

中国铝市场报告

2021年6月23日 星期三 第92期 上海钢联铝研究小组

铝价延续涨势 现货升水缩窄

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2107	18610	18725	+225	128501
2108	18600	18705	+210	175717

(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	2402.5	2426	+24
今日	Lme 铝	2427.5	2420.5	-5.5

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

交易综述

上海期铝价格上涨。主力合约 2108, 以 18705 元/吨收盘, 上涨 210 元, 涨幅为 1.14%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2417.50 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.74, 高于上一交易日 7.72, 上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交 360670 手, 持仓量增加 8035 手至 428517 手。主力合约成交 175717 手, 持仓量增加 8375 手至 197310 手。

明日观点

今日国内现货铝价延续涨势, 但现货升水缩窄。华东地区现货铝价 18750 元/吨, 涨 240 元/吨; 华南地区现货铝价 18930 元/吨, 涨 230 元/吨。早间期铝走高, 带动持货商挺价惜售, 导致市场流通货源偏紧。但在期铝走高回落之后, 现货升水普遍走跌, 部分持货商积极甩货, 需方压价接货, 市场成交寡淡。今日国储局发布抛储细则, 第一批抛储量仅五万吨, 低于市场预期, 短期市场缺口仍在, 去库或将延续。总体来看, 基本面仍对价格形成较强支撑, 短期现货铝震荡趋稳走势。

行业热点

【央行连续 80 日开展 100 亿元逆回购操作, 隔夜 Shibor 结束“3 连涨”】

新华财经北京 6 月 23 日电 (韩婕刘润榕) 人民银行 6 月 23 日发布公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 今日以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。期限为 7 天, 中标利率为 2.2%。鉴于今日有 100 亿元逆回购到期, 公开市场实现零投放零回笼。

【美联储梅斯特: 希望在评估减码条件前看到就业增长】

美国克利夫兰联储总裁梅斯特 (Loretta Mester) 表示, 在评估美国经济是否已取得减码购债所需的“实质性进一步进展”前, 她希望看到接下来几个月就业进一步增长。梅斯特认为, 9 月事情会变得更加明朗, 9 月开学将有助于缓解劳动力市场的一些供应限制, 而且补充失业救济金也将到期。

【明确电解铝减量置换! 产能天花板再降利好铝价】

山东省人民政府办公厅日前印发《关于加强“两高”项目管理的通知》, 明确两高行业和项目范围, 要求严格执行国家产业政策, 坚决实行减量替代。山东作为我国电解铝大省, 明确电解铝减量置换, 预计未来数年电解铝产能天花板还将再降, 或将利好铝价中长期走势。

【欧盟对华铝转换箔产品作出反倾销初裁】

2021 年 6 月 18 日, 欧盟委员会发布公告, 对原产于中国的铝转换箔产品 (Aluminium Converter Foil) 作出反倾销肯定性初裁。

中国铝市场报告

2021年6月23日 星期三 第92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	18750	-10	-10	-190
无锡	18750	-10	-10	-190
杭州	18790	30	30	-150
佛山	18930	170	170	-10
沈阳	18750	-10	-10	-190
天津	18750	-10	-10	-190
巩义	18690	-70	-70	-250
临沂	18780	20	20	-160
重庆	18800	40	40	-140
长沙	19070	310	310	130

上海铝锭现货价 18750 元/吨, 涨 240 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 18780 元/吨, 涨 220 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价格 18750 元/吨, 涨 240 元/吨, 市场交投活跃; 杭州铝锭现货价 18790 元/吨, 涨 240 元/吨, 市场成交尚可; 佛山铝锭现货成交价 18930 元/吨, 涨 230 元/吨, 成交一般; 巩义铝锭现货价 18730 元/吨, 涨 240 元/吨, 下游接货商按需采购, 成交平平; 天津铝锭现货价 18750 元, 涨 230 元//吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 18750 元/吨, 涨 230 元/吨, 市场成交一般; 重庆铝锭现货价 18540 元/吨, 涨 120 元/吨, 铝锭挺价惜售, 现货成交较弱。

