

中国铝市场报告

2020年12月16日 星期三 第184期 上海钢联铝研究小组

铝价延续高位盘整 短期关注库存指引

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2101	16260	16370	+95	136131
2102	16015	16150	+90	82645

(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	2045	2027.5	-20
今日	Lme 铝	2027.5	2034	+6.5

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

交易综述

上海期铝价格小幅上涨。主力合约 2101, 以 16370 元/吨收盘, 上涨 95 元, 涨幅为 0.58%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2033.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 8.05, 高于上一交易日 7.97, 上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交 255416 手, 持仓量减少 171 手至 323720 手。主力合约成交 136131 手, 持仓量减少 5778 手至 112974 手。

明日观点

期铝震荡偏强, 现货铝价上涨明显, 低价货源较好成交。现货方面, 华东地区铝锭主流成交价在 16620-16640 元/吨, 均价 16630 元/吨, 早间市场持货商积极出货, 中间商接货意愿较强, 多以接货交付长单为主, 下游采购意愿偏低, 多为观望, 市场整体成交一般。华南市场现货价格 16780-16800 元/吨, 市场初始报升水 30-60 元/吨, 流通货源少, 报价较乱, 低价货源好成交。第二阶段报升水 10-20 元/吨, 市场整体成交尚可。目前沪铝继续呈现盘整走势, 预计明日现货铝价变动不大。

行业热点

【新疆再降电价 或利好电解铝企业】

近日, 新疆维吾尔自治区发展改革委印发《自治区发展改革委关于新疆电网电价调整有关事宜的通知》(以下简称《通知》), 规定自 2021 年 1 月 1 日起执行。

【2021 年度展望之二: 中国制造业复苏 绿色能源交易提振铜铝需求】

经纪商 StoneX 的分析师斯科特格雷称, 此次疫情大流行导致的经济下滑表现是以前从未有过的。

【11 月财政收入增速回落 支出仍然维持高位】

新华财经北京 12 月 16 日电 (记者董道勇) 财政部 15 日发布的数据显示, 1-11 月累计, 全国一般公共预算收入 169489 亿元, 同比下降 5.3%; 全国一般公共预算支出 207846 亿元, 同比增长 0.7%。分析认为, 11 月财政收入增速有所回落, 而支出增速仍然处于较高位置, 延续积极发力态势。

【美联储本周会议可能会令市场失望, 即使其语气仍然非常鸽派】

市场分析师 PattiDomm 称, 美联储预计将发布一份新的经济前景展望, 由于疫苗的可得性, 预计经济在较长期内将有所改善。预计美联储周四会议结束时发表非常鸽派的讲话, 但债券市场的反应可能会起伏不定, 这取决于美联储对其债券购买计划的表态。

中国铝市场报告

2020年12月16日 星期三 第184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	16630	235	-10	-140
无锡	16650	255	10	-120
杭州	16650	255	10	-120
佛山	16790	395	150	20
沈阳	16640	245	0	-130
天津	16650	255	10	-120
巩义	16420	25	-220	-350
临沂	16610	215	-30	-160
重庆	16670	275	30	-100

上海铝锭现货价 16620-16640 元/吨, 均价 16630 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 16600-16620 元/吨, 均价 16610 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价 16640-16660 元/吨, 均价 16650 元/吨, 涨 100 元/吨, 市场出货商家多, 成交相对活跃; 杭州铝锭现货价 16640-16660 元/吨, 均价 16650 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 16780-16830 元/吨, 均价 16790 元/吨, 涨 130 元/吨, 成交一般; 巩义铝锭现货价 16400-16440 元/吨, 均价 16420 元/吨, 涨 80 元/吨, 下游限产采购意愿不佳, 成交较差; 天津铝锭现货价 16640-16660 元/吨, 均价 16650 元/吨, 涨 110 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 16630-16650 元/吨, 均价 16640 元/吨, 涨 100 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 16650-16690 元/吨, 均价 16670 元/吨, 涨 150 元/吨, 市场按需采购, 成交一般。

