

◆ 本期观点

PPI 降幅缩窄，进出口同比双双较 3 月转负为正，显示中国外贸行业出现企稳迹象，同时 4 月份出口未锻轧铝 33 吨同比 3 月增长 7.3%，该数据也令市场人气有所改善，沪铝大跌之后反弹，现货价格转向升水。

◆ 今日要点

● 铝土矿市场

- 山西古县铝土矿资源开发项目举行仪式。
- 监管部门严查铁矿石贸易融资风险。

● 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 12940-12980，均价 12960，涨 80，临近周末，下游采购增多，市场成交好转。
- 铝合金锭市场，今日因电解铝止跌回调，铸造铝合金锭价格小幅上涨；压铸铝合金锭方面，今日全国主流地区 ADC12 报价整体保持平稳。
- 铝材市场，今日铝锭价格止跌反弹，受此影响，全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场成交价格也随之有所上涨；下游主流地区铝板报价也跟此上涨。

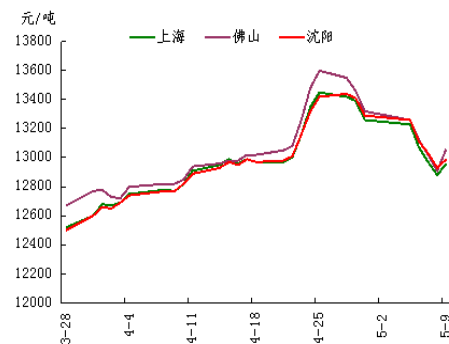
● 金融衍生品市场

- 上交所铝期货市场：主力 7 月合约，以 13180 元/吨收盘，上涨 145 元，涨幅为 1.11%。上海与伦敦的内外比值为 7.45，高于上一交易日 7.37，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 1769 美元，最高点报 1778 美元，最低点报 1756.25 美元，最终收盘于 1769.75 美元，较前一交易日收盘价上涨 2 美元，涨幅 0.11%。

◆ 明日预测

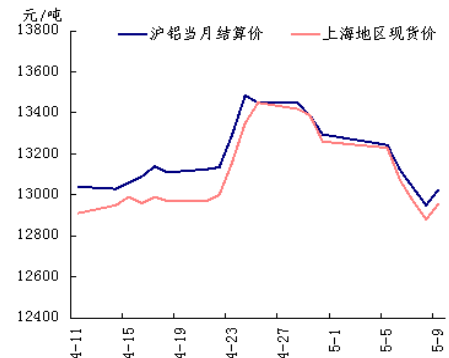
随着二季度消费淡季到来，外贸行业企稳持续性较短，订单呈下滑趋势，这将限制铝价反弹力度。随着西北地区低成本产能陆续投产，电解铝供应过剩难以得到明显缓解，铝价仍将维持震荡偏弱走势。

电解铝价格走势图



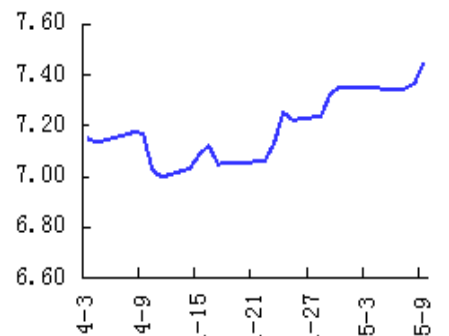
数据来源: Myyouse

期现走势对比



数据来源: Myyouse

沪伦比值 (SHPE/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.....	10
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

进口铝土矿现款现货到港价：5月9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9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9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9日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2330	2380	2350	-
5月9日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2460	2530	2490	-
5月9日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2400	2440	2420	-30
5月9日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2180	2220	2200	-
5月9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 2400-2440 元/吨。山东滨州地区小幅上涨，现货价格在 2460-2530 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9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9日	上海	电解铝	A00	AL ≥ 99.7%	12940	12980	12960	+80
5月9日	无锡	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12970	13010	12990	+120
5月9日	杭州	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13000	13040	13020	+120
5月9日	佛山	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13040	13080	13060	+150
5月9日	沈阳	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12970	13010	12990	+60
5月9日	天津	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	13020	13060	13040	+80
5月9日	重庆	电解铝	A00	A1 ≥ 99.7%	12930	12970	12950	+50

