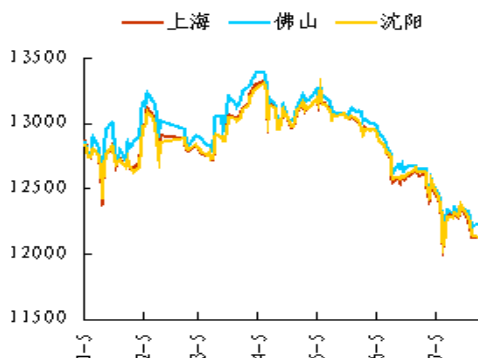


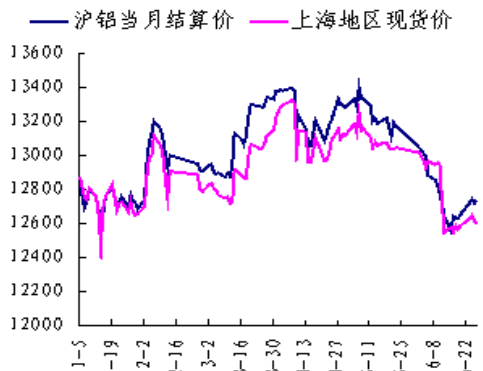
iji
我的有色-铝团队
"双降" 无利于铝价
市场心态依旧悲观

电解铝三地均价走势图



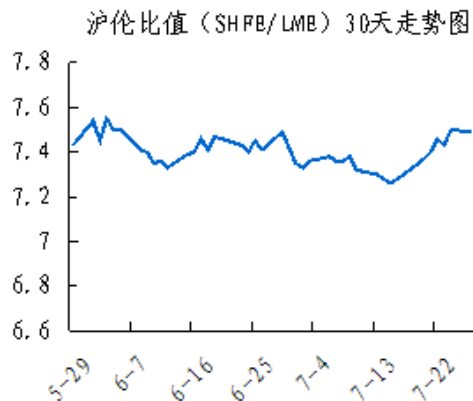
数据来源: Myyouse

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: 在中国股市沪综指连续暴跌并下破 3000 点大关之后, 中国央行于 8 月 25 日晚间宣布双双下调存贷款基准利率和存款准备金率。这是央行自去年 11 月 22 日时隔逾两年后重启降息以来的第五次降息, 目前存贷款基准利率均已降至历史低点。

市场概要

热点新闻

- 近期国内电铝企业将关闭 240 万吨电解铝产能
- 世纪铝业将闲置肯塔基冶炼厂 因铝价疲软

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 11855 元/吨收盘, 下跌 10 元, 跌幅为 0.08%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1544.5 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.68, 低于上一交易日 7.75, 上海期铝跌幅大于伦敦市场。
- 伦交所铝期货市场: 隔夜伦铝强势上涨, 其中 3 个月伦铝尾盘收涨 1.83% 至 1556 美元/吨, 该涨幅仅次于伦铜, 为基本金属当中排列第二。今日亚洲交易时段伦铝高开低走, 虽 15001556 美元/吨一线继续提供支撑, 但价格走势依然低迷。

现货市场

- 氧化铝市场, 今日氧化铝现货价格平稳, 市场整体成交清淡。
- 电解铝市场, 上海铝锭现货价 11720-11760 元/吨, 均价 11740 元/吨, 跌 30 元/吨, 贸易商之间交投为主, 整体成交有限。
- 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, 今日原铝价格再次有所下调, 受此影响, 全国部分主流地区 6063 铝棒市场价格也随之继续有所调整。

明日预测

- 综述: 在中国股市沪综指连续暴跌并下破3000点大关之后, 中国央行于8月25日晚间宣布双双下调存贷款基准利率和存款准备金率。这是央行自去年11月22日时隔逾两年后重启降息以来的第五次降息, 目前存贷款基准利率均已降至历史低点。中国宽松加码的同时也加剧了人民币的贬值, 虽然一度提振国内有色系价格, 但市场对中国经济下行的忧虑限制了价格的反弹空间, 虽铜走势较强, 但镍、铝需求孱弱的情况已积重难返。铝现货市场, 国内铝市继续弱势下行, 再创6年新低, 各主流地区成交均价下跌至11710-11840元/吨区间, 跌幅20-40元/吨, 下游整体消费维持低迷, 以按需少量采购为主, 市场成交状况不佳。短期来看, 铝价无利好支撑, 价格或将继续下跌。

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26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26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26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26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26日	吕梁	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2240	2280	2260	-
8月26日	滨州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2330	2370	2350	-
8月26日	三门峡	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2250	2280	2270	-
8月26日	百色	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2200	2240	2220	-10
8月26日	连云港	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2380	2420	2400	-
8月26日	贵州	氧化铝	A0-1	AL203 ≥ 98.6%	2250	2290	2270	-

今日氧化铝现货价格平稳，关系地区价格下跌，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；河南地区氧化铝价格区间为 2250-2280 元/吨；广西地区主流维持在 2200-2240 元/吨，跌 10 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。

