

# 中国铝市场报告

2021年3月2日 星期二 第31期 上海钢联铝研究小组

## 消费预期有待兑现 铝价存在调整需求

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2103	17135	16915	-180	18720
2104	17060	16890	-195	272552

(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	2155	2121	-36
今日	Lme 铝	2124.5	2122	+1

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

### 交易综述

上海期铝价格下跌。主力合约 2104, 以 16890 元/吨收盘, 下跌 195 元, 跌幅为 1.14%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2118.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.97, 高于上一交易日 7.92, 上海期铝跌幅小于伦敦市场。全部合约成交 451963 手, 持仓量减少 3982 手至 460519 手。主力合约成交 272552 手, 持仓量减少 4536 手至 190051 手。

### 明日观点

今日铝价延续回调走势, 市场整体成交有所回暖。华东地区铝锭主流成交价在 16880-16920 元/吨, 商家交投积极, 下游适量逢低买货, 成交有所回升, 贴水回升至均价附近, 整体活跃度较好。华南地区铝锭成交价在 16890-16910 元/吨, 持货商积极出货, 下游终端买涨不买跌, 逢低刚需补货, 临近换月, 贸易商担心贴水进一步缩窄, 接货交单意愿强, 整体成交一般。宏观面趋弱加之国内铝锭仍处累库阶段, 消费预期有待兑现, 铝价存在调整需求, 短期铝价或维持震荡盘整走势。

### 行业热点

#### 【中国宏桥行业迎来转折点, 盈利中枢抬升获支撑】

近日, 沪铝价格持续走高, 一是行业供需紧平衡, 内蒙古供给端事件扰动推升价格加速上行, 二是全球市场交易通胀和经济复苏的预期。

#### 【自然资源部通报 284 项找矿成果 其中铝土矿 21 项】

近日, 自然资源部通报 2011 年—2020 年我国实施找矿突破战略行动取得的优秀找矿成果, 284 项入列。

#### 【银保监会回应输入性通货膨胀担忧: 在可控范围内】

中新网 3 月 2 日电对于有担心说资本流入和资产泡沫有可能导致输入性的通货膨胀。中国银行保险监督管理委员会主席郭树清 2 日回应指, 中国经济目前还是恢复性增长, 资产价格有很大的吸引力, 外国资本流入是必然的。但到目前来看, 规模和速度还是在可控范围内。2 日, 国新办就推动银行业保险业高质量发展有关情况举行发布会。

#### 【长期利率持续回落存疑, 投资者情绪不稳恐限制欧股上扬】

新华财经法兰克福 3 月 1 日电 (记者邵莉) 随着长期市场基准利率显著回落, 周一欧洲股市强劲反弹。分析人士指出, 从最新公布的数据分析, 通胀上行的态势年内很难改变, 市场长期利率能否持续回落存在很大挑战。而已经下降的投资者风险偏好可能抑制欧股进一步上涨的空间, 市场波动预期也会加大。

# 中国铝市场报告

2021年3月2日 星期二 第31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	16900	-25	0	-10
无锡	16910	-15	10	0
杭州	16940	15	40	30
佛山	16900	-25	0	-10
沈阳	16900	-25	0	-10
天津	16900	-25	0	-10
巩义	16770	-155	-130	-140
临沂	16920	-5	20	10
重庆	16860	-65	-40	-50

上海铝锭现货价 16890-16910 元/吨, 均价 16900 元/吨, 跌 130 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 16910-16930 元/吨, 均价 16920 元/吨, 跌 130 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 16900-16920 元/吨, 均价 16910 元/吨, 跌 120 元/吨, 市场成交有所好转; 杭州铝锭现货价 16930-16950 元/吨, 均价 16940 元/吨, 跌 110, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 16890-16910 元/吨, 均价 16900 元/吨, 跌 150 元/吨, 成交一般; 巩义铝锭现货价 16750-16790 元/吨, 均价 16770 元/吨, 跌 120 元/吨, 下游按需采购, 成交尚可; 天津铝锭现货价 16890-16910 元/吨, 均价 16900 元/吨, 跌 100 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16890-16910 元/吨, 均价 16900 元/吨, 跌 100 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16840-16880 元/吨, 均价 16860 元/吨, 跌 140 元/吨, 下游按需采购, 成交尚可。

