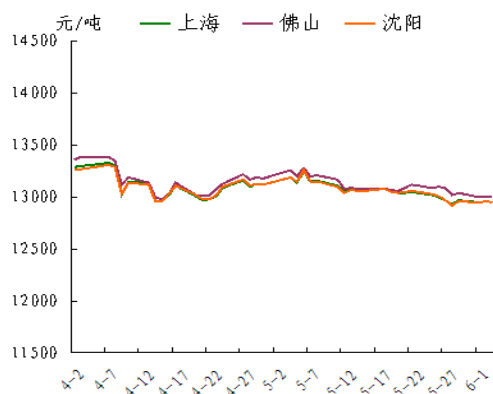


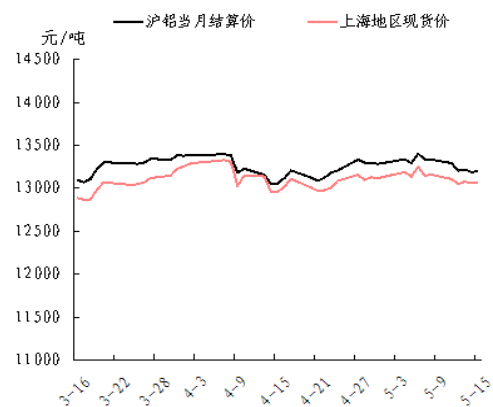
iji  
**我的有色-铝团队**  
**铝价下跌不断**  
**市场逢低接货**

电解铝三地均价走势图



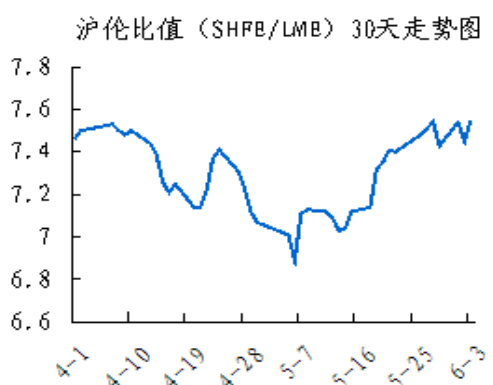
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值走势图



数据来源: Myyouse

## 本期观点

- 关注: 美国经济数据向好, 加息预期升温, 美元指数走强或将压制有色等大宗商品陷入弱势格局。

## 市场概要

### 热点新闻

- 电解铝行业结束3年亏损状态
- 铝价低迷 Noranda 铝业推迟冶炼厂升级改造

### 期货市场

- 上海期货市场: 上海期铝价格小幅下跌。主力10月合约, 以12355元/吨收盘, 下跌35元, 跌幅为0.28%。当日15:00伦敦三月铝报价1663美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为7.43, 低于上一交易日7.46, 上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交75024手, 持仓量增加4144手至371482手。主力合约成交34006手, 持仓量增加7558手至141560手。
- 伦交所铝期货市场: 周三伦敦铝宽幅震荡最终小幅收跌, 今日亚洲交易时段伦铝低开高走略有反弹, 1650美元暂时提供支撑。

### 现货市场

- 氧化铝市场, 今日氧化铝现货价格平稳, 市场整体成交平平。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价12110-12150元/吨, 均价12130元/吨, 跌70元/吨, 市场需求不佳, 成交清淡。
- 铝合金锭市场, 今日国内电解铝延续跌势, 原铝系铸造铝合金锭价格继续承压跟跌, 跌幅多在50元/吨左右。
- 铝材市场, 今日长江A00铝锭价格下跌70元/吨, 全国主流地区铝板报价维持平稳。

## 明日预测

- 综述: 美国经济数据向好, 加息预期升温, 美元指数走强或将压制有色等大宗商品陷入弱势格局。与此同时, 中国经济刺激政策对有色等行业提振非常有限, 以铜为首的有色金属面临“望梅止渴, 画饼充饥”的尴尬局面。未来关注汇丰7月制造业PMI初值, 该数据将给予有色金属走势指引。铝现货市场, 今日现货铝价继续下跌, 悲观情绪蔓延。市场观望情绪浓重, 持货商依旧积极出货, 下游需求有限, 成交情况依旧清淡。由于电解铝价格不断下跌, 电解铝厂开始逐渐减产, 铝行业“减产潮”或将开始。行业淡季现象凸显, 现货铝价或将继续弱势运行。

