

铝数据周报

有色周报

国投安信期货

车红云 首席分析师

团队成员

辛伟华 李啸尘

010-58747664

xinwh@essence.com.cn

●**上周行情:** 本周沪铝下降1.66%至13930, 伦铝上涨0.87%至1874。

●**本周观点:** 电解铝产能依旧高涨, 电解铝库存持续上涨, 现货贴水周五略有缩小。截止至3月10日, 国内库存合计为112.6万吨, 上涨速度有所减慢。氧化铝本周均价为2765, 周均价环比下降3.01%。基本面对于电解铝价格并无有效支撑, 但是政策面导致的去产能预期在期价中显现。工信部出台了《关于利用综合标准依法依规退工落后产能退出的指导意见》。

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周, 氧化铝国内加权均价为2763.6, 本周动力煤价格在640附近。氟化铝和阳极炭块价格都有上涨但是用量相对较小, 无法弥补氧化铝的跌幅。氧化铝价格下跌速度迅捷, 氧化铝企业利润缩小。

中游: 国内国内各地库存上涨至112.2万吨, 较上周增长8.2万吨。华东华南到货量持续增加, 新疆地区发运情况近期开始不稳定, 同事准东地区受新疆宜化爆炸事故影响, 所有外围铝水加工企业全部停产, 但只区域内绿水妆化率下降, 铝锭量增多。随着新政策的出台落地, 铝价上有库存增长压力, 下有去产能政策支持, 区间震荡格局继续维持。

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%。

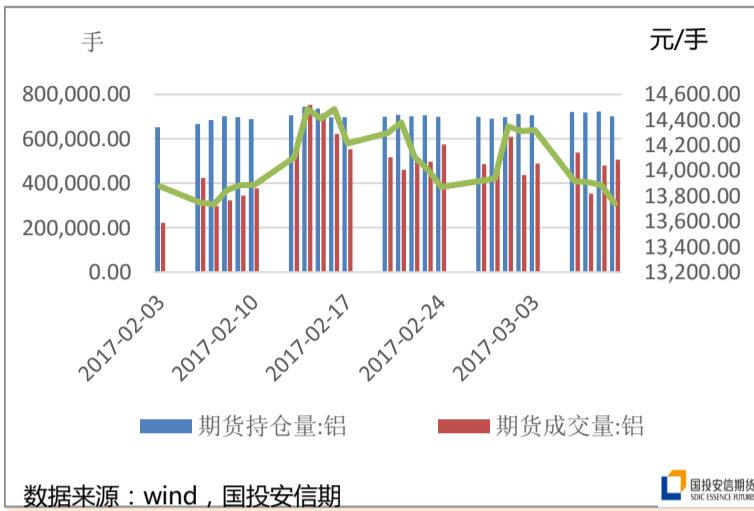
下游: 12月中国铝材产量环比增长0.56%, 累计同比9.7%, 去年同期为9%; 12月铝材出口环比增长2.5%, 1-12月累计同比增速-2.7%。从终端需求看, 1-12月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为22.5%和8.1%; 2017年1月汽车销售量环比减少17.6%, 产量环比减少22.7%, 1-12月汽车累计同比减少3.4%。

【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	1874.0	-16.5	-0.87%	-0.56%	14.51%
沪铝主力	13930.0	-235.0	-1.66%	-0.96%	11.48%
现货铝	13710.0	290.0	2.16%	2.54%	8.21%

