

## 我的有色-铝团队 铝价受拖累 短期继续下跌

## 本期观点

- 综述：汇丰中国12月制造业PMI初值49.5，预期49.8，为7个月来首次低于50的枯荣线。上月，汇丰中国制造业PMI终值50，为半年低点。

## 市场概要

### 热点新闻

- 中国11月原铝产量213万吨 同比增长8.01%
- 欧盟正式对中国铝箔发起反倾销调查

### 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13300元/吨收盘，下跌130元，跌幅为0.97%。当日15:00伦敦三月铝报价1905美元/吨，上海与伦敦的内外比值为6.98，高于上一交易日6.94，上海期铝跌幅小于伦敦市场。
- 伦交所铝期货市场：周二，伦敦铝开盘于1927.5美元，最高点报1932美元，最低点报1900.75美元，最终收盘于1911美元，较前一交易日收盘价下跌16美元，跌幅0.83%。

### 现货市场

- 氧化铝市场，受前期氧化铝高位报价及国内电解铝价格上涨影响，氧化铝现货价格略有上调。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价13210-13250元/吨，均价13230元/吨，跌90元/吨，下游观望情绪较浓，市场成交不济。
- 铝合金锭市场，今日电解铝止跌小幅回落，铸造铝合金锭A356.2普遍下跌50元/吨左右，基本收回昨日涨幅。
- 铝材市场，今日铝锭价格有较大幅下跌，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下探。

## 明日预测

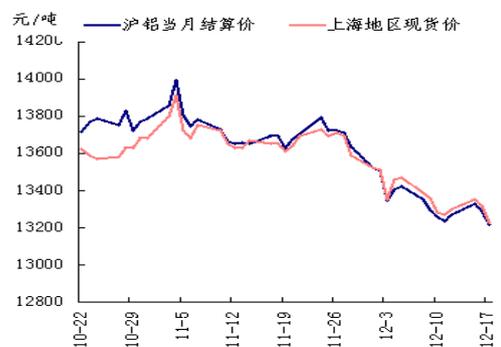
- 综述：今日亚洲开发银行下调中国以及亚洲其他国家今明两年增长预期，将中国2014年GDP增速从7.5%下调至7.4%，2015年经济增速预期则从7.4%下调至7.2%。同时，日本11月出口年率增速放缓，亦增加全球经济下行忧虑。明日凌晨将公布美联储12月利率决议，预期届时传达出进一步收紧货币政策信号。铝现货方面，今日现货铝价出现大幅下跌，市场心态谨慎，下游企业接货较少，市场观望情绪继续蔓延发酵。短期来看，外盘铝价还将继续受原油价格拖累，价格继续走跌。进而影响国内沪铝以及现货铝价走势。

电解铝三地均价走势图



数据来源：Myouse

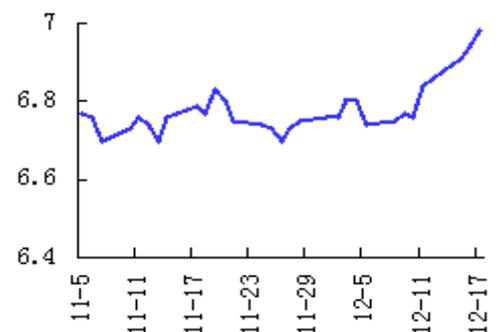
期现走势对比



数据来源：Myouse

沪伦比值走势图

沪伦比值 (SHFE/LME) 30天走势图



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17日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 430，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 61；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17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17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17日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2740	2780	2760	-
12月17日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2710	2750	2730	-
12月17日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2750	2790	2770	-
12月17日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2720	2760	2740	-
12月17日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2750	2790	2770	-
12月17日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2780	2820	2800	-

