

铝数据周报

有色周报

● **上周行情:** 本周沪铝上涨1.05%至14375, 伦铝先跌后涨, 截至周五微跌1911。

● **本周观点:** 本周持续上周行情, 上周因有新疆东方希望铝业和新疆起亚主动减产各5万吨、2万吨, 且希铝预计仍有75万吨产能本月陆续去除。这周更有传言山东魏桥、信发联合减产200万吨, 消息一出周四周五价格上涨幅度达到1.5%, 市场对铝去产能政策力度持有较强信心, 后期9月15日前后国家相关部门的专项抽查力度将会很大, 对未来对沪铝价格持续看好, 但仍需注意最近企业能否如期完成减产计划还有近期库存仍处高位问题。

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周氧化铝价格继续下跌, 华中、华北地区成交价格2560元/吨, 华南地区2500元/吨左右, 平均降幅打到2.2%。动力煤价均价582元。受到电解铝减产消息影响, 虽然大型氧化铝企业仍坚持挺价, 大部分中小企业出货意愿较强, 带动整体行情下行。

中游: 截至本周一, 五地铝现货库存共125.7万吨, 环比上周增加2万吨, 库存连续两周上涨, 主要由于新增产能投放速度比去违规产能的速度要快, 导致目前库存持续上涨。据最新数据显示17年6月铝过剩11万吨, 由此看来铝的基本面仍比较薄弱, 但政策面依旧很强势, 山东预期减产200万吨消息导致沪铝暴涨, 市场对铝去产能政策力度抱有较强信心。LME铝库存继续减少6525吨至138万吨。

下游: 5月中国铝材产量累计同比8.3%, 去年同期为12.4%; 5月铝材出口环比增长7.89%, 1-5月铝材出口数量累计同比为3.57%。从终端需求看, 1-5月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为14.3%和9.5%; 2017年5月汽车产量环比减少2.4%, 1-4月汽车累计同比增加4.7%。

操作评级:

铝—逢低做多

国投安信期货

车红云 首席分析师

团队成员
辛伟华 区域凯

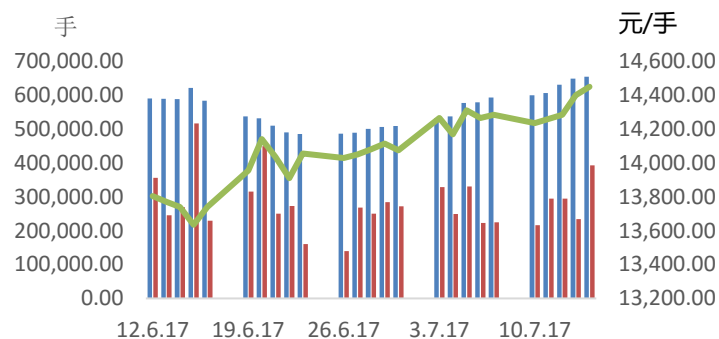
010-58747664
xinwh@essence.com.cn

【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	1923.5	-7.5	-0.39%	3.08%	5.46%
沪铝主力	14375.0	150.0	1.05%	3.16%	4.47%
现货铝	13900.0	220.0	1.61%	1.91%	4.98%

