

中国铝市场报告

2021年5月11日 星期二 第68期 上海钢联铝研究小组

铝价高位遇回调 下游逢低采购情绪提升

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2105	20275	19915	-220	20900
2106	20400	19945	-145	564612

(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	2542	2529.5	-2.5
今日	Lme 铝	2532	2557	+27.5

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

交易综述

上海期铝价格小幅下跌。主力合约 2106, 以 19945 元/吨收盘, 下跌 145 元, 跌幅为 0.72%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 2578.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.74, 低于上一交易日 7.88, 上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交 967359 手, 持仓量减少 40166 手至 515427 手。主力合约成交 564612 手, 持仓量减少 31920 手至 221148 手。

明日观点

铝价高位遇回调, 现货表现较前期有所好转。今日现货市场成交热度较前期有所提升, 持货商挺价惜售情绪表现相对明显, 下游加工厂逢低价采购, 成交尚可。目前从需求端来看, 前期铝价上涨过快, 抑制下游采购情绪, 但从订单方面来看, 需求依旧向好, 支撑铝价。5 月国内电解铝社会库存依旧维持小幅去库趋势, 但去库速度难以提升。短期来看, 在宏观情绪推升以及资金主导下铝价强势表现难言平息, 但不排除出现回调可能, 预计明日铝价震荡盘整概率大。

行业热点

【央行公开市场净投放 100 亿元, 税期临近短期 Shibor 走高】

新华财经北京 5 月 11 日电 (翟卓、韩婕) 人民银行 11 日公告, 为维护银行体系流动性合理充裕, 今日以利率招标方式开展 100 亿元逆回购操作, 因当日无逆回购到期, 公开市场实现净投放 100 亿元。

【交易员对未来通胀预期飙升, 10 年期美债收益率升穿 1.60% 关口】

新华财经北京 5 月 11 日电 (史可) 受通胀预期重新抬头等因素影响, 美东时间周一 (5 月 10 日), 美国国债价格冲高回落, 长端美债价格跌幅明显。在美债交易员对未来五年通胀率预期升至 2006 年以来最高水平的背景下, 10 年期美债收益率演绎出 “V” 型走势, 当日午后升至 1.60% 关口上方, 较日低上涨近 5 个基点, 收盘时创 4 月 29 日以来最大升幅。

【尼日利亚计划重启铝冶炼厂】

联邦政府计划在 2023 年底前, 重启位于阿夸伊博姆州 Ikot Abasi 的尼日利亚铝冶炼厂 (ALSCON) 的运营。

【铝业大佬中国宏桥增资 68 亿并透出分拆上市意愿】

公告显示, 中国宏桥旗下山东宏桥新型材料有限公司引入战略投资者, 共增资 68 亿元; 最关键的是, 公告还透出山东宏桥有意分拆回国内上市。

中国铝市场报告

2021年5月11日 星期二 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	19830	-60	0	-20
无锡	19830	-60	0	-20
杭州	19880	-10	50	30
佛山	19860	-30	30	10
沈阳	19830	-60	0	-20
天津	19840	-50	10	-10
巩义	19720	-170	-110	-130
临沂	19870	-20	40	20
重庆	19760	-130	-70	-90
长沙	20010	120	180	160

上海铝锭现货价 19830 元/吨, 跌 190 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 19870 元/吨, 跌 120 元/吨, 成交一般; 无锡铝锭现货 19830 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场成交有所好转; 杭州铝锭现货价 19880 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场成交好转; 佛山铝锭现货成交价 19860 元/吨, 跌 170 元/吨, 流通货源偏紧, 成交一般; 巩义铝锭现货价 19720 元/吨, 跌 160 元/吨, 成交一般; 天津铝锭现货价 19840 元/吨, 跌 130 元/吨, 成交一般; 沈阳铝锭现货价 19830 元/吨, 跌 180 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 19760 元/吨, 跌 190 元/吨, 下游刚需补货, 成交较差。

