

中国铝市场报告

2020年11月25日 星期三 第172期 上海钢联铝研究小组

铝价偏强走势未改 市场畏高观望占多

期货市场

| SHFE | | | | |
|------|-------|-------|------|--------|
| 合约 | 开盘 | 收盘 | 涨跌 | 成交量 |
| 2012 | 15865 | 16060 | +260 | 160974 |
| 2101 | 15605 | 15880 | +255 | 118279 |

(备注: 当日 SHFE 收盘 15:00 实盘价)

| LME | | | | |
|-----|-------|--------|--------|-----|
| 时间 | 名称 | 开盘 | 收盘 | 涨跌 |
| 隔夜 | Lme 铝 | 1968.5 | 1985.5 | +18 |
| 今日 | Lme 铝 | 1987 | 1993.5 | +8 |

(备注: 亚洲时段 LME 铝价为当日 SHFE 收盘 15:00 实盘价)

交易综述

上海期铝价格出现大涨。主力合约 2012, 以 16060 元/吨收盘, 上涨 260 元, 涨幅为 1.65%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1987.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 8.08。全部合约成交 328511 手, 持仓量增加 6424 手至 371462 手。

主力合约成交 160974 手, 持仓量减少 10012 手至 109330 手。

明日观点

今日国内期货市场有色整体走强, 铝价延续上涨, 市场成交一般。华东市场成交 16120-16140 元/吨, 均价 16130 元/吨, 涨 180 元/吨; 华南市场成交 16240-16260 元/吨, 均价 16250 元/吨, 涨 110 元/吨。市场成交情况, 持货商出货积极, 下游畏高情绪较浓, 观望为主。短期来看, 铝价偏强势走未改, 或将再创新高。

行业热点

【市场呼吁加快氧化铝期货上市】

今年突如其来的新冠肺炎疫情对铝产业链产生了巨大冲击, 加大了氧化铝、电解铝等产品价格波动的幅度, 对相关企业的平稳运行造成阻碍。这也使铝企业对于风险管理工具的需求更为迫切。

【中国市场需求继续增长 澳洲铁矿石出口创历史最高纪录】

由于中国市场铁矿石需求继续增长, 10 月份澳洲铁矿石出口总值达到 109 亿澳元, 创历史最高纪录, 占澳洲 10 月份出口总值的三分之一还要多。

【二季度以来, 中国以外的新兴市场经济体在不同程度上迎来疫情高峰】

新华财经北京 11 月 25 日电二季度以来, 中国以外的新兴市场经济体在不同程度上迎来疫情高峰, 使得巴西、墨西哥、印尼、印度等新兴经济体供应能力受到削弱, 出口呈现不同程度下滑。尽管许多新兴市场经济体的经济情况一度有所好转, 但随着第二波疫情的到来, 很多国家经济活动再度受挫。

【东盟多国央行副行长展望疫情后经济复苏趋势及机遇】

中新社重庆 11 月 24 日电(记者刘贤)正在此间举行的 2020 中新(重庆)战略性互联互通示范项目金融峰会, 云集东盟国家多位央行副行长及金融管理部门高层, 对新冠肺炎疫情后地区经济复苏趋势及机遇深入分析。“新冠疫情可能是我们这个时代最大的健康危机之一, 但在亚洲迅速有序的管理下, 我们已看到快于预期的复苏迹象。”

中国铝市场报告

2020年11月25日 星期三 第172期 上海钢联铝研究小组

电解铝市场

主流地区电解铝升贴水情况 (元/吨)

| 地区 | 均价 | 上期所 | 长江 | 南储 |
|----|-------|-----|------|------|
| 上海 | 16130 | 120 | 20 | -120 |
| 无锡 | 16140 | 130 | 30 | -110 |
| 杭州 | 16160 | 150 | 50 | -90 |
| 佛山 | 16250 | 240 | 140 | 0 |
| 沈阳 | 16060 | 50 | -50 | -190 |
| 天津 | 16060 | 50 | -50 | -190 |
| 巩义 | 15960 | -50 | -150 | -290 |
| 临沂 | 16120 | 110 | 10 | -130 |
| 重庆 | 16100 | 90 | -10 | -150 |

上海铝锭现货价 16120-16140 元/吨, 均价 16130 元/吨, 涨 180 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 16110-16130 元/吨, 均价 16120 元/吨, 涨 230 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16130-16150 元/吨, 均价 16140 元/吨, 涨 180, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 16150-16170 元/吨, 均价 16160 元/吨, 涨 160 元/吨, 下游恐高情绪较重, 市场成交平平; 佛山铝锭现货成交价 16240-16260 元/吨, 均价 16250 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般; 巩义铝锭现货价 15940-15980, 均价 15960 元/吨, 涨 160 元/吨, 市场货源偏紧, 下游按需采购, 成交平平; 天津铝锭现货价 16050-16070 元/吨, 均价 16060 元/吨, 涨 170 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16050-16070 元/吨, 均价 16060 元/吨, 涨 170 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16080-16120 元/吨, 均价 16100 元/吨, 涨 180 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

