

中国铝市场报告

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联铝研究小组

铝锭维持低库存 铝价继续偏强运行

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2008	14420	14440	+20	65477
2009	14165	14220	+35	67527

(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	1706	1697	-10.5
今日	Lme 铝	1696.5	1702.5	+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

上海期铝价格小幅上涨。主力9月合约,以14220元/吨收盘,上涨35元,涨幅为0.25%。当日15:00伦敦三月铝报价1703.50美元/吨,上海与伦敦的内外比值为8.35,低于上一交易日8.50,上海期铝涨幅小于伦敦市场。全部合约成交178970手,持仓量增加895手至377445手。主力合约成交67527手,持仓量增加3359手至99722手。

明日观点

今日国内现货铝价小幅上涨,市场成交相对活跃。市场整体流通货源充足,中间商之间表现较为活跃,下游企业逢低采购意愿有所提升,市场成交尚可。目前来看,电解铝企业投产进度加快,但短期释放到市场增量有限。下游企业需求保持平稳,大型企业开工率较高。铝锭社会库存未有明显累库迹象,受此影响,短期铝价仍维持偏强运行。

行业热点

【俄铝第二季度铝销量为97.6万吨 按季相比增加6.8%】

俄铝(00486)发布公告,于2020年第二季度,铝产量总计92.7万吨(按季相比下跌1.4%),其中西伯利亚冶炼厂占铝总产量93%;铝销量为97.6万吨(按季相比增加6.8%)。

【铝业巨头魏桥产能转移引发供应阵痛 邹平加速谋划重塑铝产业“价值链”】

在铝业巨头山东魏桥创业集团有限公司(以下简称魏桥集团)向云南的电解铝产能转移中,其大本营邹平当地的铝水供应难免受到影响。

【美联储资产规模连续两周温和扩张】

由于持续购买国债和抵押贷款支持证券,美联储整体资产组合连续第二周温和扩张,维持在7万亿美元上方。截至7月22日,美联储总资产资产负债表规模小幅增加61亿美元,至略高于7.01万亿美元的水平,增幅较上周的380亿美元有所放缓。

【央行开展1000亿元逆回购操作】

央行27日早间公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,2020年7月27日人民银行以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操作,中标利率为2.2%,与此前相同。

中国铝市场报告

2020年7月27日 星期一 第107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	14570	100	0	50
无锡	14570	100	0	50
杭州	14590	120	20	70
佛山	14510	40	-60	-10
沈阳	14530	60	-40	10
天津	14570	100	0	50
巩义	14530	60	-40	10
临沂	14650	180	80	130
重庆	14510	40	-60	-10

上海铝锭现货成交价 14560-14580 元/吨, 均价 14570 元/吨, 涨 40 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 146140-14660 元/吨, 均价 14650 元/吨, 涨 20 元/吨, 成交一般。无锡铝锭现货价 14560-14580 元/吨, 均价 14570 元/吨, 涨 40 元/吨, 市场按需采购。杭州铝锭现货价 14580-14600 元/吨, 均价 14590 元/吨, 涨 40 元/吨, 市场成交一般。佛山铝锭现货成交价 14500-14520 元/吨, 均价 14510 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场成交尚可。巩义铝锭现货价 14510-14550 元/吨, 均价 14530 元/吨, 涨 30 元/吨, 采购商按需采购, 成交尚可。天津铝锭现货价 14550-14590 元/吨, 均价 14570 元/吨, 涨 40 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 14520-14540 元/吨, 均价 14530 元/吨, 涨 10 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 14490-14530 均价 14510 元/吨, 涨 50 元/吨, 下游接货意愿不强, 市场成交清淡。

