

铝数据周报

有色周报

- **上周行情:** 本周沪铝下跌0.46%至13950, 伦铝下跌0.05%至1917。
- **本周观点:** 电解铝计划年内新增产能624万吨。截止至5月4日, 国内库存合计为120.9万吨, 较本周一下跌0.4万吨。氧化铝本周国内加权平均价为2266.7。预计后市, 供给侧消息后续断崖, 政策利好因素衰退, 基本面因素另价格承压, 预计下周走势或偏弱震荡。

操作评级:

铝—窄幅震荡

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周, 国内氧化铝价格态势不改, 本周动力煤均价614。氧化铝市场需要大批量减产, 致使供给调整完毕才能转变市场心态。由于成交价格已经低于成本线, 甚至已经亏损, 现已有氧化铝制造商开始减产。

中游: 国内国内各地库存下跌至120.9万吨, 较周一下跌0.4万吨, 整体依旧维持高位。基本面给予价格压力, 供给侧消息无后续落地, 市场略显不耐, 利好消息消退。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3月现货升贴水为133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98美元, 较2016年末上涨32.4%。根据安泰科数据显示, 国内一季度原铝过剩100万吨, 除中国外地区2月份原铝短缺40万吨。CRU数据显示, 3月份国内原铝过剩27.5万吨, 除中国外短缺7.2万吨。

下游: 3月中国铝材产量累计同比7.3%, 去年同期为12.2%; 3月铝材出口环比增长56.52%, 1-3月累计同比增速10.2%。从终端需求看, 1-3月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为19.5%和11.6%; 2017年3月汽车销售量环比增加31.13%, 产量环比增加20.6%, 1-3月汽车累计同比增加8.2%。

国投安信期货

车红云 首席分析师

团队成员
辛伟华

010-58747664

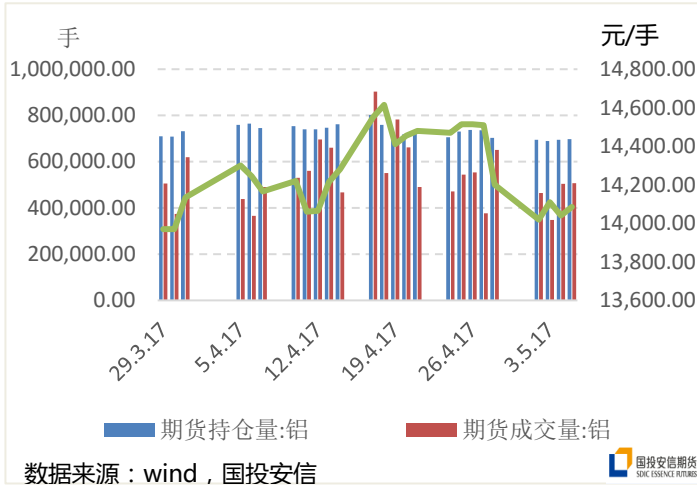
xinwh@essence.com.cn

【价格】

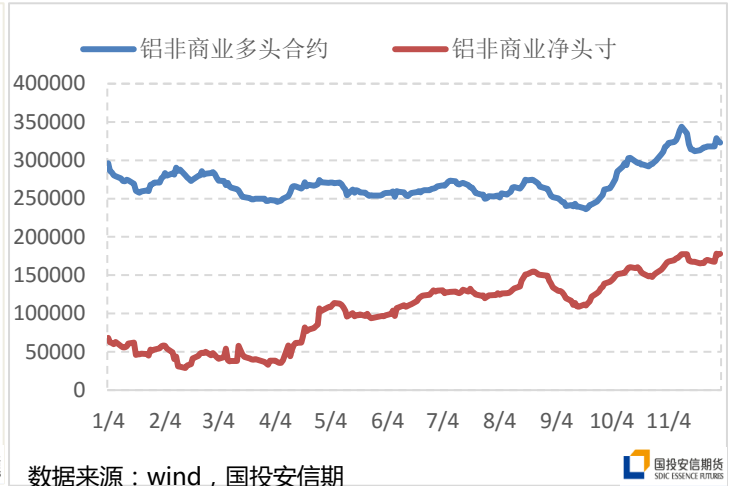
	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	最近4周涨跌幅	年初至今涨跌幅
伦铝3月	1917.0	-1.0	-0.05%	-0.08%	13.10%
沪铝主力	13950.0	-65.0	-0.46%	-1.93%	0.90%
现货铝	14050.0	-70.0	-0.50%	3.69%	-8.17%

