

## 铝数据周报

## 有色周报

● **上周行情:** 本周沪铝先跌后涨,周五收盘16620元/吨,外盘走势跟国内相仿,周五价格为2110。

● **本周观点:** 受国务院常务会议要求推动火电、电解铝等行业减量减产,化解产能的提振,本周四国内铝价再创新高,主力开盘立即上涨2%至16755元/吨。本周消息不断,这一头内蒙古锦联减产25万吨,新疆希铝山东信发完成减产,魏桥运行产能最终能降至640万吨左右,那一头贵州华仁计划月底投产,河南出让指标落入内蒙古创源手中,神火集团计划近期出售约30万吨指标。一方面消费地库存屡创新高,另一方面供改、环保限产执行井然有序。近期处于利好因素齐出需要时间完全落实的阶段,下周预期继续震荡。

● **本周主要数据变化:**

**上游:** 本周氧化铝价格继续上升,华东、华东、华北地区氧化铝价格从上周平均2625元/吨到本周平均2710元/吨,涨幅达到3.23%,以中铝为代表的企业报价更维持在2750-2850元/吨之间。氧化铝市场整体仍处于供需平衡的状态,上涨主要原因还是由于电解铝价上涨而上涨,也有相当一部分原因是受到环保监督整顿限产影响而导致上涨。同时受环保问题影响的还有预焙阳极企业,华中地区预焙阳极价格从6月底3550元/吨涨到3800元/吨,涨幅为7.04%。

**中游:** 本周四库存继续上涨至149.8万吨,较上周四数据增加9万吨,铝棒库存亦上涨到19.75万吨。电解铝开工率下降趋势85%。本周传出内蒙古锦联目前已减产10万吨,仍有15万吨将在9月中下旬完成减产,贵州华仁50万吨产能将在本月底启动投产,虽然违规企业响应政策进行减产,但目前由于铝价高涨,利润丰厚,减产过程不是一蹴而就,9月15日前后专项抽查进入尾声,在此之前企业仍积极寻找置换指标,不愿放弃丰厚利润,预期铝价会因为市场的不确定性而继续震荡。

**下游:** 6月中国铝材产量累计同比9%,去年同期10.18%;5月铝材出口环比增长7.89%,1-6月铝材出口数量累计同比为5.45%。从终端需求看,1-6月房地产销售面积和新开工面积累计同比数据为16.1%和10.6%;2017年6月汽车产量环比增加3.87%,1-6月汽车累计同比增加4.71%。

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

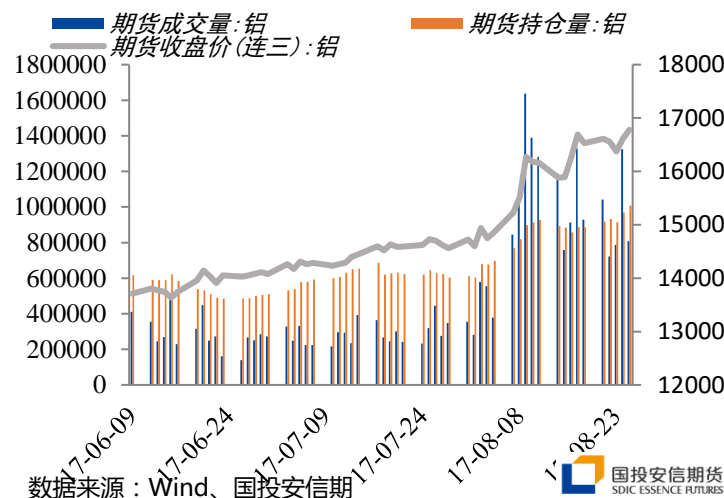
xinwh@essence.com.cn

## 【价格】

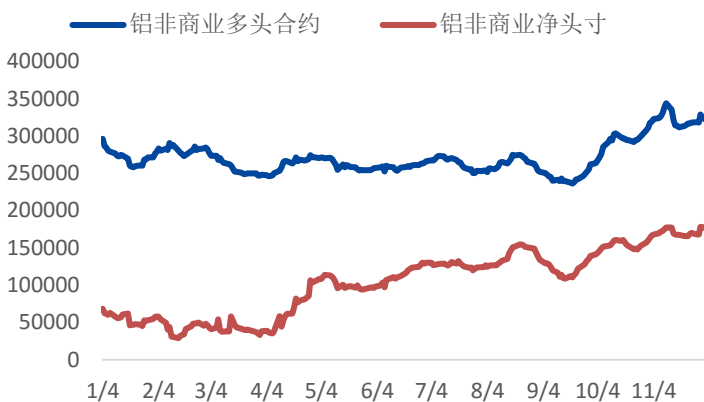
	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	最近4周涨跌幅	年初至今涨跌幅
伦铝3月	2063.0	19.0	0.93%	7.67%	13.79%
沪铝主力	16350.0	260.0	1.62%	13.19%	22.06%
现货铝	15990.0	200.0	1.27%	12.68%	20.14%

