

中国铝市场报告

2021年7月1日 星期四 第97期 上海钢联铝研究小组

累库迹象显现 铝价承压下行

期货市场

| SHFE | | | | |
|------|-------|-------|------|--------|
| 合约 | 开盘 | 收盘 | 涨跌 | 成交量 |
| 2107 | 18770 | 18640 | -170 | 24542 |
| 2108 | 18780 | 18615 | -215 | 241732 |

(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 | 2543 | 2523 | -9 |
| 今日 | Lme 铝 | 2523 | 2511 | -12 |

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

交易综述

上海期铝价格上涨。主力合约 2108, 以 18615 元/吨收盘, 下跌 215 元, 跌幅为 1.14%。当日 15:00 伦敦三月铝报价 2511 美元/吨, 上海与伦敦的内外比值为 7.41。全部合约成交 364151 手, 持仓量减少 1480 手至 441032 手。主力合约成交 241732 手, 持仓量减少 3104 手至 209130 手。

明日观点

今日国内铝价继续走跌, 市场整体成交平淡。华东地区主流成交价 18690-18730 元/吨, 华南地区主流成交价 18810-18830 元/吨, 河南地区主流成交价 18590-18630 元/吨。市场成交方面, 现货交投回暖, 接货方多观望压价, 但出货方普遍惜售挺价, 市场流通货源收紧, 成交情况较昨日转好。后随盘面大幅下跌, 持货商继续挺价出货, 升水快速回升, 成交随之转弱。河南地区由于限产影响, 下游采购意愿较差。从统计数据来看, 铝锭社会库存出现累库迹象, 淡季国内消费整体趋降, 铝基本面出现阶段性走弱, 铝价有所承压, 短期存在继续回落可能。

行业热点

【河北多地铝线缆及铝加工企业限产或停产】

北方多地不同地区铝加工企业接上级环保部门紧急通知, 要求强化污染源管控, 河北多家线缆企业要求 6 月 29 日零时至 7 月 3 日停产。

【日产为超大型压机生产线和回收设施投资 5200 万英镑 用于提取铝废料】

根据最近一项报导, 日产已确认向其桑德兰工厂投资 5200 万英镑, 用于为全新 Qashqai SUV 车型使用回收和轻质铝。

【欧元区 6 月制造业 PMI 符合预期, 欧元汇率依然承压】

新华财经法兰克福 7 月 1 日电 (记者邵莉) 欧元区 6 月制造业采购经理人指数 (PMI) 终值与初值持平。欧元兑美元有所反弹, 但仍未能站稳 1.1850 关键点位。IHSMarkit 公布的数据显示, 6 月, 欧元区制造业 PMI 终值与此前公布初步估值一致。

【跨季后逆回购回归 100 亿元“惯例”操作, 短端资金利率大幅回落】

人民银行 1 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作, 中标利率为 2.20% 与此前持平, 因当日有 300 亿元逆回购到期, 公开市场实现净回笼 200 亿元。这也是自 6 月 24 日起连续 5 个交易日“放量”后, 逆回购操作量再次回归 100 亿元“常态”。

中国铝市场报告

2021年7月1日 星期四 第97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 | 18710 | -55 | 0 | -110 |
| 无锡 | 18710 | -55 | 0 | -110 |
| 杭州 | 18750 | -15 | 40 | -70 |
| 佛山 | 18820 | 55 | 110 | 0 |
| 沈阳 | 18710 | -55 | 0 | -110 |
| 天津 | 18710 | -55 | 0 | -110 |
| 巩义 | 18610 | -155 | -100 | -210 |
| 临沂 | 18710 | -55 | 0 | -110 |
| 重庆 | 18770 | 5 | 60 | -50 |
| 长沙 | 18990 | 225 | 280 | 170 |

上海铝锭现货价 18710 元/吨, 跌 30 元/吨, 市场成交一般; 临沂铝锭现货价 18710 元/吨, 跌 50 元/吨, 市场成交一般; 无锡铝锭现货价格 18710 元/吨, 跌 30 元/吨, 市场按需采购; 杭州铝锭现货价 18750 元/吨, 跌 30 元/吨, 成交一般; 佛山铝锭现货成交价 18820 元/吨, 跌 20 元/吨, 成交好转; 巩义铝锭现货价 18610 元/吨, 跌 20, 下游限产, 成交较差; 天津铝锭现货价 18710 元, 跌 40 元//吨, 市场成交一般; 沈阳铝锭现货价 18710 元/吨, 跌 40 元/吨, 市场成交一般; 重庆铝锭现货价 18770 元/吨, 涨 10 元/吨, 铝锭挺价惜售, 现货成交较弱。

