

中国铝市场报告

2020年12月3日 星期四 第177期 上海钢联铝研究小组

铝价高位大幅回调 短期关注库存变化

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2012	16865	16405	-585	23190
2101	16775	16170	-650	276209

(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	2059.5	2061	+2.5
今日	Lme 铝	2060	2024	-37

(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。主力合约 2101 以 16170 元/吨收盘, 下跌 650 元, 跌幅 3.86%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2024 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.98。全部合约成交 484600 手, 持仓量减少 12954 手至 368612。主力合约成交 276209 手, 持仓量减少 13208 手至 145883 手。

明日观点

今日国内铝价自高位回落, 下游买兴略有提升。市场成交情况, 华东地区铝锭主流成交价在 16830-16870 元/吨, 均价 16850 元/吨, 出货商家较多叠加进口货源流入, 市场谨慎观望, 需求较弱, 采购积极性较低, 整体成交不佳。华南市场现货价格 16910-16930 元/吨, 持货商积极出货, 下游买兴略有提升, 后期现货短暂小幅升水快速转贴水 10 元/吨, 成交一般。从库存数据来看, 本期库存总量增幅较上期增加 1 万吨, 电解铝库存拐点或将显现。虽然铝锭进口盈利窗口打开, 但货物到港仍需时日, 短期现货市场供应偏紧局面化解较慢, 低库存对铝价仍有一定支撑。短期来看, 铝价或面临阶段性的调整, 料明日铝价下跌概率大。

行业热点

【赤峰 650 万吨氧化铝项目即将开工 务川 100 万吨产能准备复产】

赤峰启辉铝业发展有限公司年产能 650 万吨氧化铝项目计划于 2021 年第一季度末开工, 第一条生产线原预计于 2022 年第一季度投产, 第二条生产线原预计于 2022 年下半年投产。

【淡水河谷: 预计 2021 年铁矿石产量 3.15 亿至 3.35 亿吨】

世界第一大铁矿石生产和出口商淡水河谷表示: 预计 2021 年铜产量为 39 万吨。预计 2021 年铁矿石产量 3.15 亿至 3.35 亿吨。

【中信证券明明: 进一步通过降准降息来释放刺激信号的概率不大】

中信证券研究所副所长明明表示, 疫苗面市后全球经济将逐步从疫情的阴影中走出来, 国内经济大概率也将维持在潜在增速水平附近, 进一步通过降准降息来释放刺激信号的概率不大。

【中信证券: 预计 RCEP 落地对中国的出口与进口均会有明显提振】

中信证券指出, 我们测算了 RCEP 协议之下的关税减免规模, 结合来看, 预计 RCEP 落地对中国的出口与进口均会有明显提振, 这一方面有助于稳定外需、提升宏观经济抗风险能力, 另一方面也有助于完善国内工业产业链建设、推动制造业升级。

中国铝市场报告

2020年12月3日 星期四 第177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	16850	285	0	-70
无锡	16860	295	10	-60
杭州	16870	305	20	-50
佛山	16910	345	60	-10
沈阳	16870	305	20	-50
天津	16840	275	-10	-80
巩义	16670	105	-180	-250
临沂	16870	305	20	-50
重庆	16820	255	-30	-100

上海铝锭现货价 16840-16860 元/吨, 均价 16850 元/吨, 跌 210 元/吨, 按需采购, 成交平平; 临沂铝锭现货价 16860-16880 元/吨, 均价 16870 元/吨, 跌 210 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16850-16870 元/吨, 均价 16860 元/吨, 跌 210, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 16880-16900 元/吨, 均价 16890 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场成交一般; 佛山铝锭现货成交价 16900-16920 元/吨, 均价 16910 元/吨, 跌 270 元/吨, 持货商积极出货, 成交一般; 巩义铝锭现货价 16650-16690, 均价 16670 元/吨, 跌 240 元/吨, 持货商出货积极, 下游限产采购意愿不佳, 成交平平; 天津铝锭现货价 16830-16850 元/吨, 均价 16840 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16860-16880 元/吨, 均价 16870 元/吨, 跌 200 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16800-16840 元/吨, 均价 16820 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

