

# 中国铝市场报告

2020年12月29日 星期二 第191期 上海钢联铝研究小组

## 铝价大幅回落 市场氛围不佳

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2101	15810	15570	-400	44371
2102	15590	15365	-390	211075

(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	2005	2030	+26
今日	Lme 铝	2016	1988	-42

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

### 交易综述

上海期铝价格出现一定幅度下跌。主力合约 2102, 以 15365 元/吨收盘, 下跌 390 元, 跌幅为 2.48%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1989.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.72, 上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交 355653 手, 持仓量增加 2063 手至 326691 手。主力合约成交 211075 手, 持仓量减少 893 手至 116697 手。

### 明日观点

今日铝价大幅回落, 市场整体成交氛围不佳。现货市场成交, 华东地区铝锭主流成交价在 15840-15880 元/吨, 均价 15870 元/吨, 期铝弱势下跌, 市场流通货源充足, 现货升水转弱, 持货商积极甩货, 但实际成交不理想, 交投僵持, 整体成交较差。华南市场现货价格 15870-16010 元/吨, 现货升水大幅下调, 持货商积极出货, 下游持续观望, 市场成交清淡。目前国内、外疫情反复对市场信心打击, 同时电解铝现货库存持续回升以及下游需求转弱, 对铝价形成压力。短期来看, 市场空头氛围较浓, 现货铝价仍有下跌可能。

### 行业热点

#### 【发改委:有色金属行业 2020 年 1-11 月运行情况】

冶炼产品产量稳中有增, 加工材产量继续正增长, 主要品种价格持续向好。

#### 【首期 100 万吨: 中国这家化工新材料企业要到国外去建电解铝了】

近日, 贵阳铝镁院成功签订华峰集团印尼华青铝业铝电一体化项目一期 100 万吨/年电解铝(500kA)配套及 50 万吨/年预焙阳极项目设计合同。

#### 【高盛: 预测美元跌势持续到 2021 年】

高盛资产管理策略师: 已是负值的美国实际收益率、各类美国资产不断扩大的估值, 以及需要以美元贬值来加以应对的经常项目赤字, 所有这一切都可能会使美元的压力一直延续至 2021 年。预计美元跌势会延续到 2021 年, 流动性动态和新冠疫情消息或许会对美元疲软的时间产生影响, 但未必会影响它到它的中期下行趋势。

#### 【年终盘点: 机构展望 2021, 中国经济能否乘风破浪?】

2020 年, 中国在疫情防控和经济增长方面表现亮眼。2021 年, 中国宏观经济将呈现怎样的变化? 近期, 多家机构陆续发布了 2021 年我国宏观经济展望。Mysteel 通过梳理发现, 机构普遍认为 2021 年我国经济增长将回归常态, 同比将前高后低, 环比将前稳后弱。

# 中国铝市场报告

2020年12月29日 星期二 第191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	15810	90	-50	-240
无锡	15840	120	-20	-210
杭州	15840	120	-20	-210
佛山	16010	290	150	-40
沈阳	15860	140	0	-190
天津	15870	150	10	-180
巩义	15780	60	-80	-270
临沂	15870	150	10	-180
重庆	15910	190	50	-140

上海铝锭现货价 15800-15820 元/吨, 均价 15810 元/吨, 跌 360 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 15850-15890 元/吨, 均价 15870 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 15830-15850 元/吨, 均价 15840 元/吨, 跌 340 元/吨, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 15830-15850 元/吨, 均价 15840 元/吨, 跌 350 元/吨, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 16000-16020 元/吨, 均价 16010 元/吨, 跌 390 元/吨, 市场需求弱, 成交较差; 巩义铝锭现货价 15760-15800 元/吨, 均价 15780 元/吨, 下游限产采购意愿不佳, 成交较差; 天津铝锭现货价 15860-15880 元/吨, 均价 15870 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 15850-15870 元/吨, 均价 15860 元/吨, 跌 330 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 15920-15960 元/吨, 均价 15940 元/吨, 跌 310 元/吨, 接货商采购意愿不佳, 成交较差。

