

中国铝市场报告

2020年10月12日 星期一 第146期 上海钢联铝研究小组

铝价继续上涨 现货刚需采购

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2010	14775	14805	+160	21815
2011	14490	14595	+195	103737

(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	1802	1812	+10
今日	Lme 铝	1843	1852	+9

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

交易综述

上海期铝价格上涨。主力合约 2011, 以 14595 元/吨收盘, 上涨 195 元, 涨幅为 1.35%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1852 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.88, 低于上一交易日 7.95, 上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交 202305 手, 持仓量增加 10137 手至 292898 手。主力合约成交 103737 手, 持仓量增加 8921 手至 115523 手。

明日观点

今日铝价上涨后高位横盘震荡, 华东市场现货铝价 14930-14970 元/吨, 均价 14950 元/吨, 对当月合约升水 125-170 元/吨, 早间市场货源供应充足, 持货商积极出货, 但由于升水依旧高企, 中间商囤货意愿较低, 双方成交一般。第二阶段, 某大户连续多批采购, 带动市场氛围, 成交有所好转。下游厂家则按需少量采购, 观望为主。华南市场现货价格 14790-14810 元/吨, 对当月合约贴水 15-升水 5 元/吨。市场初始报贴水 10 元/吨至均价, 持货商积极出货, 市场成交清淡。第二阶段报贴 20-30 元/吨, 下游畏高情绪重, 中间商出多接少, 今日市场整体成交较差。预计明日铝价震荡上行。

行业热点

【美国对来自 18 个国家和地区的铝合金板产品带实施反倾销】

10月9日, 美国铝协发布信息称, 美国商务部宣布初步裁定, 认定从 18 个国家和地区进口的普通合金铝板在美国以低于公允价值 (或“倾销”) 的价格出售。

【巴西铝业协会: 美国对铝板加征关税将妨碍巴出口】

巴西铝业协会 (ABAL) 主席表示, 美国政府决定对来自包括巴西在内的 18 个国家的铝板提高税率的做法, 将妨碍巴相关产品出口。

【美银美林认为, 至少到明年春季, 美债仍可能被持续抛售】

到今年年底, 十年期美债收益率有可能因为抛售而导致收益率升至 1% 水平, 明年一季度末可能进一步升至 1.25%。如同 2013 年的“缩减恐慌”一样, 美债收益率存在无序的上行风险, 说不定会升至 1.5%-2.0% 区间。从上世纪 80 年代初延续至今的近四十年美债牛市已经走完了。

【央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0】

今年以来, 人民币汇率以市场供求为基础双向浮动, 弹性增强, 市场预期平稳, 跨境资本流动有序, 外汇市场运行保持稳定, 市场供求平衡。为此, 中国人民银行决定自 2020 年 10 月 12 日起, 将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20% 下调为 0。

中国铝市场报告

2020年10月12日 星期一 第146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	14940	140	-10	120
无锡	14950	150	0	130
杭州	14972	170	20	150
佛山	14790	-10	-160	-30
沈阳	14940	140	-10	120
天津	14960	160	10	140
巩义	14900	100	-50	80
临沂	14930	130	-20	110
重庆	14870	70	-80	50

上海铝锭现货价 14930-14950 元/吨, 均价 14940 元/吨, 涨 80 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 14920-14940 元/吨, 均价 14930 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场成交一般。无锡铝锭现货价 14940-14960 元/吨, 均价 14950 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场成交一般。杭州铝锭现货价 14960-14980 元/吨, 均价 14970 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场按需采购。佛山铝锭现货成交价 14770-14810 元/吨, 均价 14790 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场出多接少, 整体成交一般。巩义铝锭现货价 14880-14920, 均价 14900 元/吨, 涨 80 元/吨, 下游按需采购, 成交一般。天津铝锭现货价 14950-14970 元/吨, 均价 14960 元/吨, 涨 120 元/吨, 市场成交一般。沈阳铝锭现货价 14930-14950 元/吨, 均价 14940 元/吨, 涨 110 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 14850-14890, 均价 14870 元/吨, 涨 130, 市场按需采购, 成交清淡。

