

铝数据周报

有色周报

● **上周行情:** 本周沪铝上涨1.26%至14030, 伦铝上涨2.01%至1924。

● **本周观点:** 电解铝计划年内新增产能617.5万吨, 部分新产能因为受到政策影响停滞建设。截止至5月18日, 国内库存合计为122.3万吨, 较5月15日一上涨0.5万吨。氧化铝本周国内成交价基本在2350元/吨。预计后市, 高产量、高库存、低成本让电解铝厂不愿减产, 全行业平均成本在13000以下。价格预计偏强震荡。从盘面来看, 对于政策的预期还是向好。

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周, 国内氧化铝价格见底, 本周动力煤价均价590。氧化铝市场受到环保影响, 出货困难, 市场价格上升。

中游: 国内国内各地库存上涨至122.3万吨, 较5月15日上涨0.5万吨, 总量依旧在120万吨以上。基本面给予价格压力, 市场中多头仍然对消息有预期。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: 4月中国铝材产量累计同比8%, 去年同期为11%; 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, 1-4月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为15.7%和11.1%; 2017年4月汽车销售量环比增加29.76%, 产量环比减少17.9%, 1-4月汽车累计同比增加5.8%。

操作评级:

铝—偏强震荡

国投安信期货

车红云 首席分析师

团队成员
辛伟华

010-58747664

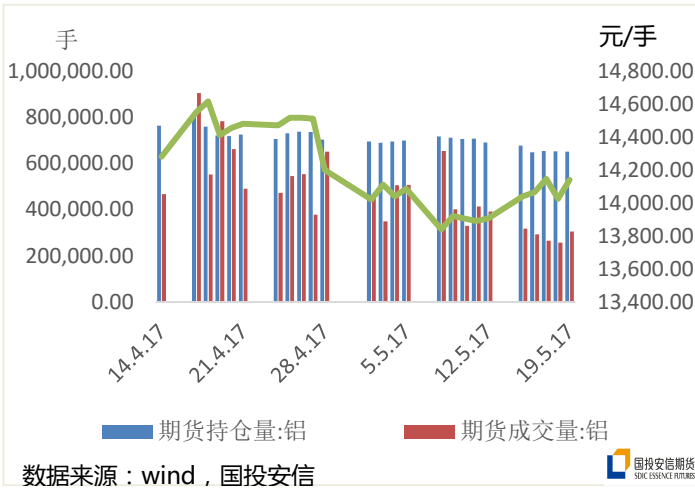
xinwh@essence.com.cn

【价格】

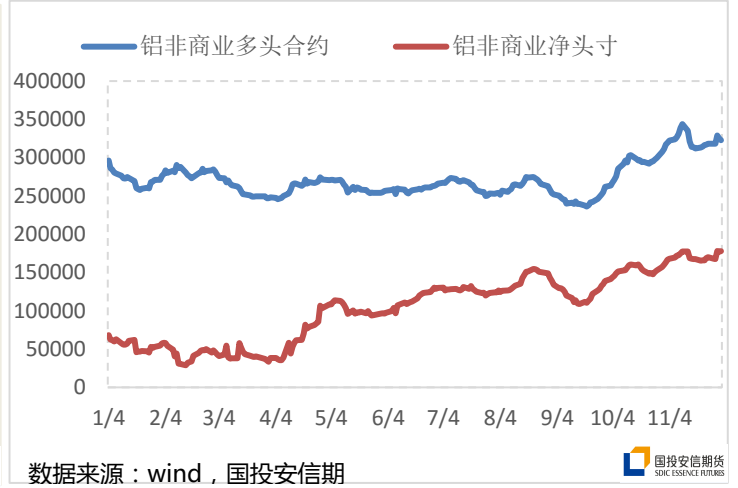
| | 周收盘价 | 周涨跌 | 周涨跌幅 | 最近4周涨跌幅 | 年初至今涨跌幅 |
|------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 伦铝3月 | 1924.0 | 38.0 | 2.01% | 0.31% | 11.99% |
| 沪铝主力 | 14030.0 | 175.0 | 1.26% | 0.11% | 5.33% |
| 现货铝 | 13680.0 | -180.0 | -1.30% | -1.51% | -6.56% |