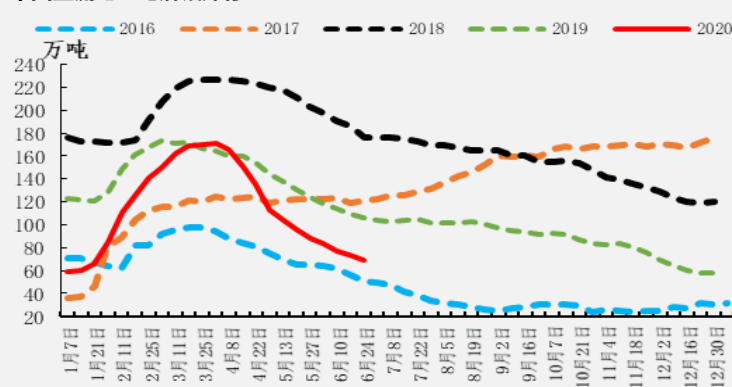
上游市场

铝土矿: 进口矿方面: 印尼矿 AL:45-47%, Si:4%-6% 41 美元/吨, 几内亚 AL:43-45%, Si:2-3% 43 美元/吨, 澳洲一水 AL:53-55%, Si:9-11% CIF41-42 美元/吨。国产矿方面: 贵阳 290 元/吨, 阳泉 330 元/吨。三门峡 300 元/吨。

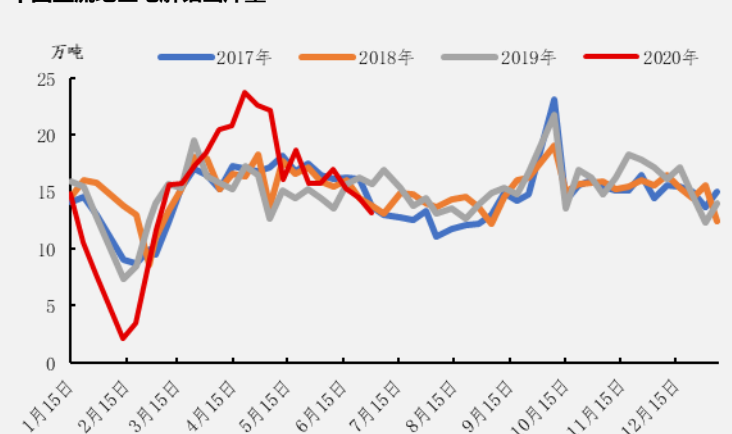
每周现货库存情况 (万吨)

地区	7月23日	7月27日	增减
上海	10.9	11.1	0.2
无锡	20.8	20.4	-0.4
杭州	6	6	0
湖州	1.3	1.2	-0.1
宁波	1.9	1.9	0
济南	0	0	0
佛山	17.1	17.1	0
海安	0.7	1	0.3
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.2	0.3	0.1
巩义	3.9	3.6	-0.3
郑州	0.1	0.1	0
洛阳	0.1	0.2	0.1
重庆	0.5	0.5	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.5	0.5	0
总计	68.9	68.8	-0.1

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

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 27日部分地区氧化铝现货指导成交价小幅回调。山西 2470~2490 元/吨, 河南 2470~2490 元/吨, 山东 2460~2480 元/吨, 广西 2440~2480 元/吨。短期电解铝产能的新增及复产积极性较高, 后期对原料端的需求呈增长趋势。虽然目前有氧化铝产能的新增及复产, 但仍有部分氧化铝厂处于减停产状态, 整体市场现货偏紧, 厂家出货意愿一般, 预计对后市氧化铝现货价格有所提振。目前整体市场现货成交有所好转, 贸易商询价积极, 持货商维持观望较多。短期来看, 国内外氧化铝价格呈小幅上涨趋势, 市场看涨氛围较浓, 预计运行区间在 2450-2600 元/吨。

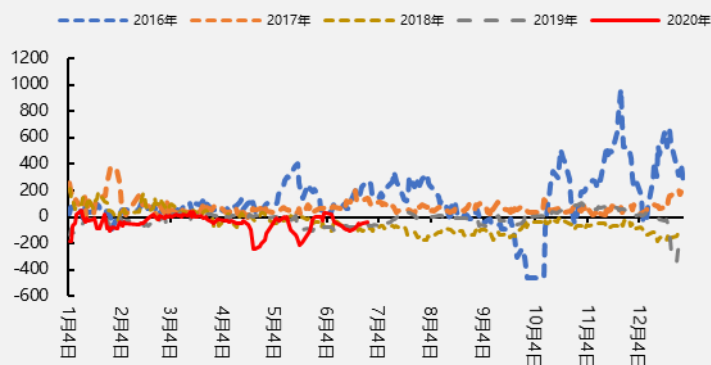
氟化铝: 中国氟化铝市场弱势运行。各地区报价: 甘肃 7600-8000 元/吨, 湖南 7500-8000 元/吨。氟化铝开工率平稳, 市场供应充足, 成本支撑体现不足, 下游厂家低价采购, 预计短期内中国氟化铝价格窄幅盘整。

