

中国铝市场报告

2020年10月19日 星期一 第150期 上海钢联铝研究小组

铝价继续强势 持货商表现惜售

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2011	14710	14800	+125	115048
2012	14505	14550	+90	60426

(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	1854.5	1863.5	+9
今日	Lme 铝	1863	1863.5	-

(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。主力合约 2011, 以 14800 元/吨收盘, 上涨 125 元, 涨幅为 0.85%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1863.5 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.94, 高于上一交易日 7.90。全部合约成交 208276 手, 持仓量增加 10409 手至 309939 手。主力合约成交 115046 手, 持仓量增加 2912 手至 132210 手。

明日观点

今日期铝走势偏强震荡, 现货铝价随之上涨。华东市场, 主流成交价在 15040-15080 元/吨, 对沪铝 11 合约升水 165-205 元/吨, 货源依旧偏紧, 商家有持货惜售趋势, 下游少量备货, 依旧畏高谨慎。华南市场, 主流成交价 14920-14940 元/吨, 对当月合约贴水 20-40 元/吨。市场买兴有所提升, 有少量成交。第二阶段, 因盘面拉涨, 卖方报贴水 10-20 元/吨, 下游畏高情绪重, 逢低按需采购, 市场整体成交一般。目前来看, 宏观利空因素仍存以及终端消费尚未明显好转, 铝价短期内继续上行动力较大, 预计维持区间震荡概率大。

行业热点

【海德鲁复产比预期提前 市场价格反应迅速】

该公司每年在汽车生产中使用 38000 吨铝材。考虑到铝生产的能源密集特点, 奥迪匈牙利公司试图通过利用再生铝最大限度地提升能源效率。奥迪匈牙利公司表示, 铝循环意味着将生产过程中产生的废铝退回至供应商。

【据美刊《light Metal Age》报道, 俄罗斯联合铝业公司已启动了波古汉斯基铝厂的第一系列电解生产线。】

波古汉斯基铝厂是波古汉尼能源——金属联合体 (BogyChany Energy and Meta1s Complx, BEMO) 的一部分, 依靠其先进的技术 with 全部采用水电的优势, 可提供高质量和低碳足迹的重熔用铝锭。

【随着美国联邦政府加大支出、增加货币供应量, 庞大的赤字最终回引发通胀】

正如诺奖得主弗里德曼所说的, “一切通胀都是货币现象”。东北证券分析师沈新风、尤春野在近期发布的报告中指出, 此前货币向通胀传导作用的消失并非传统理论失效, 而是没有正确理解货币和通胀的关系。

【税务部门深化“放管服”改革 持续推进税收营商环境改进】

“十三五”期间, 税务总局刀刃向内加大“放”的力度, 进一步清理纳税人向税务机关报送资料事项, 2018 年底前精简四分之一以上, 2020 年初, 在此基础上再精简 25% 以上; 推出《纳税服务规范》和《税收征管操作规范》, 实现纳税人报送资料精简 42% 以上, 纸质表证单书精简幅度 25% 左右。

中国铝市场报告

2020年10月19日 星期一 第150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	15050	210	-10	100
无锡	15050	210	-10	100
杭州	15060	220	0	110
佛山	14920	80	-140	-30
沈阳	15030	190	-30	80
天津	15040	200	-20	90
巩义	14940	100	-120	-10
临沂	15010	170	-50	60
重庆	14960	120	-100	10

上海铝锭现货价 15040-15060 元/吨, 均价 15050 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 14990-15030 元/吨, 均价 15010 元/吨, 涨 120, 市场成交一般。无锡铝锭现货价 15040-15060 元/吨, 均价 15050 元/吨, 涨 100, 市场成交一般。杭州铝锭现货价 15050-15070 元/吨, 均价 15060 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交尚可。佛山铝锭现货成交价 14900-14940 元/吨, 均价 14920 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场接货意愿好转, 成交较好。巩义铝锭现货价 14920-14960, 均价 14940 元/吨, 涨 150 元/吨, 下游按需采购, 成交一般。天津铝锭现货价 15030-15050 元/吨, 均价 15040 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般。沈阳铝锭现货价 15020-15040 元/吨, 均价 15030 元/吨, 涨 110 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 14940-14980 元/吨, 均价 14960 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场按需采购, 成交清淡。

