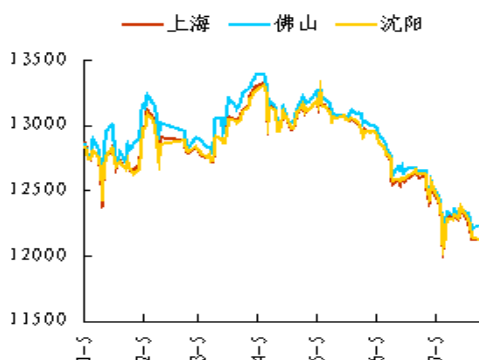


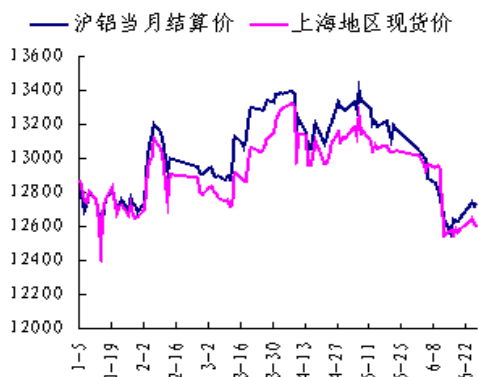
iji  
**我的有色-铝团队**  
**市场恐慌延续**  
**价格再次下跌**

电解铝三地均价走势图



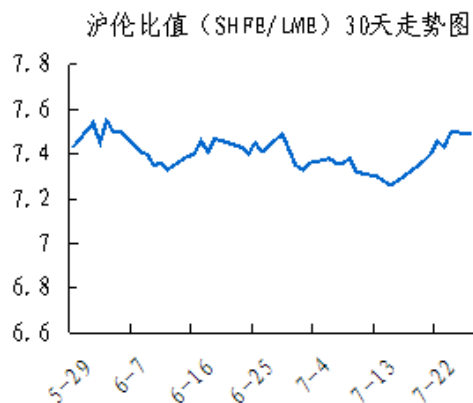
数据来源: Myyouse

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: 今日 A 股再度迎来大跌, 且在过去 24 个小时全球市场几乎所有资产都在下跌, 隔夜欧美股市全线下挫, 道指一度崩跌逾千点, 欧洲股市市值一夜蒸发数千亿欧元。当前全球资本市场, 股市、期市、油市、汇市美元均呈现出暴跌行情。

## 市场概要

### 热点新闻

- 中国铝厂今年将因为铝价下跌进一步减产
- 日本现货铝升水持稳在每吨 90-100 美元

### 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 11870 元/吨收盘, 下跌 15 元, 跌幅为 0.13%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1532.50 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.75, 高于上一交易日 7.74, 上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交 105082 手, 持仓量减少 1148 手至 395610 手。主力合约成交 41970 手, 持仓量减少 5340 手至 121184 手。
- 伦交所铝期货市场: 隔夜伦铝振荡续跌, 但盘中探底回升, 削减日内部分跌幅, 其中 3 个月伦铝尾盘收跌 1.1% 至 1528 美元/吨, 该跌幅在基本金属当中排列最末, 同时该收盘价再创伦铝年内新低水平。今日亚洲交易时段伦铝低位盘整, 1500 美元/吨一线继续提供支撑。

### 现货市场

- 氧化铝市场, 今日氧化铝现货价格下跌, 市场整体成交清淡。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价 11750-11790 元/吨, 均价 11770 元/吨, 跌 20 元/吨, 铝价跌势减缓, 市场接货略增, 成交平平。
- 铝合金锭市场, 今日国内电解铝维持跌势, 但跌幅显著收窄, 原铝系铸造铝合金锭价格亦承压小跌。
- 铝材市场, 今日原铝价格小幅下跌, 受此影响, 全国部分主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有所微调。

