

铝数据周报

有色周报

● **上周行情:** 本周沪铝持续震荡,周五主力合约收盘16770元/吨,微涨0.69%。伦铝本周表现更为强势,周一因英国夏日银行假期休市一天,周二开始持续上涨,截至周五涨1.16%。

● **本周观点:** 本周沪铝价格延续之前走势持续震荡,环保部联合六省市印发《京津冀及周边地区2017-2018年秋季大气污染防治攻坚战行动量化问责规定》消息一出,对电解铝成本有极大的支撑作用,受环保影响,氧化铝与预焙阳极价格飞速上涨。临近供改专项抽查时间节点,虽然市场对去产能执行力度坚定不移而库存屡创新高处于多空持续性的博弈当中,此时原材料价格上涨导致电解铝成本抬升为沪铝期货价格提供有力支撑位,预期下周偏强震荡。

● **本周主要数据变化:**

**上游:** 本周氧化铝价格继续稳定上涨,华东、华中、华北、华南地区氧化铝价格涨幅不一,其中华东地区价格涨幅尤为突出,上涨5.63%到2905元/吨,氧化铝四地加权价格为2885元/吨。预焙阳极价格华中地区维持在3995元/吨,华中地区为3800元/吨。本周成交主要集中在山东和西南,前期魏桥电解铝减产导致企业自身氧化铝需求下降,使得有足够氧化铝外销量,由于冬季采暖季氧化铝也受限产影响而且在冬季备货习惯下,贸易商积极采购,并在海外市场也有采购踪迹,带动海外氧化铝价格上涨。

**中游:** 本周四库存上涨至154.1万吨,较上周四增加4.3万吨,铝棒库存继续增加1.55万吨至21.3万吨。临近供改专项抽查时间点,根据数据统计全国已累计减产260万吨电解铝产能,仍有部分产能在陆续关停,电解铝开工率已下降到83.3%,环比下降了3%。近期环保小组检查严厉,促使电解铝原材料价格快速上升,推动电解铝成本上升。

**下游:** 7月中国铝材产量累计同比10.3%,去年同期12.3%;7月铝材出口环比-2.5%,1-7月铝材出口数量累计同比为6.33%。从终端需求看,1-7月房地产新开工面积累计同比数据为8%;7月汽车产量环比-4.93%,1-7月汽车累计同比增加4.74%。

