

供应面短缺预期 铝价或将强势反弹

总第 43 期

◆ 本期观点

沪铝表现意外强劲，主要受近日 WBMS 公布的 1-3 月铝市转为供应短缺及印尼限制铝土矿出台提振。

◆ 今日要点

● 铝土矿市场

➢ 中铁建在印尼拿下 800 亿元大单

● 相关现货市场

➢ 氧化铝市场，港口氧化铝略有松动，连云港现货价格下跌 20 元至 2510-2520 元/吨。其他区域维持稳定。

➢ 电解铝市场，上海铝锭现货价 13140-13180 元/吨，均价 13160 元/吨，涨 130 元/吨，贸易商交投活跃，市场成交一般。

➢ 铝合金锭市场，今日铸造铝合金锭价格受电解铝拉动，大幅上涨；压铸铝合金锭方面，全国主流地区 ADC12 报价整体保持平稳。

➢ 铝材市场，今日铝锭价格大幅上涨，受此影响，全国主流地区（除广东佛山外）6063 铝棒及佛山铝型材市场价格均有所上调。

● 金融衍生品市场

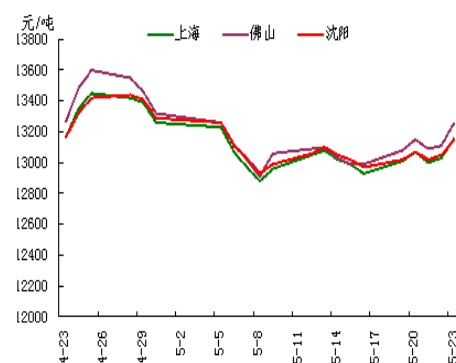
➢ 上交所铝期货市场：上海期铝价格出现一定幅度上涨。主力 8 月合约，以 13500 元/吨收盘，上涨 360 元，涨幅为 2.74%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1809 美元/吨，上海与伦敦的内外比值为 7.46，高于上一交易日 7.40，上海期铝涨幅大于伦敦市场。

➢ 伦交所铝期货市场：周四，伦敦铝开盘于 1772 美元，最高点报 1802 美元，最低点报 1768.5 美元，最终收盘于 1794 美元，较前一交易日收盘价上涨 23.5 美元，涨幅 1.33%。在今日亚洲交易时段，伦铝继续走升，并且站上了 1800 美元。

◆ 明日预测

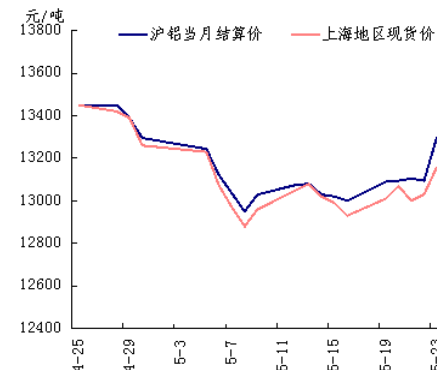
隔夜美国房屋数据和制造业数据均好于预期，美元指数振荡走强至 80.2 之上。今日上证指数振荡走强，令市场人气有所改善。沪铝表现意外强劲，主要受近日 WBMS 公布的 1-3 月铝市转为供应短缺及印尼限制铝土矿出台提振。现货铝价走高，商家成交情况有所好转，市场态度乐观。短期来看，铝价或将受消息面影响，延续强势反弹。

电解铝价格走势图



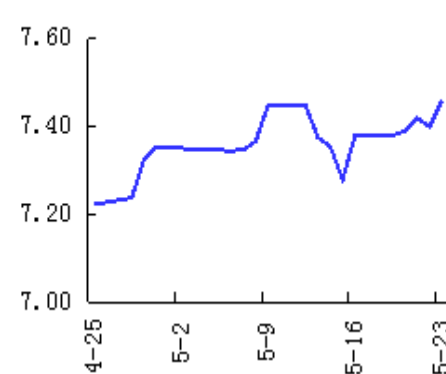
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值 (SHPE/LME) 30天走势图



