

中国铝市场报告

2020年11月26日 星期四 第173期 上海钢联铝研究小组

现货流通偏紧 铝价再度上涨

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2012	16025	16005	+35	86647
2101	15830	15870	+65	116060

(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	1987	1968.5	-17
今日	Lme 铝	1970	1980	+11.5

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

交易综述

上海期铝价格出现大涨。主力合约 2012, 以 16060 元/吨收盘, 上涨 260 元, 涨幅为 1.65%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1987.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 8.08。全部合约成交 328511 手, 持仓量增加 6424 手至 371462 手。

主力合约成交 160974 手, 持仓量减少 10012 手至 109330 手。

明日观点

今日国内期货市场有色整体走强, 铝价延续上涨, 市场成交一般。华东市场成交 16120-16140 元/吨, 均价 16130 元/吨, 涨 180 元/吨; 华南市场成交 16240-16260 元/吨, 均价 16250 元/吨, 涨 110 元/吨。市场成交情况, 持货商出货积极, 下游畏高情绪较浓, 观望为主。短期来看, 铝价偏强势走未改, 或将再创新高。

行业热点

【疫情引发 300 年未见经济暴跌 英国宣布和平时期最大借债】

新华财经北京 11 月 25 日电, 由于冠状病毒大流行预计将导致英国经济出现 300 年来最大幅度的下滑, 英国政府宣布了其和平时期最大的借债力度。英国财政部长苏纳克星期三在预算报告中宣布, 将拿出 2800 亿英镑的公共开支, 引导英国度过疫情后的难关。

【浙江公布自贸试验区建设最新进展 2 项政策即将出台】

中新网杭州 11 月 25 日电(记者黄慧)中国(浙江)自由贸易试验区已挂牌成立三年多时间, 随着两个月前的扩区挂牌, 中国(浙江)自由贸易试验区(下称“浙江自贸试验区”)的建设更是进入了 2.0 版。25 日, 中国(浙江)自由贸易试验区建设新闻发布会在浙江杭州举行, 浙江对外公布自贸试验区的最新进展。

【牙买加非政府组织起诉两个铝土矿权】

据 BNAmericas 网站报道, 牙买加环境和社区组织计划在法庭向两个新的铝土矿采矿权提起诉讼。当地媒体称, 公设辩护处 (Office of the Public Defender) 将为两个地方的相关利益方提供法律帮助。

【兰州新区年产 20 万吨铝箔项目建设迎来重要进展】

11 月 19 日, 兰州新区商投集团铝业公司与中色科技股份有限公司举行年产 20 万吨铝箔项目一期 5 万吨铝箔生产线主设备合同签订仪式, 此举标志着年产 20 万吨铝箔项目进入了快速全面推进阶段。

中国铝市场报告

2020年11月26日 星期四 第173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	16160	155	30	-60
无锡	16160	155	30	-60
杭州	16170	165	40	-50
佛山	16230	225	100	10
沈阳	16080	75	-50	-140
天津	16080	75	-50	-140
巩义	15990	-15	-140	-230
临沂	16140	135	10	-80
重庆	16080	75	-50	-140

上海铝锭现货价 16150-16170 元/吨, 均价 16160 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 16130-16150 元/吨, 均价 16140 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16150-16170 元/吨, 均价 16160 元/吨, 涨 20, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 16160-16180 元/吨, 均价 16170 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场成交平平; 佛山铝锭现货成交价 16220-16240 元/吨, 均价 16230 元/吨, 跌 20 元/吨, 下游刚需采购, 成交一般; 巩义铝锭现货价 15970-16010 元/吨, 均价 15990 元/吨, 涨 30 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 16070-16090 元/吨, 均价 16080 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16070-16090 元/吨, 均价 16080 元/吨, 涨 20 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16060-16100 元/吨, 均价 16080 元/吨, 跌 20 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