P. s: 现货价格采用了长江有色网报价

【SHFE】



【LME】

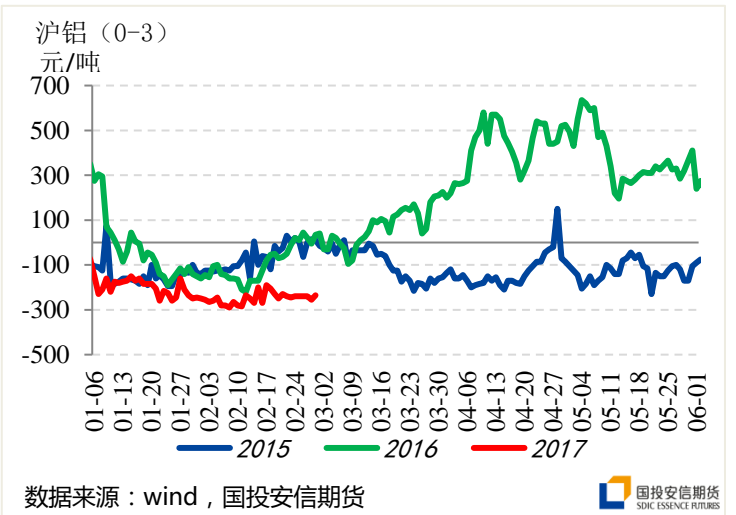
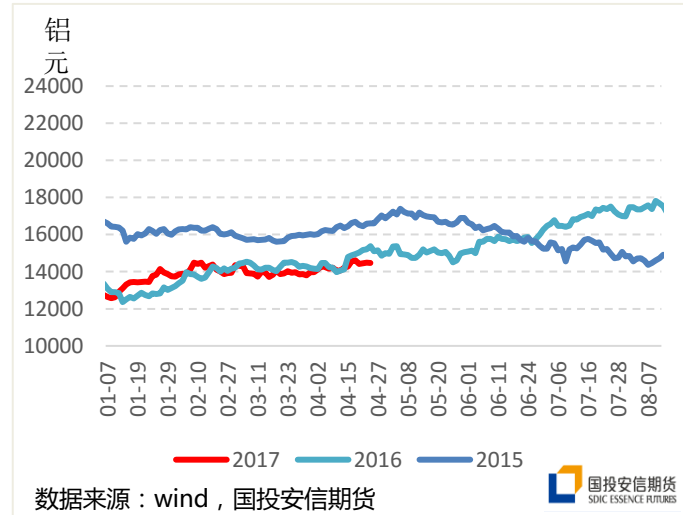


