

铝数据周报

有色周报

● **上周行情:** 本周沪铝上涨0.07%至13945, 伦铝上涨2.41%至1911。

● **本周观点:** 自上周一新疆发改委出台的《关于印发自治区清理整顿电解铝行业违法违规项目专项督查方案的通知》后, 陆续出现各地企业自主减产消息, 先有山东魏桥集团旗下电解铝减产25万吨产能, 再有新疆嘉润计划减产15万吨产能, 且部分违规产能可能实现产能置换, 至少去掉200-300万吨违规产能。周五, 有消息传出前5个月山东遭受21起贸易摩擦, 涉案金额4.3亿美元, 铝箔首次遭受反倾销反补贴调查。同时, 美国商务部部长表示特朗普政府将于6月底公布有关进口铝产品的“232调查”结果报告, 美国铝下游加工企业反对声音较强, 或许会出利好消息。虽国内库存仍处高位, 消费步入淡季, 但国家去产能力度目前位置显较强, 多头可谨慎入场。

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周氧化铝价格继续走稳, 成交价格在2565-2665元/吨, 动力煤价均价589元。最后交易日, 大多企业已进入结算状态, 成交稀少。

中游: 国内各地库存上涨至119.5万吨, 较上周上涨0.2万吨, 这数据是过去6年同期高位, 下游消费已步入淡季, 又有新增产能小量投放, 预计库存继续承压并有稍微上涨趋势。

6月底特朗普政府将公布有关进口铝产业的“232调查”, 美国当地铝上下游企业口径不一, 各执己见, 但下游加工企业反对声音显得更加强大, 德国总统默克尔誓言捍卫“自由贸易”对中国铝自由贸易或有推力。

下游: 5月中国铝材产量累计同比8.3%, 去年同期为12.2%; 5月铝材出口环比增长10.81%, 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——多头谨慎入场

国投安信期货

车红云 首席分析师

团队成员

辛伟华 区域凯

010-58747664

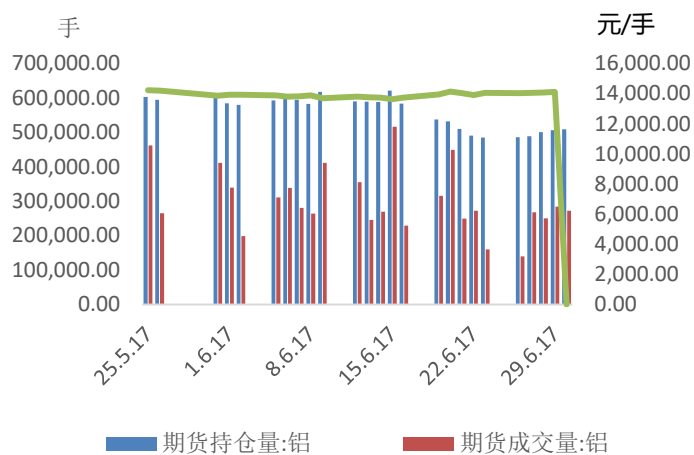
xinwh@essence.com.cn

【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	1870.0	-4.0	-0.21%	-3.18%	8.85%
沪铝主力	13935.0	340.0	2.50%	1.05%	4.03%
现货铝	13670.0	210.0	1.56%	-1.94%	7.81%

