

中国铝市场报告

2020年11月23日 星期一 第170期 上海钢联铝研究小组

升水依旧坚挺 现货成交一般

期货市场

| SHFE | | | | |
|------|-------|-------|----|--------|
| 合约 | 开盘 | 收盘 | 涨跌 | 成交量 |
| 2012 | 15960 | 15865 | 50 | 126179 |
| 2101 | 15660 | 15640 | 50 | 75618 |

(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 | 1988 | 1998.5 | +0.5 |
| 今日 | Lme 铝 | 1989 | 1995 | +6 |

(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 2012, 以 15865 元/吨收盘, 上涨 50 元, 涨幅为 0.32%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1995.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.95, 低于上一交易日 7.99, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交 250410 手, 持仓量增加 2222 手至 360255 手。主力合约成交 126179 手, 持仓量减少 7256 手至 133136 手。

明日观点

今日铝价冲高回落, 现货方面, 华东地区铝锭主流成交价在 15960-16000 元/吨, 均价 15980 元/吨, 对沪铝 12 合约的收盘卖价升 55-升 95 元/吨, 期铝保持强势高位震荡, 持货商积极出货, 市场畏高情绪浓重, 接货商谨慎观望, 下游按需采购, 整体成交一般。华南市场现货价格 16110-16130 元/吨, 对 12 合约升水 205 至 225 元/吨。市场早间成交为升水 40-50 元/吨, 市场第二阶段, 现货铝价升水上调至 100 元/吨。总体来看, 华南市场报价坚挺, 主要受到到货偏少影响, 导致升水上涨。预计明日铝价将维持高位震荡走势。

行业热点

【国际铝业协会: 10 月份, 全球原铝总产量同比增长 4.52%, 至 559.2 万吨】

11 月 20 日消息; 国际铝业协会 (IAI): 10 月份, 全球原铝总产量同比增长 4.52%, 至 559.2 万吨。国际铝业协会预计 10 月中国原铝产量为 323 万吨。

【巴西 TGM 矿业计划向中国出口铝土矿】

巴西 TGM 矿业公司(Terra Goyana Miner)是当地一家主要铝土矿生产商, 计划 2021 年开始扩大产能并向中国出口铝土矿, 目标 250 万吨左右, 该公司某消息人士透露。

【郭旭: 为海南自贸港建设提供优质金融信息服务】

新华财经海口 11 月 23 日电 “2020 海上丝绸之路 (海南) 金融高峰论坛” 23 日在海口市举行。中国经济信息社副总裁郭旭在论坛上表示, 自贸港建设, 金融开放与创新, 离不开高质量的信息供给。中国经济信息社将积极打造服务自贸港建设的权威信息发布、智库咨询、数据定制、交易撮合等平台, 助力海南自贸港建设和经济高质量发展。

【第三季度新加坡商品贸易总额同比下降 6.3%】

新华财经新加坡 11 月 23 日电 (记者李晓渝) 新加坡企业发展局 23 日公布的数据显示, 今年第三季度新加坡商品贸易总额同比下降 6.3%, 达 2404 亿新元 (约合人民币 1.18 万亿元), 相比第二季度同比下降 15.3% 的情况有所好转。

中国铝市场报告

2020年11月23日 星期一 第170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 | 16000 | 115 | 20 | -70 |
| 无锡 | 16010 | 125 | 30 | -60 |
| 杭州 | 16020 | 135 | 40 | -50 |
| 佛山 | 16120 | 235 | 140 | 50 |
| 沈阳 | 15930 | 45 | -50 | -140 |
| 天津 | 15930 | 45 | -50 | -140 |
| 巩义 | 15840 | -45 | -140 | -230 |
| 临沂 | 15930 | 45 | -50 | -140 |
| 重庆 | 15950 | 65 | -30 | -120 |

上海铝锭现货价 15990-16010 元/吨, 均价 16000 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 15920-15940 元/吨, 均价 15930 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16000-16020 元/吨, 均价 16010 元/吨, 涨 70, 市场流通货源偏紧, 成交相对较好; 无锡铝锭现货价 16000-16020 元/吨, 均价 16010 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场流通货源偏紧, 成交相对较好; 佛山铝锭现货成交价 16110-16130 元/吨, 均价 16120 元/吨, 涨 150 元/吨, 持货商积极出货, 市场成交不错; 巩义铝锭现货价 15820-15860 元/吨, 均价 15840 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场货源偏紧, 下游按需采购, 成交平平; 天津铝锭现货价 15920-15940 元/吨, 均价 15930 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 15920-15940 元/吨, 均价 15930 元/吨, 涨 50 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 15930-15970 元/吨, 均价 15950 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