## 目 录

一、铝土矿市场追踪.....	2
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.....	3
1、氧化铝市场分析.....	4
2、电解铝市场分析.....	4
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
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：7月23日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 335，-5；来自马来西亚；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 450；来自澳大利亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 490，来自澳大利亚；CIF：澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 62；AL: 49%，SI: 6%，报 59；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 63；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 47；AL: 42%，SI: 5%，FOB: 33（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：7月23日，阳泉铝硅比 4.5 报 260；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 290；贵州报 305；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 325（现货自提含税价）。

### 3、国内预焙阳极市场评述

国内主流市场预焙阳极价格行情：7月23日，山东市场报 2600-2900；山西市场报 3150-3250，；河南市场报 2600-2900；河北市场报 2620-2950；广西市场报 3100-3200；（元/吨）。

## 二、相关市场现货分析

### 1、氧化铝市场分析

表一 7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
7月23日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2280	2320	2300	-
7月23日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
7月23日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2310	2350	2330	-
7月23日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2220	2260	2240	-
7月23日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2470	2510	2490	-
7月23日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2280	2320	2300	-

今日氧化铝现货价格平稳，市场整体成交平平。山西地区氧化铝价格区间为2280-2320元/吨，平；山东地区氧化铝价格区间为2380-2420元/吨，平；河南地区氧化铝价格区间为2310-2350元/吨，平；广西地区主流维持在2220-2260元/吨，平；贵州地区氧化铝维持在2280-2320元/吨，平；连云港港口现货价格波动区间为2470-2510元/吨，平。

## 2、电解铝市场分析

表二 7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
7月23日	上海	电解铝	A00	AL $\geq$ 99.7%	12110	12150	12130	-70
7月23日	无锡	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12100	12140	12120	-60
7月23日	杭州	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12120	12160	12140	-60
7月23日	佛山	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12190	12230	12210	-70
7月23日	沈阳	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12130	12170	12150	-70
7月23日	天津	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12130	12170	12150	-90
7月23日	重庆	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12170	12210	12190	-70
7月23日	巩义	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12060	12100	12080	-70
7月23日	临沂	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	12060	12100	12080	-70

表三 7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	12130	-110	-20	-80	-60
无锡	12120	-120	-30	-90	-70
杭州	12140	-100	-10	-70	-50
佛山	12210	-30	+60	-	+20
沈阳	12150	-90	-	-60	-40
天津	12150	-90	-	-60	-40
巩义	12080	-160	-70	-130	-110
临沂	12080	-160	-70	-130	-110
重庆	12190	-50	+40	-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。

上海铝锭现货价 12110-12150 元/吨，均价 12130 元/吨，跌 70 元/吨，市场需求不佳，成交清淡。无锡铝锭现货价 12100-12140 元/吨，均价 12120 元/吨，跌 60 元/吨，市场成交不佳。杭州铝锭现货价 12120-12160 元/吨，均价 12140 元/吨，跌 60 元/吨，市场成交一般。天津铝锭现货价 12130-12170 元/吨，均价

12150 元/吨，跌 90 元/吨，贸易商积极出货，成交欠佳。沈阳铝锭现货价 12130-12170 元/吨，均价 12150 元/吨，跌 70 元/吨，下游观望情绪加重，成交清淡。巩义铝锭现货价 12060-12100 元/吨，均价 12080 元/吨，跌 70 元/吨，下游按需采购，成交一般。重庆铝锭现货价 12170-12210 元/吨，均价 12190 元/吨，跌 70 元/吨，市场消费不佳，成交稍显低迷。佛山铝锭现货成交价 12190-12230 元/吨，均价 12210 元/吨，跌 70 元/吨，下游逢低接货，成交有所好转。

### 3、铝合金锭市场分析

今日国内电解铝延续跌势，原铝系铸造铝合金锭价格继续承压跟跌，跌幅多在 50 元/吨左右。具体价格方面，A356.2 主要产地云南、山东、河南等地出厂均价在 12600 元/吨附近，跌 50，各铝厂多以单定产，产销量略有减少，加工费报价在 350-500 元/吨区间。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 12850 元/吨附近，跌 50，下游轮毂厂出口减弱，需求有所下滑，到厂加工费报在 650-700 元/吨区间较多；广东地区今日均价在 12850 元/吨，跌 50，市场消费减弱，供应略有过剩，主要流通品牌仍为云铝等。

