

中国铝市场报告

2021年3月16日 星期二 第39期 上海钢联铝研究小组

现货贴水扩大 铝市表现疲弱

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2104	17665	17630	+100	172863
2105	17680	17575	+85	404273

(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	2175	2220	+48.5
今日	Lme 铝	2225	2209.5	-10.5

(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 2105, 以 17575 元/吨收盘, 上涨 85 元, 涨幅为 0.49%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2215.50 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.93, 低于上一交易日 8.06, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交 679972 手, 持仓量增加 8909 手至 539446 手。主力合约成交 404273 手, 持仓量增加 17134 手至 254083 手。

明日观点

今日铝价延续涨势, 市场畏高表现僵持。现货市场方面, 华东地区铝锭主流成交价在 17650-17670 元/吨, 持货商挺价积极出货, 需方压价接货, 市场表现僵持。临近中午盘面出现下跌, 现货贴水逐步扩大, 市场按需采购, 成交偏弱。华南地区铝锭成交价在 17720-17730 元/吨, 持货商积极出货, 接货方压价逢低接货, 下游终端逢低按需补货, 少量进口锭在市面流通, 市场整体成交一般。近期铝价延续高位运行, 短期或将迎来一定调整需求, 关注累库情况, 若累库继续放缓, 铝价难有大幅走跌情况出现。

行业热点

【蒙西接力蒙东能耗控制, 电解铝影响几何?】

蒙西接力蒙东能耗控制, 电解铝的产能影响约 43.2 万吨。

【铝工业实现碳排放强度降低 65% 目标仍有难度, 怎么办?】

2020 年 9 月, 习近平主席在第 75 届联合国大会一般性辩论上提出我国力争于 2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和的目标。

【高盛: 美债收益率年底或逼近 2%, 但美股牛市料仍无恙】

高盛的经济学家团队指出, 美债收益率在年内仍有进一步走升空间, 因美国经济数据在进入二季度后表现将进一步向好, 预估二季度美国 GDP 年化季率增速将达到 11%, 同时核心 PCE 通胀率将达到 2.3%, 在此背景下, 债市面临进一步的抛压也并不足为奇。

【浙江台州外贸夺“开门红”, 进出口总额同比增长 66.8%】

中新网台州 3 月 16 日电(范宇斌颜静)据台州海关 16 日消息, 2021 年 1-2 月, 民营经济及外贸大市浙江省台州市外贸迎来“开门红”——进出口总额 337.3 亿元(人民币, 下同), 同比增长 66.8%, 增长率居浙江首位。一般情况下, 受春节等因素影响, 每年 1-2 月属于外贸淡季, 进出口额相对偏低, 全年则呈现前低后高的趋势。

中国铝市场报告

2021年3月16日 星期二 第39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	17660	-135	-80	-100
无锡	17670	-125	-70	-90
杭州	17700	-95	-40	-60
佛山	17730	-65	-10	-30
沈阳	17690	-105	-50	-70
天津	17680	-115	-60	-80
巩义	17540	-255	-200	-220
临沂	17670	-125	-70	-90
重庆	17670	-125	-70	-90

上海铝锭现货价 17650-17670 元/吨, 均价 17660 元/吨, 涨 70, 市场按需采购, 成交一般; 临沂铝锭现货价 17660-17680 元/吨, 均价 17670 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 17660-17680 元/吨, 均价 17670 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 17690-17710 元/吨, 均价 17700 元/吨, 涨 80, 市场畏高观望情绪较浓; 佛山铝锭现货成交价 17720-17740 元/吨, 均价 17730 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交一般; 巩义铝锭现货价 17520-17560 元/吨, 均价 17540 元/吨, 涨 110 元/吨, 下游畏高采购意愿不佳, 成交较差; 天津铝锭现货价 17670-17690 元/吨, 均价 17680 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 17680-17700 元/吨, 均价 17690 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 17650-17690 元/吨, 均价 17670 元/吨, 涨 120 元/吨, 下游按需采购, 成交较差。