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 区域凯

010-58747664

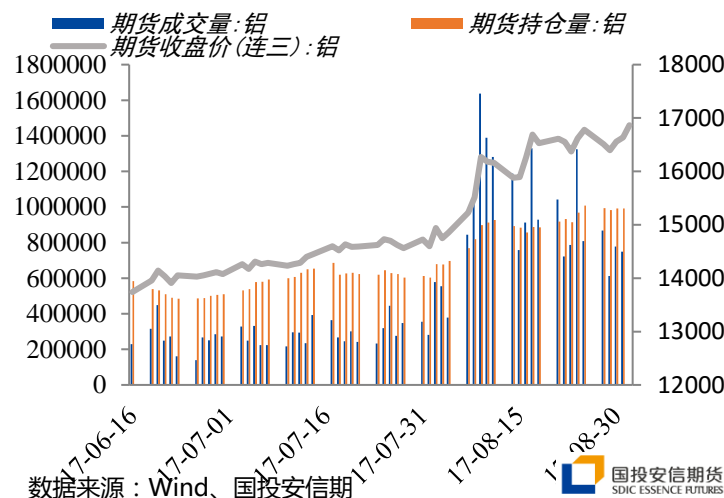
xinwh@essence.com.cn

## 【价格】

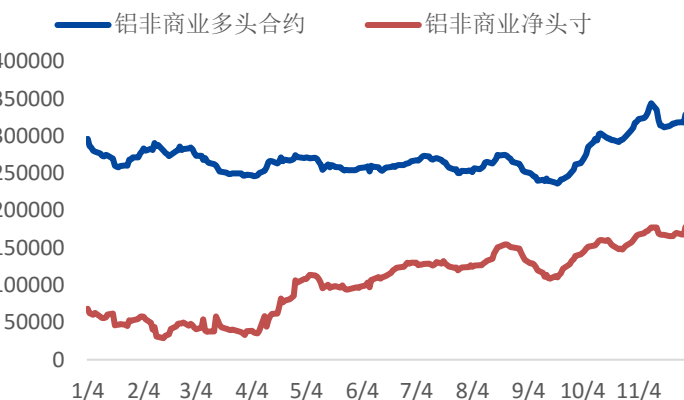
	周收盘价	周涨跌	周涨跌幅	最近4周涨跌幅	年初至今涨跌幅
伦铝3月	2071.5	8.5	0.41%	8.37%	12.28%
沪铝主力	16705.0	355.0	2.17%	16.17%	25.27%
现货铝	16240.0	250.0	1.56%	14.04%	22.66%

注：现货价格采用了长江有色网报价

## 【SHFE】



## 【LME】

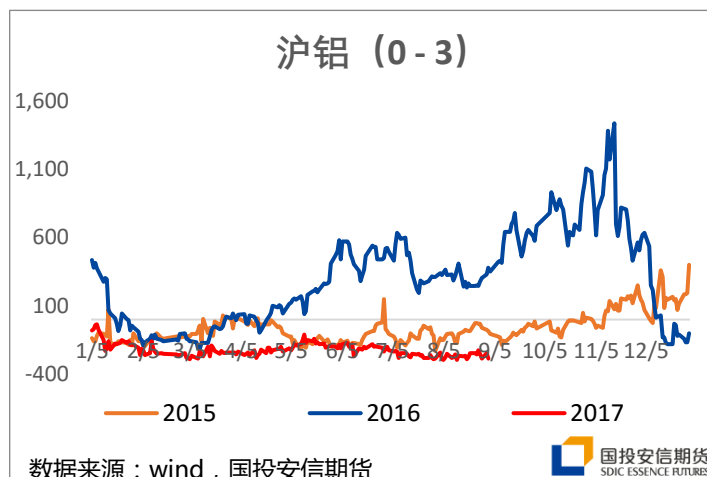
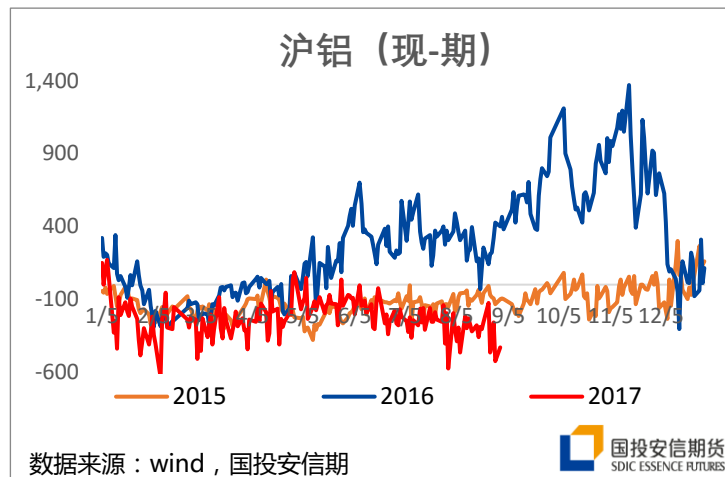


