

本期观点



综述：据摩根士丹利消息，因中国铝冶炼商在上半年削减产量后，重新全力生产，令全球铝市供应增加，从而推低全球铝升水。

市场概要

热点新闻

- 全球11月未锻造铝库存总计142.6万吨

期货市场

- 上海期货市场：上海期铝价格小幅下跌。主力3月合约，以13075元/吨收盘，下跌50元，跌幅为0.38%。当日15:00伦敦三月铝报价1866.25美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.01，低于上一交易日7.02，上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交89754手，持仓量增加5374手至342412手。
- 伦交所铝期货市场：原油继续维持弱势下跌，金属承压，但伦铝相对周边金属偏强，但短期内难言底部。预计短期内依然维持弱势。CASH/3M维持贴水25.5美元/吨。

现货市场

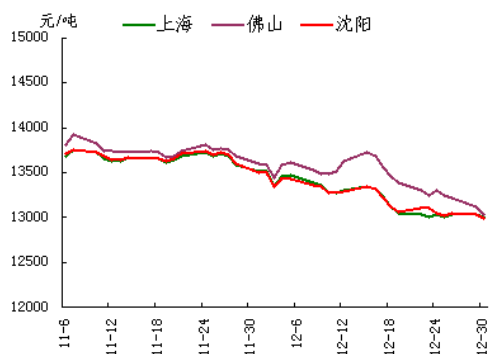
- 氧化铝市场，今日国内氧化铝报价保持基本平稳，部分地区小幅下调。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价12980-13020元/吨，均价13000元/吨，跌40元/吨，持货商积极出清，市场成交维持平平。
- 铝合金锭市场，今日现货电解铝继续下滑，且跌破13000大关，铝合金锭承压普遍跟跌50元/吨左右。
- 铝材市场，今日铝锭价格再次走低，受此影响，全国主流地区6063铝棒及佛山地区铝型材市场价格也随之继续下调。

明日预测

- 综述：据摩根士丹利消息，因中国铝冶炼商在上半年削减产量后，重新全力生产，令全球铝市供应增加，从而推低全球铝升水。此外，中国11月未锻造铝及铝材出口39万吨，高于上月的38万吨。铝现货市场，元旦假期临近，市场成交意愿偏弱。铝价持续走跌，持货商惜售情绪有所增加。下游需求持续清淡，市场整体表现平淡。短期来看，期铝或将继续创下新低，现货铝价将继续随沪铝走势承压下行。

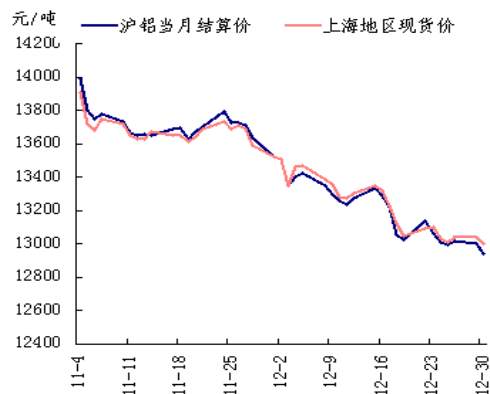
我的有色-铝团队 铝价弱勢震荡 节后仍有下行空间

电解铝三地均价走势图



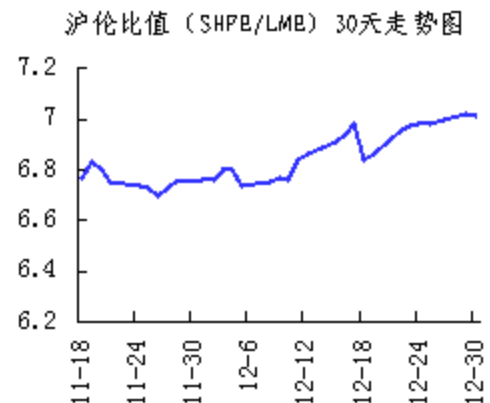
数据来源：Myouse

期现走势对比



数据来源：Myouse

沪伦比值走势图



数据来源：Myouse

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.....	7
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.....	11
3、LME 铝价走势分析.....	11
四、热点新闻.....	12
1、宏观新闻.....	12
2、行业热点.....	13
五、明日预测.....	13
免责声明:	16

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿今日价格行情：12月30日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 440，来自马来西亚；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 460，来自多米尼加；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 450，来自斐济；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 66；AL: 49%，SI: 7%，CIF: 61；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 62；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 56（CIF 美元/干吨）。

