

持货商惜售挺价 铝价再度暴涨

总第 24 期

◆ 本期观点

美国房屋数据不佳，伦铝小幅回落，但国内明显的资金介入之下，沪铝与外盘背离，延续强劲上行。临近周末，下游需求增多，加上消费旺季的到来，现铝供应商惜售情绪较浓，供需局面出现短期紧张局势，主流地区升水幅度明显上升。

◆ 今日要点

● 铝土矿市场

- 节约、集约综合并举提升矿品。
- 黄骅港口岸首次进口几内亚铝土矿。

● 相关现货市场

- 氧化铝市场，氧化铝价格受电解铝价格下滑拖累，山西，广西价格下跌较大。港口价格略显坚挺，整体惜售。
- 电解铝市场，上海铝锭现货价 13330-13370 元/吨，均价 13350 元/吨，涨 190 元/吨，贸易商报价坚挺，下游询价增多，市场成交一般。
- 铝合金锭市场，全国主流地区 ADC12 价格依然以保持平稳为主，虽部分企业根据电解铝涨势有调价意向，但价格上涨较为吃力，且江西、重庆、河南等地低价货源价格变化仍不太明显，市场价格仍然混乱、价差较大。
- 铝材市场，今日主流地区铝锭价格涨幅依旧较大，铝板价格受此影响，主流地区铝板价格报价持续上调，下游采购不多，市场成交平平。

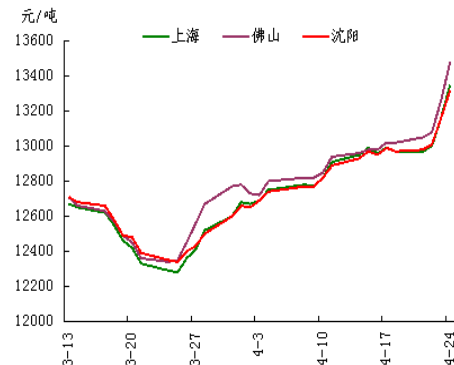
● 金融衍生品市场

- 上交所铝期货市场：主力 7 月合约，以 13695 元/吨收盘，上涨 265 元，涨幅为 1.97%。上海与伦敦的内外比值为 7.25，高于上一交易日 7.13，上海期铝涨幅大于伦敦市场。
- 伦交所铝期货市场：伦敦铝开盘于 1893 美元，最高点报 1897.25 美元，最低点报 1868 美元，最终收盘于 1871.5 美元，较前一交易日收盘价下跌 18.5 美元，跌幅 0.98%。

◆ 明日预测

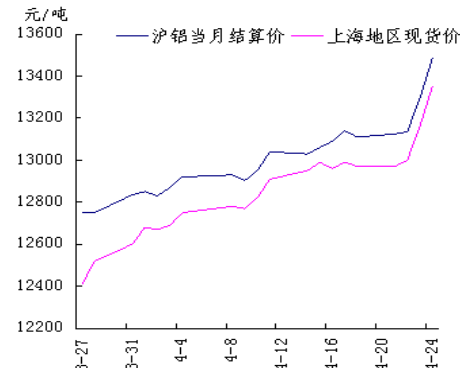
临近周末，下游需求增多，加上消费旺季的到来，现铝供应商惜售情绪较浓，供需局面出现短期紧张局势，主流地区升水幅度明显上升。近期下游开工率回暖，持货商惜售挺价，铝价仍将维持坚挺走势。

电解铝价格走势图



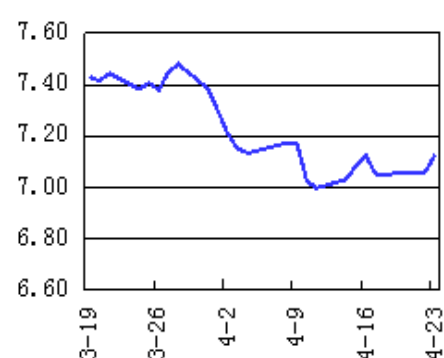
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值 (SHFE/LME) 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.....	9
四、热点新闻.....	10
1、宏观新闻.....	10
2、行业热点.....	11
五、明日预测.....	11

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿现货现款到港价：4月24日，澳大利亚 A1: 52-55%，Si: 2-6%报 71；印度 A1: 46-48%，Si: 6-7%报 65，+2（元/吨）。