注：现货价格采用了长江有色网报价

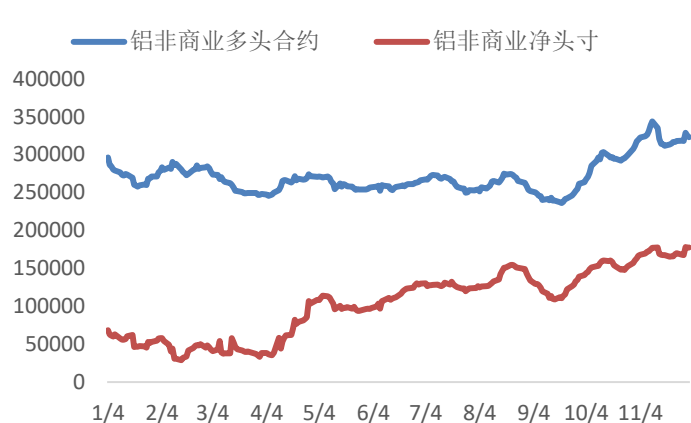
【SHFE】



数据来源：wind，国投安信期货

国投安信期货
SDIC ESSENCE FUTURES

【LME】



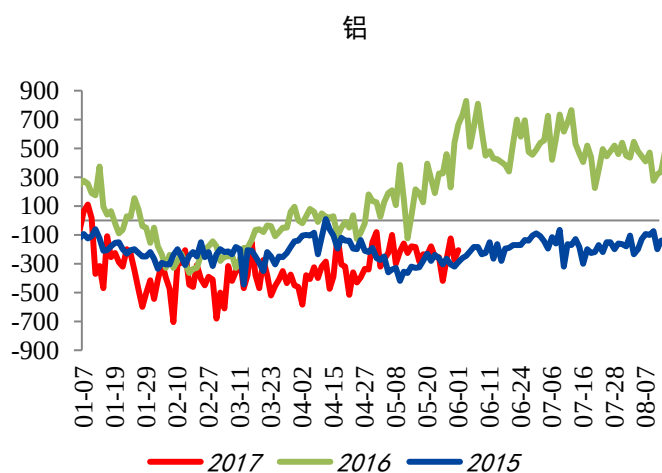
数据来源：wind，国投安信期货

国投安信期货
SDIC ESSENCE FUTURES

	铜	铝	锌	镍
相关系数	0.47	0.77	0.89	0.15

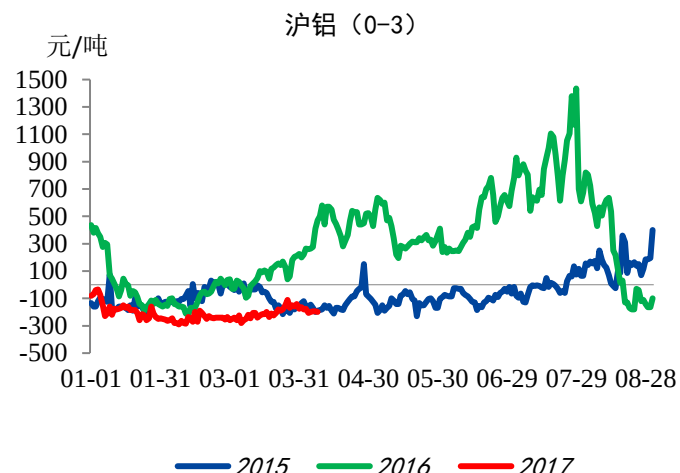
备注：相关系数为该品种LME非商业多头合约数和LME 3月期货价格的相关系数。

【价差结构-中国】



数据来源：wind，国投安信期货

国投安信期货
SDIC ESSENCE FUTURES



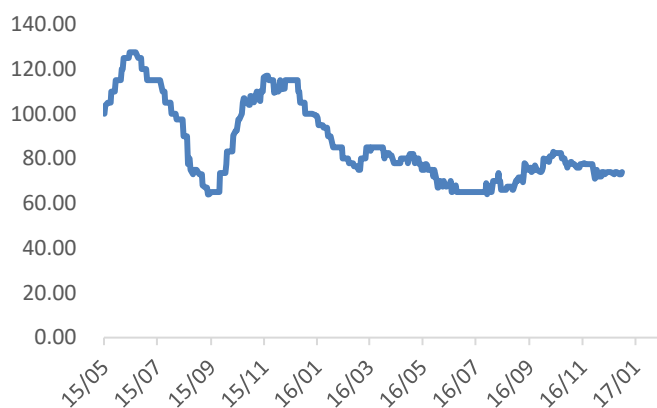
数据来源：wind，国投安信期货

国投安信期货
SDIC ESSENCE FUTURES

