

伦铝持续下跌 现铝下行压力增大

总第 29 期

◆ 本期观点

五一假期期间，美国公布重量级经济数据，但对伦铝支撑力度有限，而乌克兰局势恶化更是承压铝价下行，今日沪铝低开低走，现货铝价扩大跌幅，市场成交转淡。

◆ 今日要点

● 铝土矿市场

- 全球性矿业法规改革影响矿业经济发展。
- 中国五矿获得爱心包裹项目突出贡献奖。

● 相关现货市场

- 氧化铝市场，广西地区价格维持稳定，山西地区价格延续下滑，河南地区受山西氧化铝价格下滑拖累，略有下调。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价 13210-13250 元/吨，均价 13230 元/吨，跌 30 元/吨，下游观望为主，市场成交一般。
- 铝合金锭市场，今日因电解铝承压下跌，铸造铝合金锭价格普遍跟跌，因电解铝上周大幅下挫之后波动幅度放缓，废铝价格也趋于平稳，全国主流地区 ADC12 报价以维持平稳为主。
- 铝材市场，受铝锭价格下跌影响，今日全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场价格均有下滑。今日铝锭价格持续走跌，下跌幅度不大，铝板价格没有受到影响，报价较为平稳，市场商家拿货一般，成交表现平平。

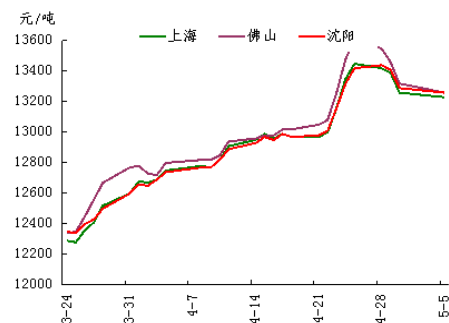
● 金融衍生品市场

- 上交所铝期货市场：上海期铝价格大幅下跌。主力 7 月合约，以 13210 元/吨收盘，下跌 145 元，跌幅为 1.09%。
- 伦交所铝期货市场：伦敦市场今日因假日休市。

◆ 明日预测

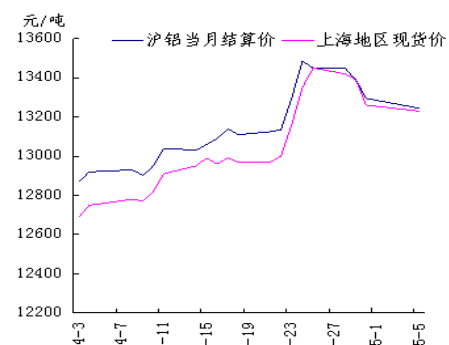
五一假期期间，美国公布重量级经济数据，但对伦铝支撑力度有限，而乌克兰局势恶化更是承压铝价下行，今日沪铝低开低走。假期期间，伦铝持续走低，令投资者悲观情绪加深，同时进入二季度，下游消费转入淡季，需求订单减少，铝材交易将明显减少，铝价下跌空间较大。

电解铝价格走势图



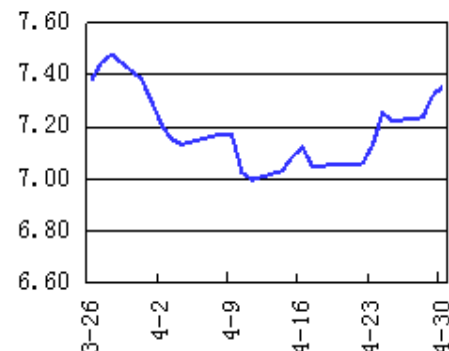
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值 (SHPB/LMB) 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.....	3
1、氧化铝市场分析.....	3
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.....	8
1、衍生品价格走势分析.....	8
2、SHFE 铝期货走势分析.....	8
3、LME 铝价走势分析.....	10
四、热点新闻.....	10
1、宏观新闻.....	10
2、行业热点.....	10
五、明日预测.....	11