下游市场

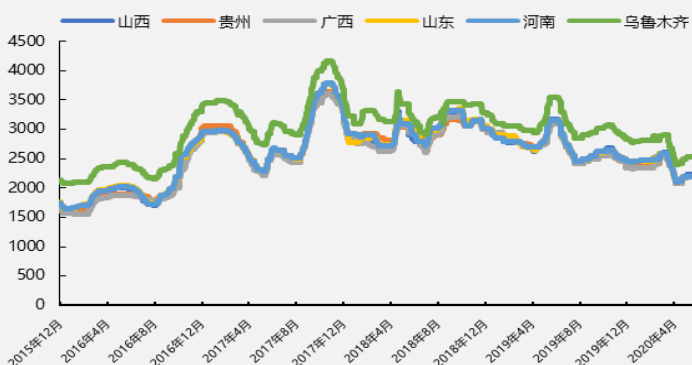
铝合金锭: 27日原铝系铝合金锭今日价格较上周五涨 40 元/吨, 目前山东 15075 元/吨; 江苏 15230 元/吨; 浙江 15240 元/吨; 佛山 15125 元/吨。原铝价格今日小幅上涨, 助长持货商出货积极性, 但下游采购情绪一般, 多以执行长单为主, 按需采购。再生系铝合金锭今日报价 13100 元/吨, 较上周五持平。江苏 13100 元/吨, 宁波 13100 元/吨。目前市场国外进口锭流通较多, 多集中在沿海城市, 受进口锭影响, 导致国产价格缺乏上涨动力, 维稳为主, 部分中小企业有出现减产或停产现象。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 370~470 元/吨; 无锡 220~320 元/吨; 包头 40-80 元/吨; 巩义 260~300 元/吨; 临沂 260~300 元/吨。加工费延续小幅调整, 市场交易整体表现平平, 部分消费地询价氛围有所提升, 但实质拿货却依旧有限。佛山 2.05, 无锡 1.75, 南昌 0.6, 常州 1.0, 湖州 1.4, 成都 0.55, 总量 7.35。

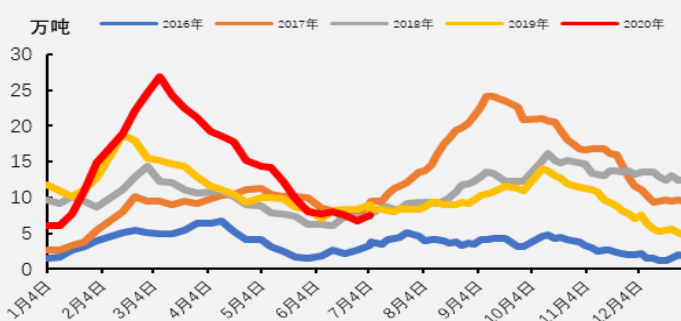
中国现货铝价、LME 铝、SHFE 铝价格对比



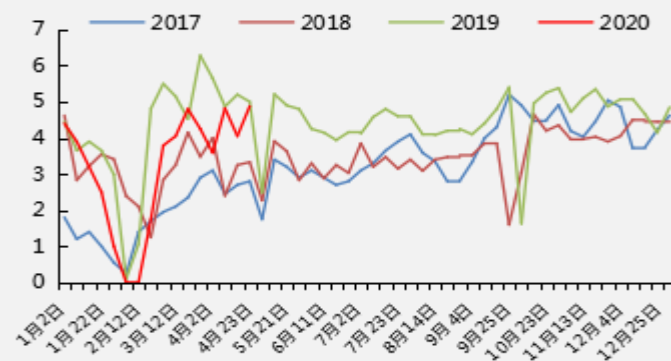
中国主流地区氧化铝现货价格



中国主流地区铝棒



中国主流地区铝棒出库量



中国铝市场报告

2020年7月27日 星期一 第107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