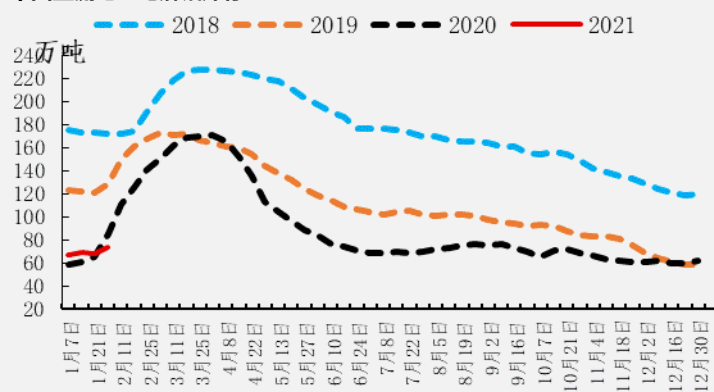
## 上游市场

**铝土矿:** 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:46 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:46 美元/吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 41 美元/吨。

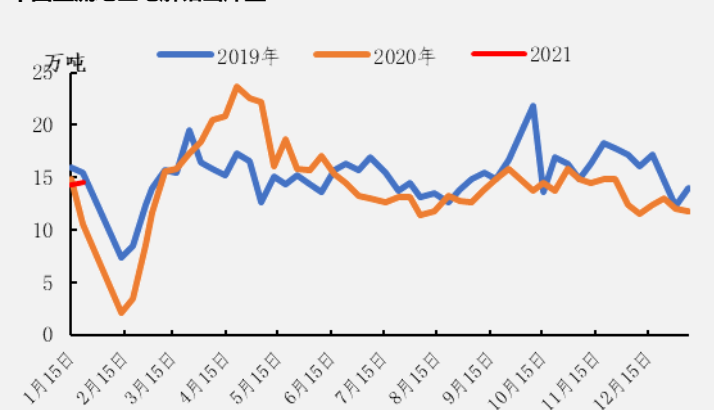
每周现货库存情况 (万吨)

地区	2月25日	3月1日	增减
上海	10.7	10.7	0
无锡	39	42.2	3.2
杭州	6.6	6.5	-0.1
湖州	0.7	0.7	0
宁波	2.6	2.6	0
济南	0.6	0.5	-0.1
佛山	24.5	26.9	2.4
海安	1.4	1.1	-0.3
天津	4.8	4.8	0
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	17	17.2	0.2
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.5	0.5	0
临沂	1	1.1	0.1
常州	0.7	0.6	-0.1
总计	110.8	116.1	5.3

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

2021年3月2日 星期二 第31期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝:** 2日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2320~2350 元/吨, 河南 2320~2360 元/吨, 山东 2320~2360 元/吨, 广西 2330~2370 元/吨, 贵州地区 2320~2360 元/吨。目前氧化铝价格处于回调期间, 整体下游企业买涨不买跌的氛围较浓, 市场接货和询价意愿不高。贸易商节前清理部分库存之后, 节后入市谨慎, 维持观望较多。电解铝厂除履行正常的长单以外, 现货采购积极性较低, 后期的采购意向价也低于目前市场的主流成交价, 短期价格上行压力较大。短期来看, 我们认为氧化铝价格震荡偏弱运行概率较大, 预计运行区间在 2280-2350 元/吨。

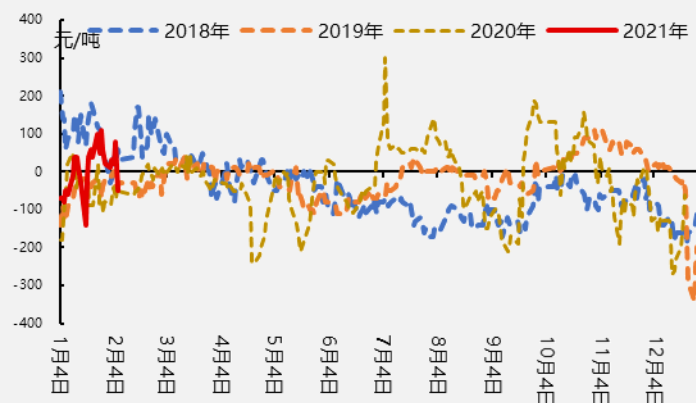
**氟化铝:** 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价: 甘肃 8600-8700 元/吨, 湖南 8400-8600 元/吨。氟化铝市场波动有限, 持货商挺价出售, 原料氢氟酸价格高位运行, 下游厂家按需采购, 预计短期内中国氟化铝价格持稳运行为主。