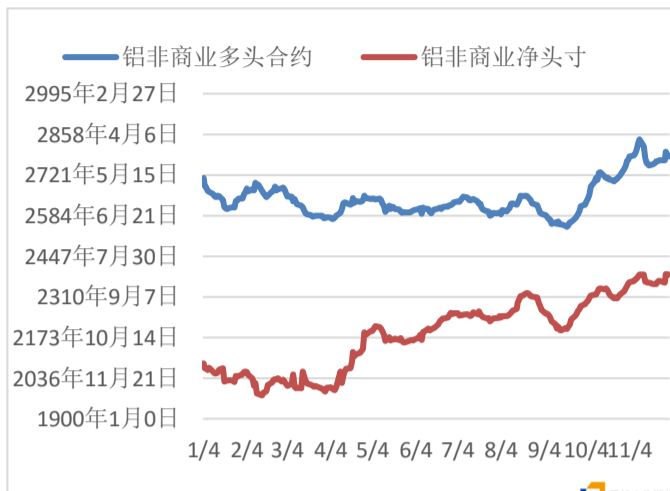
备注：现货价格采用了长江有色网报价

【SHFE】



数据来源：wind，国投安信期货

【LME】

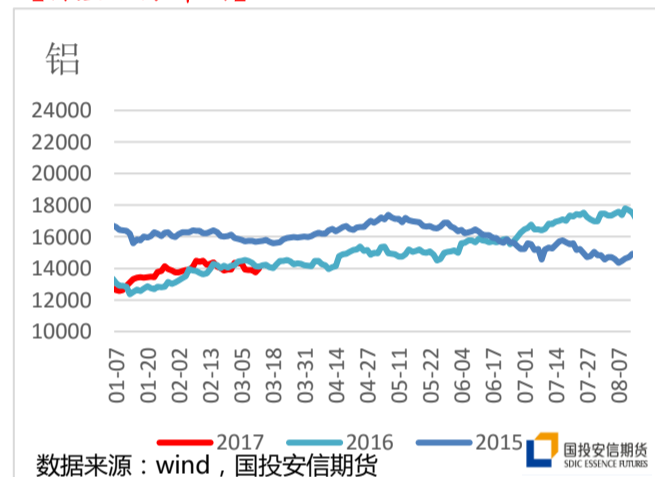


数据来源：wind，国投安信

	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



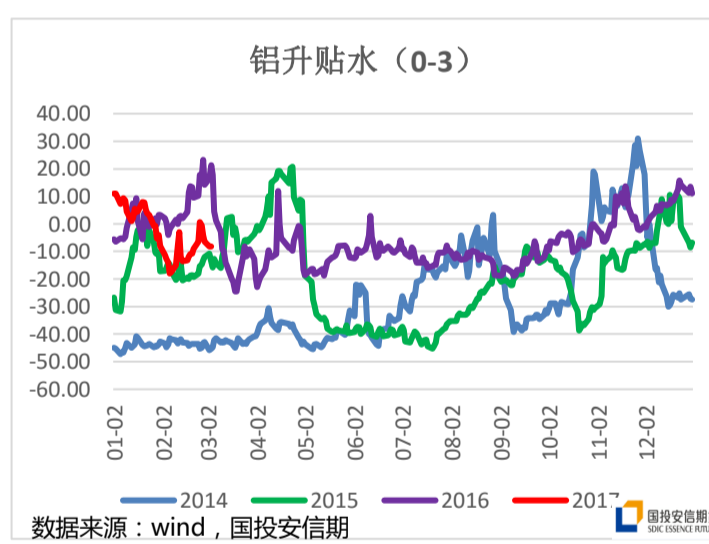
数据来源：wind，国投安信期货