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5日，澳大利亚 A1: 52-55%，Si: 2-6%报 71；印度 A1: 46-48%，Si: 6-7%报 64（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5日，阳泉铝硅比 4.5 报 240；A1: 60-65%，Si: 9-11%百色报 255；贵州报 245；三门峡 A1: 55-60%，Si: 12-13%报 235；青岛港 A1: 46%，Si: 8%报 380；日照港 A1: 48，Si: 5%报 395；龙口港 A1: 50%，Si: 3%报 435（元/吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 5月5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5日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2330	2380	2350	-
5月5日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2480	2540	2500	-
5月5日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2420	2480	2450	-
5月5日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2180	2220	2200	-
5月5日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2530	2570	2550	-

广西地区价格维持稳定，山西地区价格延续下滑，河南地区受山西氧化铝价格下滑拖累，略有下调。北方市场特别是山西吕梁地区现货价格继续下调，今日维持在 2330-2380 元/吨。河南三门峡地区现货价格下调至 2420-2480 元/吨。山东滨州地区小幅上涨，现货价格在 2480-2520 元/吨。广西百色地区供应过剩压力依旧偏大，现货价格继续走低，在 2180-2220 元/吨。贵州贵阳地区价格维持在 2280-2320 元/吨。连云港港口贸易商惜售情绪升温，报价略为坚挺波动区间 2530-2570 元/吨。

2、电解铝市场分析

表二 5月5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5日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	13210	13250	13230	-30
5月5日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13190	13230	13210	-40
5月5日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13230	13270	13250	-40
5月5日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13240	13280	13260	-60
5月5日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13240	13280	13260	-30
5月5日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13260	13300	13280	-40
5月5日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13210	13250	13230	-50

今日国内现货市场成交情况: 上海铝锭现货价 13210-13250 元/吨, 均价 13230 元/吨, 跌 30 元/吨, 下游观望为主, 市场成交一般。无锡铝锭现货价 13190-13230 元/吨, 均价 13210 元/吨, 跌 40 元/吨, 下游需求减少, 市场成交不理想。杭州铝锭现货价 13230-13270 元/吨, 均价 13250 元/吨, 跌 40 元/吨, 下游询价不多, 市场成交较淡。天津铝锭现货价 13260-13300 元/吨, 均价 13280 元/吨, 跌 40 元/吨, 下游拿货不积极, 市场成交不好。沈阳铝锭现货价 13240-13280 元/吨, 均价 13260 元/吨, 跌 30 元/吨, 市场到货不多, 整体成交尚可。佛山铝锭现货成交价 13240-13280 元/吨, 均价 13260 元/吨, 跌 60 元/吨, 市场整体成交一般。重庆铝锭现货价 13210-13250 元/吨, 均价 13230 元/吨, 跌 50 元/吨, 下游订单减少, 市场成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日因电解铝承压下跌，铸造铝合金锭价格普遍跟跌。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 13650-13750 元/吨，均价 13700 元/吨，下跌 50 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 均价多在 13900-13950 元/吨区间，亦下跌 50 元/吨左右，市场货源充足，仓库自提加工费在 650-700 元/吨之间；广东地区也受南储铝价下跌影响，今日均价跌至 13950 元/吨左右，下滑 50 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。

表三 5月5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	13850	13950	13900	-50
广东	国标	13900	14000	13950	-50
浙江	国标	13850	13950	13900	-50
江苏	国标	13850	13950	13900	-50
河南	国标	13650	13750	13700	-50
山东	国标	13650	13750	13700	-50

压铸铝合金锭方面，因电解铝上周大幅下挫之后波动幅度放缓，废铝价格也趋于平稳，全国主流地区 ADC12 报价以维持平稳为主。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价在 14200-14800 元/吨区间，主流均价在 14500 元/吨左右，因电解铝价格再显疲弱，短期内压铸铝锭价格还有下行的可能。下游压铸企业消费向好，订单量有所增加，不过采购也多为长单，且以价格导向为主。