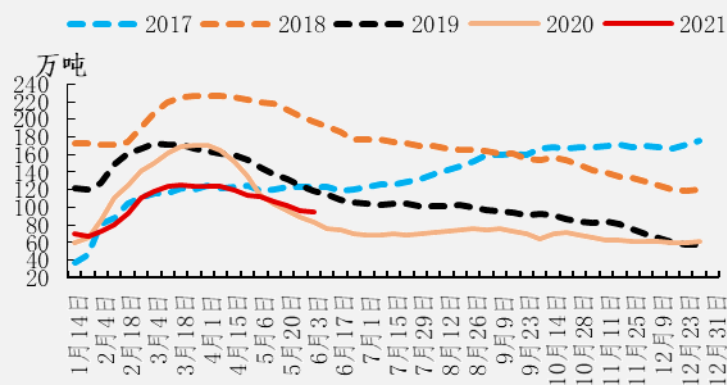
上游市场

铝土矿: 进口铝方面: 澳洲一水矿报 42 美元/吨; 澳洲三水矿报 45 美元/吨; 印尼报 48 美元/吨; 马来西亚报 39 美元/吨; 几内亚三水铝土矿报 54 美元/吨。

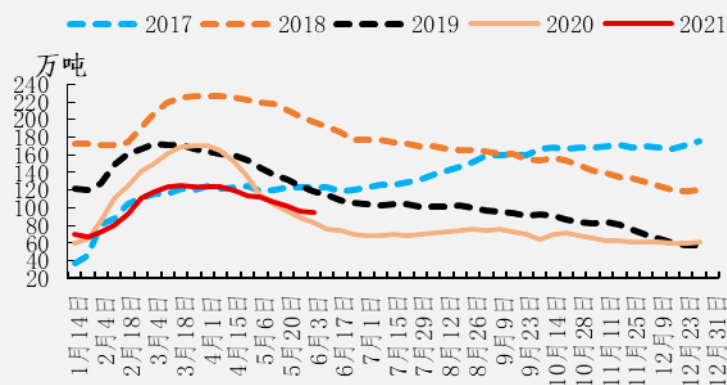
每周现货库存情况 (万吨)

地区	6月17日	6月21日	增减
上海	10.8	10.9	0.1
无锡	34	32.9	-1.1
杭州	6.5	6.4	-0.1
湖州	0	0	0
宁波	2.2	2.2	0
济南	0	0	0
佛山	22.8	21.9	-0.9
海安	0.5	0.3	-0.2
天津	4.4	4.3	-0.1
沈阳	0	0.1	0.1
巩义	5	5.5	0.5
郑州	0	0	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.3	0.3	0
临沂	1.3	1.3	0
常州	0.4	0.4	0
总计	88.3	86.6	-1.7

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6月23日 星期三 第92期 上海钢联铝研究小组

氧化铝： 23日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2470~2530 元/吨，河南 2470~2530 元/吨，山东 2470~2530 元/吨，广西 2400~2440 元/吨，贵州地区 2380~2400 元/吨。供需方面，北方地区可售现货紧张，虽然市场以履行长单为主，但是部分下游企业近期现货采购积极性有所增加，导致厂家挺价惜售心态较浓，贸易商逢低价询价及采购积极性较高。成本方面，晋豫地区矿山整治力度加大，即使国产铝土矿井下开采占比较少，也促使了当地矿石供应日愈紧张的趋势，原料成本也进一步上涨。市场心态调研发现，由于铝锭抛储不及预期，铝价高位震荡概率较大。但受政策、环保等因素的影响，下游需求得不到完全释放，而氧化铝的新增及复产仍在持续进行，所以供应过剩的格局逐渐显现，短期氧化铝价格上涨动力略显不足，价格区间震荡概率较大，运行区间在 2300-2550 元/吨。

