[

2021年10月01

# 主要工业产品价格走势(2021-11-17)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 产品名与地区 | 氧化铝,贵州市场 | SMM A00铝 | 螺纹钢,HRB400E 20MM,上海市场 | 硅锰,6517,贵州市场 | 电解锰,湖南市场 | 动力煤,Q5500,山西市场 | 电解铜,上海市场 | SMM氧化铝 |
| 本日价格(元/吨) | 3880.0 | 18470 | 4760 | 8550 | 43000.0 | 940.0 | 71620.0 | 3766 |
| 环比昨日(元/吨) | -115 | -180 | -490 | -1700 | -500 | -100 | +220 | -160 |
| 本日同比去年(元/吨) | +1580 | +2870 | +630 | +2625 | -10260 | +480 | +18360 | +1496 |
| 本周价格(元/吨) | 4628 | 19076 | 5005 | 9400 | 43250 | 990 | 71510 | 3846 |
| 环比上周(元/吨) | +210 | -984 | -220 | -1214 | -11397 | -228 | -400 | -193 |
| 本周同比去年(元/吨) | +2314 | +3638 | +908 | +3472 | -8906 | +530 | +19354 | +1576 |
| 本月价格(元/吨) | 4581 | 19076 | 5005 | 10025 | 43666 | 1043 | 71620 | 3980 |
| 环比上月(元/吨) | +4581 | +19076 | +5005 | +10025 | +43666 | +1043 | +71620 | +3980 |
| 本月同比去年(元/吨) | +2266 | +3440 | +907 | +4074 | -9383 | +579 | +18571 | +1710 |
| 本年价格(元/吨) | 2651 | 19119 | 5088 | 7927 | 67194 | 844 | 68084 | 2728 |
| 环比去年(元/吨) | +319 | +4930 | +1372 | +1554 | +18386 | +413 | +19276 | +398 |