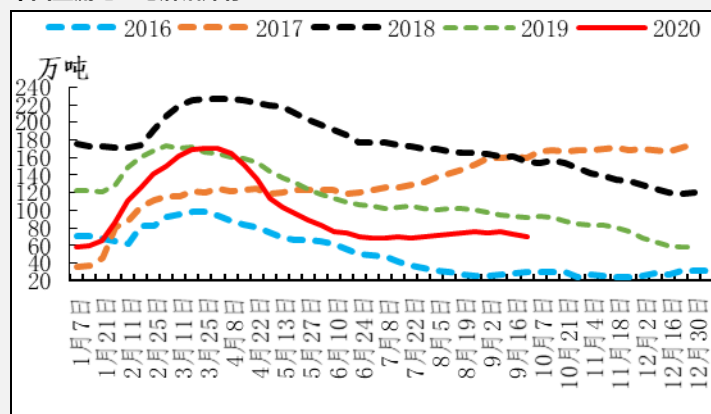
上游市场

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。

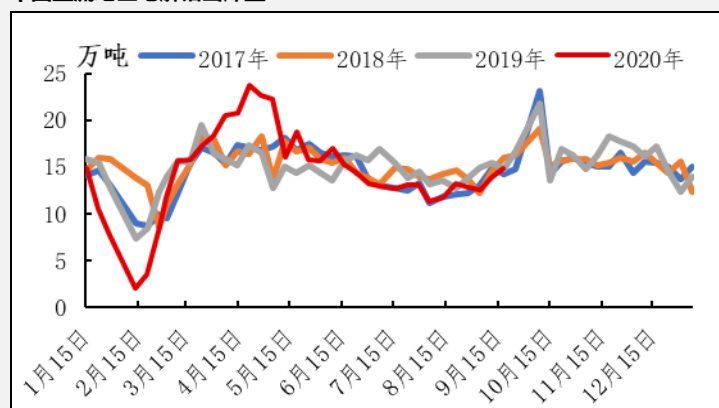
每周现货库存情况 (万吨)

地区	11月23日	11月26日	增减
上海	10.3	10	-0.3
无锡	16.3	15.7	-0.6
杭州	4.6	4.8	0.2
湖州	0.5	0.3	-0.2
宁波	1.6	1.7	0.1
济南	0	0	0
佛山	15.8	16.1	0.3
海安	0.5	0.6	0.1
天津	4.2	4.2	0
沈阳	0.3	0.3	0
巩义	3.5	3.6	0.1
郑州	2.5	2.1	-0.4
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	61.8	61.1	-0.7

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26日 星期四 第173期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 26日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西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区间震荡概率较大,预计运行区间在2250-2400元/吨。

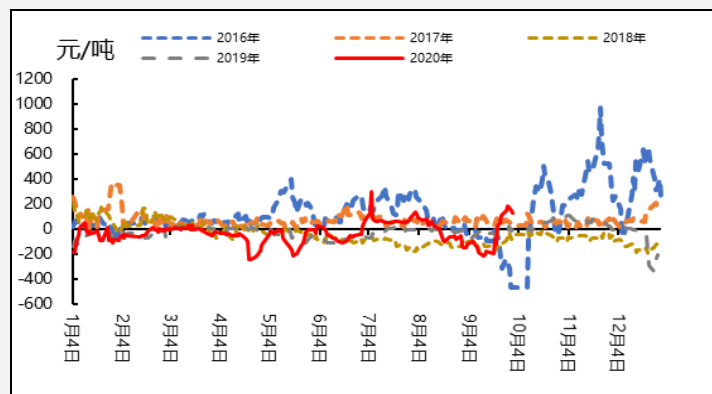
氟化铝: 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价:甘肃7600-8200元/吨,湖南7600-8000元/吨。氟化铝持货商挺价为主,成本支撑有限,下游厂家按需采购,预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整运行。