	铜	铝	锌	镍
--	---	---	---	---

相关系数 0.47 0.77 0.89 0.15

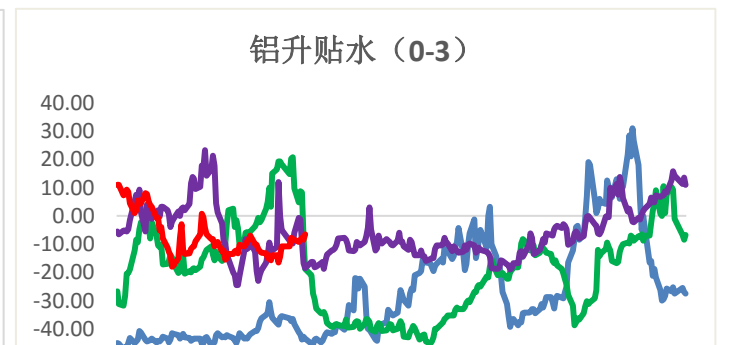
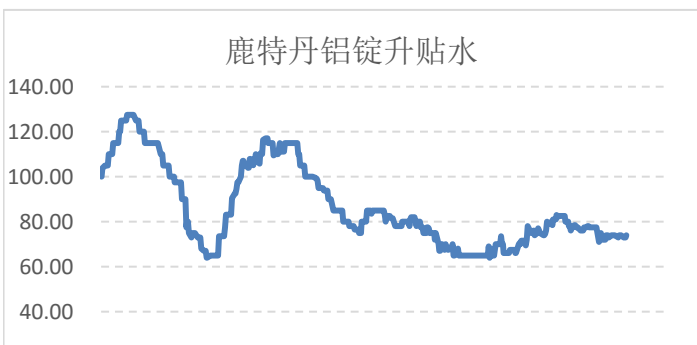
备注: 相关系数为该品种LME非商业多头合约数和LME 3月期货价格的相关系数。

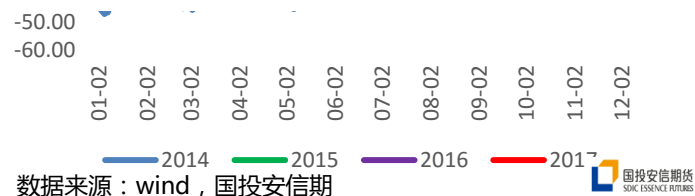
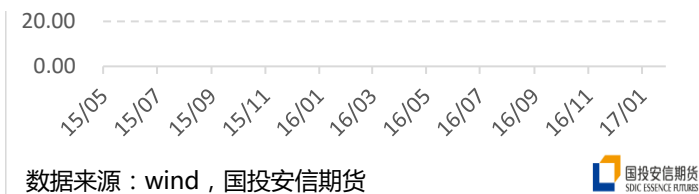
【价差结构-中国】



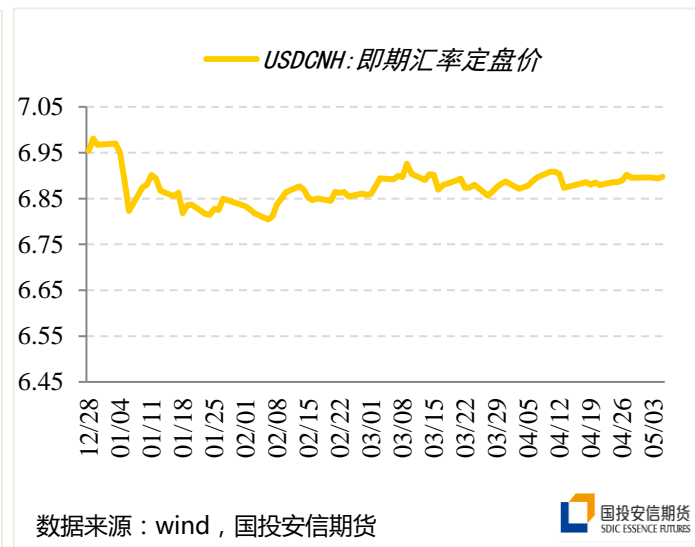
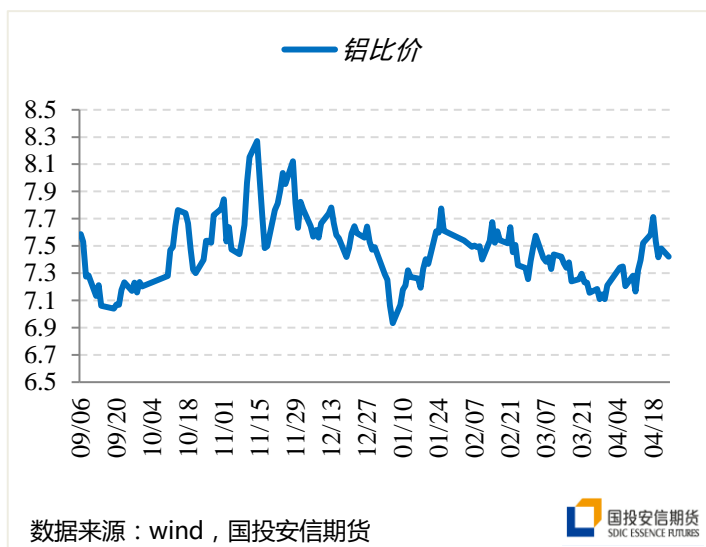
说明: 价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】