P. s: 现货价格采用了长江有色网报价

【SHFE】



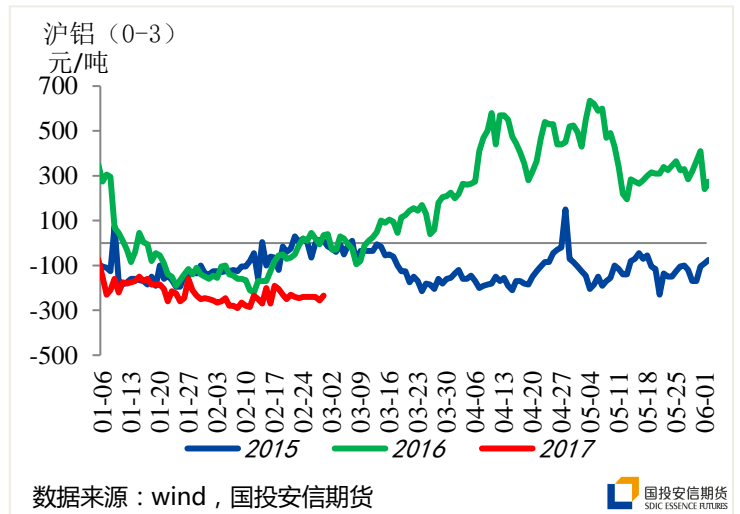
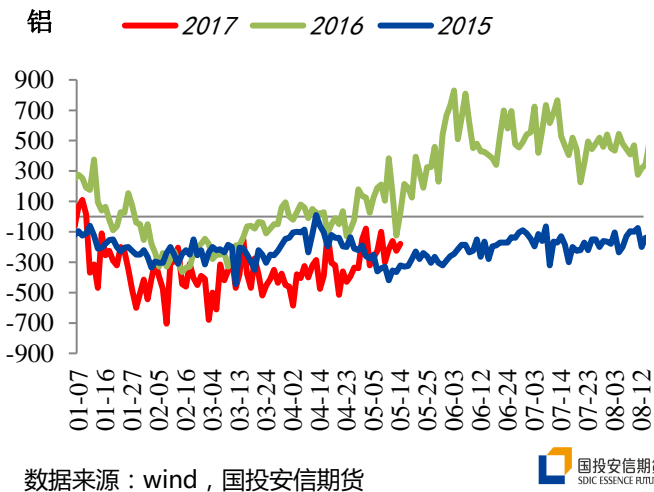
【LME】



| | 铜 | 铝 | 锌 | 镍 |
|------|------|------|------|------|
| 相关系数 | 0.47 | 0.77 | 0.89 | 0.15 |

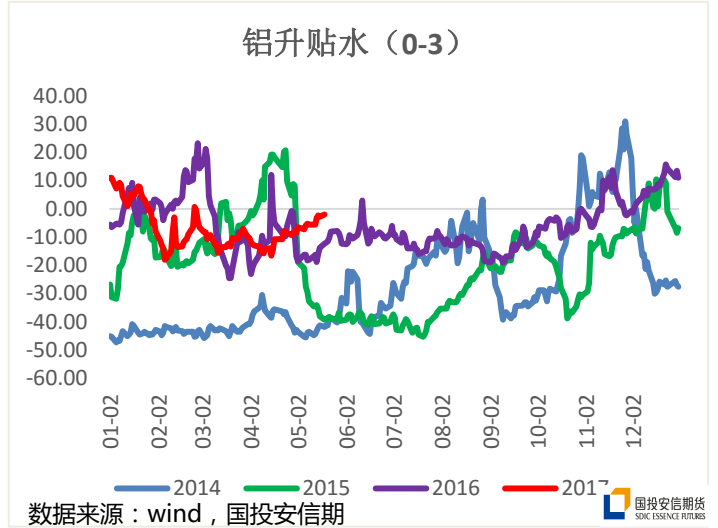
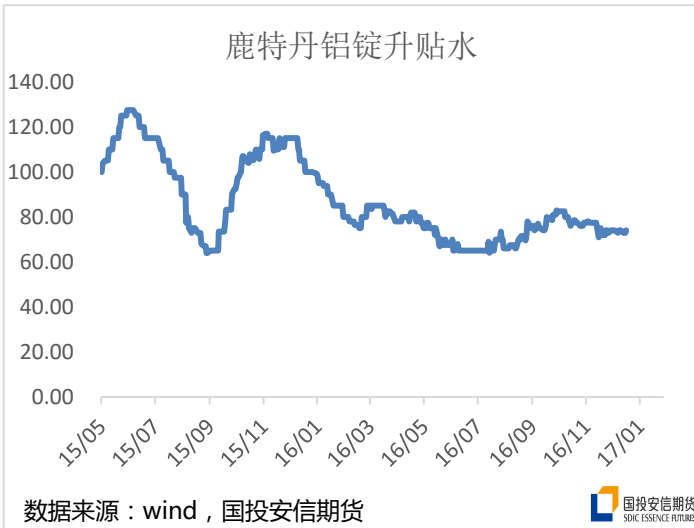
备注: 相关系数为该品种LME非商业多头合约数和LME 3月期货价格的相关系数。