注：现货价格采用了长江有色网报价

【SHFE】

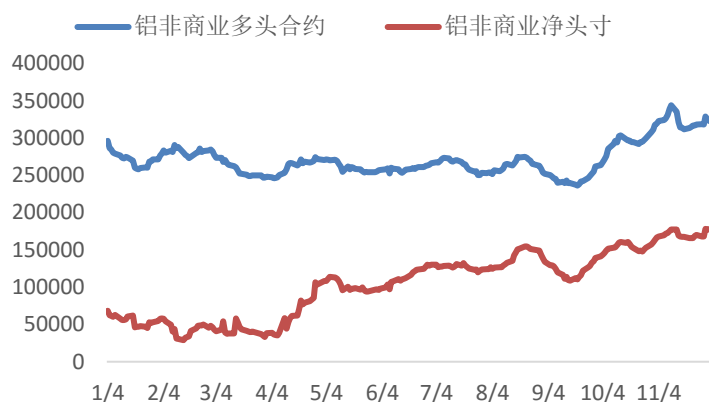


期货持仓量:铝 期货成交量:铝 期货收盘价(连三):铝

数据来源：wind，国投安信期货



【LME】



数据来源：wind，国投安信期货

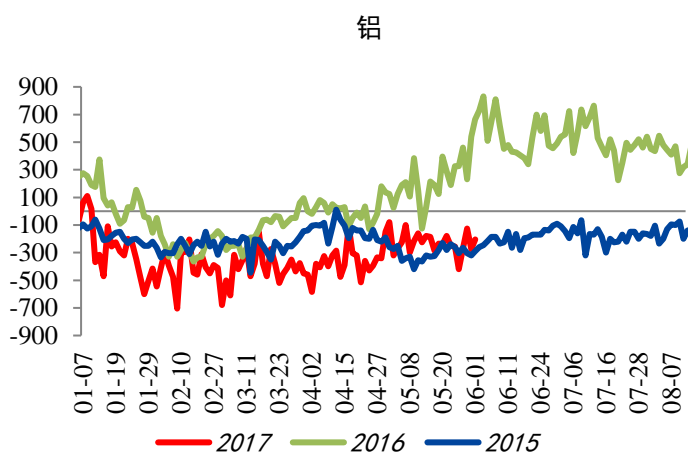


铜 铝 锌 镍

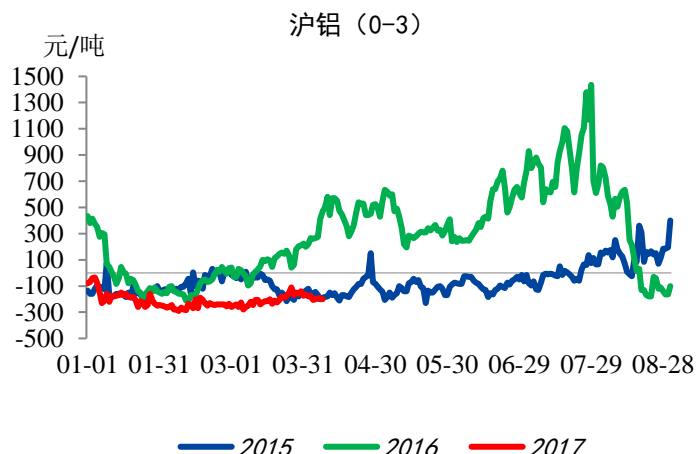
相关系数 0.47 0.77 0.89 0.15

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



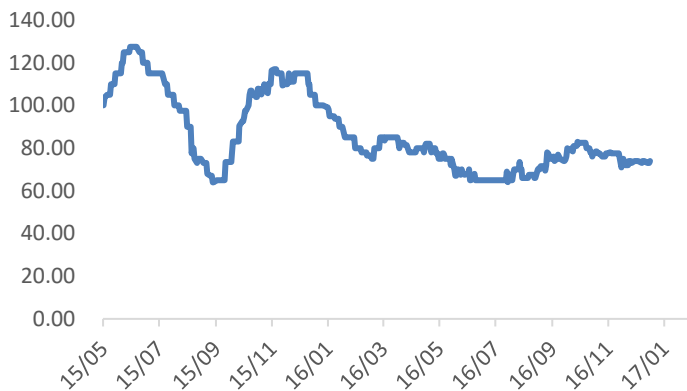
数据来源：wind，国投安信期货



说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】

