

日期\地区	上海	无锡	广东	粤对沪升水
2014/6/23	13370	13370	13500	+130
2014/6/24	13330	13330	13480	+150
2014/6/25	13320	13320	13450	+130
2014/6/26	13340	13330	13470	+130
2014/6/27	13330	13330	13490	+160

### Myyouse 评述&一周要闻

**宏观：**5月全国十种有色金属产量同比增长3.6%。

**基本面：**本周（6.23-6.27）主流地区周均价较上周小幅上涨，其中沈阳地区价格上涨幅度最为明显。上海地区周均价为13338元/吨，较上周上涨0.42%。无锡地区周均价13336元/吨，较上周上涨0.45%。杭州地区周均价13358元/吨。佛山地区本周均价13478元/吨，涨幅为0.55%，天津、沈阳地区涨幅分别为0.56%和0.68%。重庆地区本周均价13356元/吨，涨幅为0.65%。

**期货：**美国第一季度实际GDP终值年化季率大幅下修至下滑2.9%，远差于预期的下滑1%，同时美国5月耐用品需求低于预期，但基本金属对此反应平淡，因短期铜铝锌的供需基本面成关键因素。据悉，吉林推动磐石佳联铝业10万吨落后产能退出市场，有利于推动国内铝市供需平衡。沪铝振荡整理，表现弱于周边基本金属，而且由于黑色金属表现强劲，分流部分资金。此外，由于铝市消费淡季来袭，且国内铝土矿供应忧虑放缓，沪铝短期走势或仍振荡，尤其在反弹中，其表现继续不如伦铝。

**要闻：**广西上半年氧化铝产量增长24.8%

澳大利亚福耳图那铝土矿资源量更新

2014包头市重点建设项目：铝相关竣工开工一览

**下周预测：**本周沪铝延续震荡走势，现货铝价窄幅震荡。现货电解铝市场货源持续偏紧，周末下游亦有备货情况，持货商看涨情绪增加，市场整体成交有所回暖。但由于铝市消费淡季来袭，且国内铝土矿供应忧虑放缓，短期沪铝以及现货铝价或将以弱势震荡为主。

## 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.....	5
1、氧化铝市场分析.....	5
2、电解铝市场分析.....	6
3、铝合金锭市场分析.....	9
4、铝材市场分析.....	9
三、热点新闻.....	12
1、宏观新闻.....	13
四、明日预测.....	13

<b>内容指导:</b>	温晓红	<b>期货编辑:</b>	方艺静
<b>主    编:</b>	李旬 罗敏 佟以来 柯尊伟 张玲玲 檀华雨		
<b>联 系 人:</b>	李旬 021-26093260	<b>邮 箱:</b>	lixun0108@gmail.com

## 一、铝土矿市场追踪

### 1、进口铝土矿市场评述

国际铝土矿市场：进口铝土矿现款现货到港价，本周，澳大利亚 A1: 52-55%，Si: 2-6%报 72；印度 A1: 46-48%，Si: 6-7%报 63；（CIF）。

### 2、国内铝土矿市场评述

国内铝土矿市场：国内铝土矿现货含税自提价，本周，阳泉铝硅比 4.5 报 245；A1: 60-65%，Si: 9-11%百色报 260；贵州报 255；三门峡 A1: 55-60%，Si: 12-13%报 240；青岛港 A1: 46%，Si: 8%报 370，-20；日照港 A1: 48%，Si: 5%报 410，+5；龙口港 A1: 50%，Si: 3%报 415，-15（元/吨）。

表一 本周部分铝土矿到港情况

船名	货量	品名	到港日期	港口
海洋清风	68581	BAUXITE	06-18 2300	龙口港
岷江	61590	BAUXITE	06-20 1100	龙口港
新柳林海	46190	BAUXITE	06-23 0400	龙口港
爱媛	51700	BAUXITE	06-24 1500	龙口港
永力	87197	BAUXITE	6月24日	龙口港
韦力好友	114700	BAUXITE	06-26 0800	龙口港
金泰 528	55943	BAUXITE	06-26 2300	龙口港

