

铝：供需双弱，铝价震荡运行

2023/11/27

本周重点数据解析及操作策略

供应端，目前云南地区电解铝已完成90万吨，电解铝国内供应将逐步趋紧，新投产主要集中在内蒙古地区，某企业20万吨/年产能启槽暂未产出。

成本端，截止11月23日国内电解铝即时完全成本环比下降19元/吨至16241元/吨。氧化铝方面，需求因云南电解铝减产大幅减量，不过在供给约束下，价格下方空间有限。煤炭方面，周内北方寒潮来袭，煤炭市场小幅反弹，但目前港口及电厂库存高位的情况下，煤炭市场向上动力不足。预计短期电解铝成本窄幅波动为主。

需求端，周内国内铝下游加工企业开工维持弱势，周内国内铝下游开工维持弱势，建筑型材板块持续走弱，铝棒库存去库不畅。铝板带箔等版块整体持稳但难抵走弱趋势。

总的来看，社会库存依旧处于近几年高位制约铝价向上空间，而供给的收缩给予铝价支撑，预计铝价震荡运行。（仅供参考）

主要数据变动

品种	单位	更新频率	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
期货市场	主力合约收盘价	元/吨	18,775	18,865	-90	-0.48%
	主力合约结算价	元/吨	18,760	18,870	-110	-0.58%
	LME3个月铝收盘价	美元/吨	2,216	2,207	9	0.41%
铝现货市场	上海有色现货价	元/吨	18,820	18,810	10	0.05%
	上海有色升贴水	元/吨	-20	-30	10	33.33%
	LME升贴水0-3	美元/吨	-40.40	-37.55	-3	-7.59%
	铝合金ADC12	元/吨	19,400	19,350	50	0.26%
	广东6063铝棒(φ90)加工费	元/吨	450	490	-40	-8.16%
	广东6063铝棒(φ120)加工费	元/吨	390	430	-40	-9.30%
库存	LME库存	吨	473,875	481,775	-7,900	-1.64%
	SHFE库存	吨	120,266	125,981	-5,715	-4.54%
	国内社会库存	万吨	64.40	67.70	-3.30	-4.87%
	国内6063铝棒库存	万吨	11.80	11.45	0.35	3.06%
铝持仓	主力成交量	手	121,762	135,350	-13,588	-10.04%
	主力持仓量	手	168,976	133,615	35,361	26.46%
	LME铝投资基金净多持仓	手	2,921	16,008	-13,087	-81.75%
	LME铝注销仓单占比	%	57.47%	55.81%	1.66%	2.97%
电解铝成本	氧化铝价格	元/吨	2,996	2,998	-2	-0.07%
	秦皇岛动力煤5500大卡价格	元/吨	935	929	6	0.65%
	预焙阳极价格：华东	元/吨	5,454.00	5,454.00	0.00	0.00%

行业新闻

- 2023年11月17日，上海期货交易所（以下简称上期所）氧化铝期货首个合约AO2311顺利完成交割，交割量共计76200吨，交割金额2.22亿元。上市以来，氧化铝期货运行平稳，企业积极参与，各业务流程衔接顺畅，市场功能逐步发挥。截至2023年11月15日，累计成交1033.20万手，总成交金额6131.04亿元，最高持仓23.28万手。
- 11月15日，世界金属统计局(WBMS)公布的最新报告显示，2023年9月，全球原铝产量为577.27万吨，消费量为578.76万吨，供应短缺1.49万吨。2023年1-9月，全球原铝产量为5180.58万吨，消费量为5084.16万吨，供应过剩96.42万吨。
- 据海关统计，10月末未锻轧铝及铝材出口440257.7吨，同比去年10月减少8.1%，环比减少6.59%。1-10月累计出口4696551.1吨，同比减少17.1%。
- 近期有市场消息显示，金融监管机构正起草一份包含多家国企、民企房地产商的白名单，在列企业将获得信贷、债权和股权融资等多方面支持。
- 深圳调整二套住房最低首付比例至40%。
- 内蒙古康鸿新材料有限公司年产600万吨氧化铝项目在内蒙古自治区霍林郭勒市开工。该项目规划总投资31亿元，预计2024年内陆续投产，全部建成后形成年产600万吨氧化铝产能。
- 11月21日，阿联酋全球铝业(EGA)宣布开始建设阿拉伯联合酋长国最大的铝回收厂，年产能17万吨，预计将在3年内完成建设。
- 据海德鲁官网11月20日报道，嘉能可收购海德鲁旗下Alunorte氧化铝精炼厂部分股权的交易已获得巴西、中国、德国和奥地利等相关国家竞争主管机构的无条件批准，且不存在完成交易所未决的监管条件。目前该笔交易的收购条件已全部满足，预计将于2023年11月30日或12月1日内完成。

行业数据一览

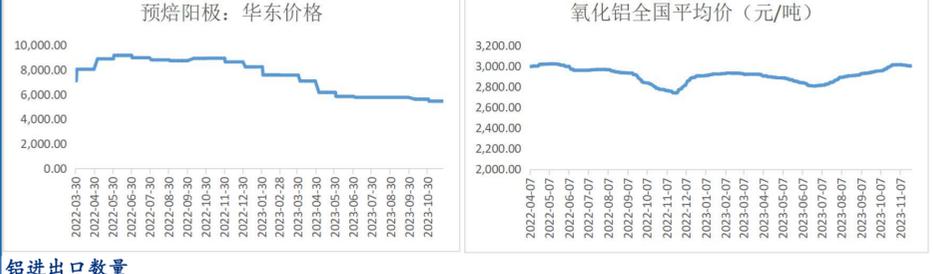
期现货价格及升贴水



电解铝产量及开工率



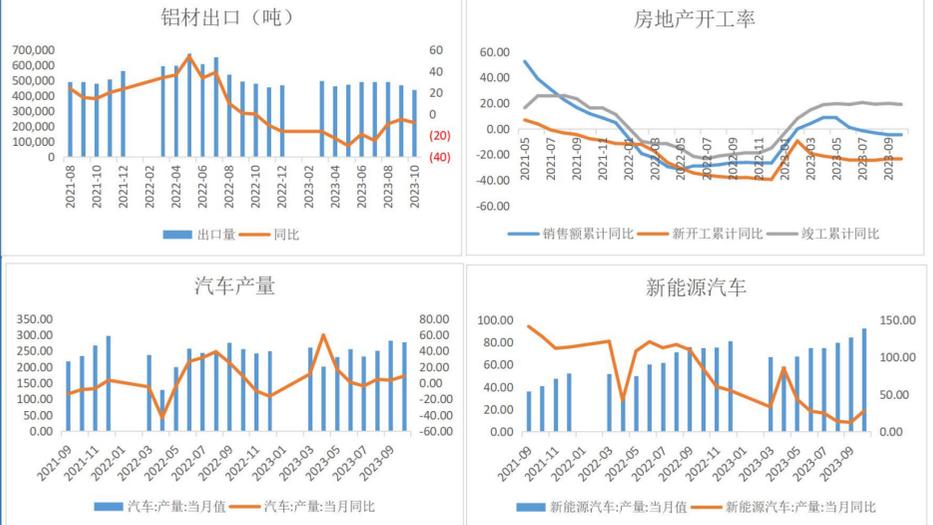
上游原材料价格(预焙阳极、氧化铝价格)



铝进出口数量



铝下游需求



铝库存



免责声明

本报告版权属于福能期货，本报告来源于公开资料，观点仅代表报告发布者的判断，不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果，本公司不承担任何责任，请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。