表四 5月5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	14300	14800	14550	-
佛山	国标	14500	15000	14750	-
天津	国标	14300	14700	14500	-
重庆	国标	14100	14300	14200	-
丰城	国标	14200	14500	14350	-
永康	国标	14300	14600	14450	-

4、铝材市场分析

受铝锭价格下跌影响，今日全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场价格均有下滑。铝棒下浮 50 元/吨；铝型材下浮 100 元/吨。五一节期间，外盘大幅跳水，以至于节后的第一个交易日，铝锭价格也在意料之中的有所下跌，而节前部分企业均有备货，所以今日整体成交一般。

表五 5月5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	13900	-50	-1.42%	—
无锡	φ90-φ178	13650	-50	-1.09%	—
巩义	φ90-φ178	13600	-50	-1.09%	—
包头	φ90-φ178	13450	-50	-1.10%	—
临沂	φ90-φ178	13600	-50	-1.09%	—

表六 5月5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	17700	-100	-1.39%	—
电泳	19100	-100	-1.29%	—
喷涂	18600	-100	-1.33%	—

今日铝锭价格持续走跌，下跌幅度不大，铝板价格没有受到影响，报价较为平稳，市场商家拿货一般，成交表现平平。

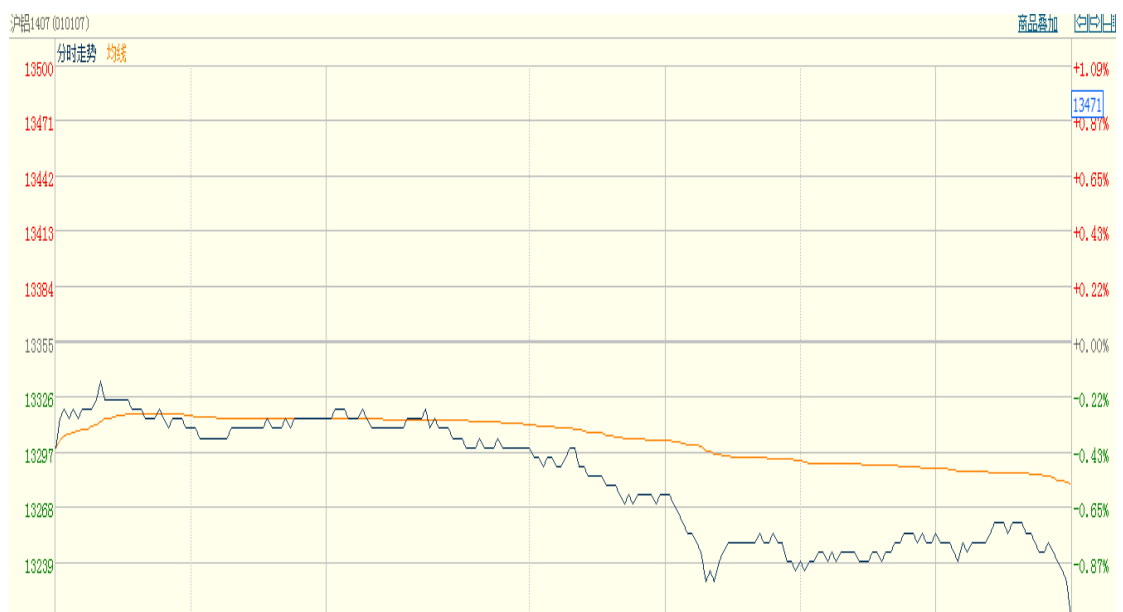
表七 5月5日主流地区铝板价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
5月5日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	16630	17290
5月5日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16630	17220
5月5日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16860	17190
5月5日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16610	17230
5月5日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16930	17230