## 明日预测

- 综述: 今日 A 股再度迎来大跌, 且在过去 24 个小时全球市场几乎所有资产都在下跌, 隔夜欧美股市全线下挫, 道指一度崩跌逾千点, 欧洲股市市值一夜蒸发数千亿欧元。当前全球资本市场, 股市、期市、油市、汇市美元均呈现出暴跌行情。市场对中国基本金属需求减弱的忧虑加剧, 有色弱势难改。铝现货市场, 内铝市继续弱势下行, 但小跌幅度大幅收窄, 各主流地区成交均价为 11730-11870 元/吨区间, 跌幅 10-20 元/吨, 现货市场贸易商出货积极, 下游则坚持按需采购为主, 整体成交状况没有明显改善。短期来看, 铝价无利好支撑, 价格或将连续下跌。

## 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：8月25日，进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 370；来自印度；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 415，-5；来自澳大利亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 470，-20，来自澳大利亚（元/干吨）；CIF: 澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 61，-1；AL: 49%，SI: 6%，报 56；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%报 61，-1；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%报 56；AL: 40%，SI: 5%，FOB: 29。

### 2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿今日价格行情：8月25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（元/吨）。

### 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：8月25日，山东市场报 2600-2900；山西市场报 3150-3250，；河南市场报 2650-2950；河北市场报 2620-2950；广西市场报 2980-3080；（元/吨）。

## 二、相关市场现货分析

### 1、氧化铝市场分析

表一 8月25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
8月25日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2240	2280	2260	-
8月25日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2330	2370	2350	-10
8月25日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2250	2280	2270	-10
8月25日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2210	2250	2230	-
8月25日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-50
8月25日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2250	2290	2270	-

今日氧化铝现货价格下跌，市场整体成交清淡。山西地区氧化铝价格区间为2240-2280元/吨；山东地区氧化铝价格区间为2330-2370元/吨，跌10元/吨；河南地区氧化铝价格区间为2250-2280元/吨，跌10元/吨；广西地区主流维持在2210-2250元/吨；贵州地区氧化铝维持在2270-2310元/吨；连云港港口现货价格波动区间为2380-2420元/吨，跌50元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表二 8月25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
8月25日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	11750	11790	11770	-20
8月25日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11750	11790	11770	-10
8月25日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11760	11800	11780	-10
8月25日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11850	11890	11870	-
8月25日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11790	11830	11810	-20
8月25日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11790	11830	11810	-20
8月25日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11840	11880	11860	-10
8月25日	巩义	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11710	11750	11730	-20
8月25日	临沂	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	11700	11740	11720	-20

表三 8月25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	11770	-90	-30	-110	-70
无锡	11770	-90	-30	-110	-70
杭州	11780	-80	-20	-100	-60
佛山	11870	+10	+70	-10	+30
沈阳	11810	-50	+10	-70	-30
天津	11810	-50	+10	-70	-30
巩义	11730	-130	-70	-150	-110
临沂	11720	-140	-80	-160	-120
重庆	11860	-	+60	-20	+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 11750-11790 元/吨，均价 11770 元/吨，跌 20 元/吨，铝价跌势减缓，市场接货略增，成交平平。无锡铝锭现货价 11750-11790 元/吨，均价 11770 元/吨，跌 10 元/吨，下游按需采购，成交一般。杭州铝锭现货价 11760-11800 元/吨，均价 11780 元/吨，跌 10 元/吨，下游按需拿货，成交较昨

日有所好转。天津铝锭现货价 11790-11830 元/吨，均价 11810 元/吨，跌 20 元/吨，品牌为大唐，青铜峡，天山，霍煤鸿俊，成交一般。沈阳铝锭现货价 11790-11830 元/吨，均价 11810 元/吨，跌 20 元/吨，贸易商积极出货，成交一般。巩义铝锭现货价 11710-11750 元/吨，均价 11730 元/吨，跌 20 元/吨，下游按需采购，成交一般。重庆铝锭现货价 11840-11880 元/吨，均价 11860 元/吨，跌 10 元/吨，贸易商报价坚挺，成交仍偏清淡。佛山铝锭现货成交价 11850-11890 元/吨，均价 11870 元/吨，平，成交稍有增加，整体成交仍欠佳。