2、电解铝市场分析

表二 8月26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26日	上海	电解铝	A00	AL \geq 99.7%	11720	11760	11740	-30
8月26日	无锡	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11720	11760	11740	-30
8月26日	杭州	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11720	11760	11740	-40
8月26日	佛山	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11820	11860	11840	-30
8月26日	沈阳	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11750	11790	11770	-40
8月26日	天津	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11750	11790	11770	-40
8月26日	重庆	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11820	11860	11840	-20
8月26日	巩义	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11690	11730	11710	-20
8月26日	临沂	电解铝	A00	A1 \geq 99.7%	11670	11710	11690	-30

表三 8月26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	11740	-100	-30	-130	-80
无锡	11740	-100	-30	-130	-80
杭州	11740	-100	-30	-130	-80
佛山	11840	-	+70	-30	+20
沈阳	11770	-70	-	-100	-50
天津	11770	-70	-	-100	-50
巩义	11710	-130	-60	-160	-110
临沂	11690	-150	-80	-180	-130
重庆	11840	-	+70	-30	+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 11720-11760 元/吨, 均价 11740 元/吨, 跌 30 元/吨, 贸易商之间交投为主, 整体成交有限。无锡铝锭现货价 11720-11760 元/吨, 均价 11740 元/吨, 跌 30 元/吨, 下游需求疲弱, 成交清淡。杭州铝锭现货价 11720-11760 元/吨, 均价 11740 元/吨, 跌 40 元/吨, 下游按需拿货, 成交一般。天津铝锭现

货价 11750-11790 元/吨，均价 11770 元/吨，跌 40 元/吨，下游拿货不多，成交欠佳。沈阳铝锭现货价 11750-11790 元/吨，均价 11770 元/吨，跌 40 元/吨，下游观望加剧，成交量减少。巩义铝锭现货价 11690-11720 元/吨，均价 11710 元/吨，跌 20 元/吨，下游按需采购，成交一般。重庆铝锭现货价 11820-11860 元/吨，均价 11840 元/吨，跌 20 元/吨，下游按需采购，成交整体偏弱。佛山铝锭现货成交价 11820-11860 元/吨，均价 11840 元/吨，跌 30 元/吨，下游按需采购，成交一般。

3、铝合金锭市场分析

今日国内电解铝弱势续跌，因跌幅不大，原铝系铸造铝合金锭价格以保持平稳为主。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，平，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，平，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，平，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26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	-
广东	国标	12500	12600	12550	-
浙江	国标	12400	12500	12450	-
江苏	国标	12400	12500	12450	-
河南	国标	12200	12300	12250	-
山东	国标	12200	12300	12250	-

再生系铸造铝合金锭方面，受电解铝持续下跌、下游消费低迷、供求矛盾突出等因素打压，ADC12 价格继续松动。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26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	13250	13750	13500	-50
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	13500	13300	-50
永康	国标	13300	13500	13400	-50

4、铝材市场分析

今日原铝价格再次有所下调，受此影响，全国部分主流地区 6063 铝棒市场价格也随之继续有所调整。具体情况，铝棒方面：除佛山地区及临沂地区报价暂稳外，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与昨日基本持平，未见有明显的调价举措。成交情况，今日成交与前几日基本类似，市场活跃度有限，成交氛围欠佳。虽然昨日双降政策出台，但据我的有色网了解，针对铝市场来说影响甚微，众多企业关注度有限，基本观点都是认为要从供需面着手才能有限的改善目前低迷的现状。

表六 8月26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	—	-1.20%	—
无锡	φ90-φ178	12100	-50	-0.82%	—
巩义	φ90-φ178	12100	-50	-0.82%	—
包头	φ90-φ178	11900	-50	-0.83%	—
临沂	φ90-φ178	12150	—	-0.82%	—

表七 8月26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	—	-0.62%	—
电泳	17400	—	-0.57%	—
喷涂	16900	—	-0.59%	—

今日长江A00铝锭价格小幅下跌30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26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26日	上海	铝板	1060/H态	2-6*1000*2000	14400	15000
8月26日	重庆	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14300	14700
8月26日	佛山	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	14450	15150
8月26日	郑州	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	13850	14250
8月26日	济南	铝板	1060/O态	2-6*1000*2000	13950	14350

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	11845	11930	12015	11830	11840	11870	-5	25	11842	60508 / -6254
1510	11865	11945	12050	11840	11855	11900	-10	35	40152	117724 / -3460
1511	11865	11965	12030	11850	11855	11900	-10	35	30442	117426 / 2938
1512	11875	11970	12030	11855	11870	11895	-5	20	18914	80888 / 3318
1601	11895	11975	11995	11875	11895	11905	0	10	4936	16930 / 3240
1602	11900	11955	11965	11910	11925	11940	25	40	90	728 / 42
1603	12000	11895	12025	11895	11925	11990	-75	-10	30	572 / 18
1604	11965	11950	11950	11950	11950	11950	-15	-15	2	274 / -2
1605	11935	12070	12070	11930	12030	12025	95	90	86	284 / -2
1606	12100	12055	12065	12055	12055	12055	-45	-45	8	68 / -2
1607	12085				12040	12040	-45	-45	0	42 / 0
1608	12250				12205	12205	-45	-45	0	2 / 0
小计									106502	395446 / -164

