

# 中国铝市场报告

2021年5月12日 星期三 第69期 上海钢联铝研究小组

## 多重利好仍存 铝价维持高位运行

### 期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2105	19950	19980	+15	11255
2106	20025	19985	+50	384193

(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	2532	2533	+3.5
今日	Lme 铝	2534	2543	+10

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

### 交易综述

上海期铝价格小幅上涨。主力合约 2106, 以 19985 元/吨收盘, 上涨 50 元, 涨幅为 0.25%。当日 15: 00 伦敦三月铝报价 2536.50 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.88, 高于上一交易日 7.74, 上海期铝涨幅大于伦敦市场。全部合约成交 619911 手, 持仓量减少 1208 手至 514219 手。主力合约成交 384193 手, 持仓量减少 7388 手至 213760 手。

### 明日观点

铝价再度反弹, 市场成交相对活跃。今日现货铝价上涨, 持货商惜售心态仍存, 中间商表现积极, 下游终端企业逢低价采购, 市场整体成交尚可。目前来看, 海外宏观面依旧主导铝价走势, 从铝锭基本面来看, 虽然旺季消费表现尚可, 但是供应投产在增加, 原铝进口窗口也有重启迹象。短期在铝价快速拉涨后有回调需求, 但是宏观氛围和资金的主导下, 铝价难有转折。短期来看, 受到多方利好支撑铝价依旧维持高位运行走势。

### 行业热点

#### 【央行: 观察公开市场的重点在价不在量, 以避免过分解读】

新华财经北京 5 月 11 日电 5 月 11 日, 中国人民银行发布《2021 年第一季度中国货币政策执行报告》(以下称《报告》)。《报告》认为市场在观察央行公开市场操作时, 应重点关注公开市场操作利率、中期借贷便利利率等政策利率, 以及市场基准利率在一段时间内的运行情况, 而不应过度关注央行操作数量, 避免对货币政策取向产生过分解读。

#### 【美联储官员为缩减 QE 预期降温, 市场等待 4 月通胀数据】

新华财经北京 5 月 12 日电 (王姝睿) 经济复苏和需求走强正导致美国通胀上升, 最近数月, 美国通胀数据越来越超出市场分析师预期, 这意味着基线预测低估了价格增长趋势, 引发市场押注美联储加快货币政策正常化的步伐。

#### 【印度尼西亚 PBK 公司开始生产铝土矿】

印度尼西亚 PBK 公司, 是印度尼西亚主要的铝土矿生产商, 从 4 月底开始生产铝土矿, 到目前为止产量约 40,000 吨, 该公司一人士透露。

#### 【东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目正式开工】

5 月 9 日, 东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目(一期)正式开工。该项目依托固阳板块 50 万吨电解铝产能, 利用高温电解铝液配料生产铝合金圆铸锭, 预计 10 月中旬起陆续投产。

# 中国铝市场报告

2021年5月12日 星期三 第69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	19960	-60	0	-80
无锡	19960	-60	0	-80
杭州	20010	-10	50	-30
佛山	20060	40	100	20
沈阳	19950	-70	-10	-90
天津	19960	-60	0	-80
巩义	19840	-180	-120	-200
临沂	19990	-30	30	-50
重庆	19900	-120	-60	-140
长沙	20200	180	240	160

上海铝锭现货价 19960 元/吨, 涨 130 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 19990 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交一般; 无锡铝锭现货 19960 元/吨, 涨 130 元/吨, 市场成交有所好转; 杭州铝锭现货价 20010 元/吨, 涨 130 元/吨, 市场交投活跃; 佛山铝锭现货成交价 20060 元/吨, 涨 200 元/吨, 成交较好; 巩义铝锭现货价 19840 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交较好; 天津铝锭现货价 19960 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交一般; 沈阳铝锭现货价 19950 元/吨, 涨 120 元/吨, 成交一般; 重庆铝锭现货价 19900 元/吨, 涨 140 元/吨, 下游刚需补货, 成交一般。

