

# 中国铝市场报告

2021年3月11日 星期四 第37期 上海钢联铝研究小组

## 累库增幅逐步缩窄 铝价或将重回上升轨道

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2103	17300	17600	+450	6970
2104	17160	17530	+440	236137

(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	2167	2165.5	+1.5
今日	Lme 铝	2168	2190.5	+25

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

### 交易综述

上海期铝价格出现一定幅度上涨。主力合约 2105, 以 17470 元/吨收盘, 上涨 455 元, 涨幅为 2.67%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 2189.00 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.98, 高于上一交易日 7.89, 上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交 489978 手, 持仓量增加 45283 手至 521037 手。主力合约成交 190203 手, 持仓量增加 31854 手至 205513 手。

### 明日观点

今日铝价再度回涨, 市场氛围尚可。华东地区铝锭主流成交价在 17370-17390 元/吨, 均价 17380 元/吨, 持货商挺价积极出货, 中间商及下游企业逢低按需补货, 市场氛围表现尚可。华南地区铝锭成交价在 17340-17360 元/吨, 对 03 合约收盘卖价贴 100-120 元/吨。持货商报价格积极性高, 市场出货较多, 市场接货方买兴高, 成交活跃。从最新的库存数据来看, 铝锭现货库存仍继续累库, 但幅度继续缩窄。目前旺季需求预计较好, 库存或将重回去化, 低库存逻辑或将重现, 后期铝价仍具有上行空间。

### 行业热点

#### 【力拓通过铝钎合金进军 3D 领域】

多元化矿业公司力拓 (Rio Tinto) 与 Amaero Additive Manufacturing 合作, 从其北美业务中提供第一批商业化的高性能铝钎合金, 用于加工成粉末进行三维 (3D) 打印。

#### 【电解铝的新时代】

两大力量有望驱动铝行业走进高吨铝利润和强持续性的新时代。一是电解铝行业供给侧改革, 二是碳中和。我们认为, 在供给侧改革和碳中和的大背景下, 铝价中枢有望逐步抬升, 电解铝行业有望迎来高吨铝利润和强持续性的新时代。

#### 【中国银行: 2月金融数据增速超预期增长, 预计3月份起将逐步放缓】

中国银行发布研报认为, 2月主要金融数据同比增速超过市场预期。此前, 市场预期2月份金融数据增速与1月相比将有所下降, 但从数据看, 2月份 M2、社融、信贷等指标同比增速依然保持较快增长, 超出市场预期。预计今年3月份开始低基数效应将逐步消退。

#### 【近一年来澳元兑美元大幅上升, 最高至近三年高点 0.8】

近一年来, 以铁矿石为代表的大宗商品价格大幅上涨, 叠加澳洲疫情受控, 澳洲经济迅速复苏。近一年来澳元兑美元大幅上升, 最高至近三年高点 0.8, 涨幅近 50%。澳元升值令澳国内矿山面临着巨大汇率风险, 不利澳洲铁矿的出口贸易, 汇率风险导致澳洲矿山利润损失或影响其资本支出。

# 中国铝市场报告

2021年3月11日 星期四 第37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	17370	-10	0	20
无锡	17380	0	10	30
杭州	17410	30	40	60
佛山	17350	-30	-20	0
沈阳	17360	-20	-10	10
天津	17360	-20	-10	10
巩义	17270	-110	-100	-80
临沂	17370	-10	0	20
重庆	17300	-80	-70	-50

上海铝锭现货价 17360-17380 元/吨, 均价 17370 元/吨, 涨 280 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 17360-17380 元/吨, 均价 17370 元/吨, 涨 240 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 17370-17390 元/吨, 均价 17380 元/吨, 涨 280 元/吨, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 17400-17420 元/吨, 均价 17410 元/吨, 涨 280, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 17340-17360 元/吨, 均价 17350 元/吨, 涨 270 元/吨, 成交较好; 巩义铝锭现货价 17250-17290 元/吨, 均价 17270 元/吨, 涨 290 元/吨, 下游按需采购, 成交尚可; 天津铝锭现货价 17350-17370 元/吨, 均价 17360 元/吨, 涨 270 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 17350-17370 元/吨, 均价 17360 元/吨, 涨 280 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 17280-17320 元/吨, 均价 17300 元/吨, 涨 280 元/吨, 下游按需采购, 成交尚可。