### 3、铝合金锭市场分析

今日国内电解铝维持跌势，但跌幅显著收窄，原铝系铸造铝合金锭价格亦承压小跌。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 12250 元/吨附近，跌 50，各铝厂主要以单定产，整体产销量有所减少，出厂加工费报价在 350-500 元/吨区间。江浙沪等消费市场 A356.2 均价在 12450 元/吨附近，跌 50，下游轮毂厂内销疲软、出口减弱，需求明显下滑，到厂加工费报在 650-700 元/吨区间较多；广东地区今日均价在 12550 元/吨，跌 50，市场消费减弱，供应有所过盛，主要流通品牌仍为云铝。

表四 8月25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	12400	12500	12450	-50
广东	国标	12500	12600	12550	-50
浙江	国标	12400	12500	12450	-50
江苏	国标	12400	12500	12450	-50
河南	国标	12200	12300	12250	-50
山东	国标	12200	12300	12250	-50

再生系铸造铝合金锭方面，受下游消费低迷、供求矛盾突出等因素打压，ADC12 价格维持弱勢，且因电解铝继续大跌，价格近期还将有一定下行空间。目前，大型再生铝企业 ADC12 成交价多低至 13600-13800 元/吨区间（含 30 天以上账期较多），利润空间已相当有限；中小企业普遍国标 ADC12 报价在 13200-13600 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长单采购为主，但订货量同比平均减少 2-3 成；中小压铸厂订单下滑亦尤其严重，且资金面普遍较为紧张。随着 8 月份下游部分企业停产放假，市场消费更加清淡。

表五 8 月 25 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	13300	13800	13550	-
佛山	国标	13500	13800	13650	-
天津	国标	13300	13700	13500	-
重庆	国标	13300	13500	13400	-
丰城	国标	13100	13600	13350	-
永康	国标	13300	13600	13450	-

#### 4、铝材市场分析

今日原铝价格小幅下跌，受此影响，全国部分主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有所微调。具体情况，铝棒方面：佛山地区及临沂地区平均每吨下浮 50 元，其他地区价格暂时稳定，未见有明显的条件变动；铝型材方面：佛山地区各表面处理价格与昨日基本持平。成交情况，今日市场交投依旧较为沉闷，虽然持货商积极报价出货，但下游加工企业的采购积极性欠佳。无论是对于短期看跌的行情还是充裕的市场库存，都使得参与者的心态处于观望状态。

表六 8月25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	12300	-50	-1.60%	—
无锡	φ90-φ178	12150	—	-0.82%	—
巩义	φ90-φ178	12150	—	-0.82%	—
包头	φ90-φ178	11950	—	-0.83%	—
临沂	φ90-φ178	12150	-50	-1.22%	—

表七 8月25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	16000	—	-0.93%	—
电泳	17400	—	-0.85%	—
喷涂	16900	—	-0.88%	—

今日长江A00铝锭价格下跌200元/吨，全国主流地区铝板报价随之下滑。进入夏季以来厂家订单下滑严重，部分企业停产情况较为严重，开工不足一半，市场情绪普遍较为悲观，根据往年经验，普遍看好四季度订单情况，但预计不及去年同期。今日上海佛山经销商观望为主，订单积压在厂家提货积极性不高，出货成交情况不佳。

表八 8月25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
8月25日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	14450	15050
8月25日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14350	14750
8月25日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14500	15200
8月25日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	13900	14300
8月25日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14000	14400



## 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（1510）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											
1509	11860	11775	11885	11770	11850	11845	-10	-15	10682	66762 / -4928	
1510	11885	11800	11910	11765	11870	11865	-15	-20	41970	121184 / -5340	
1511	11895	11810	11910	11785	11880	11865	-15	-30	29272	114488 / -1054	
1512	11915	11830	11915	11805	11875	11875	-40	-40	20258	77570 / 8836	
1601	11950	11860	11925	11850	11895	11895	-55	-55	2550	13690 / 1214	
1602	11950	11905	11905	11900	11900	11900	-50	-50	62	686 / 62	
1603	12020				12000	12000	-20	-20	0	554 / 0	
1604	12080	11865	11995	11865	11960	11965	-120	-115	52	276 / 34	
1605	12065	11895	12000	11895	11995	11935	-70	-130	168	286 / -2	
1606	12195	12100	12100	12100	12100	12100	-95	-95	2	70 / 0	
1607	12295	12195	12195	11985	12055	12085	-240	-210	66	42 / 30	
1608	12250				12250	12250	0	0	0	2 / 0	
小计									105082	395610 / -1148	