2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿现货含税自提价：4月24日，阳泉铝硅比 4.5 报 235；A1: 60-65%，Si: 9-11%百色报 250；贵州报 245；三门峡 A1: 55-60%，Si: 12-13%报 230；青岛港 A1: 46%，Si: 8%报 370，+20；日照港 A1: 48，Si: 5%报 395，+5；龙口港 A1: 50%，Si: 3%报 430，+25（元/吨）。

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表一 4月24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
4月24日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2400	2440	2420	-
4月24日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2480	2540	2500	-
4月24日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2460	2500	2480	-
4月24日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2180	2220	2200	-
4月24日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2540	2580	2560	-

西南地区供应过剩压力犹存，连云港，山东地区报价依旧坚挺，山西，河南厂家出货积极。北方市场特别是山西吕梁地区现货价格维持在2400-2440元/吨。河南三门峡地区现货价格下调至2460-2500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2540-2580元/吨。

2、电解铝市场分析

表二 4月24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
4月24日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	13330	13370	13350	+190
4月24日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13360	13400	13380	+200
4月24日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13340	13380	13360	+160
4月24日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13460	13500	13480	+220
4月24日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13300	13340	13320	+160
4月24日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13300	13340	13320	+140
4月24日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13330	13370	13350	+170

今日国内现货市场成交情况: 上海铝锭现货价 13330-13370 元/吨, 均价 13350 元/吨, 涨 190 元/吨, 贸易商报价坚挺, 下游询价增多, 市场成交一般。无锡铝锭现货价 13360-13400 元/吨, 均价 13380 元/吨, 涨 200 元/吨, 部分商家压货, 报价坚挺, 市场成交一般。杭州铝锭现货价 13340-13380 元/吨, 均价 13360 元/吨, 涨 160 元/吨, 贸易商压货心理较浓, 报价坚挺, 市场成交一般。天津铝锭现货价 13300-13340 元/吨, 均价 13320 元/吨, 涨 140 元/吨, 贸易商报价坚挺, 市场成交一般。沈阳铝锭现货价 13300-13340 元/吨, 均价 13320 元/吨, 涨 160 元/吨, 市场观望心态较重, 成交情况平淡。佛山铝锭现货成交价 13460-13500 元/吨, 均价 13480 元/吨, 涨 220 元/吨, 商家出货积极, 市场成交尚可。重庆铝锭现货价 13330-13370 元/吨, 均价 13350 元/吨, 涨 170 元/吨, 持货商报价混乱, 市场成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日因电解铝继续大幅上涨，铸造铝合金锭价格普遍跟涨 150 元/吨以上。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 13700-13800 元/吨，均价 13750 元/吨，上涨 150 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 均价基本维持在 13900-13950 元/吨区间，部分品牌货源减少，加工费从 600 元/吨上涨至 650 元/吨；广东地区由于南储电解铝价格上涨迅猛，今日均价跟涨至 14000 元/吨左右，上涨 200 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 4 月 24 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	+150
广东	国标	13950	14050	14000	+200
浙江	国标	13850	13950	13900	+150
江苏	国标	13850	13950	13900	+150
河南	国标	13700	13800	13750	+150
山东	国标	13700	13800	13750	+150

压铸铝合金锭方面，全国主流地区 ADC12 价格依然以保持平稳为主，虽部分企业根据电解铝涨势有调价意向，但价格上涨较为吃力，且江西、重庆、河南等地低价货源价格变化仍不太明显，市场价格仍然混乱、价差较大。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价在 14000-14800 元/吨区间，主流均价仍在 14500 元/吨左右，短期内有适当上行可能。下游压铸企业消费向好，订单量所有增加，不过采购也多为长单，且以价格导向为主。

表四 4月24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	14400	14800	14600	-
佛山	国标	14500	14900	14700	+100
天津	国标	14400	14800	14600	-
重庆	国标	14000	14200	14100	-
丰城	国标	14100	14600	14350	-
永康	国标	14200	14600	14400	-

4、铝材市场分析

今日受电解铝价格延续暴涨影响，全国主流地区 6063 铝棒上调 150 元/吨，佛山铝型材市场成交价格上涨 200 元/吨。从市场得到的消息，目前山东市场交易的铝棒主要还是以当地货源为主，而山东本土的货也有大部分外流，同时山东仍有小部分在做不含税的业务，再加上买卖双方对于价格仍有分歧，基于上述原因山东近期才传出货源紧缺的消息。