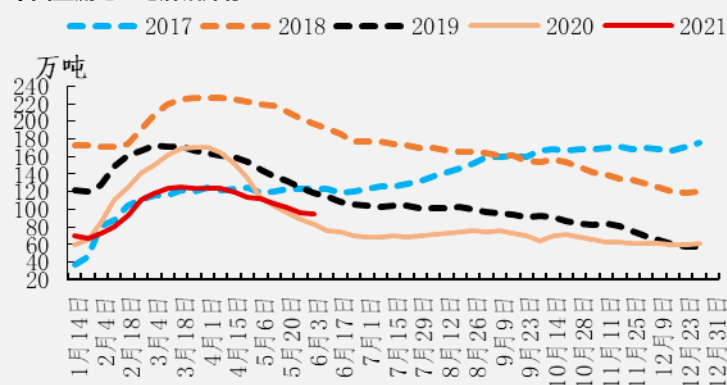
上游市场

铝土矿: 进口铝方面: 澳洲一水矿报 42 美元/吨; 澳洲三水矿报 45 美元/吨; 印尼报 48 美元/吨; 马来西亚报 39 美元/吨; 几内亚三水铝土矿报 54 美元/吨。

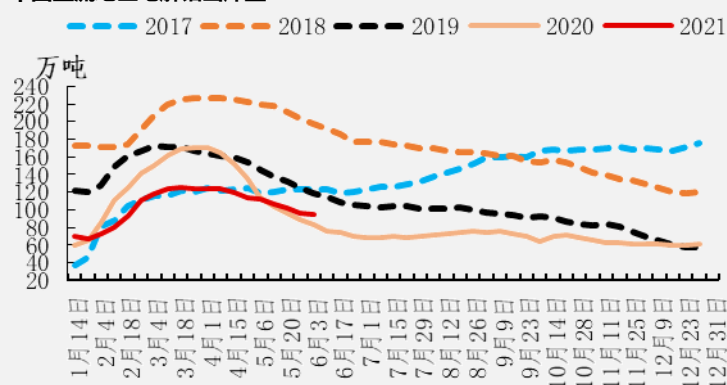
每周现货库存情况 (万吨)

| 地区 | 6月28日 | 7月1日 | 增减 |
|----|-------|------|------|
| 上海 | 11.1 | 10.9 | -0.2 |
| 无锡 | 31.5 | 31.6 | 0.1 |
| 杭州 | 6.3 | 6.5 | 0.2 |
| 湖州 | 0 | 0 | 0 |
| 宁波 | 2.2 | 2.2 | 0 |
| 济南 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 佛山 | 22.5 | 23.7 | 1.2 |
| 海安 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 天津 | 4.4 | 4.4 | 0 |
| 沈阳 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 巩义 | 5 | 5.2 | 0.2 |
| 郑州 | 0 | 0 | 0 |
| 洛阳 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 重庆 | 0.2 | 0.2 | 0 |
| 临沂 | 1.3 | 1.3 | 0 |
| 常州 | 0.4 | 0.4 | 0 |
| 总计 | 85.4 | 86.9 | 1.5 |

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7月1日 星期四 第97期 上海钢联铝研究小组

氧化铝: 1日主流地区氧化铝现货指导价成交价维稳为主。山西 2470~2530 元/吨, 河南 2470~2530 元/吨, 山东 2470~2530 元/吨, 广西 2400~2440 元/吨, 贵州地区 2380~2400 元/吨。今日氧化铝市场报价较为稳定。目前下游电解铝厂内原料库存充足, 以履行长单为主, 现货采购意愿不高。氧化铝厂由于长单签订比例较高, 厂内现货库存较低, 并且随着生产成本的上移, 企业报价也相对坚挺。当前相对高位下, 贸易商谨慎观望较多, 询价及接货积极性较上个月有所下降。近日北方地区环保检查力度加大, 导致在货物运输以及矿石供应方面造成一定影响, 短期对价格有一定提振作用, 后期价格的走势还得由供需决定。短期来看, 我们认为价格震荡运行概率较大, 预计运行区间在 2350-2550 元/吨。