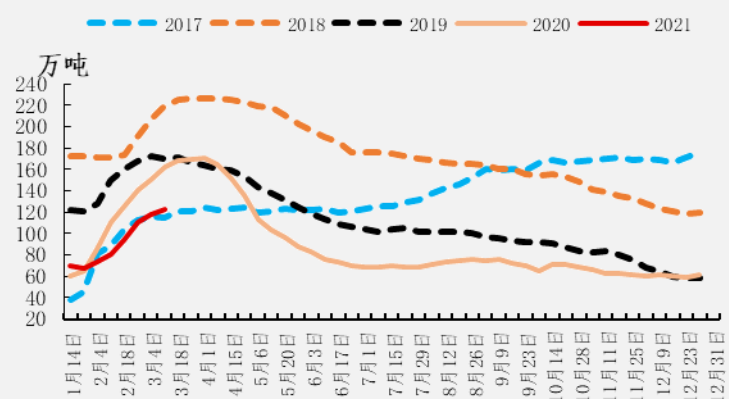
上游市场

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

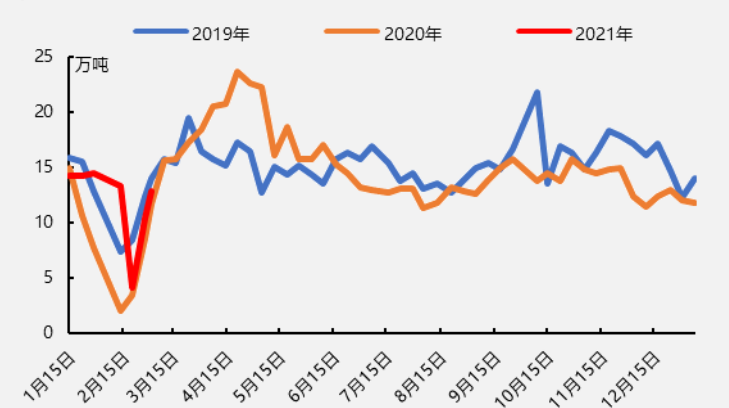
每周现货库存情况 (万吨)

地区	5月6日	5月10日	增减
上海	11.8	12.1	0.3
无锡	41.7	41.8	0.1
杭州	7.2	7.2	0
湖州	0.4	0.4	0
宁波	2.4	2.4	0
济南	0.2	0.2	0
佛山	26.7	27	0.3
海安	0.3	0.4	0.1
天津	5	4.8	-0.2
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	12.3	10.8	-1.5
郑州	0.8	0.9	0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.7	0.6	-0.1
临沂	1.4	1.4	0
常州	0.4	0.3	-0.1
总计	111.5	110.5	-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

2021年5月11日 星期二 第68期 上海钢联铝研究小组

氧化铝： 11日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。

山西 2400~2460 元/吨，河南 2390~2430 元/吨，山东 2400~2420 元/吨，广西 2360~2400 元/吨，贵州地区 2360~2380 元/吨。供需方面：目前市场现货供应减少，但下游新增及复产主要集中在 2 季度，下游市场需求相对稳定，流通市场的现货偏紧，整体供需呈紧平衡状态。成交方面：下游厂家以履行长单为主，贸易商询价积极性较前期有所提高，但维持谨慎观望情绪较浓，整体现货成交稀少。短期来看，铝价不断突破高位，电解铝企业利润十分可观，市场对于氧化铝价格依旧处于底部区间运行的合理性持质疑态度，部分从业人士认为价格具备一定的上涨动力，预计运行区间在 2400-2600 元/吨。

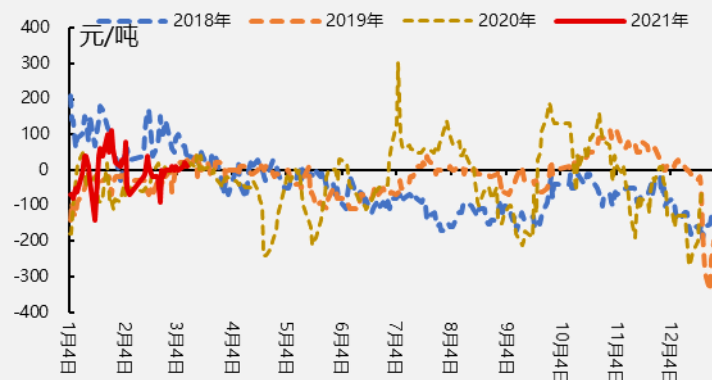
氟化铝： 中国氟化铝价格弱势运行。各地区报价：甘肃 7400-6600 元/吨，湖南 7300-7600 元/吨。氟化铝成本有所松动，成品库存较高，下游需求一般，预计后期中国氟化铝价格弱势运行为主。