下游市场

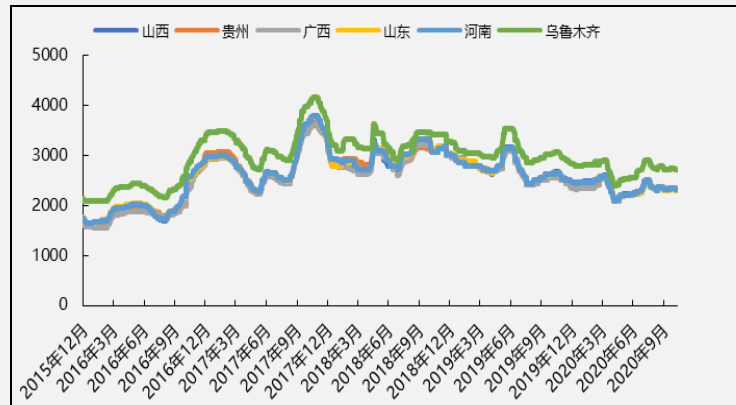
铝合金锭: 26日再生铝合金锭国标ADC12地区均价较昨日涨100元/吨,江苏市场目前国标ADC12均价15200元/吨;佛山市场国标ADC12均价15300元/吨。再生铝企业普遍反映市场原材料紧缺,导致铝合金锭价格持续上涨,且非标102现货紧缺,下游仍然维持刚需采购,贸易商接进口铝合金锭期货意愿强烈。原生铝合金市场:今日长江价为16130元/吨,较昨日涨20元/吨。原铝价格继续上涨,中间商积极出货,下游接货意愿低,畏高情绪严重,多以观望为主。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提):佛山330-430元/吨;无锡240-340元/吨;包头0-40元/吨。消费地加工费稳中小幅调整。市场交投反馈存有差异化,出货尚可及成交清淡声音并存,下游仍有畏高情绪。中国6063铝棒现货库存(万吨):佛山1.25,无锡1.95,南昌1.1,常州0.8,湖州1.5,成都0.35,总量6.95,较本周一(11月26日)减1.0。

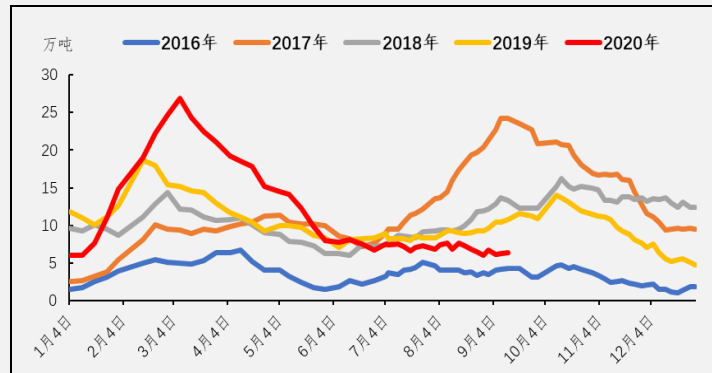
沪对粤升贴水走势图



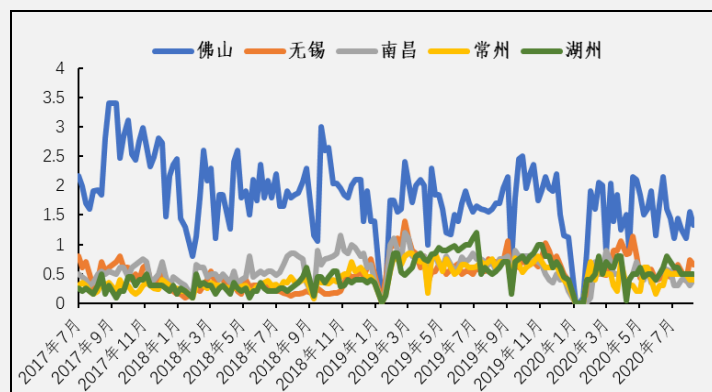
中国主流地区氧化铝现货价格



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26日 星期四 第173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