

中国铝市场报告

2020年3月11日 星期三 第35期 上海钢联铝研究小组

铝价走势承压

短期弱势下行

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2003	12895	12820	-40	15255
2005	13000	12935	-35	46964

(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	1687	1702	+13
今日	Lme 铝	1700	1688	-14

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

交易综述

上海期铝价格大幅下跌。主力5月合约,以12935元/吨收盘,下跌35元,跌幅为0.27%。当日15:00伦敦三月铝报价1688美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.66,低于上一交易日7.68。全部合约成交123333手,持仓量增加4886手至430737手。主力合约成交46964手,持仓量增加698手至149329手。

明日观点

今日国内现货铝价整体波动幅度不大,市场成交平平。持货商积极出货,由于铝价较低,报价坚挺。需方接货有限,市场买卖双方表现相对僵持。下游企业暂无明显备货意愿,按需采购为主,表现平静。目前铝市呈现供强需弱局面,库存持续增加,对铝价形成压力。短期来看,铝价低位震荡走势为主。

行业热点

【特拉康姆大举收购非洲铝土矿项目】

澳大利亚证券交易所(ASX)上市公司特拉康姆(TerraCom)正在大举收购非洲铝土矿项目,该公司已签署了收购盎格鲁-非洲矿业有限公司(Anglo African Minerals, AAM)的协议。

【罗马尼亚 Alro Slatina 铝厂面临关停风险】

据外媒报道,受抑于高昂的能源成本,罗马尼亚铝生产商 Alro Slatina 铝厂正面临关停的风险。该铝厂由 Vimetco 集团控股,自年初以来已累计亏损4000万美元。

【花旗认为美联储最早在6月启动量化宽松】

花旗集团在-38基点将30年期利差收紧仓位平仓,亏损1个基点,原因是“美联储可能启动量化宽松,在整个曲线上购买美国国债,”这将支持掉期利差。策略师 Ruslan Bikbov 和 Jabaz Mathai 在周二的报告中写道,花旗预计美联储最早在6月启动量化宽松,“特别是如果金融状况继续收紧”。

【瑞银汪涛:人民币兑美元汇率将持稳】

中证网讯(记者张枕河)瑞银亚洲经济研究主管、首席中国经济学家汪涛11日发布最新报告指出,预计人民币兑美元汇率将保持平稳。汪涛表示,瑞银预计人民币对美元汇率企稳于7左右。中国央行承诺保持人民币汇率基本稳定,其他主要经济体货币政策放松,以及中国经常账户顺差可能小幅扩大,这些因素都应能为人民币汇率提供一定支撑。

中国铝市场报告

2020年3月11日 星期三 第35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	12810	-25	0	0
无锡	12810	-25	0	0
杭州	12820	-15	10	10
佛山	12800	-35	-10	-10
沈阳	12870	35	60	60
天津	12830	-5	20	20
巩义	12730	-105	-80	-80
临沂	12910	75	100	100
重庆	12810	-25	0	0

上海铝锭现货价 12820-12840 元/吨, 均价 12830 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 12900-12940 元/吨, 均价 12920 元/吨, 持平, 成交清淡。无锡铝锭现货价 12810-12830 元/吨, 均价 12820 元/吨, 平, 市场按需采购。杭州铝锭现货价 12820-12840 元/吨, 均价 12830 元/吨, 平, 市场成交平平。佛山铝锭现货成交价 12800-12820 元/吨, 均价 12810 元/吨, 跌 10 元/吨, 市场少有接货, 中间商交投为主。巩义铝锭现货价 12720-12760 元/吨, 均价 12740 元/吨, 跌 30 元/吨, 成交有所回暖, 但依旧偏淡。天津铝锭现货价 12820-12860 元/吨, 均价 12840 元/吨, 跌 20 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 12870-12890 元/吨, 均价 12880 元/吨, 跌 20 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 12800-12840 元/吨, 均价 12820 元/吨, 跌 20 元/吨, 下游企业零星采购, 市场成交有限。

