

限产消息推动 铝领涨基本金属

浦发银行金融市场部 杨亿泓

过去一周，铝的价格表现异常强势，内外盘价格齐创新高，伦铝站上 2000 美元，沪铝突破 16000 元关口。

近期，山东政府发布的文件提到对山东魏桥创业集团和信发集团违规产能 321 万吨关闭，形成了铝价上涨的导火索。外部供给改革因素配合中国二季度 GDP 表现强于预期，以及国外 IMF 提高中国经济增长预期所引发的中国大宗商品需求的改善，形成了铝的上涨。但是，PPI 维持高位，CPI 保持低位平衡，表明需求端增长乏力导致商品价格向下游传导不力，商品后期走势会因为下游需求端的不同产生分化。

技术上看，铝价已经走出了主升行情，短期关注 16000 元/吨附近的支撑力度。

油价窄幅震荡

过去一周，原油交投相对清单，市场进入一个围绕 50 美元的震荡区间。

上周五美国非农就业数据强于预期，市场开始预计经济好转。本周三公布的原油库存数据，下降 650 万桶，降幅大于市场预期的 270 万桶，使得油价上涨，但是汽油库存意外增加遏制了油价涨势，这一影响削弱了石油输出国组织（OPEC）提振油价的努力。目前油价还是没有摆脱 48-50 美元的震荡区间。

技术上看，油价在多重利好的刺激下，依然没能站稳 50 美元上方，随后仍然有冲高回落的可能。

免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。