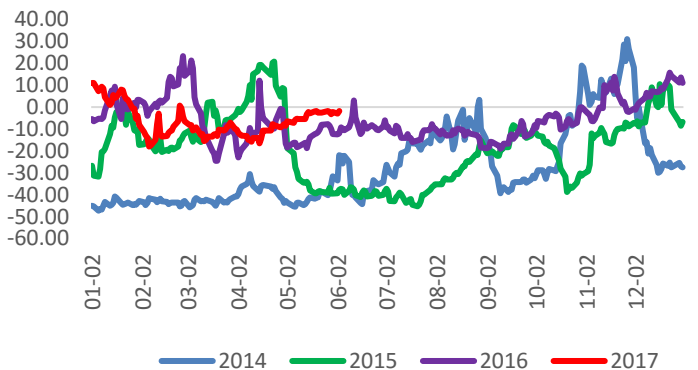
鹿特丹铝锭升贴水



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】

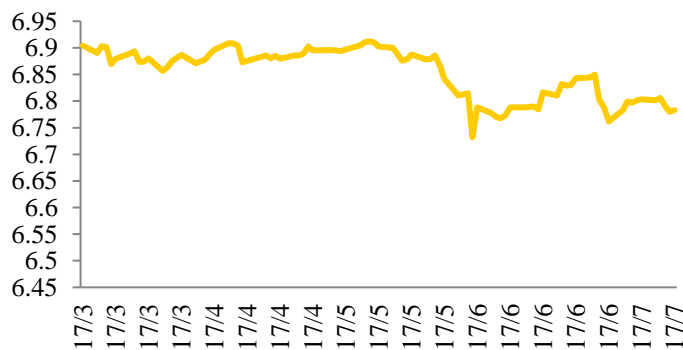
铝比价



数据来源：wind，国投安信期货



USDCNH: 即期汇率定盘价

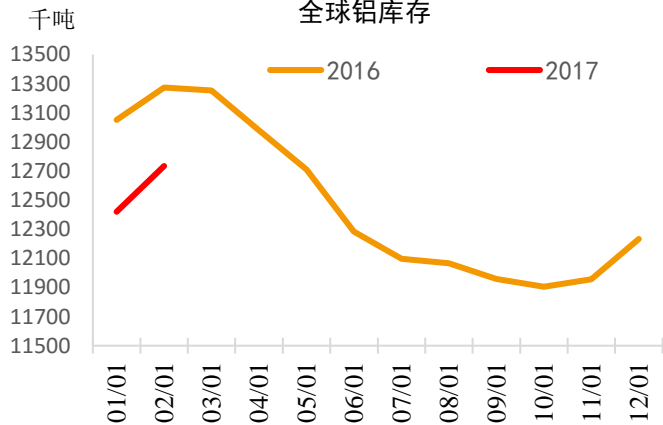


数据来源：wind，国投安信期货



【库存】

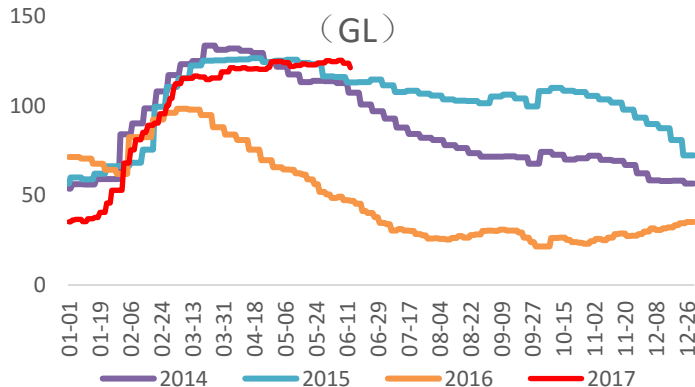
全球铝库存



数据来源：CRU，国投安信期货



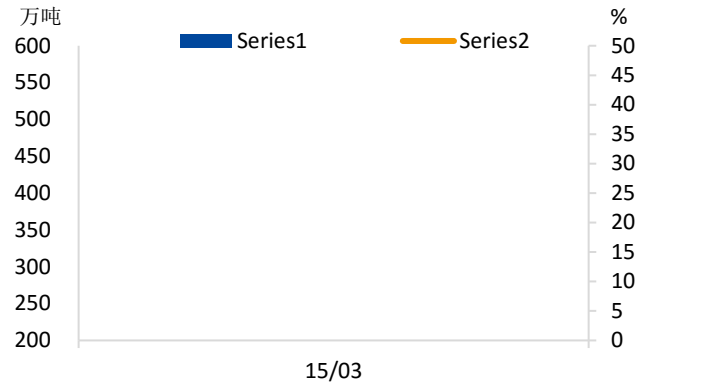
电解铝现货库存：地区合计 (GL)