说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】

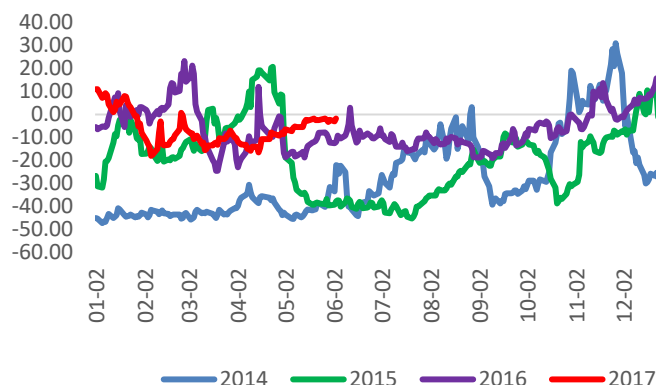
鹿特丹铝锭升贴水



数据来源：wind，国投安信期货



铝升贴水（0-3）

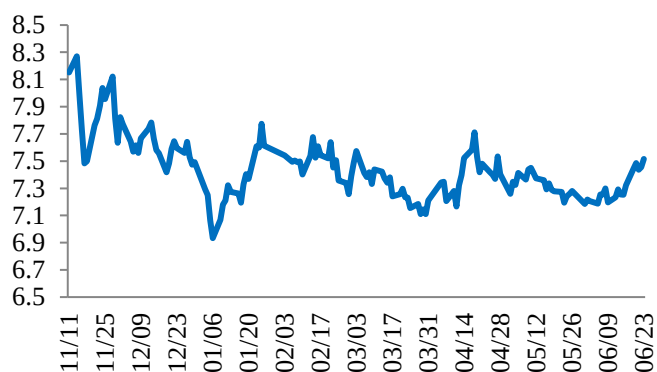


数据来源：wind，国投安信期货



【比价结构】

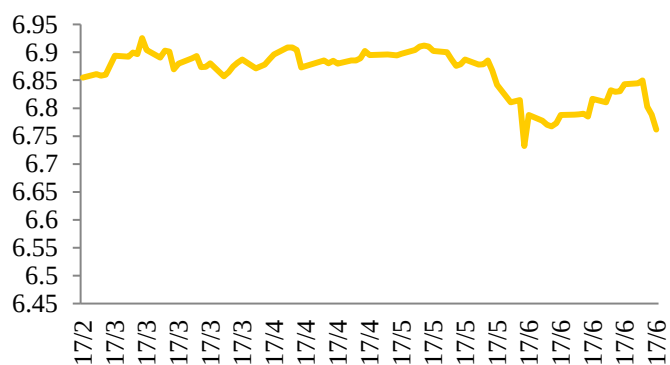
铝比价



数据来源：wind，国投安信期货



USDCNH: 即期汇率定盘价

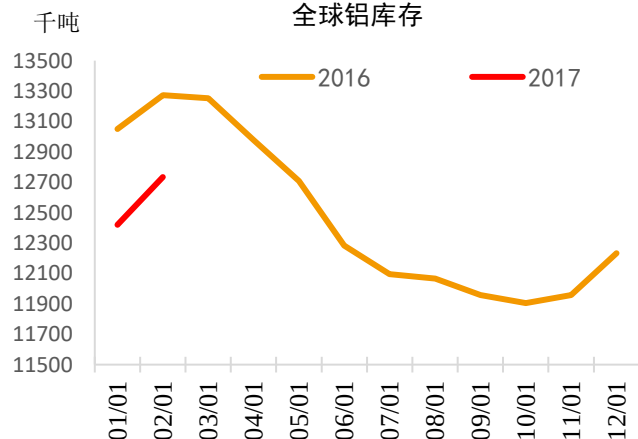


数据来源：wind，国投安信期货



【库存】

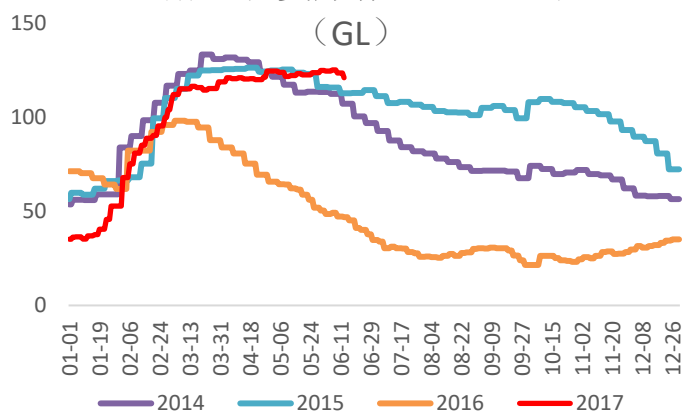
全球铝库存



数据来源：CRU，国投安信期货



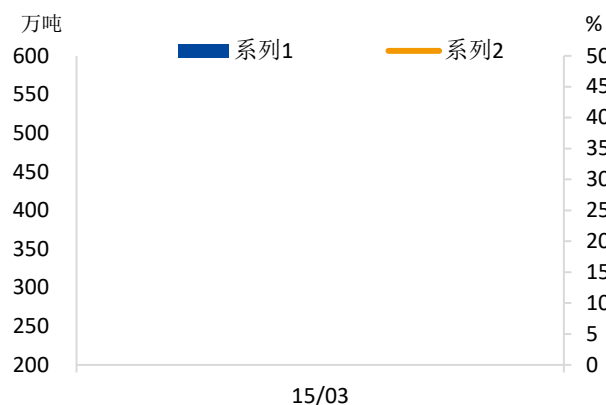
电解铝现货库存：地区合计
(GL)