受前期氧化铝高位报价及国内电解铝价格上涨影响,本周氧化铝现货价格略有上调。山西地区氧化铝价格波动区间为 2740-2780 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 2720-2760 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17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17日	上海	电解铝	A00	AL $\geq$ 99.7%	13210	13250	13230	-90
12月17日	无锡	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13190	13230	13210	-100
12月17日	杭州	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13250	13290	13270	-90
12月17日	佛山	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13540	13580	13560	-130
12月17日	沈阳	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13200	13240	13220	-90
12月17日	天津	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13230	13270	13250	-90
12月17日	重庆	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13400	13440	13420	-50
12月17日	巩义	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13210	13250	13230	-90
12月17日	临沂	电解铝	A00	A1 $\geq$ 99.7%	13290	13330	13310	-90

表三 12月17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	13230	+10	+20	-330	-110
无锡	13210	-10	-	-350	-130
杭州	13270	+50	+60	-290	-70
佛山	13560	+340	+350	-	+220
沈阳	13220	-	+10	-340	-120
天津	13250	+30	+40	-310	-90
巩义	13230	+10	+20	-330	-110
临沂	13310	+90	+100	-250	-30
重庆	13420	+200	+210	-140	+80

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 13210-13250 元/吨，均价 13230 元/吨，跌 90 元/吨，下游观望情绪较浓，市场成交不济。无锡铝锭现货价 13190-13230 元/吨，均价 13210 元/吨，跌 100 元/吨，商家对后市看跌情绪浓重，市场成交清淡。杭州铝锭现货价 13250-13290 元/吨，均价 13270 元/吨，跌 90 元/吨，市场现货偏少，整体成交一般。天津铝锭现货价 13230-13270 元/吨，均价 13250 元/吨，跌 90 元/吨，下游观望情绪增加，成交不佳。沈阳铝锭现货价 13200-13240 元/吨，均价 13220 元/吨，跌 90 元/吨，贸易商积极出货，整体成交一般。佛山铝锭现货成交价 13540-13580 元/吨，均价 13560 元/吨，跌 130 元/吨，持货商出货积极，下游明显观望。重庆铝锭现货价 13400-13440 元/吨，均价 13420 元/吨，跌 50 元/吨，下游观望居多，成交总体一般。

### 3、铝合金锭市场分析

今日电解铝受外盘下挫及下游消费疲软打压，价格明显下跌，铸造铝合金锭 A356.2 普遍跟跌 100 元/吨。具体价格方面，铸造合金 A356.2 主要产地云南、山东、河南等地出厂报 13650 元/吨左右，下跌 100 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 13900 元/吨左右，亦降 100 元/吨，市场消费尚可，加工费稍降至 650-750 元/吨（仓库自提）；广东地区今日均价在 14300 元/吨，下跌 100 元/吨，南储电解铝报价近期相对长江坚挺很多，进而当地 A356.2 与其他地区也存在巨大价差。铝厂供应状况好转，市场各品牌货源基本充足，在经历消费旺季之后，随着轮毂厂整体订单量逐渐减少，A356.2 供应应有部门过盛。

表四 12月17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	-100
广东	国标	14250	14350	14300	-100
浙江	国标	13850	13950	13900	-100
江苏	国标	13850	13950	13900	-100
河南	国标	13600	13700	13650	-100
山东	国标	13600	13700	13650	-100

压铸铝合金锭方面，今日国内 ADC12 市场价格整体依旧保持平稳。其中，高端市场优质环保型 ADC12 铝合金锭现款价多保持在 14600-14700 元/吨区间，1-2 个月账期成交价多报在 14800-15000 元/吨区间。普通国标 ADC12 市场现款成交价仍多在 14200-14400 元/吨区间。年底合金厂多以回笼资金为主，业务方面多维持长单供应，开工率普遍不高。

表五 12月17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	14400	14800	14600	-50
天津	国标	14200	14800	14500	-
重庆	国标	14300	14500	14400	-
丰城	国标	14100	14500	14300	-
永康	国标	14100	14400	14250	-

#### 4、铝材市场分析

今日铝锭价格有较大幅下跌，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下探。具体情况，铝棒方面：佛山地区，无锡地区及包头地区平均每吨下浮 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 50 元。成交方面：据市场了解，今日受价格下跌影响，下游企业略有拿货，但数量有限，同时持货商为了尽快回笼资金，也在积极的对外出货，整体氛围较为活跃。短期来看，价格或会延续前几日的下行走势，而成交依旧以按需采购为主。