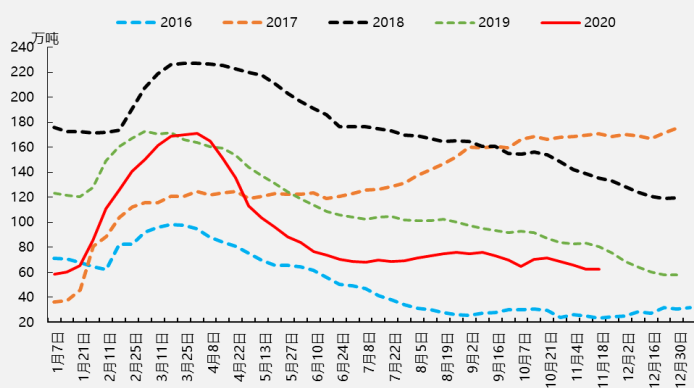
## 上游市场

**铝土矿:** 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:42 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:44.5 吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 42 美元/吨。

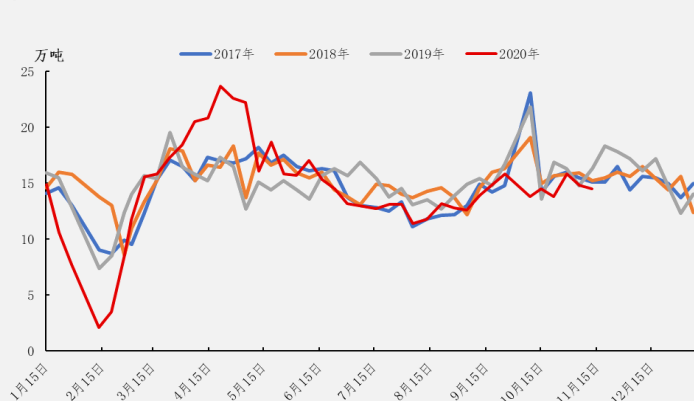
每周现货库存情况 (万吨)

地区	12月24日	12月28日	增减
上海	10	9.9	-0.1
无锡	19.2	20.7	1.5
杭州	5.3	5.4	0.1
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.8	1.9	0.1
济南	0	0	0
佛山	12.2	12.2	0
海安	0.5	0.5	0
天津	4	4	0
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	4.1	3.5	-0.6
郑州	0.8	0.6	-0.2
洛阳	0.2	0.2	0
重庆	0.3	0.2	-0.1
临沂	0.4	0.4	0
常州	0.2	0.2	0
总计	59.3	60	0.7

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12月29日 星期二 第191期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝**：29日部分地区氧化铝现货指导成交价企稳。山西2340~2380元/吨，河南2350~2390元/吨，山东2340~2380元/吨，广西2260~2290元/吨，贵州地区2260~2300元/吨。虽然北方地区部分企业受环保检查的影响，市场流通的现货偏紧，厂家报价上移；南方地区厂家报价趋稳，库存也恢复至正常水平。但整体市场现货成交及询价积极性不急预期，对目前市场报价认可度较低，价格上涨动力不足。目前下游企业及贸易商谨慎观望较多，临近月底，部分冬季限产的企业有复产的迹象，短期价格上行压力较大。受北方地区部分企业生产成本较高的限制，整体价格下行空间有限。市场调研来看，部分市场从业人士认为年末价格维稳震荡概率较大，预计运行区间在2250-2450元/吨。

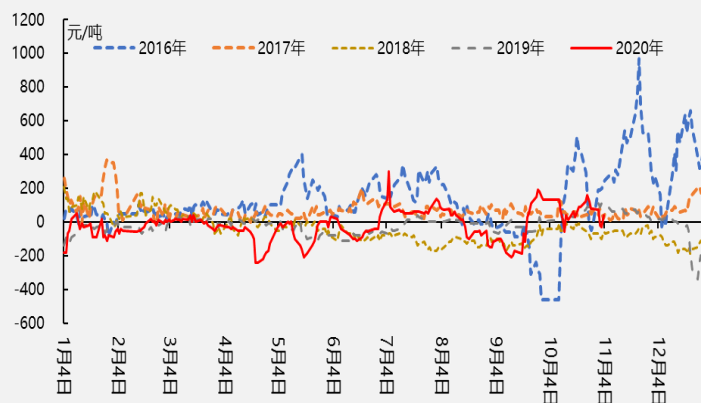
**氟化铝**：中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价：甘肃8400-8700元/吨，湖南8200-8500元/吨。氟化铝持货商挺价出售，原料氢氟酸价格上行，氟化铝价格获得支撑，下游厂家按需采购，预计后期中国氟化铝价格震荡上行为主。

