



东兴期货 研发中心

铝期货基础知识介绍

目录

- 1. 铝产品介绍及铝产品用途
- 2. 铝资源的分布
- 3. 铝产品的供需
- 4. 影响价格的变动因素
- 5. 现货铝标准合约
- 6. 上交所业务细则及有关规定

铝基础知识介绍—铝属性

铝属性

- 1) 比重为2.7，密度为2.72g/cm³，约为一般金属的1/3
- 2) 延展性、导电性、导热性、耐热性和耐辐射性
- 3) 高强度、轻质量

电解铝的生产过程：铝土矿 → 氧化铝 → 电解铝

按照铝的主成份含量：

高级纯铝	工业高纯铝	工业纯铝
• 铝含量99.93%-99.999%	• 铝含量99.85%-99.9%	• 铝含量98%-99.7%

铝基础知识介绍—铝用途

铝用途

建筑业

- 铝合金门窗
- 铝塑管
- 装饰板

交通运输业

- 机车、汽车
- 火车、地铁
- 飞机、航空领域

包装业

- 铝箔
- 全铝易拉罐
- 药用包装等

铝基础知识介绍—铝资源分布

全球铝资源的分布：

铝土矿储量在10亿吨以上的国家：

几内亚、澳大利亚、巴西、中国、牙买加、印度等

占全球铝土矿的73%

✓澳洲

✓南美

✓非洲

铝土矿品质好，储量大，开采成本低

铝基础知识介绍—铝资源分布

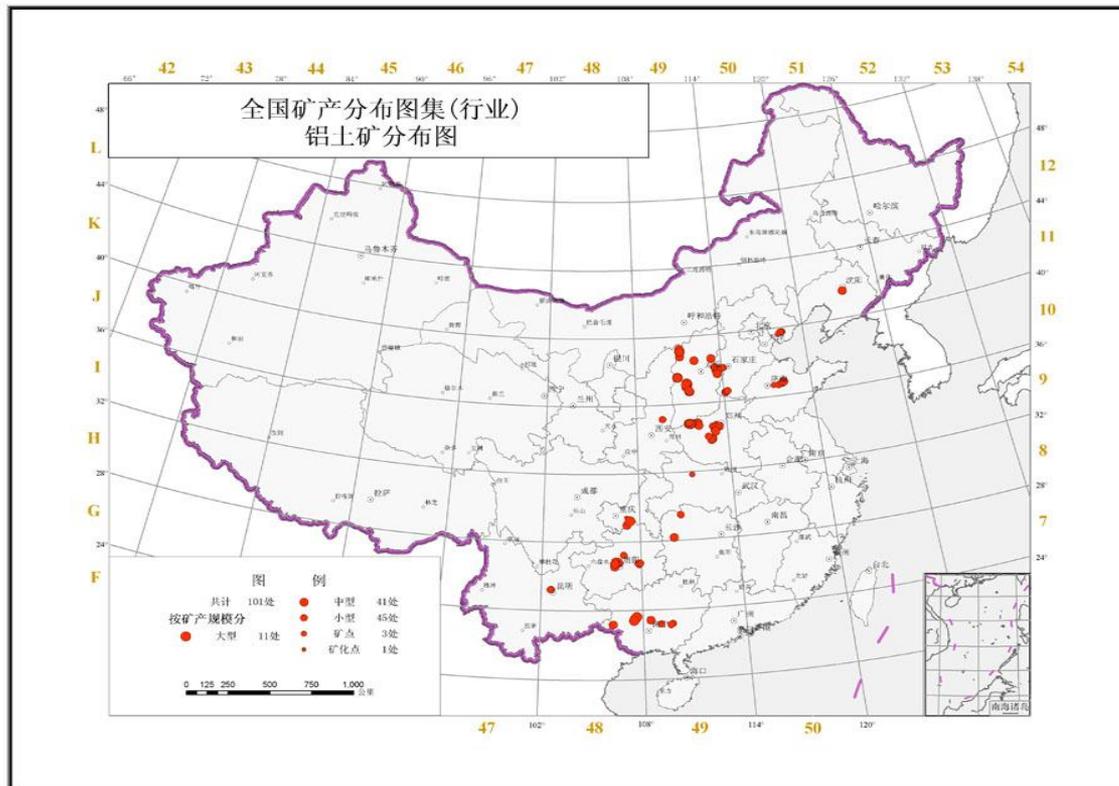
中国铝资源的分布：

我国铝土矿97%分布在：

山西、河南、贵州、广西、四川、山东。

特点：

铝硅比低，生产工艺复杂，开采成本较高。



铝基础知识介绍—铝产品供需

氧化铝生产:

1886年

(铝工业的工业化
诞生)

1956年

(全球铝产量超越
铜)

70-90年代

(铝加工技术和装
载水平提高, 铝产
量迅速增长)

10年1-2月

(全球铝产量保持
增长态势, 同比增
加5.7%至280万吨)

铝基础知识介绍—铝产品供需

世界主要铝产量2006-2010 1~2月图标（千吨）

2010年2月份世界原铝产量报告（单位：千吨）

日期	非洲	北美洲	拉丁美洲	亚洲	西欧	中东欧	大洋州	总计	日均产量
2006年	1,864	5,333	2,493	3,493	4,182	4,230	2,274	23,869	65.4
2007年	1,815	5,642	2,558	3,717	4,305	4,460	2,315	24,812	68
2008年	1,715	5,783	2,660	3,923	4,618	4,658	2,297	25,654	70.1
2009年	1,681	4,759	2,508	4,401	3,722	4,117	2,211	23,399	64.1
2009年 1-2月	265	841	415	686	678	706	355	3,496	66.9
2010年 1-2月	280	777	373	769	595	660	364	3,818	64.7

铝基础知识介绍—铝产品供需

中国主要产电解铝企业2007年产量（万吨）

厂家	铝锭产量(万吨)
中国铝业公司	348.86
青铜峡铝业集团有限公司	57.47
豫港龙泉铝业公司	54.51
山东信发铝电集团	47.46
中铝贵州分公司	43.74
云南铝业股份有限公司	40.09
河南万基铝业股份公司	40.06
中铝青海分公司	39.51
河南神火（集团）有限公司	37.13
中电投霍林河煤电集团有限 责任公司	36.46

铝基础知识介绍—铝产品供需

铝消费:

2007年世界主要国家和地区铝消费量（万吨）

国家	中国	美国	西欧	日本	拉美	中东	亚洲其它国家
消费量	1205	574	724	241	133	133	388

铝消费基本结构

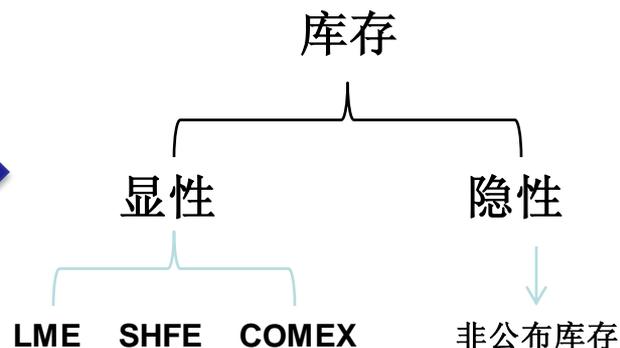
行业	建筑	电力	包装	耐用品	机械	交通	其它
百分比	32	23	11	10	9	8	7

铝基础知识介绍—价格变动的因素

供求关系:

供大于求 → 铝价下跌

供小于求 → 铝价上涨



氧化铝供应:

- ✓ 氧化铝是电解铝的主要原料
- ✓ 国际氧化铝市场高度集中
- ✓ 全球80%~90%的氧化铝通过长期合约的方式进行销售

铝基础知识介绍—价格变动的因素

电价:

- 铝平均耗电1.5万 KWh/t
- 我国铝锭企业综合交流电：14000KWh/t
- 企业平均电价：0.4元/KWh
- 电力因素制约着电解铝的发展

宏观经济形势:

1) GDP

2) PMI

经济增长时 → 铝需求增加 → 铝价上涨

经济萧条时 → 铝需求萎靡 → 铝价下滑

铝基础知识介绍—价格变动的因素

进出口政策:

关税政策

进入WTO前 → 进口关税18%

进入WTO后 → 出口无退税，加征15%关税

汇率波动:

以美元标价结算 → 短期波动

铝应用范围的变化:

汽车制造、建筑工程、电线电缆等行业

铝期货合约相关知识介绍

上期所铝标准合约：

注：

1. 该合约为本适用于AL1006及以后合约。
2. 过渡期安排详见上期觉法律字[2009]196号文。

交易品种	铝
交易单位	5吨/手
报价单位	元(人民币)/吨
最小变动价位	5元/吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±3%（当前暂为5%）
合约交割月份	1~12月
交易时间	上午9:00~11:30下午13:30~15:00
最后交易日	合约交割月份的15日(遇法定假日顺延)
交割日期	合约交割月份的16日至20日(遇法定假日顺延)
交割等级	标准品：铝锭，符合国标GB/T1196-2002标准中AL99.70规定，其中铝含量不低于99.70%替代品：LME注册铝锭，符合P标准
交割地点	交易所指定交割仓库
交易保证金	合约价值的5%
交割方式	实物交割
交易代码	AL
上市交易所	上海期货交易所

铝期货合约相关知识介绍

1. 交易

- 限仓制度：交易所规定会员或客户可以持有的，按单边计算的某一合约投机头寸的最大数额。

	合约挂牌至交割月前第二月的 最后一个交易日			交割月前第一月			交割月份			
	某一 期货合约 持仓量	限仓比例 (%)			经纪 会员	非经纪 会员	投资者	经纪 会员	非经纪 会员	投资者
		经纪会 员	非经纪 会员	投资者						
铜	≥12万手	15	10	5	10000	1500	1000	3000	500	300

注：1) 自A10709及以后月份合约开始施行上述持仓限额新标准。

2) 表中某一期货合约持仓量为双向计算，经纪会员、非经纪会员、投资者的持仓限额为单向计算；经纪会员的限仓数额为基数，交易所可根据经纪会员的注册资本和经营情况调整其限仓数额。

- 套期保值交易：

- 填写《上海期货交易所套期保值申请（审批）表》
- 交割月份前一月份的20日之前提出，交易所5个交易日内审核
- 在批准建仓期限内按交易所批准的交易部位和额度批准
- 持仓量和交割量单独计算，不受持仓限量限制

铝期货合约相关知识介绍

2. 结算

◆ 日常结算

- 开设专用资金帐户
- 交易所每日无负债制度
- 交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用实行净额一次划转，相应增加或减少结算准备金
- 金额不足时会员会被要求于下一交易日开始前将资金补足至结算准备金最低余额。未及时不足的，若：

最低结算准备金 $>$ 结算准备金 $> 0 \rightarrow$ 禁止开新仓

结算准备金 $< 0 \rightarrow$ 强行平仓

铝期货合约相关知识介绍

2. 结算

◆ 交易保证金

- 存入交易所结算账户确保履行合约的资金
- 是已被占用的保证金
- 根据阶段及持仓数量的不同而变化

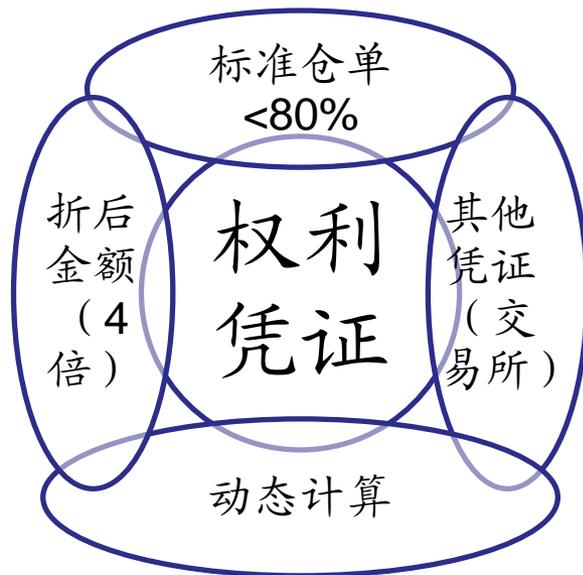
从进入交割月前第三个月的第一个交易日起，当持仓总量(X)达到下列标准时	铝交易保证金比例
$X \leq 12$ 万	5%
12 万 $<X \leq 14$ 万	6.5%
14 万 $<X \leq 16$ 万	8%
$X > 16$ 万	10%

交易时间段	铝交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第二月的第十个交易日起	7%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%