注：现货价格采用了长江有色网报价

## 【SHFE】



## 【LME】



数据来源：wind，国投安信期货

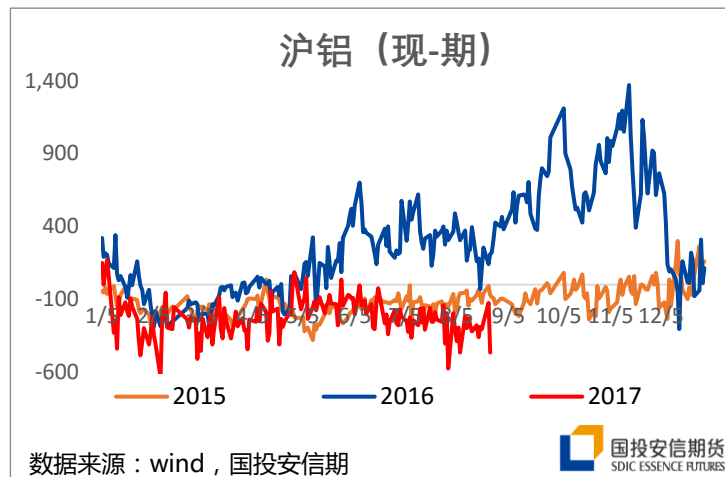
国投安信期货  
SDIC ESSENCE FUTURES

	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。

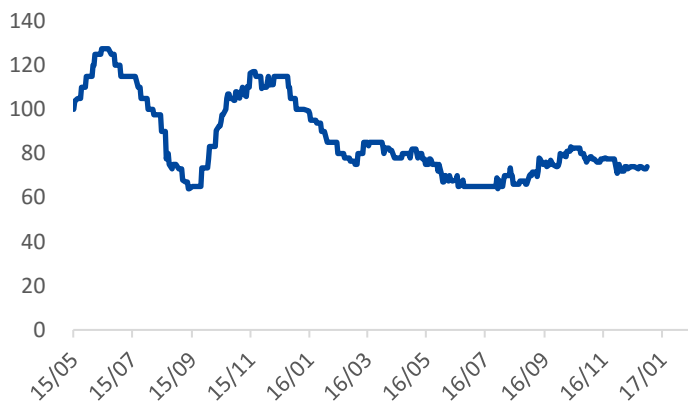
## 【价差结构-中国】



说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

**【价差结构-国外】**

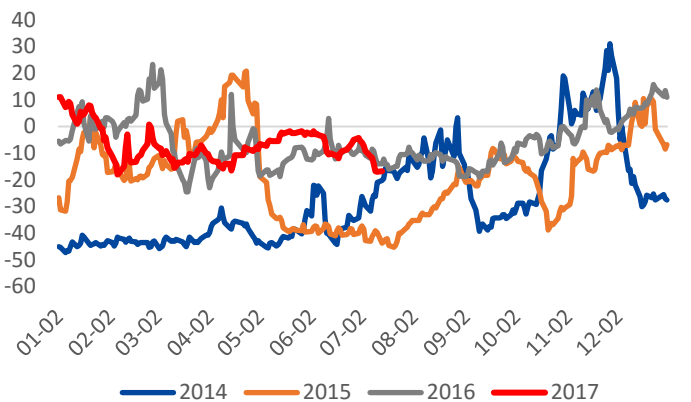
鹿特丹铝锭升贴水