【价差结构-中国】

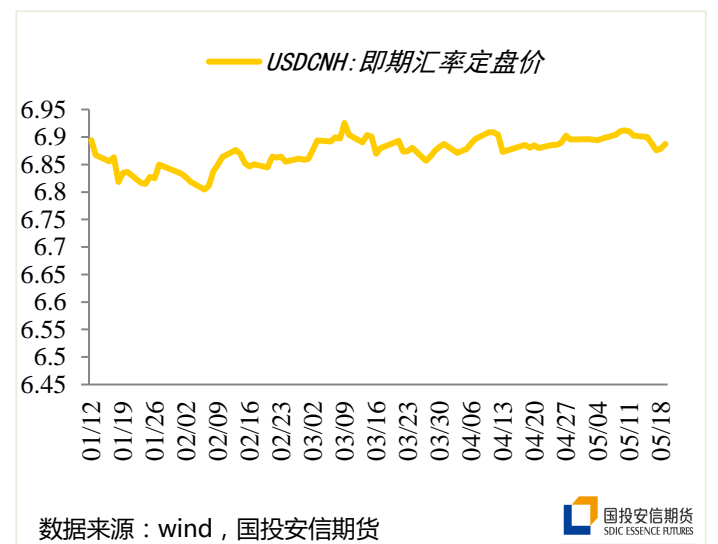
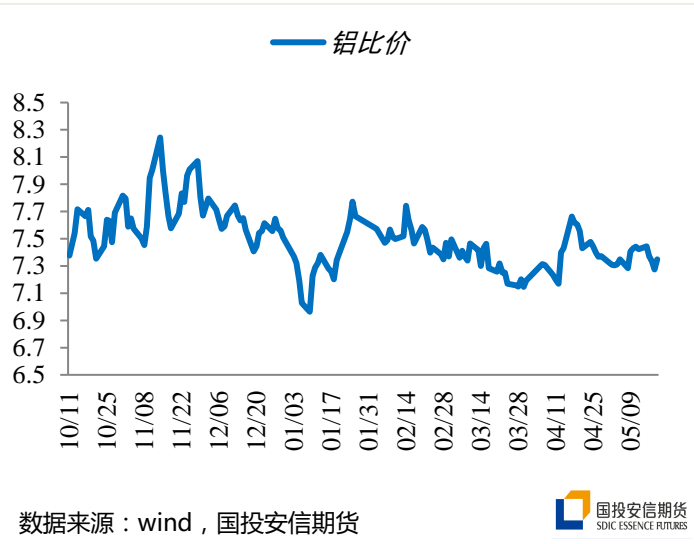