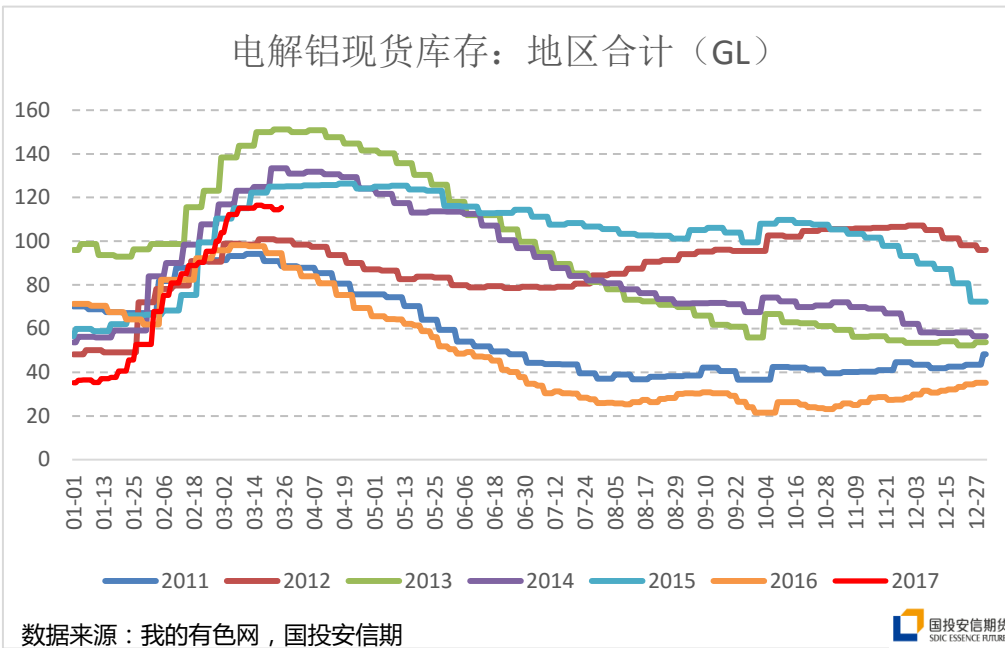
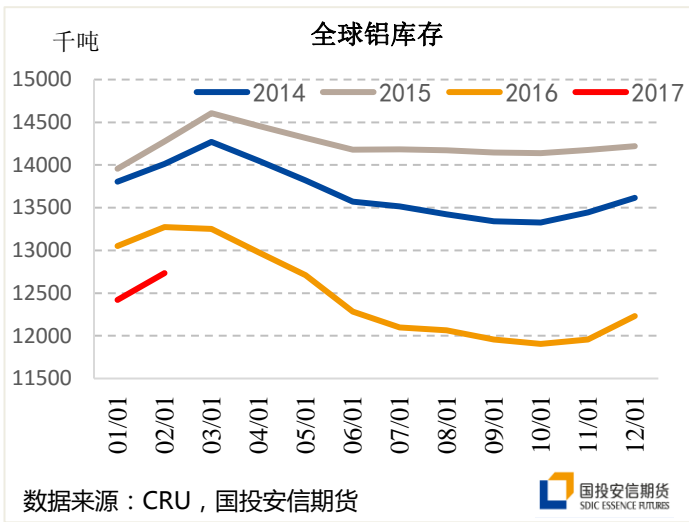