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿今日价格行情：12月30日，阳泉铝硅比 4.5 报 320；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 340；贵州报 340；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 335；（元/吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 12月30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
12月30日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2690	2750	2720	-10
12月30日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2710	2750	2730	-
12月30日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2750	2790	2770	-
12月30日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2690	2730	2710	-
12月30日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2750	2790	2770	-
12月30日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2780	2820	2800	-

本周氧化铝现货价格维持基本平稳，部分地区价格出现小幅下调。山西地区氧化铝价格波动区间为 2690-2750 元/吨。信发，锦江等大厂报价依旧坚挺，成交一般。河南地区氧化铝价格维持在 2750-2790 元/吨，广西地区现货出货量不多，报价坚挺，主流维持在 2690-2730 元/吨。贵州地区氧化铝维持在 2780-2820 元/吨左右，连云港港口现货价格波动区间为 2750-2790 元/吨。

2、电解铝市场分析

表二 12月30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
12月30日	上海	电解铝	A00	AL \geq 99.7%	12980	13020	13000	-40
12月30日	无锡	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12960	13000	12980	-50
12月30日	杭州	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	13000	13040	13020	-40
12月30日	佛山	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	13010	13050	13030	-80
12月30日	沈阳	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12970	13010	12990	-50
12月30日	天津	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	13000	13040	13020	-50
12月30日	重庆	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12970	13010	12990	-90
12月30日	巩义	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12960	13000	12980	-60
12月30日	临沂	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	12980	13020	13000	-100

表三 12月30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	13000	+55	+30	-40	-10
无锡	12980	+35	+10	-60	-30
杭州	13020	+75	+50	-20	+10
佛山	13030	+85	+60	-10	+20
沈阳	12990	+45	+20	-50	-20
天津	13020	+75	+50	-20	+10
巩义	12980	+35	+10	-60	-30
临沂	13000	+55	+30	-40	-10
重庆	12990	+45	+20	-50	-20

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

今日国内现货市场成交情况如下：上海铝锭现货价 12980-13020 元/吨，均价 13000 元/吨，跌 40 元/吨，持货商积极出清，市场成交维持平平。无锡铝锭现货价 12960-13000 元/吨，均价 12980 元/吨，跌 50 元/吨，下游按需采购，市场整体成交一般。杭州铝锭现货价 13000-13040 元/吨，均价 13020 元/吨，跌 40 元/吨，商家按需采购，整体成交一般。天津铝锭现货价 13000-13040 元/吨，均价 13020 元/吨，跌 50 元/吨，下游观望情绪增加，成交偏弱。沈阳铝锭现货价 12970-13010 元/吨，均价 12990 元/吨，跌 50 元/吨，市场货源趋紧，整体成交一般。重庆铝锭现货价 12970-13010 元/吨，均价 12990 元/吨，跌 90 元/吨，下游备货不多，成交清淡。佛山铝锭现货成交价 13010-13050 元/吨，均价 13030 元/吨，跌 80 元/吨，市场商家看跌心理浓厚，整体成交差。

3、铝合金锭市场分析

今日现货电解铝继续下滑，且跌破 13000 大关，铝合金锭承压普遍跟跌 50 元/吨左右。具体价格方面，A356.2 主要产地云南、山东、河南等地出厂报 13450 元/吨左右，下跌 50 元/吨，铝厂产销平稳，出厂加工费报在 450-500 元/吨。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 13700 元/吨左右，持平，市场消费尚可，加工费报至 650-750 元/吨（仓库自提）；广东地区今日均价在 13800 元/吨，下跌 100 元/吨，主要受当地电解铝大幅下跌影响。铝厂多根据订单生产、出货，下游需求平稳，市场供求结构整体相对平衡。

表四 12月30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	13650	13750	13700	-50
广东	国标	13750	13850	13800	-100
浙江	国标	13650	13750	13700	-50
江苏	国标	13650	13750	13700	-50
河南	国标	13400	13500	13450	-50
山东	国标	13400	13500	13450	-50

再生系铝合金锭方面，受电解铝连日下跌和废铝价格逐渐下滑影响，ADC12 价格亦继续走弱。其中，高端市场优质环保型 ADC12 铝合金锭现款价多至 14500-14600 元/吨区间，1-2 个月账期成交价则下滑至 14700-14900 元/吨区间。普通国标 ADC12 市场现款成交价为 14000-14400 元/吨区间。年底下游需求有所减弱，而合金厂多以回笼资金为主，多维持长单生产。