	铜	铝	锌	镍
--	---	---	---	---

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。

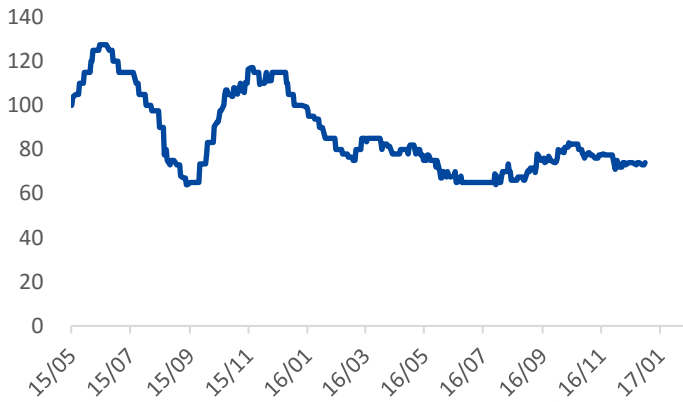
## 【价差结构-中国】



说明：价差=长江现货均价-三月合约收盘价

**【价差结构-国外】**

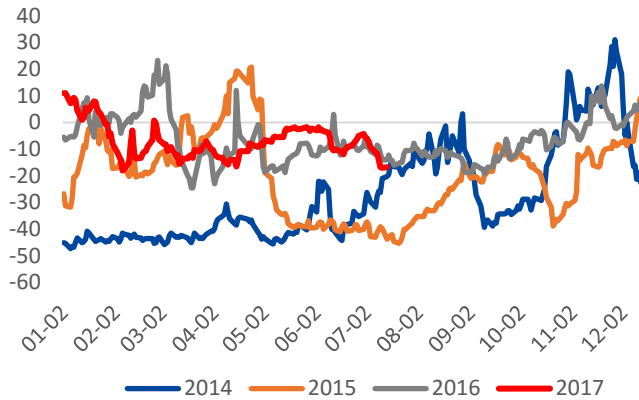
鹿特丹铝锭升贴水



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】**

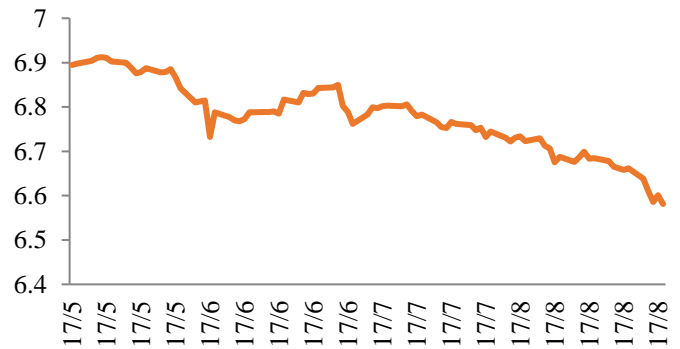
铝比价



数据来源：wind，国投安信期货



