

中国铝市场报告

2021年2月25日 星期四 第29期 上海钢联铝研究小组

铝价飙升 市场畏高情绪浓厚

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2103	16680	17480	+810	75841
2104	16670	17480	+840	439824

(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	2154	2205	+49
今日	Lme 铝	2198	2233	+30

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

交易综述

上海期铝价格涨幅较大。主力合约 2104, 以 17480 元/吨收盘, 上涨 840 元, 涨幅为 5.05%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2233 美元/吨。主力合约成交 439824 手, 持仓量增加 17418 手至 225681 手。

明日观点

今日铝价飙升, 盘中一举突破万七关口。现货市场方面, 华东地区铝锭主流成交价在 17540-17580 元/吨, 华南地区铝锭成交价在 17480-17510 元/吨, 受昨夜消息面影响铝价再创新高, 但现货市场畏高情绪浓厚, 商家加大抛货力度, 价格持续走低, 但市场商家受制于资金及高库存压力, 采购寥寥。下游终端畏高情绪重, 观望为主, 市场成交较差。目前来看, 市场看涨气氛较浓, 利好重重叠加, 对铝价形成支撑。短期由于铝价涨幅过大, 建议观望为主, 等待下步指引, 预计明日铝价延续高位运行。

行业热点

【润迪: 打造几内亚铝土矿-氧化铝厂全程物流链】

2月23日, 奥克宁克 (Arconic) CEO Timothy Donald Myers 表示, 尽管 2020 年工业和包装领域终端需求强劲, 却不足以完全弥补航空领域出货量疲弱的损失, 公司四季度铝销售额同比下滑 14% 至 15 亿美元。

【百色新山铝产业示范园复工复产】

2月22日上午, 位于百色新山铝产业示范园区的彩虹铝业有限公司生产车间, 工人在忙碌作业。据悉, 为促进园区企业快速复工复产, 百色新山园区管理服务中心春节后主动靠前服务, 及时了解帮助企业解决复工复产中遇到的困难和问题, 为企业疫情防控、生产运行创造有利条件, 目前园区复工复产企业 33 家, 其中投产企业复工复产 29 家, 复工复产率达 90.6%。

【增值税发票数据显示: 中国贫困县企业销售收入年均增长 14.6%】

中新社北京 2 月 25 日电(记者赵建华)记者 25 日从国家税务总局了解到, “十三五”时期, 中国 832 个已摘帽国家级贫困县企业销售收入保持较快增长, 年均增速达 14.6%。其中, 2020 年虽受到新冠肺炎疫情疫情影响, 但仍保持 15.9% 的水平。分区域看, 四大区域已摘帽贫困县企业销售收入年均增速均超过 10%。

中国铝市场报告

2021年2月25日 星期四 第29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	17430	-135	-130	-130
无锡	17430	-135	-130	-130
杭州	17530	-35	-30	-30
佛山	17520	-45	-40	-40
沈阳	17500	-65	-60	-60
天津	17500	-65	-60	-60
巩义	17340	-225	-220	-220
临沂	17460	-105	-100	-100
重庆	17500	-65	-60	-60

上海铝锭现货价 17420-17440 元/吨, 均价 17430 元/吨, 涨 710, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 17450-17470 元/吨, 均价 17460 元/吨, 涨 720 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 17420-17440 元/吨, 均价 17430 元/吨, 涨 710, 市场按需采购; 杭州铝锭现货价 17520-17540 元/吨, 均价 17530 元/吨, 涨 780, 市场少有成交; 佛山铝锭现货成交价 17510-17530 元/吨, 均价 17520 元/吨, 涨 780 元/吨, 成交较差; 巩义铝锭现货价 17320-17360 元/吨, 均价 17340 元/吨, 涨 750 元/吨, 下游按需采购, 成交尚可; 天津铝锭现货价 17490-17510 元/吨, 均价 17500 元/吨, 涨 770 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 17490-17510 元/吨, 均价 17500 元/吨, 涨 780 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 17480-17520 元/吨, 均价 17500 元/吨, 涨 770 元/吨, 下游采购意愿不佳, 成交较差。

