

铝产业链价格风险管理周度报告

摘要:

品种	观点	操作策略
铝土矿	中性	价格坚挺运行，按需采购为主
氧化铝	中性	价格持稳运行，按需采购为主 03 合约 3150-3250 区间操作为主
动力煤	中性	价格持稳运行，刚需长协为主
预焙阳极	中性	价格平稳运行，按需采购为主
电解铝	中性	价格震荡运行，按需采购为主 04 合约 18600-19000 区间操作为主
铝合金	偏强	成本仍存支撑，刚需采购为主

作者姓名：王贤伟
邮箱：wangxianwei@csc.com.cn
电话：023-81157343
期货交易咨询从业信息：Z0015983

发布日期：2024年2月22日

目录

一、铝产业链相关材料价格动态	3
1.1、铝土矿	3
1.2、氧化铝	4
1.3、动力煤	6
1.4、预焙阳极	7
1.5、电解铝	9
1.6、铝合金	13
二、铝产业链行业资讯（周度）	15
2.1、政策篇	15
2.2、市场篇	15
2.3、企业篇	16
三、主要原材料价格分析及周度展望	17
3.1、铝土矿	17
3.2、氧化铝	17
3.3、动力煤	17
3.4、预焙阳极	17
3.5、电解铝	18
3.6、铝合金	18
四、价格预测与风险管理策略汇总	19

图表目录

图表 1: 海外铝土矿 CIF 提单价 (美元/吨)	3
图表 2: 国内高品位铝土矿价格 (元/吨)	3
图表 3: 铝土矿主要港口周度到货量 (万吨)	4
图表 4: 铝土矿月度进口量及库存 (万吨)	4
图表 5: 不同地区 32%离子膜液碱价格 (元/吨)	5
图表 6: 片碱价格 (元/吨)	5
图表 7: 国内氧化铝价格走势 (元/吨)	5
图表 8: 国内外氧化铝价格 (元/吨-美元/吨)	6
图表 9: 氧化铝总开工率及同比增速	6
图表 10: 氧化铝进口盈亏 (元/吨)	6
图表 11: 氧化铝净进口量 (万吨)	6
图表 12: 主流地区动力煤价格 (元/吨)	7
图表 13: 六大电厂日耗	7
图表 14: 六大电厂库存量	7
图表 15: 主要港口库存	7
图表 16: 山东地区石油焦价格 (元/吨)	8
图表 17: 预焙阳极: 平均价 (元/吨)	8
图表 18: 氟化铝价格 (元/吨)	8
图表 19: 冰晶石价格 (元/吨)	8
图表 20: 电解铝月度产量-季节性 (万吨)	9
图表 21: 全球电解铝产量-季节性 (万吨)	9
图表 22: 沪伦比值	10
图表 23: 电解铝净进口量 (万吨)	10
图表 24: 国内主流消费地升贴水 (元/吨)	10
图表 25: 海外主流消费地升贴水 (元/吨)	10
图表 26: 国内电解铝冶炼成本 (元/吨)	11
图表 27: 铝锭进出口利润 (元/吨)	11
图表 28: 电解铝社会库存 (万吨)	11
图表 29: LME 分地区库存 (万吨)	11
图表 30: 铝加工行业月度 PMI	12
图表 31: 铝加工企业开工率	12
图表 32: 不同型号铝合金价格走势 (元/吨)	13
图表 33: 原生铝合金 PMI	14
图表 34: 再生铝合金 PMI	14
图表 35: 原生铝合金周度开工率	14
图表 36: 再生铝合金周度开工率	14
图表 37: 上周品种的运行趋势预测及操作策略总结	19

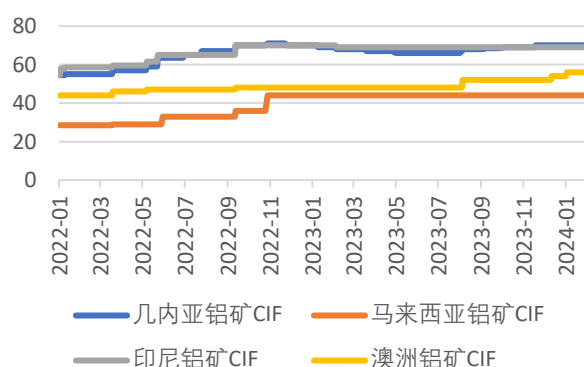
一、铝产业链相关材料价格动态

1.1、铝土矿

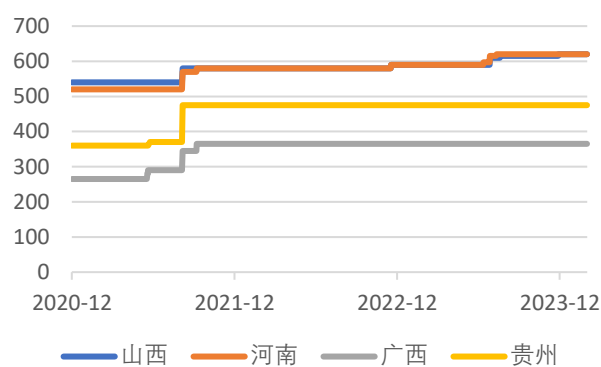
供应压力尚存，价格坚挺运行。节后国内外铝土矿价格较节前持稳，截止 2 月 21 日，山西及河南高品铝矿均价在 620 元/吨，广西高品铝矿均价 365 元/吨，贵州高品铝矿均价 475 元/吨。国产矿方面，节后河南地区矿山复产形势依然严峻，三门峡地区受限于环保管控因素，尚未出现复产迹象。平顶山地区矿山节后陆续复工，但也仅是节前正常生产的部分产能，此前停产产能仍未恢复。山西地区停产矿山亦未复产，预计复产时点在 3 月中下旬。整体来看，国内矿山供应仍然紧缺，现货市场成交情况节前无太多改变，矿价持稳运行。进口矿方面，几内亚恢复稳定发货，各矿企已逐步解决供油问题，目前几内亚矿仍然以保供长单为主；此外，有消息称几内亚某铝土矿出口码头项目已开始施工，多家矿企亦开始规划建设新的出口码头，未来铝土矿出口有望逐步回暖。澳洲方面受季节性雨季影响矿石出港量有所下滑，不过整体干扰较为有限。前期受季节性影响及油库影响，国外铝土矿供应有所收紧，不过随着几内亚供应源回到正轨，海外矿端供应整体呈现边际宽松趋势。

综合来看，受晋豫两地矿山停产影响，预计短期内国内采矿供应紧张持续，矿石价格仍维持坚挺运行。进口矿石方面，供需呈现边际放宽趋势，几内亚方面逐步恢复稳定发货。

图表 1：海外铝土矿 CIF 提单价（美元/吨）



图表 2：国内高品位铝土矿价格（元/吨）



数据来源：SMM，中信建投期货

数据来源：SMM，中信建投期货

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/835214042301011111>