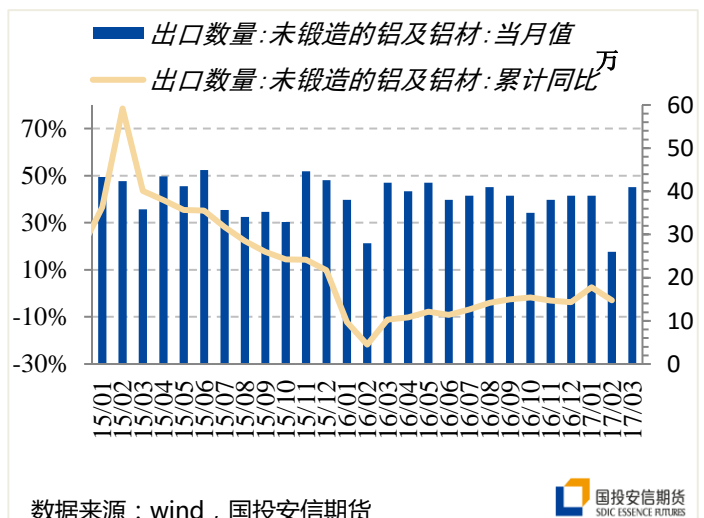
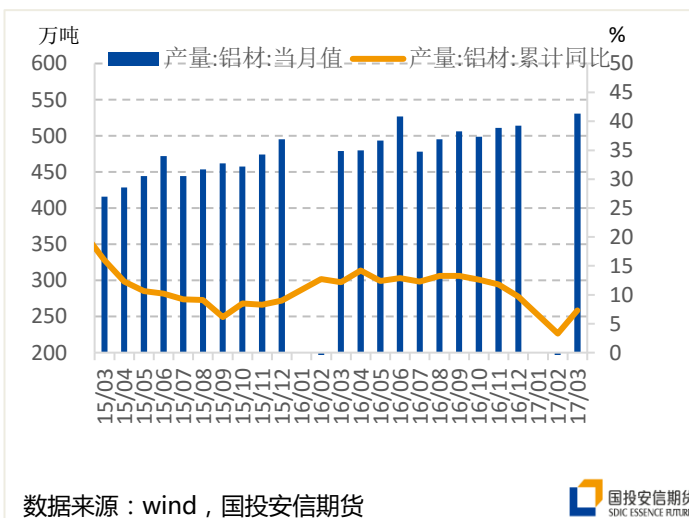
【比价结构】



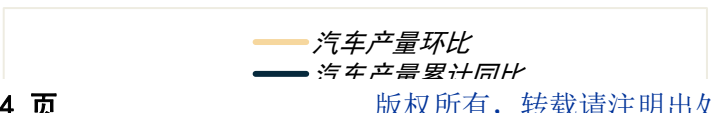
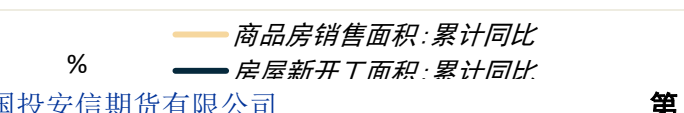
【库存】