说明: 价差=长江现货均价-三月合约收盘价

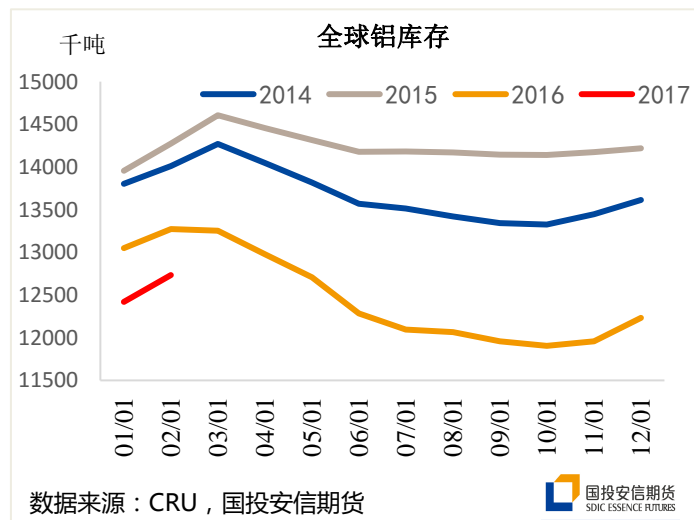
【价差结构-国外】



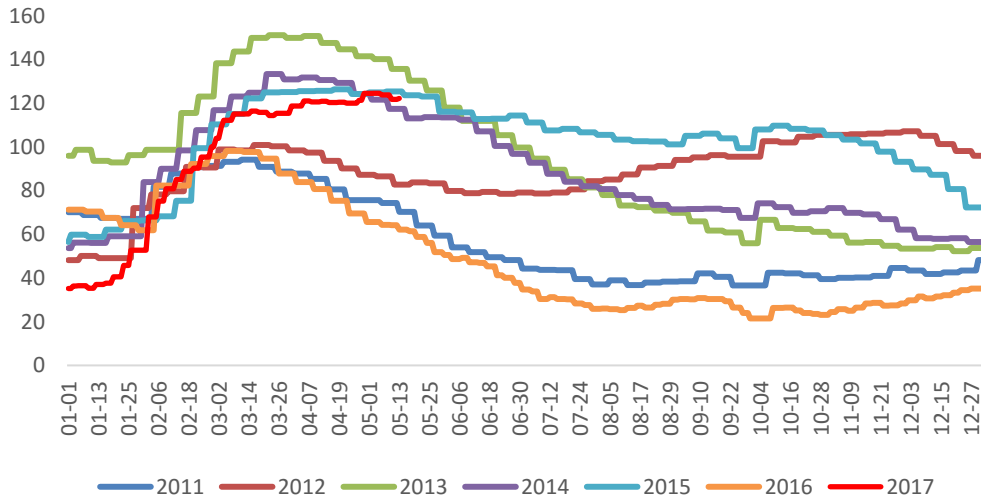
【比价结构】



【库存】



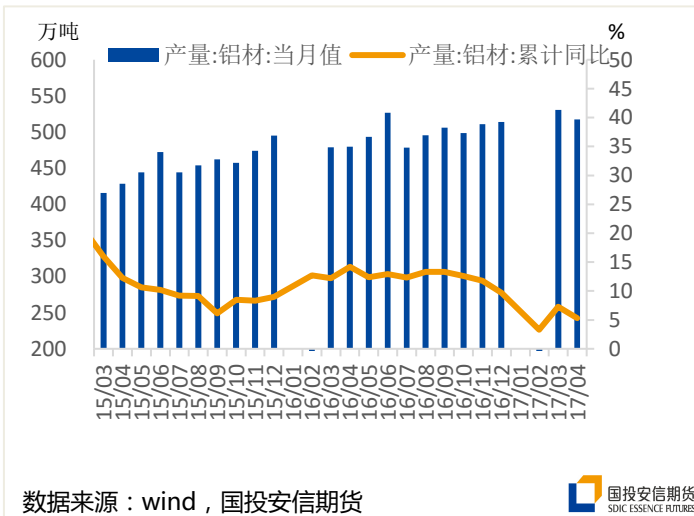
电解铝现货库存：地区合计（GL）