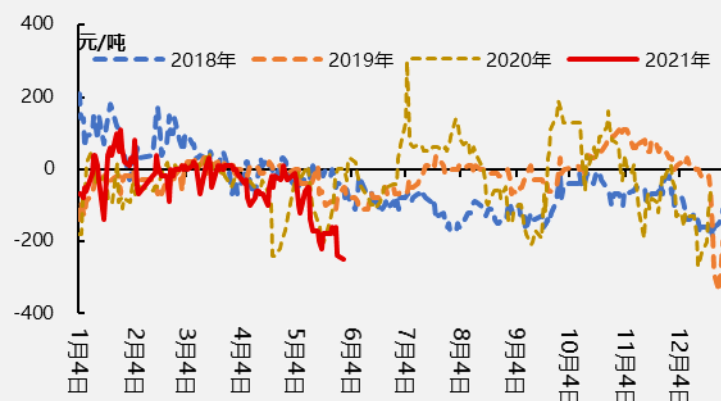
氟化铝: 中国氟化铝价格弱势运行。各地区报价: 甘肃 7100-7600 元/吨, 湖南 7000-7500 元/吨。氟化铝成本有所松动, 成品库存较高, 预计后期中国氟化铝价格弱势运行为主。

下游市场

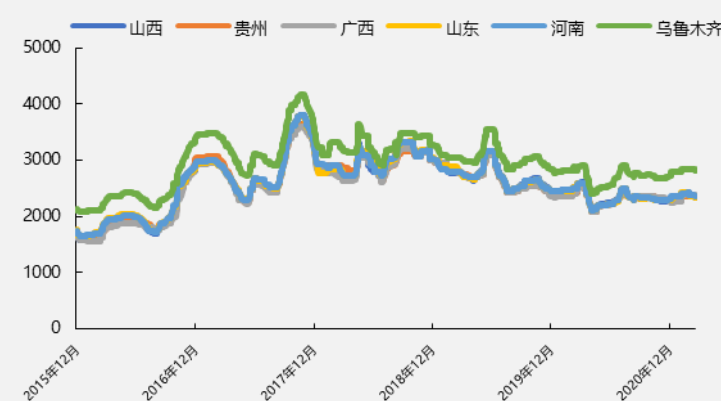
铝合金锭: 今日长江价为 18710 元/吨, 较昨日价格下跌 50 元/吨。今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为: 浙江地区均价为 19320 元/吨; 江苏地区均价为 19240 元/吨; 山东地区均价为 19050 元/吨; 广东地区均价为 19530 元/吨。今铝价继续小幅下跌, 中间商正常出货, 下游按需采购, 市场成交一般。

铝棒: 今日主流地区铝棒加工费(仓库/厂内自提): 佛山 250-400 元/吨; 无锡 300-400 元/吨; 包头 80-150 元/吨; 巩义 290-340 元/吨; 临沂 320-380 元/吨; 南昌 280-380 元/吨; 兰州 140-200 元/吨, 成都 270-310 元/吨; 宣城 360-420 元/吨。加工费维持低位运行态势, 交易时段仍有部分调价变动。市场些许反馈出货有提升, 但整体表现仍一般。

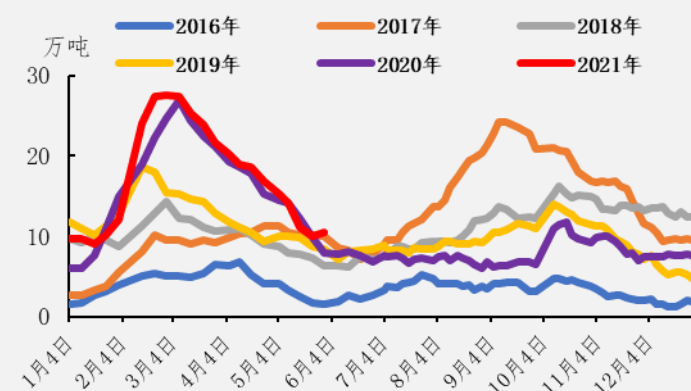
沪对粤升贴水走势图



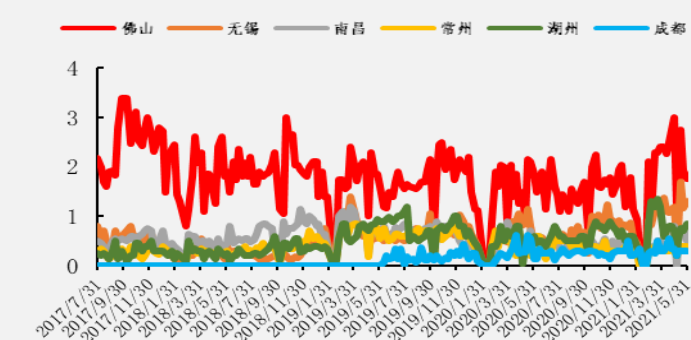
中国主流地区氧化铝现货价格



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7月1日 星期四 第97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：张玲玲 陆俊杰 方艺静 佟以来 朱友文



公众号



手机 APP



网页