表五 12月30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	14600	14400	-50
佛山	国标	14300	14600	14450	-
天津	国标	14200	14600	14400	-50
重庆	国标	14100	14500	14300	-50
丰城	国标	14100	14400	14250	-50
永康	国标	14100	14400	14250	-

4、铝材市场分析

今日铝锭价格再次走低，受此影响，全国主流地区 6063 铝棒及佛山地区铝型材市场价格也随之继续下调。具体情况，铝棒方面：佛山地区平均每吨下浮 100 元，其他地区平均每吨下浮 50 元；铝型材方面：佛山地区各表面处理价格平均每吨下浮 100 元。成交情况，据市场了解，今日市场整体氛围略显冷清，眼

下各家企业都在忙碌回款及年终总结之类的工作，同时由于行情一降再降，也使得大家买兴转弱，交易量持续下滑，而持货商面对跌跌不休的行情，积极出货，避免年底压货，但下游企业对于接下来的价格走势比较悲观，所以市场交投有限。短期来看，价格或依旧呈震荡下行走势，建议参与者谨慎操作，观望为主。

表六 12月30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	13550	-100	-2.87%	—
无锡	φ90-φ178	13350	-50	-0.74%	—
巩义	φ90-φ178	13300	-50	-0.75%	—
包头	φ90-φ178	13200	-50	-0.75%	—
临沂	φ90-φ178	13300	-50	-0.75%	—

表七 12月30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	17150	-100	-1.72%	—
电泳	18550	-100	-1.62%	—
喷涂	18050	-100	-1.63%	—

今日长江A00铝价下跌50元/吨，全国主流地区铝板报价维持稳定。各主流地区铝板带箔大型企业开工率保持稳定，部分企业满负荷生产，订单仍由固定客户维持。年底出现清货现象，备货意愿不强。部分企业明年有新增设备和新增产能的情况，转型难，但寻求转型是大势所趋，高科技铝板带箔产品将成为未来趋势。广州、上海地区贸易商出货积极，下游保持按需采购，成交一般。

表八 12月30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
12月30日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	15360	15960
12月30日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15260	15800
12月30日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15340	15540
12月30日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14920	15320
12月30日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15120	15320

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（1503）分时图



数据来源：上海期货交易所

图二 电解铝期货交易行情

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										
1501	13000	12950	12985	12905	12935	12940	-65	-60	9098	39032 / -3884
1502	13055	13025	13050	12960	12995	12995	-60	-60	22206	78898 / -694
1503	13125	13065	13120	13025	13075	13070	-50	-55	45568	143962 / 4484
1504	13190	13150	13180	13095	13150	13145	-40	-45	7898	55528 / 3390
1505	13265	13225	13260	13175	13225	13220	-40	-45	4058	20460 / 1406
1506	13335	13395	13395	13280	13300	13310	-35	-25	850	3032 / 622
1507	13410	13380	13410	13375	13395	13395	-15	-15	40	488 / 30
1508	13475	13465	13490	13465	13490	13485	15	10	10	292 / 10
1509	13500	13540	13565	13520	13550	13545	50	45	18	298 / 8
1510	13700	13610	13610	13610	13610	13610	-90	-90	2	234 / -2
1511	13680	13645	13655	13645	13655	13650	-25	-30	4	152 / 2
1512	13705	13680	13680	13680	13680	13680	-25	-25	2	36 / 2
小计									89754	342412 / 5374

数据来源：上海期货交易所

图三 上海期交所会员成交及持仓排名表 (a11503 合约)