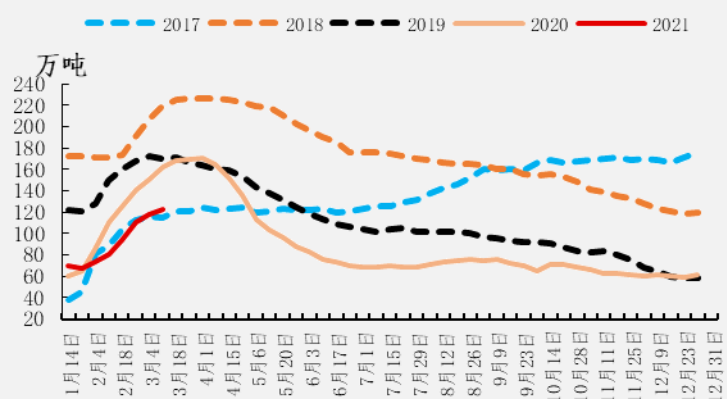
## 上游市场

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

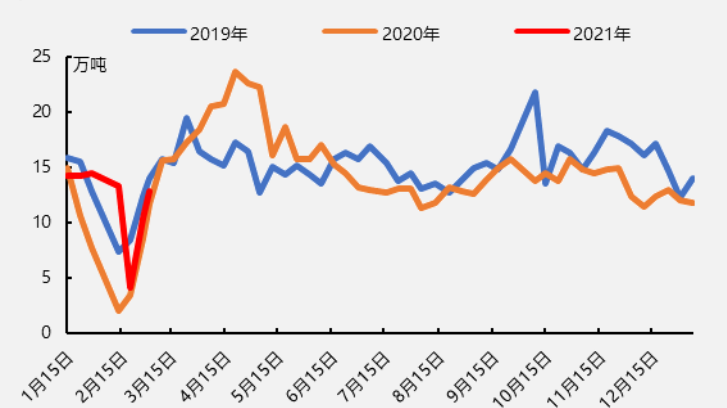
每周现货库存情况 (万吨)

地区	5月6日	5月10日	增减
上海	11.8	12.1	0.3
无锡	41.7	41.8	0.1
杭州	7.2	7.2	0
湖州	0.4	0.4	0
宁波	2.4	2.4	0
济南	0.2	0.2	0
佛山	26.7	27	0.3
海安	0.3	0.4	0.1
天津	5	4.8	-0.2
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	12.3	10.8	-1.5
郑州	0.8	0.9	0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.7	0.6	-0.1
临沂	1.4	1.4	0
常州	0.4	0.3	-0.1
总计	111.5	110.5	-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5月12日 星期三 第69期 上海钢联铝研究小组

**氧化铝：** 12日主流地区氧化铝现货指导成交价小幅上涨。

山西 2420~2480 元/吨，河南 2410~2450 元/吨，山东 2420~2440 元/吨，广西 2360~2400 元/吨，贵州地区 2360~2380 元/吨。供应方面：北方地区产能复产进度不及预期，整体市场开工率有所下降，除长单供应以外，各企业厂内库存偏紧，流通的现货量紧张。需求方面：2季度下游新增及复产产能较多，在高铝价的支撑下，下游企业接货意愿较高。成交方面：整体市场以履行长单为主，持货商挺价惜售，贸易商谨慎观望较多，整体现货成交稀少。短期来看，结合海外进口量减少，国内铝价居高不下以及部分地区现货偏紧的现状，部分从业人士认为价格具备一定的上涨动力，预计运行区间在 2400-2600 元/吨。

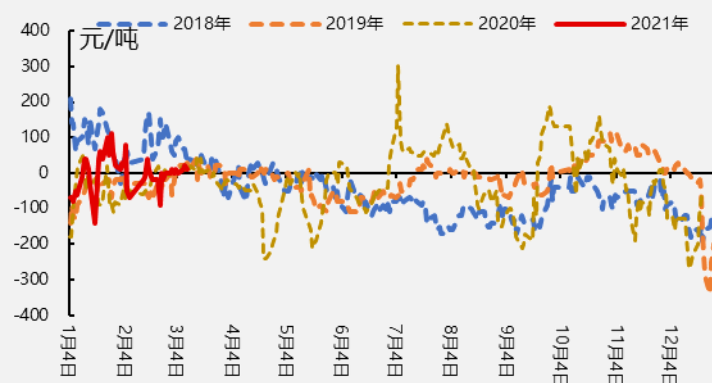
**氟化铝：** 中国氟化铝价格弱势运行。各地区报价：甘肃 7400-6600 元/吨，湖南 7300-7600 元/吨。氟化铝成本有所松动，成品库存较高，下游需求一般，预计后期中国氟化铝价格弱势运行为主。