数据来源：我的有色网

表二 本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	BDI Baltic Dry Index	BCI Baltic Capesize Index	BPI Baltic Panamax Index	BSI Baltic Supramax Index	BHSI Baltic Handysize Index
2014年6月26日	824	1748	423	679	427
2014年6月25日	846	1799	443	687	433
2014年6月24日	867	1848	446	694	438
2014年6月23日	886	1896	452	701	440
2014年6月26日	824	1748	423	679	427

数据来源：我的有色网

表三 本周新加坡船舶燃油费行情

日期	IF0380 (重油)		IF0180 (重油)		MDO (轻油)	
	当日价格 (\$/MT)	涨跌 (\$/MT)	当日价格 (\$/MT)	涨跌 (\$/MT)	当日价格 (\$/MT)	涨跌 (\$/MT)
2014年6月26日	609	-	628	-	905	-
2014年6月25日	609	-5	628	-2	905	-3
2014年6月24日	614	-6	630	-5	908	-6
2014年6月23日	620	+1	635	+3	914	+6
2014年6月26日	609	-	628	-	905	-

数据来源：我的有色网

表四 铝土矿主流港口库存统计

港口（万吨）	2014年3月库存量	2014年4月	2014年5月	2014年6月
龙口港	460	431	390	500
青岛港	422	382	366	400
日照港	40	37	28	18
烟台港	41	20	37	700
连云港	20	14	11	27

数据来源：我的有色网

## 二、相关市场现货分析

### 1、氧化铝市场分析

表五 本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	涨跌	备注
6月23-27日	山西	A0-1	2400	2450	+10	-
	山东	A0-1	2440	2480	-	-
	河南	A0-1	2420	2470	+20	-
	广西	A0-1	2250	2290	+30	-
	贵州	A0-1	2330	2370	+20	-
	连云港	A0-1	2480	2520	-20	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	307	311	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

6月23-27日，氧化铝现货山西2400-2450元/吨，涨10元/吨；山东2440-2480元/吨，持平；河南2420-2470元/吨，涨20元/吨；广西2250-2290元/吨，涨30元/吨；贵州2330-2370元/吨，涨20元/吨；连云港2450-2500元/吨，下跌20元/吨，青岛港2430-2470元/吨，下跌30元/吨。山西，河南，广西价格小幅上涨，但港口价格小幅下挫，原因是前期国外价格小幅下跌，且库存高企。山东地区价格维持稳定。截止6月27日连云港氧化铝港口库存为70万吨，与上周比基本持平。

