



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 4. 10

第 13 期

总第 278 期

Mymetal Aluminum Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
4月7日	11640	11640	11660	11640	11660	-20
4月8日	11560	11550	11590	11560	11590	-30
4月9日	11600	11600	11630	11610	11630	-30
4月10日	11730	11730	11770	11740	11750	-40

数据来源：钢联数据

宏观

商务部：3月份进出口有所好转

市场情况

现货方面：截止4月10日，华东地区铝锭现货周均价为11632.5元/吨，周环比上涨1.38%；华南地区铝锭现货周均价11662.5元/吨，周环比上涨1.36%。本周铝价呈现震荡走势，市场整体成交一般。周初，现货铝价小幅上涨，持货商出货意愿较高，中间商接货有限，市场整体呈现供大于求的局面，实际成交表现僵持。周中，铝价出现明显回落，中间商交投尚可，但随着期铝上行，持货商出货收敛。临近周末，铝价涨幅较大，持货商出货积极，中间商表现活跃。正逢周末，下游备货意愿提升，接货意愿较前期好转。

行业要闻

随着价格进一步下跌 中国铝业可能关闭部分铝生产

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。目前国内大部分氧化铝企业已处于亏损状态，国内氧化铝厂以执行长单为主，现货出货意愿不强。但是随着国内疫情逐渐好转，下游加工企业开工率逐步增加，并且电解铝企业成本大幅下降，导致电解铝企业减产积极性下降。

电解铝：近期上游电解铝厂有60万吨左右产能进行减产检修，随着电解铝停产产能数量增加，以及国内消费持续改善，电解铝库存开始出现阶段性去库，铝价获得一定支撑。但海外疫情持续蔓延压制海外消费，国内铝出口存在大幅回落的可能。总体来看，铝市场基本面疲软，铝价大概率低位震荡走势为主。

目 录

CONTENT

一、上游市场及辅料市场分析.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	4
3、国内预焙阳极市场评述.....	4
二、现货市场分析.....	6
1、氧化铝市场分析.....	6
2、电解铝市场分析.....	8
3、铝合金市场分析.....	10
4、废铝市场分析.....	10
5、铝棒市场分析.....	12
三、热点新闻.....	15
1、本周宏观要闻.....	15
2、本周行业新闻.....	17
四、总结与预测.....	18

一、上游市场及辅料市场分析

1、进口铝土矿市场评述

本周进口铝土矿价格维稳，其中几内亚 AL：44-45%，SI：3-4%，CIF:47.5-48.5 美元/吨；澳洲一水 Al:51-53%，Si:10-11%,CIF:41-42 美元/吨；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%,CIF:42-44 美元/吨；印尼 Al:47-49%，Si:5-8%，CIF:45-46（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	4月3日	4月10日	增减
董家口港	265	270	5
黄岛前湾港	280	260	-20
烟台港	1210	1185	-25
龙口港	320	350	30
日照港	112	116	4
连云港	104.9	88.6	-16.3
钦州港	3.3	6.4	3.1
曹妃甸	80	90	10
防城港	53	30	-23
威海港	20	27	7
莱州港	200	200	0
汇总（万吨）	2648.2	2623	-25.2

数据来源：钢联数据

本周港口铝土矿库存有所降低，环比下降 25.2 万吨。烟台港、黄岛前湾港以及连云港进口铝土矿库存有明显下降，原因是近期到港船只数量有所下降。曹妃甸港口近期有几内亚和澳大利亚的船只到港，库存量小幅上升。据了解，海外疫情对进口铝土矿市场造成一定程度的影响，主要原因是部分国家疫情蔓延导致矿区进行封闭隔离，运输受到限制。后续港口库存的变化还需参考疫情对出口国家带来的影响。

本周波罗的海航运指数

日期	波罗的海干散货运价指数（BDI）	涨跌
2020年4月3日	616	-8
2020年4月6日	604	-12
2020年4月7日	596	-8
2020年4月8日	607	11
2020年4月9日	635	28

本周新加坡船舶燃油费行情

日期	IFO380 (重油)		IFO180 (重油)		MDO (轻油)	
	当日价格	涨跌	当日价格	涨跌	当日价格	涨跌
	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)	(\$/MT)
4月9日	205.5	16	297.41	0	272.25	-3
4月8日	189.5	-22.5	297.41	0	275.25	-4.75
4月7日	212	16	297.41	0	280	-1.75
4月6日	196	19.25	297.41	13.59	281.75	25.25
4月2日	176.75	-2.75	283.82	0	256.5	-22.25