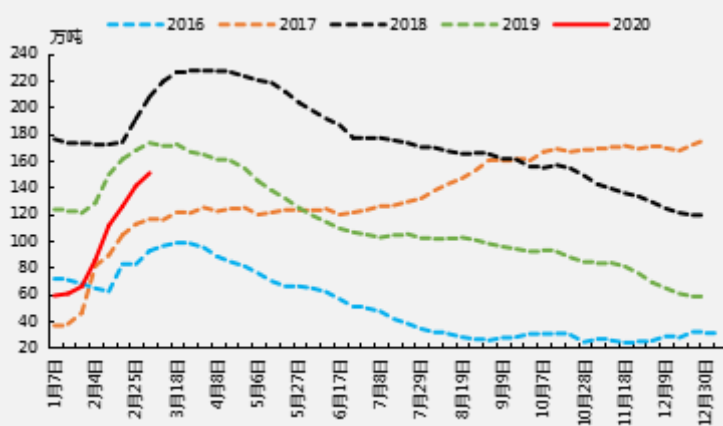
上游市场

铝土矿: 进口铝方面: 澳洲一水矿报 43 美元/吨; 澳洲三水矿报 43 美元/吨; 印尼报 49 美元/吨。价格维稳, 由于原油价格变动频繁, 油价下跌, 导致几内亚海运费涨价。国产矿方面: 阳泉报 440 元/吨; 百色报 290 元/吨; 三门峡报 440 元/吨; 疫情期间, 矿山工人延期复工, 整体矿山开工率较低,

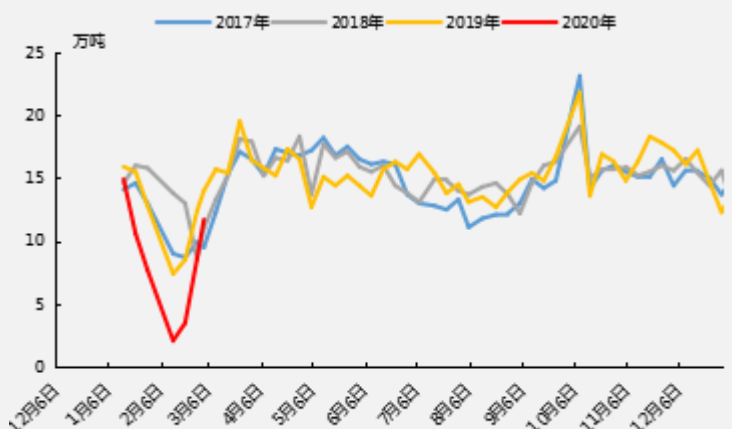
每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月05日	3月09日	增减
上海	12	12.5	0.5
无锡	53.6	55.9	2.3
杭州	8.9	8.6	-0.3
湖州	3	3.4	0.4
宁波	0.1	0.1	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	37	39.5	2.5
海安	1.2	1	-0.2
天津	5.2	5.2	0
沈阳	0.5	0.4	-0.1
巩义	18.5	18.7	0.2
郑州	3.8	4.2	0.4
洛阳	0.9	1	0.1
重庆	1.7	1.9	0.2
临沂	1.4	1.3	-0.1
常州	2.4	2.6	0.2
总计	150.3	156.4	6.1

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3月11日 星期三 第35期 上海钢联铝研究小组

矿石开采量减少，目前晋豫地区氧化铝企业矿石库存在半个月左右，部分企业由于矿石供应紧张出现减产现象。

氧化铝：11日大部分地区氧化铝现货指导成交价持平。山西2590~2630元/吨，河南2570~2610元/吨，山东2570~2610元/吨，广西2510~2550元/吨，贵州2510~2550元/吨。目前部分氧化铝厂由于当地运输压力较大，原材料供应不足，影响产能释放。下游需求方面：虽然目前下游电解铝厂场内氧化铝库存偏紧，但氧化铝企业挺价惜售，电解铝企业通过长单以及港口现货来维持正常生产，短期并没有采购备货的意愿。并且目前铝价偏弱运行，大部分电解铝企业处于亏损状态，近期不排除出现减产的可能，或将抑制氧化铝价格的上涨。

氟化铝：中国氟化铝市场价格部分地区上涨。部分地区报价：甘肃9000-9400元/吨，湖南8900-9300元/吨。氟化铝价格维持上行，萤石价格支撑强劲，厂家陆续开工，挺价意愿较强。短期内中国氟化铝价格偏强运行为主。