今日国内现货市场成交情况: 上海铝锭现货价 12940-12980 元/吨, 均价 12960 元/吨, 涨 80 元/吨, 临近周末, 下游采购增多, 市场成交好转。无锡铝锭现货价 12970-13010 元/吨, 均价 12990 元/吨, 涨 120 元/吨, 市场流通货源不多, 下游采购积极, 贸易商报价坚挺。杭州铝锭现货价 13000-13040 元/吨, 均价 13020 元/吨, 涨 120 元/吨, 货源少, 贸易商报价坚挺, 市场成交一般。天津铝锭现货价 13020-13060 元/吨, 均价 13040 元/吨, 涨 80 元/吨, 贸易商惜售, 报价坚挺, 成交一般。沈阳铝锭现货价 12970-13010 元/吨, 均价 12990 元/吨, 涨 60 元/吨, 市场货源不多, 整体成交一般。佛山铝锭现货成交价继续上涨, 现在成交价 13040-13080 元/吨, 均价 13060 元/吨, 涨 150 元/吨, 商家惜售, 市场成交好转。重庆铝锭现货价 12930-12970 元/吨, 均价 12950 元/吨, 涨 50 元/吨, 贸易商出货积极, 市场成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日因电解铝止跌回调，铸造铝合金锭价格小幅上涨。主要产地云南、山东、河南等地 A356.2 出厂报 13400-13500 元/吨，均价 13450 元/吨，上涨 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 13650-13700 元/吨区间，亦上涨 50 元/吨左右，市场货源充足，仓库自提加工费仍在 650-700 元/吨之间；广东地区也受南储铝价回调影响，今日均价涨至 13600 元/吨左右，上涨 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9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	13600	13700	13650	+50
广东	国标	13600	13700	13650	+50
浙江	国标	13600	13700	13650	+50
江苏	国标	13600	13700	13650	+50
河南	国标	13400	13500	13450	+50
山东	国标	13400	13500	13450	+50

压铸铝合金锭方面，今日全国主流地区 ADC12 报价整体保持平稳。根据地区、厂家不同，当前市场现款成交价在 14200-14600 元/吨区间，主流现款均价在 14400 元/吨左右，因电解铝价格走势疲软，短期内压铸铝锭价格应以低位运行为主。下游压铸企业消费尚可，订单平稳，不过采购也多为长单，且以价格导向为主。

表四 5月9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	14700	14550	-
天津	国标	14200	14600	14400	-
重庆	国标	14000	14200	14100	-
丰城	国标	14100	14400	14250	-
永康	国标	14200	14500	14350	-

4、铝材市场分析

今日铝锭价格止跌反弹，受此影响，全国主流地区 6063 铝棒及佛山铝型材市场成交价格也随之有所上涨。铝棒每吨上涨 100 元，铝型材每吨上涨 50 元。节后这一周的价格总体呈下跌趋势，而且跌幅明显。成交方面，铝棒延续节前的良好势头，依旧是个热销的品种，众多企业已经不能满足现有的供货渠道，纷纷在全国各地寻找新的供货商，而贸易商之间的搬货也甚是活跃。

表五 5月9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	φ 90-φ 178	13650	+100	—	+1.87%
无锡	φ 90-φ 178	13400	+100	—	+1.52%
巩义	φ 90-φ 178	13350	+100	—	+1.91%
包头	φ 90-φ 178	13200	+100	—	+1.93%
临沂	φ 90-φ 178	13400	+100	—	+1.90%

表六 5月9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	17450	+50	—	+0.29%
电泳	18850	+50	—	+0.27%
喷涂	18350	+50	—	+0.27%