数据来源：克拉克松

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 400 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 280 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 310 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 410 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿报价大幅回调。近期氧化铝价格不断走低，晋豫地区氧化铝企业已全部处于亏损状态。氧化铝企业为了控制成本压价采购国产矿石，并且受海外低价进口矿的打压，矿石价格出现回调，山西地区下调 50 元/吨左右，河南地区下调 30 元/吨左右，晋豫地区部分氧化铝厂为控制现金成本有关停部分低温矿生产线的计划。目前氧化铝价格已跌至近 3 年的历史低位，我们认为短期国产铝土矿价格将继续承压，并且价格有进一步下跌的趋势。

国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S : 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480	440-480	390-410
	A/S : 5.0	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520	460-510	410-430
	A/S : 5.5	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	430-450
	A/S : 6.0	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	450-470
河南	A/S : 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	430-470	400-420
	A/S : 5.0	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	470-510	420-440
广西	A/S : 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	270-280
贵州	A/S : 6.0	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	290-310

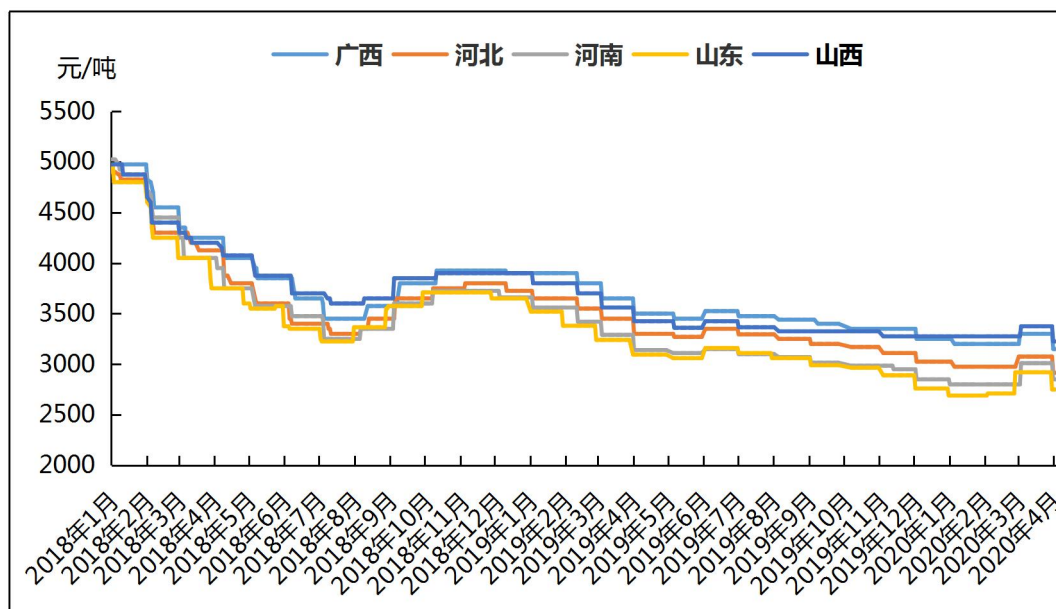
3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格大部分地区持稳，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2660-2840 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3150-3300 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2740-3040 元/吨。山东地区魏桥 4 月份长单定价 2660 元/吨，较上月下跌 170 元/吨。本周上游石油焦市场有涨有跌，整体均价还是小幅下行，炼厂开工率逐步回升。主流地区石油焦本周均价 828-973 元/吨，较上周下调约 10 元/吨，目前石油焦供应充足。煅烧焦目前部分企业处于亏损状态，开工率整体下滑，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1170-1250 元/吨，较上周跌 50 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2480-2650 元/吨，较上周下调 30 元/吨。

成本方面：石油焦、煅烧焦价格小幅下滑，煅烧焦企业已经处于亏损状态，下游需求未有好转，持货商低价出货，库存压力较大。后期可能受下游需求减少影响，预计短期内石油焦价格维持低迷运行。