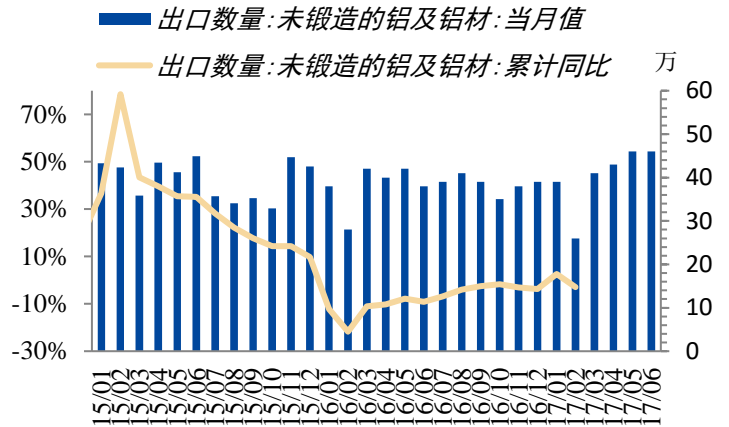
数据来源：我的有色网，国投安信期



【铝材】



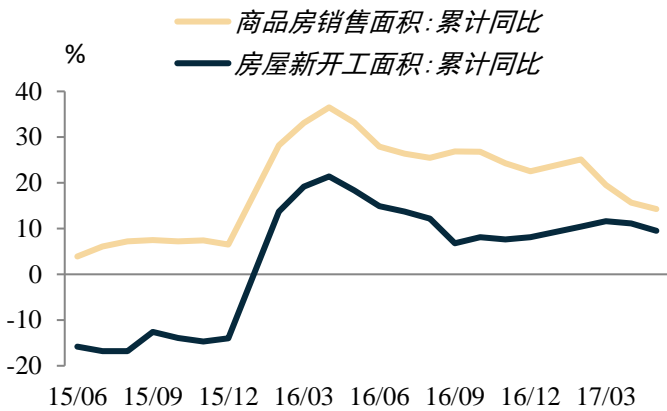
数据来源：wind，国投安信期货



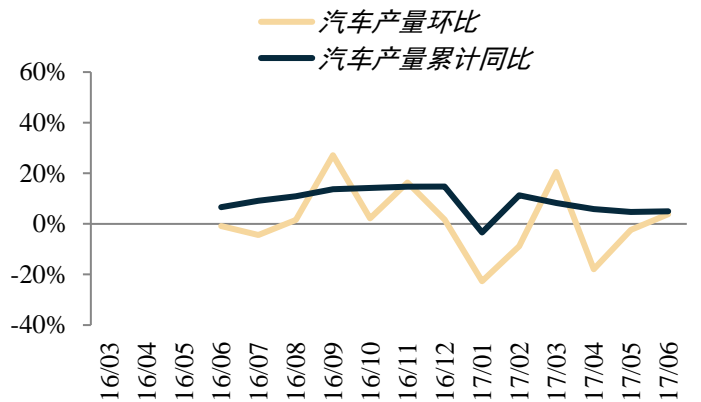
数据来源：wind，国投安信期货



【需求端】



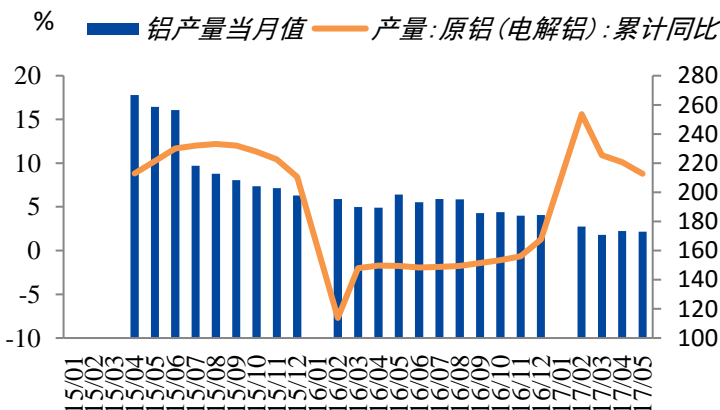
数据来源：wind，国投安信期货