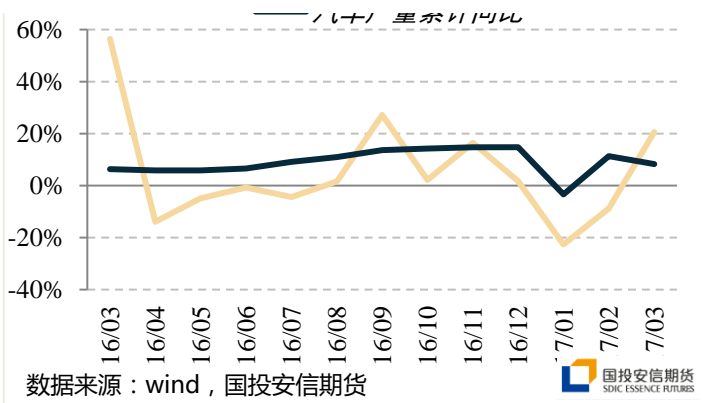
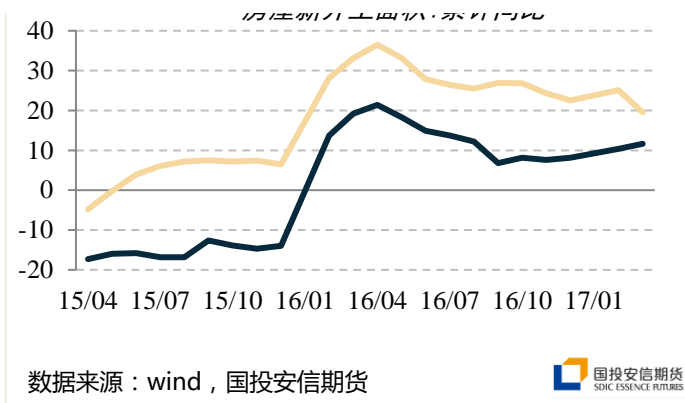


【铝材】

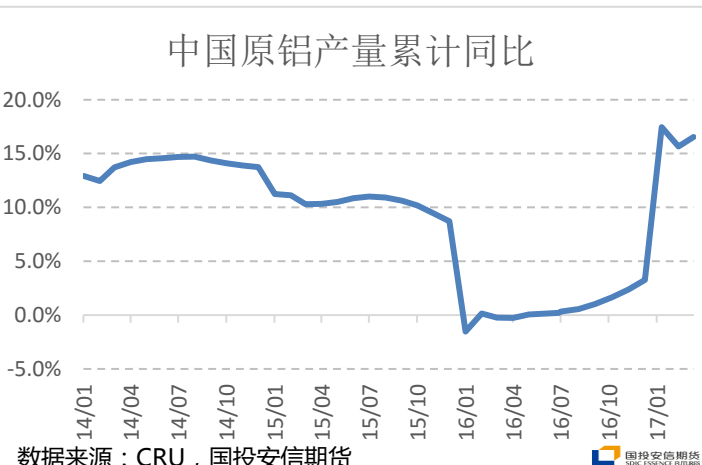
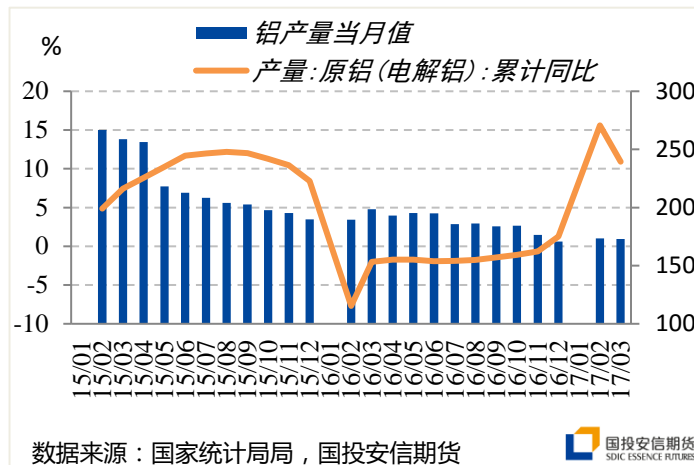