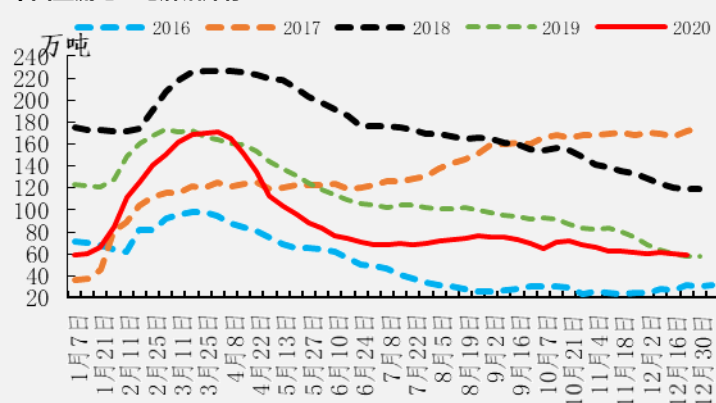
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:46 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:46 美元/吨。澳洲市场三水铝土矿 Al:48-50% Si:8-10%价格 41 美元/吨。

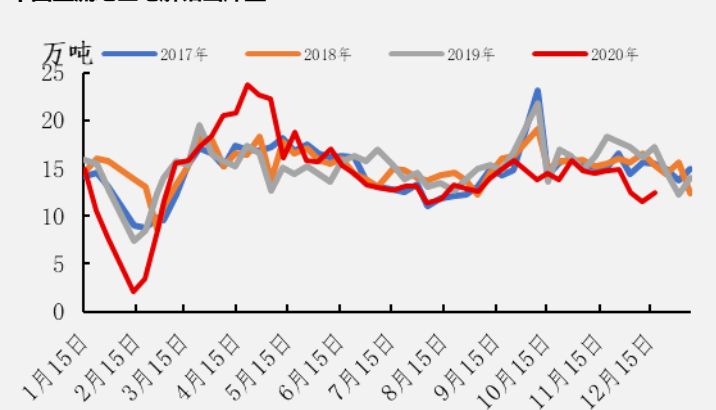
每周现货库存情况 (万吨)

地区	2月22日	2月25日	增减
上海	10.5	10.7	0.2
无锡	35.9	39	3.1
杭州	6.6	6.6	0
湖州	0.7	0.7	0
宁波	2.6	2.6	0
济南	0.6	0.6	0
佛山	23	24.5	1.5
海安	1.5	1.4	-0.1
天津	4.8	4.8	0
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	16.6	17	0.4
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.5	0.5	0
临沂	1	1	0
常州	0.7	0.7	0
总计	105.7	110.8	5.1

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

2021年2月25日 星期四 第29期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 25日主流地区氧化铝现货指导成交价小幅回调。山西 2320~2360 元/吨, 河南 2330~2370 元/吨, 山东 2320~2360 元/吨, 广西 2340~2380 元/吨, 贵州地区 2320~2360 元/吨。铝价突破万七关口已不是近在咫尺的事情, 而今日已既成事实, 在市场担忧铝价或将高位回调整理之际, 沪铝主力以盘中涨跌之举啪啪打脸, 整个2月份铝价表现非常靓丽, 铝厂收益满满。然而, 氧化铝价格却持续不见起色, 在期现价格联动方面, 氧化铝交易缺失话语权, 氧化铝未能从中获益。当前, 氧化铝价格持续低迷考验成本管控力。短期氧化铝价格或窄幅偏弱震荡, 价格区间在2300-2350元/吨。且需关注内蒙古电解铝减产进展。

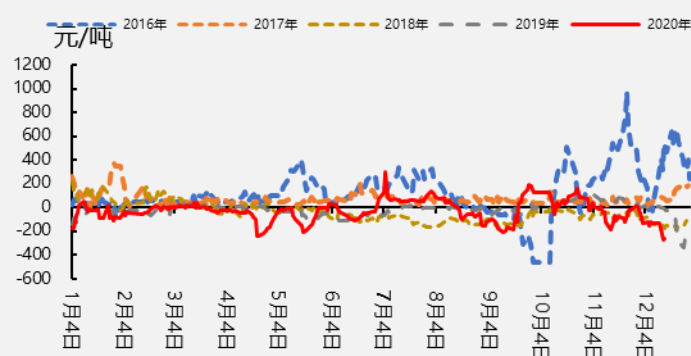
氟化铝: 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价: 甘肃 8600-8700 元/吨, 湖南 8400-8600 元/吨。氟化铝市场波动有限, 持货商挺价出售, 原料氢氟酸价格高位运行, 下游厂家按需采购, 预计短期内中国氟化铝价格持稳运行为主。

