

# 中国铝市场报告

2020年11月30日 星期一 第174期 上海钢联铝研究小组

## 基本面依旧趋好 铝价或延续上行

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2012	16205	16720	+600	54695
2101	16135	16485	+470	239978

(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	1979	1997.5	+21.5
今日	Lme 铝	1994	2013.5	+16

(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 2101, 以 16485 元/吨收盘, 上涨 470 元, 涨幅为 2.93%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 1994 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 8.26。全部合约成交 426436 手, 持仓量增加 144 手至 383715 手。主力合约成交 239978 手, 持仓量增加 3133 手至 162310 手。

### 明日观点

今日国内电解铝库存继续大幅下降, 铝价高位强势拉涨。华东地区铝锭主流成交价在 16750-16790 元/吨, 均价 16770 元/吨, 无锡市场流通货源十分紧俏, 升水坚挺, 中间商成交活跃, 下游观望少量按需采购, 整体成交一般。华南市场现货价格 16900-16940 元/吨, 现货价涨幅较大, 下游畏高情绪重, 下游刚需逢低采购, 市场整体成交一般。受到乐观情绪以及库存下降影响, 铝价维持强势, 上升趋势不止。目前来看, 需求端消费保持稳定, 供需面趋好的情况下, 铝价或延续上行, 短期关注万七关口。

### 行业热点

#### 【氧化铝或将取代电力成为电解铝企业盈利的决定因素】

曾经, 电解铝企业或许是“得电力者得天下”, 但随着行业的变革, 电力优势越来越弱, 氧化铝自给率高的企业盈利空间更大, 氧化铝或将取代电力成为电解铝企业盈利的决定因素。

#### 【世界银行: 几内亚成为全球第二大铝土矿生产国】

西非国家几内亚现在是世界第二大铝土矿生产国, 领先于中国, 落后于澳大利亚。

#### 【美元跌创两年新低, 因市场预期美联储将扩大宽松】

美元周一小幅下探, 最低触及 91.66, 为两年半新低, 11 月已经下跌 2.5%, 可能创下 7 月以来最大单月跌幅, 围绕疫苗的乐观情绪以及对美国将采取更多货币宽松的押注, 促使投资者撤离美元。风险敏感货币纽元触及两年半高点, 有望创下七年来最大月度百分比涨幅。

#### 【自贸区叠加 RCEP 催生中国东盟合作发展“倍增效应”】

中新社南宁 11 月 30 日电: 自贸区叠加 RCEP 催生中国东盟合作发展“倍增效应” 中新社记者杨强黄令妍第十七届中国—东盟博览会 27 日至 30 日在广西南宁举办, 适逢中国—东盟自贸区全面建成十周年, 《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP) 正式签署。

# 中国铝市场报告

2020年11月30日 星期一 第174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	16830	215	60	-50
无锡	16840	225	70	-40
杭州	16870	255	100	-10
佛山	16910	295	140	30
沈阳	16770	155	0	-110
天津	16760	145	-10	-120
巩义	16640	25	-130	-240
临沂	16790	175	20	-90
重庆	16720	105	-50	-160

上海铝锭现货价 16820-16840 元/吨, 均价 16830 元/吨, 涨 470 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 16780-16800 元/吨, 均价 16790 元/吨, 涨 450 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16830-16850 元/吨, 均价 16840 元/吨, 涨 460, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 16860-16880 元/吨, 均价 16870 元/吨, 涨 450 元/吨, 市场成交一般; 佛山铝锭现货成交价 16900-16920 元/吨, 均价 16910 元/吨, 涨 440 元/吨, 下游畏高情绪重, 成交一般; 巩义铝锭现货价 16620-16660 元/吨, 均价 16640 元/吨, 涨 460 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 16750-16770 元/吨, 均价 16760 元/吨, 涨 460 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16760-16780 元/吨, 均价 16770 元/吨, 涨 470 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16700-16740 元/吨, 均价 16720 元/吨, 涨 440 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