数据来源: Myyouse

目 录

一、铝土矿市场追踪.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	3
二、相关市场现货分析.....	4
1、氧化铝市场分析.....	4
2、电解铝市场分析.....	5
3、铝合金锭市场分析.....	6
4、铝材市场分析.....	8
三、金融衍生品市场分析.....	9
1、衍生品价格走势分析.....	9
2、SHFE 铝期货走势分析.....	9
3、LME 铝价走势分析.....	10
四、热点新闻.....	11
1、宏观新闻.....	11
2、行业热点.....	12
五、明日预测.....	12

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿现款现货到港价，5月23日，澳大利亚 A1: 52-55%，Si: 2-6%报 70.5；印度 A1: 46-48%，Si: 6-7%报 63（美元/吨）。

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿现货含税自提价，5月23日，阳泉铝硅比 4.5 报 250；A1: 60-65%，Si: 9-11%百色报 260；贵州报 255；三门峡 A1: 55-60%，Si: 12-13%报 245；青岛港 A1: 46%，Si: 8%报 385；日照港 A1: 48，Si: 5%报 400；龙口港 A1: 50%，Si: 3%报 430（元/吨）。

表一 本周铝土矿到港信息

船名	货量	品种	日期	港口
大顺	64112	BAUXITE	05-23 1330	龙口港
神鱼8	63000	BAUXITE	05-23 1100	龙口港
C PROSPERITY	175109	BAUXITE	5月24日	青岛港
卡娜	67237	BAUXITE	05-25 0200	龙口港
金润	68300	BAUXITE	05-25 0800	龙口港

2014年4月中国进口铝土矿总量为158万吨，同比下降77%。其中，澳大利亚矿进口量为102万吨，同比减少23%；印度矿进口13.4万吨，同比减少82%；多米尼加共和国进口25.5万吨，巴西、几内亚和加纳矿分别进口5.2、5.9和5.7万吨，4月中国自印尼铝土矿进口量为0。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表二 5月23日主流地区氧化铝价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价	中间价	涨跌
5月22日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2300	2360	2330	-20
5月22日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2460	2500	2480	-
5月22日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2400	2440	2420	-
5月22日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2180	2220	2200	-
5月22日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2500	2540	2520	-

广西地区价格维持稳定，山西地区价格延续平稳。北方市场山西吕梁地区现货价格下跌20元至2300-2360元/吨。河南三门峡地区现货价格2400-2440元/吨。山东滨州地区现货价格在2460-2500元/吨，广西百色地区现货价格在2180-2220元/吨，贵州贵阳地区价格维持在2280-2320元/吨。港口氧化铝价格略有松动，连云港现货价格下跌20元至2510-2520元/吨。

2、电解铝市场分析

表三 5月23日主流地区电解铝价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价	中间价	涨跌
5月23日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	13140	13180	13160	+130
5月23日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13140	13180	13160	+120
5月23日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13160	13200	13180	+120
5月23日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13240	13280	13260	+150
5月23日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13130	13170	13150	+100
5月23日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13180	13220	13200	+140
5月23日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13100	13140	13120	+120

表四 5月23日主流地区电解铝升贴水

地区	均价	上期所当月价	长江价格	广东南储	三地均价升贴水
上海	13160	-50	+20	-50	-20
无锡	13160	-50	+20	-50	-20
杭州	13180	-30	+40	-30	-
佛山	13260	+50	+120	+50	+80
沈阳	13150	-60	+10	-60	-30
天津	13200	-10	+60	-10	+20
巩义	13120	-90	-20	-90	-60
临沂	13220	+10	+80	+10	+40
重庆	13120	-90	-20	-90	-60

备注：升贴水基准分别为上期所铝当月合约 10 点 15 分的卖价，长江市场电解铝均价，广东南储电解铝均价，华通市场电解铝上午价格。此外，三地均价升贴水包括长江、广东、华通均价。