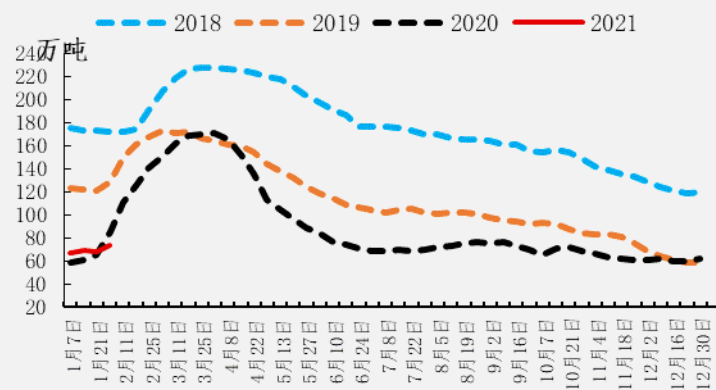
## 上游市场

**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。

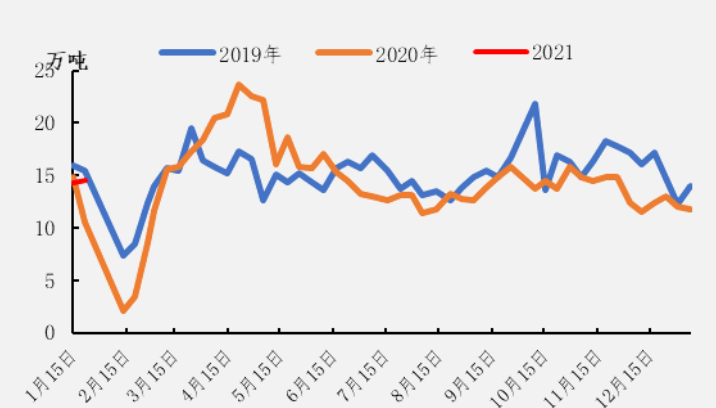
### 每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月8日	3月11日	增减
上海	10.8	10.9	0.1
无锡	44.1	44.4	0.3
杭州	6.5	6.6	0.1
湖州	0.5	0.5	0
宁波	2.3	2.3	0
济南	0.4	0.3	-0.1
佛山	29.6	31.2	1.6
海安	0.8	0.7	-0.1
天津	4.7	4.8	0.1
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	18.9	18.2	-0.7
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.9	0.8	-0.1
临沂	1.3	1.3	0
常州	0.6	0.6	0
总计	122.1	123.3	1.2

### 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3月11日 星期四 第37期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝:** 11日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2320~2340 元/吨, 河南 2320~2350 元/吨, 山东 2310~2350 元/吨, 广西 2330~2370 元/吨, 贵州地区 2320~2360 元/吨。现货市场方面: 随着节后生产成本的下移, 整体开工率较节前明显提高, 流通市场的现货量增加, 站台及厂内库存有类库现象。虽然近两日有部分持货商挺价意愿较强, 但整体下游企业及贸易商谨慎观望较多, 接货不积极, 按需采购为主, 整体市场现货成交平淡。从市场心态调研来看: 短期市场对于后市价格依旧持悲观态度较多, 虽然目前价格已处于底部区间, 但缺乏底部支撑, 价格易跌难涨, 预计短期运行区间在 2250-2380 元/吨。

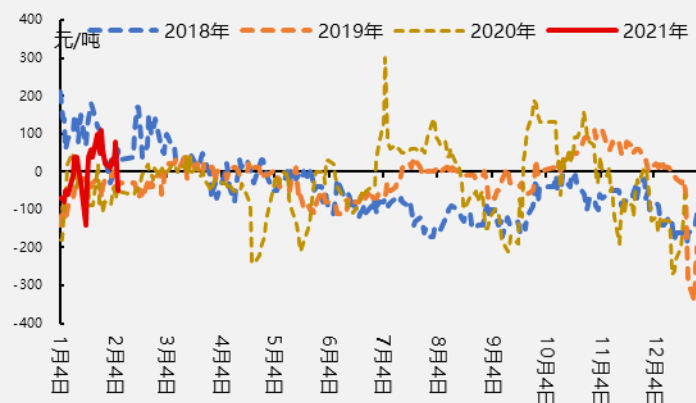
**氟化铝:** 中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价: 甘肃 8600-8700 元/吨, 湖南 8400-8600 元/吨。氟化铝成本有所松动, 原料氢氟酸价格开始下行, 下游厂家按需采购, 预计后期中国氟化铝价格稳中偏弱为主。

