

中国铝市场报告

2020年5月6日 星期三 第63期 上海钢联铝研究小组

铝价强势拉升 现货成交活跃

期货市场

| SHFE | | | | |
|------|-------|-------|-----|-------|
| 合约 | 开盘 | 收盘 | 涨跌 | 成交量 |
| 2005 | 12730 | 12900 | 175 | 8825 |
| 2006 | 12595 | 12740 | 180 | 87473 |

(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 | 1484.5 | 1483 | +3 |
| 今日 | Lme 铝 | 1488 | 1486.5 | -3.5 |

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

交易综述

上海期铝价格小幅上涨。主力7月合约,以12585元/吨收盘,上涨135元,涨幅为1.08%。当日15:00伦敦三月铝报价1486.5美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.47,高于上一交易日8.29,上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交245524手,持仓量增加4772手至464050手。主力合约成交71746手,持仓量增加5093手至127232手。

明日观点

今日为节后第一天交易日,现货市场持货商出货较为积极,期铝强势拉升,市场商家询价积极,但接货态度较谨慎,双方价格商议难达成一致,实际成交略显僵持。下游有部分补货需求,但因铝价大涨,接货态度略显犹豫。市场某大户正常采购,整体成交尚可。综合来看,当前下游需求仍处于集中释放阶段,库存去化速度维持高位。预计短期铝价维持偏强走势。

行业热点

【俄铝旗下乌克兰氧化铝厂:解决海关纠纷,避免停产】

俄罗斯铝业(Rusal)旗下乌克兰市 Mykolaiv 的一家氧化铝工厂周二表示,在解决了与乌克兰海关的纠纷后,该公司避免了停产。

【镇江船厂“一带一路”几内亚铝土矿项目11艘船全部交付】

5月3日,随着两艘3600hp顶推船——“益拖206”“益拖207”顺利出厂,由镇江船厂承接的为中远海运散货运输有限公司几内亚铝土矿项目配套的11艘系列工程船舶全部按期交付。

【美联储资产负债表扩至创纪录的6.7万亿美元】

美联储的资产负债表规模上周增至6.7万亿美元的纪录新高,但随着主要信贷市场恢复平静,联储资产负债表规模扩张步伐大幅放缓。美联储周四公布的数据显示,截至上周三,美联储的资产负债表规模较一周前的6.62万亿美元增加了约817.5亿美元。

【欧洲央行呼吁积极进行稳定币监管】

在最近关于全球稳定币的深入报告中,欧洲央行以风险和当前法规的空白为由,为稳定币寻求明确的监管参数。欧洲央行在报告中写道:“为了获得全球稳定币的潜在利益,需要建立一个健全的监管框架,以便在允许此类安排实施之前应对这些风险。”

中国铝市场报告

2020年5月6日 星期三 第63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 | 12980 | 90 | 0 | -180 |
| 无锡 | 12980 | 90 | 0 | -180 |
| 杭州 | 13000 | 110 | 20 | -160 |
| 佛山 | 13150 | 260 | 170 | -10 |
| 沈阳 | 12990 | 100 | 10 | -170 |
| 天津 | 13010 | 120 | 30 | -150 |
| 巩义 | 13160 | 270 | 180 | 0 |
| 临沂 | 13140 | 250 | 160 | -20 |
| 重庆 | 13060 | 170 | 80 | -100 |

上海铝锭现货价 11220-11240 元/吨, 均价 11230 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 11430-11530 元/吨, 均价 11480 元/吨, 跌 10 元/吨, 成交一般。无锡铝锭现货价 11220-11240 元/吨, 均价 11230 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场按需采购。杭州铝锭现货价 11250-11270 元/吨, 均价 11260 元/吨, 涨 50 元/吨, 市场出货商家不多。佛山铝锭现货成交价 11210-11230 元/吨, 均价 11220 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场表现一般。巩义铝锭现货价 11230-11270 元/吨, 均价 11250 元/吨, 跌 20 元/吨, 出货商出货意愿不强, 成交一般。天津铝锭现货价 11240-11280 元/吨, 均价 11260 元/吨, 涨 10 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 11300-11320 元/吨, 均价 11310 元/吨, 涨 10 元/吨, 成交清淡。重庆铝锭现货价 11240-11280 元/吨, 均价 11260 元/吨, 涨 20 元/吨, 下游企业按需采购, 市场成交有限。