铝期货合约相关知识介绍

2. 结算

- ◆ 权利凭证作为保证金
 - 由交易所注册的标准仓单、交易所确定的其他权利凭证
 - 亏损、费用及税金以货币资金结清
- ◆ 权利凭证作为保证金的计算



铝期货合约相关知识介绍

3. 交割

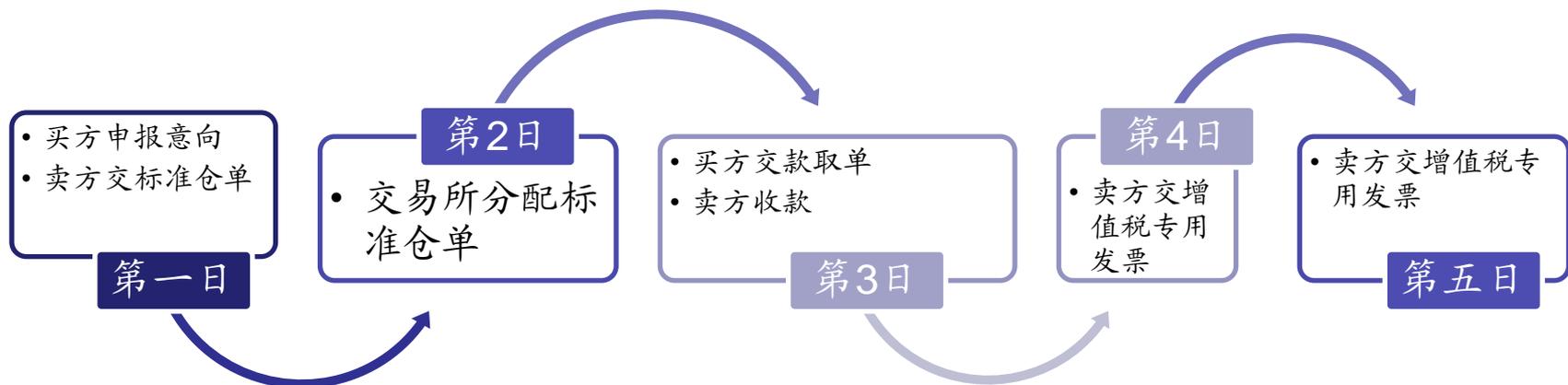
- 交割结算价：最后交易日的结算价
- 交割单位：25吨，溢短不超过上下2%
- 磅差：国产商品不超过正负0.1%，进口商品不超过正负0.2%

- 交割商品必备单证
 - ✓国产商品：注册生产企业的《产品质量证明书》
 - ✓进口商品：《产品质量证明书》《产地证明书》商检证书《海关代征税缴款书》，经交易所审核后有效。