表五 4月24日全国主流地区 6063 铝棒成交价格

地区	规格	价格(元/吨)	涨跌
佛山	φ 90-φ 178	14000	+200
无锡	φ 90-φ 178	13700	+150
巩义	φ 90-φ 178	13650	+150
包头	φ 90-φ 178	13500	+150
临沂	φ 90-φ 178	13650	+150

表六 4月24日佛山铝型材成交价格（不含票）

表面处理	价格(元/吨)	涨跌
磨砂	17850	+200
电泳	19250	+200
喷涂	18750	+200

今日主流地区铝锭价格涨幅依旧较大，铝板价格受此影响，主流地区铝板价格报价持续上调，下游采购不多，市场成交平平。

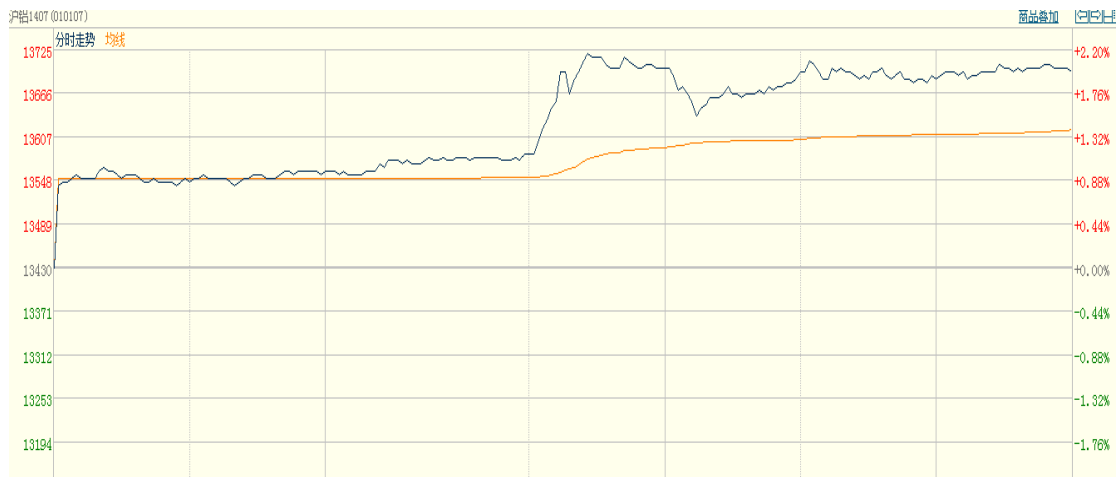
表七 4月24日主流地区铝板价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
4月24日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	16650	17310
4月24日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16650	17240
4月24日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16880	17210
4月24日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16630	17250
4月24日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	16950	17250

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（1406）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

品种	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	
铝	1405	13295	13335	13555	13335	13545	13485	250	190	10724	55526	-3184
	1406	13370	13390	13650	13380	13635	13560	265	190	36934	100060	-7222
	1407	13430	13430	13725	13430	13695	13615	265	185	100760	121522	4726
	1408	13480	13530	13780	13500	13745	13675	265	195	24596	58342	3974
	1409	13530	13600	13820	13600	13795	13725	265	195	3164	10658	996
	1410	13550	13730	13865	13680	13840	13760	290	210	338	2616	102
	1411	13615	13785	13925	13740	13925	13835	310	220	70	786	32
	1412	13695	13810	13930	13810	13930	13870	235	175	72	340	48
	1501	13715	13860	13995	13855	13995	13880	280	165	38	304	-24
	1502	13800	14060	14060	14060	14060	14060	260	260	2	48	0
	1503	13845	14105	14105	14085	14085	14100	240	255	8	96	0
	1504	13765	14215	14215	14215	14215	14215	450	450	4	6	4
	小计									176710	351304	-548

