



2021年2月3日 星期三 第19期 上海钢联铝研究小组

铝价延续下跌 现货成交寡淡

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2102	15110	15080	-75	3815
2103	14980	14965	-130	142647

(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	1964	1962	-2
今日	Lme 铝	1974	1963.5	-10.5

(备注:亚洲时段 LME 铝价为当日 SHFE 收盘 15:00 实盘价)

交易综述

上海期铝价格小幅下跌。主力合约 2103,以 14965 元/吨收盘,下跌 130元,跌幅为 0.86%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 1963.50 美元/吨,上海与伦敦的内外比值为 7.62,与上一交易日持平。全部合约成交 243993 手,持仓量增加 2956手至 383594 手。主力合约成交 142647 手,持仓量增加 1982手至 167214 手。

明日观点

今日铝价延续下跌,现货方面,华东地区铝锭主流成交价在 15000-15040 元/吨,均价 15020 元/吨,现货价格小跌,市场流通货源充裕,交易仍旧寡淡,以长单交付为主,下游备库结束,采买意向不足,整体成交平淡。华南地区铝锭主流成交价在 14990-15010 元/吨,均价 15000 元/吨,早间市场询价氛围浓,持货商积极出货,依然有零星下游终端逢低按需采购,但主要集中于贸易商之间,流通收窄,升水上调 10-20元/吨,但价格上调后成交乏力,整体成交一般。预计明日铝价仍有下跌空间。

行业热点

【云铝 2020 年净利润同比增约 80%至 8.9 亿元 】

云铝股份发布 2020 年业绩预告显示,报告期内,公司净利润 89,000 万元左右,较去年同期同比增长 80%左右。

【2020年我国氧化铝、电解铝行业利润盘点】

2020 年我国氧化铝行业利润约为 25.15 亿元, 对比 2019 年行业利润 94.34 亿元同比下降 73.34%。

【香港特区 1 月 PMI 升至 47.8 新业务跌势放缓】

新华财经香港 2 月 3 日电(记者张欢)指数编制机构 IHSMarkit3 日公布,香港特区 1 月采购经理指数(PMI)升至 47.8,其中新业务跌势放缓,反映了香港特区经济活动收缩步伐减慢。

【连续 3 日逆回购净投放 2740 亿元,央行相机抉择护航流动性】

在市场利率快速抬升之际,央行连续释放流动性。2月2日,中国人民银行公开市场业务操作室发布公告称,以利率招标方式开展800亿元7天期逆回购操作。由于当日有20亿元逆回购到期,央行公开市场实现净投放780亿元。在春节前的时间窗口,央行连续进行逆回购,体现了其保持流动性合理充裕的政策意图。





2021年2月3日星期三第19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	15010	-5	-10	10	
无锡	15020	5	0	20	
杭州	15040	25	20	40	
佛山	14990	-25	-30	-10	
沈阳	15020	5	0	20	
天津	15020	5	0	20	
巩义	14870	-145	-150	-130	
临沂	15080	65	60	80	
重庆	14980	-35	-40	-20	

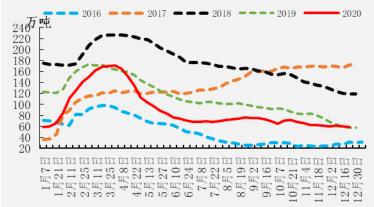
上海铝锭现货价 15000-15020 元/吨,均价 15010 元/吨,跌 180 元/吨,市场按需采购。临沂铝锭现货价 15070-15090 元/吨,均价 15080 元/吨,跌 170 元/吨,市场成交一般。无锡铝锭现货 15010-15030 元/吨,均价 15020元/吨,跌 170元/吨,市场成交一般。杭州铝锭现货价 15030-15050元/吨,均价 15040元/吨,跌 160元/吨,市场按需采购。佛山铝锭现货成交价 14980-15000元/吨,均价 14990元/吨,跌 170元/吨,长单交货为主。巩义铝锭现货价 14850-14890元/吨,均价 14870元/吨,跌 160元/吨,采购商按需采购,成交较差。天津铝锭现货价 15010-15030元/吨,均价 15020元/吨,跌 170元/吨,市场成交一般。沈阳铝锭现货价 15010-15030元/吨,均价 15020元/吨,跌 170元/吨,成交一般。重庆铝锭现货价 14960-15000元/吨,均价 14980元/吨,跌 170元/吨,市场货源紧张,成交偏弱。