## 下游市场

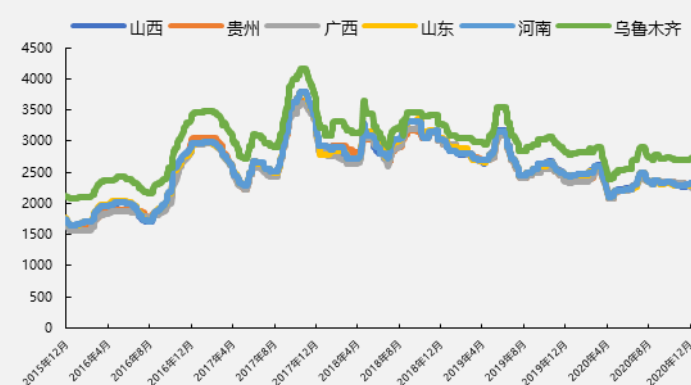
**铝合金锭:** 原生铝合金市场: 今日长江价为 16900 元/吨, 较昨日价格下跌 130 元。今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为: 浙江地区均价为 17590 元/吨; 江苏地区均价为 17510 元/吨; 山东地区均价为 17320 元/吨; 广东地区均价为 17390 元/吨。今原铝价格继续下跌, 中间商正常出货, 下游询价问货增多, 逢低采购。今日各地区价格较上交易日持平。江苏地区 ADC12 价格 17300 元/吨; 江西地区 ADC12 价格 17200 元/吨; 浙江地区 ADC12 价格 17300 元/吨; 进口韩国 ADC12 报价 16900 元/吨, 平, 远期现货韩国 CIF 价格维持在 2400 美元每吨。

**铝棒:** 今日主流地区铝棒加工费 (仓库/厂内自提): 佛山 170-270 元/吨; 无锡 150-220 元/吨; 包头 10-60 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 270-330 元/吨; 南昌 120-170 元/吨。消费地加工费整体有小幅上调, 但市场仍有些许偏低声音。市场交易表现相对一般, 出货仍存一定压力。

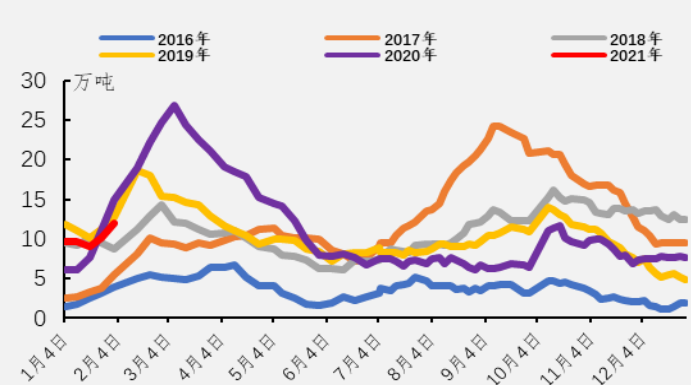
沪对粤升贴水走势图



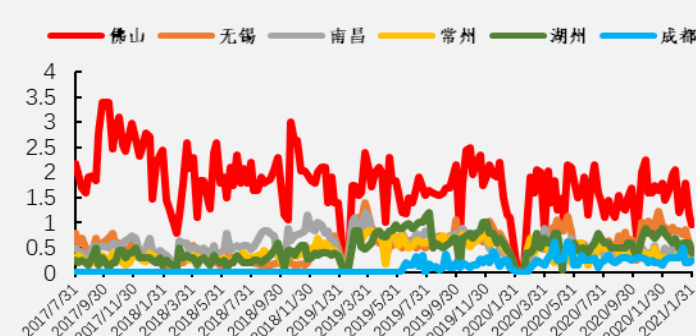
中国主流地区氧化铝现货价格



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

2021年3月2日 星期二 第31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