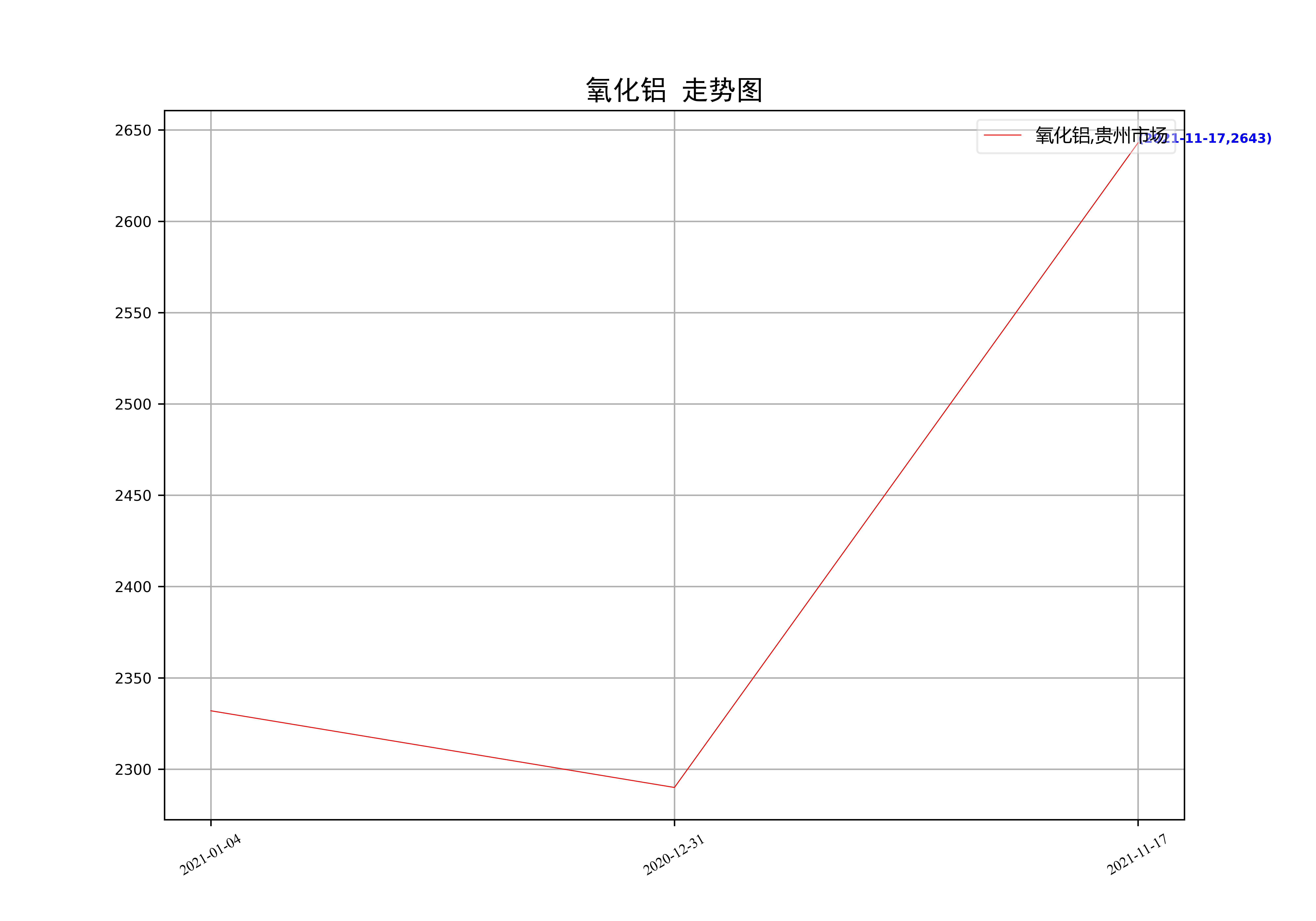


图1: 氧化铝

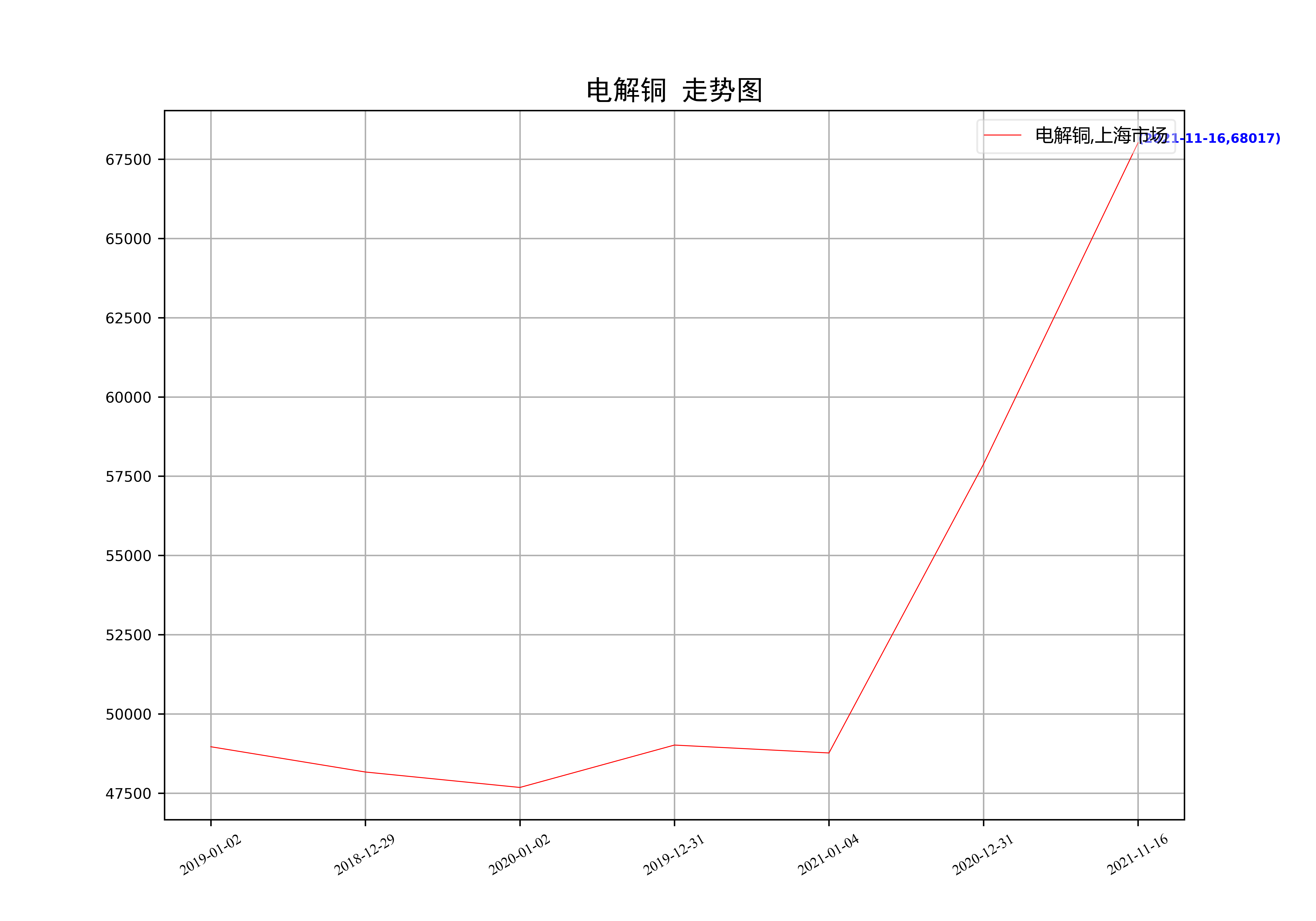


图2: 电解铜

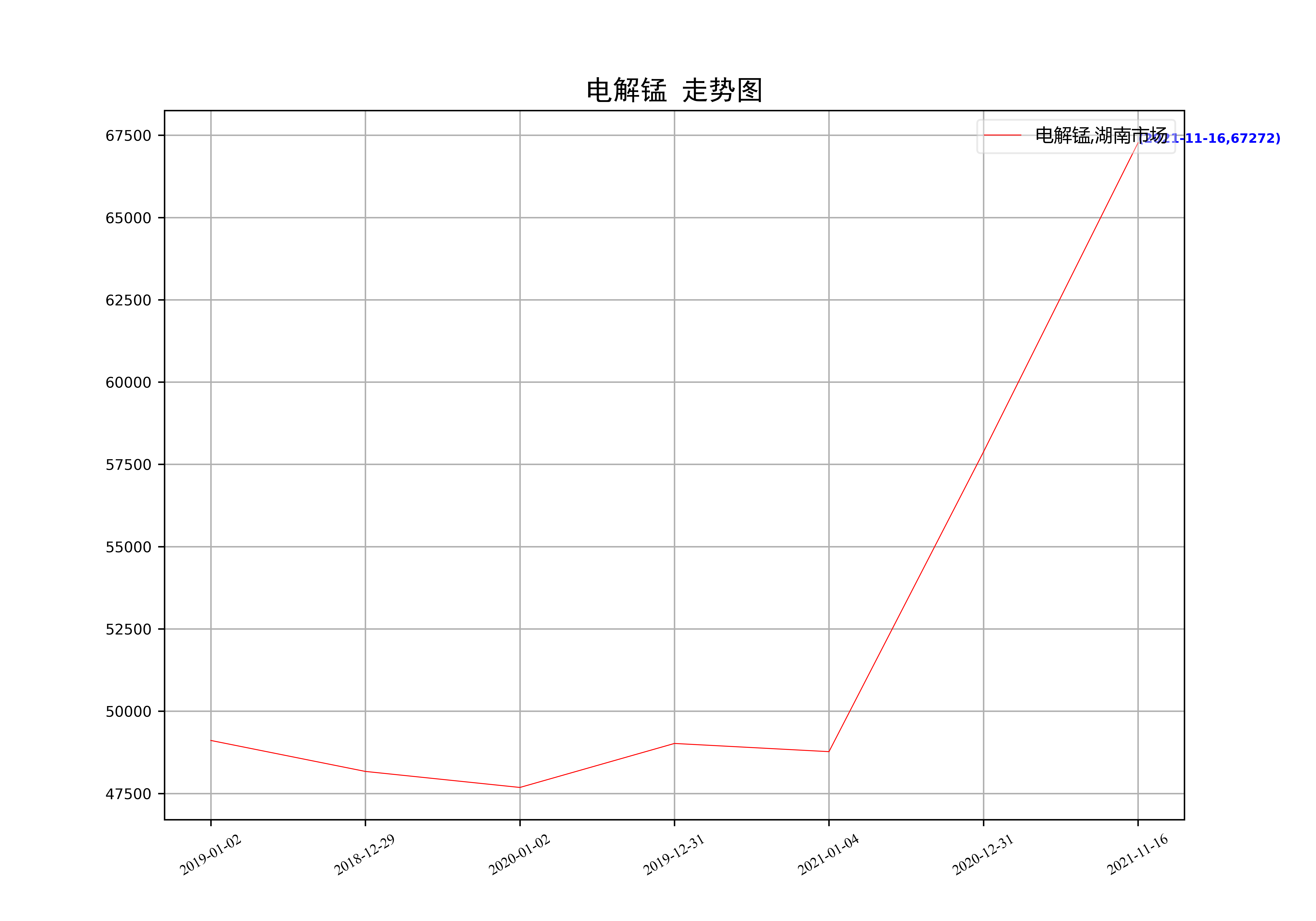


图3: 电解锰

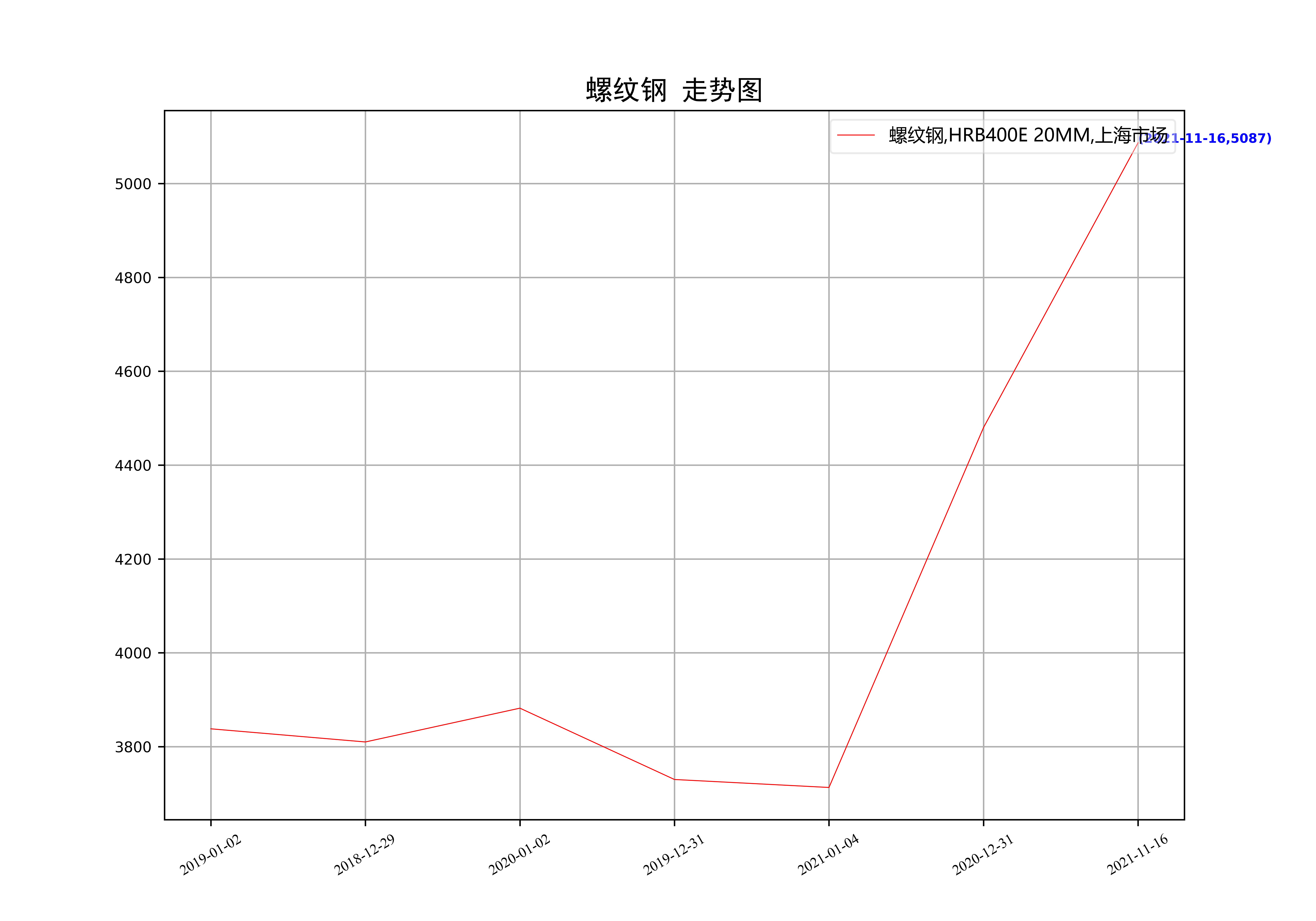