表四 7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	12800	12900	12850	-50
广东	国标	12800	12900	12850	-50
浙江	国标	12800	12900	12850	-50
江苏	国标	12800	12900	12850	-50
河南	国标	12550	12650	12600	-50
山东	国标	12550	12650	12600	-50

再生系铸造铝合金锭方面，受近期电解铝价格持续走低及下游消费低迷打压，ADC12 价格继续弱势下探。其中，大型企业 ADC12 成交价多在 13900-14100 元/吨区间（含 30 天以上账期较多），许多企业利润空间已被蚕食殆尽；中小企业普遍国标 ADC12 报价在 13600-14000 元/吨区间（现款到厂价）为主，价差较大。下游大型压铸企业多以按需长单采购为主，账期要求普遍在 1 个月以上；中小压铸厂零散订单则多逢低买货，价格接受程度较低。当前市场淡季趋势明显，供应过盛，需求萎靡，部分地区现款成交价最低已至 13400 元/吨附近。

表五 7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	13600	14000	13800	-50
佛山	国标	13650	14050	13850	-50
天津	国标	13700	14000	13850	-50
重庆	国标	13700	14000	13850	-50
丰城	国标	13400	13900	13650	-100
永康	国标	13500	14000	13750	-50

#### 4、铝材市场分析

今日原铝价格延续昨日下午走势，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再次有不同程度的下调举动。具体情况，铝棒方面：临沂地区平均每吨下浮 100 元，其他主流地区平均每吨下浮 50 元；铝型材方面：佛山地区各表面处理价格平均每吨下浮 50 元。成交情况，今日持货商积极出货，但市场整体交投清淡，下游接货意愿弱。

表六 7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	12700	-50	-0.78%	-3.42%
无锡	φ90-φ178	12500	-50	-1.19%	-3.47%
巩义	φ90-φ178	12500	-50	-1.19%	-3.47%
包头	φ90-φ178	12300	-50	-1.20%	-3.91%
临沂	φ90-φ178	12450	-100	-1.58%	-4.23%

表七 7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	16300	-50	-0.31%	-2.40%
电泳	17700	-50	-0.28%	-2.21%
喷涂	17200	-50	-0.29%	-2.27%

今日长江A00铝锭价格下跌70元/吨，全国主流地区铝板报价维持平稳。据我的有色网调研，河南巩义回郭镇地区，产能在15万吨以上企业目前多维持满负荷生产，而针对1、3系铸轧产品产能在10万吨以下的中小型企业开工率不足60%，江苏徐州地区铝板带箔厂家平均开工率在70%，厂家订单普遍有下滑趋势。上海佛山经销商出货积极，成交一般。

表八 7月23日主流地区铝板价格

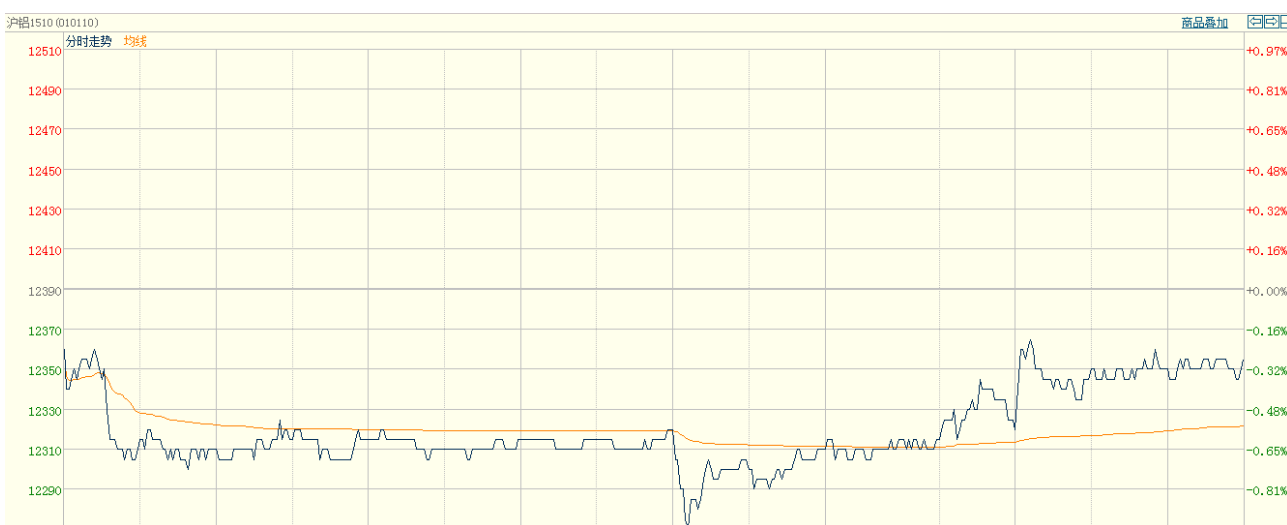
日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
7月23日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	14800	15400
7月23日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14700	15100
7月23日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15000	15400
7月23日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14250	14650
7月23日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14350	14750