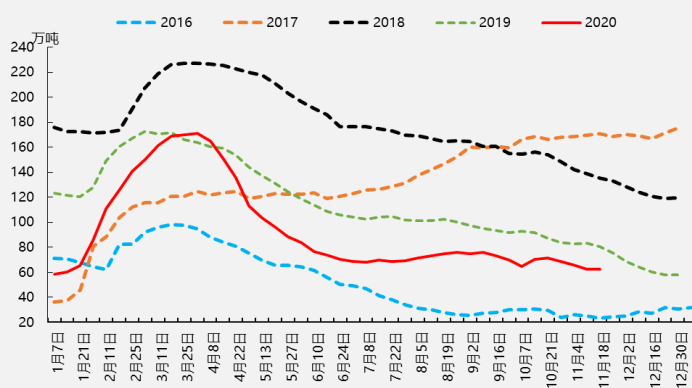
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:42 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:44.5 吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 42 美元/吨。

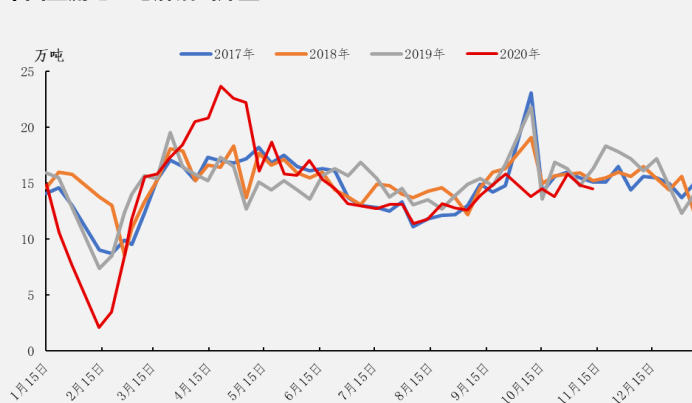
每周现货库存情况 (万吨)

地区	11月30日	12月03日	增减
上海	9.8	10.1	0.3
无锡	15.9	16.5	0.6
杭州	4.7	5	0.3
湖州	0.2	0.2	0
宁波	1.6	1.7	0.1
济南	0	0	0
佛山	15.3	14.9	-0.4
海安	0.6	0.6	0
天津	4.2	4.2	0
沈阳	0.2	0.3	0.1
巩义	3.6	4	0.4
郑州	2.2	1.9	-0.3
洛阳	0.5	0.4	-0.1
重庆	0.2	0.1	-0.1
临沂	0.5	0.6	0.1
常州	0.2	0.2	0
总计	58.7	60.7	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12月3日 星期四 第177期 上海钢联铝研究小组

氧化铝：今日国内氧化铝现货价格偏稳运行。价格方面，山东地区氧化铝现货报价 2270-2300 元/吨，河南地区氧化铝现货报价 2290-2320 元/吨。一方面，近期市场传出不少氧化铝新投及新建项目消息，使得业内人士对当下及未来氧化铝价格发展仍存一定消极态度，其中最为明显的是近期南方氧化铝价格持续小步下滑，截至目前市场仍未有强有力成交消息支撑。另一方面，随着国内铝价无力站稳万七关口，铝价回撤增添铝市悲观氛围，或波及氧化铝市场，原本采暖季限产带来的利好催动力或减弱。另外，当前氧化铝长单商议签订时期，从已完成情况来看，氧化铝卖方议价能力未有显著提升，氧化铝长单下浮幅度依然较大。

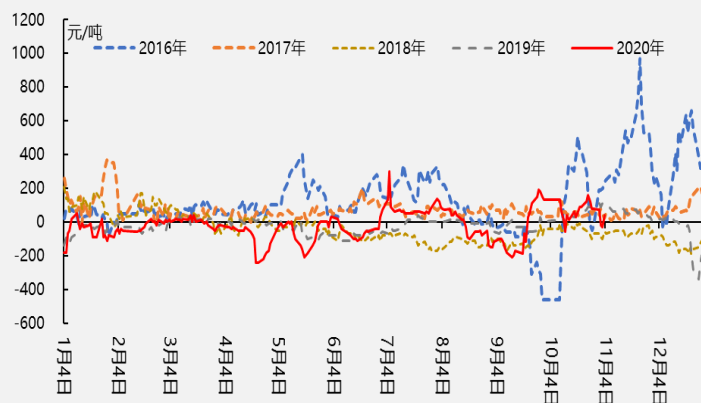
氟化铝：中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价：甘肃 7600-8200 元/吨，湖南 7600-8000 元/吨。氟化铝持货商挺价为主，成本支撑有限，下游厂家按需采购，预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整运行。