说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】

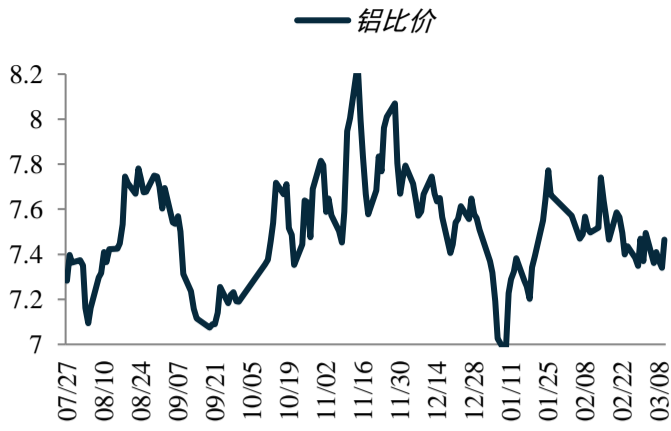


数据来源：wind，国投安信期货

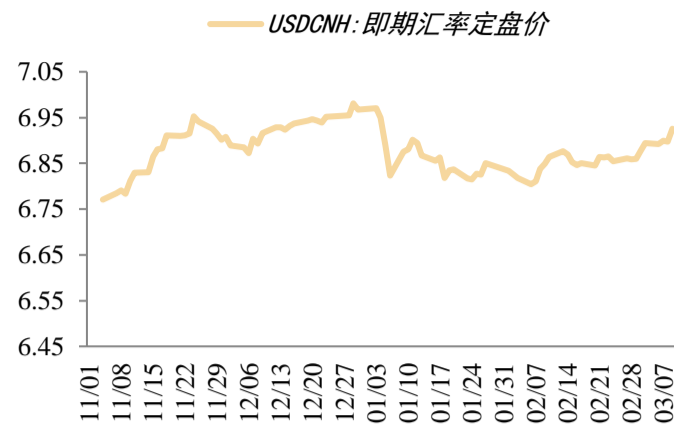


数据来源：wind，国投安信期货

【比价结构】



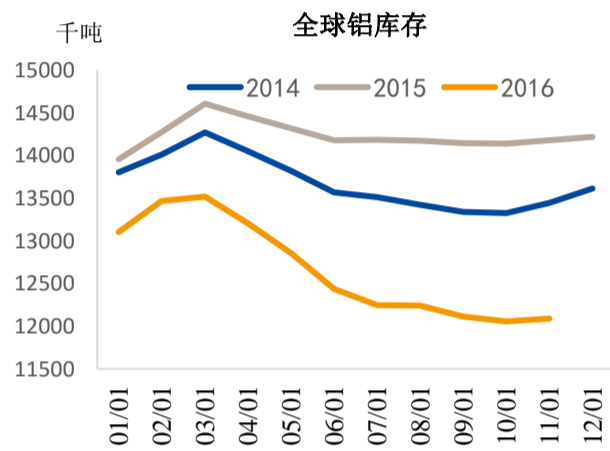
数据来源：wind，国投安信期货



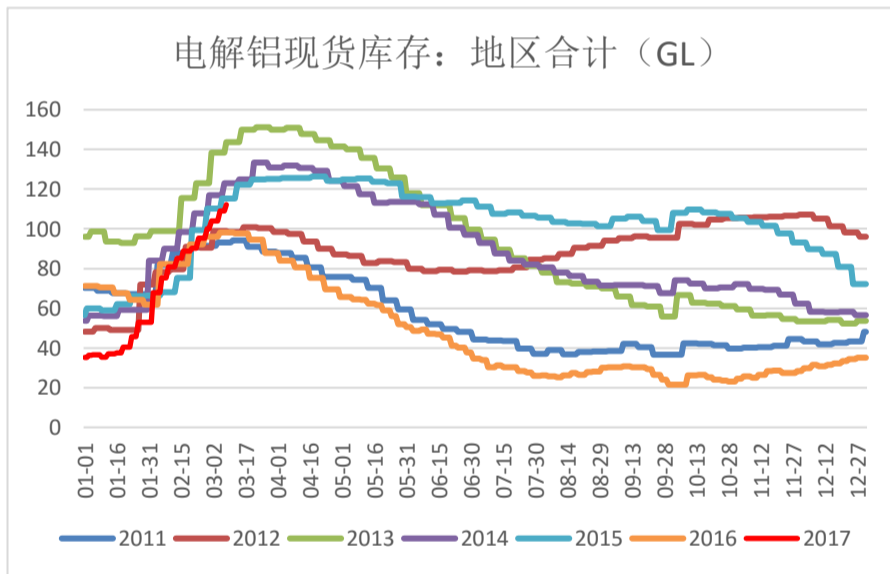
