

中国铝市场报告

2021年3月24日 星期三 第44期 上海钢联铝研究小组

铝价继续下跌 下游买兴渐起

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2104	17050	17120	-55	37200
2105	17075	17075	-85	266994

(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	2272	2214	-60
今日	Lme 铝	2205	2211	-3

(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下跌。主力合约 2105, 以 17075 元/吨收盘, 下跌 85 元, 跌幅为 0.50%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2211 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.72, 高于上一交易日 7.69。全部合约成交 411220 手, 持仓量减少 6230 手至 431321 手。主力合约成交 266994 手, 持仓量减少 6066 手至 218520 手。

明日观点

今日现货铝价继续下跌, 下游接货意愿有所提升。现货成交方面, 华东地区铝锭主流成交价在 17090-17110 元/吨, 均价 17100 元/吨; 华南地区铝锭成交价在 17060-17100 元/吨, 均价 17080 元/吨。早间现货贴水缩窄, 市场流通货源充足, 持货商积极出货, 由于价格相对偏低, 下游买兴有所提升, 整体成交好于昨日。从目前的下游情况来看, 订单反馈需求较好, 铝价下跌之后, 预计采购意愿有所增强, 铝锭库存拐点或即将到来。短期来看, 近期铝价有望维持高位震荡走势。

行业热点

【中国铝业 2020 年净利润 7.41 亿元 “两海” 战略获重大进展】

3月23日晚间, 中国有色金属龙头中国铝业股份有限公司发布 2020 年业绩报告。公司去年营业收入为 1859.94 亿元, 和上年同期相比 (同比) 减少 2.22%; 归属于上市公司股东的净利润为 7.41 亿元, 同比减少 13.14%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.93 亿元, 同比增加 68.14%。

【“抛储” 传闻吓坏市场! 铝业遭 “期股” 双杀, 影响有多大?】

23 日与铝业相关的期货和股票出现集体大跌的一幕, 早盘有色铝板块开盘后快速下挫, 截至收盘, 包括云铝股份、神火股份、怡球资源、闽发铝业在内的多只有色铝概念股跌停。

【美银美林: 因为新冠病毒危机, 印度成为全球第三大经济体的梦想被推后三年】

美银美林的一份新报告显示, 到 2031 年, 印度将超过日本, 成为仅次于美国和中国的世界第三大经济体。美银美林投资银行部门此前预测, 这一时间将在 2028 年实现, 但周一表示, 疫情带来的经济冲击将把这一时间推迟 3 年。

【山西省前两个月一般公共预算收入同比增长 12.2%】

新华财经太原 3 月 24 日电 (记者张磊) 3 月 23 日, 记者从山西省财政厅获悉, 1-2 月份, 山西省一般公共预算收入 438.9 亿元, 同比增长 12.2%。其中, 省级一般公共预算收入 138.7 亿元, 增长 13.8%; 市县一般公共预算收入 300.2 亿元, 增长 11.4%。

中国铝市场报告

2021年3月24日 星期三 第44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	17090	15	0	10
无锡	17100	25	10	20
杭州	17120	45	30	40
佛山	17080	5	-10	0
沈阳	17110	35	20	30
天津	17110	35	20	30
巩义	17000	-75	-90	-80
临沂	17130	55	40	50
重庆	17020	-55	-70	-60

上海铝锭现货价 17080-17100 元/吨, 均价 17090 元/吨, 跌 50, 市场按需采购, 成交一般; 临沂铝锭现货价 17120-17140 元/吨, 均价 17130 元/吨, 跌 100 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货 17090-17110 元/吨, 均价 17100 元/吨, 跌 40 元/吨, 市场成交一般; 杭州铝锭现货价 17110-17130 元/吨, 均价 17120 元/吨, 跌 60 元/吨, 市场按需采购; 佛山铝锭现货成交价 17060-17100 元/吨, 均价 17080 元/吨, 跌 110 元/吨, 成交尚可; 巩义铝锭现货价 16980-17020 元/吨, 均价 17000 元/吨, 跌 60 元/吨, 下游按需采购, 成交平平; 天津铝锭现货价 17100-17120 元/吨, 均价 17110 元/吨, 跌 120 元/吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 17100-17120 元/吨, 均价 17110 元/吨, 跌 120 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 17000-17040 元/吨, 均价 17020 元/吨, 跌 240, 价格大幅下跌, 成交较差。