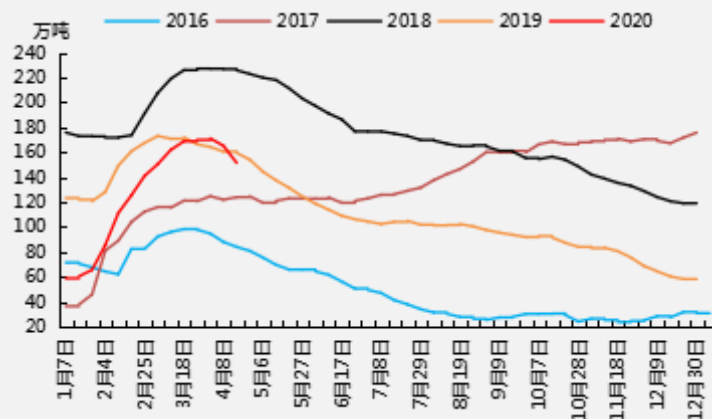
上游市场

铝土矿:进口矿方面:印尼矿 AL:45-47%, SI:4%-6% CIF44-45 美元/吨, 几内亚 AL:43-45%, SI:2-3% CIF45-46 美元/吨, 澳洲一水?AL:53-55%, SI:9-11% CIF41-42 美元/吨。国产矿方面:目前国产矿石价格低于进口矿石价格, 晋豫地区部分氧化铝厂关停进口矿生产线而使用国产矿生产线, 近期市场对于国产矿需求增加, 但开采量有限, 整体国产矿石供应依旧偏紧, 并且氧化铝价格有所反弹。短期来看, 我们认为国产矿石价格下跌空间有限。

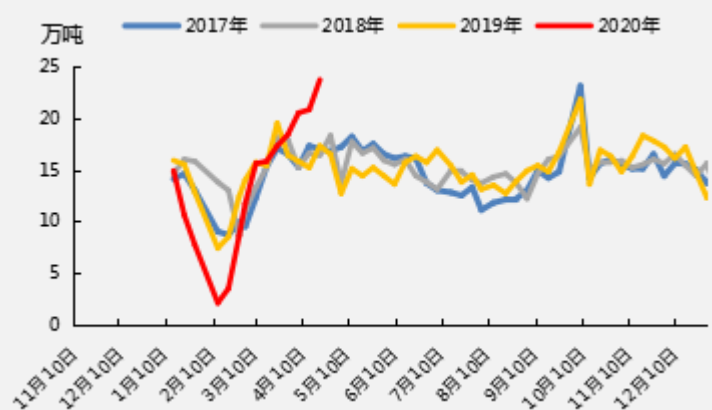
每周现货库存情况 (万吨)

| 地区 | 4月30日 | 5月6日 | 增减 |
|----|-------|-------|------|
| 上海 | 15 | 14.6 | -0.4 |
| 无锡 | 49.5 | 45.7 | -3.8 |
| 杭州 | 6.5 | 6.6 | 0.1 |
| 湖州 | 3.4 | 3.1 | -0.3 |
| 宁波 | 2.3 | 2.3 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 24.3 | 24.5 | 0.2 |
| 海安 | 1.3 | 1.3 | 0 |
| 天津 | 4.1 | 4.1 | 0 |
| 沈阳 | 0.2 | 0.3 | 0.1 |
| 巩义 | 7.3 | 6.5 | -0.8 |
| 郑州 | 1.2 | 1.1 | -0.1 |
| 洛阳 | 0.4 | 0.2 | -0.2 |
| 重庆 | 1.3 | 1.3 | 0 |
| 临沂 | 0.8 | 0.8 | 0 |
| 常州 | 3 | 3.1 | 0.1 |
| 总计 | 120.6 | 115.5 | -5.1 |

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5月6日 星期三 第63期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 6日部分地区氧化铝现货指导成交价上涨。山西 2180~2220 元/吨, 河南 2180~2220 元/吨, 山东 2180~2220 元/吨, 广西 2160~2200 元/吨。目前受成本因素的影响, 整体氧化铝厂产能利用率下降, 部分企业依靠部分当月现货及库存维持长单供应。虽然近期部分使用进口生产线的企业由于进口矿成本较高, 关停部分生产线, 但是前期部分停产的国产矿生产线也陆续恢复产能。并且近期海外氧化铝价格企稳反弹也坚定了国内市场短期价格看涨的信心。短期来看, 我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势。

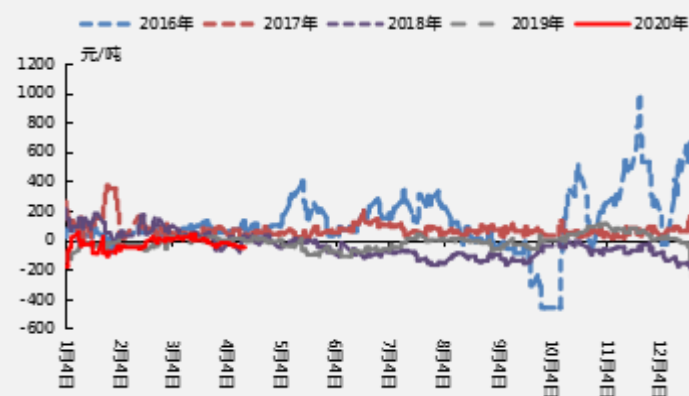
氟化铝: 中国氟化铝市场价格大部分地区持稳。部分地区报价: 甘肃 8900-9100 元/吨, 湖南 8700-9100 元/吨。氟化铝近期弱势运行, 原料价格有所回落, 短期价格支撑不足, 后期中国氟化铝价格仍低迷运行。