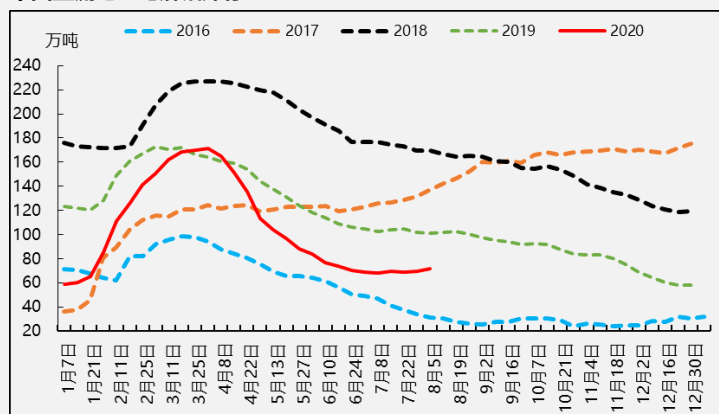
上游市场

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:46 美金/吨。

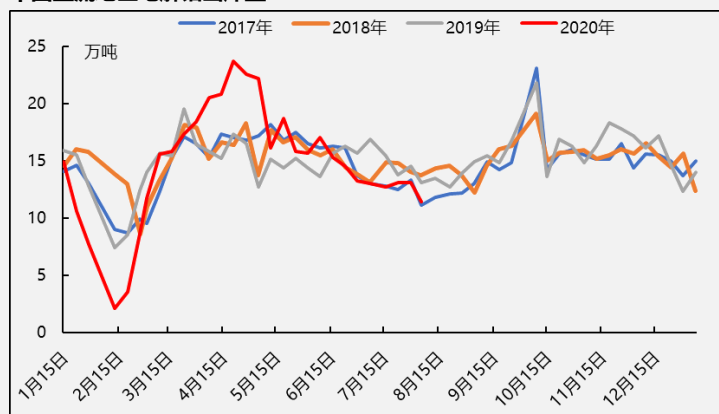
每周现货库存情况 (万吨)

地区	10月09日	10月12日	增减
上海	10.9	11	0.1
无锡	20.3	21	0.7
杭州	5.2	5.3	0.1
湖州	0.3	0.4	0.1
宁波	1.6	1.5	-0.1
济南	0	0	0
佛山	19.2	19.7	0.5
海安	0.9	1	0.1
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	3.6	3	-0.6
郑州	2	2.2	0.2
洛阳	0.6	0.6	0
重庆	0.4	0.3	-0.1
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.3	0.2	-0.1
总计	70.6	71.5	0.9

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10月12日 星期一 第146期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 12日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2300~2340 元/吨, 河南 2320~2360 元/吨, 山东 2310~2350 元/吨, 广西 2330~2370 元/吨, 贵州地区 2330~2370 元/吨。目前国内氧化铝价格处于底部区间, 部分地区氧化铝现货偏紧, 下游电解铝企业及贸易商询价积极性增加, 氧化铝厂出货意愿一般。国庆期间海德鲁提前复产, 海外市场立即有低价现货成交表现出来, 短期会打压现货价格。短期来看, 价格维持区间震荡运行概率较大, 预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

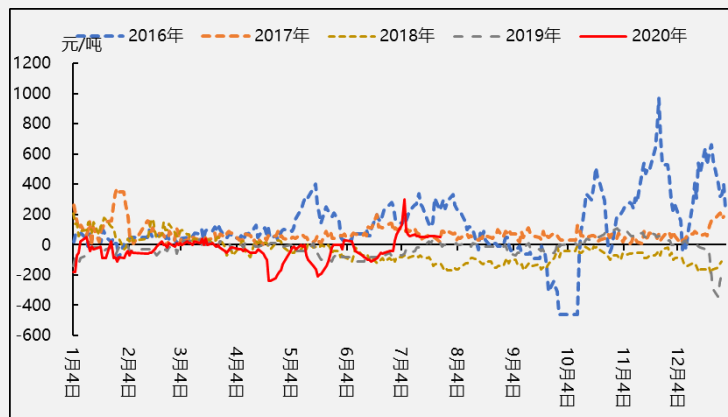
氟化铝: 中国氟化铝市场持稳运行。各地区报价: 甘肃 7570-7800 元/吨, 湖南 7470-7700 元/吨。氟化铝价格震荡盘整, 成本支撑有限, 下游厂家低价采购, 预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整为主。