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】**

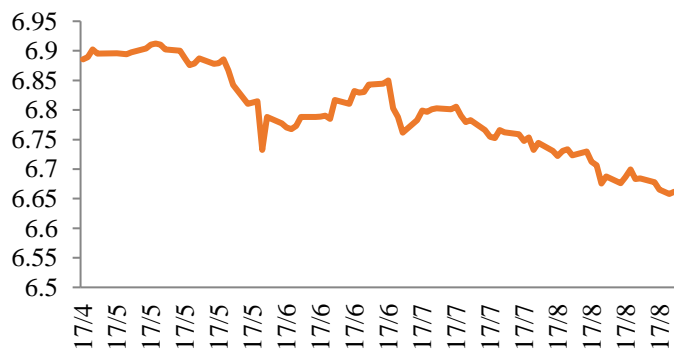
铝比价



数据来源：wind，国投安信期货



USDCNH: 即期汇率定盘价

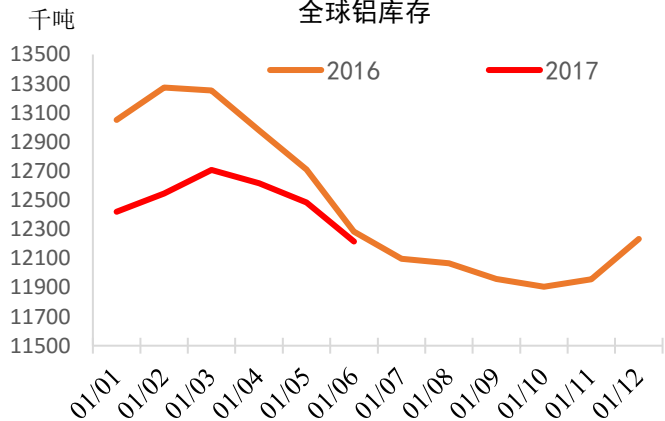


数据来源：wind，国投安信期货



**【库存】**

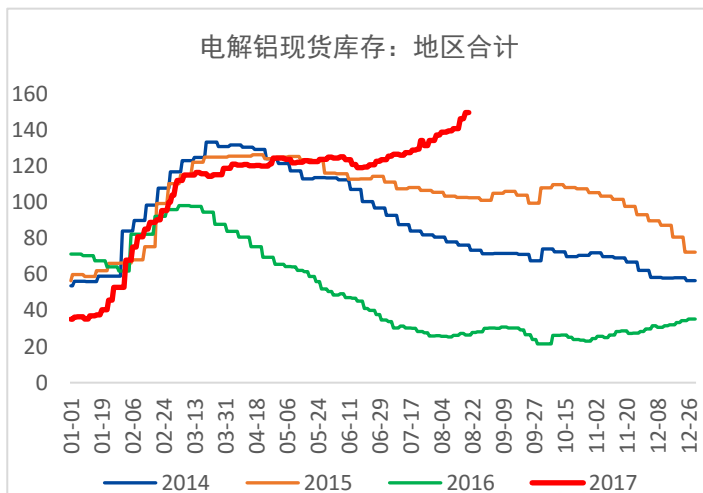
全球铝库存



数据来源：CRU，国投安信期货



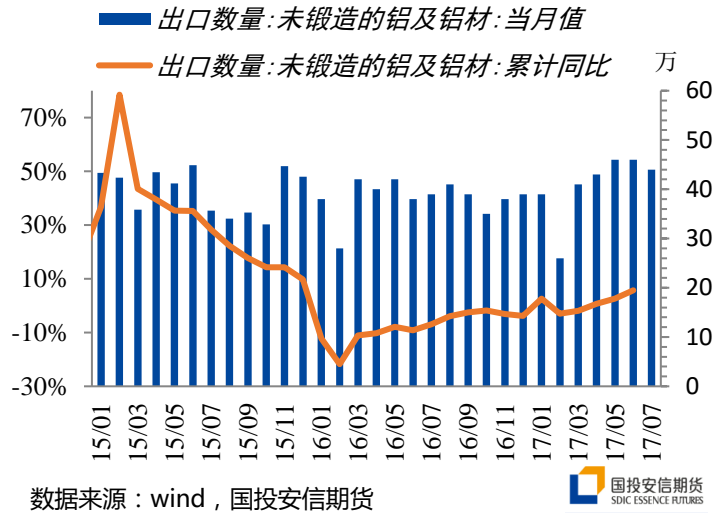
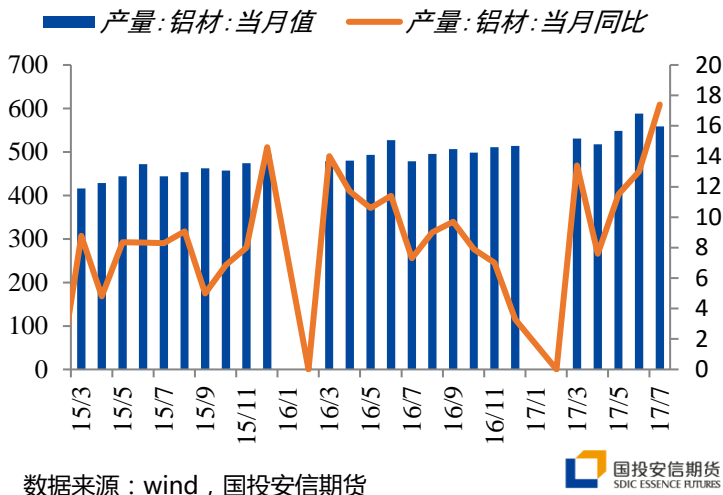
电解铝现货库存：地区合计