图4: 螺纹钢

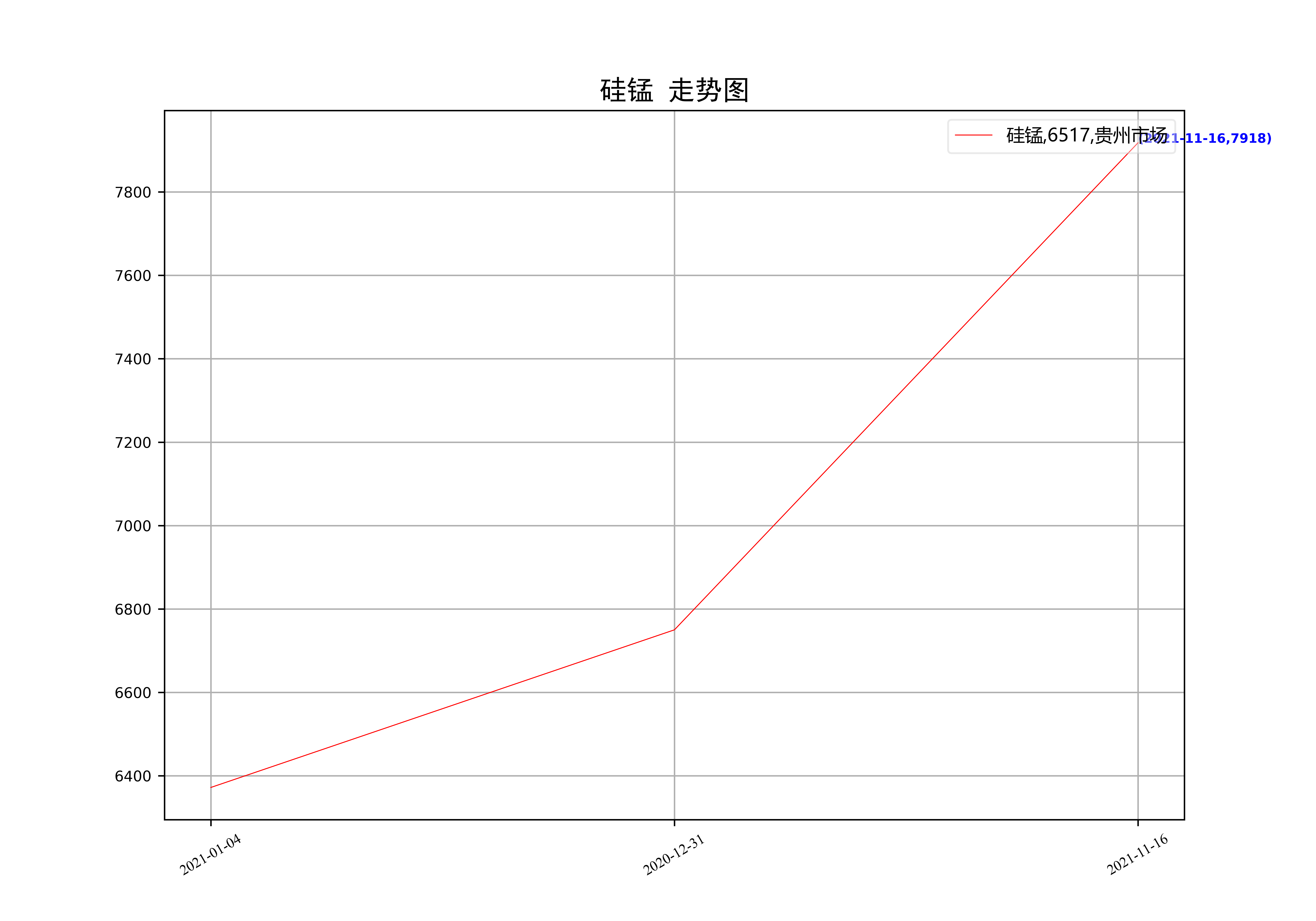


图5: 硅锰

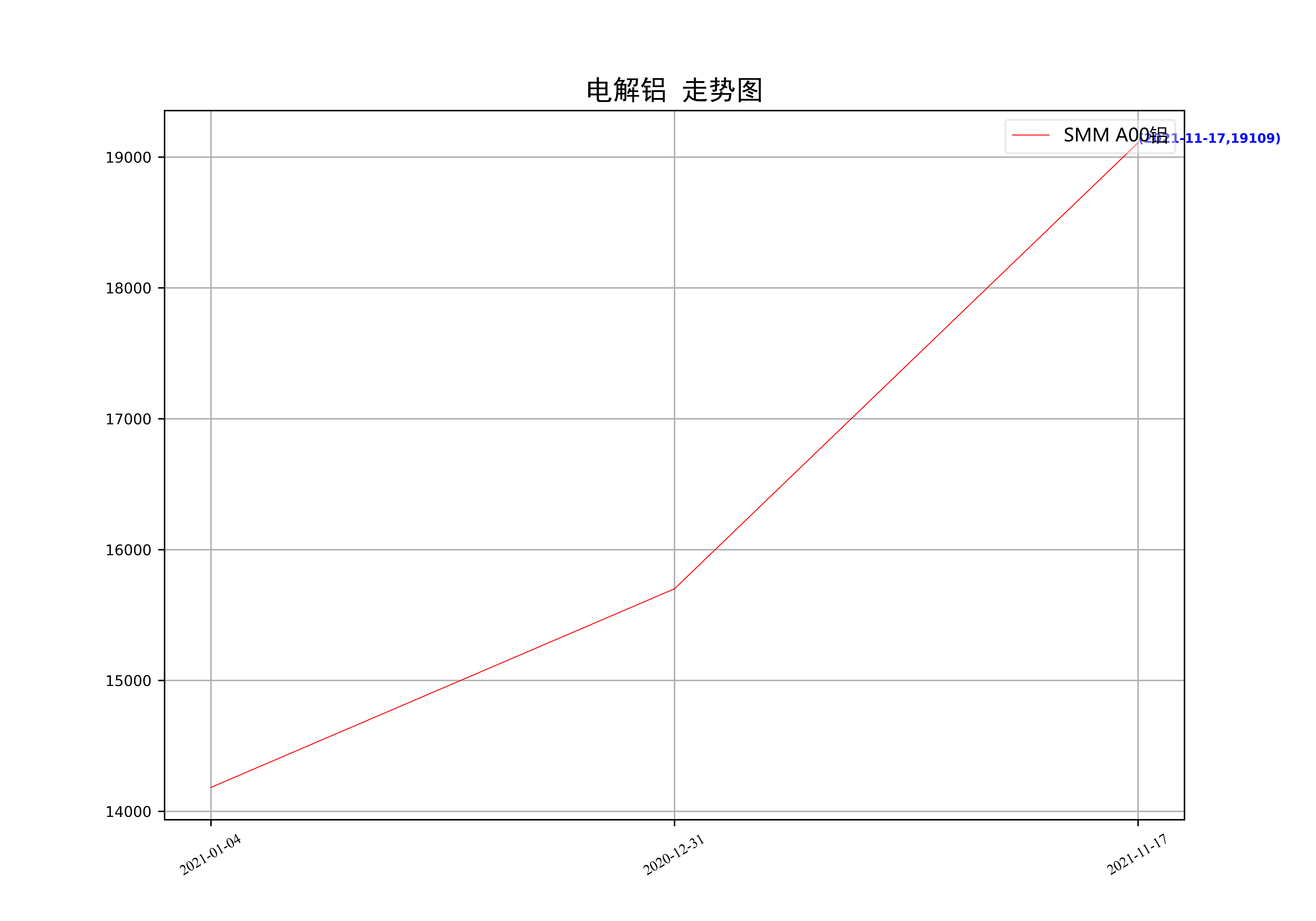


图6: 电解铝

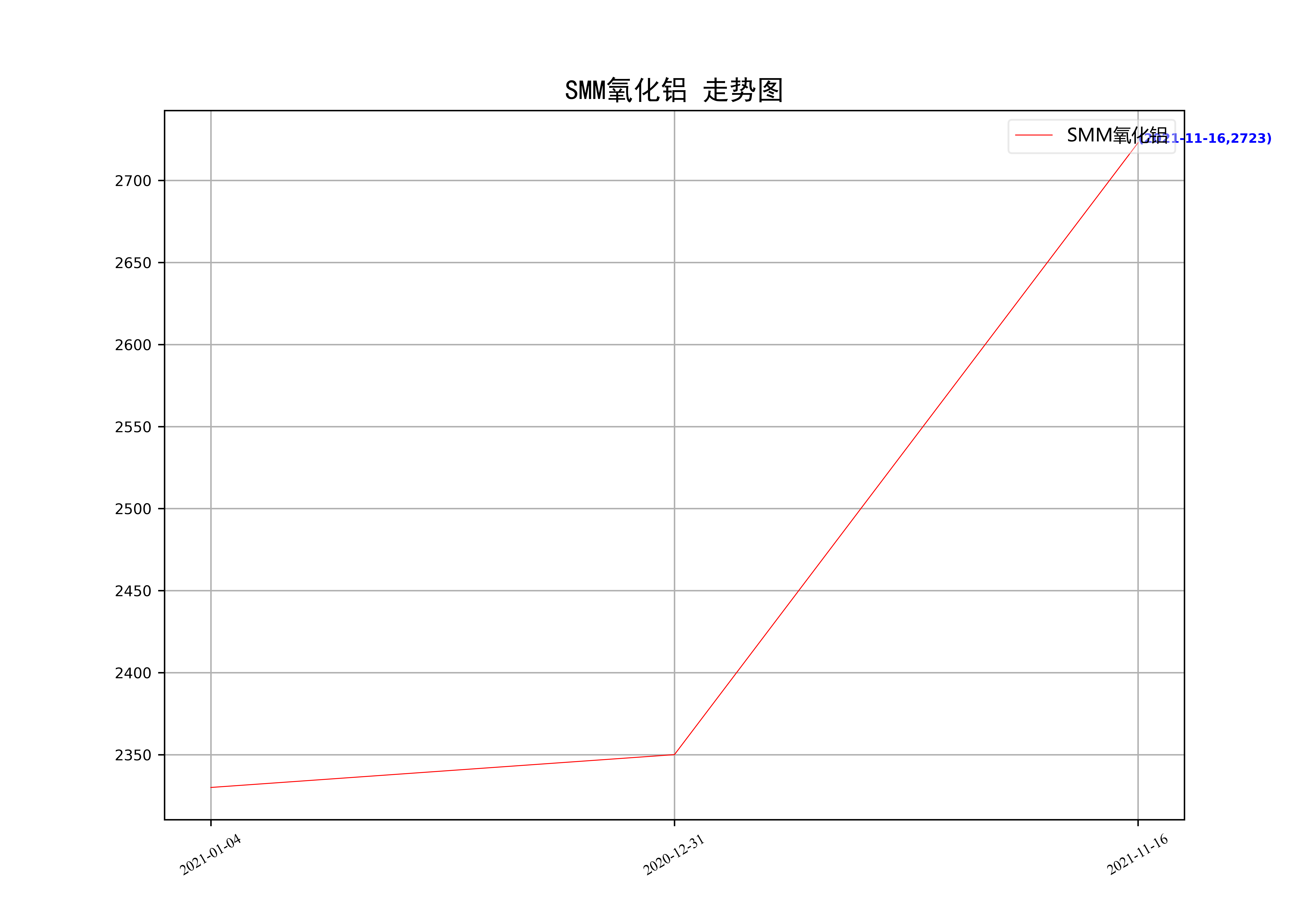


图7: 氧化铝

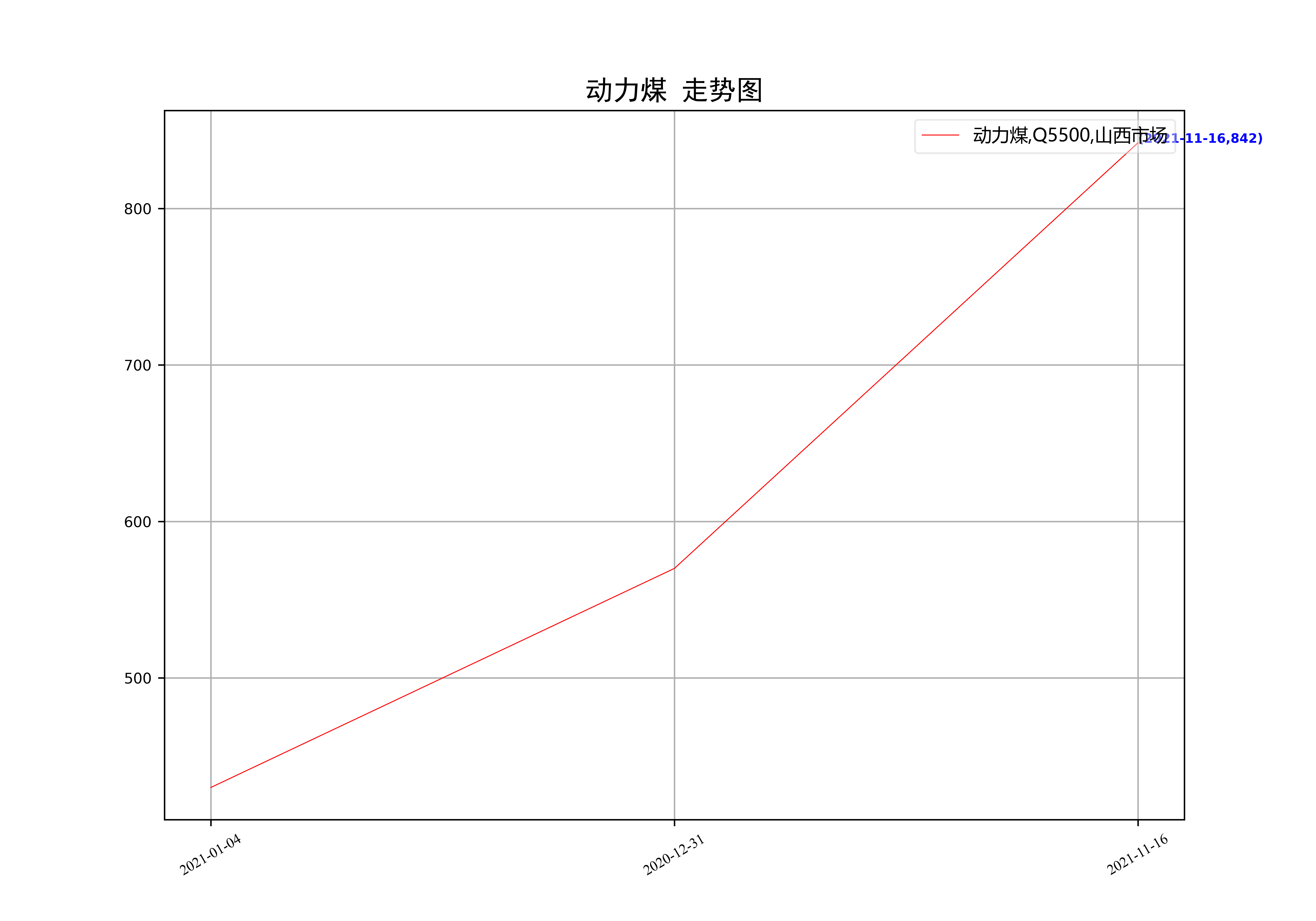