下游市场

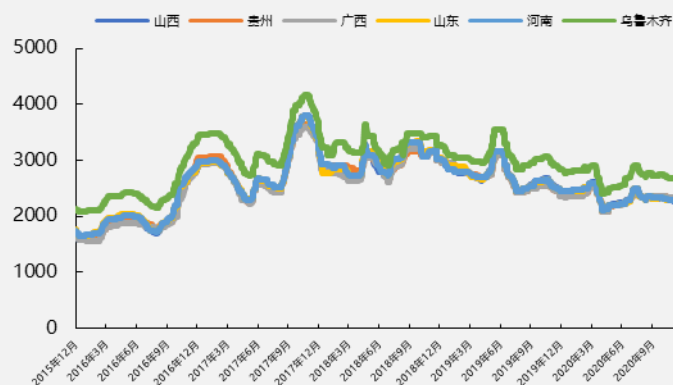
铝合金锭: 25日再生铝合金锭国标 ADC12 主流地区均价较昨日上涨 500-600 元/吨, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 17500 元/吨; 佛山市场国标 ADC12 均价 17600 元/吨; 重庆市场国标 ADC12 均价 17500 元/吨; 江西市场国标 ADC12 均价为 17400 元/吨。今日铝价一度涨停, 受此情绪影响, 多数再生铝合金锭厂家选择不报价不接单, 有厂家表示, 现在铝合金锭市场情况是有价无市, 原材料采购困难, 下游畏高情绪较重, 市场成交寥寥无几。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 0-100 元/吨; 无锡 0-100 元/吨; 包头 0-50 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 240-300 元/吨; 南昌 20-70 元/吨; 兰州 100-140 元/吨, 成都 230-280 元/吨; 宣城 260-340 元/吨。铝价强势上行, 加工费大幅度下探, 低值屡屡下挫。市场交易表现不佳, 持货商出货意愿强, 下游买兴低, 谨慎观望。

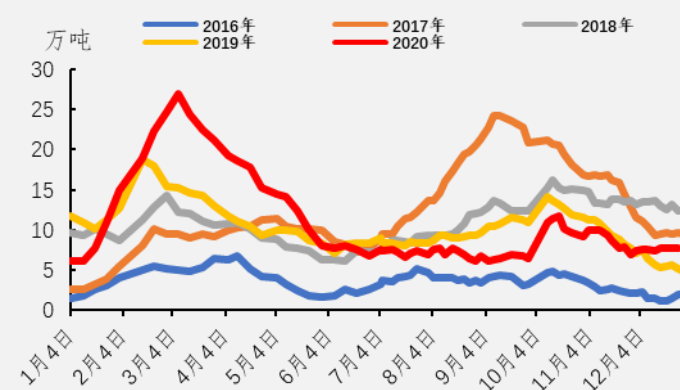
沪对粤升贴水走势图



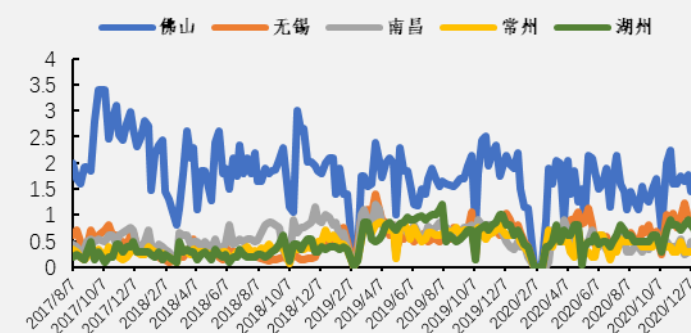
中国主流地区氧化铝现货价格



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2月25日 星期四 第29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