

中国铝市场报告

2020年5月14日 星期四 第68期 上海钢联铝研究小组

铝价走势震荡 市场成交尚可

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2005	12890	12805	+85	6160
2007	12515	12530	+130	86524

(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	1478.5	1476	-3.5
今日	Lme 铝	1475.5	1479.5	+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

上海期铝价格上涨。主力7月合约,以12530元/吨收盘,涨130元,涨幅为1.05%。当日15:00伦敦三月铝报价1479.5美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.46。全部合约成交191320手,持仓量减少1678手至507249手。主力合约成交86524手,持仓量增加83手至149575手。

明日观点

今日国内铝价表现震荡走势,市场整体成交尚可。持货商正常积极出货,中间商接货意愿尚可,大户正常采购,市场双方交投活跃。下游按需采购为主,并无大批量采购意愿。目前电解铝社会库存持续去库,但降幅环比较前期下降,现货升水大幅回落,市场活跃度较前期下降。短期来看,铝价横盘整理为主。

行业热点

【中孚实业:四川一期产能6月份全部投产,二期产能预计7月份投产】

“转移到广元的电解铝一期25万吨产能6月就全部投产,二期产能转移预计7月开始投产。”5月12日下午3点,中孚实业2019年年度股东大会在河南省巩义市召开,公司相关负责人介绍电解铝产能转移最新进展。

【铝行业深度报告:步入钢的后尘 酝酿轻的精彩】

电解铝行业的高集中度并没有转化为议价能力。中国电解铝(原铝)行业CR5达52%(钢铁为27%),但近10年以来,这并未使得铝价和效益跑赢钢铁,主要的原因是:(1)铝和钢冶炼均存在重启费用高的特点,这导致了电解铝很难协同减产;(2)电解铝的单价是钢的3-4倍,这扩大了运输半径,在一定程度上对冲了垄断的效力;(3)再生铝占全铝产量的比重为17%(钢铁约为10%),对原铝的替代效应更明显。

【联合国预计2020年全球经济萎缩3.2%】

新华社联合国5月13日电(记者王建刚)联合国13日发布的《2020年世界经济形势与展望年中报告》显示,受新冠疫情影响,2020年全球经济预计萎缩3.2%。

【河北廊坊:总投资超360亿元重点项目集中开工】

新华社石家庄5月14日电(记者齐雷杰)河北省廊坊市81项重点项目14日集中开工,项目总投资达360.6亿元,其中今年计划投资90.1亿元。

中国铝市场报告

2020年5月14日 星期四 第68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	12790	0	-10	-10
无锡	12790	0	-10	-10
杭州	12830	40	30	30
佛山	12790	0	-10	-10
沈阳	12800	10	0	0
天津	12810	20	10	10
巩义	12790	0	-10	-10
临沂	12940	150	140	140
重庆	12790	0	-10	-10

上海铝锭现货价 12780-12800 元/吨, 均价 12790 元/吨, 涨 60, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 12920-12960 元/吨, 均价 12940 元/吨, 涨 30 元/吨, 成交一般。无锡铝锭现货价 12780-12800 元/吨, 均价 12790 元/吨, 涨 60 元/吨, 市场成交一般。杭州铝锭现货价 12820-12840 元/吨, 均价 12830 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场接货商家多, 成交不错。佛山铝锭现货成交价 12780-12800 元/吨, 均价 12790 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场报价相对坚挺, 成交不错。巩义铝锭现货价 12770-12810 元/吨, 均价 12790 元/吨, 跌 20 元/吨, 出货商出货意愿较高, 成交平平。天津铝锭现货价 12780-12840 元/吨, 均价 12810 元/吨, 涨 50 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 12790-12810 元/吨, 均价 12800 元/吨, 涨 50 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 12770-12810 元/吨, 均价, 12790 元/吨, 涨 10 元/吨。

