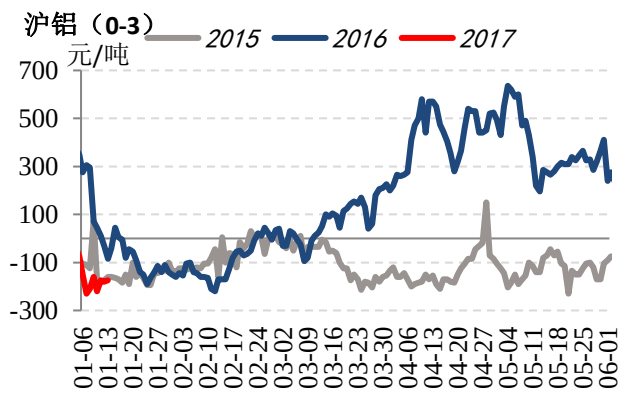
	铜	铝	锌	镍
相关系数	0.47	0.77	0.89	0.15

备注：相关系数为该品种LME非商业多头合约数和LME 3月期货价格的相关系数。

【价差结构-中国】



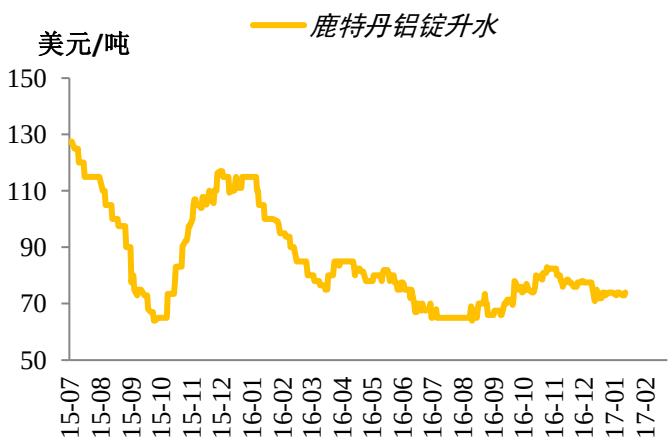
数据来源：wind，国投安信期货



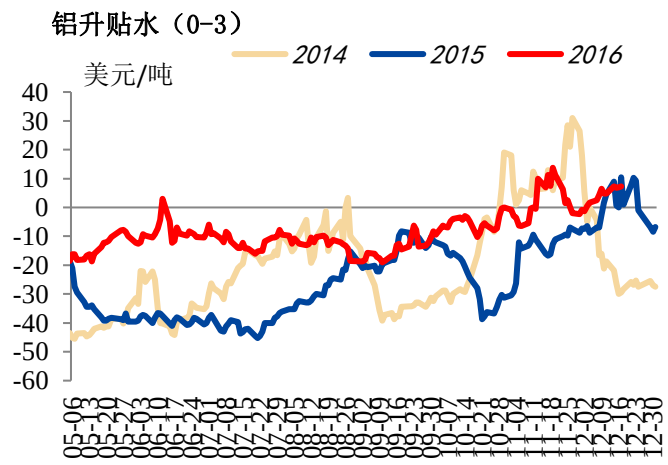
数据来源：wind，国投安信期货

说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】



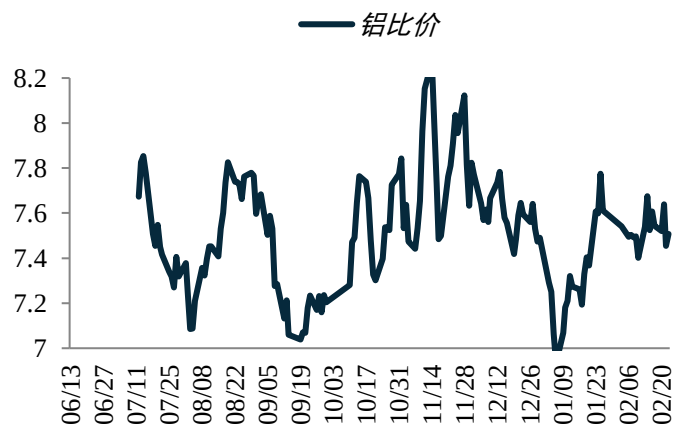
数据来源：wind，国投安信期货



