

中国铝市场报告

2021年1月12日 星期二 第6期 上海钢联铝研究小组

基本面影响占主导 铝价承压继续回调

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2101	15250	15135	-205	11510
2102	15070	14955	-205	157396

(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	2015	2010.5	-5.5
今日	Lme 铝	2010.5	2011	+0.5

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

交易综述

上海期铝价格下跌。主力合约 2103, 以 14905 元/吨收盘, 下跌 205 元, 跌幅为 1.36%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2008.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.42, 低于上一交易日 7.56, 上海期铝跌幅大于伦敦市场。全部合约成交 333017 手, 持仓量增加 1171 手至 363129 手。主力合约成交 110808 手, 持仓量增加 2864 手至 124126 手。

明日观点

目前来看, 电解铝产量继续保持扩张, 而市场消费放缓明显。国内疫情反弹, 部分地区加强主流限制, 直接影响下游企业开工。从统计的库存数据来看, 国内电解铝库存近期都保持上升态势, 库存拐点基本可以确认, 后续还将进入淡季累库阶段。短期基本面对价格的影响或站主导, 消费季节性走弱以及供应的持续增长带动累库, 库存低位支撑逐渐削弱, 预计铝价或将继续承压回调。

行业热点

【2020 年中国原铝产量同比增长 4.8%, 氧化铝下降 2.02%】

12 月份中国原铝产量同比增长 8% 为 328 万吨。12 月的日均产量为 105800 吨, 由于云南神火和内蒙古创元的增产, 月环比增长 300 吨。

【外贸复苏超预期 运费、船舶租金快速上涨 集装箱一箱难求】

数据显示, 波罗的海干散货运价指数上周五跳涨 158 点或 11% 至 1606 点, 为去年 10 月 14 日以来最高, 因中国煤炭需求高企提振海岬型船运费, 上周累涨约 7.6%, 为去年 10 月初以来最大单周涨幅。

【青岛 GDP 预计达 1.2 万亿, “十三五” 年均增长 6.5% 左右】

青岛市十六届人大五次会议开幕, 青岛市委副书记、代市长赵豪志作政府工作报告。赵豪志说, 2020 年, 青岛市地区生产总值预计达 1.2 万亿元, 十三五期间年均增长 6.5% 左右。

【央行研究: 推动我国碳金融市场加快发展】

新华财经北京 1 月 11 日电央行研究指出, 加快发展碳金融市场, 既要夯实产业基础和现货市场, 也要构建完善碳金融制度体系。在健全政策框架和风险防控机制的基础上, 未来可适当加快碳金融市场建设与产品服务创新。提升碳金融市场的定价权威性和交易效率。

中国铝市场报告

2021年1月12日 星期二 第6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	15020	-20	-40	-20
无锡	15030	-10	-30	-10
杭州	15060	20	0	20
佛山	15980	-60	-80	-60
沈阳	15070	30	10	30
天津	15050	10	-10	10
巩义	14940	-100	-120	-100
临沂	15130	90	70	90
重庆	15030	-10	-30	-10

上海铝锭现货价 15350-15370 元/吨, 均价 15360 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场按需采购。临沂铝锭现货价 15450-15470 元/吨, 均价 15460 元/吨, 跌 260 元/吨, 市场成交一般。无锡铝锭现货 15360-15380 元/吨, 均价 15370 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场成交一般。杭州铝锭现货价 15380-15400 元/吨, 均价 15390 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场按需采购。佛山铝锭现货成交价 15360-15380 元/吨, 均价 15370 元/吨, 跌 380 元/吨, 市场流通货源充足, 今日成交一般。巩义铝锭现货价 15270-15310 元/吨, 均价 15290 元/吨, 跌 290 元/吨, 采购商按需采购, 成交清淡。天津铝锭现货价 15370-15390 元/吨, 均价 15380 元/吨, 跌 290 元/吨, 市场成交一般。沈阳铝锭现货价 15380-15400 元/吨, 均价 15390 元/吨, 跌 300 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 15370-15410 元/吨, 均价 15390 元/吨, 跌 280 元/吨, 采购商按需采购, 成交平平。