表六 12月17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	14100	-100	+0.71%	-1.05%
无锡	φ90-φ178	13600	-100	-0.37%	-3.20%
巩义	φ90-φ178	13550	-50	-0.37%	-2.87%
包头	φ90-φ178	13400	-100	-0.37%	-3.25%
临沂	φ90-φ178	13550	-50	-0.37%	-2.87%

表七 12月17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	-50	+0.86%	-0.57%
电泳	18950	-50	+0.80%	-0.52%
喷涂	18450	-50	+0.82%	-0.54%

今日长江A00铝价下跌90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。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17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17日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	15620	16220
12月17日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15520	16060
12月17日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15700	15900
12月17日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15180	15580
12月17日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	15380	15580

## 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（1502）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	成交量	持仓手/变化
品种：铝										
1501	13290	13255	13270	13180	13185	13220	-105	-70	6184	53060 / -1004
1502	13375	13315	13335	13220	13235	13280	-140	-95	45062	106106 / -2066
1503	13430	13380	13400	13300	13300	13340	-130	-90	25608	109378 / 3086
1504	13490	13430	13450	13360	13360	13400	-130	-90	5614	35616 / 1668
1505	13555	13505	13505	13440	13440	13460	-115	-95	3620	12322 / 1706
1506	13625	13525	13535	13510	13515	13520	-110	-105	586	1798 / -74
1507	13645	13585	13585	13580	13580	13580	-65	-65	4	280 / 0
1508	13710	13655	13655	13640	13640	13650	-70	-60	14	264 / 0
1509	13755	13690	13690	13690	13690	13690	-65	-65	2	260 / 0
1510	13865	13775	13775	13765	13765	13765	-100	-100	48	200 / 20
1511	13890	13830	13885	13715	13715	13825	-175	-65	12	100 / -2
1512	13950				13885	13885	-65	-65	0	10 / 0
小计									86754	319394 / 3334

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 (a11502 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			44802	15944	期货公司			52733	-1013	期货公司			43834	-793
非期货公司			260	20	非期货公司			320	-20	非期货公司			9219	-240
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	中信新际	6727	5846	1	光大期货	4796	-131	1	中粮期货	4906	-107			
2	中信期货	2517	578	2	中信新际	3424	-596	2	财富期货	2624	17			
3	成都倍特	2356	1316	3	迈科期货	3244	18	3	中信新际	2448	-57			
4	东证期货	1894	1059	4	上海通联	2763	0	4	长江期货	2089	54			
5	华泰长城	1564	507	5	广发期货	2552	598	5	中信期货	2073	-435			
6	申万期货	1452	710	6	上海中期	2292	-676	6	万达期货	2033	-97			
7	中融汇信	1438	556	7	中粮期货	2220	260	7	上海中期	1722	45			
8	华鑫期货	1399	494	8	国泰君安	2150	4	8	招商期货	1513	-720			
9	国泰君安	1202	329	9	金瑞期货	1372	100	9	华泰长城	1484	2			
10	海通期货	1192	62	10	国信期货	1348	43	10	海通期货	1479	80			
11	上海中期	959	658	11	北京首创	1242	28	11	国投期货	1474	471			
12	广发期货	910	720	12	东兴期货	1177	0	12	格林大华	1270	9			
13	南华期货	894	235	13	五矿期货	1061	-13	13	国海良时	1199	-1			
14	招商期货	876	683	14	国贸期货	1028	3	14	东航期货	1165	44			
15	五矿期货	854	254	15	中融汇信	996	-3	15	银河期货	1068	-346			
16	光大期货	784	410	16	中钢期货	936	-60	16	国联期货	993	26			
17	银河期货	780	561	17	中国国际	906	-9	17	新潮期货	861	25			
18	中粮期货	779	308	18	银河期货	825	-12	18	五矿期货	839	3			
19	铜冠金源	734	299	19	中信期货	822	-278	19	永安期货	816	73			
20	同信久恒	717	-172	20	海通期货	768	-80	20	乾坤期货	769	0			
合计		30028	15413	合计		35922	-804	合计		32825	-914			