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 (a11510 合约)

合约代码: a11510											
2015/8/25											
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		41970	-13475	期货公司		48007	-2670	期货公司		60431	-2670
非期货公司		0	-25	非期货公司		12585	0	非期货公司		161	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	中融汇信	6196	1910	1	中粮期货	7378	-118	1	中信期货	6586	-1404
2	兴证期货	3417	-29	2	先融期货	4683	0	2	金瑞期货	5708	-666
3	中信期货	3145	-658	3	国信期货	2862	-179	3	倍特期货	3698	1275
4	东证期货	2518	-2586	4	中国国际	2568	135	4	华泰期货	3219	-248
5	倍特期货	1805	-255	5	金瑞期货	2187	-220	5	中粮期货	2907	-132
6	光大期货	1695	72	6	银河期货	1447	-44	6	银河期货	2046	-193
7	华泰期货	1425	-158	7	国贸期货	1364	-2	7	财富期货	1950	-957
8	国泰君安	1401	-480	8	格林大华	1263	-28	8	兴证期货	1849	133
9	金瑞期货	1150	679	9	招商期货	1034	-288	9	上海中期	1789	23
10	财富期货	957	957	10	宏源期货	1016	-5	10	招商期货	1685	256
11	中粮期货	910	-18	11	新晟期货	992	-31	11	国联期货	1590	237
12	格林大华	843	-254	12	江苏东华	941	-59	12	申万期货	1500	3
13	新潮期货	802	-86	13	光大期货	938	-373	13	鲁证期货	1290	75
14	南华期货	748	-685	14	申万期货	898	-44	14	永安期货	1260	-89
15	永安期货	720	-1325	15	英大期货	868	-1	15	海通期货	1244	-37
16	申万期货	699	-305	16	上海中期	832	-211	16	五矿经易	1229	-32
17	中辉期货	665	-643	17	海通期货	815	-3	17	华安期货	1205	128
18	创元期货	571	72	18	海航东银	785	-16	18	安信期货	1169	-230
19	招商期货	558	386	19	新潮期货	781	-22	19	国泰君安	1115	-249
20	国联期货	522	-962	20	东吴期货	659	-20	20	中国国际	1026	-147
合计		30747	-4368	合计		34311	-1529	合计		44065	-2254