## 下游市场

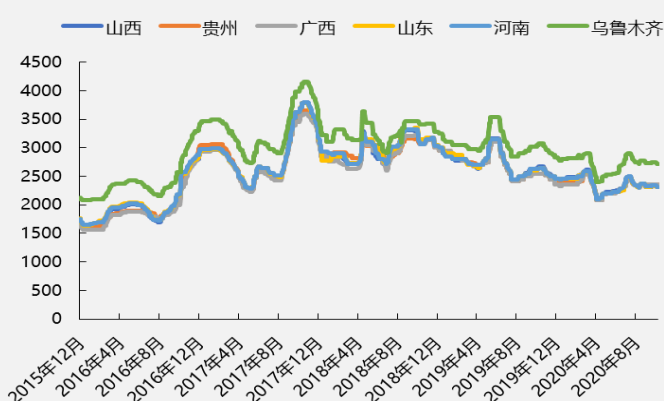
**铝合金锭**：29日再生铝合金锭国标ADC12地区均价较上周下跌100元/吨，江苏市场目前国标ADC12均价16200元/吨；佛山市场国标ADC12均价16400元/吨，重庆市场国标ADC12均价16500元/吨。原材料价格持续下跌，再生铝企业库存开始增加，出货积极，下游压铸企业按需采购，观望为主。原生铝合金市场：今日长江价为15860元/吨，较昨日价格回落330元。今原铝价继续回落，下游询价意愿减弱，产品加工费继续上调但成交欠佳。

**铝棒**：今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山170-270元/吨；无锡230-330元/吨；包头10-50元/吨；巩义260-300元/吨；临沂250-300元/吨；南昌350-400元/吨。佛山加工费一路下移，成交乏力；无锡加工费维稳，刚需；南昌仍存挺价意愿，认可度有限，成交欠佳。

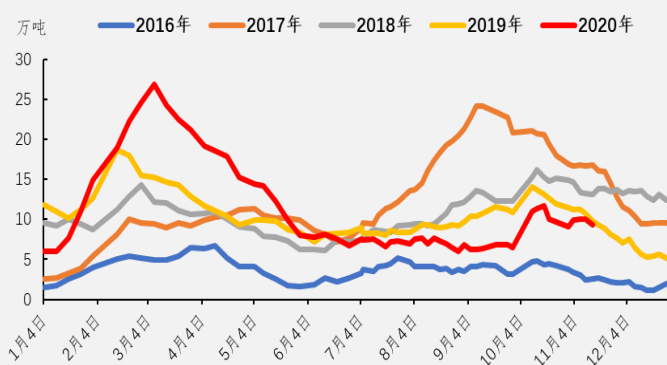
沪对粤升贴水走势图



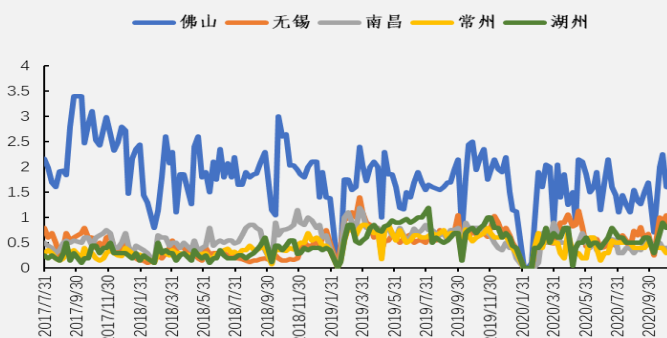
中国主流地区氧化铝现货价格



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12月29日 星期二 第191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