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13300元/吨收盘，下跌130元，跌幅为0.97%。当日15:00伦敦三月铝报价1905美元/吨，上海与伦敦的内外比值为6.98，高于上一交易日6.94，上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交86754手，持仓量增加3334手至319394手。主力合约成交25608手，持仓量增加3086手至109378手。

周三，沪铝主力合约 AL1502 开盘于 13315 元，最高点报 13335 元，最低点报 13220 元，最终收盘于 13230 元，下跌 140 元，跌幅 1.05%。13300 元一线被跌破，未来价格可能会触及 13000 元。操作建议：空单持有。

## 2、LME 铝价走势分析

图四 LME3\_铝分时走势图（亚洲时段）



数据来源：LME

周二，伦敦铝开盘于 1927.5 美元，最高点报 1932 美元，最低点报 1900.75 美元，最终收盘于 1911 美元，较前一交易日收盘价下跌 16 美元，跌幅 0.83%。

## 四、热点新闻

### 1、宏观新闻

**资金面拉响警报 央行有望打开“钱袋子”** 资金面紧张态势 16 日升级，市场陷入“一钱难求”的状态。中期借贷便利 (MLF) 到期、新股发行、银行年终

考核等多种因素叠加，放大年底前银行体系流动性压力。与市场紧张情绪同步升温的还有对央行释放流动性的呼声。

**欧元区12月制造业PMI50.8** 16日，数据研究机构Markit公布最新数据称，欧元区12月制造业采购经理人指数（PMI）初值为50.8，高于预期值50.5以及前值50.1，创5个月新高；服务业PMI初值为51.9，好于预期值和前值51.5；综合PMI初值为51.7，好于预期值和前值51.5，两项数据同创2个月新高。

**英国11月CPI年率升幅放缓至1.0% 创逾12年新低** 英国国家统计局（ONS）周二（12月16日）公布的数据显示，英国11月通胀率降至逾12年低点，进一步缓解消费者的压力，也使英国央行（BOE）没有加息压力。数据显示，英国11月消费者物价指数（CPI）年率上升1.0%。

**俄罗斯央行只做不说 650基点加息幅度令全球瞠目** 俄罗斯金融市场在周一（12月15日）迎来强震。在油价进一步崩挫，引发全球投资者对该国经济前景益发担忧的情况下，美元兑卢布汇率从当天开盘时的57一路走高至68，这意味着俄罗斯本币汇率一度在日内蒸发接近20%，这迫使该国央行祭出了一次性紧急加息650个基点这一惊动世界的举动。

## 2、行业热点

**12月16日 LME 基金属库存变化情况** 伦敦金属交易所（LME）基金属库存变动情况如下：铜库存增加5,250吨，至172,675吨；铝库存减少9,950吨，至4,272,100吨；锌库存减少1,325吨，至687,450吨；镍库存减少12吨，至405,174吨；铅库存减少350吨，至219,825吨；锡库存增加945吨，至12,190吨；铝合金

库存持平于26,620吨。

**欧盟正式对中国铝箔发起反倾销调查** 商务部12月15日晚间发布，欧委会官方网站12月12日发布公告，正式对来自于中国的铝箔产品发起反倾销调查，欧盟海关税则号为 ex76071119。

**中国11月原铝产量213 万吨 同比增长8.01%** 据市场统计数据 displays，中国11月原铝产量213万吨，同比增长8.01%。

## 五、明日预测

综述：今日亚洲开发银行下调中国以及亚洲其他国家今明两年增长预期，将中国2014年 GDP 增速从7.5%下调至7.4%，2015年经济增速预期则从7.4%下调至7.2%。同时，日本11月出口年率增速放缓，亦增加全球经济下行忧虑。明日凌晨将公布美联储12月利率决议，预期届时传达出进一步收紧货币政策信号。铝现货方面，今日现货铝价出现大幅下跌，市场心态谨慎，下游企业接货较少，市场观望情绪继续蔓延发酵。短期来看，外盘铝价还将继续受原油价格拖累，价格继续走跌。进而影响国内沪铝以及现货铝价走势。

## 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