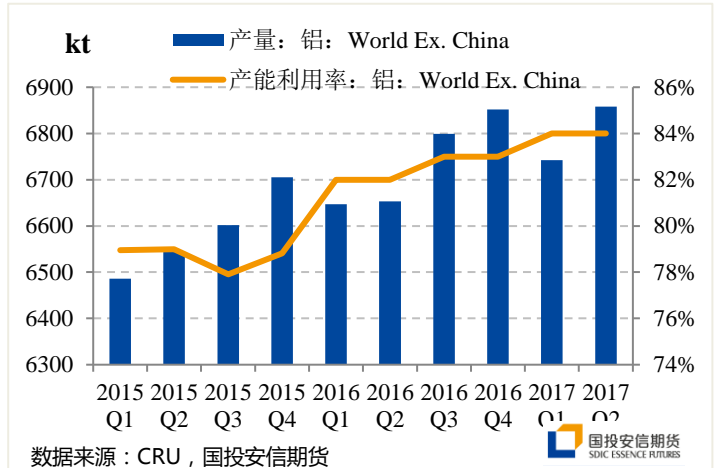
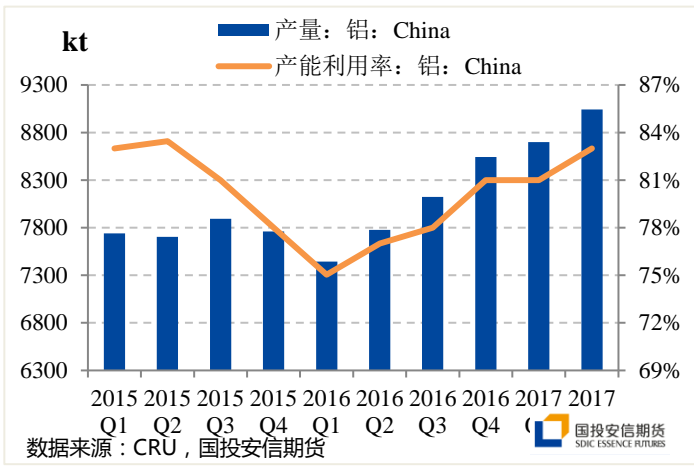
【需求端】