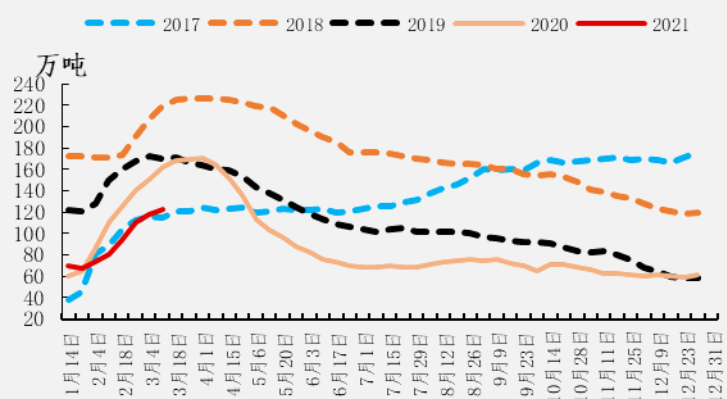
上游市场

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。

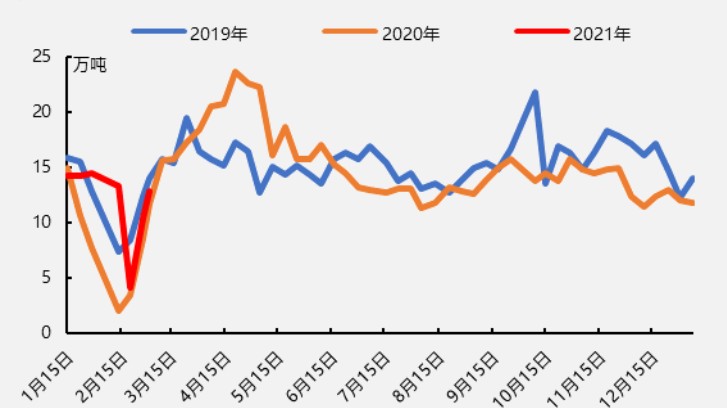
每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月18日	3月22日	增减
上海	10.9	11.1	0.2
无锡	44.9	45	0.1
杭州	7	7	0
湖州	0.5	0.6	0.1
宁波	2.4	2.4	0
济南	0.3	0.2	-0.1
佛山	32.9	32.2	-0.7
海安	0.9	0.7	-0.2
天津	4.8	4.7	-0.1
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	17	18.6	1.6
郑州	0.6	0.5	-0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.7	0.6	-0.1
临沂	1.3	1.3	0
常州	0.5	0.4	-0.1
总计	124.9	125.5	0.6

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24日 星期三 第44期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 24日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2330~2350 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。近期氧化铝价格处于底部区间震荡。虽然电解铝厂利润较高, 但整体原料库存相对充足, 以履行长单为主, 现货按需采购, 接货意愿不高。从市场心态调研来看, 目前铝价维持高位震荡, 而氧化铝价格仍处于底部区间, 虽然企业开工率增加, 但短期流通到市场的现货量依旧较少, 所以部分企业挺价惜售心态较浓。预计运行区间在 2300-2400 元/吨。

氟化铝: 中国氟化铝价格弱势盘整。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, 成品库存较高, 下游需求一般, 预计后期中国氟化铝价格稳中偏弱为主。