今日国内现货市场成交情况：上海铝锭现货价 13140-13180 元/吨，均价 13160 元/吨，涨 130 元/吨，贸易商交投活跃，市场成交一般。无锡铝锭现货价 13140-13180 元/吨，均价 13160 元/吨，涨 120 元/吨，持货商积极出货，市场成交有好转。杭州铝锭现货价 13160-13200 元/吨，均价 13180 元/吨，涨 120 元/吨，贸易商出货积极，下游拿货略增，市场成交尚可。天津铝锭现货价 13180-13220 元/吨，均价 13200 元/吨，涨 140 元/吨，货源偏紧，贸易商报价坚挺，成交一般。沈阳铝锭现货价 13130-13170 元/吨，均价 13150 元/吨，涨 100 元/吨，下游恐高情绪较浓，拿货积极性不大。佛山铝锭现货成交 13240-13280 元/吨，均价 13260 元/吨，涨 150 元/吨，市场较为活跃，成交向好。重庆铝锭现货价 13100-13140 元/吨，均价 13120 元/吨，涨 120 元/吨，下游拿货意愿不强，成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日铸造铝合金锭价格受电解铝拉动，大幅上涨。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 13550-13650 元/吨，均价 13600 元/吨，大涨 150 元/吨，出厂加工费仍保持在 400-450 元/吨区间。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 13800 元/吨左右，亦上涨约 150 元/吨，市场货源充足，仓库自提加工费仍在 650-700 元/吨之间；广东地区今日均价上涨 13900 元/吨左右，涨幅也达 150 元/吨。下游轮毂厂仍以按需采购为主，成交多为长单，零星散单则多逢低买入。

表五 5月23日主流地区 A356.2 铝合金锭价格

地区	规格	最低价	最高价	均价	涨跌
上海	国标	13750	13850	13800	+150
广东	国标	13850	13950	13900	+150
浙江	国标	13750	13850	13800	+150
江苏	国标	13750	13850	13800	+150
河南	国标	13550	13650	13600	+150
山东	国标	13550	13650	13600	+150

压铸铝合金锭方面，今日全国主流地区 ADC12 报价整体仍然保持平稳。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价在 14200-14600 元/吨区间，主流现款均价在 14400 元/吨左右，近期压铸合金受电解铝影响较小，价格总体处于低位徘徊。下游压铸企业消费尚可，订单平稳，不过采购也多为长单，且以价格导向为主。

表六 5月23日主流地区 ADC12 铝合金锭价格

地区	规格	最低价	最高价	均价	涨跌
上海	国标	14200	14700	14450	-
佛山	国标	14500	14900	14700	-
天津	国标	14200	14600	14400	-
重庆	国标	14000	14200	14100	-
丰城	国标	14100	14400	14250	-
永康	国标	14200	14500	14350	-

4、铝材市场分析

今日铝锭价格大幅上涨，受此影响，全国主流地区（除广东佛山外）6063铝棒及佛山铝型材市场价格均有所上调。铝棒：佛山今日价格暂无明显波动，其他地区每吨上涨50元；佛山铝型材每吨上涨100元。从市场了解到：无论是考虑为周末备货还是顾虑后期价格上涨，铝棒今日整体成交尚可，相比于前几日，询价电话增多的同时下单量也有所增加，但由于是本周末的最后一个工作日，关于价格在下周的实际走势及幅度并不是十分清晰，所以在小批量备货的同时也有着较浓的观望态度。

表七 5月23日全国主流地区6063铝棒成交价格

地区	规格	价格(元/吨)	涨跌	周环比	月环比
佛山	φ90-φ178	13700	—	+0.37%	-0.72%
无锡	φ90-φ178	13500	+50	+0.37%	-0.37%
巩义	φ90-φ178	13400	+50	+0.37%	-0.74%
包头	φ90-φ178	13250	+50	+0.38%	-0.75%
临沂	φ90-φ178	13400	+50	—	-0.74%

表八 5月23日佛山铝型材成交价格（不含票）

表面处理	价格(元/吨)	涨跌	周环比	月环比
磨砂	17550	+100	+0.86%	-0.57%
电泳	18950	+100	+0.80%	-0.52%
喷涂	18450	+100	+0.82%	-0.54%

