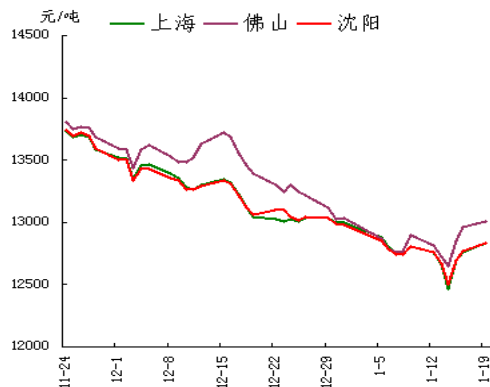


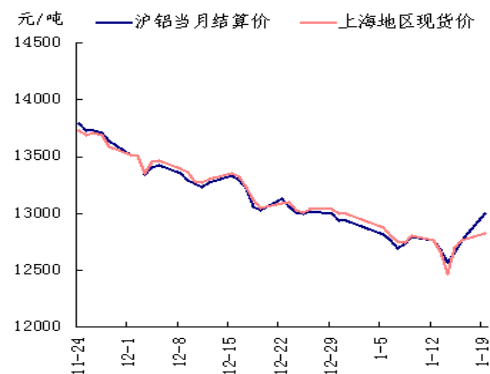
我的有色-铝团队 铝市供大于求 短期下跌概率大

电解铝三地均价走势图



数据来源: Myyouse

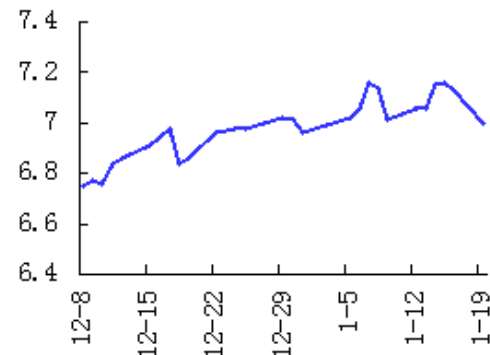
期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值走势图

沪伦比值 (SHFE/LME) 30天走势图



数据来源: Myyouse

本期观点

综述: 来自国家电网公司 2015 年工作会议消息, 公司近年来电网建设投资持续大幅增长, 2014 年用于电网投资资金达 3385 亿元, 较 2013 年增长 14.1%; 2015 年计划电网投资 4202 亿元, 同比增幅达 24%。电线电缆是铝的消费下游之一, 国家电网增加投资的同时对用铝需求也会大幅增加。

市场概要

热点新闻

- 1-11 月广西氧化铝产量回落 1.5 个百分点
- 广东新合铝业新兴有限公司即将投产

期货市场

- 上海期货市场: 上海期铝价格小幅上涨。主力 3 月合约, 以 12845 元/吨收盘, 上涨 30 元, 涨幅为 0.23%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1834 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7, 低于上一交易日 7.13, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交 92004 手, 持仓量增加 5072 手至 366162 手。主力合约成交 45928 手, 持仓量减少 1474 手至 135432 手。
- 伦交所铝期货市场: 上周五伦敦铝开盘于 1792 美元, 最高点报 1851.25 美元, 最低点报 1786.5 美元, 最终收盘于 1840 美元, 较前一交易日收盘价上涨 51.25 美元或 2.87%。

现货市场

- 氧化铝市场, 今日连云港氧化铝地区现货价格小幅下调。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价 12810-12850 元/吨, 均价 12830 元/吨, 涨 70 元/吨, 持货商报价积极, 下游按需采购, 成交平平。
- 铝合金锭市场, 受利好消息提振, 今日电解铝继续反弹, 原铝系铸造铝合金锭普遍跟涨 100 元/吨左右。
- 铝材市场, 今日铝锭价格延续上周上涨势头, 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上调。

明日预测

综述: 来自国家电网公司 2015 年工作会议消息, 公司近年来电网建设投资持续大幅增长, 2014 年用于电网投资资金达 3385 亿元, 较 2013 年增长 14.1%; 2015 年计划电网投资 4202 亿元, 同比增幅达 24%。电线电缆是铝的消费下游之一, 国家电网增加投资的同时对用铝需求也会大幅增加。铝现货市场, 今日现货铝价随着期铝继续反弹, 持货商提价情绪较浓, 但随期铝价格走跌, 持货商下调价格。市场明显共大于求, 下游按需采购, 市场整体成交平平。短期来看, 铝市供应压力明显, 需求持续疲软, 后期铝价走跌概率偏大。