USDCNH: 即期汇率定盘价

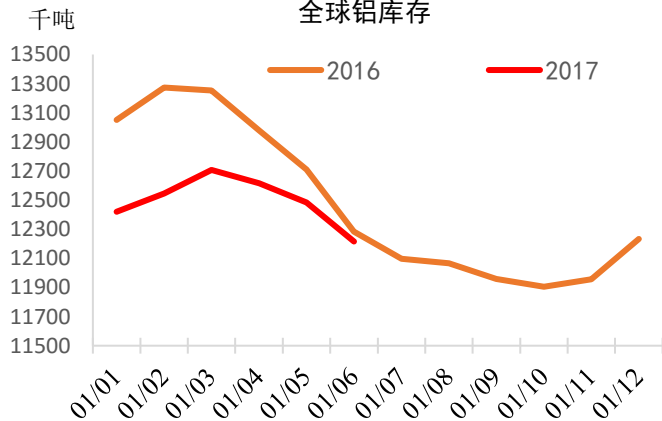


数据来源：wind，国投安信期货



**【库存】**

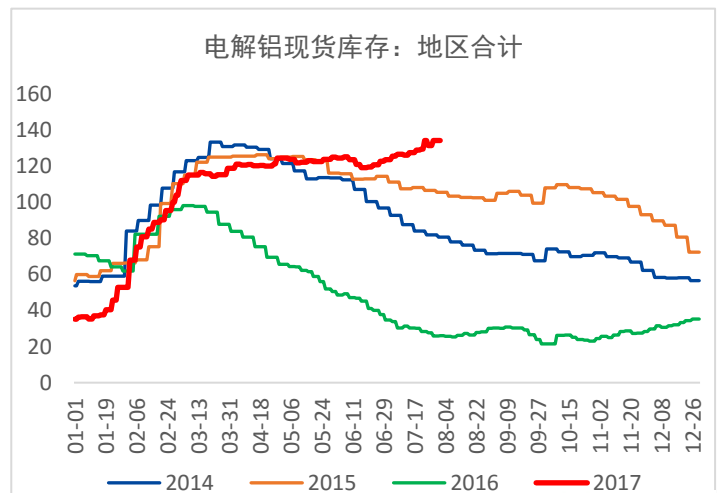
全球铝库存



数据来源：CRU，国投安信期货



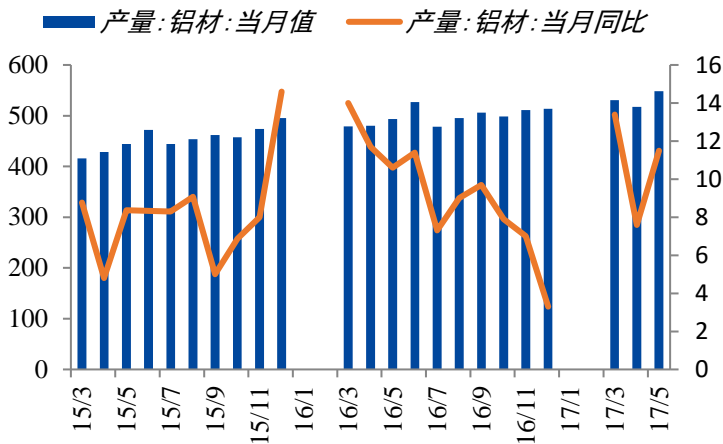
电解铝现货库存：地区合计



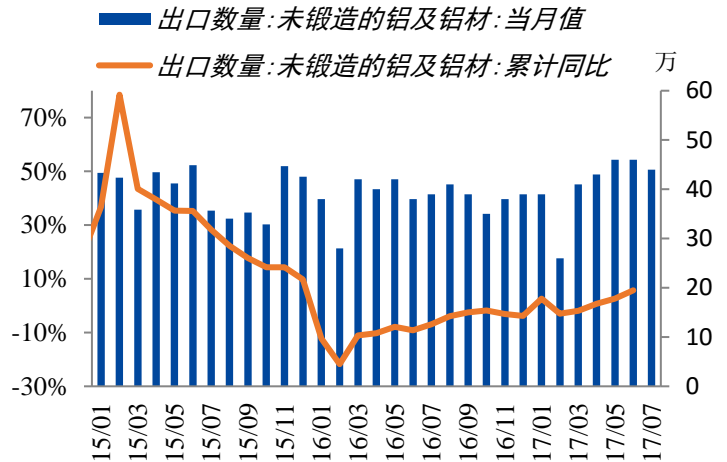
数据来源：我的有色网，国投安信期货



**【铝材】**



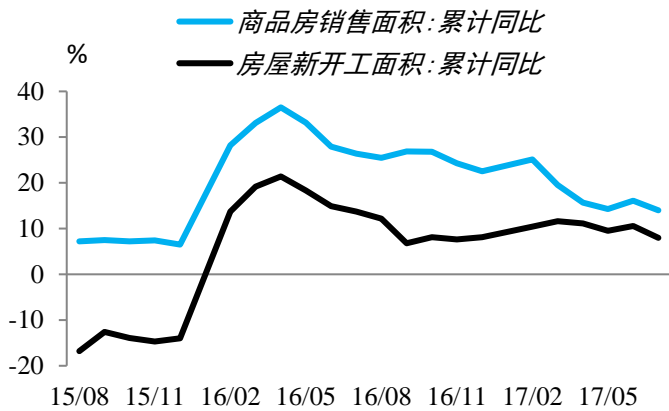
数据来源: wind, 国投安信期货