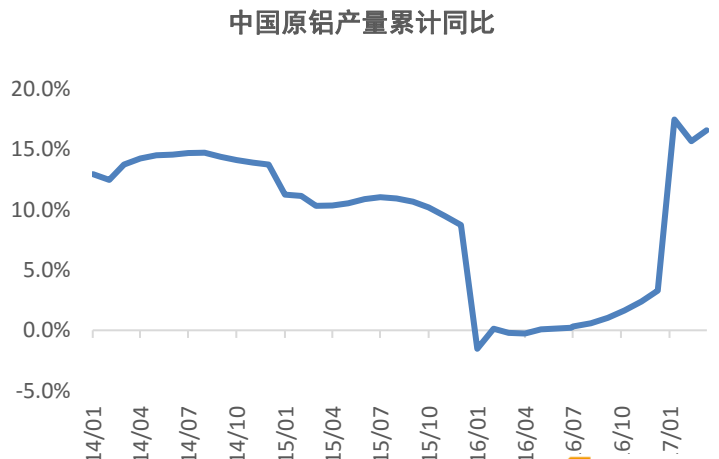
数据来源：wind，国投安信期货



【产量】

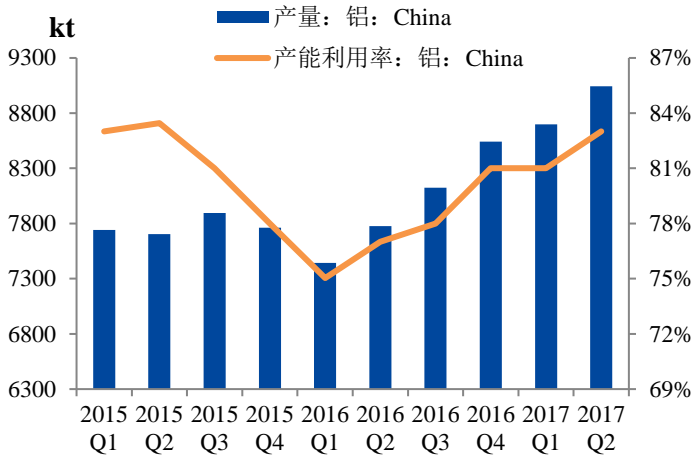


数据来源：国家统计局，国投安信期货

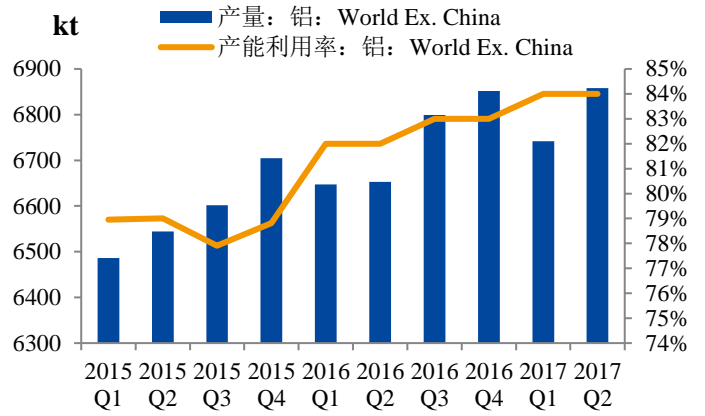


数据来源：CRU，国投安信期货





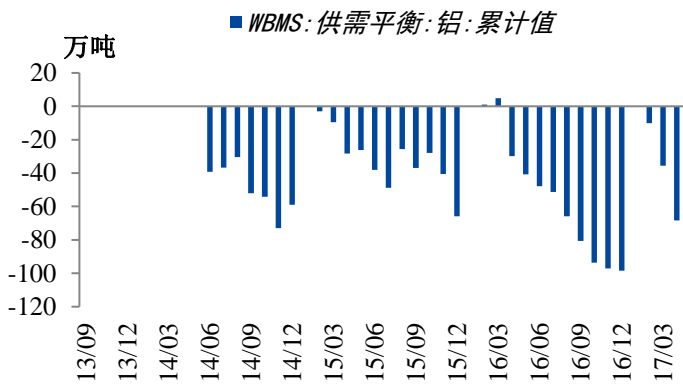
数据来源: CRU, 国投安信期货



数据来源: CRU, 国投安信期货