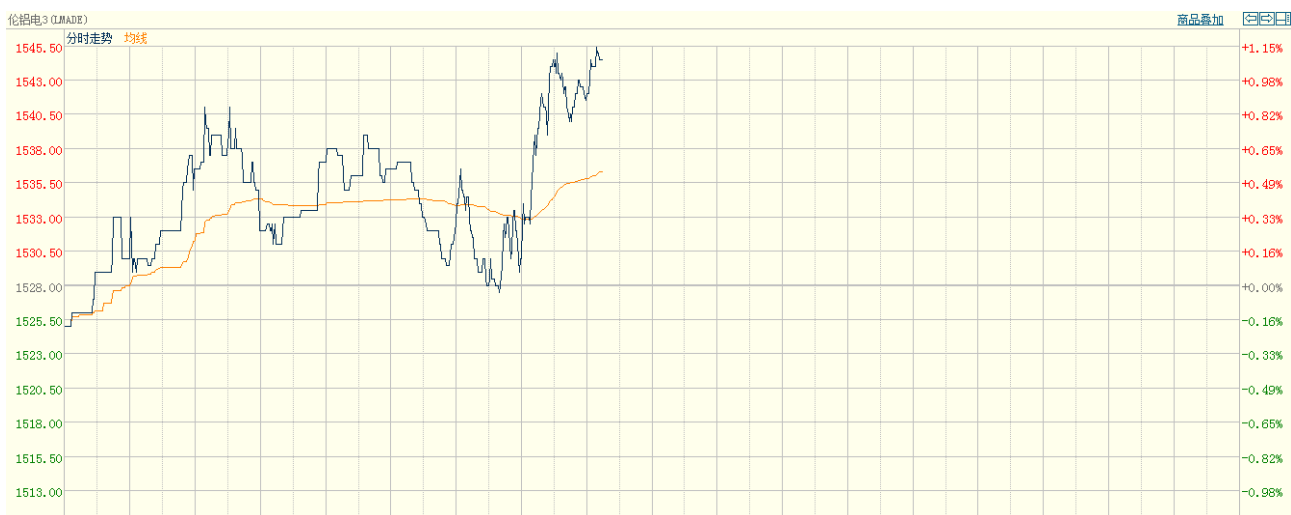
数据来源: 上海期货交易所

## 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11870元/吨收盘,下跌15元,跌幅为0.13%。当日15:00伦敦三月铝报价1532.50美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.75,高于上一交易日7.74,上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交105082手,持仓量减少1148手至395610手。主力合约成交41970手,持仓量减少5340手至121184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

隔夜伦铝振荡续跌，但盘中探底回升，削减日内部分跌幅，其中3个月伦铝尾盘收跌1.1%至1528美元/吨，该跌幅在基本金属当中排列最末，同时该收盘价再创伦铝年内新低水平。今日亚洲交易时段伦铝低位盘整，1500美元/吨一线继续提供支撑。

## 四、热点新闻

### 1、宏观新闻

**FED 洛克哈特：预计美联储 2015 年开始加息** 亚特兰大联储主席洛克哈特周一（8月24日）在讲话中称，预计美联储将在2015年开始加息。同时预计美联储利率正常化将循序渐进地推进，利率将在相当一段时期内处于低位。

**俄罗斯央行要求大幅抛售外汇 出口商压力重重** 俄罗斯政府再次要求出口商抛售外汇，旨在阻止全球市场骚乱引发新一轮卢布汇率暴跌浪潮。有官员称，俄罗斯央行和内阁官员在8月19日召开的会议中对国营和私营企业何时以及将多少美元资产转化为卢布做出指示。

**全球股市集体大跌 多国酝酿应对措施** 上周刚经历“黑色星期五”的全球资本市场，昨天又遭大跌。率先开盘的亚太股市首当其冲。上证综指当天收盘下跌8.49%，创下8年多来单日的最大跌幅；同日，中国香港、中国台湾、日、韩、英、法、德等多数国家和地区的股市均告下跌。

## 2、行业热点

**日本现货铝升水持稳在每吨90-100美元** 尽管欧洲下跌，日本现货铝进口周一持稳于较LME现货铝溢价90-100美元，自7月28日以来一直不变，尽管欧洲升水回落。尽管日圆走强，但日本缺乏现货进口贸易，因四季度合约升水谈判预计将在本周展开。

**中国铝厂今年将因为铝价下跌进一步减产** 业内人士周一表示，由于铝价跌至六年半新低，未来几个月中国亏损经营的铝厂可能会再暂时关闭200-300万吨年产能。

**矿企 South32企业利润大涨41%** 必和必拓于今年5月剥离出来的矿企South32称全年利润大增41%，主要得益于铝和氧化铝业务。

**河南今年投175亿元建设农村电网** 今年河南省农村电网建设投资额将达175亿元，计划三年投资超过500亿元，以满足农村用电需求的增长。而长期以来，

河南农村电网整体薄弱，季节性负荷突增、时段性用电峰谷差较大、配电变压器过载等问题始终困扰着农村经济社会发展。

## 五、明日预测

今日A股再度迎来大跌，且在过去24个小时全球市场几乎所有资产都在下跌，隔夜欧美股市全线下挫，道指一度崩跌逾千点，欧洲股市市值一夜蒸发数千亿欧元。当前全球资本市场，股市、期市、油市、汇市美元均呈现出暴跌行情。市场对中国基本金属需求减弱的忧虑加剧，有色弱势难改。铝现货市场，内铝市继续弱势下行，但小跌幅度大幅收窄，各主流地区成交均价为11730-11870元/吨区间，跌幅10-20元/吨，现货市场贸易商出货积极，下游则坚持按需采购为主，整体成交状况没有明显改善。短期来看，铝价无利好支撑，价格或将继续下跌。

## 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：lix@mysteel.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：lix@mysteel.com