

# 中国铝市场报告

2021年1月25日 星期一 第13期 上海钢联铝研究小组

## 需求逐步减弱 铝价震荡难改

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2102	14880	14965	+20	46782
2103	14840	14945	-25	211119

(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	1996.5	1994.5	-5.5
今日	Lme 铝	1995.5	2001	+6.5

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

### 交易综述

上海期铝价格小幅下跌。主力合约 2103, 以 14945 元/吨收盘, 下跌 25 元, 跌幅为 0.17%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1995.50 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.49, 低于上一交易日 7.51, 上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交 336947 手, 持仓量增加 277 手至 380710 手。主力合约成交 211119 手, 持仓量增加 4726 手至 159837 手。

### 明日观点

今日铝价走势震荡, 市场整体成交较弱。华东地区铝锭主流成交价在 15010-15070 元/吨, 早间市场询报价较为积极, 现货升水持稳, 但随着盘面弱势下跌, 持货商积极甩货, 升水转弱, 市场看跌情绪浓重, 采购积极性低, 成交较弱。华南地区铝锭主流成交价在 14920-14940 元/吨, 市场持货商积极出货, 但市场买兴弱, 虽不断下调报价, 但出货依旧不畅, 贸易商接货积极性不高叠加下游终端暂无备货举措, 市场整体成交差。目前来看, 年关将至, 部分厂家已放假, 需求逐步减弱, 铝价或维持偏弱走势。

### 行业热点

#### 【电解铝迎来产能恢复期 行业高盈利能否继续维持?】

不同于 2017 年铝价高企及国内库存极高的畸形市场, 目前我国国内库存偏低, 低库存是对铝价的有力支撑。未来一年电解铝行业盈利仍有望维持较高水平。

#### 【海外商品回落 内盘铜铝夜盘微升】

上周五晚间, 海外大宗商品多数回落, 伦铜期货收报 7986 美元/吨, 跌 48 美元/吨, 伦铝期货收报 1994.5 美元/吨, 跌 5.5 美元/吨, 国内铜铝夜盘震荡收涨, 国际铜期货 Bc2103 报 52620 元/吨, 涨 0.19%, 沪铜期货 Cu2103 报 59140 元/吨, 涨 0.15%, 沪铝期货 Al2103 报 15085 元/吨, 涨 0.77%。

#### 【GDP 数据将预示欧洲多国双底衰退】

彭博经济学家团队撰文称, 未来一周, 欧洲多国 GDP 数据将揭示防疫封锁造成的经济损失程度。预计法国和西班牙将萎缩, 德国则可能停滞。在局面好转之前, 第一季度情况将变得更糟, 传染性更强的新冠肺炎新变种将导致法国和西班牙陷入二次衰退。

#### 【贸发会议: 2020 年中国成为全球最大外资流入国】

新华财经日内瓦 1 月 24 日电 (记者凌馨) 联合国贸易和发展会议 24 日发布的报告显示, 2020 年, 全球外国直接投资 (FDI) 总额大幅下滑, 但中国 FDI 逆势增长, 成为全球最大外资流入国。贸发会议最新一期《全球投资趋势监测报告》显示, 受新冠疫情影响, 2020 年全球 FDI 总额约为 8590 亿美元, 与 2019 年相比缩水 42%。

# 中国铝市场报告

2021年1月25日 星期一 第13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	15030	135	-10	60
无锡	15030	135	-10	60
杭州	15060	165	20	90
佛山	14930	35	-110	-40
沈阳	15090	195	50	120
天津	15090	195	50	120
巩义	14940	45	-100	-30
临沂	15140	245	100	170
重庆	15020	125	-20	50

上海铝锭现货价 15020-15040 元/吨, 均价 15030 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场按需采购; 临沂铝锭现货价 15130-15150 元/吨, 均价 15140 元/吨, 持平, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 15020-15040 元/吨, 均价 15030 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 15050-15070 元/吨, 均价 15060 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 14920-14940 元/吨, 均价 14930 元/吨, 跌 30 元/吨, 市场需求弱; 巩义铝锭现货价 14920-14960 元/吨, 均价 14940 元/吨, 涨 10 元/吨, 采购商按需采购, 成交平平; 天津铝锭现货价 15080-15100 元/吨, 均价 15090 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 15080-15100 元/吨, 均价 15090 元/吨, 涨 30 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 15000-15040 元/吨, 均价 15020 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场货源不多, 成交偏弱。

