

铝数据周报

有色周报

●**上周行情:** 本周沪铝波幅震荡,截止周五微涨0.49%至14445元/吨,伦铝跟随国内市场震荡至1916美元/吨。

●**本周观点:** 本周沪铝主力价格围绕14500元/吨上下波动,本周暂无新的去产能消息传出,且上周山东魏桥、信发去产能执行力度并不大,且库存仍保持微增状态,因此上涨趋势出现疲态。但去产能力度不容置疑,存有违规产能铝厂购买产能置换指标需求激增,但指标有限,省际间转移困难,指标持有者分散难以满足大规模需求,同时9月的专项检查仍是企业不得不面对的考验。因此预计后期去违规产能数量仍有一定规模,虽处于消费淡季,库存依旧微涨,但政策与资金的炒作热度,铝价短期依旧看多。

● **本周主要数据变化:**

上游: 本周氧化铝价格基本持平,华中、华北地区成交价格2550元/吨,华南地区2490元/吨左右,氧化铝价格基本不变原因来自于市场鲜有交易,后期需要关注山东、新疆电解铝企业去违规产能进度如何。减产计划落实后,预计有一大部分集团企业自用氧化铝用量流入现货市场。

中游: 本周,五地原铝现货库存继续上涨到126.2万吨,环比上周增加0.5万吨,铝棒库存亦上涨1.8万吨到11.34万吨,本周暂无新的去违规产能消息传出,截止目前已经减产90万吨左右,但今年新增产能投放速度仍比去产能进度快,因此库存依旧持续处于高位。8、9两个月份将是电解铝产能指标集中成交的时期,去产能决心不容置疑,市场参与者受新疆、山东大规模减产行为影响基本打消之前抱有得质疑心态,存有违规产能铝厂购买产能置换指标需求强烈,但指标有限,省际间转移障碍多,因此后期去产能仍有相当的规模。

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

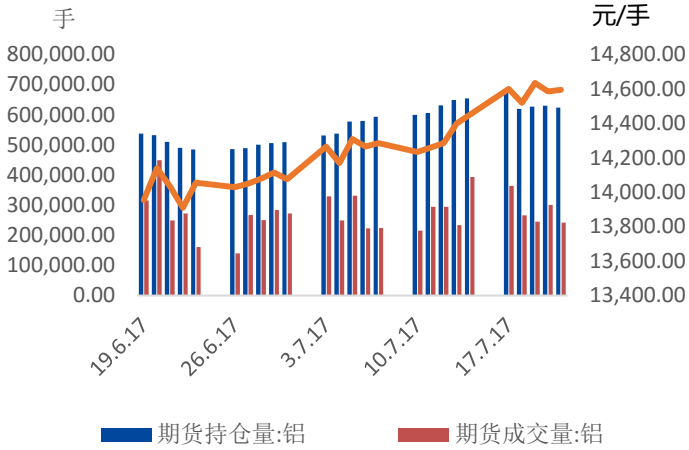
xinwh@essence.com.cn

【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	1916.0	-10.0	-0.52%	-0.36%	4.13%
沪铝主力	14445.0	70.0	0.49%	3.59%	4.41%
现货铝	14210.0	310.0	2.23%	5.57%	6.44%