今日铝锭价格大幅反弹，下游铝板报价受此影响，每吨上涨 130 元左右，市场观望情绪浓厚，下游拿货较少，整体成交表现清淡。

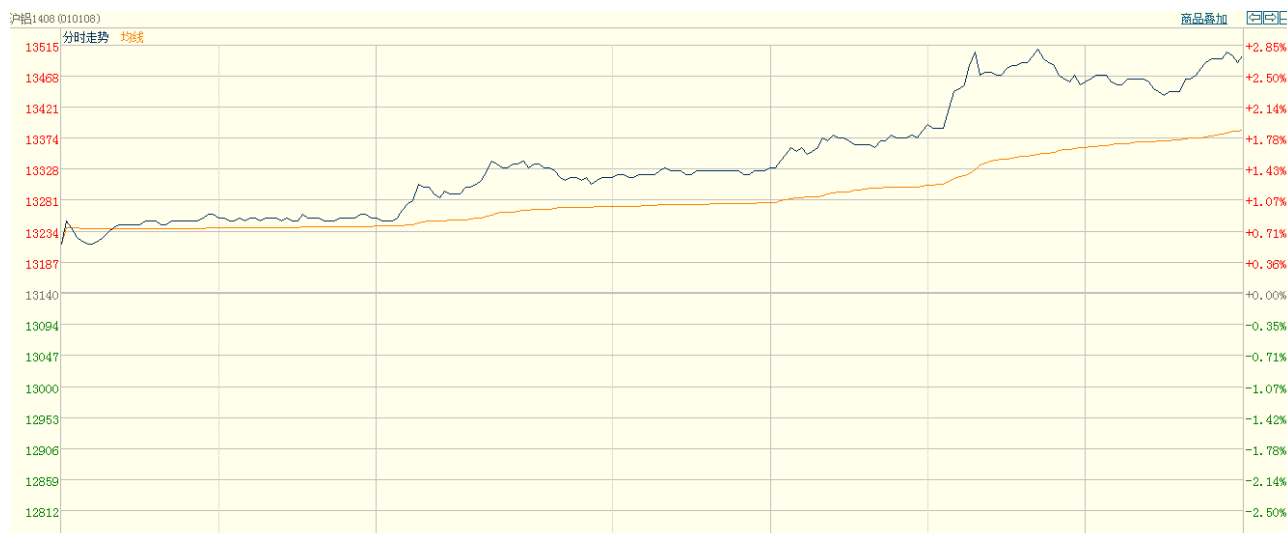
表九 5 月 23 日主流地区铝板价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
5月23日	上海	铝板	1060/H 态	2-6*1000*2000	16610	17250
5月23日	重庆	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16610	17210
5月23日	佛山	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16840	17170
5月23日	郑州	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16590	17210
5月23日	济南	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16690	17210

三、金融衍生品市场分析

1、衍生品价格走势

图一 电解铝主力合约（1407）分时图



数据来源：上海期货交易所

图二 电解铝(1407)期货交易行情

交割月	前结算	今开盘	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌1	涨跌2	成交手	持仓手/变化
品种: 铝										
1406	13095	13165	13395	13150	13380	13300	285	205	18878	53234 -6940
1407	13110	13160	13475	13150	13435	13335	325	225	76818	94036 -7834
1408	13140	13215	13515	13180	13500	13385	360	245	90764	105802 12112
1409	13180	13240	13560	13225	13535	13420	355	240	18870	41006 4886
1410	13225	13280	13585	13280	13565	13435	340	210	4882	12480 1436
1411	13280	13350	13625	13335	13620	13485	340	205	748	1700 -136
1412	13330	13415	13645	13400	13620	13550	290	220	248	604 34
1501	13390	13480	13685	13455	13680	13590	290	200	48	368 12
1502	13395	13520	13715	13520	13715	13600	320	205	8	72 2
1503	13460	13590	13690	13590	13690	13630	230	170	6	152 0
1504	13540	13690	13765	13575	13765	13685	225	145	10	20 -2
1505	13615				13760	13760	145	145	0	16 0
小计									211280	309490 / 3570

数据来源：上海期货交易所

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格出现一定幅度上涨。主力8月合约，以13500元/吨收盘，上涨360元，涨幅为2.74%。当日15:00伦敦三月铝报价1809美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.46，高于上一交易日7.40，上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交211280手，持仓量增加3570手至309490手。主力合约成交90764手，持仓量增加12112手至105802手。