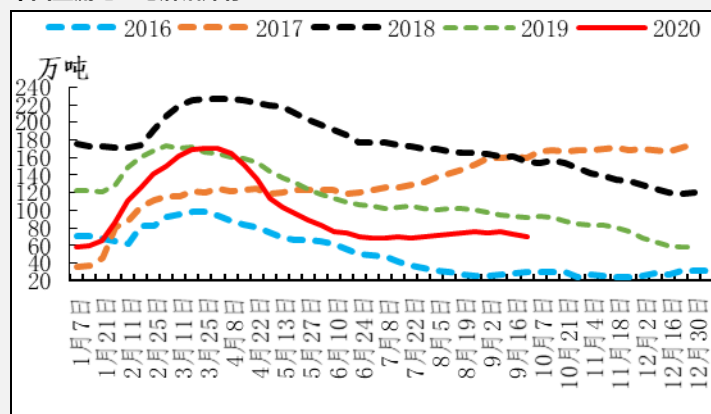
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 土耳其矿 AL:54-60%, SI:3-6%, CIF:46 美金/吨, 几内亚矿 AL:43-45%, SI:2-3%, CIF:45 美金/吨。印尼矿 AL:45-47%, SI:4-6%, CIF:45 美金/吨。

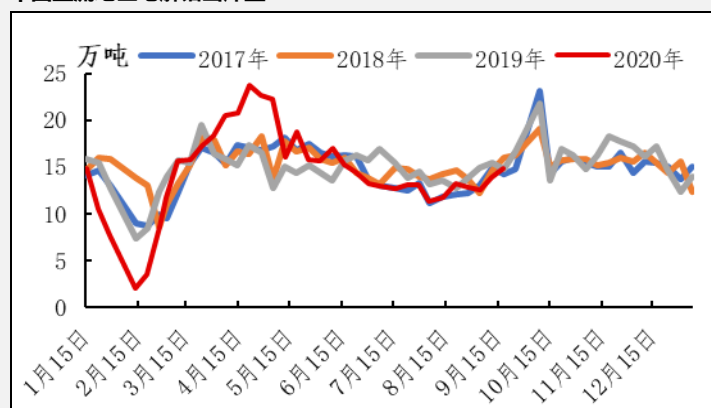
每周现货库存情况 (万吨)

| 地区 | 11月19日 | 11月23日 | 增减 |
|----|--------|--------|------|
| 上海 | 10.4 | 10.3 | -0.1 |
| 无锡 | 16.4 | 16.3 | -0.1 |
| 杭州 | 4.6 | 4.6 | 0 |
| 湖州 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 宁波 | 1.7 | 1.6 | -0.1 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 16.8 | 15.8 | -1 |
| 海安 | 0.4 | 0.5 | 0.1 |
| 天津 | 4.3 | 4.2 | -0.1 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 巩义 | 2.6 | 3.5 | 0.9 |
| 郑州 | 2.5 | 2.5 | 0 |
| 洛阳 | 0.8 | 0.8 | 0 |
| 重庆 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 临沂 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 常州 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 总计 | 62.2 | 61.8 | -0.4 |

中国主流地区电解铝库存



中国主流地区电解铝出库量



中国铝市场报告

2020年11月25日 星期三 第172期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 25日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西2260~2300元/吨。近日山西地区各省市发布取暖季限产政策文件,其中涉及的氧化铝减产产能远超市场预期。如果山西地区取暖季限产开始实施,短期的进口量无法弥补市场的需求漏洞,国内氧化铝市场将再次拿回现货市场的价格主动权。并且近期铝价表现强势,电解铝企业盈利十分可观,多方面因素组合或将促使国内氧化铝现货价格触底反弹,但由于部分受成本影响闲置产能的存在,会在一定程度上限制氧化铝价格的上行空间,价格上涨的幅度和减产的实际力度成正比。短期来看,我们认为氧化铝价格维持区间震荡概率较大,预计运行区间在2250-2400元/吨。

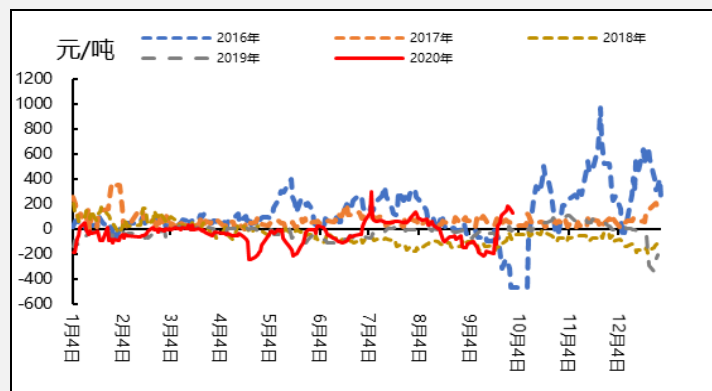
氟化铝: 中国氟化铝价格坚挺运行。各地区报价:甘肃7600-8200元/吨,湖南7600-7800元/吨。氟化铝持货商挺价为主,成本支撑有限,下游厂家按需采购,预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整运行。