注：现货价格采用了长江有色网报价

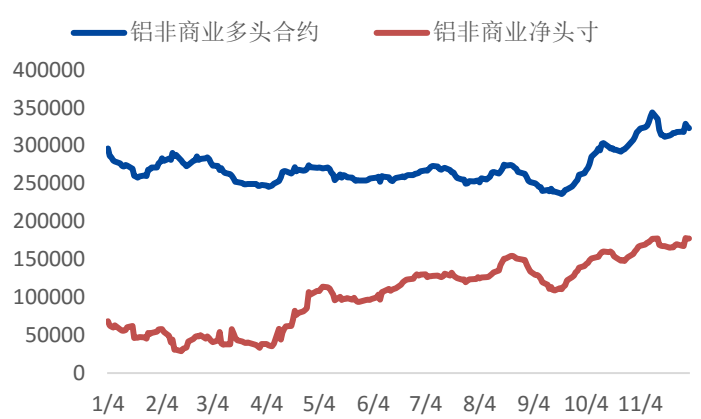
【SHFE】



数据来源：wind，国投安信期货



【LME】



数据来源：wind，国投安信期货

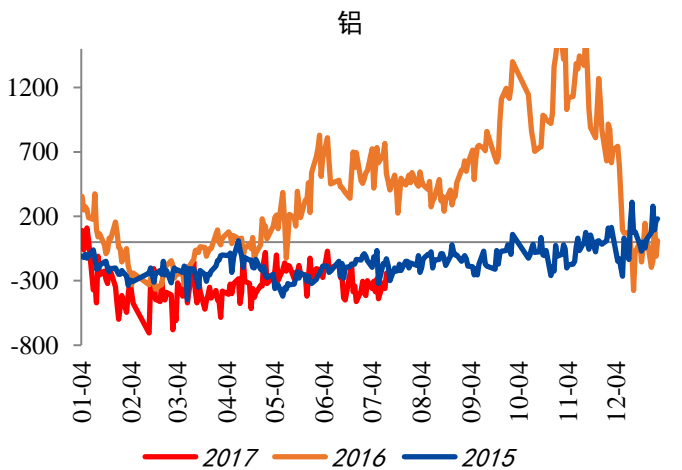


	铜	铝	锌	镍
--	---	---	---	---

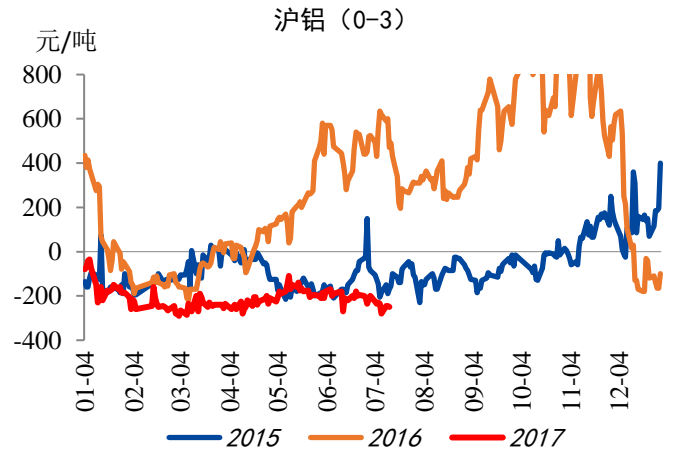
相关系数 0.47 0.77 0.89 0.15

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



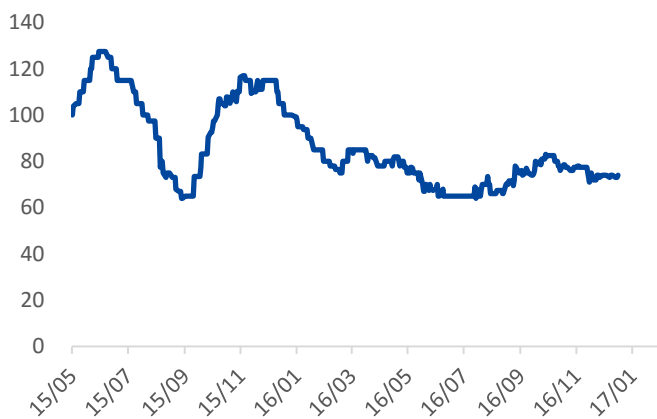
数据来源：wind，国投安信期



说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

【价差结构-国外】

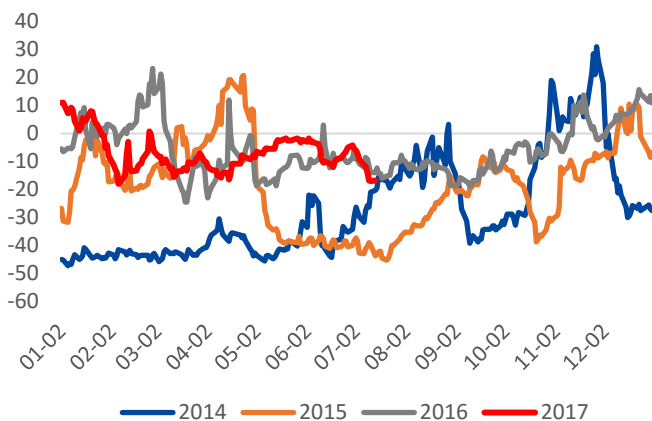
鹿特丹铝锭升贴水



数据来源：wind，国投安信期



铝升贴水 (0-3)