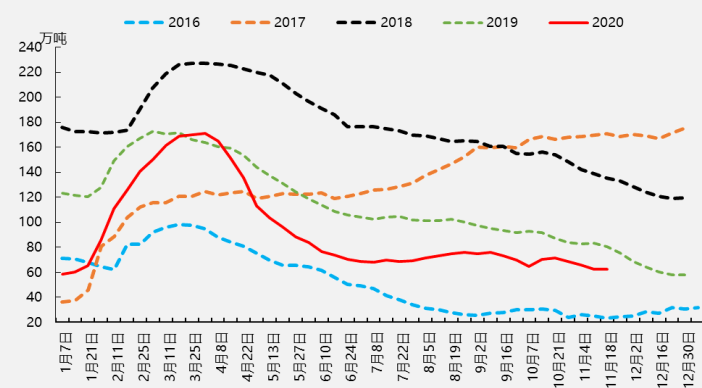
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:48 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:47 美元/吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 41 美元/吨。

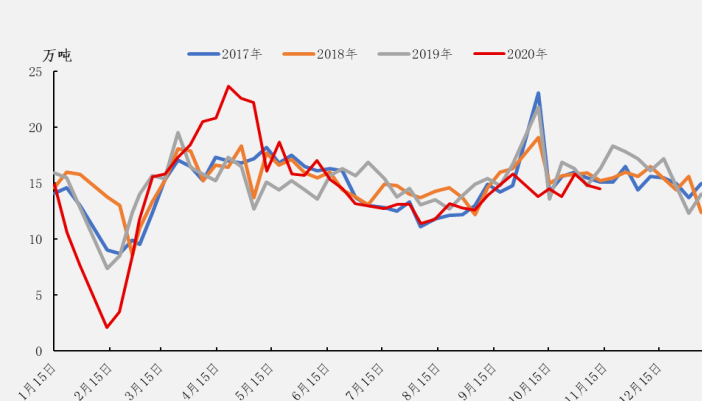
每周现货库存情况 (万吨)

地区	1月7日	1月11日	增减
上海	9.5	9.8	0.3
无锡	24.2	24.8	0.6
杭州	4.9	4.8	-0.1
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.6	1.6	0
济南	0	0	0
佛山	15.3	15.6	0.3
海安	0.7	0.6	-0.1
天津	4	4	0
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	4.6	5.1	0.5
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.2	0.2	0
重庆	0.2	0.3	0.1
临沂	0.4	0.5	0.1
常州	0.2	0.3	0.1
总计	66.5	68.3	1.8

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

2021年1月12日 星期二 第6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企稳。山西2340~2380元/吨，河南2350~2390元/吨，山东2340~2380元/吨。受极寒天气以及部分地区疫情的影响，局部地区货物运输受阻，企业发货量减少，并且运输成本增加，即使短期部分厂家产量逐渐增加，但整体报价依旧坚挺。另外，目前国内外价差明显拉大，贸易商及下游企业接货意愿不强，短期进口量会维持较低水平。从市场调研来看：虽然近期物流运输压力较大，市场现货采购较为困难，但下游企业冬储期间询价积极性不高，以履行长单为主，接货意愿不强，整体市场现货成交清淡，观望情绪较浓。

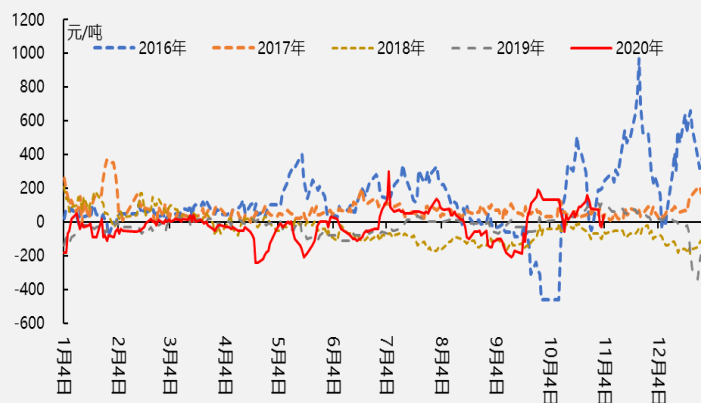
氟化铝：中国氟化铝价格高位运行。各地区报价：甘肃8600-8700元/吨，湖南8400-8600元/吨。氟化铝持货商挺价出售，原料氢氟酸价格上行，氟化铝价格获得支撑，下游厂家按需采购，预计后期中国氟化铝价格震荡上行为主。