下游市场

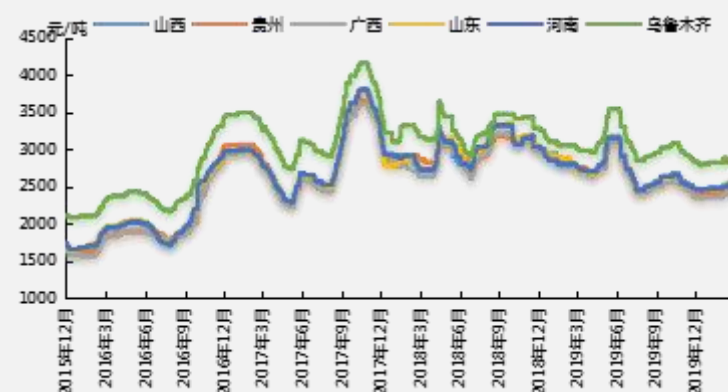
铝合金锭: 6日原铝系铝合金锭 A356.2 价格部分主流地区今日价格上涨 150-200 元/吨, 目前山东 13660 元/吨; 江苏 13660 元/吨; 浙江 13650 元/吨; 佛山 13620 元/吨, 今日市场整体成交表现一般, 持货商略显挺价, 中间商接货相对谨慎, 逢低接货, 下游今日正常采购再生系铝合金锭国标 ADC12 今日报价 13200 元/吨, 持平。江苏 13200 元/吨, 宁波 13200 元/吨, 重庆 13200 元/吨。今日市场整体成交一般, 持货商积极出货, 对后续市场成交信心不足。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 650~750 元/吨; 无锡 620~720 元/吨; 包头 470~520 元/吨; 巩义 480~520 元/吨; 临沂 730~830 元/吨; 南昌 680~780 元/吨。加工费大体维稳, 部分地区延续相对偏高价位运行。节后第一天部分地区持货商反馈出货尚可, 市场有一定需求度。中国 6063 铝棒现货库存(万吨): 佛山 7.25, 无锡 2.2, 南昌 0.9, 常州 1.5, 湖州 1.6, 成都 1.0, 总量 14.45, 较上周四(4月30日)增 0.65。

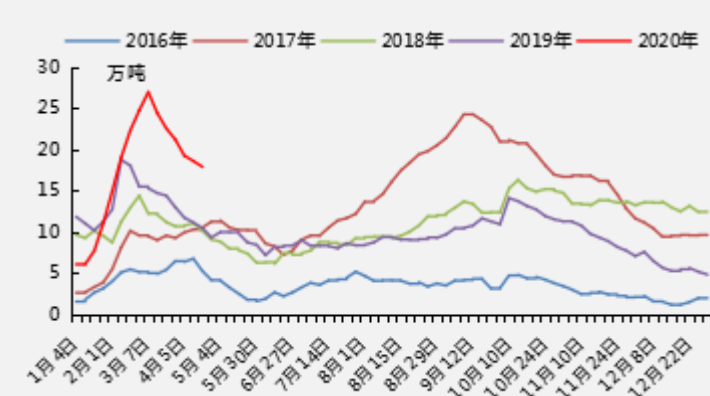
中国现货铝价、LME 铝、SHFE 铝价格对比



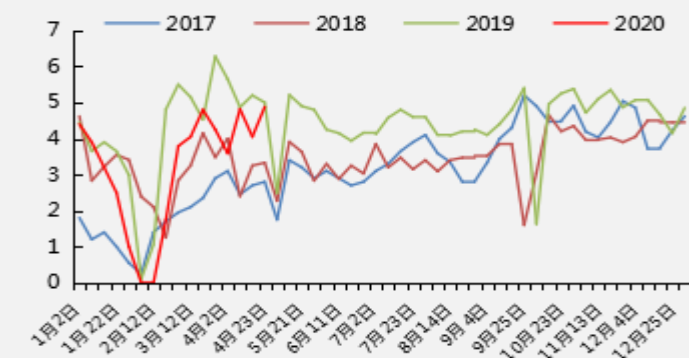
中国主流地区氧化铝现货价格



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5月6日 星期三 第63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 朱友文



公众号



手机 APP



网页