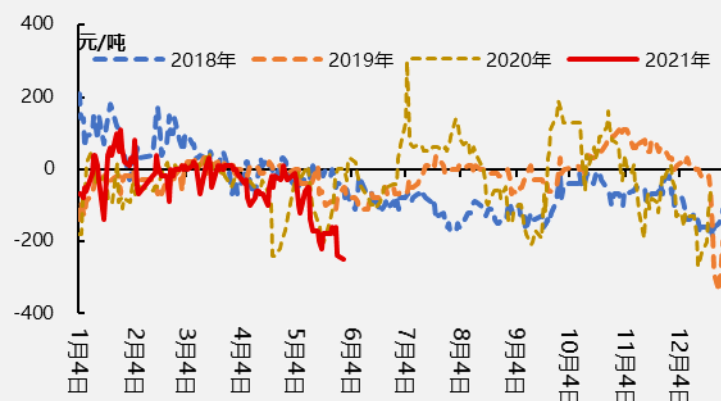
氟化铝： 中国氟化铝价格弱势运行。各地区报价：甘肃 7100-7600 元/吨，湖南 7000-7500 元/吨。氟化铝成本有所松动，成品库存较高，预计后期中国氟化铝价格弱势运行为主。

下游市场

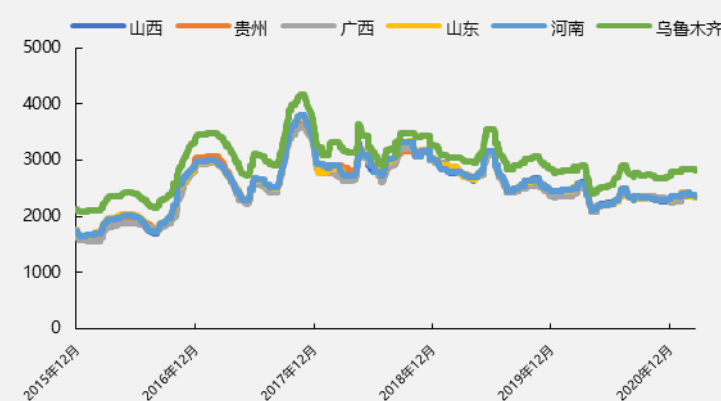
铝合金锭： 23日铝合金锭 ADC12 地区价格较上交易日基本持平，无锡地区 ADC12 价格 17600 元/吨，平；宁波地区 ADC12 价格 17600 元/吨，平。整体市场成交一般，低价货源居多，持货商看跌情绪较浓，积极出货，但下游压铸企业逢低刚需采购。原生铝合金市场：今日长江价为 18760 元/吨，较昨日价格上涨 250 元/吨。

铝棒： 今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山 300-420 元/吨；无锡 330-430 元/吨；包头 130-200 元/吨；巩义 290-340 元/吨；临沂 320-380 元/吨。加工费延续下行走势，且部分下调幅度相对明显。市场交易表现欠佳，持货商出货乏力，下游买兴低。

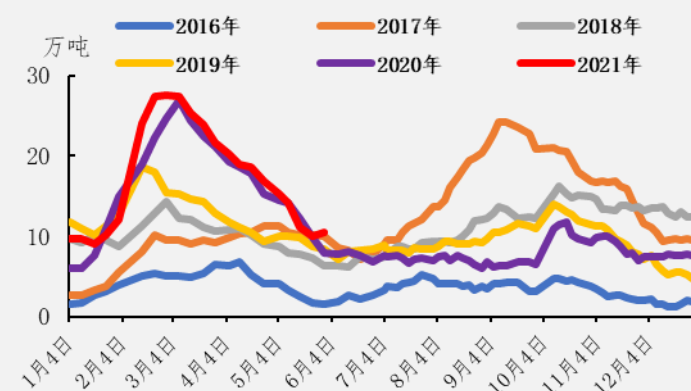
沪对粤升贴水走势图



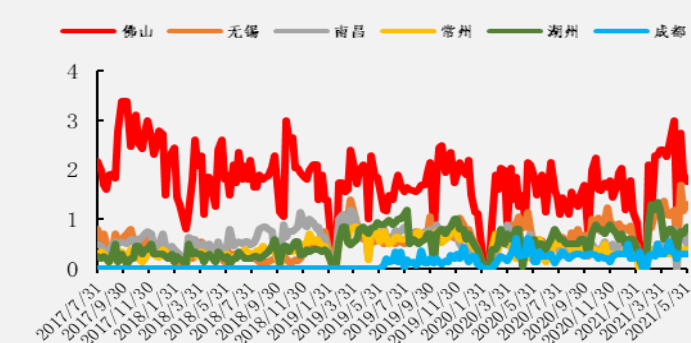
中国主流地区氧化铝现货价格



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6月23日 星期三 第92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