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：1月19日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 400，来自马来西亚；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 450，-10，来自多米尼加；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 455，+20，来自斐济；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 63，-1；AL: 49%，SI: 7%，报 57；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 62；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 54；AL: 40%，SI: 7%，报 51（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：1月19日，阳泉铝硅比 4.5 报 320；Al: 60-65%，Si: 9-11%百色报 340，-10；贵州报 330，-10；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13%报 335，-5；（元/吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 1月19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
1月19日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2660	2700	2680	-
1月19日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2680	2720	2700	-
1月19日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2710	2750	2730	-
1月19日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2660	2700	2680	-
1月19日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2710	2750	2730	-10
1月19日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2680	2720	2700	-

今日连云港地区氧化铝价格小幅下调。山西地区氧化铝价格波动区间为2660-2700元/吨，山东地区氧化铝价格波动区间为2680-2720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2710-2750元/吨，广西地区现货出货量不多，主流维持在2660-2700元/吨。贵州地区氧化铝维持在2680-2720元/吨左右，连云港港口现货价格波动区间为2710-2750元/吨，跌10元/吨。

2、电解铝市场分析

表二 1月19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
1月19日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	12810	12850	12830	+70
1月19日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12800	12840	12820	+60
1月19日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12830	12870	12850	+70
1月19日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12990	13030	13010	+50
1月19日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12810	12850	12830	+60
1月19日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12840	12880	12860	+70
1月19日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12850	12890	12870	+70
1月19日	巩义	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12790	12830	12810	+80
1月19日	临沂	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12770	12810	12790	+70

表三 1月19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	12830	-	-	-150	-70
无锡	12820	-10	-10	-160	-80
杭州	12850	+20	+20	-130	-50
佛山	13010	+180	+180	+30	+110
沈阳	12830	-	-	-150	-70
天津	12860	+30	+30	-120	-40
巩义	12810	-20	-20	-170	-90
临沂	12790	-40	-40	-190	-110
重庆	12870	+40	+40	-110	-30

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 12810-12850 元/吨，均价 12830 元/吨，涨 70 元/吨，持货商报价积极，下游按需采购，成交平平。天津铝锭现货价 12840-12880 元/吨，均价 12860 元/吨，涨 70 元/吨，贸易商积极出货，整体成交一般。无锡铝锭现货价 12800-12840 元/吨，均价 12820 元/吨，涨 60 元/吨，年底需求减弱，成交一般。沈阳铝锭现货价 12810-12850 元/吨，均价 12830 元/吨，涨 60 元/吨，下游按需采购，整体成交一般。杭州铝锭现货价 12830-12870 元/吨，均价 12850 元/吨，涨 70 元/吨，持货商出货较为积极，下游按需采购，成交一般。重庆铝锭现货价 12850-12890 元/吨，均价 12870 元/吨，涨 70 元/吨，下游按需采购，成交较一般。佛山铝锭现货成交价 12990-13030 元/吨，均价 13010 元/吨，涨 50 元/吨，下游接货略增，成交情况尚可。

3、铝合金锭市场分析

受利好消息提振，今日电解铝继续反弹，原铝系铸造铝合金锭普遍跟涨 100 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 13300 元/吨左右，上涨 100 元/吨，铝厂产销平稳，出厂加工费报在 400-500 元/吨。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 13550 元/吨左右，亦涨 100 元/吨左右，市场多为长单交易，加工费报在 650-750 元/吨（仓库自提）；广东地区今日均价在 13650 元/吨，上涨 50 元/吨，货源充足。铝厂多根据订单生产、出货，下游需求逐渐转弱，而市场供求结构仍相对平衡。ZLD102/104 报价在 13350 元/吨左右，消费渐淡。

表四 1月19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	13500	13600	13550	+100
广东	国标	13600	13700	13650	+50
浙江	国标	13500	13600	13550	+100
江苏	国标	13500	13600	13550	+100
河南	国标	13250	13350	13300	+100
山东	国标	13250	13350	13300	+100

再生系铝合金锭方面，今日各地价格仍以平稳走势为主。其中，优质环保型 ADC12 铝合金锭现款价在 14300-14500 元/吨区间，1-2 个月账期成交价则在 14500-14700 元/吨区间较多。普通国标 ADC12 市场现款成交价多在 13900-14300 元/吨区间。年底下游压铸厂消费减弱，市场需求有所下滑；许多中小再生铝厂为回笼资金开始低价清理库存，市场价格下限可能进一步下探。

表五 1月19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	14100	14500	14300	-
佛山	国标	14100	14500	14300	-
天津	国标	14000	14500	14250	-
重庆	国标	14000	14400	14200	-
丰城	国标	14000	14400	14200	-
永康	国标	14000	14300	14150	-