图8: 动力煤

# 二、走势分析及预测

铝：氧化铝方面，周内氧化铝价格上涨。国内市场方面，临近国庆假期，市场交投氛围趋弱，国内氧化铝现货价格主流运行在3800-4000元/吨，部分看好后市者报价处于4000元/吨以上水平；而现货价格在3900元/吨成交之后，南方氧化铝现货价格暂无变化。目前氧化铝企业多以开展节前安全环保综合检查及常规检修为主，另外广西地区限电影响仍存，氧化铝产量恢复尚需时日且仍需关注政策发展情况。成本方面，目前焦点在于烧碱。据了解，河南地区10月氧化铝最新订单价格较9月份价格上调2400元/吨（折百），32%离子膜碱主流送到折百价格涨至4850-4950元/吨左右；9月30日起山东地区某氧化铝厂家液碱采购价格再次大幅上调，32%离子膜碱采购出厂在1100元/吨，较前期上调100元/吨；山西地区氧化铝2021年10月份液碱采购价格大幅上调，50%离子膜碱山西孝义地区送到在4890元/吨（折百）左右，较上月上调2500元/吨（折百）。

海外市场方面，海外氧化铝价格仍处于高位运行，海外氧化铝供应量延续紧张状态，在海外用户需求稳中向好及内外价差进口空间小之下，短期国内进口量有限。。

电解铝方面，周内电解铝价小幅下降。氧化铝供应方面，受限电及能耗双控政策影响，9月份广西及贵州氧化铝企业限产压力不减，10月 份政策情况尚不明朗，需关注国庆节后区域氧化铝生产变化情况;北方地区污染防治方案出台，部分氧化铝生产企业存在减产预期。需求方面，受限电政策影响，云南、广西等地区电解铝企业开工率有望进一步下降， 持续关注区域内氧化铝需求量变化。成本上,国内烧碱、煤炭等原料价格处于高位运行，氧化铝成本支撑依然较强。短期来看，氧化铝现货价格将持续高位震荡,预计运行区间在3800-4200元/吨。