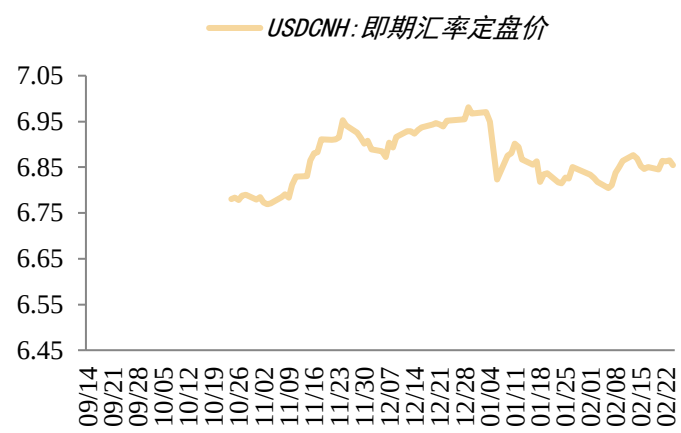
数据来源：wind，国投安信期货

版权所有，转载请注明出处

【比价结构】

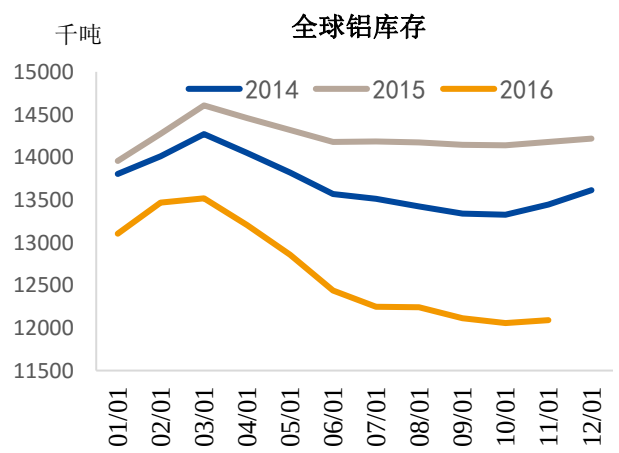


数据来源：wind，国投安信期货

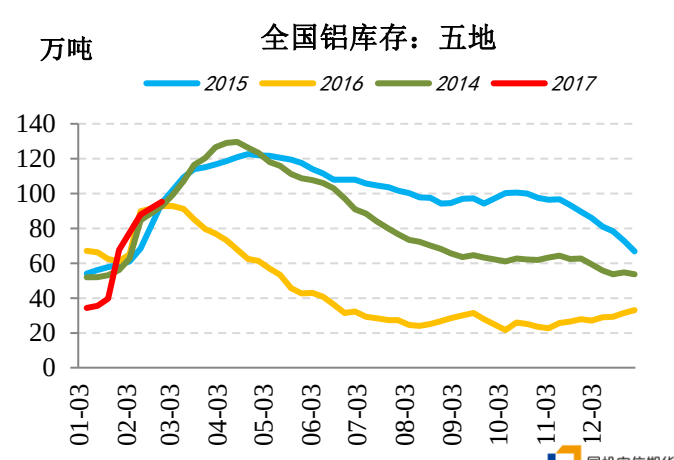


数据来源：wind，国投安信期货

【库存】

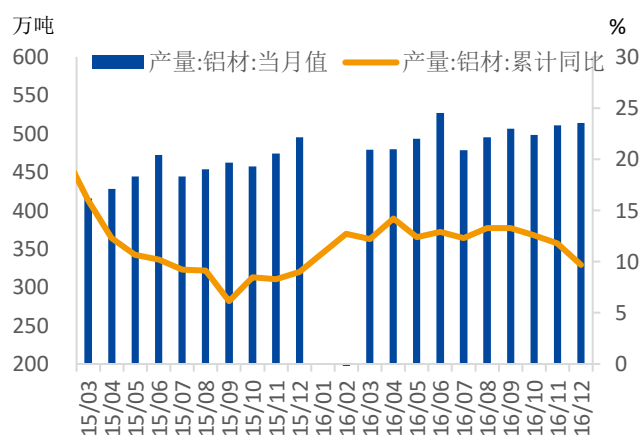


数据来源：CRU，国投安信期货

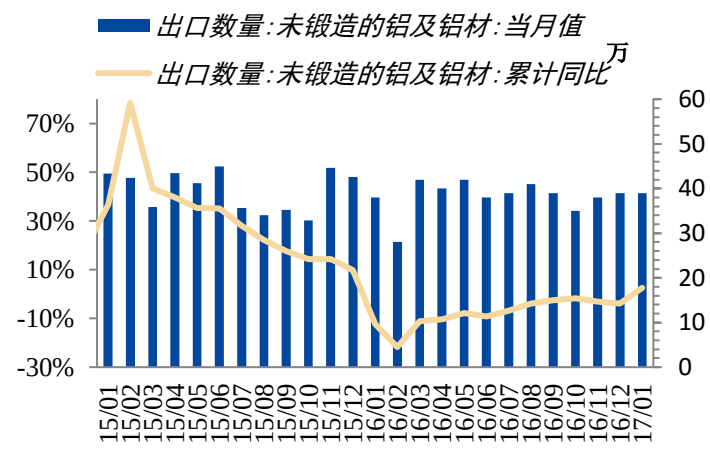


数据来源：我的有色网，国投安信期货

【铝材】