数据来源：wind，国投安信期货



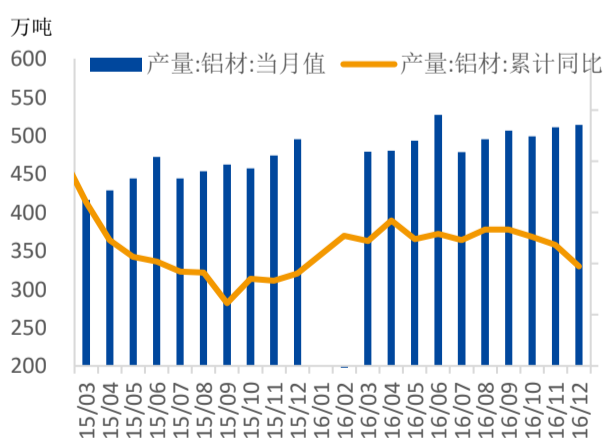
【库存】



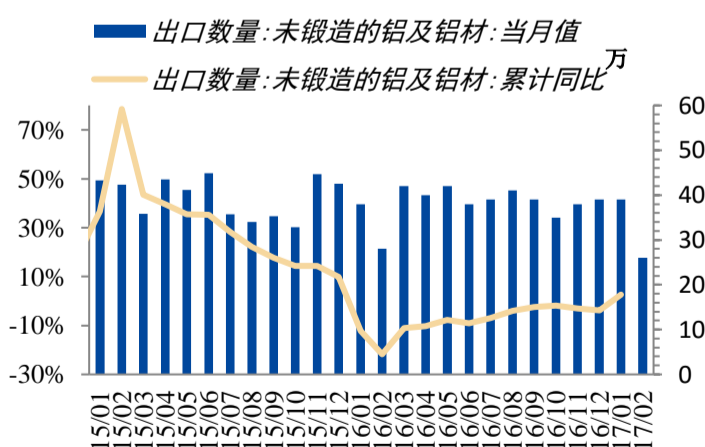
数据来源：CRU，国投安信期货



【铝材】



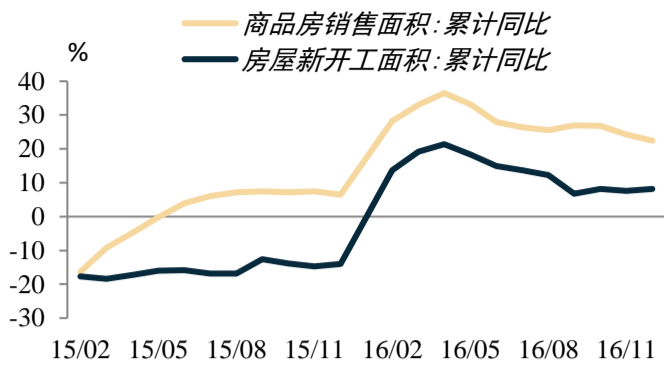
数据来源：wind，国投安信期货



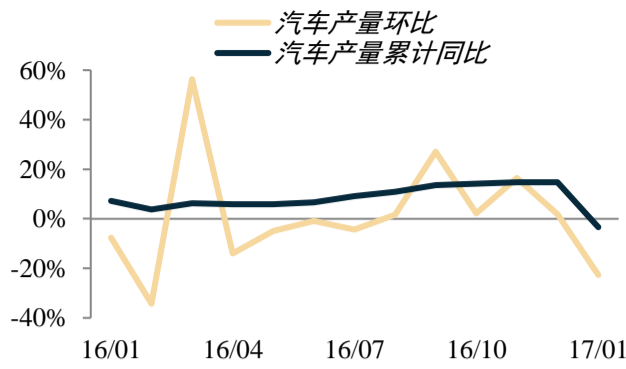
数据来源：wind，国投安信期货



【需求端】