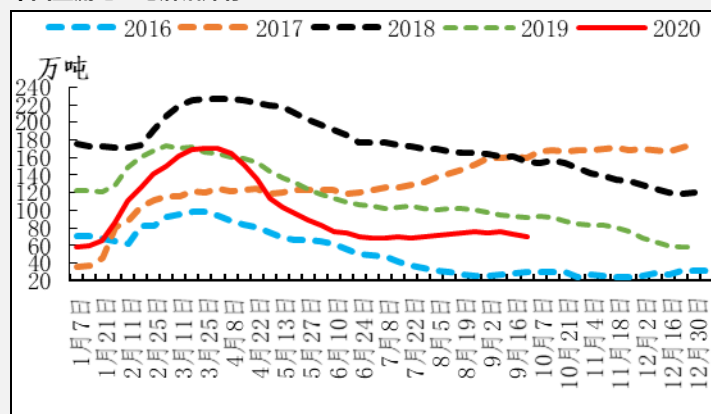
上游市场

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:45 美金/吨。印尼矿 AL:45-47%, SI:4-6%, CIF:45 美金/吨。

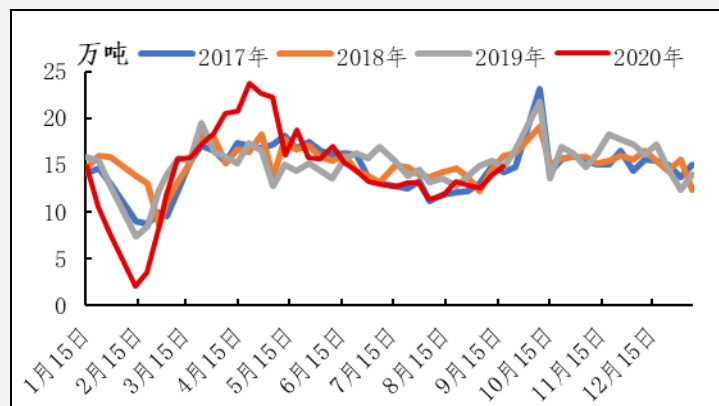
每周现货库存情况 (万吨)

| 地区 | 11月19日 | 11月23日 | 增减 |
|----|--------|--------|------|
| 上海 | 10.4 | 10.3 | -0.1 |
| 无锡 | 16.4 | 16.3 | -0.1 |
| 杭州 | 4.6 | 4.6 | 0 |
| 湖州 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 宁波 | 1.7 | 1.6 | -0.1 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 16.8 | 15.8 | -1 |
| 海安 | 0.4 | 0.5 | 0.1 |
| 天津 | 4.3 | 4.2 | -0.1 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 巩义 | 2.6 | 3.5 | 0.9 |
| 郑州 | 2.5 | 2.5 | 0 |
| 洛阳 | 0.8 | 0.8 | 0 |
| 重庆 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 临沂 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 常州 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 总计 | 62.2 | 61.8 | -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

2020年11月23日 星期一 第170期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 23日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2250~2290 元/吨, 河南 2260~2300 元/吨。近日山西地区各省市发布取暖季限产政策文件, 其中涉及的氧化铝减产产能远超市场预期。如果山西地区取暖季限产开始实施, 短期的进口量无法弥补市场的需求漏洞, 国内氧化铝市场将再次拿回现货市场的价格主动权。并且近期铝价表现强势, 电解铝企业盈利十分可观, 多方面因素组合或将促使国内氧化铝现货价格触底反弹, 但由于部分受成本影响闲置产能的存在, 会在一定程度上限制氧化铝价格的上行空间。短期来看, 我们认为氧化铝价格维持震荡上行概率较大, 预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

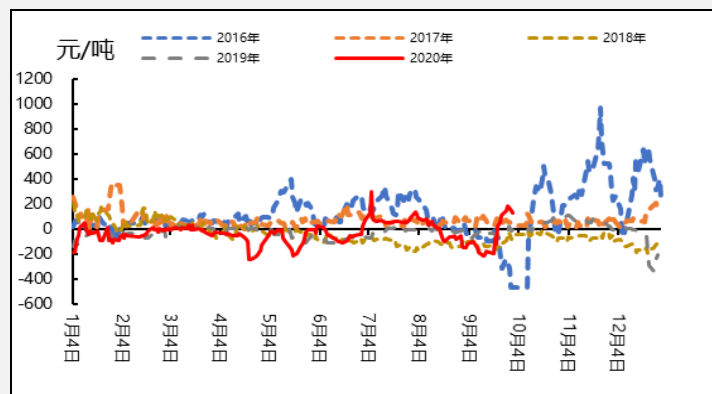
氟化铝: 中国氟化铝价格坚挺运行。各地区报价: 甘肃 7600-8200 元/吨, 湖南 7600-7800 元/吨。氟化铝持货商挺价为主, 成本支撑有限, 下游厂家按需采购, 预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整运行。