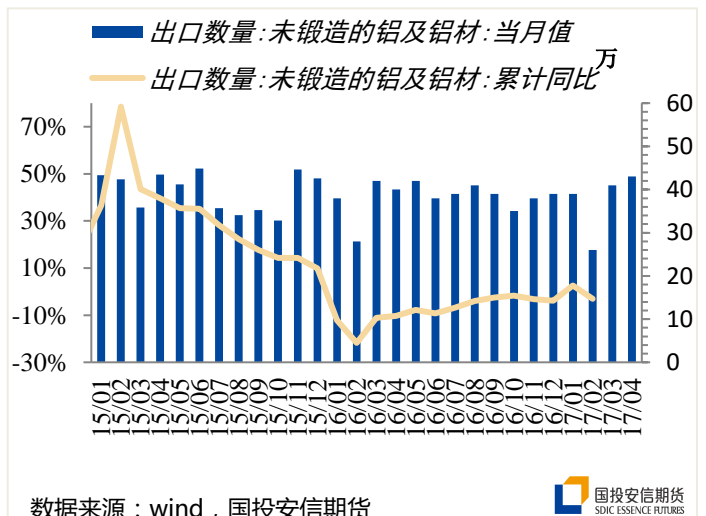
数据来源：我的有色网，国投安信期



【铝材】



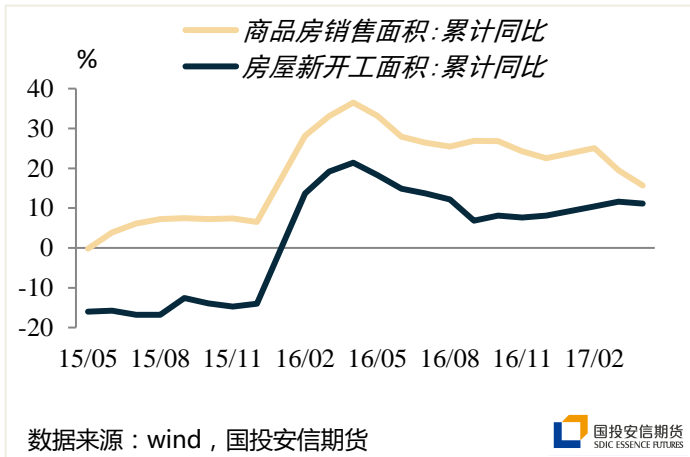
数据来源：wind，国投安信期货



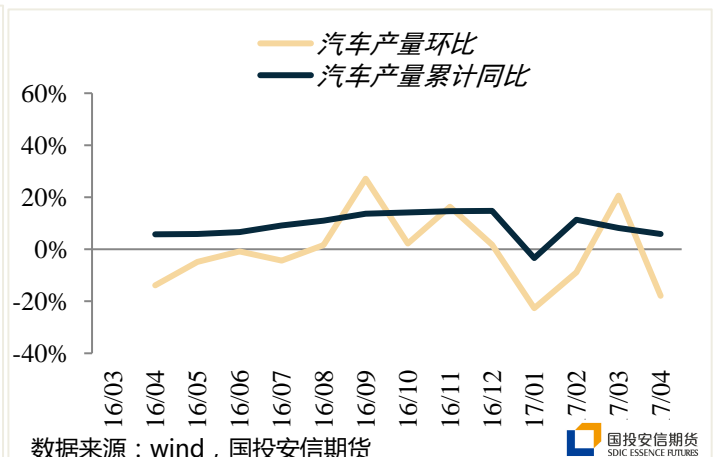
数据来源：wind，国投安信期货



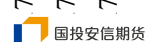