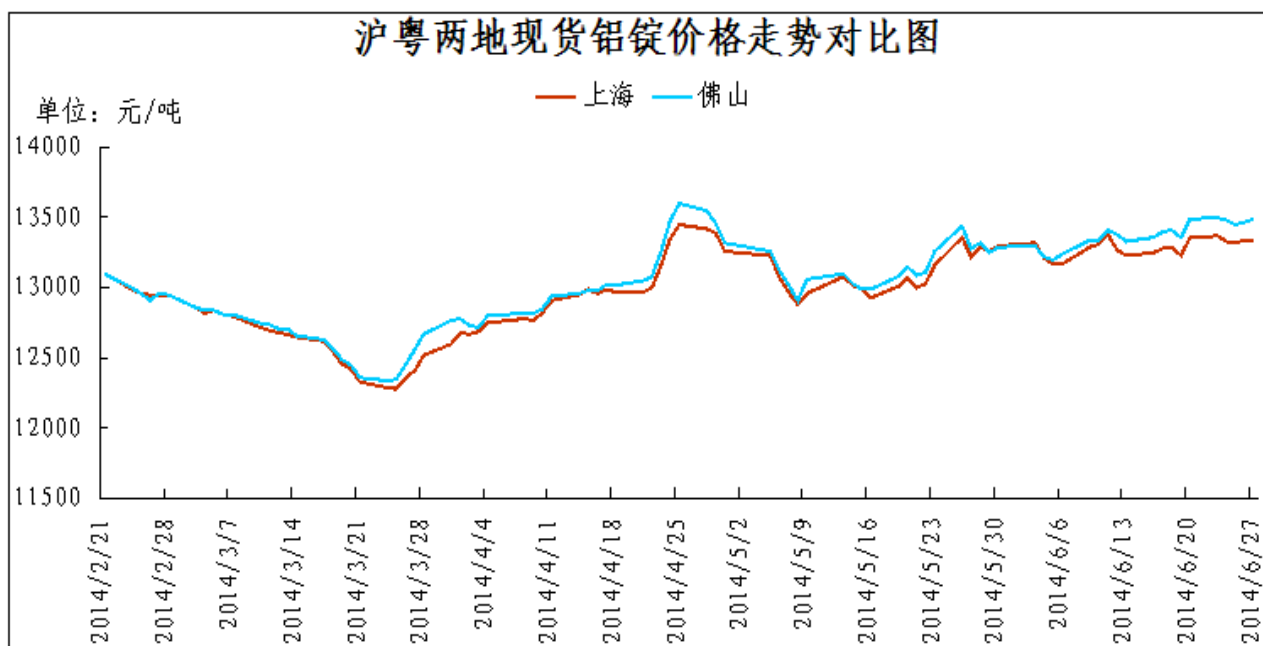
## 2、电解铝市场分析

表六 本周（6月23日-27日）国内主力市场A00铝锭周均价

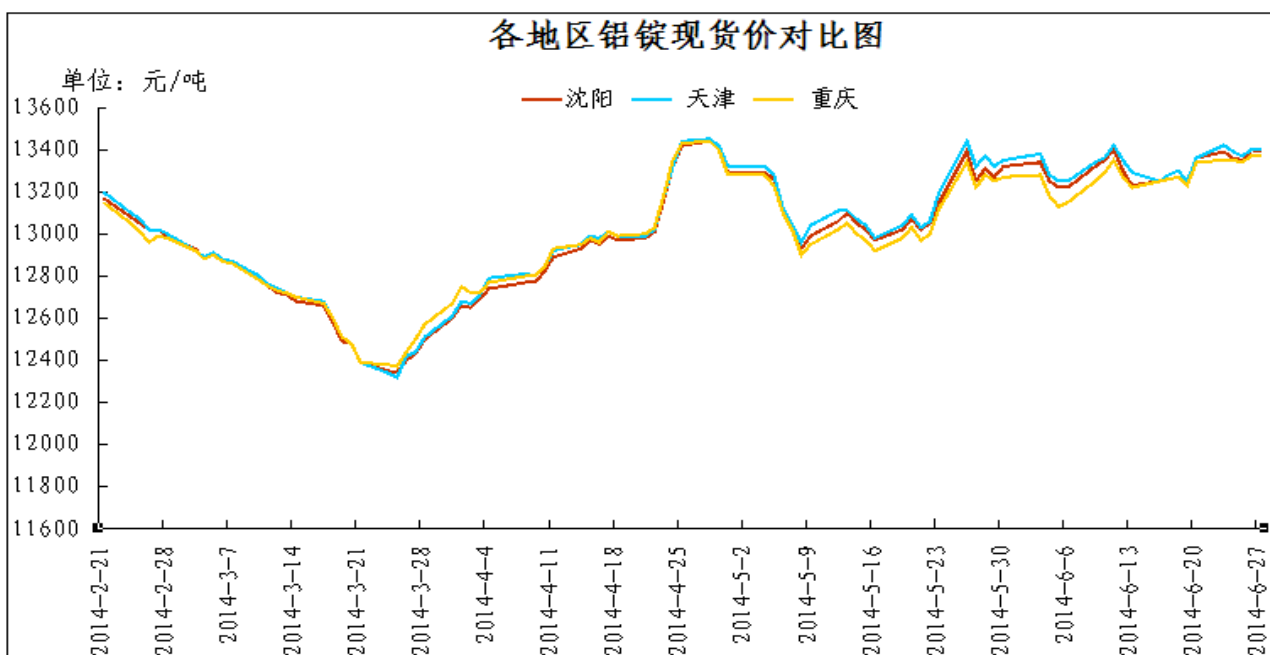
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	地区平均价
6月23日	13370	13370	13500	13420	13390	13350	13390	13398
6月24日	13330	13330	13480	13390	13360	13350	13370	13372
6月25日	13320	13320	13345	13370	13350	13340	13330	13354
6月26日	13340	13330	13470	13400	13400	13370	13350	13380
6月27日	13330	13330	13490	13400	13390	13370	13350	13380
周均价	13338	13336	13478	13396	13378	13356	13358	
涨跌幅	+0.42%	+0.45%	+0.55%	+0.56%	+0.68%	+0.65%	+0.47%	