## 下游市场

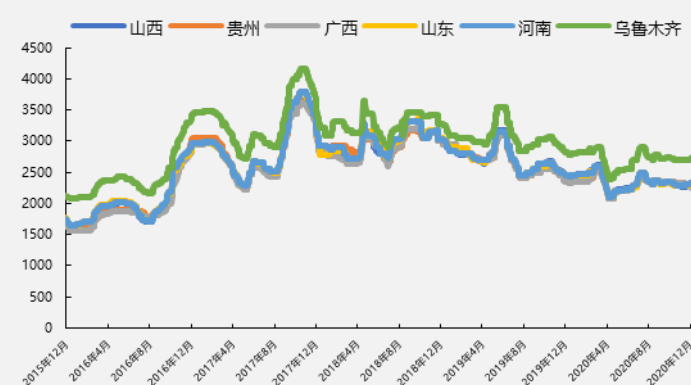
**铝合金锭:** 11日再生铝合金锭国标 ADC12 主流地区均价较昨日基本持平, 江苏市场目前国标 ADC12 均价 17400 元/吨; 佛山市场国标 ADC12 均价 17600 元/吨; 重庆市场国标 ADC12 均价 17400 元/吨; 江西市场国标 ADC12 均价为 17400 元/吨; 浙江市场国标 ADC12 均价 17400 元/吨。今日了解市场国内 ADC12 成交价格在 17200-17400 元/吨, 进口价格 16900-17000 元/吨。了解市场国内 ADC12 成交价格在 17300-17500 元/吨, 进口价格 17100-17200 元/吨。96 复化锭成交在 16100-16200 元/吨。

**铝棒:** 今日主流地区铝棒加工费 (仓库/厂内自提): 佛山 200-300 元/吨; 无锡 100-200 元/吨; 包头 20-60 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 260-320 元/吨; 南昌 210-310 元/吨。加工费稳中小幅调整, 个别存有一定的上调。现货市场交易对比昨日有所弱化, 部分持货商反馈出货不畅。

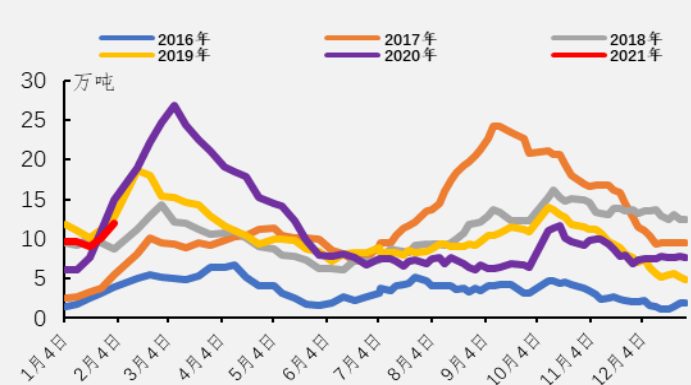
沪对粤升贴水走势图



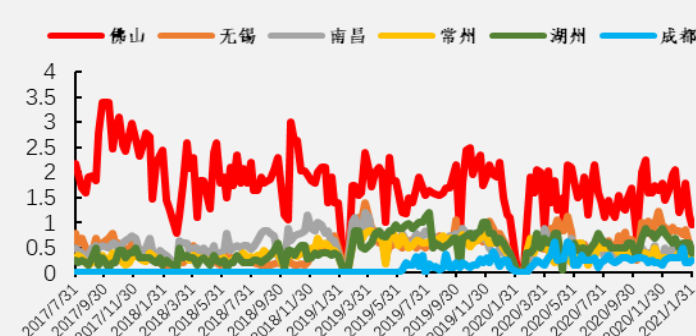
中国主流地区氧化铝现货价格



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3月11日 星期四 第37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