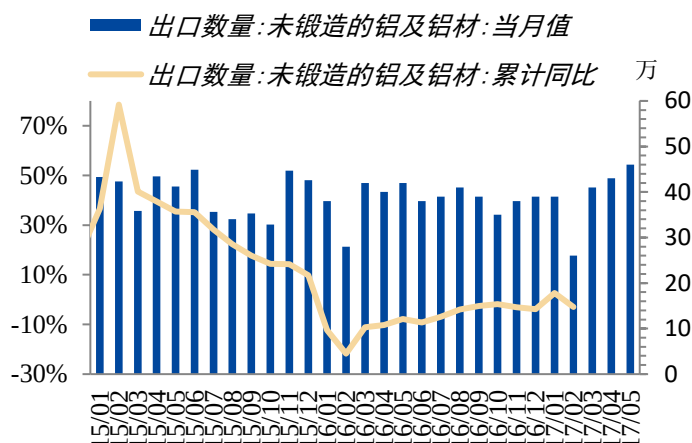
数据来源：我的有色网，国投安信期



【铝材】



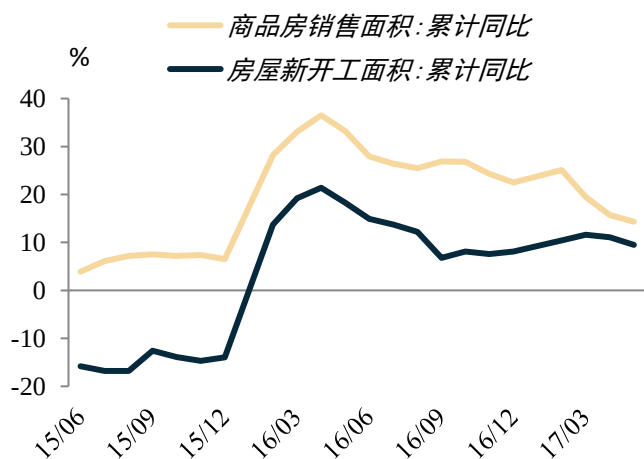
数据来源：wind，国投安信期货



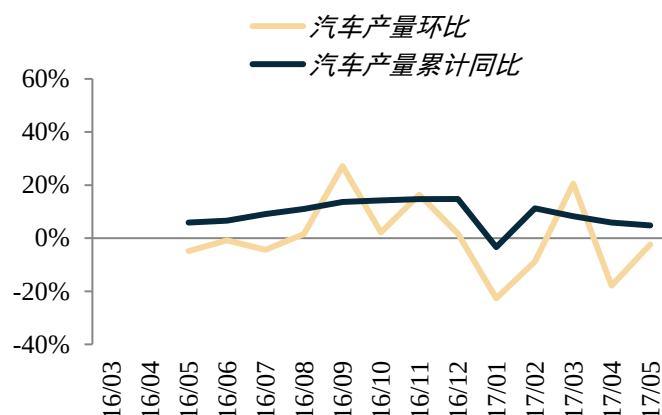
数据来源：wind，国投安信期货



【需求端】



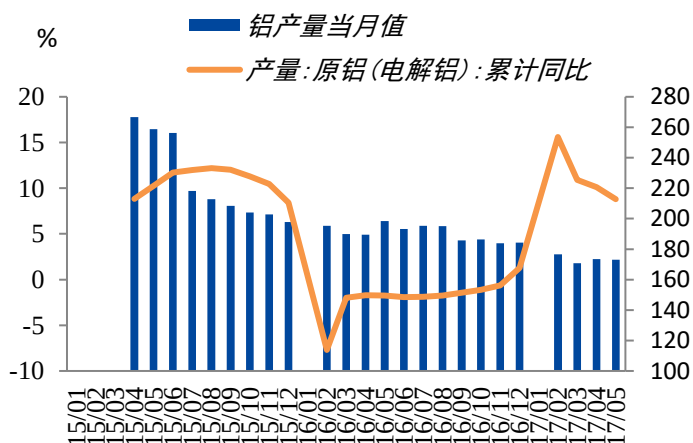
数据来源：wind，国投安信期货



数据来源：wind，国投安信期货



【产量】



数据来源：国家统计局，国投安信期货

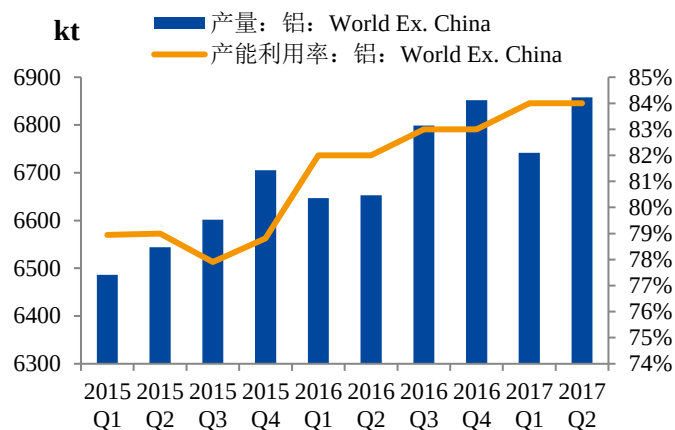


数据来源：CRU，国投安信期货