下游市场

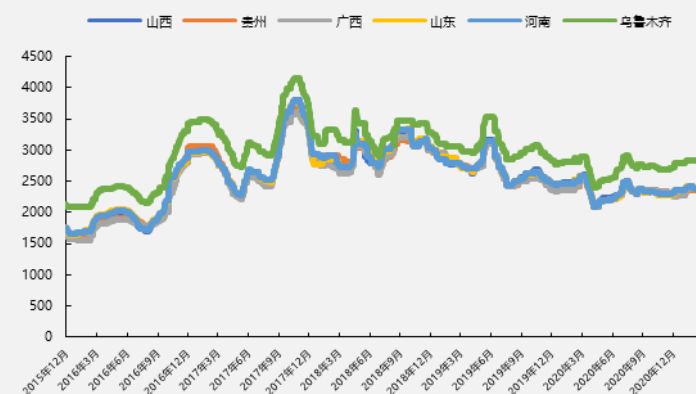
铝合金锭： 11日部分地区价格较上交易日基本持平。江苏地区 ADC12 价格 19000 元/吨；江西地区 ADC12 价格 19000 元/吨；浙江地区 ADC12 价格 19000 元/吨；广东地区 ADC12 价格 19000 元/吨；重庆地区 ADC12 价格 19100 元/吨，沈阳地区 ADC12 价格 19000 元/吨；进口韩国 ADC12 报价 18900 元/吨。原铝价格今日下跌，市场寻价问货增多，部分贸易商开始陆续出货，下游逢低接货。市场成交一般。最近国产及进口非标货源短缺，持货者挺价惜售。

铝棒： 今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山 530-630 元/吨；无锡 260-440 元/吨；包头 130-200 元/吨；巩义 270-310 元/吨；临沂 300-360 元/吨；南昌 430-500 元/吨。消费地加工费稍有回调，部分挺价意愿较强。市场交投区域存有些许差异，出货尚可及相对一般并存。

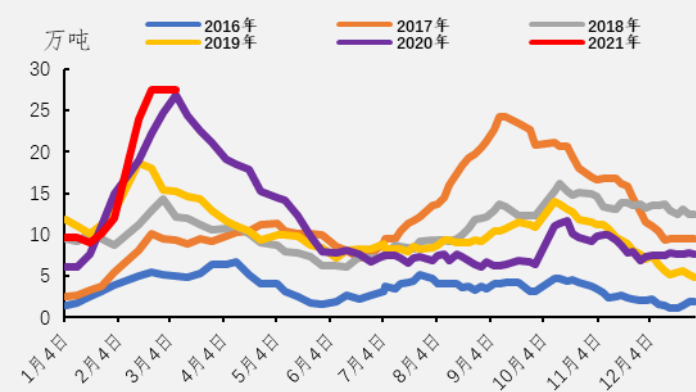
沪对粤升贴水走势图



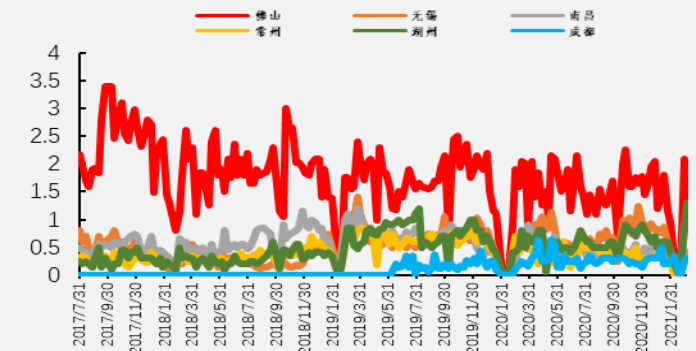
中国主流地区氧化铝现货价格



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5月11日 星期二 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