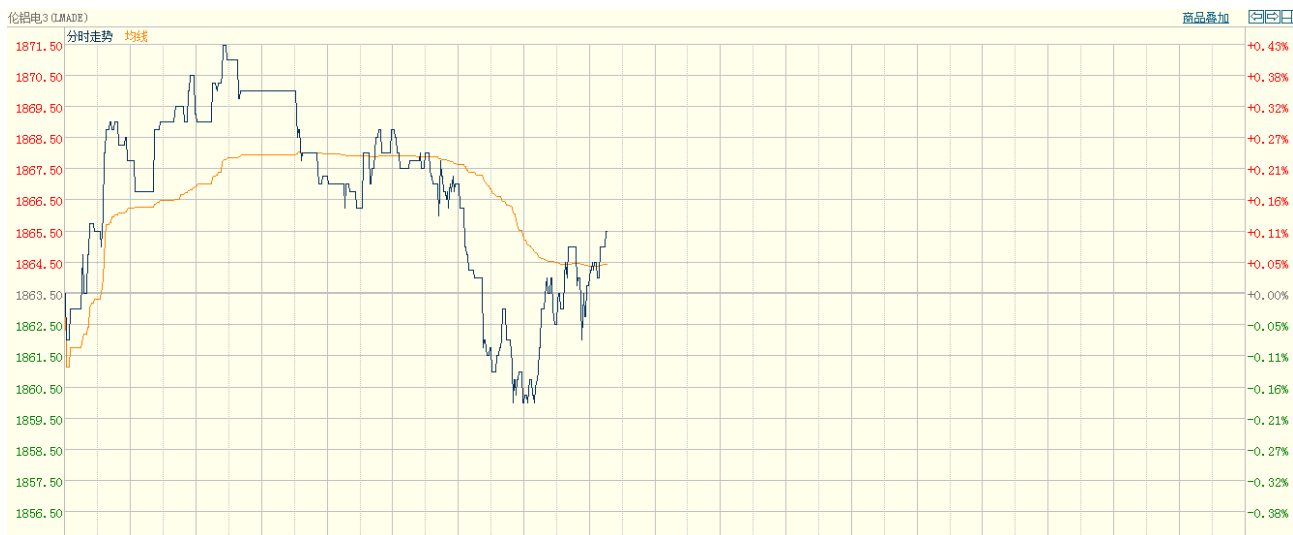
会员类别		总成交量	比上交易日增减	会员类别		总持买单量	比上交易日增减	会员类别		总持卖单量	比上交易日增减
期货公司		45568	16454	期货公司		71697	2242	期货公司		64291	2242
非期货公司		0	0	非期货公司		284	0	非期货公司		7690	0
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	中信期货	3189	518	1	光大期货	6597	241	1	中信期货	9002	1106
2	华鑫期货	2539	954	2	东吴期货	4343	-496	2	万达期货	7349	1025
3	光大期货	2330	1371	3	先融期货	4015	1	3	中粮期货	4023	36
4	成都倍特	1937	346	4	中信期货	3808	-9	4	国联期货	4013	-44
5	中辉期货	1703	1205	5	上海中期	3756	437	5	上海中期	3276	-4
6	东证期货	1645	184	6	上海通联	3181	0	6	海通期货	2352	-1
7	万达期货	1533	1520	7	中粮期货	2996	22	7	华泰长城	1981	-362
8	华泰长城	1511	414	8	中国国际	2943	-116	8	五矿期货	1956	408
9	海通期货	1312	788	9	国投期货	2865	3	9	财富期货	1882	18
10	上海中期	1125	573	10	晟鑫期货	2590	455	10	永安期货	1879	-74
11	国泰君安	1032	363	11	广发期货	2308	275	11	广发期货	1608	-16
12	徽商期货	1017	-53	12	华泰长城	2055	49	12	申万期货	1362	-59
13	浙江中大	796	733	13	宏源期货	1740	-23	13	国海良时	1355	-3
14	东航期货	780	351	14	银河期货	1664	63	14	北京首创	1346	-3
15	宏源期货	756	174	15	国泰君安	1591	-16	15	光大期货	1292	-275
16	中国国际	744	33	16	中钢期货	1516	288	16	中原期货	1205	344
17	申万期货	713	147	17	一德期货	1514	3	17	成都倍特	1187	-681
18	中融汇信	710	0	18	国贸期货	1218	0	18	银河期货	1153	5
19	南华期货	698	451	19	北京首创	1162	83	19	南华期货	827	48
20	铜冠金源	681	147	20	东证期货	1108	48	20	河北恒银	800	-4
合计		26751	10219	合计		52970	1308	合计		49848	1464

数据来源：上海期货交易所

2、SHFE铝期货走势分析

上海期铝价格小幅下跌。主力3月合约，以13075元/吨收盘，下跌50元，跌幅为0.38%。当日15:00伦敦三月铝报价1866.25美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.01，低于上一交易日7.02，上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交89754手，持仓量增加5374手至342412手。主力合约成交45568手，持仓量增加4484手至143962手。1503沪铝今日走势震荡调整，开在13065点位，最高涨至13120点位，最低跌至13025点位，收在13075点位，成交45000余手，跌幅-0.38%。

2、LME铝价走势分析



数据来源：伦敦期货交易所

原油继续维持弱势下跌，金属承压，但伦铝相对周边金属偏强，但短期内难言底部。预计短期内依然维持弱势。CASH/3M 维持贴水 25.5 美元/吨。

四、热点新闻

1、宏观新闻

卢布又遭当头一棒：俄罗斯 11 月 GDP 大幅萎缩 俄罗斯政府和当局近期采取一系列措施帮助卢布短线企稳，不过，周一(12 月 29 日)俄罗斯经济公布的俄 11 月 GDP 再次给了卢布又遭当头一棒，这也令卢布一度大跌逾 6%。