4、铝材市场分析

今日铝锭价格延续上周上涨势头，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上调。具体情况，铝棒方面：佛山地区及无锡地区平均每吨上浮 50 元，其他主流地区平均每吨上浮 100 元；铝型材方面：佛山地区各表面处理价格平均每吨上浮 50 元。成交情况，据了解，目前市场需求

欠佳，下游企业采购意愿较弱，观望态度强烈，主要还是虽然近几日价格有所回调，但人们的心里仍以看空面居多，所以除按需采购外，操作较为谨慎。

表六 1月19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	13500	+50	+1.12%	-3.23%
无锡	φ90-φ178	13200	+50	+0.38%	-1.86%
巩义	φ90-φ178	13150	+100	+0.77%	-1.87%
包头	φ90-φ178	13050	+100	+0.77%	-1.51%
临沂	φ90-φ178	13150	+100	+0.77%	-1.87%

表七 1月19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	16950	+50	+0.59%	-2.87%
电泳	18350	+50	+0.55%	-2.65%
喷涂	17850	+50	+0.56%	-2.72%

今日长江A00铝价上涨80元/吨，全国主流地区铝板报价随之上扬。各主流地区铝板带箔大型企业开工率保持稳定，部分达到满负荷生产，订单仍由固定客户维持，小厂普遍开工率较低，订单偏少。下游消费不旺，各个企业对电解铝后市仍持观望态度，故市场较为冷清。广州、上海地区贸易商出货积极，下游保持按需采购，成交不佳。

表八 1月19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
1月19日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	15190	15790
1月19日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15140	15680
1月19日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15270	15470
1月19日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14630	15150
1月19日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14950	15150

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										
1502	12770	12790	12900	12790	12800	12820	30	50	5646	46930 -1610
1503	12815	12840	12950	12825	12845	12870	30	55	45928	135432 -1474
1504	12880	12890	13000	12885	12915	12930	35	50	27350	101216 5468
1505	12940	12960	13060	12955	12985	12990	45	50	9632	58586 1126
1506	13005	13030	13120	13025	13055	13050	50	45	3080	19236 1536
1507	13065	13085	13145	13075	13075	13110	10	45	260	2408 4
1508	13105	13155	13195	13150	13150	13155	45	50	22	1210 -4
1509	13160	13205	13260	13200	13200	13225	40	65	34	550 -8
1510	13240	13280	13280	13280	13280	13280	40	40	2	318 2
1511	13310	13295	13295	13295	13295	13295	-15	-15	10	174 8
1512	13340	13395	13470	13330	13330	13355	-10	15	40	102 24
1601	13340				13340	13340	0	0	0	0 0
小计									92004	366162 / 5072

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			45928	1570	期货公司			67296	-737	期货公司			60006	-737
非期货公司			0	0	非期货公司			420	0	非期货公司			7710	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	3989	260	1	光大期货	4336	-75	1	中信期货	6832	-314			
2	东证期货	3422	1464	2	先融期货	4034	-14	2	万达期货	6605	-666			
3	中融汇信	2658	79	3	中粮期货	3644	94	3	中粮期货	4944	-183			
4	华鑫期货	2282	-360	4	广发期货	3445	-81	4	财富期货	3731	39			
5	新湖期货	1817	1333	5	中信期货	3004	-177	5	银河期货	3340	-34			
6	华泰长城	1657	-347	6	上海通联	2651	80	6	上海中期	2872	-292			
7	申万期货	1518	383	7	中国国际	2381	-326	7	国联期货	2441	-19			
8	国泰君安	1300	-269	8	上海中期	2252	16	8	海通期货	2239	-135			
9	海通期货	1188	-1298	9	中钢期货	2230	-540	9	新湖期货	1981	1108			
10	东吴期货	1169	641	10	华泰长城	2167	-131	10	广发期货	1847	83			
11	兴证期货	1161	537	11	国泰君安	2094	74	11	永安期货	1753	-166			
12	上海中期	1014	202	12	英大期货	1916	-4	12	五矿期货	1746	-17			
13	光大期货	1013	-342	13	晟鑫期货	1814	0	13	东证期货	1490	1111			
14	河北恒银	981	980	14	浙新世纪	1647	7	14	国海良时	1297	-5			
15	铜冠金源	958	152	15	东吴期货	1564	114	15	华泰长城	1278	-88			
16	徽商期货	914	-226	16	银河期货	1531	-260	16	倍特期货	949	169			
17	中国国际	911	450	17	永安期货	1475	-119	17	国投期货	892	314			
18	中钢期货	894	26	18	方正中期	1288	-30	18	申万期货	810	-353			
19	银河期货	822	305	19	大有期货	1284	-1	19	南华期货	698	-23			
20	万达期货	720	667	20	国贸期货	1268	-14	20	方正中期	683	27			
合计		30388	4637	合计		46025	-1387	合计		48428	556			

