

铝周报

(2021.11.1-11.7)

本周重点数据解析及操作策略

上周多重因素叠加令悲观情绪加速兑现，沪铝下跌5.99%至18680元/吨，伦铝下跌6.53%至2555美元/吨。  
 供给端，发改委表示煤炭产量将继续增加，有助于缓解电解铝行业的限电情况，电解铝产量有望增加。上周FOB氧化铝价格回落，进口窗口打开或提升进口量。成本端，近期俄罗斯宣布将取消铝出口关税，使得原铝出口每吨至少减少254美元，压低欧洲和美国现货市场上的铝价。同时氧化铝价格出现松动，铝成本重心下移。但多省份上调电价，故整体上成本支撑仍存。需求端，上周下游加工企业开工率上升1.7个百分点至65.8%，开工率再度抬升，主因下游限电限产持续缓解，主流下游加工产能集中地区如江浙沪、河南限电影响均出现不同程度减弱。同时铝价大幅回落，刺激下游刚需温和回升，加工企业交付订单积极性有所提高。  
 库存持续累库使得铝价一再承压。11月4日，SMM统计国内电解铝社会库存101.3万吨，周度累库3.1万吨。其中无锡地区累库2.1万吨，主因江苏地区限电问题仍存，部分企业仍保持有序用电，原材料需求不高。铝棒社会库存13.83万吨，周度去库2.48万吨。其中佛山去库2.23万吨，主因广东地区限电情况有所缓解，铝加工企业对于原材料的需求上升，出库表现较好。  
 整体来看，短期铝价受累库和煤炭增产拖累难有上行动力。在海外供应趋松的预期下，市场悲观情绪较重，测试18000一线支撑。

