

中国铝市场报告

2020年3月18日 星期三 第39期 上海钢联铝研究小组

市场恐慌情绪蔓延 铝价遭遇重挫

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2004	12690	12240	-440	42022
2005	12630	12300	-445	145746

(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	1680.5	1643	-38
今日	Lme 铝	1650	1619	-24

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

交易综述

上海期铝价格大幅下跌。主力5月合约,以12300元/吨收盘,下跌445元,跌幅为3.49%。当日15:00伦敦三月铝报价1619美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.59,低于上一交易日7.63。全部合约成交288409手,持仓量增加2460手至422929手。主力合约成交145746手,持仓量增加1592手至155405手。

明日观点

今日国内现货铝价继续下跌,市场整体成交不佳。市场流通货源充裕,中间商接货意愿不强,表现平平。由于铝价持续下跌,下游企业接货意愿较前日有所提升。今日午后国内期市大幅跳水,有色品种领跌市场,截止收盘沪铝主力合约下跌3.49%。短期来看,国外疫情恶化,市场恐慌情绪加重,预计明日铝价下跌概率大。

行业热点

【疫情导致供需双弱使得再生铝企业开工率回升较慢】

2月再生铝行业开工率降至为18.1%,环比减少23.7个百分点,同比减少16.6个百分点。2月开工较预期仍大幅下降。

【河南:退出中心城区电解铝产能,淘汰单厂规模20万吨/年以下产能】

近日,河南省污染防治攻坚战领导小组办公室印发《河南省2020年大气污染防治攻坚战实施方案》(以下简称《方案》)。

【荀玉根:外资流入A股还有很大空间】

中证网讯(记者咎秀丽)2月下旬以来,全球股票市场遭遇重挫,但A股整体明显强于以美股为代表的外盘。海通证券首席策略分析师荀玉根指出,近期A股强于美股源于中国对疫情的防控有效、上市公司盈利数据更好、A股估值更低,市场中长期趋势取决于内因。

【标普预计2020年全球GDP增长1%-1.5%】

标普在报告中称其经济学家预测今年将出现衰退,风险仍偏向下行,很难衡量公共卫生事件造成的永久性产出损失规模。虽然现在重点正确地放在了控制疫情和衡量负面影响上,但最终复苏强度将主要取决于可以替代多少产出。

中国铝市场报告

2020年3月18日 星期三 第39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	12520	-60	-10	20
无锡	12520	-60	-10	20
杭州	12520	-60	-10	20
佛山	12480	-100	-50	-20
沈阳	12600	20	70	100
天津	12560	-20	30	60
巩义	12460	-120	-70	-40
临沂	12680	100	150	180
重庆	12500	-80	-30	0

上海铝锭现货价 12510-12530 元/吨, 均价 12520 元/吨, 跌 60, 市场成交平平。临沂铝锭现货价 12660-12700 元/吨, 均价 12680 元/吨, 跌 80 元/吨, 成交清淡。无锡铝锭现货价 12510-12530 元/吨, 均价 12520 元/吨, 跌 60 元/吨, 市场按需采购。杭州铝锭现货价 12510-12530 元/吨, 均价 12520 元/吨, 跌 60 元/吨, 市场成交平平。佛山铝锭现货成交价 12470-12490 元/吨, 均价 12480 元/吨, 跌 90 元/吨, 市场成交困难。巩义铝锭现货价 12440-12480 元/吨, 均价 12460 元/吨, 跌 60 元/吨, 下游开工不足, 成交依旧偏淡。天津铝锭现货价 12540-12580 元/吨, 均价 12560 元/吨, 跌 60 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 12590-12610 元/吨, 均价 12600 元/吨, 跌 60 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 12480-12520 元/吨, 均价 12500 元/吨, 跌 70 元/吨, 下游企业按需采购, 市场成交有限。