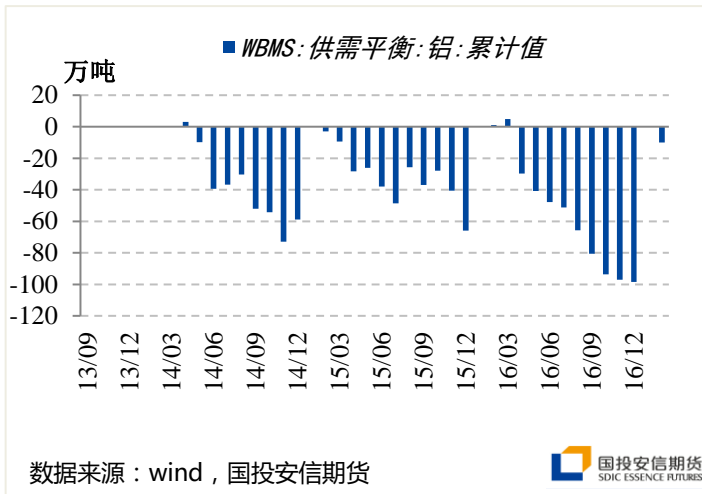


【产量】

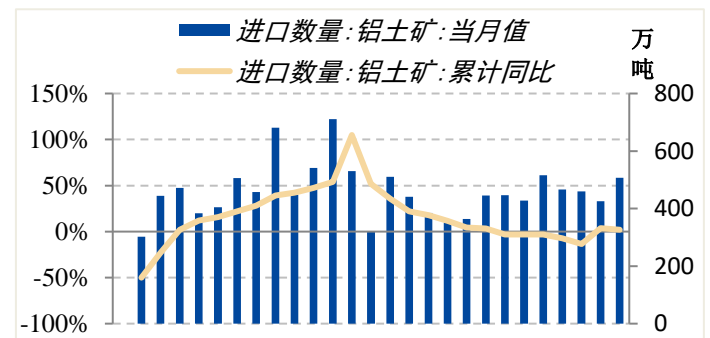
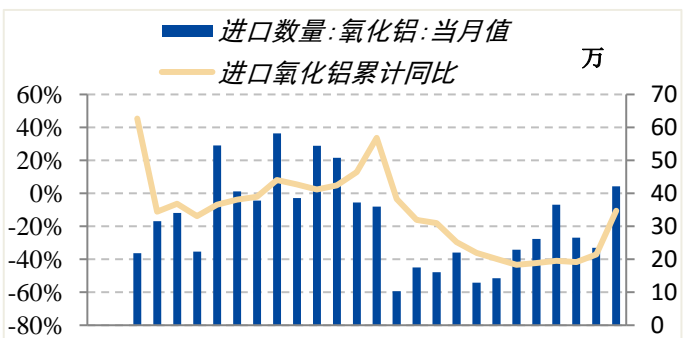
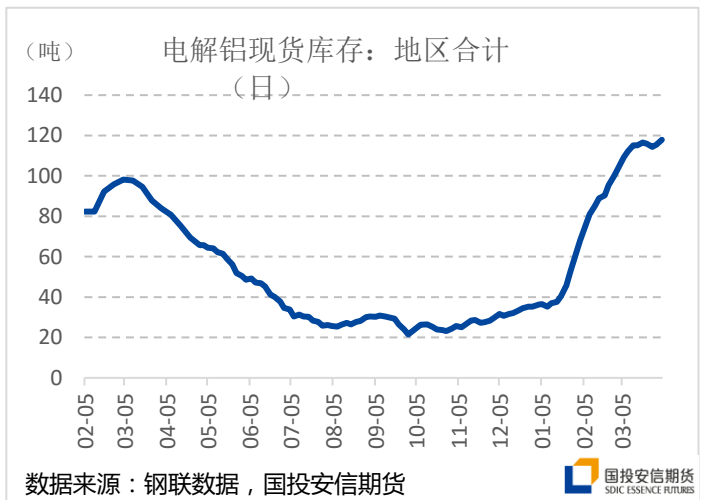
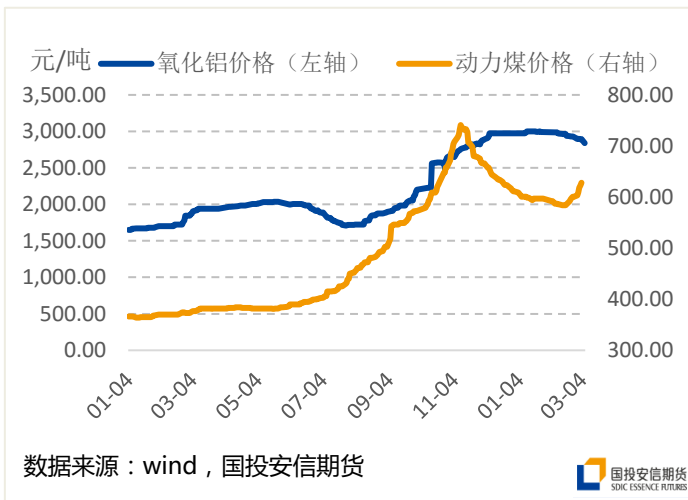




【平衡】



【原材料】



15/01
15/03
15/04
15/05
15/07
15/08
15/09
15/10
15/11
15/12
16/01
16/03
16/05
16/07
16/08
16/09
16/10
16/11
16/12
17/01
17/03

数据来源：wind，国投安信期货



15/01
15/03
15/04
15/05
15/07
15/08
15/09
15/10
15/11
15/12
16/01
16/03
16/05
16/07
16/08
16/09
16/10
16/11
16/12
17/01
17/03

数据来源：wind，国投安信期货



【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。