数据来源：我的有色网

本周（6.23-6.27）主流地区周均价较上周小幅上涨，其中沈阳地区价格上涨幅度最为明显。上海地区周均价为13338元/吨，较上周上涨0.42%。无锡地区周均价13336元/吨，较上周上涨0.45%。杭州地区周均价13358元/吨。佛山地区本周均价13478元/吨，涨幅为0.55%，天津、沈阳地区涨幅分别为0.56%和0.68%。重庆地区本周均价13356元/吨，涨幅为0.65%。



数据来源：我的有色网



数据来源：我的有色网

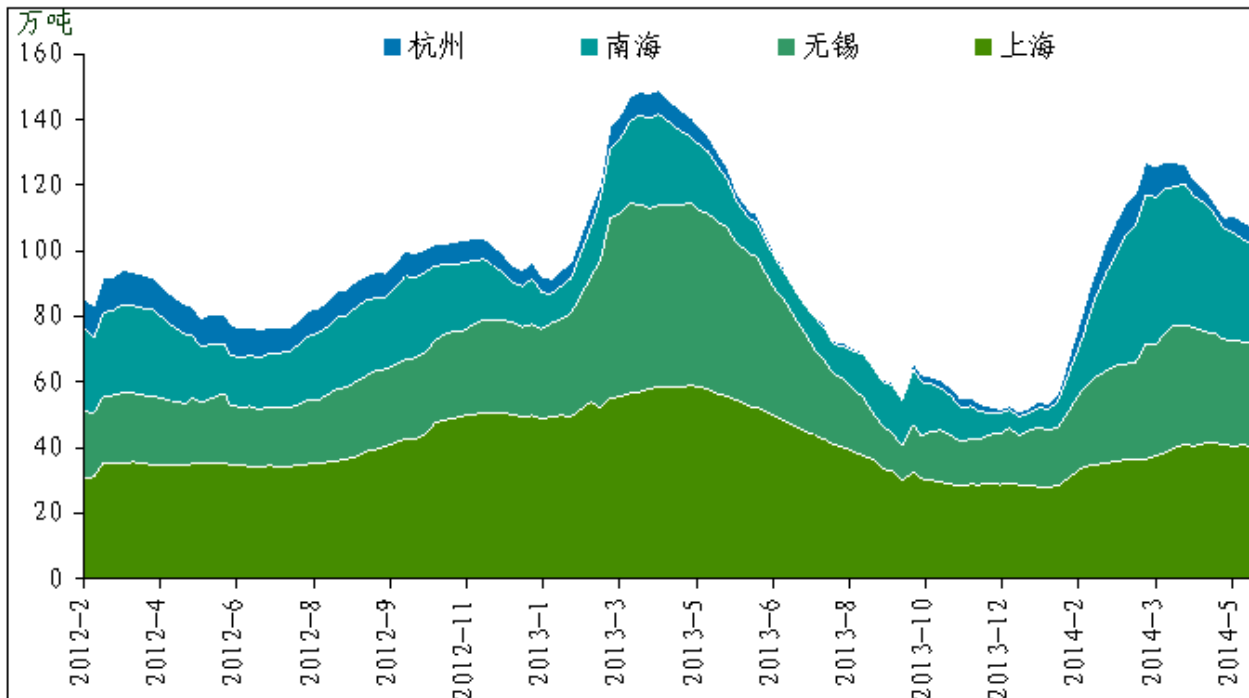
表七 全国主要市场电解铝库存统计 (14.6.16-14.6.23)

	上海	无锡	杭州	佛山	天津	沈阳	巩义	总计
6月16日	39.5	30.5	4.8	27.8	0.7	0.1	3.8	107.2
6月23日	39	28	4.3	24.5	0.6	0.1	4	100.5
变化量	-0.5	-2.5	-0.5	-3.3	-0.1	-	0.2	-6.7