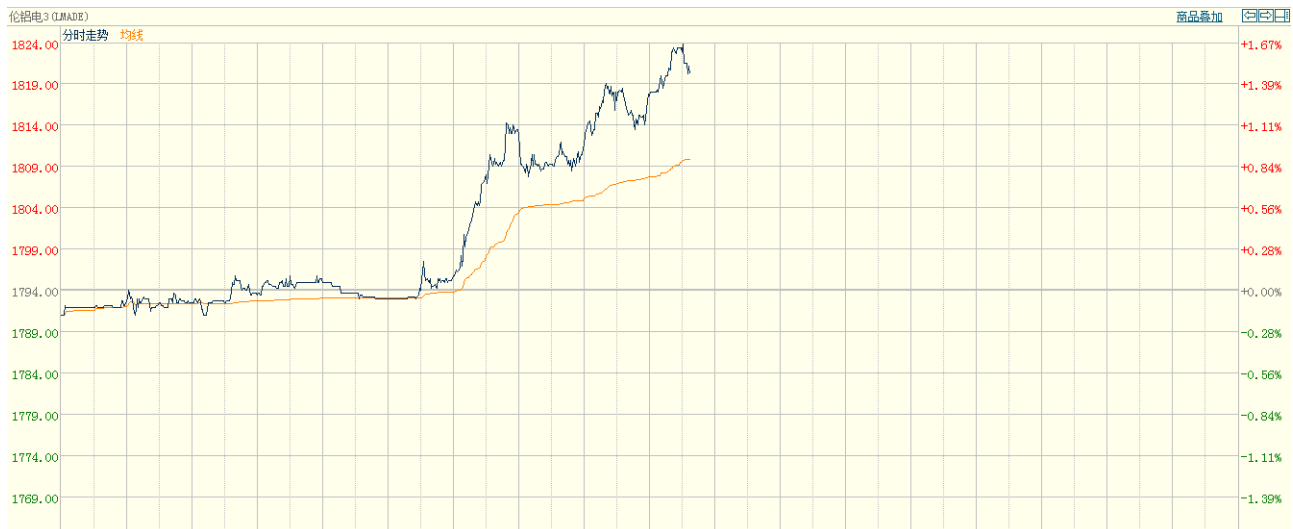
从资金面看，今日市场整体以多开为主。今日多开20.41%，空开10.97%，空平12.67%，多平20.74%。

周五，沪铝主力移仓换月至1408合约，开盘于13215元，截至发稿，最高点报13515元，最低点报13180元。上午，价格冲破了20日均线的阻力后继续上冲，并站上13300元一线，下午，价格又继续发力，并一度冲破13500元，但因上方

存在一定阻力，且部分获利了结盘导致价格回落。我们预计未来价格将继续上行。操作建议：多单持有，若价格回调，可逢低买进加仓。

3、LME 铝价走势分析

图三 LMEs-铝分时走势图（亚洲时段）



周四，伦敦铝开盘于 1772 美元，最高点报 1802 美元，最低点报 1768.5 美元，最终收盘于 1794 美元，较前一交易日收盘价上涨 23.5 美元，涨幅 1.33%。在今日亚洲交易时段，伦铝继续走升，并且站上了 1800 美元。

四、热点新闻

1、宏观新闻

数据编制机构 Markit 周四（5月22日）公布的数据显示，5月美国制造业加速扩张，表现超出预期，工厂产出增速创2011年2月以来最高。数据显示，美

国5月 Markit 制造业 PMI 初值升至56.2，预期为55.5，4月终值为55.4。指数高于50表明行业活动扩张。5月产出分项指数初值从4月终值58.2升至59.6，为2011年2月以来最高。

2、行业热点

据伦敦5月21日消息，世界金属统计局(WBMS)周三公布的报告显示，2014年1-3月，全球铝市供应短缺2.8万吨，2013年全年过剩达到116.8万吨。

五、明日预测

隔夜美国房屋数据和制造业数据均好于预期，美元指数振荡走强至80.2之上。今日上证指数振荡走强，令市场人气有所改善。沪铝表现意外强劲，主要受近日WBMS公布的1-3月铝市转为供应短缺及印尼限制铝土矿出台提振。现货铝价走高，商家成交情况有所好转，市场态度乐观。短期来看，铝价或将受消息面影响，延续强势反弹。

内容指导： 温晓红

期货编辑： 方艺静

主 编： 李旬 罗敏 佟以来 柯尊伟 张玲玲 檀华雨

联系人： 李旬 021-26093260 邮箱： lixun0108@gmail.com