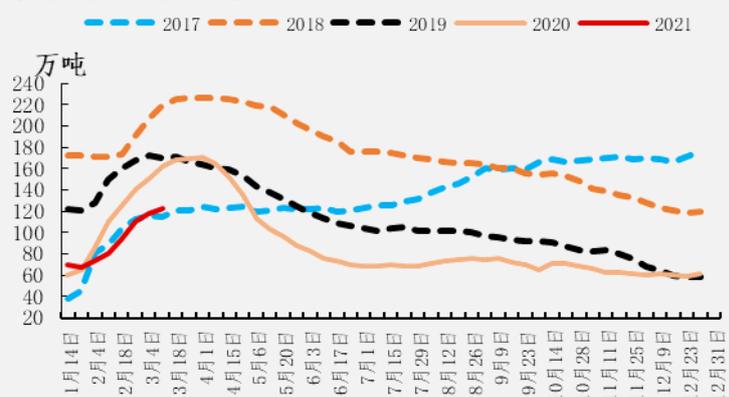
上游市场

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。

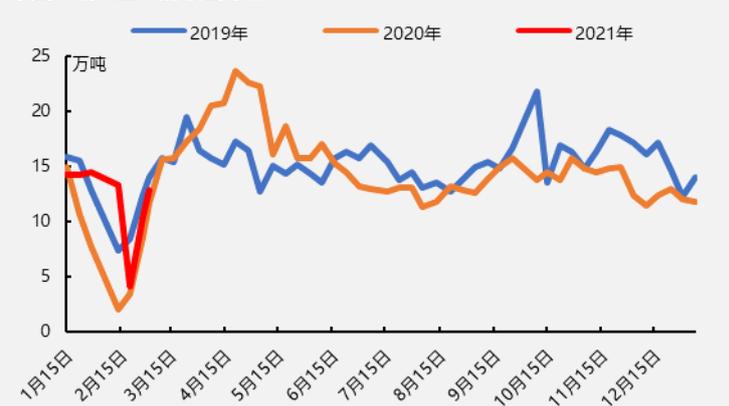
每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月11日	3月15日	增减
上海	10.9	10.8	-0.1
无锡	44.4	44.8	0.4
杭州	6.6	6.9	0.3
湖州	0.5	0.5	0
宁波	2.3	2.4	0.1
济南	0.3	0.4	0.1
佛山	31.2	32.1	0.9
海安	0.7	0.7	0
天津	4.8	4.8	0
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	18.2	17.1	-1.1
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.8	0.7	-0.1
临沂	1.3	1.3	0
常州	0.6	0.5	-0.1
总计	123.3	123.7	0.4

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16日 星期二 第39期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 16日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2320~2340 元/吨, 河南 2320~2350 元/吨, 山东 2310~2350 元/吨, 广西 2330~2370 元/吨, 贵州地区 2320~2360 元/吨。目前整体市场产能利用率维持较高水平, 流通市场的现货量增加, 但是下游企业及贸易商接货意愿不佳, 市场现货成交清淡, 观望情绪较浓。近期内蒙地区有下游减产消息的曝出, 可能会导致需求下滑, 后期可能会呈现供应过剩的格局。并且随着氧化铝生产成本的下移, 整体价格底部支撑略显不足。从市场心态调研来看, 预计短期价格承压运行概率较大, 运行区间在 2250-2350 元/吨。

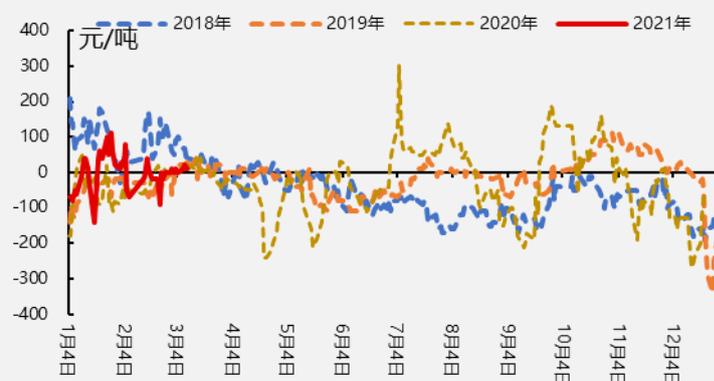
氟化铝: 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价: 甘肃 8600-8700 元/吨, 湖南 8400-8600 元/吨。氟化铝成本有所松动, 原料氢氟酸价格开始下行, 下游厂家按需采购, 预计后期中国氟化铝价格稳中偏弱为主。