三、金融衍生品市场分析

1、衍生品价格走势图

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										
1405	13295	13270	13275	13195	13195	13240	-100	-55	5490	42270 / -3210
1406	13330	13300	13315	13205	13205	13265	-125	-65	8024	84950 / -2972
1407	13355	13300	13335	13210	13210	13280	-145	-75	26178	113884 / -918
1408	13375	13325	13360	13210	13210	13305	-165	-70	13004	69416 / 3658
1409	13410	13385	13390	13250	13250	13335	-160	-75	2262	18310 / 798
1410	13440	13415	13420	13325	13325	13365	-115	-75	374	4096 / 294
1411	13450	13440	13475	13370	13395	13430	-55	-20	34	1204 / -4
1412	13530	13510	13510	13400	13400	13470	-130	-60	106	434 / 4
1501	13540	13540	13540	13450	13460	13515	-80	-25	100	356 / 40
1502	13570	13575	13575	13450	13480	13500	-90	-70	6	54 / 0
1503	13600	13570	13570	13570	13570	13570	-30	-30	20	128 / 0
1504	13670				13670	13670	0	0	0	6 / 0
小计									55598	335108 / -2310

数据来源：上海期货交易所

2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格大幅下跌。主力7月合约，以13210元/吨收盘，下跌145元，跌幅为1.09%。全部合约成交55598手，持仓量减少2310手至335108手。主力合约成交26178，持仓量减少918手至113884手。

从资金面看，今日市场整体空开为主。今日多开10.51%，空开17.53%，空平11.61%，多平15.17%。

上周四，中国国家统计局公布，4月中国制造业PMI为50.4，连续两个月微涨0.1个百分点，但低于市场预期的50.5。今日，汇丰公布数据显示，4月中国制造业PMI终值为48.1，较初值有所下滑，也不及预期的48.4。官方和汇丰的PMI数据均逊于预期，因受需求疲弱影响，制造业活动继续承压，进而导致铝等基本金属价格下挫。

周一，沪铝主力1407合约开盘于13300元，截至发稿，最高点报13335，最

低点报13225元。13300元一线失守，KDJ死叉显示价格将继续下行，关注13100元一线的支撑情况。操作建议：空单持有。

3、LME 铝价走势分析

上周五，伦敦铝开盘于 1785.25 美元，最高点报 1788.5 美元，最低点报 1775 美元，最终收盘于 1787 美元，较前一交易日收盘价下跌 1.25 美元，跌幅 0.07%。今日伦敦市场今日因假日休市。

四、热点新闻

1、宏观新闻

美国 3 月工厂订单月率+1.1%，预期+1.5%，前值由+1.6%修正至+1.5%。美国 3 月耐用品订单修正值月率+2.9%，初值+2.6%。美国 3 月扣除运输的工厂订单修正值月率+2.4%，初值+2.0%。美国 3 月扣除飞机非国防资本耐用品订单修正值月率+3.5%，创 2013 年 1 月以来最大升幅，初值+2.2%。但是，乌克兰局势再次恶化，超出欧美预期，地缘政治风险将对经济造成负作用。

2、行业热点

据统计，2014 年 1-3 月，我国部分省份原铝产量如下：内蒙古原铝产量为 543601.29 吨，同比增长 12.61%；甘肃省原铝产量为 569399.44 吨，同比增长 22.20%；青海省原铝产量为 593931.05 吨，同比增长 12.90%；贵州省原铝产量为 168555.74 吨，同比下降 43.54%；河北省原铝产量为 3973 吨，同比下降 10.28%。

五、明日预测

五一假期期间，美国公布重量级经济数据，但对伦铝支撑力度有限，而乌克兰局势恶化更是承压铝价下行，今日沪铝低开低走。假期期间，伦铝持续走低，令投资者悲观情绪加深，同时进入二季度，下游消费转入淡季，需求订单减少，铝材交易将明显减少，铝价下跌空间较大。

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