希腊总统提名未获通过 欧元区危机再临 时隔两年半之后，希腊再次成为欧元区的火药桶。在刚刚结束的希腊第三轮总统选举投票中，总理提名的候选人未能获得 180 张足额票数，抵制财政紧缩的希腊左派很可能上台，欧元区或再掀危机。

10年期国债跌至历史低位，日本拟推出地区银行压力测试 周一(12月29日)消息，日本金融监管当局正在对该国地区银行实施压力测试，以查看银行体系内充足的现金是否扼杀小银行通过借贷进行创收的能力，此次压力测试与其他地方的压力测试不同，地方压力测试通常是为了检查银行是否有足够的资金来应对金融风险。

2、行业热点

电价改革电解铝等下游产业将“欢笑” 据申银万国报告，新电改方案有望于2015年初出台。电价改革或将采取输配电价独立核准+经营性电价市场化的形式推进，以‘竞价上网’为最终目的。日前已通过国务院审核，整体方案有望于15年初出台。建议关注对电价敏感度较高的高耗能行业：电解铝行业最为受益，直购电大户受益明显。

中铝成功发行50亿元5+N年期永续中票 12月22日，中铝公司成功发行了50亿元5+N年期永续中票，票面利率6.35%。中铝公司本期永续中票是目前市场上单次规模最大的发行。在目前极为困难的市场情况下，中铝公司顺利完成了本次永续中票的发行。该期永续中票的成功发行为中铝公司开拓了权益性融资新渠道，更有利于中铝公司优化资本结构、降低资产负债率。

全球11月未锻造铝库存总计142.6万吨 据伦敦12月29日消息，国际铝业协会（IAI）周一公布的数据显示，全球11月未锻造铝库存总计为142.6万吨，10月修正后为140.4万吨。数据显示，去年11月未锻造铝库存总计为113.5万吨。11月，包括未锻造铝加之未加工废铝、正在加工的铝以及半成品在内的铝总库存为

252.7万吨，高于10月修正后的252.2万吨。IAI 数据显示，去年11月铝总库存为217.5万吨。

五、明日预测

综述：据摩根士丹利消息，因中国铝冶炼商在上半年削减产量后，重新全力生产，令全球铝市供应增加，从而推低全球铝升水。此外，中国11月未锻造铝及铝材出口39万吨，高于上月的38万吨。铝现货市场，元旦假期临近，市场成交意愿偏弱。铝价持续走跌，持货商惜售情绪有所增加。下游需求持续清淡，市场整体表现平淡。短期来看，期铝或将继续创下新低，现货铝价将继续随沪铝走势承压下行。

中国铝市场报告订单

上海钢联电子商务股份有限公司

您的兴趣:

- Myyouse 铝价指数
- 现货铝市每日简评
- 铝厂报价
- 现货成交行情
- 电解铝每日成交报告
- 铝材市场价格
- 铝材厂家开工率
- 铝材厂家订单新增
- 铝期盘评述
- 行情预测
- 每日行业资讯
- 每日新闻讯息

订阅公司 (请填写公司全名):

联系人:

电 话:

传 真:

电子邮箱:

日 期: 年 月 日

公司名称: 上海钢联电子商务股份有限公司
 地 址: 上海市宝山区园丰路 68 号
 电 话: 021-26093967
 传 真: 021-66896910
 费 用: **2600 元人民币/年**
 汇款户名: 上海钢联电子商务股份有限公司
 帐 号: 3100 1913 1000 5250 1232
 开 户 行: 建设银行上海宝钢宝山支行

贵公司属于:

- 矿山-中国
- 矿山-除中国以外
- 贸易商
- 冶炼厂-中国
- 冶炼厂-除中国以外
- 铝材厂
- 贸易商
- 期货公司
- 金融机构
- 研究机构
- 政府机关
- 其他

铝研究团队联系方式:

李 旬: 021-26093260

邮箱: lixun0108@gmail.com

本报告由我的有色铝研究团队开发, 版权属于上海钢联电子商务股份有限公司, 未经授权不得复制、转发, 引用需备注来源。

免责声明:

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



（“我的有色网”微信）



（期、现货铝交易微信）

上海钢联电子商务股份有限公司

上海市宝山区园丰路68号 邮编：200444
联系人：李旬 电话：021-26093260
邮箱：lixun0108@gmail.com