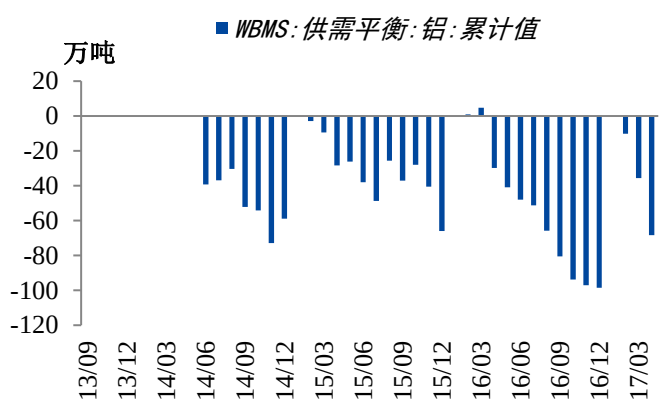
数据来源：CRU，国投安信期货



数据来源：CRU，国投安信期货



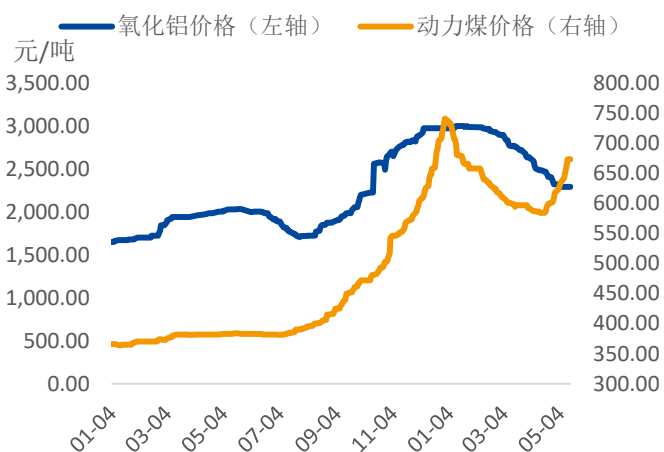
【平衡】



数据来源：wind，国投安信期货



【原材料】



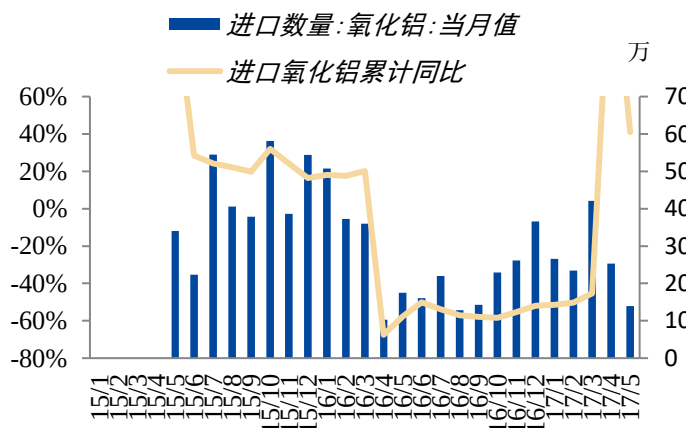
数据来源：wind，国投安信期货



电解铝现货库存：地区合计

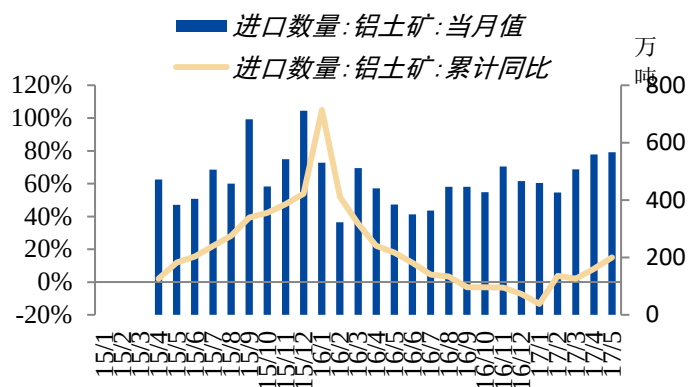


数据来源：钢联数据，国投安信期货



数据来源：wind，国投安信期货





数据来源：wind，国投安信期货



【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。