## 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（1509）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
<b>品种：铝</b>										
1508	12310	12290	12300	12210	12300	12260	-10	-50	6676	42688 / -2768
1509	12360	12345	12345	12245	12335	12300	-25	-60	23590	107602 / -5092
1510	12390	12345	12370	12270	12355	12320	-35	-70	34006	141560 / 7558
1511	12415	12380	12390	12300	12370	12345	-45	-70	8138	51712 / 3068
1512	12425	12375	12400	12325	12395	12350	-30	-75	2410	23480 / 1374
1601	12480	12435	12435	12355	12430	12385	-50	-95	162	3080 / 2
1602	12475	12415	12415	12415	12415	12415	-60	-60	2	556 / -2
1603	12505				12440	12440	-65	-65	0	276 / 0
1604	12680	12550	12550	12530	12530	12530	-150	-150	12	160 / 8
1605	12655	12550	12550	12535	12540	12540	-115	-115	28	304 / -4
1606	12785				12665	12665	-120	-120	0	64 / 0
1607	12835				12715	12715	-120	-120	0	0 / 0
<b>小计</b>									75024	371482 / 4144

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 (a11509 合约)

合约代码: a11510											
2015/7/23											
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		33746	-1	期货公司		56552	3679	期货公司		70572	3939
非期货公司		260	-325	非期货公司		14228	100	非期货公司		208	-160
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	3602	1446	1	中粮期货	6742	100	1	中信期货	8852	2319
2	中融汇信	2832	39	2	先融期货	4498	447	2	国投期货	6420	-461
3	倍特期货	1952	-793	3	倍特期货	3599	1405	3	万达期货	5576	1
4	兴证期货	1897	1060	4	国信期货	2900	124	4	上海中期	4612	-169
5	金瑞期货	1652	403	5	中国国际	2885	28	5	海通期货	4067	8
6	东证期货	1510	251	6	华融期货	2872	-11	6	中粮期货	3766	342
7	华泰期货	1472	181	7	金瑞期货	2108	120	7	华泰期货	3341	47
8	华西期货	1061	578	8	银河期货	1952	-26	8	财富期货	3286	257
9	上海通联	980	-25	9	中信期货	1903	85	9	金瑞期货	2876	1530
10	上海中期	844	22	10	格林大华	1534	40	10	国联期货	2754	-30
11	国投期货	829	-506	11	上海中期	1373	429	11	方正中期	1582	-32
12	国信期货	776	473	12	一德期货	1209	40	12	中国国际	1541	10
13	国泰君安	662	290	13	新晟期货	1118	46	13	安信期货	1359	-58
14	中粮期货	658	74	14	华泰期货	996	231	14	光大期货	1266	78
15	中辉期货	648	-41	15	江苏东华	937	40	15	永安期货	1236	121
16	海通期货	577	323	16	申万期货	911	9	16	银河期货	1145	28
17	永安期货	577	100	17	五矿期货	872	-106	17	广发期货	1025	-98
18	新潮期货	537	80	18	英大期货	844	18	18	东兴期货	964	2
19	先融期货	520	-225	19	永安期货	765	0	19	五矿期货	919	139
20	光大期货	495	-59	20	海通期货	735	-5	20	申万期货	885	-51
合计		24081	3671	合计		40753	3014	合计		57472	3983