【需求端】



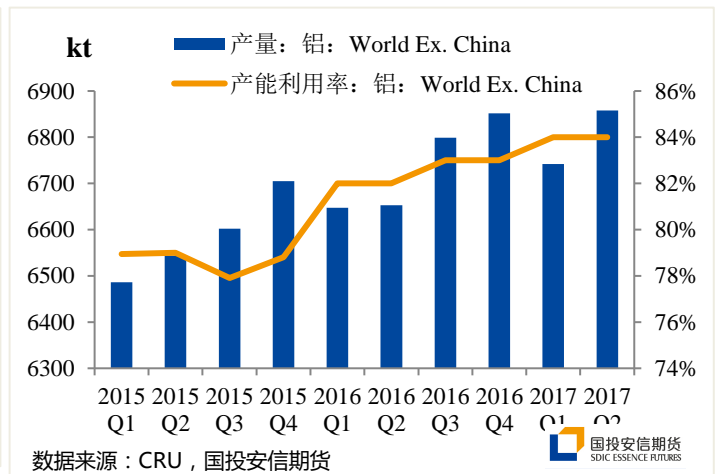
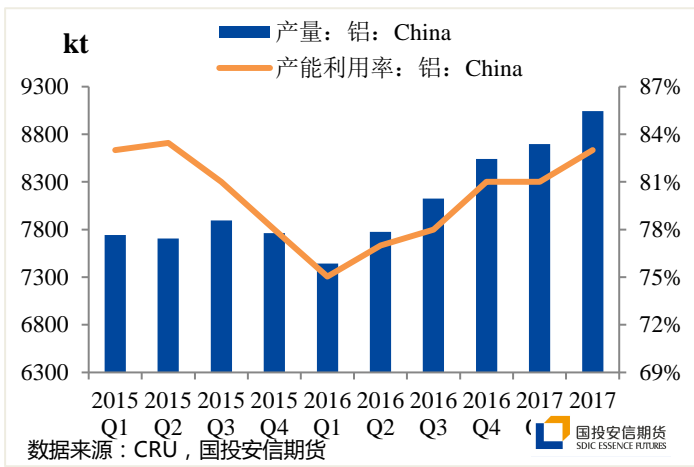
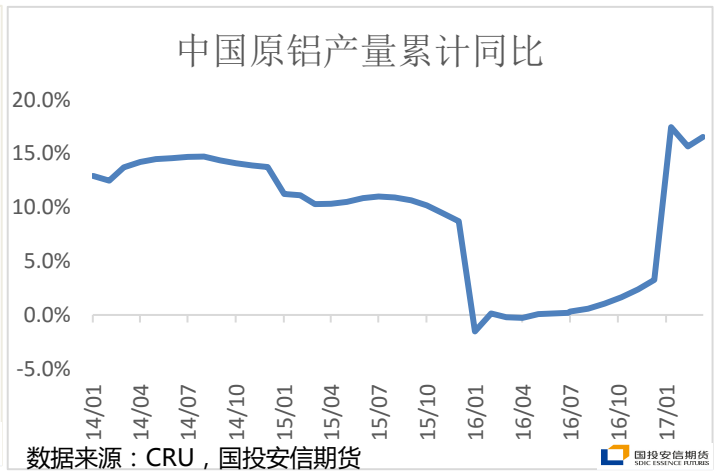
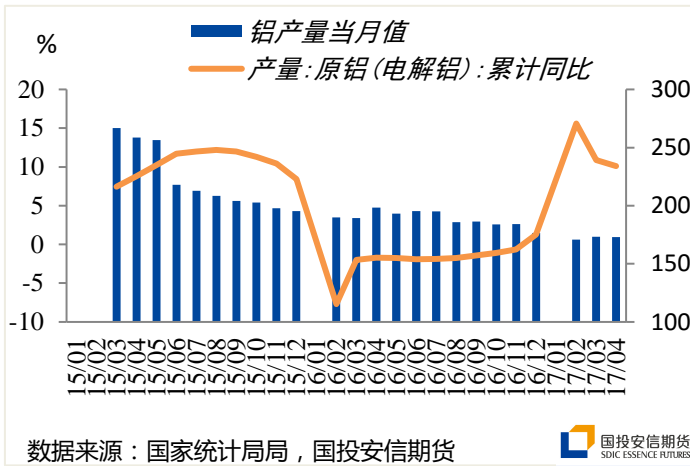
数据来源：wind，国投安信期货



