

中国铝市场报告

2020年3月16日 星期一 第37期 上海钢联铝研究小组

铝价先扬后抑

空头氛围较重

期货市场

SHFE				
合约	开盘	收盘	涨跌	成交量
2003	12860	12345	-365	5535
2004	12850	12760	-45	26033

(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	1660	1667	+1
今日	Lme 铝	1685.5	1667	-23

(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4月合约,以12760元/吨收盘,跌45元,跌幅为0.35%。当日15:00伦敦三月铝报价1667美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.65,低于上一交易日7.72。全部合约成交127190手,持仓量增加6946手至434539手。主力合约成交60353手,持仓量增加3752手至151506手。

明日观点

今日早间宏观政策刺激下,期铝小幅反弹,现货市场货源充裕,持货商出货较为积极,但市场接货商反应平淡,整体并无明显转好。下游今日仍按需备货,整体成交清淡。短期来看,库存高位,持续累积,市场消费复苏缓慢,铝价短期仍将承压,预计明日铝价震荡下行。

行业热点

【疫情开始冲击欧美汽车业 多家车企工厂停产、工人居家办公】

疫情已经开始在全球蔓延,正对汽车行业带来猝不及防的打击,全球各大车企已经拉响了警报。

【俄铝将 Taishet 铝冶炼厂的投产推迟至 2021 年上】

据外媒路透社报道,俄罗斯铝业公司周五在一份报告中表示,该公司在西伯利亚的 Taishet 铝冶炼厂第一期工程预计将于 2021 年 1-6 月完工。

【3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor)】

3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor):隔夜 Shibor 报 1.2310%,下跌 18.30 个基点;1 周期 Shibor 报 2.1990%,下跌 5.30 个基点;2 周期 Shibor 报 1.9690%,下跌 2.40 个基点;1 个月 Shibor 报 2.0930%,下跌 2.60 个基点;3 个月 Shibor 报 2.1750%,下跌 2.70 个基点;6 个月 Shibor 报 2.3300%,下跌 2.90 个基点;9 个月 Shibor 报 2.4180%,下跌 2.00 个基点;

【央行开展 1000 亿元 MLF 操作 利率持平上次】

上证报中国证券网讯人民银行 3 月 16 日公告称,今日人民银行实施定向降准,释放长期资金 5500 亿元。同时,开展中期借贷便利(MLF)操作 1000 亿元,中标利率为 3.15%,与上次持平。今日不开展逆回购操作,无逆回购和 MLF 到期。国债期货直线跳水,10 年期主力合约跌 0.01%,盘初一度涨 0.32%。

中国铝市场报告

2020年3月16日 星期一 第37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	12730	-20	-20	0
无锡	12730	-20	-20	0
杭州	12730	-20	-20	0
佛山	12710	-40	-40	-20
沈阳	12790	40	40	60
天津	12770	20	20	40
巩义	12680	-70	-70	-50
临沂	12850	100	100	120
重庆	12730	-20	-20	0

上海铝锭现货价 12720-12740 元/吨, 均价 12730 元/吨, 涨 100 元/吨, 市场成交一般。临沂铝锭现货价 12830-12870 元/吨, 均价 12850 元/吨, 涨 90 元/吨, 成交清淡。无锡铝锭现货价 12720-12740 元/吨, 均价 12730 元/吨, 涨 100 元/吨, 市场按需采购。杭州铝锭现货价 12720-12740 元/吨, 均价 12730 元/吨, 涨 100 元/吨, 市场成交平平。佛山铝锭现货成交价 12700-12720 元/吨, 均价 12710 元/吨, 涨 80 元/吨, 市场出货商家多, 市场成交一般。巩义铝锭现货价 12660-12700 元/吨, 均价 12680 元/吨, 涨 110 元/吨, 下游开工不足, 成交依旧偏淡。天津铝锭现货价 12750-12590 元/吨, 均价 12770 元/吨, 涨 110 元/吨, 成交一般。沈阳铝锭现货价 12780-12800 元/吨, 均价 12790 元/吨, 涨 90 元/吨, 成交一般。重庆铝锭现货价 12710-12750 元/吨, 均价 12730 元/吨, 涨 100 元/吨, 下游企业按需采购, 市场成交有限。