下游市场

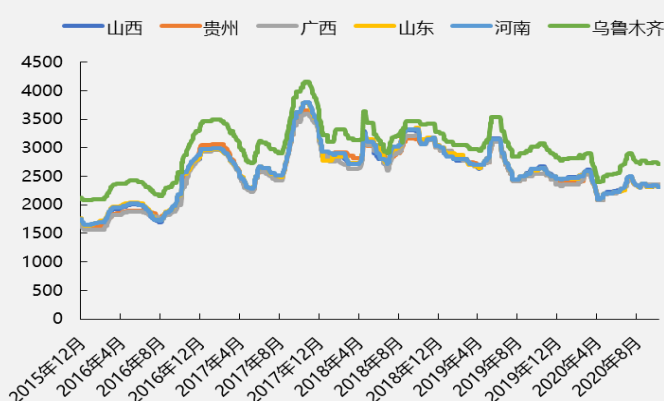
铝合金锭：3日再生铝合金锭国标 ADC12 地区均价涨 200-400 元/吨。市场货源仍紧缺，再生铝企业报价依旧坚挺，但高价成交较少，部分企业小幅回落，但依旧看涨，下游压铸企业刚需采购为主，市场优质进口铝合金锭货源仍然短缺。今日原铝长江价为 16850 元/吨，较昨日下跌 220 元/吨。今日原铝价格大幅下挫，厂家加工费暂无调整。中间商出货态度有所转变，下游继续观望，市场成交较昨日好转。

铝棒：今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山 310-410 元/吨；无锡 180-280 元/吨；宣城 280-350 元/吨。加工费稳中小幅调整，交易时段些许存有调价变动。市场成交存有差异，出货尚及欠佳并存，下游谨慎。中国 6063 铝棒现货库存(万吨)：佛山 1.4，无锡 2.30，南昌 1.1，常州 0.75，湖州 1.55，成都 0.4，总量 7.5，较本周一（11月30日）增 0.1。

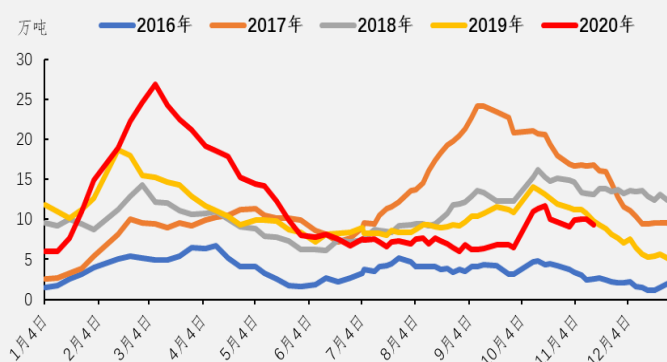
沪对粤升贴水走势图



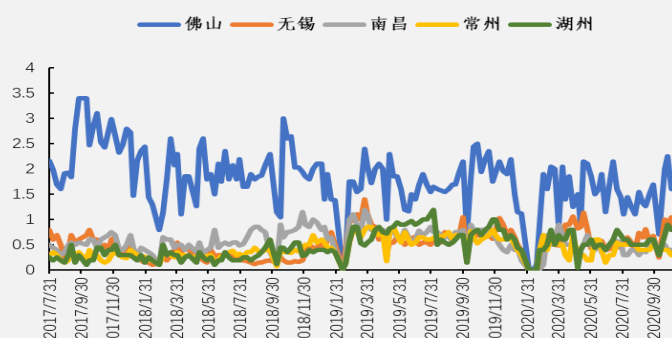
中国主流地区氧化铝现货价格



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12月3日 星期四 第177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