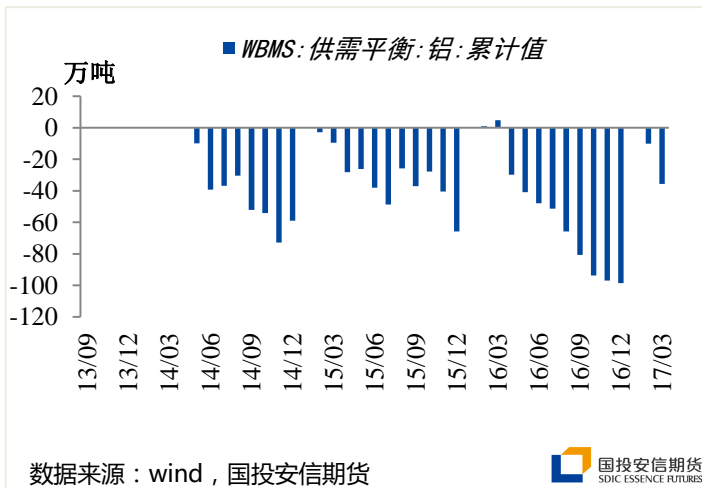
数据来源：wind，国投安信期货



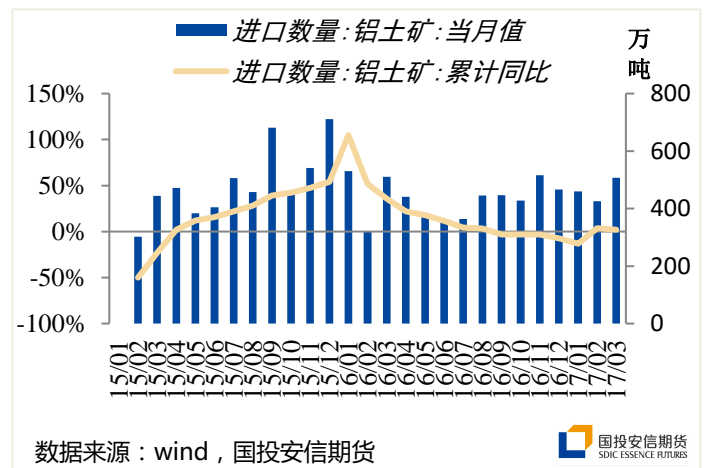
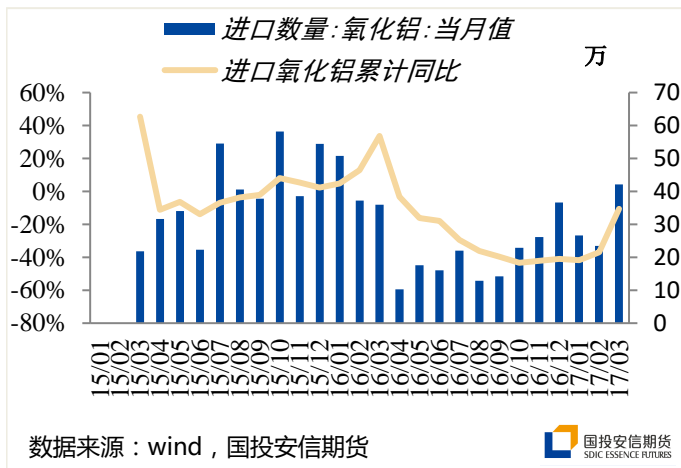
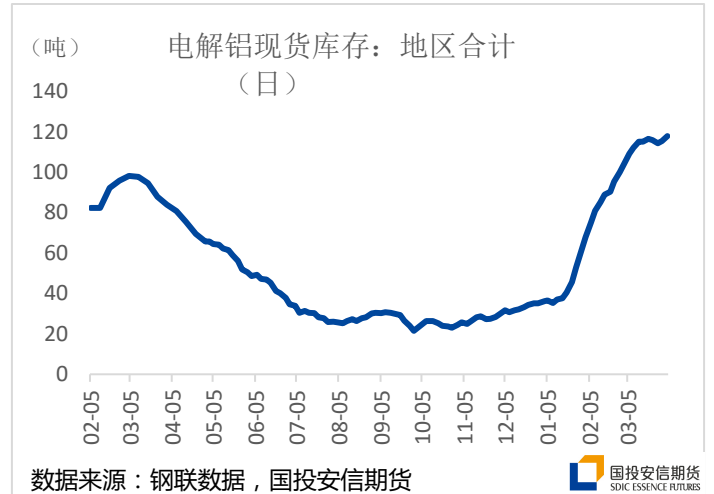
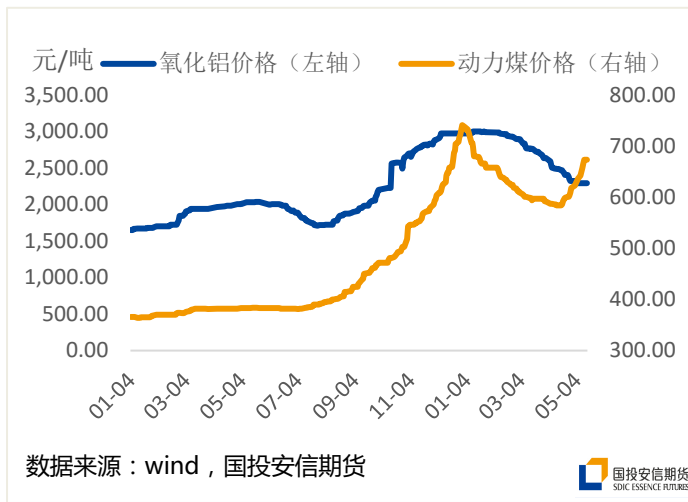
【产量】



【平衡】



【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。