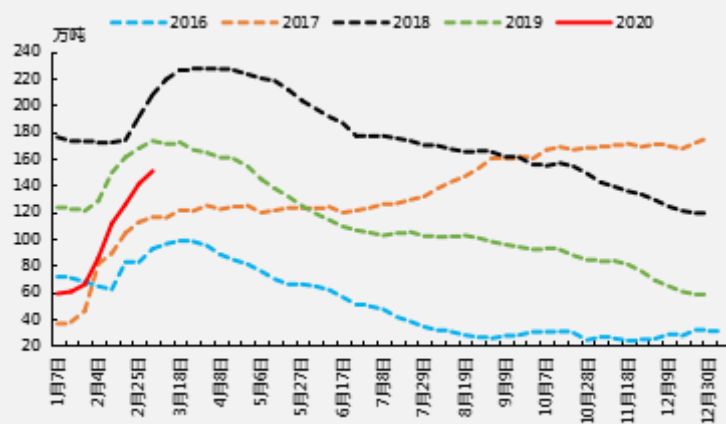
上游市场

铝土矿: 进口铝方面: 马来西亚矿报 49 美元/吨, 印尼矿报 45.5 美元/吨, 几内亚 52 美元/吨。国产矿方面: 阳泉报价 440 元/吨; 百色报价 290 元/吨; 三门峡报价 440 元/吨。北方矿山有不少湖北籍的外来务工人员, 疫情期间工人返工时间延期, 北方地区矿山并未完全复工, 整体矿山开工率不足, 短期矿石开采量不足, 各氧化铝厂矿石库存紧张, 目前仅能维持 1 个月左右的生产所需。短期来看, 我们认为整体市场矿石供应

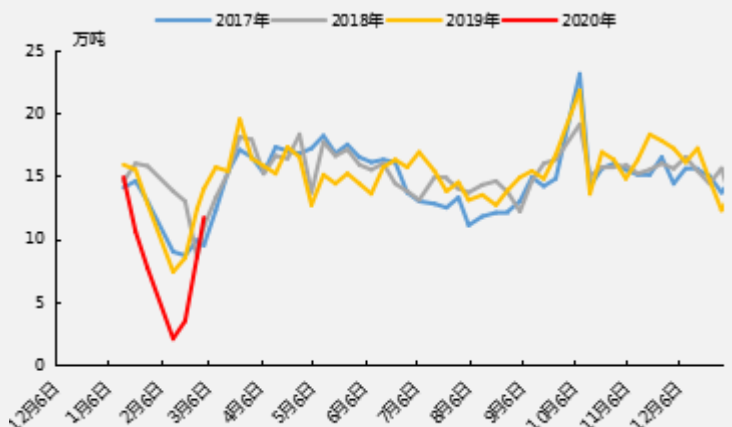
每周现货库存情况 (万吨)

地区	3月13日	3月16日	增减
上海	13.3	13.6	0.3
无锡	58.9	60.5	1.6
杭州	8.5	8.7	0.2
湖州	3.8	4.3	0.5
宁波	0.1	0.1	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	40.5	41.4	0.9
海安	1.1	1.1	0
天津	5.3	5.5	0.2
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	17.2	17.1	-0.1
郑州	4.7	4.6	-0.1
洛阳	1.1	1.2	0.1
重庆	2	2.2	0.2
临沂	1.3	1.3	0
常州	3.5	3.5	0
总计	161.8	165.6	3.8

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3月16日 星期一 第37期 上海钢联铝研究小组

依旧偏紧，矿石价格易涨难跌。

氧化铝：16日大部分地区氧化铝现货指导成交价持平。山西 2590~2630 元/吨，河南 2570~2610 元/吨，山东 2570~2610 元/吨。由于原材料供应不足，部分氧化铝企业减、压产能，短期市场供需格局发生改变，致使节后氧化铝价格触底反弹至 2600 元/吨附近。但目前铝价偏弱运行，市场心态发生转变，对于后市持悲观态度。以现金成本计，大部分电解铝企业处于亏损状态，不排除后期出现减产现象。贸易商可能在风险较低的情况下抛售氧化铝，并且现货市场成交平淡以及这种供不应求的格局难以维持常态。

氟化铝：中国氟化铝市场价格大部分地区持平。部分地区报价：甘肃 9000-9400 元/吨，湖南 8900-9300 元/吨。氟化铝厂家陆续开工，萤石价格支撑强劲，持货商挺价意愿较强。短期内中国氟化铝价格偏强运行为主。