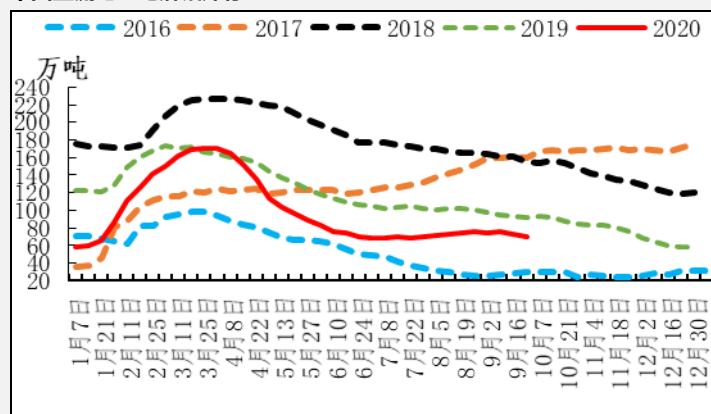
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 土耳其矿 AL:54-60%, SI:3-6%, CIF:46 美金/吨, 几内亚矿 AL:43-45%, SI:2-3%, CIF:47 美金/吨。印尼矿 AL:45-47%, SI:4-6%, CIF:45 美金/吨。

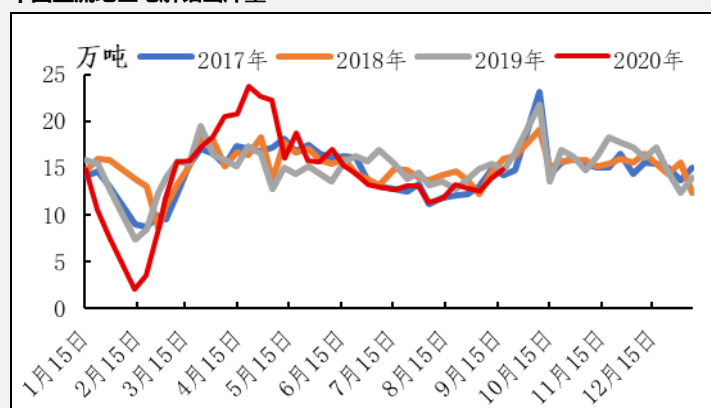
每周现货库存情况 (万吨)

地区	10月15日	10月19日	增减
上海	11.1	10.9	-0.2
无锡	20.6	20.5	-0.1
杭州	5.3	5.5	0.2
湖州	0.4	0.4	0
宁波	1.6	1.5	-0.1
济南	0	0	0
佛山	19.7	19.4	-0.3
海安	0.8	0.6	-0.2
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	3.3	3	-0.3
郑州	2.2	2.2	0
洛阳	0.6	0.7	0.1
重庆	0.4	0.5	0.1
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.3	0.2	-0.1
总计	71.6	70.7	-0.9

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10月19日 星期一 第150期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 19日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2300~2340 元/吨, 河南 2300~2340 元/吨, 山东 2300~2340 元/吨, 广西 2330~2370 元/吨, 贵州地区 2330~2370 元/吨。目前国内氧化铝价格处于底部区间, 部分地区氧化铝现货偏紧, 下游电解铝企业及贸易商询价积极性增加, 氧化铝厂出货意愿一般。国庆期间海德鲁提前复产, 海外市场立即有低价现货成交表现出来, 短期会打压现货价格, 但近两日价格经历一波大跌之后有小幅反弹的迹象。短期来看, 价格维持区间震荡运行概率较大, 预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

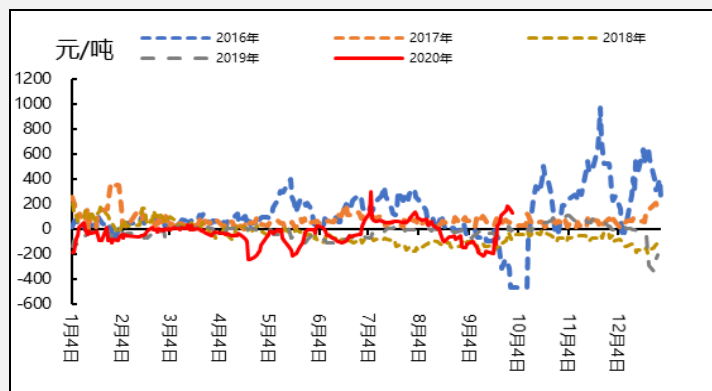
氟化铝: 中国氟化铝市场持稳运行。各地区报价: 甘肃 7570-7800 元/吨, 湖南 7470-7700 元/吨。氟化铝价格震荡盘整, 成本支撑有限, 下游厂家低价采购, 预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整为主。