数据来源：我的有色网

主流现货交易地区总库存延续下降。本周各地库存增减不一，其中巩义地区库存略增。上海地区库存减少 0.5 万吨，无锡地区减少 2.5 万吨，杭州地区库存减少 0.5 万吨，巩义地区库存增加 0.2 至 4 万吨。本周佛山地区库存下滑最为明显，库存下降 3.3 万吨至 24.5 万吨。本周全国总库存减少 6.7 万吨至 100.5 万吨。

表八 国内主流市场电解铝库存统计图



数据来源：我的有色网



### 3、铝合金锭市场分析

ADC12 的现货价格方面，截至目前，佛山地区市场成交价为 14500-15000 元/吨，均价 14750 元/吨，价格保持平稳，部分领军企业报价处于 15000 上方，下游消费表现不错，采购以长单为主，成交尚可。上海地区主流成交价在 14300-14900 元/吨，均价 14600 元/吨，与上周基本持平，该地区各地货源比较集中，竞争较为激烈，价差较大，下游压铸厂按需采购，且多以价格、账期为导向。

表九 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格 规格：国标 单位：元/吨

日期	上海	佛山	天津	重庆	丰城	平均价
6月23日	14600	14750	14500	14350	14350	14510
6月24日	14600	14750	14500	14350	14350	14510
6月25日	14600	14750	14500	14350	14350	14510
6月26日	14600	14750	14500	14350	14350	14510
6月27日	14600	14750	14500	14350	14350	14510
周均价	14600	14750	14500	14350	14350	14510

数据来源：我的有色网

A356.2 的现货价格方面，截至目前，佛山地区成交价为 14050-14150 元/吨，均价 14100 元/吨，下跌 100 元/吨，主要受南储电解铝价格拖累，市场供求平稳，多为长单交易。上海地区成交价为 13950-14050 元/吨，均价 14000 元/吨，价格与上周持平，轮毂厂按需长单采购为主，成交不错。山东、河南地区出厂价为 13750-13850 元/吨，亦保持平稳，当地冶炼厂多根据订单生产，部分企业有所减量。

表十 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格 规格：国标 单位：元/吨

日期	上海	广东	浙江	江苏	山东	平均价
6月23日	14000	14200	14000	14000	13800	14000
6月24日	14000	14200	14000	14000	13800	14000
6月25日	14000	14100	14000	14000	13800	13980
6月26日	14000	14100	14000	14000	13800	13980
6月27日	14000	14100	14000	14000	13800	13980
周均价	14000	14100	14000	14000	13800	13988

数据来源：我的有色网

市场调研方面：本周通过市场调研得知，压铸铝合金锭方面，各地多数厂家近期报价保持平稳，因供求矛盾依然明显，价格上涨乏力。分地区来看，华东地区因货源渠道比较多元，现款成交价维持在 14300-14800 左右，价差较大；华南地区报价则最为坚挺，现款成交价在 14600-15100 区间；西南地区因竞争激烈，现款成交价在 14200-14300 元/吨附近；华北地区则维持在 14500 元/吨上下。下游方面，压铸厂需求逐渐好转，订单有所增加，议价能力依然较强；合金厂则因金属硅等材料及人工成本上升，利润空间不断减少，许多企业经营状况不容乐观。A356.2 方面，因当前成本高企，部分冶炼厂亏损增大，逐渐减少了产量，而轮毂厂需求总体仍较为强劲，促使市场存在间歇性缺货现象。但加工费上涨压力依然较大，主流市场仍稳定在 650-700 元/吨区间。

#### 4、铝材市场分析

本周全国主流地区 6063 铝棒市场价格基本维持平稳状态，仅周二当天临沂及巩义地区价格有所下调，每吨下浮 50 元。成交方面：本周铝棒整体成交一般，

由于到了年中，银行开始陆续回款，导致众多企业目前流动资金并不是很充裕，同时下游市场仍处于低迷状态，所以市场参与者依旧维持着按需采购的方针，即便到了周末也未出现批量备货的情况。相比于3,4月份铝棒的热销，近一两个月这种状态在逐月下降，每日的询价者也有，但基本上都难有下文，主要还是因为市场价格比较透明，除了长单以外，企业对于零散单的交易热情不高。