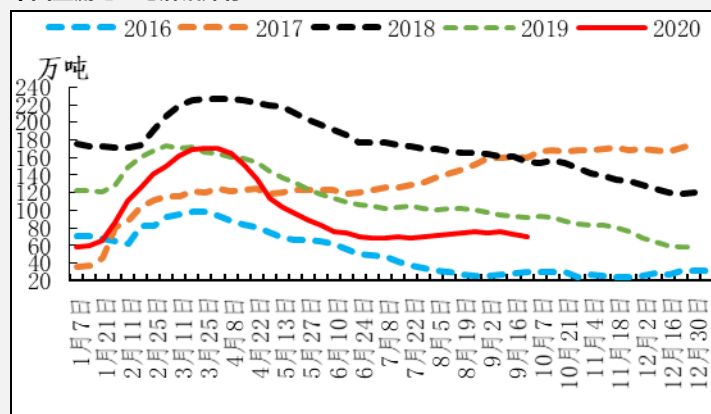
## 上游市场

**铝土矿:** 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:42 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:44.5 吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 42 美元/吨。

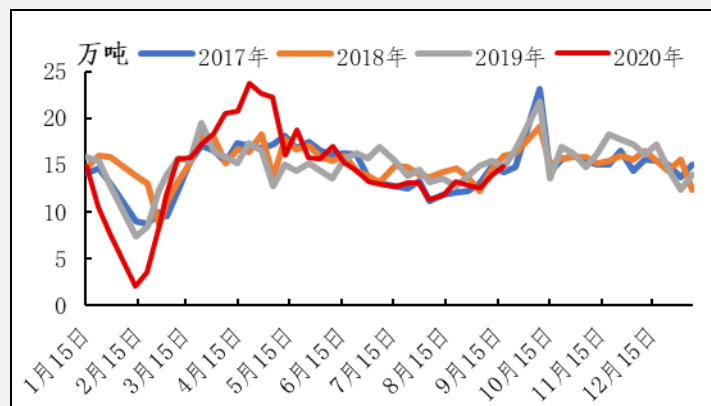
每周现货库存情况 (万吨)

地区	11月26日	11月30日	增减
上海	10	9.8	-0.2
无锡	15.7	15.9	0.2
杭州	4.8	4.7	-0.1
湖州	0.3	0.2	-0.1
宁波	1.7	1.6	-0.1
济南	0	0	0
佛山	16.1	15.3	-0.8
海安	0.6	0.6	0
天津	4.2	4.2	0
沈阳	0.3	0.2	-0.1
巩义	3.6	3.6	0
郑州	2.1	2.2	0.1
洛阳	0.8	0.5	-0.3
重庆	0.2	0.2	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.2	0
总计	61.1	58.7	-1.4

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30日 星期一 第174期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝:** 30日部分地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2290~2310 元/吨, 河南 2260~2300 元/吨, 山东 2260~2300 元/吨, 广西 2260~2280 元/吨。目前晋豫地区氧化铝现货价格小幅上涨, 贵桂地区氧化铝价格有回调的迹象。近日山西地区有取暖季减产政策的发布, 部分企业有减产的风险。虽然整体市场对于减产的实施持怀疑态度, 但晋豫地区氧化铝价格已处于底部区间, 并且其余地区是否也会有取暖季限产政策也存在不确定因素, 所以短期晋豫地区氧化铝价格出现小幅回弹。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。

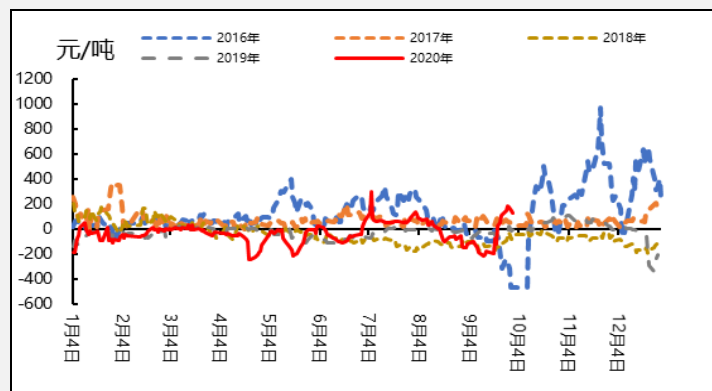
**氟化铝:** 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价: 甘肃 7600-8200 元/吨, 湖南 7600-8000 元/吨。氟化铝持货商挺价为主, 成本支撑有限, 下游厂家按需采购, 预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整运行。