下游市场

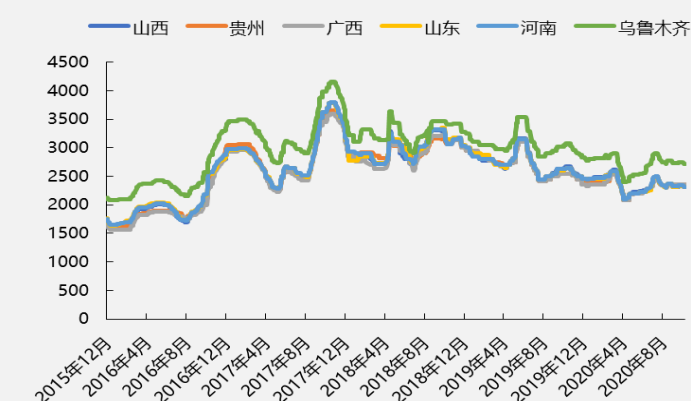
铝合金锭：12日再生铝合金锭国标ADC12地区均价较昨天基本持平，江苏市场目前国标ADC12均价15600元/吨；佛山市场国标ADC12均价15900元/吨。今日市场成交整体一般，市场流通货源较少，再生铝企业惜价供应，按订单生产，库存较低，加之后市看跌，下游压铸企业多以刚需采购。原生铝合金市场：今日长江价为15040元/吨，较昨日价格继续回落360元。今原铝价继续大幅回落，下游询价意愿相比昨日有所增强，产品加工费向上微调，成交仍无明显改善。

铝棒：今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山190-270元/吨；无锡260-360元/吨；包头10-50元/吨；巩义270-310元/吨；临沂240-300元/吨；南昌170-230元/吨；兰州100-140元/吨，成都260-310元/吨；宣城280-350元/吨。铝价大幅下探，加工费小幅调整，上调举动认可度有限。市场交投整体表现平平，出货压力依旧大，观望。

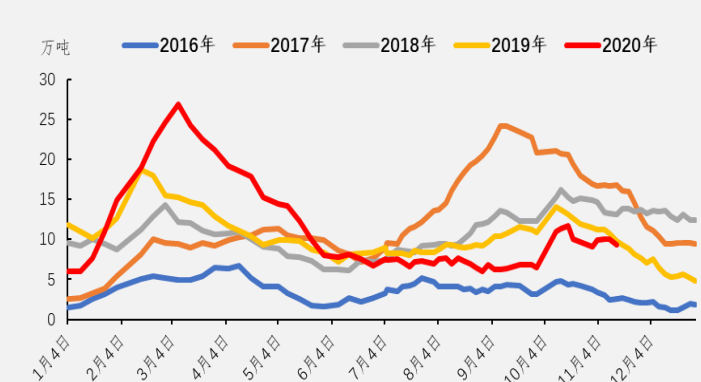
沪对粤升贴水走势图



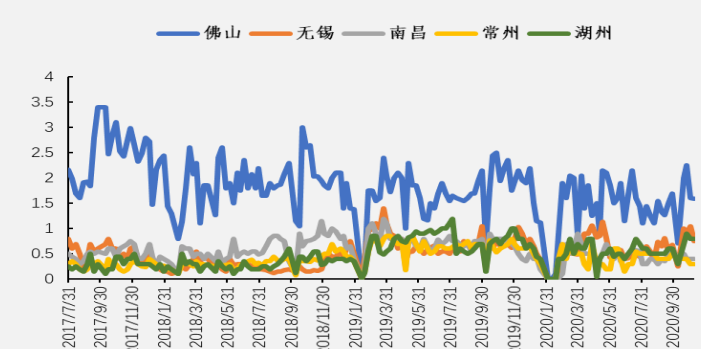
中国主流地区氧化铝现货价格



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

2021年1月12日 星期二 第6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