## 下游市场

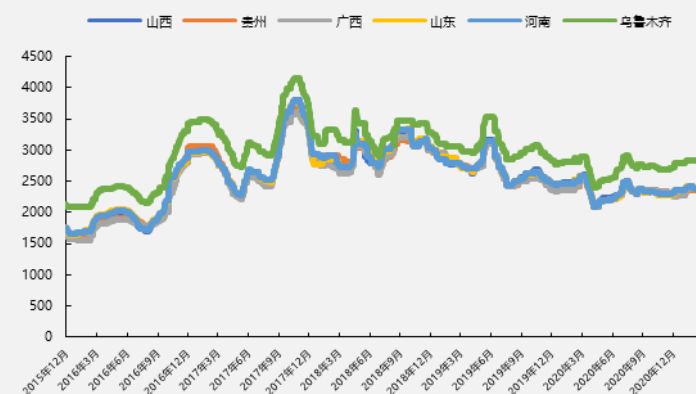
**铝合金锭：** 12日部分地区价格较上交易日上调 100 元/吨。江苏地区 ADC12 价格 19100 元/吨；江西地区 ADC12 价格 19100 元/吨。国标 ADC12 今日各地区普遍上调 100 元/吨，市场畏高情绪严重，国标 ADC12 下浮在出货，进口国标的现货市场较多，韩国的国标下浮到 400 左右出货，而目前市场非标相对比较缺，国产非标都高于市场价一两百送货到厂，进口非标更是稀缺，类似韩国、马来等优质非标锭，成交价比主流价格下 200 自提。

**铝棒：** 今日主流地区铝棒加工费（仓库/厂内自提）：佛山 630-730 元/吨；无锡 300-480 元/吨；包头 130-200 元/吨；巩义 270-310 元/吨；临沂 300-360 元/吨；南昌 480-600 元/吨。消费地加工费大幅上移，部分挺价意愿较强。市场询价意愿较强，成交氛围整体尚可。

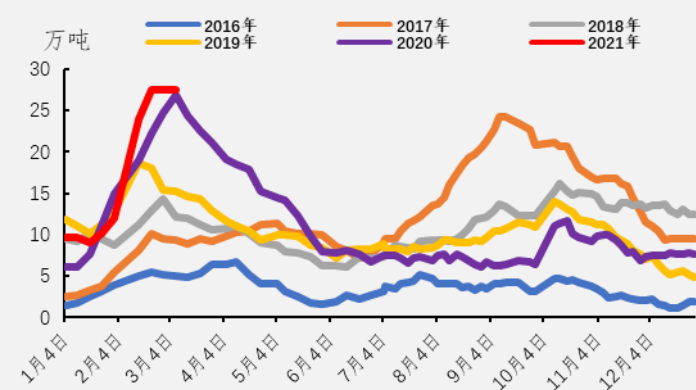
沪对粤升贴水走势图



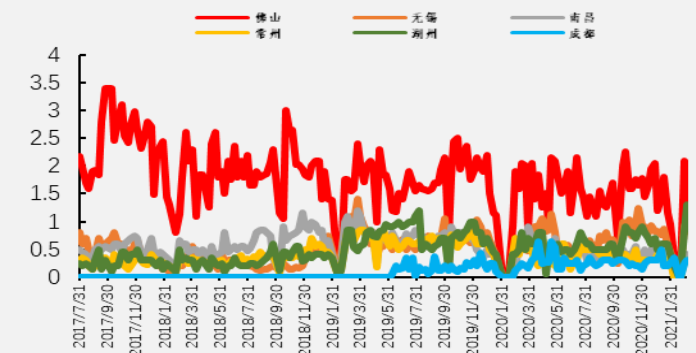
中国主流地区氧化铝现货价格



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5月12日 星期三 第69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