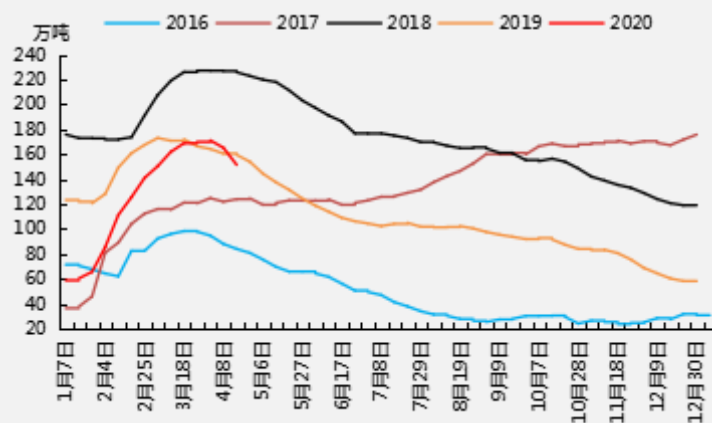
上游市场

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:目前氧化铝价格依旧处于底部区间运行, 氧化铝企业压价采购原材料, 致使国内铝土矿价格继续承压。

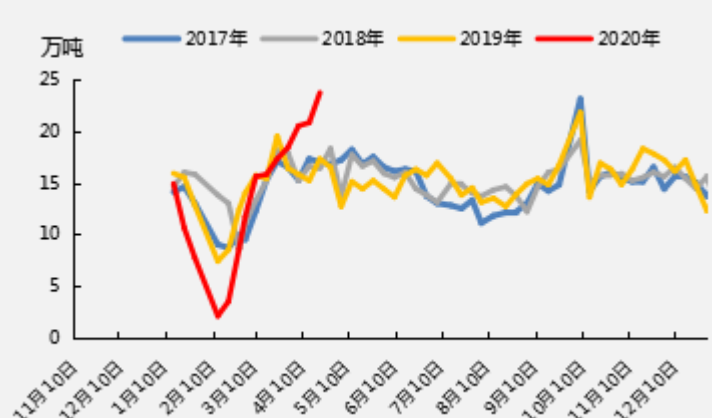
每周现货库存情况 (万吨)

地区	5月11日	5月14日	增减
上海	13.9	13.6	-0.3
无锡	43.1	40.6	-2.5
杭州	6.1	6	-0.1
湖州	2.9	2.8	-0.1
宁波	2.3	2.3	0
济南	0	0	0
佛山	22.9	22.1	-0.8
海安	1.3	1.2	-0.1
天津	4.1	4.1	0
沈阳	0.2	0.1	-0.1
巩义	5.6	5.4	-0.2
郑州	1	1	0
洛阳	0	0	0
重庆	1	1.1	0.1
临沂	0.8	0.8	0
常州	2.8	2.6	-0.2
总计	108	103.7	-4.3

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14日 星期四 第68期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 14日部分地区氧化铝现货指导成交价持稳。山西 2180~2220元/吨, 河南 2180~2220元/吨, 山东 2180~2220元/吨, 广西 2160~2200元/吨。近期部分氧化铝厂受成本因素的影响, 少数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, 虽然前期部分停产的国产矿生产线也陆续恢复产能, 但整体产能利用率下降。晋豫地区部分企业依靠当月现货及库存维持长单供应, 市场现货库存紧张, 整体呈现供应偏紧的格局。目前电解铝企业为控制成本压价采购较多。近期随着铝价的小幅回调以及海外氧化铝成交价格下降, 整体市场认为近期国内价格上涨乏力。

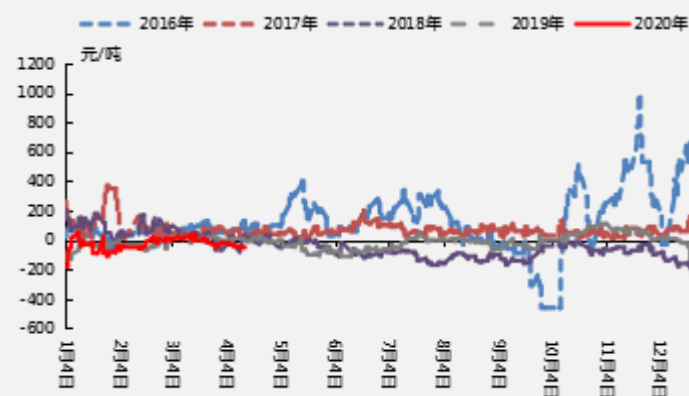
氟化铝: 中国氟化铝市场价格大部分地区持稳。部分地区报价: 甘肃 8900-9100元/吨, 湖南 8700-9100元/吨。氟化铝近期盘整运行, 下跌走势有所缓和, 氟化铝厂家挺价为主, 预计短期内中国氟化铝价持稳为主。