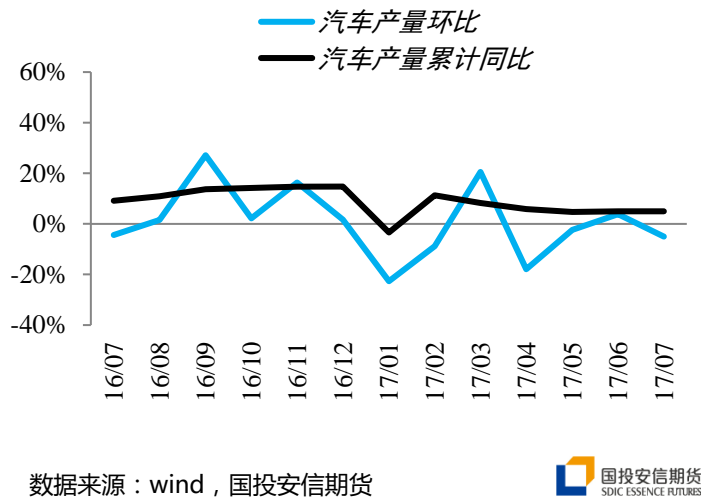
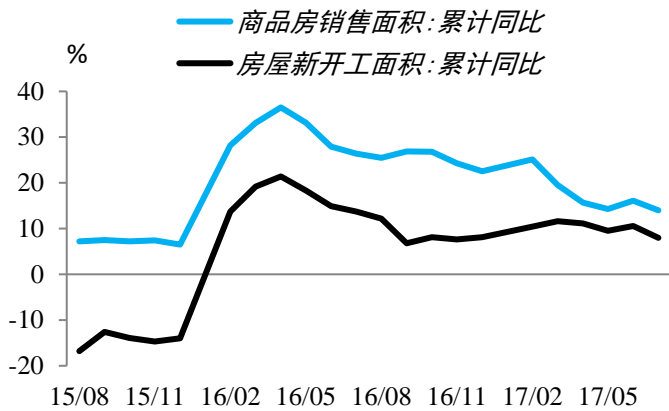
数据来源：我的有色网，国投安信期货