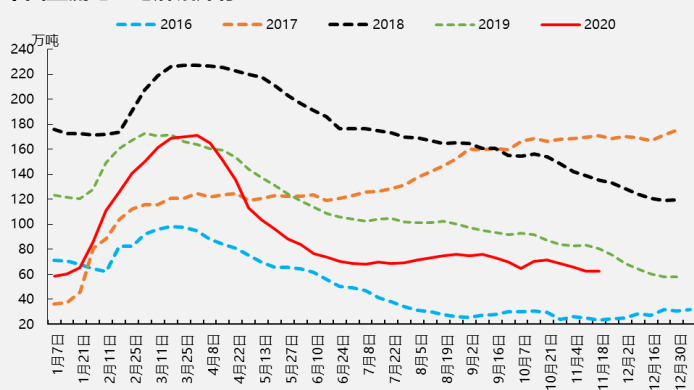
上游市场

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。

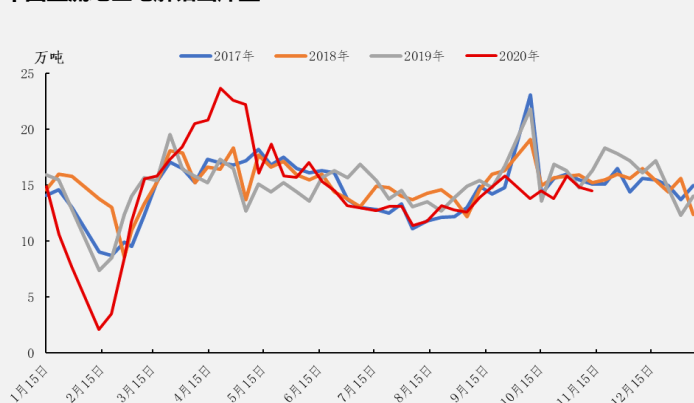
每周现货库存情况 (万吨)

地区	12月10日	12月14日	增减
上海	9.9	9.8	-0.1
无锡	17.1	17	-0.1
杭州	5.4	5.5	0.1
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.9	1.9	0
济南	0	0	0
佛山	13.8	13	-0.8
海安	0.6	0.6	0
天津	4.1	4.1	0
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	5.4	5.4	0
郑州	1.6	1.4	-0.2
洛阳	0.3	0.4	0.1
重庆	0.3	0.3	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.2	0
总计	61.4	60.4	-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

2020年12月16日 星期三 第184期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 16日部分地区氧化铝现货指导成交价开始企稳。山西 2340~2360 元/吨, 河南 2320~2360 元/吨, 山东 2310~2340 元/吨, 广西 2240~2260 元/吨, 贵州地区 2260~2300 元/吨。近日, 河南、山西以及山东地区实施环保限产, 根据应急减排要求, 部分环评未达标的企业陆续开始主动减压产能。另外, 年底部分氧化铝厂设备检修较为集中, 导致整体北方市场现货供应紧张。南方地区由于电解铝新增产能释放较慢, 而前期氧化铝的新增项目产量基本释放, 短期市场现货供应过剩, 整体南方地区现货库存堆积, 部分企业年底资金回流, 低价甩货清理库存。从供应端和库存情况来看, 利好因素主要集中在北方地区, 而南方地区受高库存的限制短期价格预计会维持偏弱走势。短期来看, 南北方价格仍然会维持差异化走势, 预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

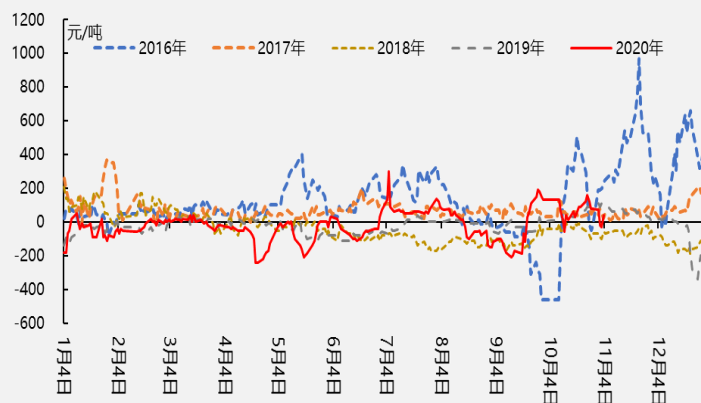
氟化铝: 中国氟化铝价格坚挺运行。各地区报价: 甘肃 8000-8500 元/吨, 湖南 8000-8400 元/吨。氟化铝持货商挺价出售, 原料氢氟酸价格上行, 氟化铝价格获得支撑, 下游厂家按需采购, 预计后期中国氟化铝价格震荡上行为主。