下游市场

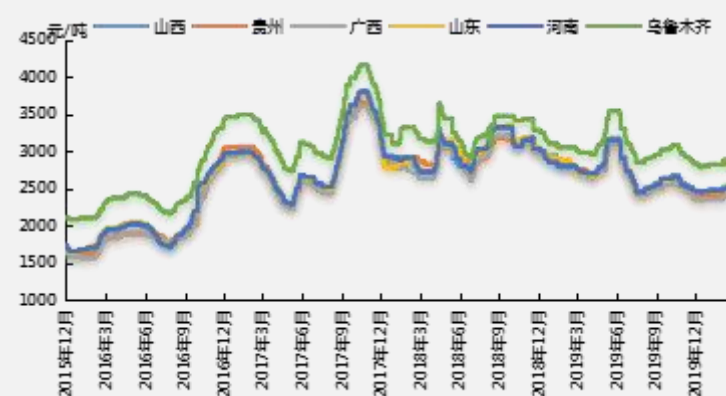
铝合金锭：原铝系铝合金锭今日价格较昨日基本持平，目前山东13410元/吨；江苏13440元/吨；浙江13410元/吨；佛山13605元/吨，市场整体观望为主，成交偏差。今日再生系铝合金锭价格持平。部分主流地区均价：广东14100元/吨；江苏13850元/吨；浙江13900元/吨；江西13800元/吨；山东14100元/吨。整体市场成交表现一般，部分地区因原料采购压力尚存，成品价格表现坚挺，但实际成交有限。

铝棒：今日各主流地区铝棒加工费：佛山380~460元/吨；无锡390~460元/吨；包头70~120元/吨；巩义290~330元/吨；临沂280~330元/吨；南昌410~460元/吨。加工费暂无明显调价，大体维稳。华南市场交投表现偏弱，汽运到厂相比仓库货源成交反馈略好；华东市场交投表现相对尚可，下游逢低采购意愿较为明显。

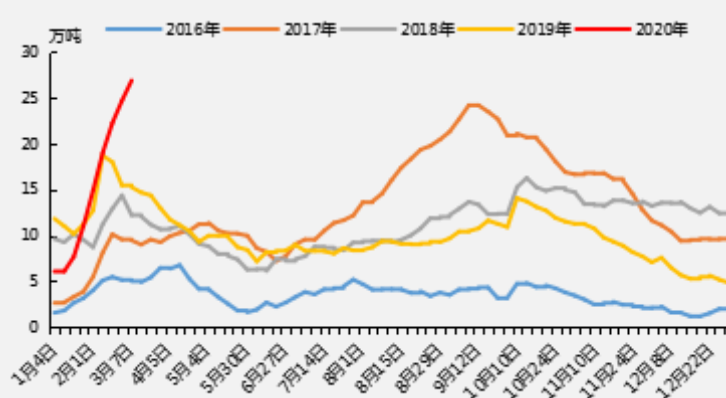
中国现货铝价、LME铝、SHFE铝价格对比



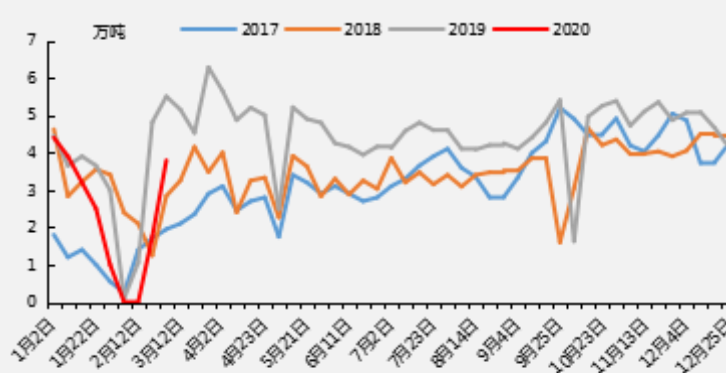
中国主流地区氧化铝现货价格



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3月11日 星期三 第35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：梁琦玥 陆俊杰 方艺静 佟以来 谭昌旭 朱友文



公众号



手机 APP



网页