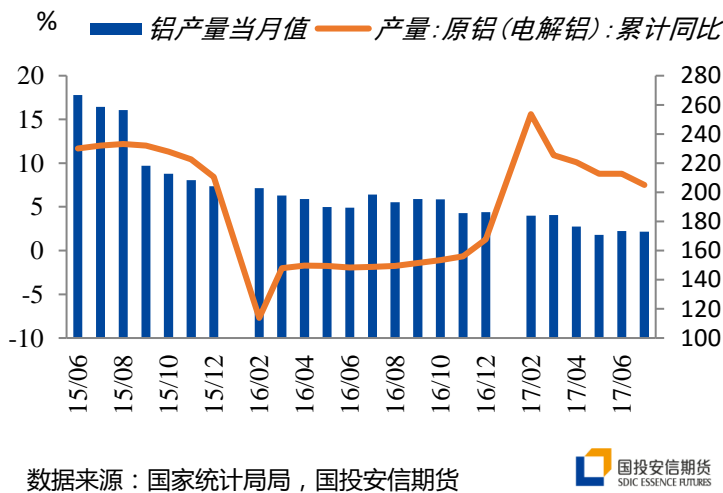
**【铝材】**

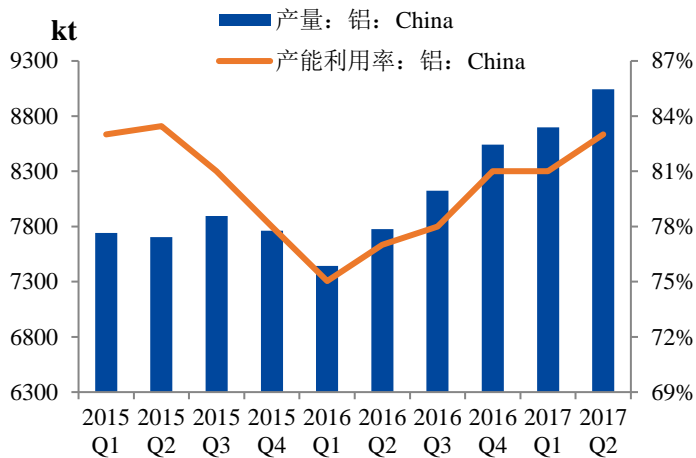


**【需求端】**



**【产量】**





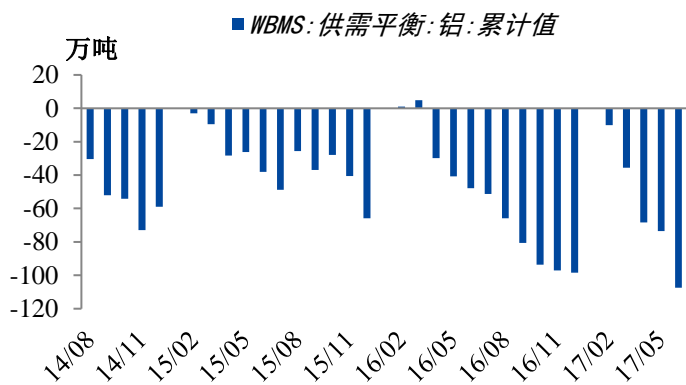
数据来源: CRU, 国投安信期货



数据来源: CRU, 国投安信期货



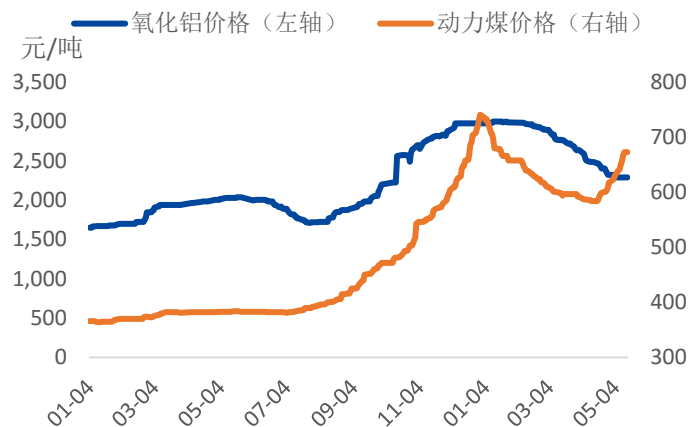
【平衡】



数据来源: wind, 国投安信期货



【原材料】



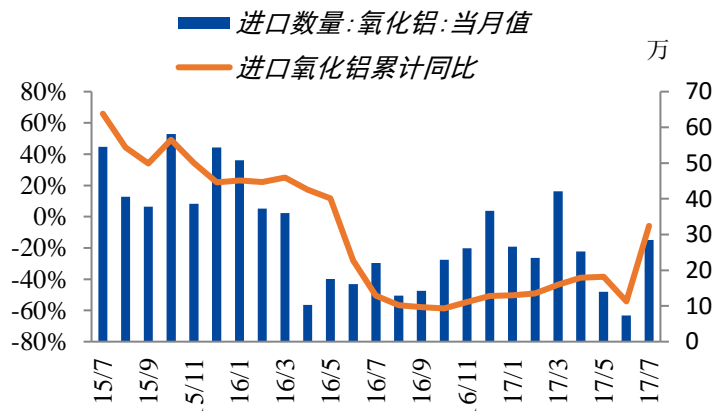
数据来源: wind, 国投安信期货



电解铝现货库存: 地区合计 (吨) (日)

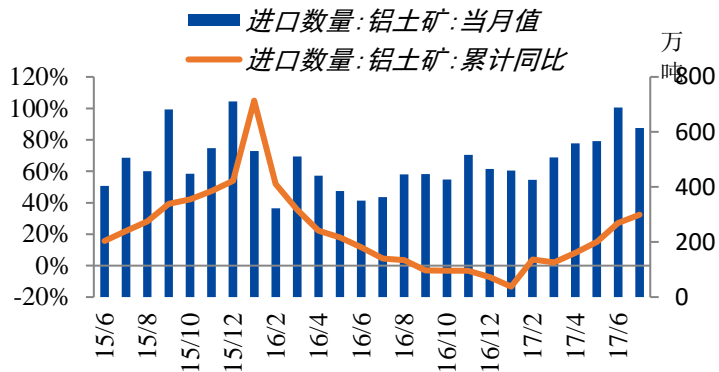


数据来源: 钢联数据, 国投安信期货



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。