下游市场

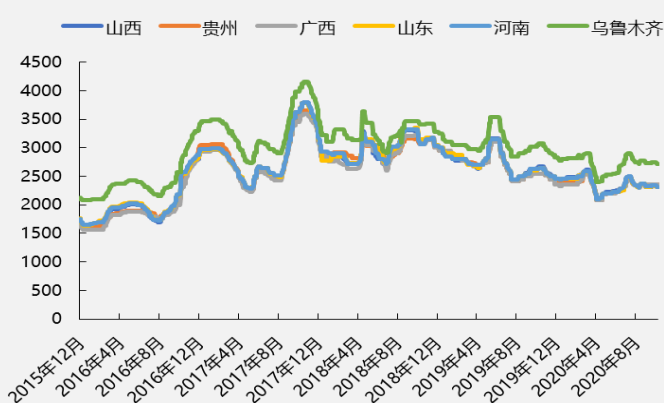
铝合金锭: 16日再生铝合金锭国标 ADC12 地区均价较昨日持平, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 16700 元/吨; 佛山市场国标 ADC12 均价 16900 元/吨。市场低价货源增多, 少部分再生铝企业下调报价, 原材料价格有所松动, 下游压铸企业刚需采购。原生铝合金市场: 今日长江价为 16640 元/吨, 较昨日价格上涨 100 元/吨。今原原铝价格较昨日回暖, 加工费维持稳定, 中间商出货较为顺畅。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 180-280 元/吨; 无锡 200-300 元/吨; 包头 10-60 元/吨。消费地加工费仍有小幅下调举动, 部分低值继续下移。市场成交表现欠佳, 调价后依旧反馈不畅, 需求弱。

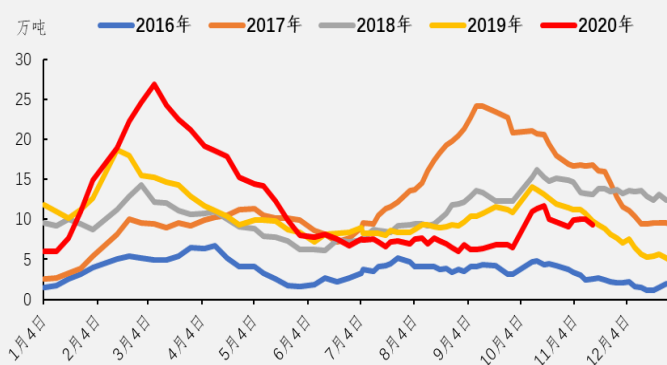
沪对粤升贴水走势图



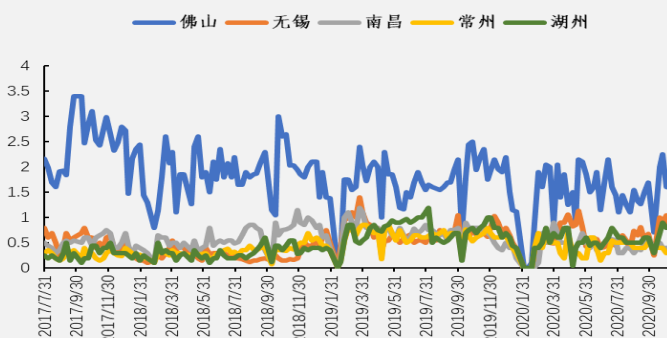
中国主流地区氧化铝现货价格



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12月16日 星期三 第184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