数据来源：wind，国投安信期



【比价结构】

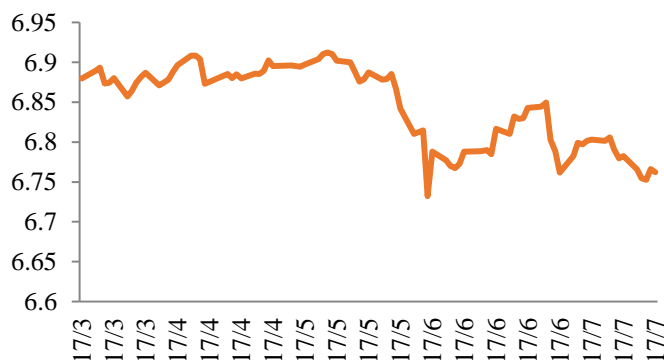
铝比价



数据来源：wind，国投安信期



USDCNH: 即期汇率定盘价

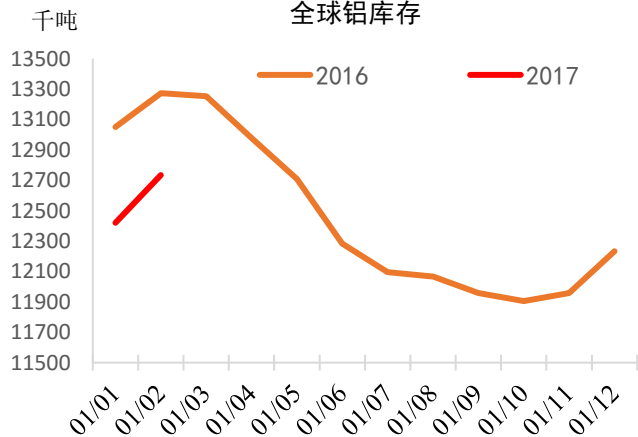


数据来源：wind，国投安信期



【库存】

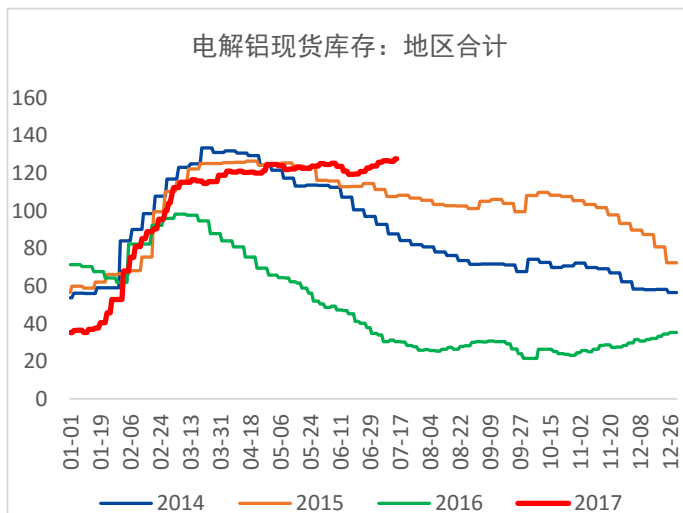
全球铝库存



数据来源：CRU，国投安信期



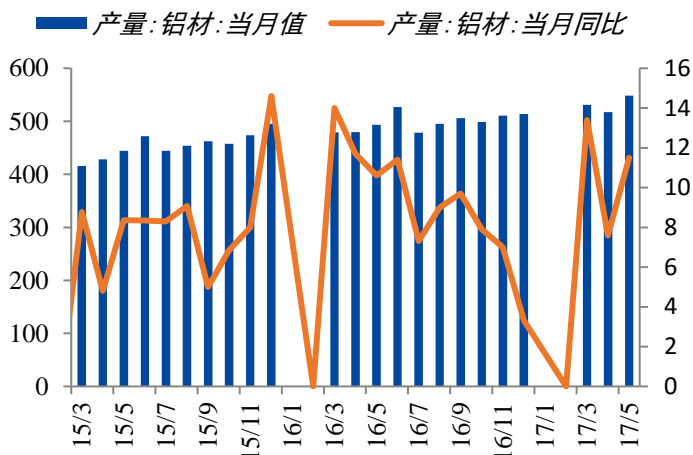
电解铝现货库存：地区合计



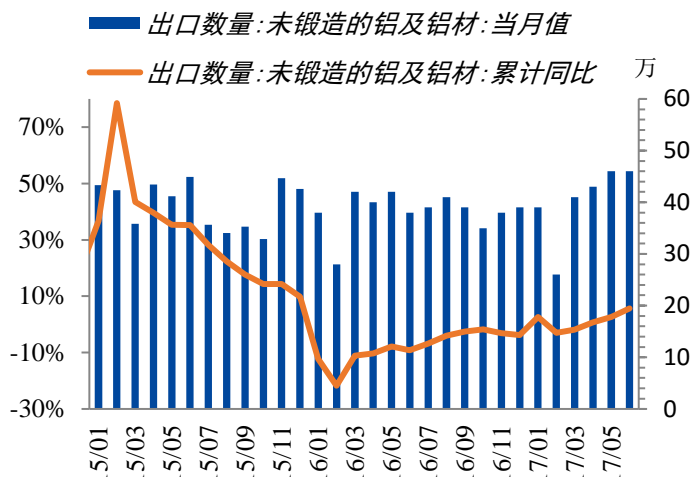