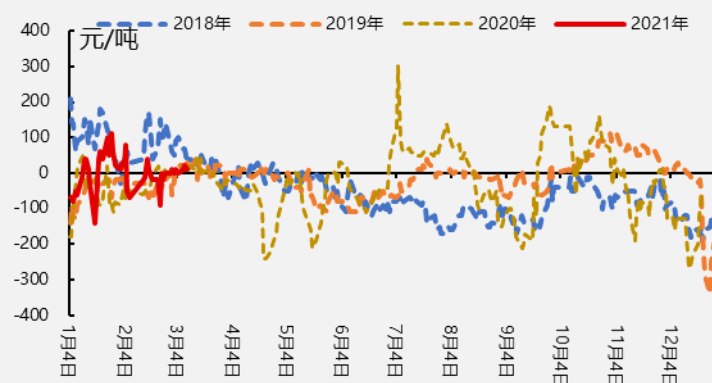
下游市场

铝合金锭: 24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 17300 元/吨; 江西市场国标 ADC12 均价为 17300 元/吨; 浙江市场国标 ADC12 均价 17300 元/吨。市场整体成交一般, 成交价普遍在 17100-17200 元/吨, 再生铝厂正常接单出货, 但出货较为谨慎, 市场流通货源增多, 贸易商出货较为积极, 下游大部分厂家逢低采购, 刚需为主。

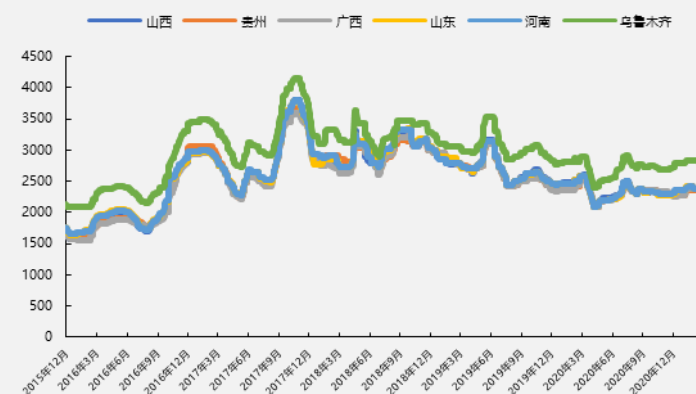
原生铝合金市场: 今日长江价为 17090 元/吨, 较昨日格跌 110 元。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费 (仓库/厂内自提): 佛山 260-290 元/吨; 无锡 150-250 元/吨; 包头 10-50 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 240-300 元/吨; 南昌 270-320 元/吨; 兰州 100-140 元/吨, 成都 240-290 元/吨。部分地区加工费调整, 市场询价氛围一般, 成交有限。

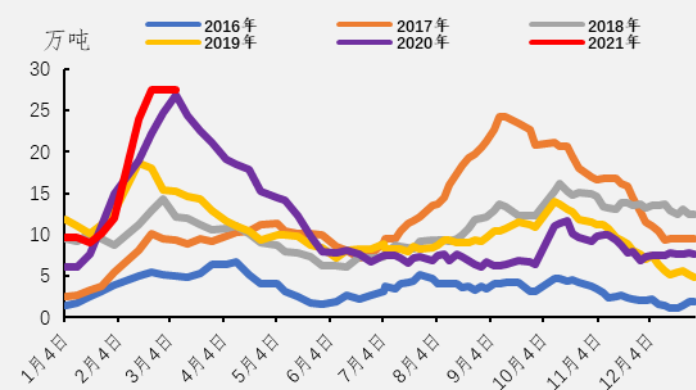
沪对粤升贴水走势图



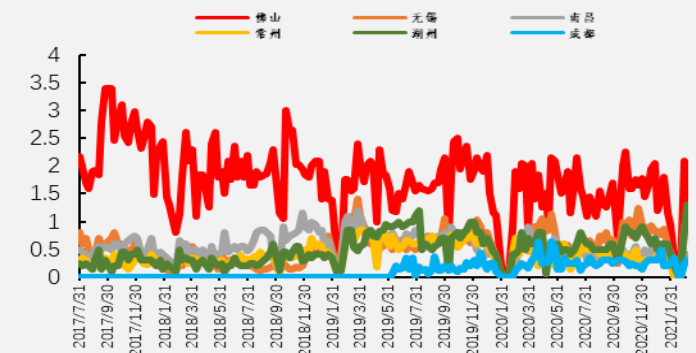
中国主流地区氧化铝现货价格



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24日 星期三 第44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