今日铝锭价格小幅反弹，下游主流地区铝板报价也跟此上涨，铝板价格每

吨上涨 50 元左右，但市场依旧亦观望为主，拿货情绪不高，市场成交平平。

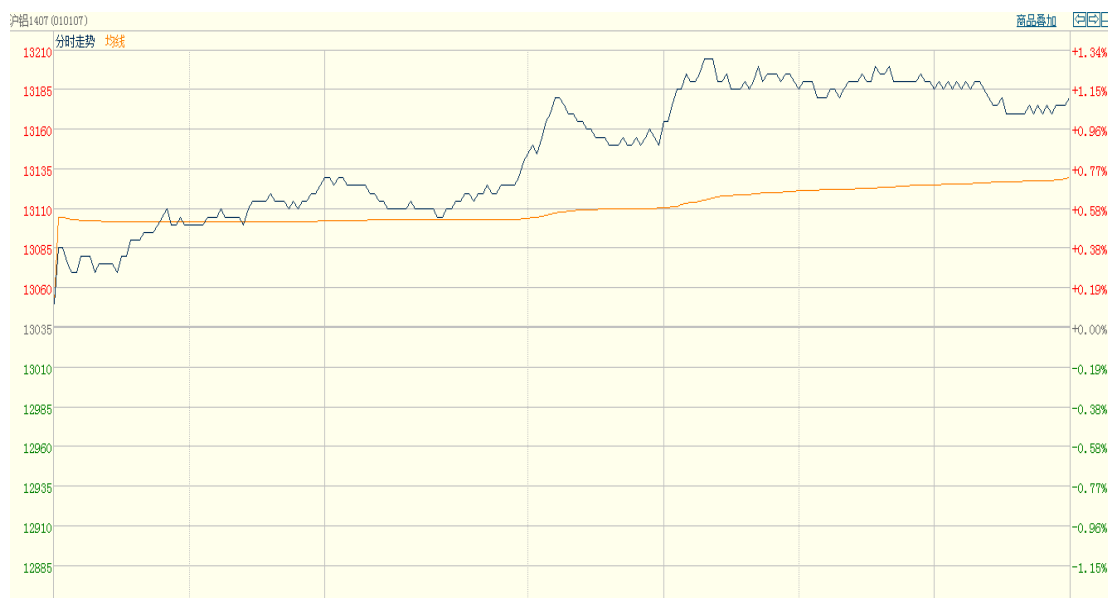
表七 5月9日主流地区铝板价格

日期	地区	品名	材质	规格	最低价	最高价
5月9日	上海	铝板	1060/H 态	2-6*1000*2000	16360	17020
5月9日	重庆	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16510	17100
5月9日	佛山	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16740	17070
5月9日	郑州	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16490	17110
5月9日	济南	铝板	1060/O 态	2-6*1000*2000	16810	17110

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	12950	13000	13100	12980	13080	13030	130	80	7320	37020 / -1250
1406	13005	13015	13160	13005	13120	13095	115	90	11112	78680 / -2592
1407	13035	13050	13210	13040	13180	13135	145	100	55120	116964 / 118
1408	13065	13085	13250	13070	13200	13180	135	115	22974	84178 / 986
1409	13110	13150	13305	13150	13255	13240	145	130	5040	23366 / 504
1410	13150	13265	13340	13210	13310	13290	160	140	508	5934 / 8
1411	13200	13340	13340	13340	13340	13340	140	140	4	1248 / 0
1412	13240				13365	13365	125	125	0	472 / 0
1501	13300	13390	13465	13290	13465	13390	165	90	10	360 / -4
1502	13300				13320	13320	20	20	0	60 / 0
1503	13400				13400	13400	0	0	0	148 / 0
1504	13410				13500	13500	90	90	0	8 / 0
小计									102088	348438 / -2230

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13180元/吨收盘，上涨145元，涨幅为1.11%。当日15:00伦敦三月铝报价1769.25美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.45，高于上一交易日7.37，上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交102088手，持仓量减少2230手至348438手。主力合约成交55120手，持仓量增加118手至116964手。

从资金面看，今日市场整体多开为主。今日多开57.32%，空开6.46%，空平7.87%，多平6.12%。

周五，沪铝主力1407合约开盘于13050元，截至发稿，最高点报13210，最低点报13040元。沪铝止跌反弹，昨日呈十字星的日K线印证了今日价格的反弹行情，但升势能否保持尚待观察，价格首先必须重新站稳13300元一线才能重新进入上行通道。操作建议：空单离场，激进投资者可尝试少量做多。

3、LME 铝价走势分析

图三 LMEs-铝分时走势图（亚洲时段）



周四，伦敦铝开盘于1769美元，最高点报1778美元，最低点报1756.25美元，最终收盘于1769.75美元，较前一交易日收盘价上涨2美元，涨幅0.11%。今日亚洲交易时段，伦铝低开高走，受阻于1770美元一线。

四、热点新闻

1、宏观新闻

国家统计局5月9日公布，中国3月CPI同比升1.8%，前值升2.4%，预期升2.1%；PPI同比降2.0%，前值降2.3%，预期降1.9%，连降26个月。其中工业生产者出厂价格（PPI）环比同比降幅双收窄。PPI下降趋缓、CPI继续回落，说明不存在通胀压力，而剪刀差的缩小说明政府的托底有所见效。进出口方面，中国4月份出口未锻轧铝33吨，中国3月份出口未锻轧铝37吨；1-4月份未锻轧铝出口总量为118吨，去年同期累计为110吨，同比增加7.3%。

2、行业热点

为分解落实《政府工作报告》确定的 2014 年淘汰落后产能任务，按照《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》和《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》部署，经淘汰落后产能工作部际协调小组第五次会议审议确定，近期工业和信息化部向各地下达了 2014 年淘汰落后和过剩产能任务。其中电解铝淘汰 42 万吨。

五、明日预测

PPI 降幅缩窄以及进出口数据好于预期，提振市场人气，沪铝大跌之后反弹，现货价格转向升水。但随着二季度消费淡季到来，外贸行业企稳持续性较短，订单呈下滑趋势，这将限制铝价反弹力度。随着西北地区低成本产能陆续投产，电解铝供应过剩难以得到明显缓解，铝价仍将维持震荡偏弱走势。

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