下游市场

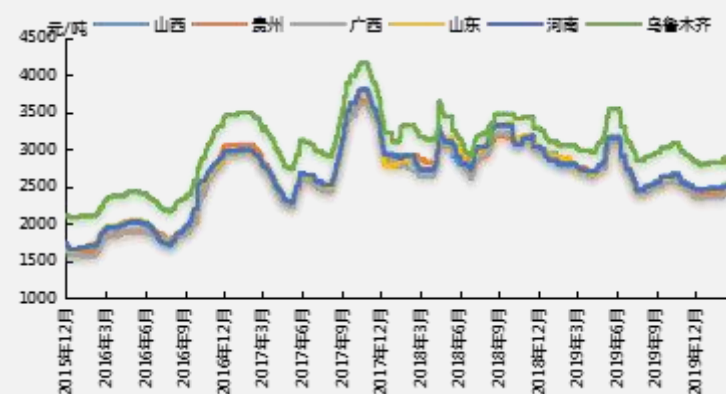
铝合金锭：原铝系铝合金锭主流地区今日价格上涨 90-110 元/吨。山东 13420 元/吨；江苏 13450 元/吨。今日市场成交表现清淡，持货商虽出货积极，但贸易商采购情绪低迷，下游按需采购为主。再生系铝合金锭均价较上周基本持平：广东 14100 元/吨；江苏 13850 元/吨；江西 13800 元/吨。今日下游复工缓慢增加，废铝采购依旧困难。部分厂家选择采购 A00 铝锭，产量有所增加，开工率也在逐步上升。

铝棒：今日主流地区铝棒加工费：佛山 360~450 元/吨；无锡 420~480 元/吨；南昌 420~470 元/吨；包头、巩义、成都、甘肃不变。加工费小幅调整，部分地区持货商存有挺价意愿。市场整体成交表现欠佳，虽基价上行，但短期市场心态仍不乐观，下游观望为主，询价后实质成交有限。中国 6063 铝棒现货库存(万吨)：佛山 9.45，无锡 5.5，南昌 0.65，常州 4.7，湖州 2.4，成都 0.45，总量 23.15，较上周四（3月12日）减 1.2。

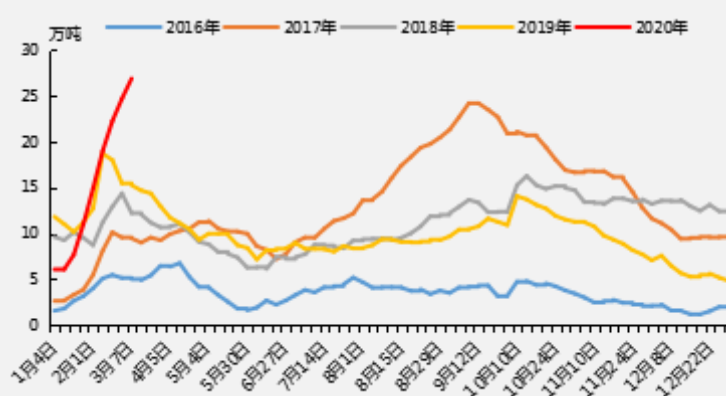
中国现货铝价、LME 铝、SHFE 铝价格对比



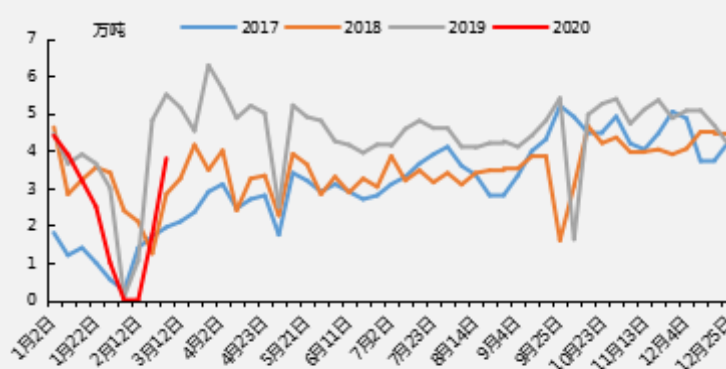
中国主流地区氧化铝现货价格



中国主流地区铝棒库存



中国主流地区铝棒出库量



中国铝市场报告

2020年3月16日 星期一 第37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：梁琦玥 陆俊杰 方艺静 佟以来 谭昌旭 朱友文



公众号



手机 APP



网页