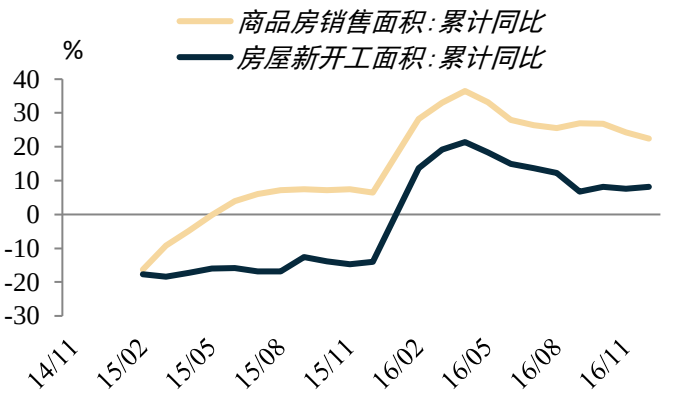
数据来源：wind，国投安信期货



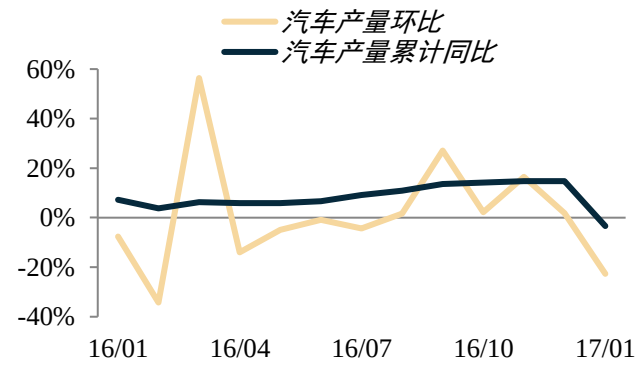
数据来源：wind，国投安信期货

版权所有，转载请注明出处

【需求端】

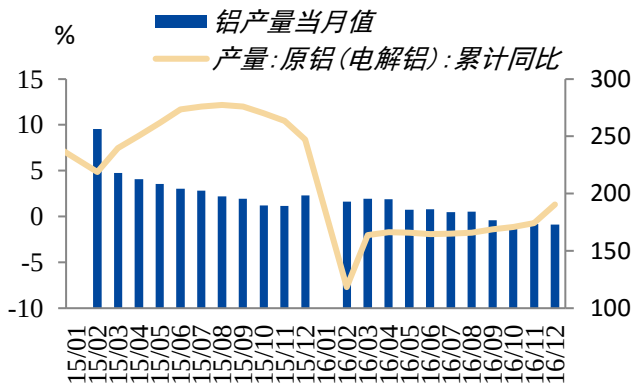


数据来源：wind，国投安信期货

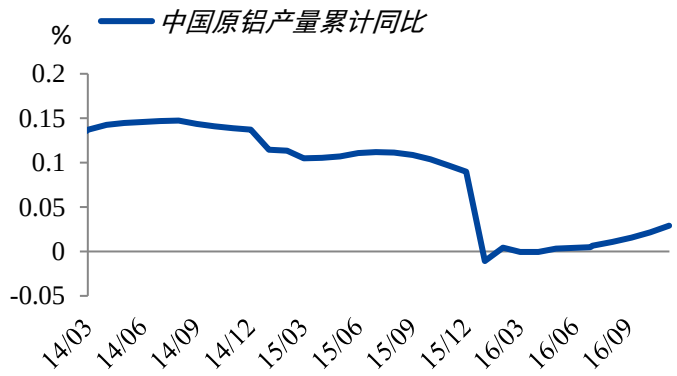


数据来源：wind，国投安信期货

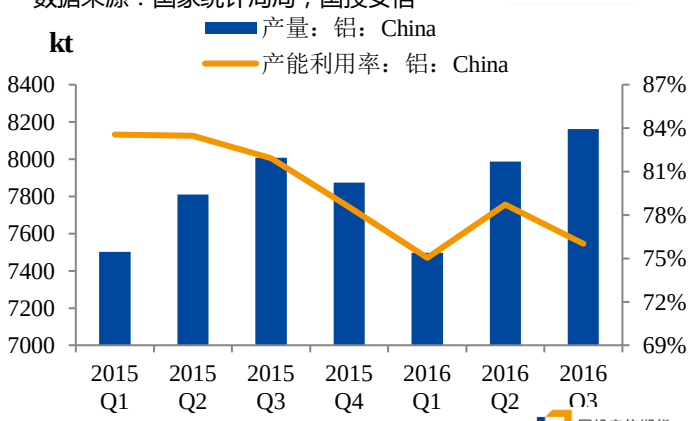
【产量】



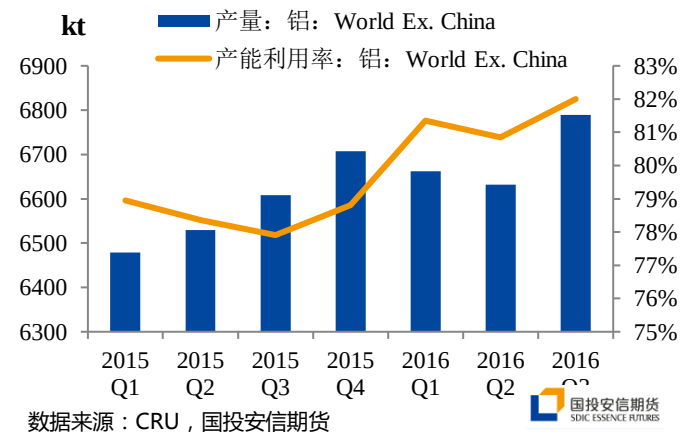
数据来源：国家统计局局，国投安信