下游市场

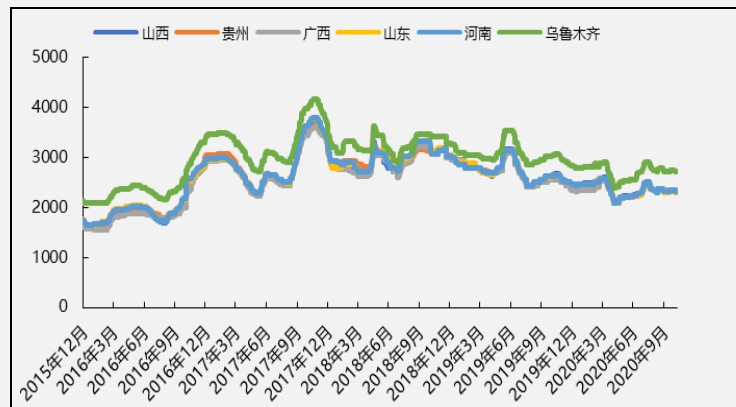
铝合金锭: 23日再生铝合金锭国标 ADC12 地区均价较昨日涨 100-200 元/吨, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 14900 元/吨; 佛山市场国标 ADC12 均价 15000 元/吨。今日铝价继续上涨 铝合金锭企业库存下降 非标 102 货源短缺价格上涨。原生铝合金市场: 今日长江价为 15980 元/吨, 较上周五涨 70 元/吨。原生铝价连续上涨, 部分厂家加工费有所下调, 中间商积极出货, 下游畏高, 多以刚需采购。市场成交一般。

铝棒: 今日日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 330-430 元/吨; 无锡 220-320 元/吨; 包头 0-40 元/吨。受盘面及库存影响, 消费地加工费交易期调价增强。部分反馈交投尚可, 整体相对一般, 价格认可度有限。中国 6063 铝棒现货库存(万吨): 佛山 1.75, 无锡 2.25, 南昌 1.2, 常州 0.8, 湖州 1.5, 成都 0.45, 总量 7.95, 较上周四(11月19日)增 0.05。

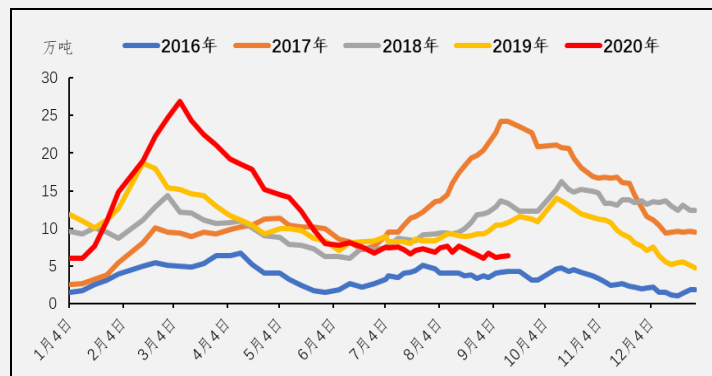
沪对粤升贴水走势图



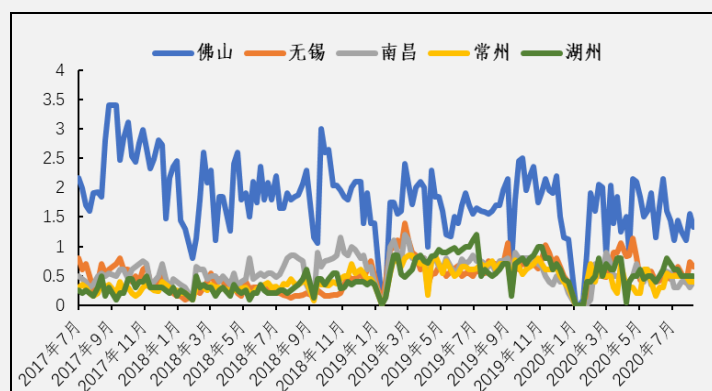
中国主流地区氧化铝现货价格



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11月23日 星期一 第170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