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											
2015/8/26											
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		40152	-1818	期货公司		46277	-1730	期货公司		58701	-1730
非期货公司		0	0	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	4921	-1275	1	中粮期货	7307	-71	1	中信期货	6305	-281
2	兴证期货	4222	805	2	先融期货	4693	10	2	金瑞期货	4649	-1059
3	倍特期货	2350	545	3	国信期货	2868	6	3	倍特期货	3312	-386
4	中信期货	2227	-918	4	中国国际	2401	-167	4	中粮期货	3169	262
5	华泰期货	1525	100	5	金瑞期货	2356	169	5	华泰期货	3164	-55
6	金瑞期货	1406	256	6	银河期货	1454	7	6	银河期货	2842	796
7	光大期货	1383	-312	7	国贸期货	1364	0	7	永安期货	1920	660
8	东证期货	1037	-1481	8	格林大华	1287	24	8	招商期货	1806	121
9	永安期货	1029	309	9	光大期货	1084	146	9	上海中期	1739	-50
10	财富期货	1016	59	10	新晟期货	959	-33	10	兴证期货	1704	-145
11	宏源期货	1003	786	11	江苏东华	939	-2	11	国联期货	1650	60
12	南华期货	994	246	12	申万期货	896	-2	12	申万期货	1515	15
13	北京首创	961	485	13	上海中期	848	16	13	鲁证期货	1293	3
14	银河期货	933	640	14	海通期货	819	4	14	海通期货	1284	40
15	国泰君安	751	-650	15	新潮期货	789	8	15	五矿经易	1246	17
16	英大期货	716	657	16	海航东银	785	0	16	华安期货	1188	-17
17	海通期货	616	264	17	招商期货	716	-318	17	安信期货	1178	9
18	中原期货	581	535	18	东吴期货	659	0	18	中国国际	1125	99
19	格林大华	576	-267	19	一德期货	633	5	19	国泰君安	1024	-91
20	国投期货	570	163	20	宏源期货	603	-413	20	格林大华	943	16
合计		28817	947	合计		33460	-611	合计		43056	14

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11855元/吨收盘，下跌10元，跌幅为0.08%。当日15:00伦敦三月铝报价1544.5美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.68，低于上一交易日7.75，上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交106502手，持仓量减少164手至395446手。主力合约成交40152手，持仓量减少3460手至117724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

隔夜伦铝强势上涨，其中3个月伦铝尾盘收涨1.83%至1556美元/吨，该涨幅仅次于伦铜，为基本金属当中排列第二。今日亚洲交易时段伦铝高开低走，虽15001556美元/吨一线继续提供支撑，但价格走势依然低迷。

四、热点新闻

1、宏观新闻

发改委连续三日刊文谈经济 下半年CPI或不超2% 26日，发改委在官方网站上邀请国家信息中心经济预测部主任祝宝良撰文解读当前经济。祝宝良称，我国仍具备保持7%左右中高速的条件，虽然工业生产者价格持续低迷，但消费价格涨幅预计不会超过2%。

央行宣布降准降息救市 全球市场闻声大涨 央行宣布自2015年8月26日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25个百分点,并于9月6日起实施定向降准0.5个百分点。

美国7月新屋销售环比增长5.4%，略逊于预期 美国商务部周二(8月25日)报告显示,7月新建单户住宅销售在6月锐减之后反弹。7月份的新建单户住宅销售增长5.4%,经过季节性因素调整之后的年率数字为50.7万幢,预期+5.8%,前值由-6.8%修正为-7.7%。6月份的这项数据减少了7.7%。

德国 IFO 商业景气指数意外上升 受需求强劲和希腊提振 德国智库 IFO 周二(8月25日)公布的数据显示,受欧元区与希腊达成救助协议和强劲的需求影响,德国8月 IFO 商业景气指数意外上升。具体数据显示,德国8月 IFO 商业景气指数从7月的108.0小幅上升至108.3,创自5月以来最高水平,且好于预期值107.7。

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

在中国股市沪综指连续暴跌并下破3000点大关之后，中国央行于8月25日晚间宣布双双下调存贷款基准利率和存款准备金率。这是央行自去年11月22日时隔逾两年后重启降息以来的第五次降息，目前存贷款基准利率均已降至历史低点。中国宽松加码的同时也加剧了人民币的贬值，虽然一度提振国内有色系价格，但市场对中国经济下行的忧虑限制了价格的反弹空间，虽铜走势较强，但镍、铝需求孱弱的情况已积重难返。铝现货市场，国内铝市继续弱势下行，再创6年新低，各主流地区成交均价下跌至11710-11840元/吨区间，跌幅20-40元/吨，下游整体消费维持低迷，以按需少量采购为主，市场成交状况不佳。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