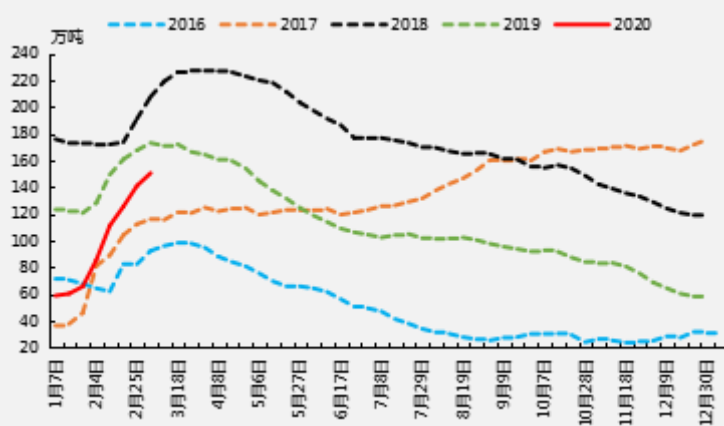
上游市场

铝土矿: 进口铝方面: 马来西亚矿 Al:40%,Si:30% CIF49 美元/吨, 印尼矿 Al:45-47%, Si:4%-6% CIF45.5 美元/吨, 几内亚 Al:43-45%,Si:2-3% CIF52 美元/吨。国产矿方面: 北方地区矿山并未完全复工, 整体矿山开工率不足, 短期矿石开采量不足, 各氧化铝厂矿石库存紧张, 目前仅能维持 1 个月左右的

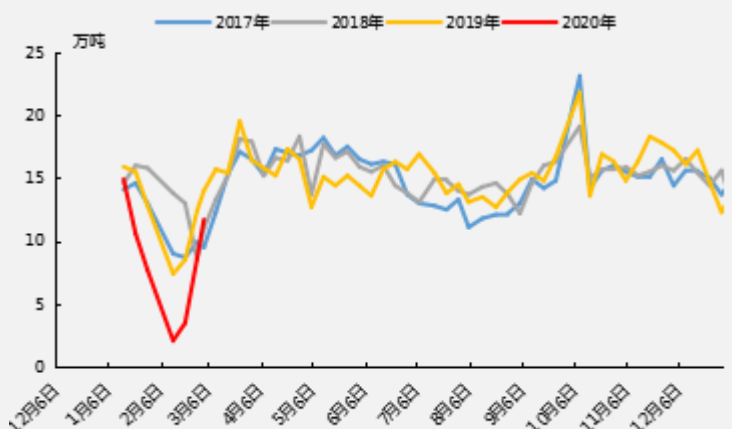
每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月13日	3月16日	增减
上海	13.3	13.6	0.3
无锡	58.9	60.5	1.6
杭州	8.5	8.7	0.2
湖州	3.8	4.3	0.5
宁波	0.1	0.1	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	40.5	41.4	0.9
海安	1.1	1.1	0
天津	5.3	5.5	0.2
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	17.2	17.1	-0.1
郑州	4.7	4.6	-0.1
洛阳	1.1	1.2	0.1
重庆	2	2.2	0.2
临沂	1.3	1.3	0
常州	3.5	3.5	0
总计	161.8	165.6	3.8

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

2020年3月18日 星期三 第39期 上海钢联铝研究小组

生产所需。短期来看，我们认为整体市场矿石供应偏紧。

氧化铝：18日大部分地区氧化铝现货指导成交价持平。山西2590~2630元/吨，河南2570~2610元/吨，山东2570~2610元/吨。由于原材料供应不足，部分氧化铝企业减、压产能，短期市场现货供应呈偏紧格局。但目前铝价偏弱运行，市场心态发生转变，对于后市持悲观态度。以现金成本计，大部分电解铝企业处于亏损状态，不排除后期出现减产现象。贸易商可能在风险较低的情况下抛售氧化铝，并且海外价格有小幅回调，或将对国内市场价格产生冲击，我们认为短期氧化铝价上涨空间有限。

氟化铝：中国氟化铝市场价格大部分地区持平。部分地区报价：甘肃9000-9400元/吨，湖南8900-9300元/吨。氟化铝厂家陆续开工，萤石价格支撑强劲，持货商挺价意愿较强。短期内中国氟化铝价格持稳运行为主。