数据来源：上海期货交易所

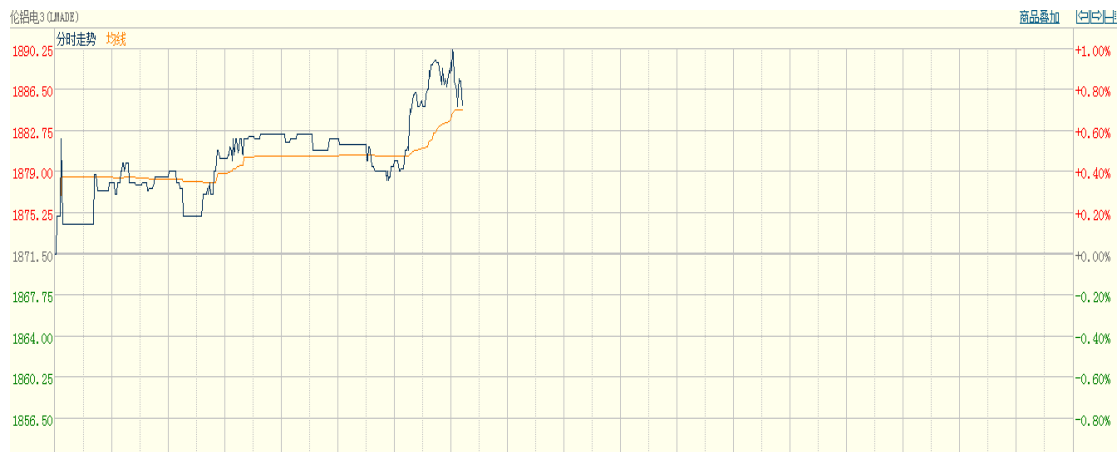
2、SHFE 铝期货走势分析

上海期铝价格上涨。主力7月合约，以13695元/吨收盘，上涨265元，涨幅为1.97%。当日15:00伦敦三月铝报价1888美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.25，高于上一交易日7.13，上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交176710手，持仓量减少548手至351304手。主力合约成交100760手，持仓量增加4726手至121522手。

沪铝主力1407合约开盘于13430元，截止发稿，最高点报13725元，最低点报13430元，价格强势上行，突破13700元，至两个月高位。多空双方目前在13700元一线争夺，若价格能站上该点位，则我们看至13850元。然而，鉴于国内铝市基本面依旧偏弱，因此价格上方空间料有限。

3、LME 铝价走势分析

图三 LMEs-铝分时走势图(亚洲时段)



周三，伦敦铝开盘于 1893 美元，最高点报 1897.25 美元，最低点报 1868 美元，最终收盘于 1871.5 美元，较前一交易日收盘价下跌 18.5 美元，跌幅 0.98%。今日亚洲交易时段，伦铝高开高走，但始终无法突破 1900 美元。

四、热点新闻

1、宏观新闻

美国 3 月新屋销售年化环比大跌 14.5%，远不及预期的增长 2.3%，创八个月新低。新屋数据不佳，表明房价高、贷款利率上行影响了人们购买能力，美国楼市复苏放缓。欧元区 4 月综合采购经理人指数 (PMI) 创下近 3 年新高，其中服务业 PMI 亦创下 35 个月新高。汇丰中国 4 月制造业 PMI 初值为 48.3，预期为 48.3，前值为 48.0。其中，制造业产出指数为 48.0，前值为 47.2。虽汇丰制造业 PMI 数据连续四个月处于荣枯线之下，但中国制造业衰退程度在 4 月有所减轻。

2、行业热点

面对铝价持续低迷，企业经营压力加剧，2013年中国电解铝企业延续减产步伐。与此同时，西北地区新增产能的投放时间大幅低于市场预期，在存量贡献下降，新增产能释放迟缓的影响下，2013年中国电解铝产量增速进一步下滑。2013年中国电解铝产量约为2490万吨，电解铝产量再创新高。2014-2017年中国铝材市场分析及投资价值研究报告中提到近几年随着建筑、机械等行业对铝材需求增加的带动，以及行业产能的快速增加，带动了我国铝材行业产量的提升。2011年全国铝材行业产量为2521万吨，2013年增至3963.5万吨，2011-2013年产量年均增速在20%左右。我国铝材的主要生产区域为华北、华东、华中地区，这三个地区产量占据全国产量的60%以上。

五、明日预测

美国房屋数据不佳，伦铝小幅回落，但国内明显的资金介入之下，沪铝与外盘背离，延续强劲上行。临近周末，下游需求增多，加上消费旺季的到来，现铝供应商惜售情绪较浓，供需局面出现短期紧张局势，主流地区升水幅度明显上升。近期下游开工率回暖，持货商惜售挺价，铝价仍将维持坚挺走势。

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