下游市场

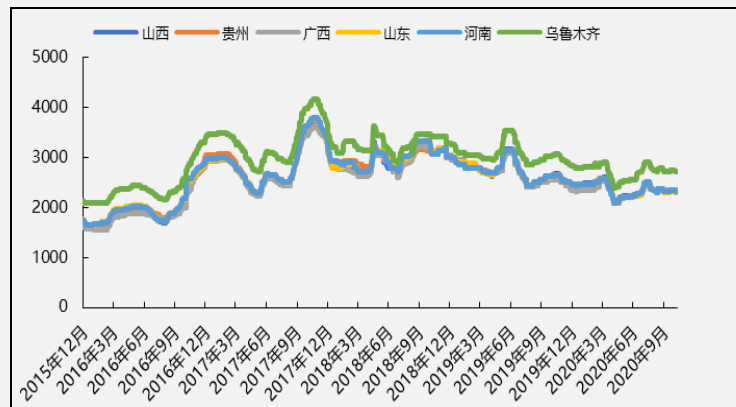
铝合金锭: 25日再生铝合金锭国标ADC12地区均价较昨日涨100元/吨,江苏市场目前国标ADC12均价15100元/吨。今日市场成交一般,再生铝企业普遍看涨情绪较浓,下游企业暂缓接单。原生铝合金市场:今日长江价为16110元/吨,较昨日涨180元/吨。今日各地区铝合金锭A356.2价格为:浙江地区均价为16750元/吨;江苏地区均价为16760元/吨。今天原铝价格上涨,铝价位居高位,中间商积极出货,下游接货意愿低,畏高情绪严重,多以观望为主。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提):佛山330-430元/吨;无锡240-340元/吨;包头0-40元/吨;巩义260-300元/吨;临沂280-320元/吨;南昌130-180元/吨;兰州140-180元/吨,成都210-250元/吨;宣城300-360元/吨。加工费小幅调整,交易期部分存有下调举动。市场交投整体表现平平,持货商反馈出货略显乏力,下游畏高。

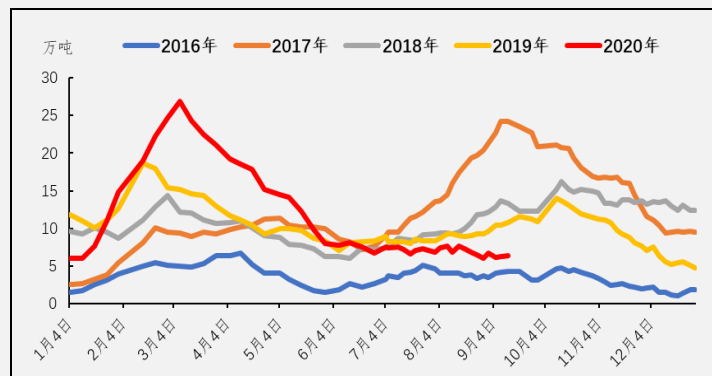
沪对粤升贴水走势图



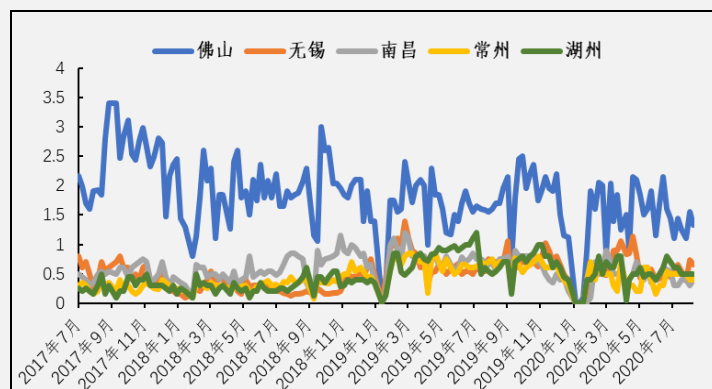
中国主流地区氧化铝现货价格



中国主流地区铝棒库存



中国主流地区铝棒出库量



中国铝市场报告

2020年11月25日 星期三 第172期 上海钢联铝研究小组

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“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实时更新我们的研究，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者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，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。

上海钢联铝研究小组：王新春 陆俊杰 方艺静 佟以来 朱友文



公众号



手机 APP



网页