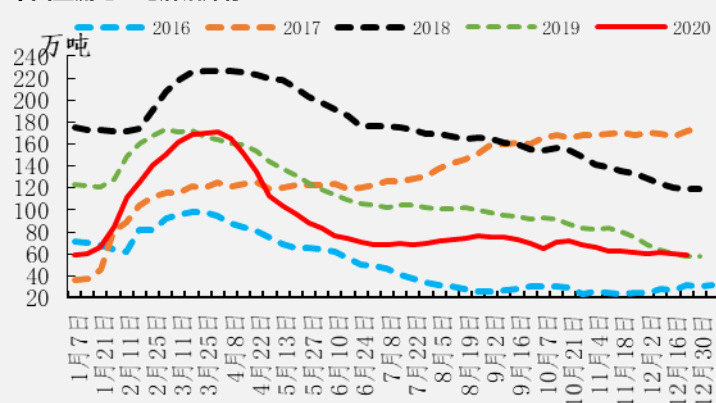
## 上游市场

**铝土矿:** 进口矿方面: 几内亚矿 Al:43-45%, Si:2-3%, CIF:48 美元/吨。印尼矿 Al:45-47%, Si:4-6%, CIF:47 美元/吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10% 价格 41 美元/吨。

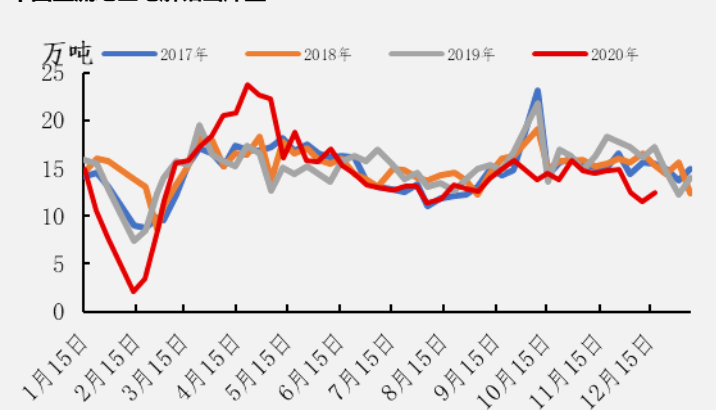
每周现货库存情况 (万吨)

地区	1月21日	1月25日	增减
上海	9.4	9.5	0.1
无锡	24.6	24.5	-0.1
杭州	4.2	4.6	0.4
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.5	1.6	0.1
济南	0	0	0
佛山	15.5	16.1	0.6
海安	0.3	0.3	0
天津	4	4	0
沈阳	0	0	0
巩义	6.3	6.5	0.2
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.2	0.2	0
重庆	0.2	0.1	-0.1
临沂	0.6	0.7	0.1
常州	0.2	0.3	0.1
总计	67.6	69	1.4

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

2021年1月25日 星期一 第13期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝:** 25日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2390~2430 元/吨, 河南 2390~2430 元/吨, 山东 2410~2450 元/吨, 广西 2380~2420 元/吨, 贵州地区 2330~2370 元/吨。国内方面: 北方地区货物运输困难, 部分司机受疫情影响已提前放假, 导致货运车辆紧张, 运费上涨且运输周期延长。综上所述, 整体市场流通的现货偏紧, 随着节前下游企业备货意愿增加, 下游厂家及贸易商询价积极, 采购意愿增加, 近期陆续有高价现货成交出现。据我的有色网调研: 短期多方面因素利好现货价格, 整体市场看涨氛围浓郁, 预计短期运行期间在 2350-2550 元/吨。

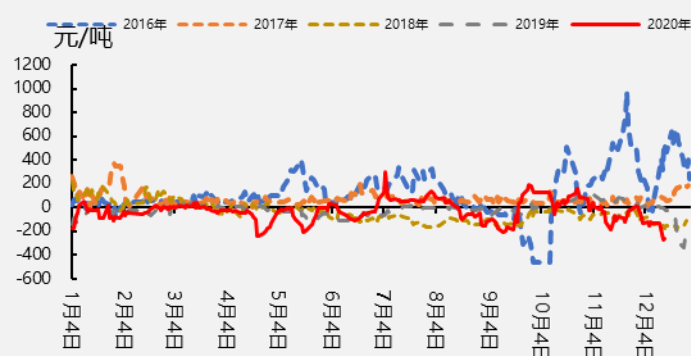
**氟化铝:** 中国氟化铝价格高位运行。各地区报价: 甘肃 8600-8700 元/吨, 湖南 8400-8600 元/吨。氟化铝持货商挺价出售, 原料氢氟酸价格上行, 氟化铝价格获得支撑, 下游厂家按需采购, 预计后期中国氟化铝价格震荡上行为主。