数据来源：上海期货交易所

2、SHFE铝期货走势分析

上海期铝价格小幅上涨。主力3月合约，以12845元/吨收盘，上涨30元，涨幅为0.23%。当日15:00伦敦三月铝报价1834美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7，低于上一交易日7.13，上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交92004手，持仓量增加5072手至366162手。主力合约成交45928手，持仓量减少1474手至135432手。

周一沪铝主力合约AL1503开盘于12840元，截至发稿，最高点报12950元，最低点报12825元。虽上行阻力依旧重重，但下方支撑稳定，短线买入良机出现。

操作建议：背靠 12800 元一线做多沪铝主力 1503 合约。

2、LME铝价走势分析

图二 LME3 铝亚洲时段分时图



数据来源：伦敦期货交易所

上周五伦敦铝开盘于 1792 美元，最高点报 1851.25 美元，最低点报 1786.5 美元，最终收盘于 1840 美元，较前一交易日收盘价上涨 51.25 美元或 2.87%。

四、热点新闻

1、宏观新闻

央行：增加信贷政策支持再贷款额度 500 亿元 18 日，央行宣布增加信贷政策支持再贷款额度 500 亿元。此举是央行为支持金融机构继续扩大“三农”和小微企业而增加的信贷投放，并希望借此引导降低社会融资成本。

通缩风险在全球蔓延 美联储加息有望缓行 虽然美国经济增长前景向

好，美联储宽松政策有望率先转向，但美国国债收益率却不升反降，近期持续走低。分析人士认为，包括美国在内的主要经济体国债收益率普遍下滑，显示通缩风险在全球蔓延的压力上升。

IEA 下调非 OPEC 国家原油供应预期 国际能源署(1月16日)公布的月报中下调了非 OPEC 国家原油供应，并称这波油价下行趋势将会结束。原油周五欧美盘中先扬后抑，布伦特原油反弹触及日内高点 50.10 后回吐部分涨幅，美国原油(NYMEX)最高触及 47.92，随后回吐大部分涨幅最低触及 46.54 美元/桶。

2、行业热点

南山铝业波音公司签订航空材料通用协议 1月16日报道：南山铝业今日公告称，1月13日公司与 BoeingCommercialAirplanes（简称“波音公司”）签订了航空材料通用协议。协议的主要内容为波音公司将协助南山铝业通过航空材料产品的波音适航认证，通过认证后公司将竞标波音航空材料供应，材料主要用于波音商用飞机的制造。

广东新合铝业新兴有限公司即将投产 广东新合铝业新兴有限公司将于1月21日举行开业典礼，这标志着新成工业园总投资最大的入园企业将正式投产。随着广东新合铝业的整体搬迁进驻，届时新兴新成工业园将成为广东新合铝业最大的研发、生产、销售基地。该项目一期已经基本竣工，年产铝型材可达10万吨，年产值达20亿元。其项目二期计划投资8亿元，也将于近期开工，预计产能将达20万吨，年产值约40亿元，年创税15000万元，提供就业岗位3000个，产能产值实现“双翻番”。

1-11月广西氧化铝产量回落1.5个百分点 1-11月，在广西重点监测的24种主要产品中，16种产品产量增速较1-10月回落，占主要产品面的66.7%；其中，增速回落较大的产品有化学药品原药、机制纸及纸板、成品糖、钢化玻璃、单一稀土、发酵酒精、氧化铝、氢氧化钠、汽车等9类产品，分别回落4.0、3.5、3.3、2.9、2.3、2.2、1.5、1.3、1.3个百分点。

五、明日预测

综述：来自国家电网公司2015年工作会议消息，公司近年来电网建设投资持续大幅增长，2014年用于电网投资资金达3385亿元，较2013年增长14.1%；2015年计划电网投资4202亿元，同比增幅达24%。电线电缆是铝的消费下游之一，国家电网增加投资的同时对用铝需求也会大幅增加。铝现货市场，今日现货铝价随着期铝继续反弹，持货商提价情绪较浓，但随期铝价格走跌，持货商下调价格。市场明显供大于求，下游按需采购，市场整体成交平平。短期来看，铝市供应压力明显，需求持续疲软，后期铝价走跌概率偏大。

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