上游市场

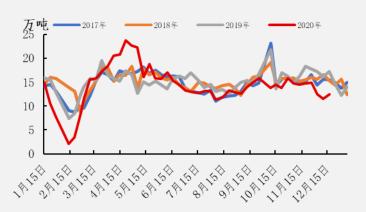
铝土矿: 进口矿方面: 几内亚矿 AL:43-45%,SI:2-3%,CIF:46 美元/吨。印尼矿 AL:45-47%,SI:4-6%,CIF:46 美元/吨。澳洲市场三水铝土矿 AI:48-50% Si:8-10%价格 41 美元/吨。

每周现货库存情况 (万吨)					
地区	1月28日	2月1日	增减		
上海	9.5	9.5	0		
无锡	24.3	23.9	-0.4		
杭州	4.8	5.1	0.3		
湖州	0.1	0.3	0.2		
宁波	1.7	2	0.3		
济南	0	0.1	0.1		
佛山	16.1	15.8	-0.3		
海安	0.3	0.3	0		
天津	4	4.1	0.1		
沈阳	0	0	0		
巩义	6.3	8.6	2.3		
郑州	0.5	0.5	0		
洛阳	0.1	0.1	0		
重庆	0.1	0.2	0.1		
临沂	0.7	0.7	0		
常州	0.3	0.4	0.1		
总计	68.8	71.6	2.8		

中国主流地区电解铝库存



中国主流地区电解铝出库量







2021年2月3日 星期三 第19期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 3 日主流地区氧化铝现货指导成交价维稳为主。山西 2390~2430 元/吨,河南 2390~2430 元/吨,山东 2390~2430 元/吨,广西 2380~2420 元/吨,贵州地区 2330~2370 元/吨。近期市场上下游企业存在一定的博弈现象。由于节前物流以及环保的影响,导致生产厂家产能释放以及出货受限,部分厂家仅能维持现有的长单供应,市场流通的现货量紧张。随着冬储期间下游企业询价以及接货意愿的增加,厂家报价相对坚挺。但部分从业人士认为节后现货价格大概率会出现回落,并且今年的节后复工较去年会有所提前,物流以及环保因素所造成的影响会逐渐削弱。

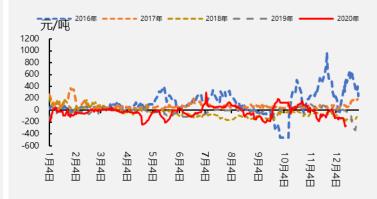
氟化铝:中国氟化铝价格持稳运行。各地区报价:甘肃8600-8700元/吨,湖南8400-8600元/吨。节前氟化铝市场波动不大,持货商挺价出售,原料氢氟酸价格高位运行,下游厂家按需采购,预计短期内中国氟化铝价格持稳运行为主。

下游市场

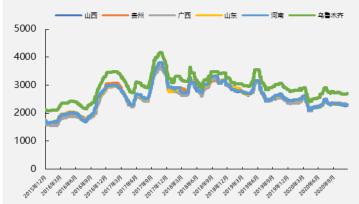
铝合金锭: 3 日原生铝合金市场: 今日长江价为 15020 元/吨,较昨日价格下跌 170 元。今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为: 浙江地区均价为 15720 元/吨; 江苏地区均价为 15650 元/吨; 山东地区均价为 15460 元/吨; 广东地区均价为 15550 元/吨。今原铝价格继续下跌,中间商正常出货,下游询价问货增多,但接货较少,成交一般。今日了解市场国内 ADC12 成交价格在 15900-16200 元/吨,进口价格 15600-15900 元/吨。今日铝锭价格下跌,整体市场成交清淡,再生铝厂积极采购原材料以备年后生产,目前成品库存较少,暂优先供优质老客户,部分下游压铸企业压价刚需采购。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 180-240元/吨; 无锡 160-260元/吨; 包头 0-40元/吨; 宣 城 260-340元/吨。加工费相对平稳, 些许略有调整。市场成 交弱, 买卖双方陆续提前离市, 交投氛围越发淡化。

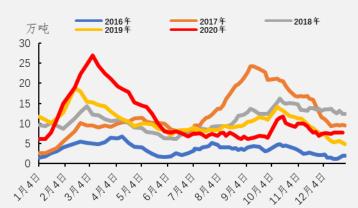
沪对粤升贴水走势图



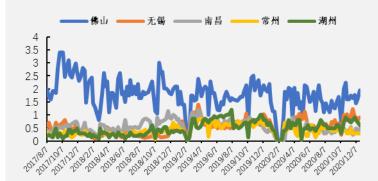
中国主流地区氧化铝现货价格



中国主流地区铝棒库存



中国主流地区铝棒出库量







2021年2月3日 星期三 第19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