## 下游市场

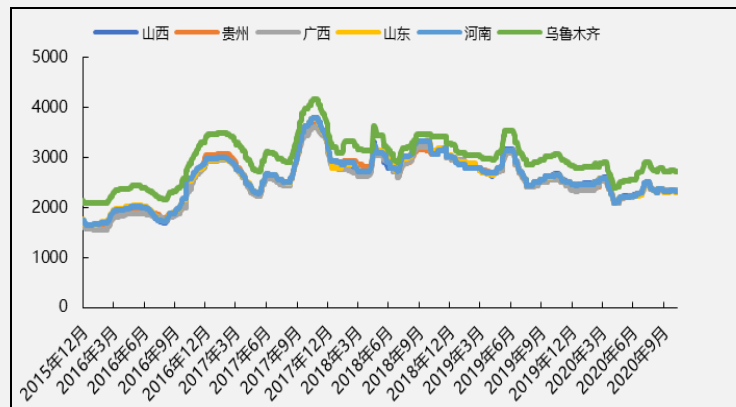
**铝合金锭:** 30日再生铝合金锭国标 ADC12 地区均价涨 300-500 元/吨。因今日铝价继续大幅上涨, 加之废铝进口不及预期, 再生铝企业因原料慌而纷纷跟涨, 且谨慎接单, 观望情绪较浓, 下游压铸企业畏高情绪较重, 刚需采购为主。今日原铝长江价为 16770 元/吨, 较上周五涨 440 元/吨。原铝价格大幅上扬, 打破市场预期, 部分厂家加工费有所下调。中间商出货积极, 多以长单为主, 下游畏高情绪依然较重, 维持按刚需接货, 市场成交一般。

**铝棒:** 据我的有色网了解, 30日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 320-420 元/吨; 无锡 210-310 元/吨。加工费小幅调整。市场交投整体表现一般, 部分持货商反馈出货不畅, 下游对于当前铝价畏高, 观望偏重。中国 6063 铝棒现货库存(万吨): 佛山 1.05, 无锡 2.35, 南昌 1.2, 常州 0.8, 湖州 1.6, 成都 0.4, 总量 7.4, 较上周四(11月26日)增 0.45。

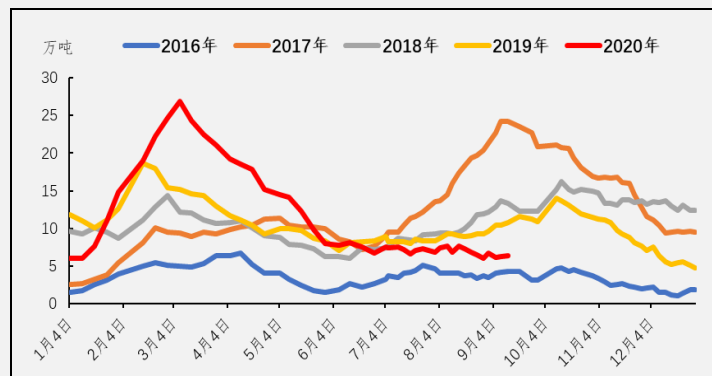
沪对粤升贴水走势图



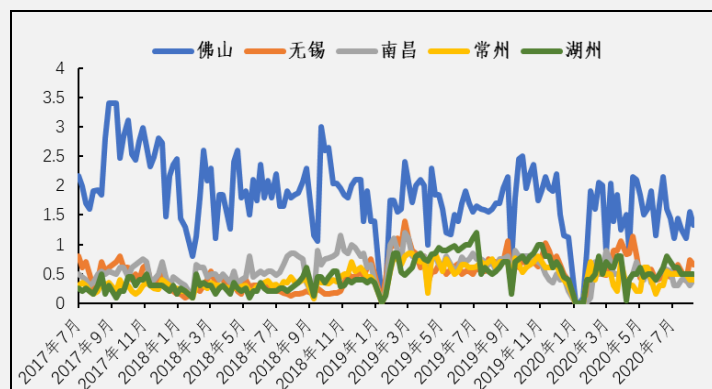
中国主流地区氧化铝现货价格



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30日 星期一 第174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