下游市场

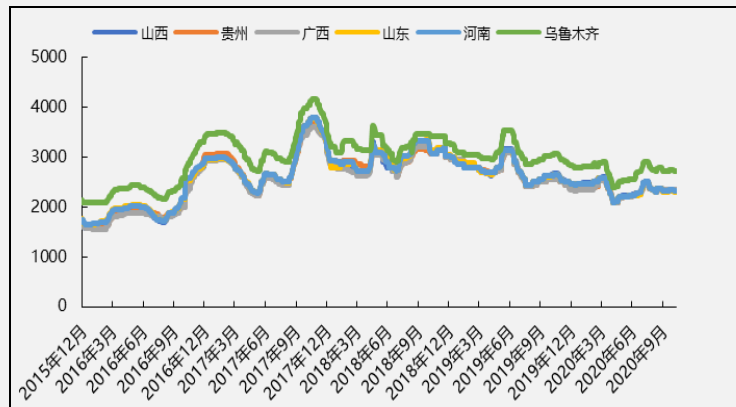
铝合金锭: 19日再生铝合金锭国标 ADC12 市场上涨 50-100 元/吨, 江苏 14700 元/吨, 涨 100 元/吨, 佛山 14900 元/吨, 涨 100, 重庆 14700 元/吨, 涨 100 元/吨。市场询价活跃, 部分持货商仍惜售情绪渐浓, 品牌价格已超 15000 元/吨, 下游除刚需外持观望态度。原生铝合金市场: 今日长江价为 15060 元/吨, 上涨 120 元/吨。今日原铝价格大幅上扬, 中间商出货积极, 以散货市场出货为主, 下游按需采购; 长单方面, 保持供量稳定。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 260-360 元/吨; 无锡 270-370 元/吨; 包头 50-90 元/吨。部分消费地加工费略有下移。市场交投整体表现一般, 反馈出货不畅仍占比较大, 下游观望, 低价刚需。中国 6063 铝棒现货库存(万吨): 佛山 4.55, 无锡 1.6, 南昌 0.95, 常州 0.9, 湖州 1.4, 成都 0.7, 总量 10.1, 较上周四(10月15日)减 0.65。

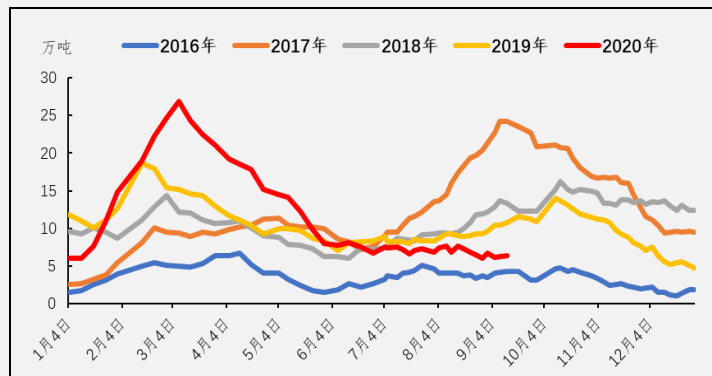
沪对粤升贴水走势图



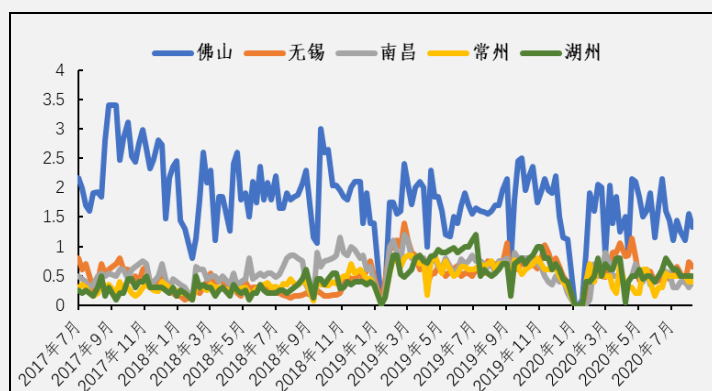
中国主流地区氧化铝现货价格



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10月19日 星期一 第150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