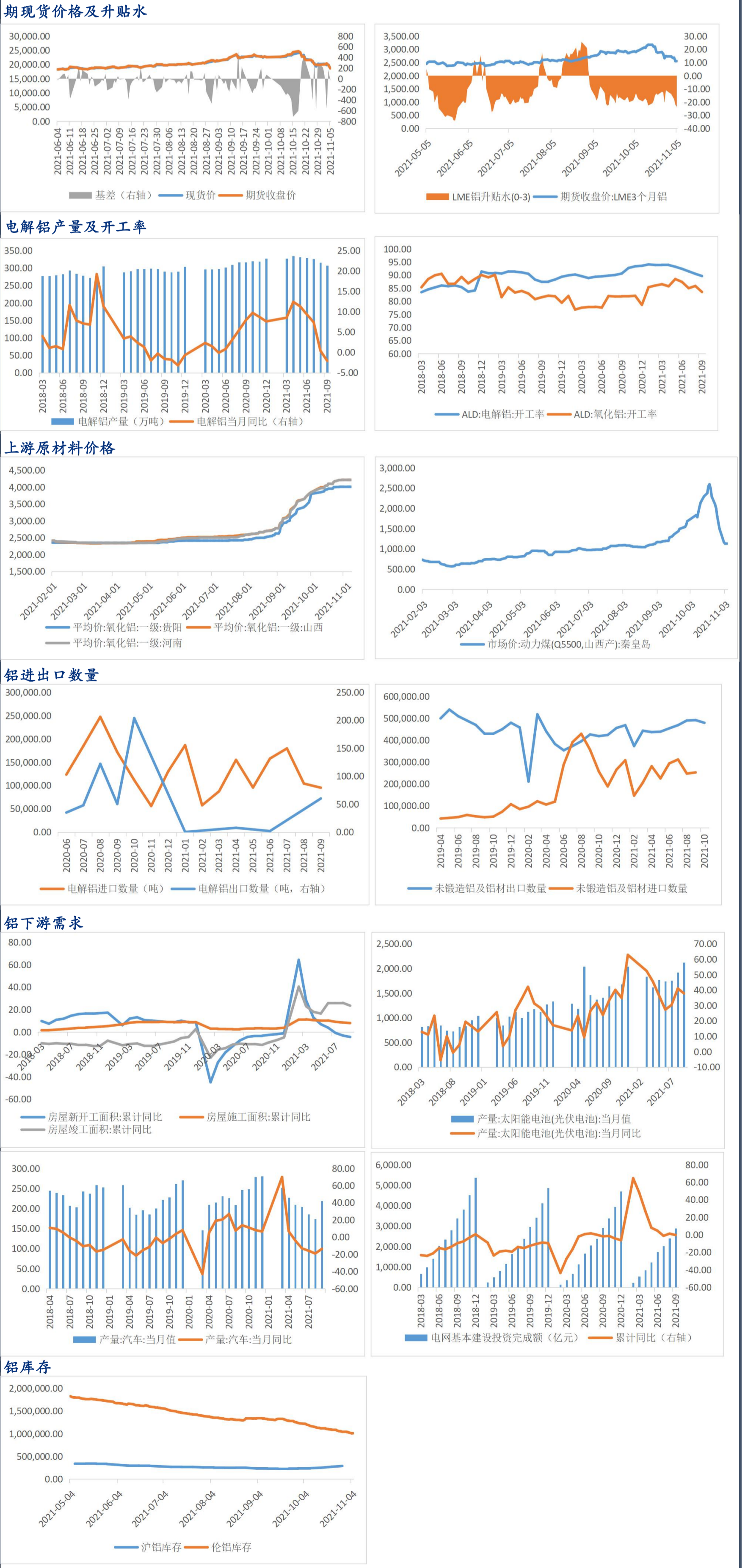
主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
主力合约收盘价	元/吨	18680	19870	-1190	-5.99%
主力合约结算价	元/吨	18935	20235	-1300	-6.42%
LME3个月铝收盘价	美元/吨	2555	2733.5	-178.5	-6.53%
主力成交量	手	541161	870756	-329595	-37.85%
主力持仓量	手	217320	223012	-5692	-2.55%
长江有色市场现货价	元/吨	18640	20190	-1550	-7.68%
上海物贸现货价	元/吨	18610	20190	-1580	-7.83%
上海物贸升贴水	元/吨	-100	-70	-30	42.86%
LME铝升贴水 0-3	美元/吨	-23.5	-11.75	-11.75	100.00%
LME铝升贴水 3-15	美元/吨	32.5	82	-49.5	-60.37%
上期所铝库存	吨	287325	269582	17743	6.58%
铝棒库存	万吨	14.85	17.45	-2.6	-14.90%
LME铝库存	吨	1004050	1042800	-38750	-3.72%
动力煤价格	元/吨	1130	1500	-370	-24.67%
氧化铝:连云港平均价	元/吨	3980	4100	-120	-2.93%

行业新闻

- 自2022年1月1日起，云南省内电解铝企业用电阶梯电价标准按照《国家发展改革委关于完善电解铝行业阶梯电价政策的通知》（发改价格〔2021〕1239号）规定的分档、加价标准执行。严禁对电解铝行业实施优惠电价政策，全省范围内已经实施和组织的对电解铝行业的优惠电价政策立即取消。省发展改革委根据节能监察结果，于每年4月15日前确定上年度应执行阶梯电价的电解铝企业名单，明确电价分档、加价标准并向社会公布，同时转发电网企业。
- 自2021年10月15日起，蒙西地区电力交易市场燃煤发电市场交易价格在“基准价+上下浮动”浮动范围内形成，上下浮动原则上均不超过20%，钢铁、电解铝、铁合金、电石、聚氯乙烯、焦炭等高耗能企业市场交易电价不受上浮20%限制。
- 11月7日中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展。严把高耗能高排放项目准入关口，严格落实污染物排放区域削减要求，对不符合规定的项目坚决停批停建。依法依规淘汰落后产能和化解过剩产能。推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能，合理控制煤制油气产能规模，严控新增炼油产能。

行业数据一览



免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告不是针对商业上和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信本报告数据和资料来源是可靠的，但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可，任何来源、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！