数据来源：我的有色网，国投安信期



【铝材】



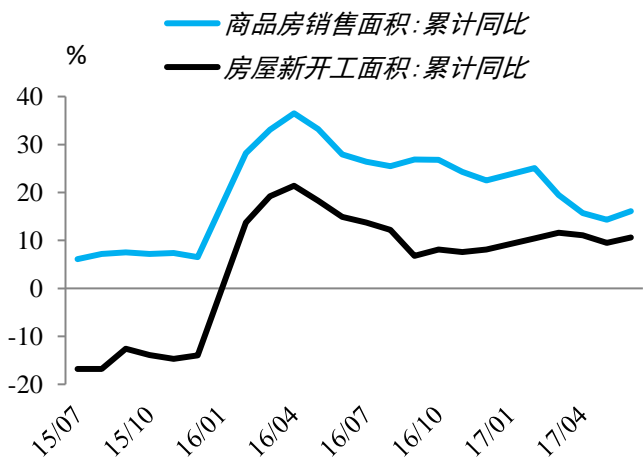
数据来源: wind, 国投安信期货



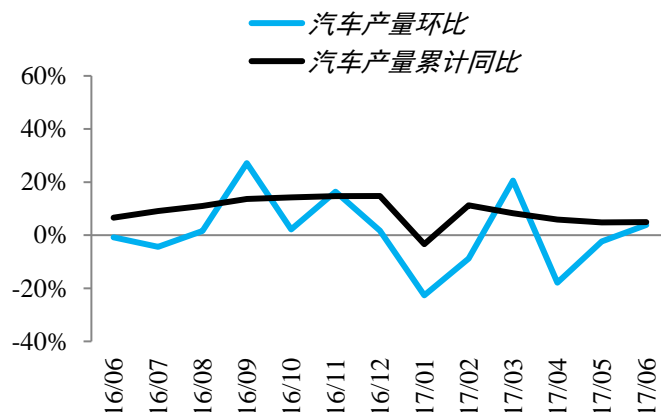
数据来源: wind, 国投安信期货



【需求端】



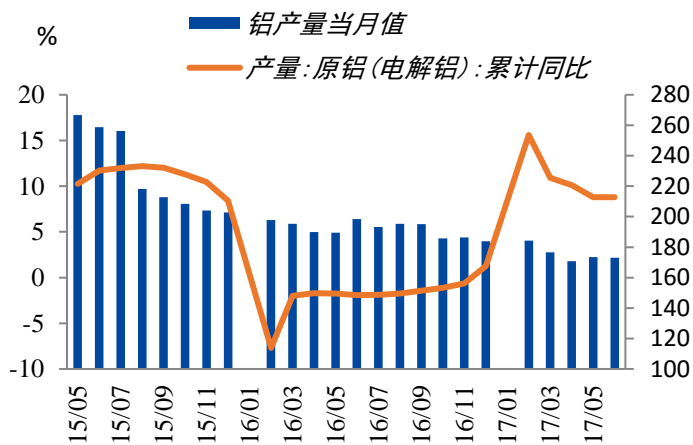
数据来源: wind, 国投安信期货



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



中国原铝产量累计同比

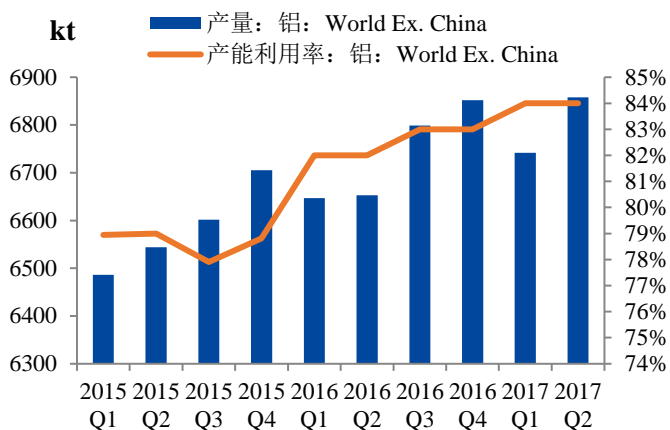


数据来源: CRU, 国投安信期货