下游市场

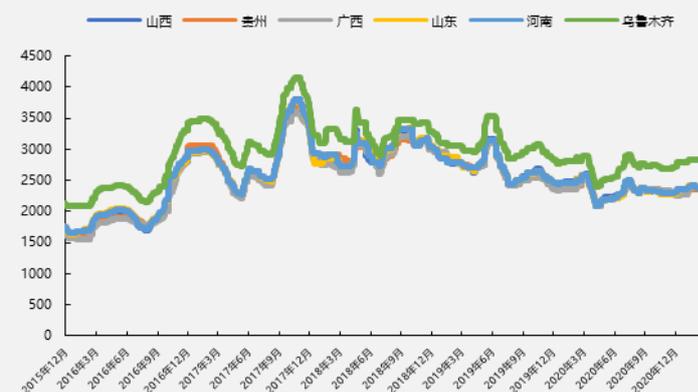
铝合金锭: 今日无锡地区 ADC12 价格 17500 元/吨, 涨 100 元/吨; 宁波地区 ADC12 价格 17500 元/吨, 涨 100 元/吨; 佛山地区 ADC12 价格 17700 元/吨, 涨 100 元/吨; 重庆地区 ADC12 价格 17500 元/吨, 涨 100 元/吨; 进口韩国 ADC12 报价 17300 元/吨, 涨 100 元/吨。今日期铝保持高位震荡, 现货价格上涨 130 元/吨。据我的有色网调研, 部分地区市场现货贴水幅度进一步扩大, 且持货商积极出货, 下游畏高情绪明显。受原铝市场影响, 废铝价格报价相对坚挺, 但成交总体偏淡。考虑到成本抬升, 故今日合金锭企业价格都有不同程度的向上调整。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 0-100 元/吨; 无锡 -20-+80 元/吨; 包头 10-50 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 260-320 元/吨; 南昌 50-110 元/吨。加工费低位下探, 承压运行, 且些许再次有贴水声音显露。市场交易表现不佳, 持货商出货乏力, 下游买兴低。

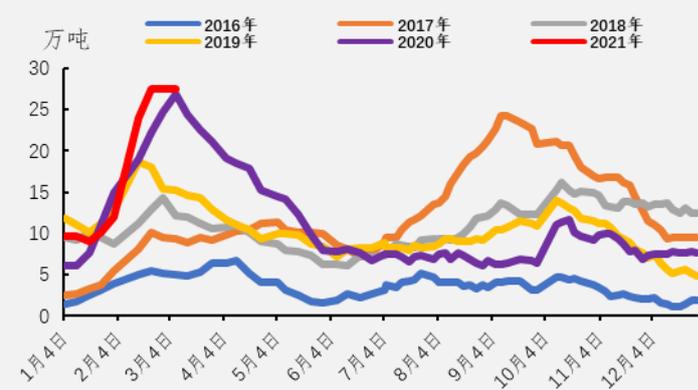
沪对粤升贴水走势图



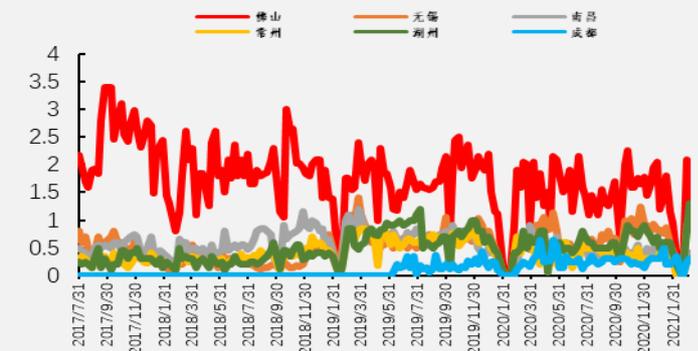
中国主流地区氧化铝现货价格



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16日 星期二 第39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