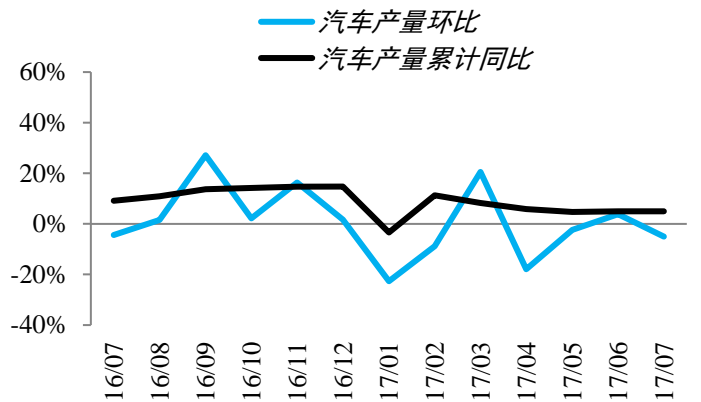
数据来源: wind, 国投安信期货



**【需求端】**



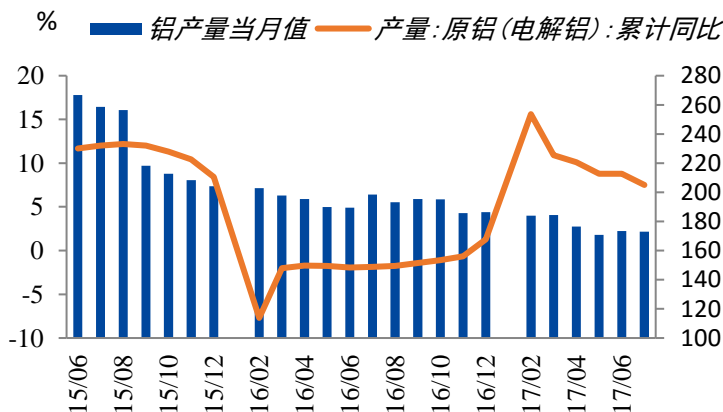
数据来源: wind, 国投安信期货



数据来源: wind, 国投安信期货



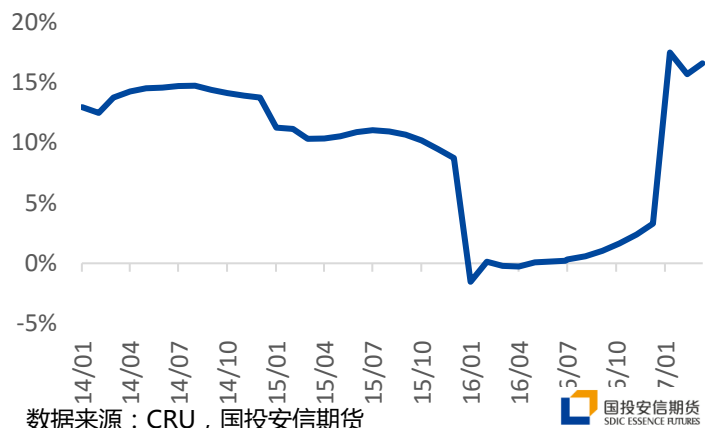
**【产量】**



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**

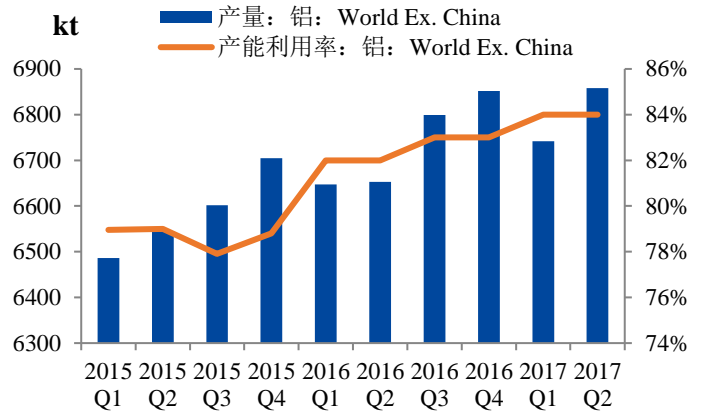


数据来源: CRU, 国投安信期货





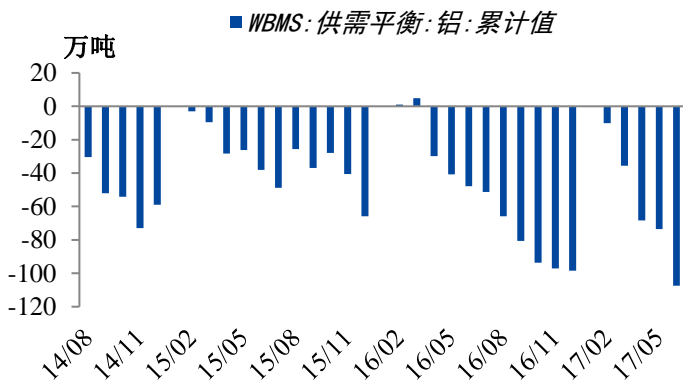