铝期货合约相关知识介绍

3. 交割

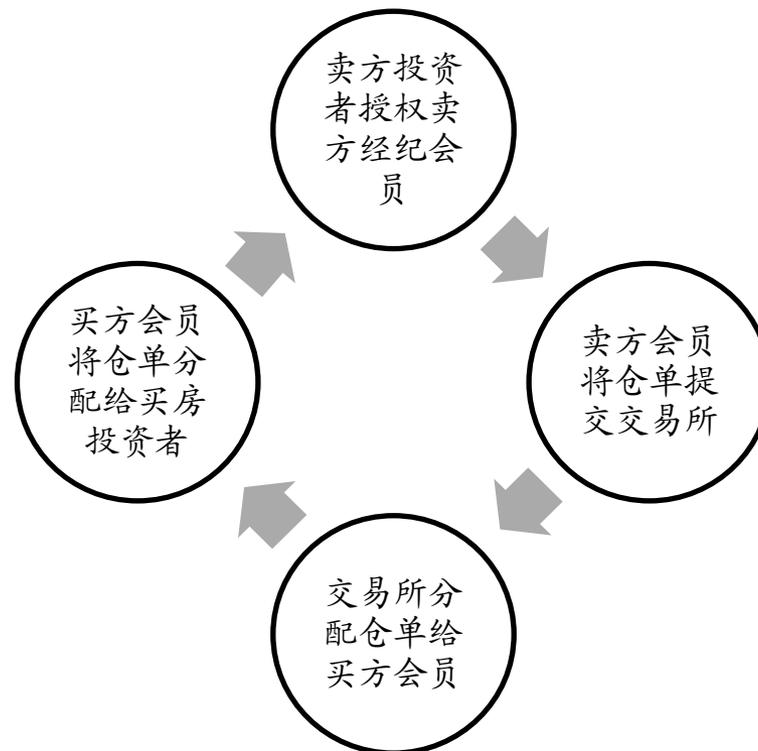
□ 交割结算流程



铝期货合约相关知识介绍

3. 交割

□ 标准仓单在交易所进行实物交割的流转程序



铝期货合约相关知识介绍

交割仓库收费标准

	指定交割仓库 价格	主要作业内容
仓储租金		按日计算，自商品到库日起计租
1. 库房	0.40元/吨*天	
2. 货场	0.25元/吨*天	
进库费用		卸车至货位，包括分唛理货、表面检验、数量、重量点数检斤、单证检验、吊运码垛、计码标码、设立帐卡、签发仓单等。
1. 专用线	24元/吨	
2. 自送	15元/吨	
出库费用		验证发货、装车、签发出门证、码单质保书随货同行、仓库内部销帐等。
1. 专用线	24元/吨	
2. 自提	10元/吨	
过户费	3元/吨	更换仓单户名、收回原仓单、签发新仓单、调整库内相应帐目。
分检费	5元/吨	散捆混装分拣码垛。
代办车皮申请	5元/吨	落实车皮计划。
代办提运	2元/吨	接货、提运、交接（不包括运输费用）
加急费	3元/吨	在正常作业期间无法完成的作业量，按客户要求加急处理可增收加急费。
打包费	35元/吨	

铝期货合约相关知识介绍

铝指定交割仓库 (1)

序号	指定交割仓库名称	办公地址	存放地址	业务电话	联系人
1	上海国储天威仓储有限公司	上海市松林路300号期货大厦2205室	上海市交通路3965号	(021)68402666	卢黎
				Fax:68401286	唐霖鸣
2	中储发展股份有限公司	天津市北辰区顺义道	上海宝山铁山路495号	(021)56123941 Fax: 56123941	丁思敏
				(021) 62500165	侯春丽
			上海市宝山区南大路257、310号	Fax:62500166	金振佳
3	广东储备物资管理局830处	广州市黄华路28号	广东南海市盐步镇三眼桥货场西侧	(0757)85760802	余家喜
				Fax:85760803	伍根明
4	中国有色金属深圳仓储运输公司	广东南海市盐步镇三眼桥货场东侧	广东南海市盐步镇三眼桥货场东侧	(0757)85756502	刘西安
				Fax:85787078	
5	中国有色金属广州供销运输公司	广州市中山二路48号新综合楼四层	广东南海市盐步镇三眼桥货场西侧三河东路虎榜段	(0757)85785606	马建军 薛燕芳
				Fax:85785806	

铝期货合约相关知识介绍

铝指定交割仓库 (2)

序号	指定交割仓库名称	办公地址	存放地址	业务电话	联系人
6	广东南储仓储管理有限公司	广东佛山市禅城区佛罗公路46号	广东佛山市禅城区佛罗公路46号	(0757)88015018	李俊斌
				Fax:88015022	于超榕
7	上海期晟储运管理有限公司	上海市闵行区剑川路2280号	上海市闵行区剑川路2280号; 西畴路376号	(021)64305295	周海敏龚荣德
				Fax:64629397	
8	上海京鸿实业有限公司	上海市外高桥保税区荷丹路68号	上海市外高桥保税区荷丹路68号	(021)50640027	曹芝林
				Fax:58668857	
9	无锡中储物流有限公司	江苏无锡市锡沪路183号	江苏无锡市锡沪路183号	(0510)82407262	胡健
				FAX: 82401755	
10	浙江康运仓储有限公司	杭州市拱康路98号(铁路康桥货场内)	杭州市拱康路98号(铁路康桥货场内)	0571-56725585, 0571-56725565	黄立立
				FAX:88026467	

Thank you!



联系人：张天丰

邮 箱：zhangtf@dxqh.net

电 话：021-65457230

手 机：18602185901

东兴期货上海总部

网址：www.dxqh.net

地址：上海市杨树浦路248号22层

电话：400-880-8211