## 下游市场

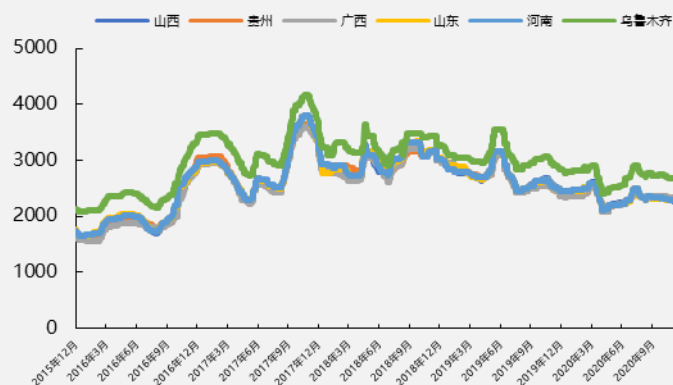
**铝合金锭:** 25日再生铝合金锭国标 ADC12 地区均价较上周五上涨 100-200 元/吨, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 15900 元/吨; 佛山市场国标 ADC12 均价 16000 元/吨, 重庆市场国标 ADC12 均价 16000 元/吨, 江西市场国标 ADC12 均价为 15900 元/吨, 浙江市场国标 ADC12 均价 15900 元/吨。假期临近, 再生铝企业陆续放假, 市场货源流通趋紧, 现货价格坚挺, 再生铝企业库存不多, 优先供应优质客户, 大部分下游压铸企业已基本完成备库。原生铝合金市场: 今日长江价为 15040 元/吨, 较上周五价格上涨 30 元/吨。

**铝棒:** 今日主流地区铝棒加工费 (仓库/厂内自提): 佛山 180-250 元/吨; 无锡 220-320 元/吨; 包头 0-40 元/吨; 巩义 270-310 元/吨; 临沂 200-260 元/吨; 南昌 200-250 元/吨; 兰州 100-140 元/吨, 成都 260-310 元/吨; 宣城 260-340 元/吨。加工费稳中小幅调整, 高值陆续下移。市场交易整体表现不佳, 持货商出货乏力, 交投氛围越发平淡, 观望。

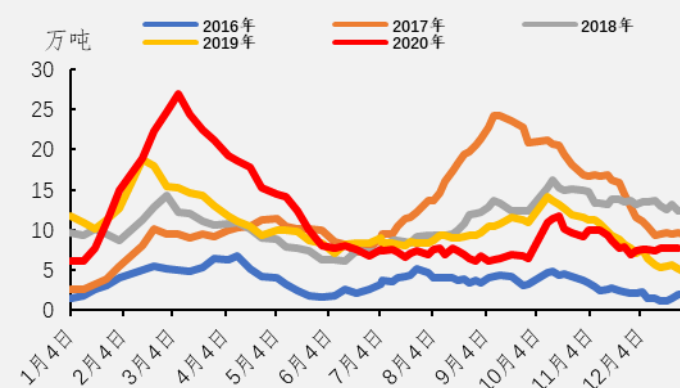
沪对粤升贴水走势图



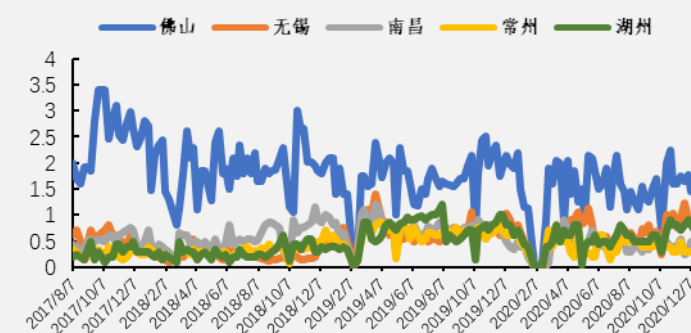
中国主流地区氧化铝现货价格



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

2021年1月25日 星期一 第13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