后市预测：中国预焙阳极价格弱势运行，加上原材料价格运行低迷，市场上暂无利好消息，预计后期中国预焙阳极市场偏弱势运行为主。

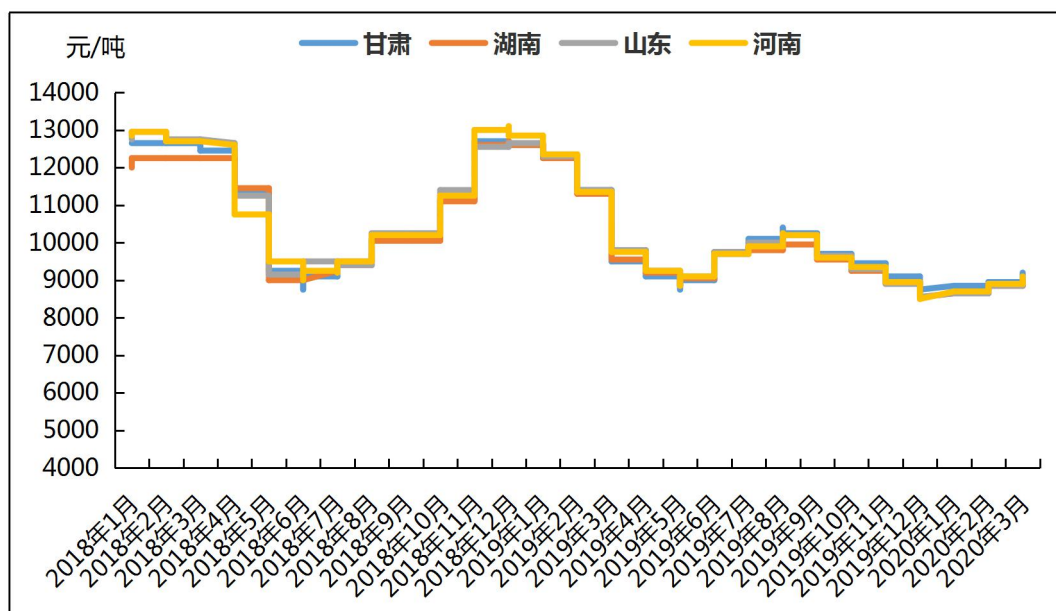
2017 年-2020 年 4 月主流地区预焙阳极月度价格统计



本周中国氟化铝市场价格部分地区稍有下滑。各地区综合报价：甘肃地区

9000-9400 元/吨，湖南地区 8900-9200 元/吨，山东地区 9000-9200 元/吨，河南地区 9000-9200 元/吨。上游萤石价格有所松动，氟化铝价格支撑减弱，主流市场成交价集中在 9000-9300 元/吨。下游铝行情低迷，氟化铝需求或有下降。后期市场可能以震荡偏弱运行为主。

2016 年-2020 年 4 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，2月我国氟化铝累计出口量6875.27吨，较去年12月上升40.68%。其中出口澳大利亚1956吨，是2月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝市场有下调趋势，价格支撑减弱。原料价格松动和下游需求下降对氟化铝价格不利。短期来看氟化铝价格可能偏弱运行，预计运行区间在9000-9300元/吨。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

本周各地区市场氧化铝价格大幅回调，受国内外氧化铝低价成交的影响，市场悲观情绪较浓。北方市场报价 2050-2150 元/吨，南方市场报价达到 2000-2100 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2080-2120 元/吨，河南地区报价 2080~2120 元/吨，山东地区报价 2080~2120 元/吨，广西地区 2060~2100 元/吨，贵州地区 2060~2100 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 222-226 美元/吨。连

云港氧化铝成交价格报价 2200-2240 元/吨。

本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
4月6日-4月10日	山西	A0-1	2080	2120	-170	-
	山东	A0-1	2080	2120	-170	-
	河南	A0-1	2080	2120	-170	-
	广西	A0-1	2060	2100	-190	-
	贵州	A0-1	2060	2100	-210	-
	连云港	A0-1	2000	2040	-200	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	222	226	-18	美元/吨

数据来源：我的有色网

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 77.1 万吨，较上周上涨 1.85%。我们认为受到伦铝的弱势运行以及下游消费疲软的影响，海外氧化铝的价格仍处于下跌的趋势，短期国内市场对于海外低价氧化铝的需求增加，近期海外氧化铝进口量会呈增长趋势。

中国主要港口氧化铝库存统计

	4月3日	4月10日	
连云港	3	2.7	-0.3
青岛港	34	33	-1
鲅鱼圈	15	16	+1
盘锦港	5	8	+3
锦州港	2.1	0.8	-1.3
钦州港	13	13	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
合计	75.7	77.1	+1.4