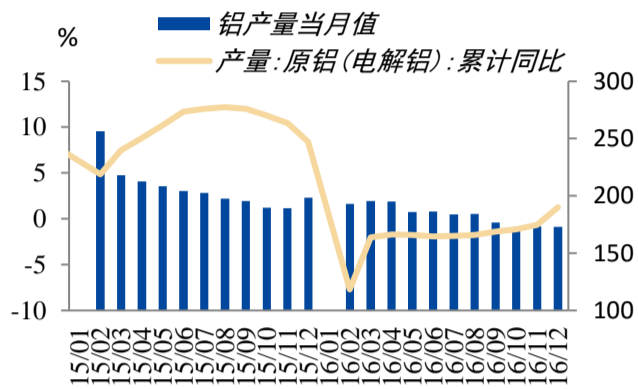
数据来源: wind, 国投安信期货



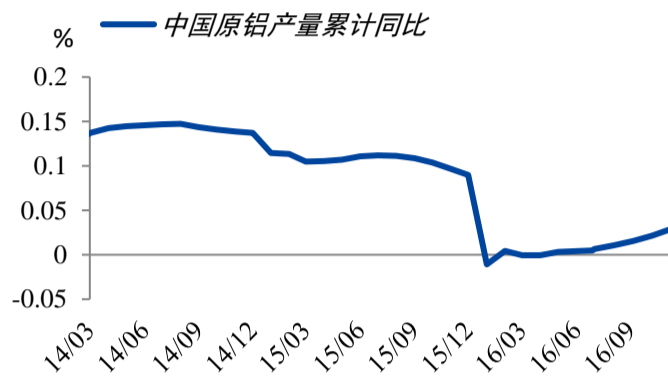
数据来源: wind, 国投安信期货



【产量】



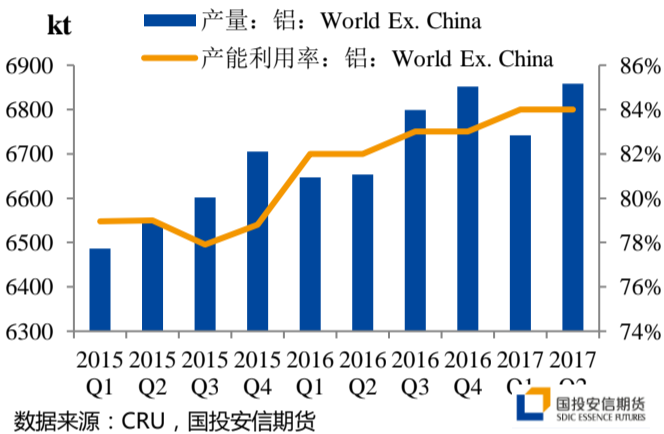
数据来源: 国家统计局, 国投安信



数据来源: CRU, 国投安信期货



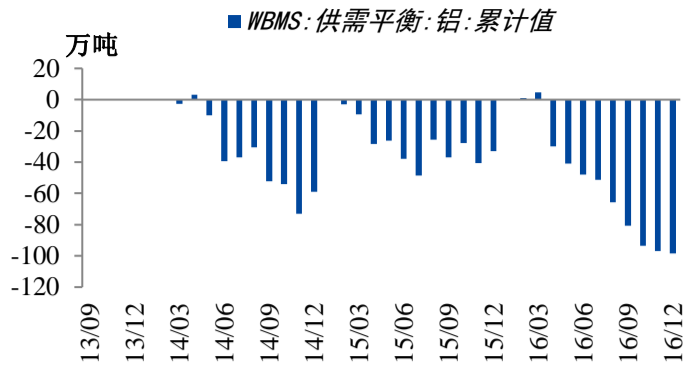
数据来源: CRU, 国投安信期货



数据来源: CRU, 国投安信期货