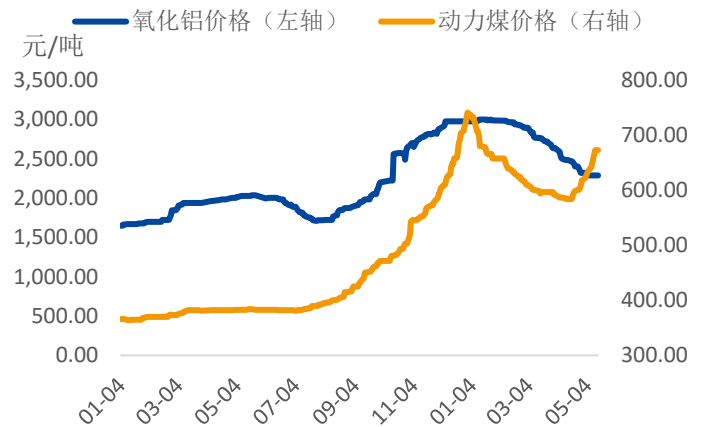
【平衡】



数据来源: wind, 国投安信期货



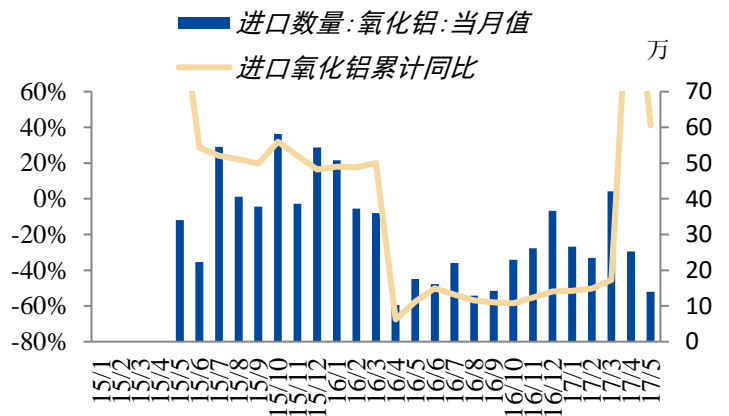
【原材料】



数据来源: wind, 国投安信期货

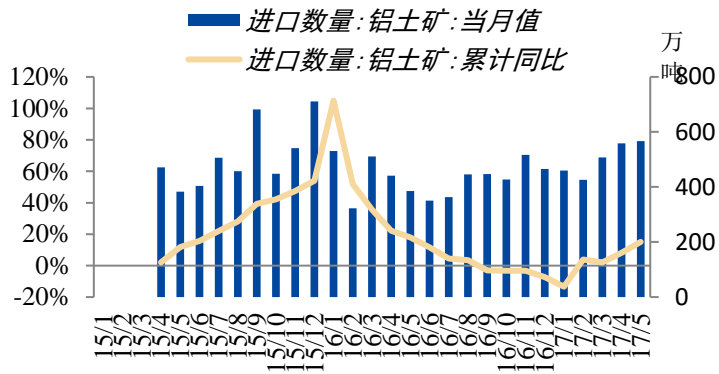


数据来源: 钢联数据, 国投安信期货



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。