螺纹钢：本周螺纹钢市场连续上涨。受能耗双控、环保督察加严等多重因素影响，纺织、钢材、化工等行业正面临大幅减产，以此推动原材料再次进入上涨通道。以钢铁行业为例，螺纹钢9月27日最新价格5758.89元/吨，最近30天上涨12.99%。今年以来，部分地区仍存在“两高”项目盲目扩张、能耗总量不降反升等问题。头顶能耗双控紧箍，从中央到省市陆续加码相关举措。9月27日，生态环境部公布第二轮第四批中央生态环境保护督察多起典型案例，其中多个案例涉及违规用能，或高耗能、高排放项目管控不力。另外，21世纪经济报道记者梳理发现，近期以来，广东、云南、江苏、内蒙古等多省份也已出台相关政策，遏制“两高”项目盲目发展。厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强表示，中国高耗能产业产能较大，要实现双控目标，短期来看，必须要控制高耗能产业；长期来看，要大力发展高科技、轻能耗产业，加快调整能耗结构，这样才能为碳达峰、碳中和目标任务的实现打下扎实基础。。

铁合金：电解锰方面，本周电解锰市场先跌后涨，整体上涨。电解锰市场锰三角主流现金出厂报价在31500-32500元/吨，广西地区电解锰现金出厂报价在31500-32500元/吨，较昨日上涨500元/吨上下。市场方面，电解锰市场价格有所上涨，价格围绕在32500元/吨左右，行情稍显混乱。目前10月钢厂招标陆续进场，部分采价环比上月均有所上涨。据悉9月200系不锈钢产量也有所减少，且近期受限电等影响，市场供应端亦有限，带动市场看涨情绪。综合来看，电解锰市场供需博弈，有待关注更多钢招指引及产量变更等情况。

硅锰方面，本周硅锰市场大幅上涨，9月锰矿市场受需求影响走弱后，在下旬硅锰大幅拉涨后，维持持续挺涨。月初，广西限电影响，硅锰价格走强，北方信心较好，成交提涨0.5元/吨度，南方需求虽弱，但矿商阵线统一，成交也相应上涨，月中随着限电持续升级，需求不断弱化，价格再度松动，外盘报价也难以带动情绪，很快南北矿商报价带头上涨，虽然成交不足，但反映了随硅锰上行的决心，下半月政策调整频繁，厂家寻求更大的出铁量，高品澳块需求走强，货源集中，价格稳步推进，其他矿种也随行紧跟。数据显示：天津港澳块品牌现货指数报43.72元/吨度，较上月上调3.22元/吨度，南非半碳酸品牌现货指数报35.06元/吨度，较上月上调1.28元/吨度，加蓬块品牌现货指数报40.42元/吨度，较上月上调1.58元/吨度，南非高铁品牌现货指数报34.3元/吨度，较上月上调0.78元/吨度。

动力煤：本周国内动力煤市场大幅上涨。全国性煤炭紧缺、煤价高企、煤电价格倒挂影响，导致发电厂出力下降，目前绝大多数省份出现供电紧张局面，进一步印证了煤炭紧缺的事实。东北地区马上进入供暖季，电力缺口持续扩大，且十月大秦线将正常检修、化工企业以采购市场煤为主，节前电厂补库需求强劲。东海期货评论认为，短期内市场主要交易逻辑是国庆运输受限以及大秦线即将开启秋检，电厂存在一定补库需求，但电煤供应紧张情况将逐步得到好转，不建议盲目追高。

供应方面，在保供稳价政策下，长协合同大规模签订，大矿以兑现长协为主，部分停止地销，进一步挤压市场煤供应，但客户拉运积极，拉煤车排队滞留，坑口价格持续强势运行。叠加月底煤管票紧张，高耗能企业也被限领煤管票，部分中小矿停产。进口煤供应同样紧张，印尼南加省洪涝灾害导致供给减少，印度和日韩补库需求较大，英国供暖季由于天然气紧缺宣布重新使用燃煤发电，后续进口煤供给不容乐观。

铜：本周电解铜市场小幅下跌下跌。美国7月房价飙升19.9%创历史新高;能源危机全面蔓延，美国天然气期货暴涨，布油期货创新高;美财长耶伦致信警告国会提高债务上限;世界银行下调部分东南亚国家的GDP增速;两市融资余额减少125.67亿元。产业端，CSPT敲定2021年四季度铜精矿现货TC指导价为70美元/干吨，因海外船运费用涨幅较大，往国内运输减少，粗铜供应减少:现货方面来看，基本面有支撑，根据Mysteel统计，上海库存报8 62万吨，环比减少1.59万吨，跌破近五年新低，国内冶炼厂发运上海依旧较少，进口铜到货减少,库存持续走低;临近假期，企业逐渐进入休假模式，出货企业减少，甩货情绪缓解，现货连续两日下跌后，升水报价企稳;废铜交投清淡，持货商观望情绪，目前河北地区有铜厂因限电停产，采购需求降低，下游加工利废企业原料库存紧张。“能耗双控"影响市场情绪，多空交织结构难改，铜价依旧高位震荡。