下游市场

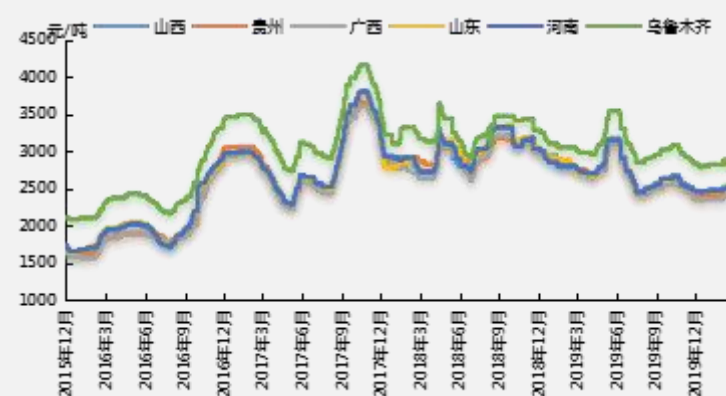
铝合金锭：18日原铝系铝合金锭主流地区今日价格下跌150元/吨，目前山东13420元/吨；江苏13450元/吨；浙江13420元/吨；佛山13515，今日市场成交表现清淡，持货商虽出货积极，但贸易商采购情绪低迷，下游按需采购为主。再生系铝合金锭均价较上周基本持平：广东14100元/吨；江苏13850元/吨；江西13800元/吨；上海14050元/吨；重庆14200元/吨；沈阳14200元/吨。今日下游复工缓慢增加，废铝采购依旧困难。部分厂家选择采购A00铝锭，产量有所增加，开工率也在逐步上升。

铝棒：今日主流地区铝棒加工费：佛山350~440元/吨；无锡420~480元/吨；巩义290~330元/吨；临沂260~310元/吨；南昌420~470元/吨；包头、甘肃、成都不变。加工费大体维稳，些许持货商存挺价意愿。市场成交整体表现欠佳，下游观望情绪浓重，且短期继续看跌心态较为普遍，刚需低价少量采购，操作相对谨慎。

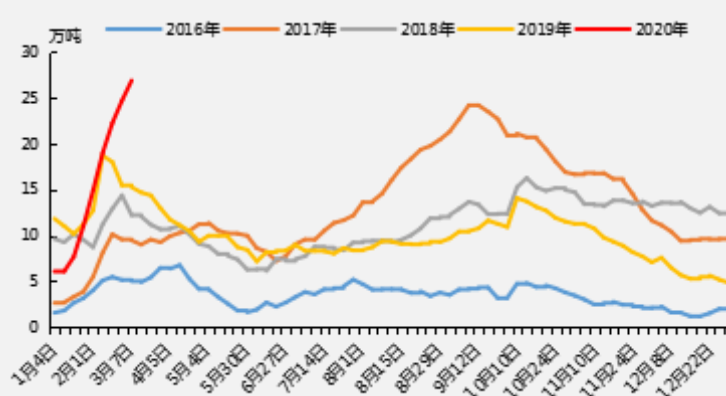
中国现货铝价、LME铝、SHFE铝价格对比



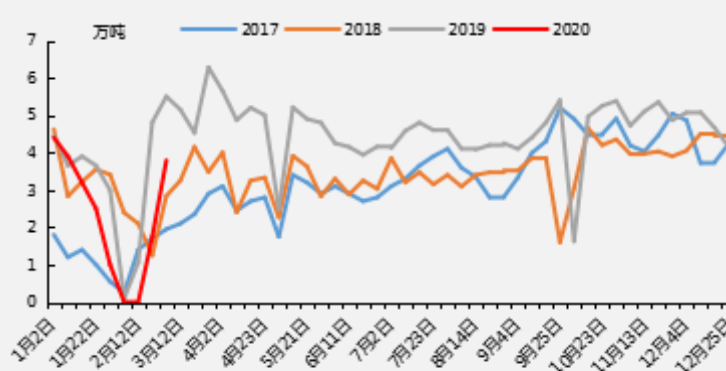
中国主流地区氧化铝现货价格



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3月18日 星期三 第39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：梁琦玥 陆俊杰 方艺静 佟以来 谭昌旭 朱友文



公众号



手机 APP



网页