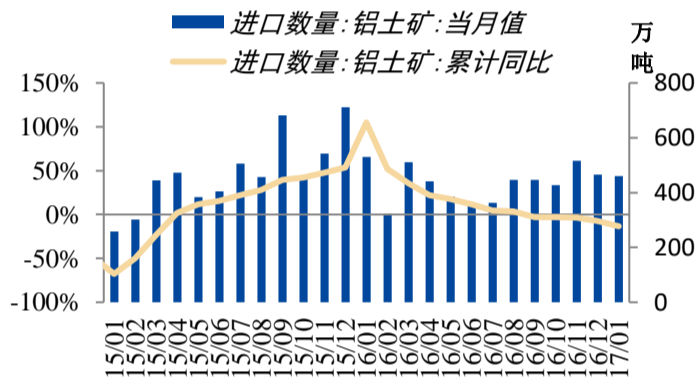
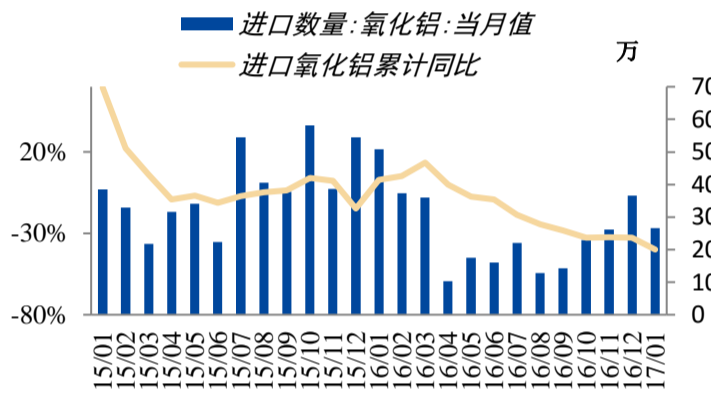
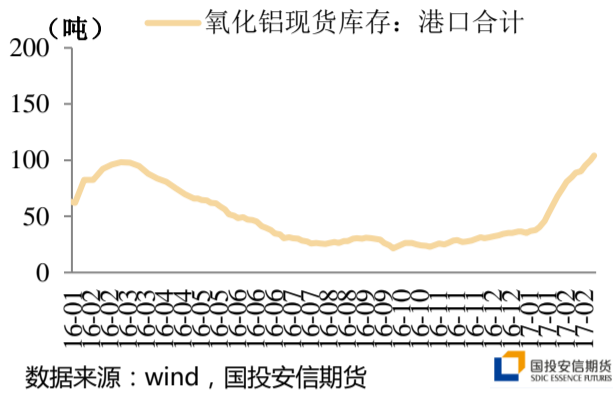
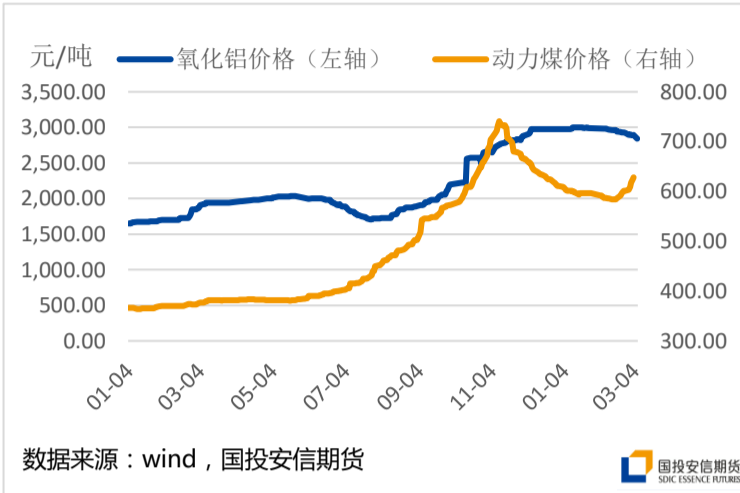
【平衡】



数据来源: wind, 国投安信期货



【原材料】



【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声明条款具有修改权和最终解释权。