数据来源: CRU, 国投安信期货



数据来源: CRU, 国投安信期货



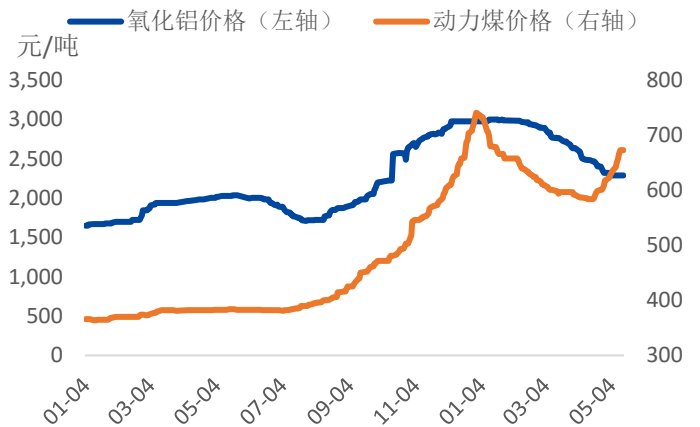
【平衡】



数据来源: wind, 国投安信期货



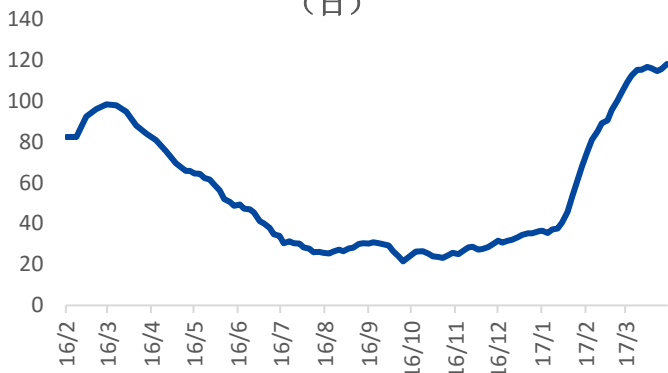
【原材料】



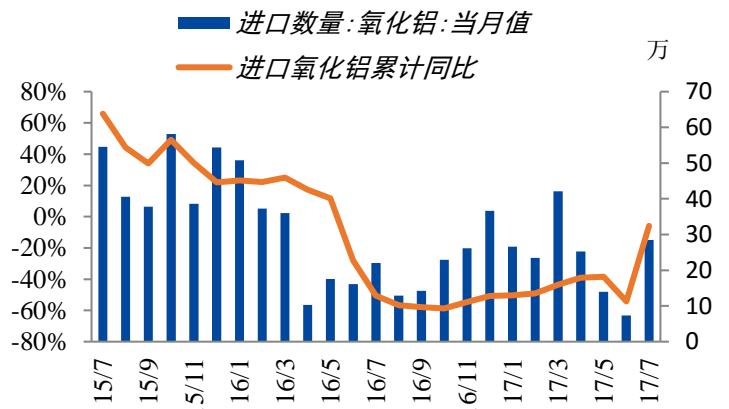
数据来源: wind, 国投安信期货



电解铝现货库存: 地区合计 (吨) (日)

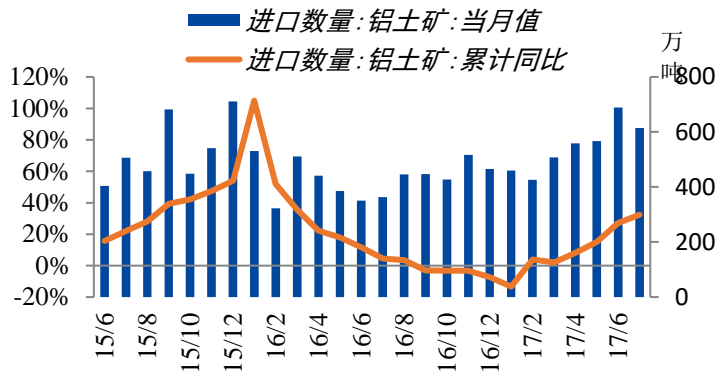


数据来源: 钢联数据, 国投安信期货



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。