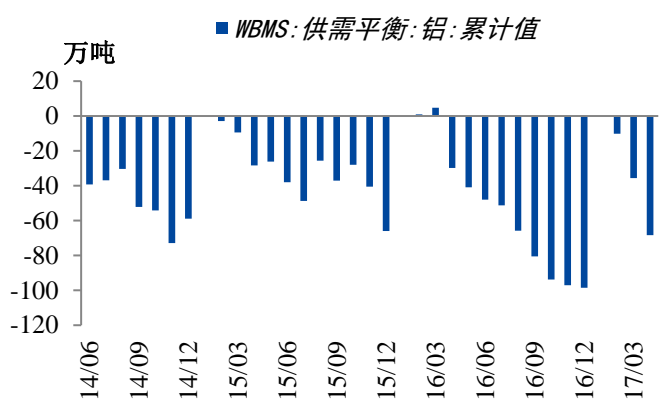
数据来源：CRU，国投安信期货



数据来源：CRU，国投安信期货



【平衡】



数据来源：wind，国投安信期货



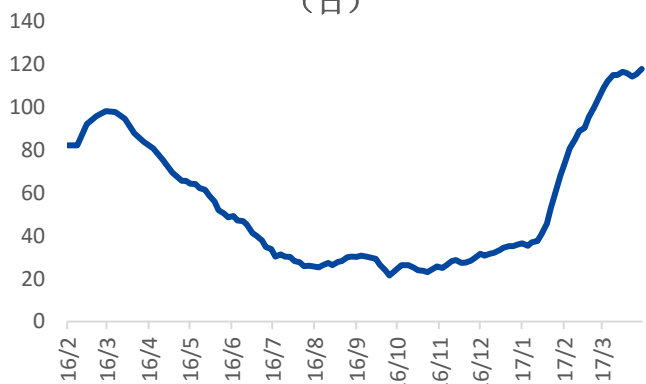
【原材料】



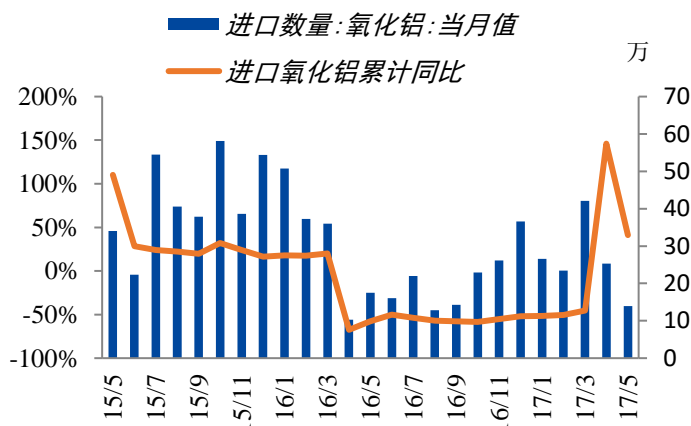
数据来源：wind，国投安信期货



电解铝现货库存：地区合计

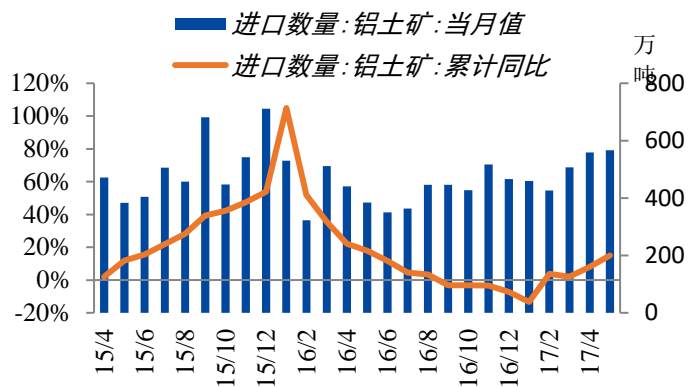


数据来源：钢联数据，国投安信期货



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。