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10月合约,以12355元/吨收盘,下跌35元,跌幅为0.28%。当日15:00伦敦三月铝报价1663美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.43,低于上一交易日7.46,上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交75024手,持仓量增加4144手至371482手。主力合约成交34006手,持仓量增加7558手至141560手。

### 3、LME 铝价走势分析

图二 LME 铝亚洲时段分时图



数据来源：LME

周三伦敦铝宽幅震荡最终小幅收跌, 今日亚洲交易时段伦铝低开高走略有反弹, 1650 美元暂时提供支撑。

## 四、热点新闻

### 1、宏观新闻

**美股下跌 金价十连跌 刷新逾五年新低** 10年期美债收益率下跌, 金价下跌, 油价下跌。10年期美债收益率下跌1.5个基点, 至2.327%。金价下跌。美国COMEX8月黄金期货价格收跌12美元, 跌幅1.1%, 报每盎司1091.50美元, 录得连续第10个交易日收盘下跌, 并创2010年3月24日以来最低收盘位。

**希腊第一季度政府债务占GDP比重锐减** 欧盟统计局周三(7月22日)公布的数据显示,希腊政府债务在今年前三个月大幅下降,但债务占国内生产总值(GDP)的比重仍高居欧元区榜首。

**新西兰联储降息25基点 未来或进一步宽松** 新西兰联储降息25基点,官方现金利率从3.25%降至3%,符合预期。近期,新西兰通胀受到了油价下跌、乳制品价格下跌的影响,对此,新西兰联储表示,此时此刻,进一步的宽松是可能的。

## 2、行业热点

**商务部: 上周锌价涨幅达2.5% 铜价微跌** 据商务部监测,上周(7月13日至19日)全国36个大中城市食用流通环节生产资料价格继续下降。有色金属价格上涨0.5%,其中锌、镍、铅、铝、锡价格分别上涨2.5%、1.8%、1%、1%和0.3%,铜价下降0.4%。

**Argonaut Securities: 铝价或已寻获底部** 在大跌至六年低点后,LME期铝正徘徊于略高于1,650美元的价位,Argonaut Securities 分析师Helen Lau认为该价位接近国际平均成本,铝价已经寻获底部。

**7月霍林郭勒市铝工业园重点工程近况** 锦联东侧是联晟铝板带项目,目前4条铸轧线正在安装,煤气站、循环水池、铸轧机变压室已启动建设。投资25亿元的联晟“双零箔”项目,厂房桩基已完成,预计年内11万平方米的厂房主体封闭。

**电解铝行业结束3年亏损状态** 工业和信息化部运行监测协调局副局长黄利斌今日表示,目前行业两极分化比较严重,电解铝行业3年来处在全行业的亏

损状态，近几年坚持不懈地推进行业结构调整，今年出现了很好的改观，上半年消费量增长8%以上。

**铝价低迷 Noranda 铝业推迟冶炼厂升级改造** 诺兰达铝业控股公司 (Noranda Aluminum Holding Co.) 首席执行官 Kip Smith 周三在电话会议上称，受今年稍早铝价大幅下跌影响，推迟密苏里州 New Madrid 冶炼厂扩产改造计划。公司对铝价的长期前景持乐观态度。

## 五、明日预测

美国经济数据向好，加息预期升温，美元指数走强或将压制有色等大宗商品陷入弱势格局。与此同时，中国经济刺激政策对有色等行业提振非常有限，以铜为首的有色金属面临“望梅止渴，画饼充饥”的尴尬局面。未来关注汇丰7月制造业 PMI 初值，该数据将给予有色金属走势指引。铝现货市场，今日现货铝价继续下跌，悲观情绪蔓延。市场观望情绪浓重，持货商依旧积极出货，下游需求有限，成交情况依旧清淡。由于电解铝价格不断下跌，电解铝厂开始逐渐减产，铝行业“减产潮”或将开始。行业淡季现象凸显，现货铝价或将继续弱势运行。

## 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: nmsgmx088@126.com