表十一 全国主流地区 6063 铝棒价格 规格：φ90-φ178

日期	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	地区平均价
6月23日	14050	13800	13700	13500	13700	13750
6月24日	14050	13800	13650	13500	13650	13730
6月25日	14050	13800	13650	13500	13650	13730
6月26日	14050	13800	13650	13500	13650	13730
6月27日	14050	13800	13650	13500	13650	13730
周均价	14050	13800	13660	13500	13660	
涨跌幅	+0.64%	+0.58%	+0.15%	+0.44%	+0.44%	

数据来源：我的有色网

铝型材市场方面：本周佛山铝型材市场价格仍是波澜不惊，并未有太大起伏，而实际成交价格相较于对外报价，根据企业自身因素或多或少都会有所下浮。成交方面也不甚理想，房地产市场始终未能有所提振，这也直接导致众多建材企业生意难做。相比于建材，目前工业型材市场相对来说尚可，众多建材企业在保证老客户的订单外，都在开发自己工业型材的业务。对于后市，众多企业仍保留着较悲观的心态，何时市场能有所转机也尚未定数。

表十二 佛山铝型材市场价格

日期	磨砂	电泳	喷涂	地区平均价
6月23日	17700	19100	18600	18467
6月24日	17700	19100	18600	18467
6月25日	17700	19100	18600	18467
6月26日	17700	19100	18600	18467
6月27日	17700	19100	18600	18467
周均价	17700	19100	18600	
涨跌幅	+0.51%	+0.47%	+0.49%	

数据来源：我的有色网

本周铝板价格稍有上调，下游询价有所增多，市场成交表现一般；截止目前，上海地区铝板 1060/H 态周均价 17080 元/吨；重庆地区铝板 060/H 态周均价 17005 元/吨；佛山地区铝板周均价 17081 元/吨；郑州地区铝板均价 16980 元/吨；济南地区铝板均价 17375 元/吨。

表十三 本周主流地区铝板价格

日期	上海	重庆	佛山	郑州	济南	地区平均价
6月23日	17110	17035	17135	17010	17405	17139
6月24日	17110	17035	17015	17010	17405	17115
6月25日	17060	16985	17085	16960	17355	17089
6月26日	17060	16985	17085	16960	17355	17089
6月27日	17060	16985	17085	16960	17355	17089

数据来源：我的有色网

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**微刺激发力 PMI 重返荣枯线** 在时隔半年之后汇丰制造业 PMI 再次重返“荣枯线”，汇丰银行昨日公布的最新数据显示，6月中国制造业 PMI 初值由5月的49.4上升至50.8，高于市场预期，创下7个月新高，这也是年内首次回到荣枯线以上。

**近半银行家认为经济偏冷 信心指数大降 14 个百分点** “47.3%的银行家认为当前宏观经济‘偏冷’，较上季度上升16.3个百分点。”这是央行2014年二季度银行家调查问卷报告显示的内容。数据显示，二季度银行家宏观经济热度指数为27.3%，较上季度下降了9.1个百分点。而宏观经济信心指数为53.7%，较上季度下降13.9个百分点。

**欧元区 6 月综合 PMI 初值下滑至 52.8** 数据公司 Markit 于 23 日发布的最新数据显示，受法国私营部门商业活动疲软的影响，欧元区 6 月综合采购经理人指数 (PMI) 初值为 52.8，较上个月 53.5 的终值下降，低于市场预期。

**美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值升至 57.5 创逾四年新高** 数据编制机构 Markit 周一 (6 月 23 日) 公布的数据显示 6 月美国制造业加速扩张，表现远超预期，创四年多新高。

**美一季度 GDP 衰退 2.9% 创 2009 年以来最大跌幅** 美国时间 6 月 25 日股市开市前，美国公布其第一季度 GDP 的第三次估值数据，为-2.9%，大幅超越此前市场预期，成为 2009 年第一季度经济大萧条以来美国经济最为严重的季度

经济负增长。

## 四、下周预测

本周沪铝延续震荡走势，现货铝价窄幅震荡。现货电解铝市场货源持续偏紧，周末下游亦有备货情况，持货商看涨情绪增加，市场整体成交有所回暖。但由于铝市消费淡季来袭，且国内铝土矿供应忧虑放缓，短期沪铝以及现货铝价或将弱势震荡为主。