下游市场

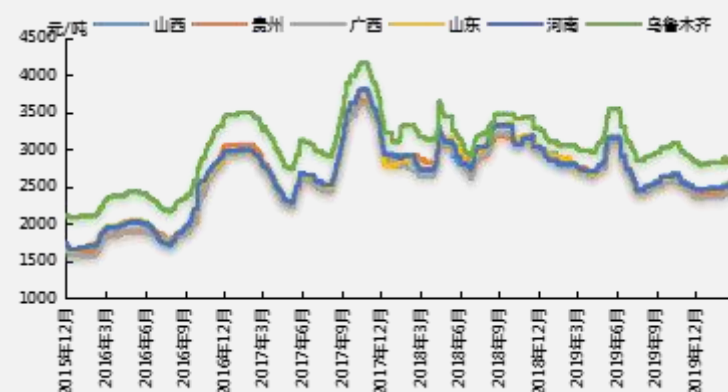
铝合金锭: 再生系铝合金锭均价小幅下跌: 广东 13200元/吨, 跌 50元/吨; 江苏 13200元/吨, 跌 100元/吨; 江西 13100元/吨, 跌 100元/吨; 浙江 13200元/吨, 跌 100元/吨。部分地区原料采购压力较大, 叠加货源仍呈趋紧现象, 铝厂报价坚挺; 但下游实际需求还是偏弱, 整体成交活跃度在下降。原铝系铝合金锭价格较昨日基本持平, 目前山东 13410元/吨; 江苏 13410元/吨。今日市场整体成交尚可, 持货商略显挺价, 中间商少量接货, 下游备货采购。

铝棒: 14日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 670~770元/吨; 无锡 600~700元/吨; 包头 350~400元/吨; 巩义 480~520元/吨; 临沂 600~700元/吨; 南昌 630~730元/吨; 兰州 310~350元/吨。加工费整体维稳, 部分地区现货流通相对不多, 报价略显偏高。市场交投表现一般, 些许反馈尚可, 大体仍以刚需低价操作, 观望。相对谨慎, 前期热度逐步降温, 观望情绪显浓重。

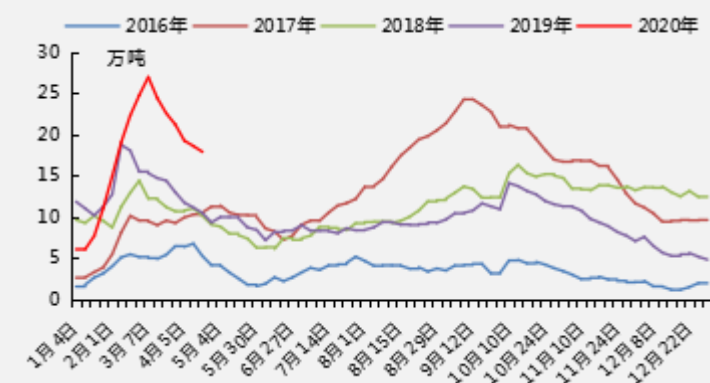
中国现货铝价、LME铝、SHFE铝价格对比



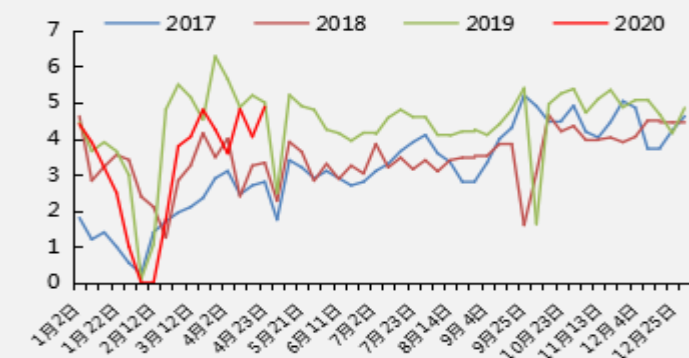
中国主流地区氧化铝现货价格



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14日 星期四 第68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