数据来源：CRU，国投安信期货



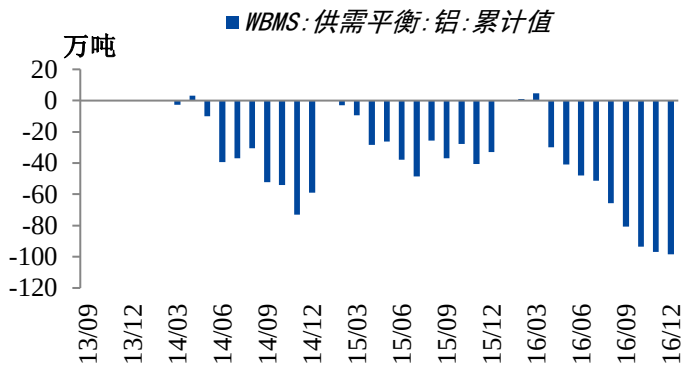
数据来源：CRU，国投安信期货



数据来源：CRU，国投安信期货

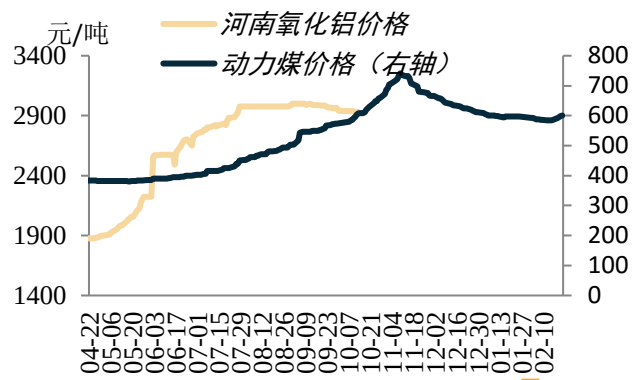
版权所有，转载请注明出处

【平衡】

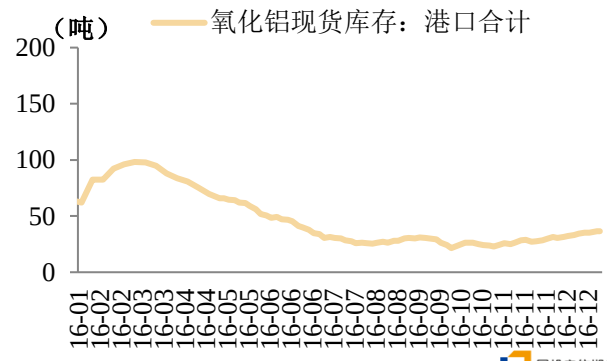


数据来源：wind，国投安信期货

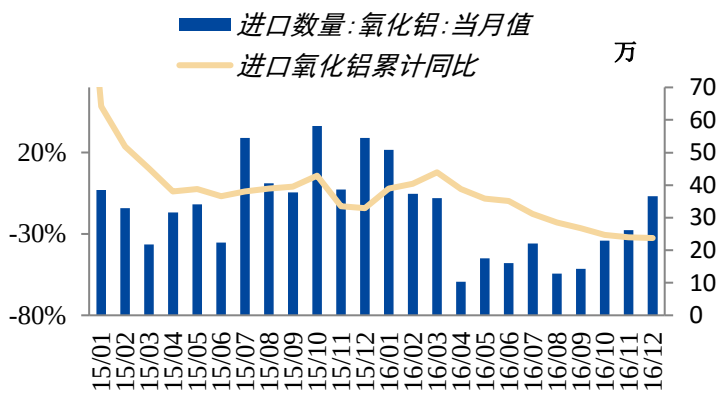
【原材料】



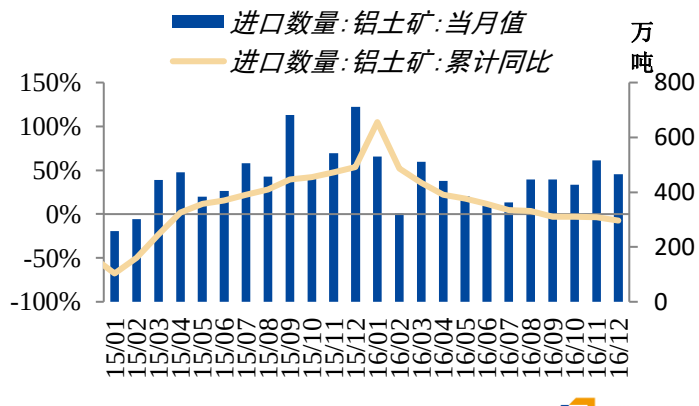
数据来源：wind，国投安信期货



数据来源：wind，国投安信期货



数据来源：wind，国投安信期货



数据来源：wind，国投安信期货

 版权所有，转载请注明出处

【免责声明】

本研究报告由国投安信期货有限公司撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。国投安信期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为国投安信期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为国投安信期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国投安信期货有限公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。