下游市场

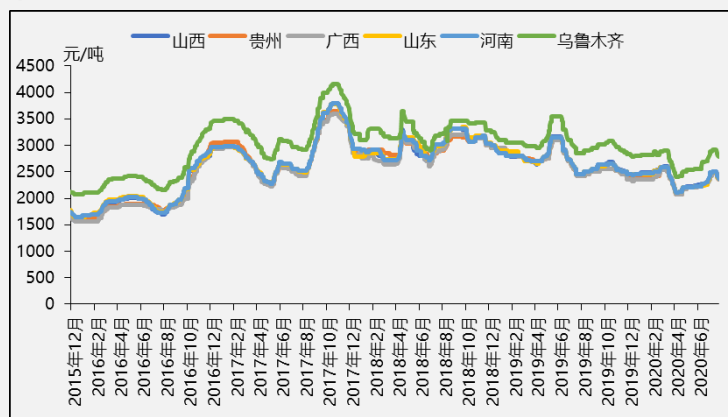
铝合金锭: 12日再生铝合金锭国标 ADC12 市场较上周涨 100-300 元/吨, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 14600 元/吨, 涨 200 元/吨, 佛山市场国标 ADC12 14800 元/吨, 涨 100。目前废料供应紧张, 制约生产, 受此影响, 部分持货商仍惜售情绪渐浓, 部分下游仍在消耗节前库存, 大多按需采购为主。原生铝合金市场: 长江价为 14950 元/吨, 上涨 100 元/吨。今日原铝价格大幅上扬, 中间商出货积极, 下游多询价观望, 部分按需采购。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 280-400 元/吨; 无锡 280-380 元/吨; 包头 50-90 元/吨; 巩义 260-300 元/吨; 临沂 280-320 元/吨。加工费大体维稳, 部分小幅调整, 消费地大小棒价差仍偏大。市场交投整体一般, 依旧有出货不畅声音。据我的有色网了解, 12日中国 6063 铝棒现货库存(万吨): 佛山 5.45, 无锡 1.9, 南昌 1.2, 常州 1.0, 湖州 1.3, 成都 0.55, 总量 11.4, 较上周五(10月9日)增 0.4。

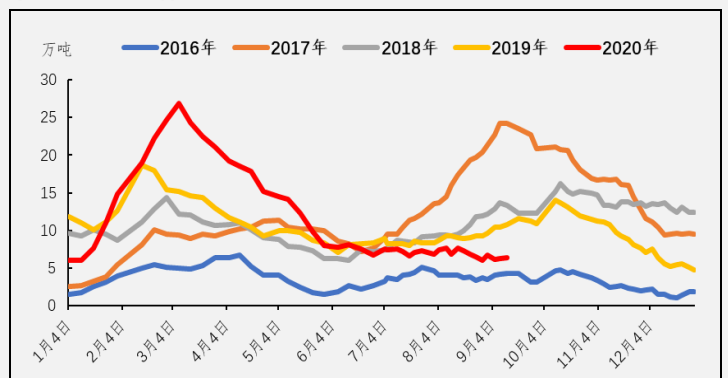
中国现货铝价、LME 铝、SHFE 铝价格对比



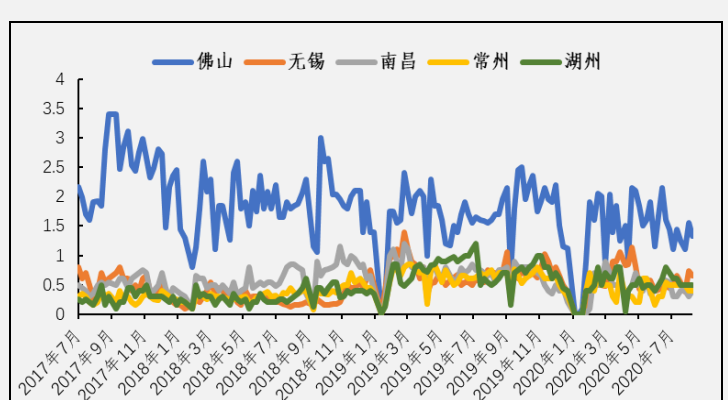
中国主流地区氧化铝现货价格



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10月12日 星期一 第146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