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、鲁能晋北计划减产 2 条低温氧化铝生产线，涉及产能 100 万吨，减产时间暂不明确。2、河南中美铝业进行停产检修，复产时间暂时未知。

长单方面：截至 3 月 31 日，2020 年 3 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 12459.3 元/吨，以 18.5%作价 3 月份氧化铝长单价格为 2305 元/吨，较 2 月份长单比例价下跌 218.9 元/吨。

3、电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
4月7日	11640	11640	11660	11660	11690	11680	11640	11760	11660	11670
4月8日	11560	11550	11590	11610	11630	11610	11570	11710	11580	11601
4月9日	11600	11600	11630	11640	11680	11630	11620	11770	11630	11644
4月10日	11730	11730	11770	11760	11790	11780	11740	11890	11760	11772
周均价	11632.5	11630	11662.5	11667.5	11697.5	11675	11642.5	11782.5	11657.5	
涨跌幅	1.38%	1.36%	1.36%	1.42%	1.36%	1.33%	1.27%	1.47%	1.53%	

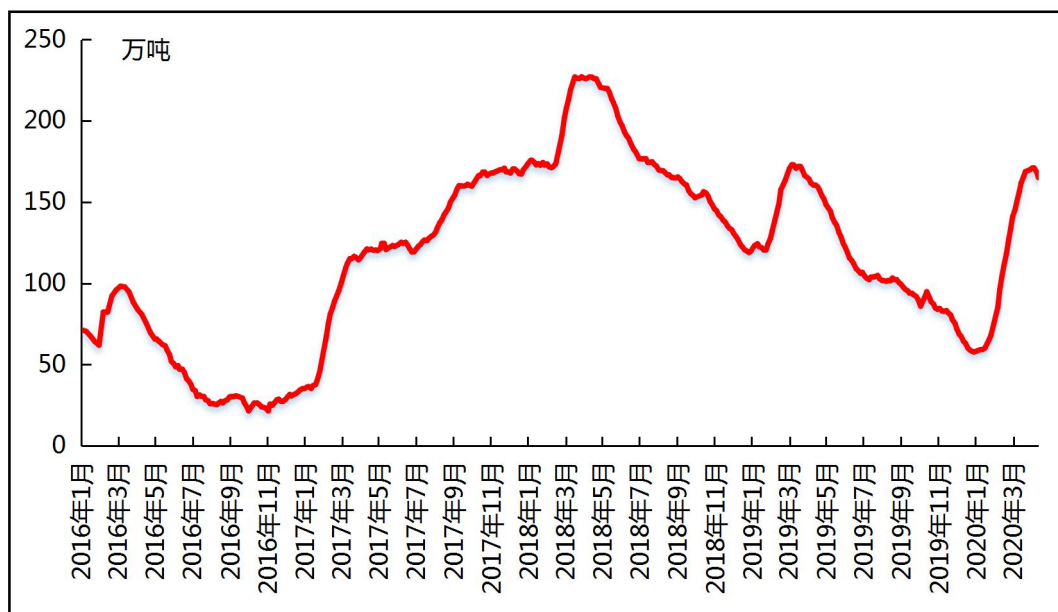
数据来源：我的有色网

现货方面：截止4月10日，华东地区铝锭现货周均价为11632.5元/吨，周环比上涨1.38%；华南地区铝锭现货周均价11662.5元/吨，周环比上涨1.36%。本周铝价呈现震荡走势，市场整体成交一般。周初，现货铝价小幅上涨，持货商出货意愿较高，中间商接货有限，市场整体呈现供大于求的局面，实际成交表现僵持。周中，铝价出现明显回落，中间商交投尚可，但随着期铝上行，持货商出货收敛。临近周末，铝价涨幅较大，持货商出货积极，中间商表现活跃。正逢周末，下游备货意愿提升，接货意愿较前期好转。

产能产量方面：据我的有色网统计，2020年3月中国电解铝产量308.62万吨，同比增加1.33%，环比增加6.09%；3月份中国电解铝运行产能3663万吨，环比减少0.23%；3月中国电解铝日均产量为9.95万吨，同比增加1.32%，铝水比例为68%。

现货库存：据我的有色网统计的16地铝锭库存情况来看，截止4月9日，中国主流地区总库存量为165万吨，较上周减少6万吨，环比减少3.5%，同比增加2.8%。本周铝锭库存出现下降，主要是由于部分主流地区仓库爆仓，厂家发货暂缓，仓库到货量减少，以及下游低价采购意愿提升，出库逐步恢复。

国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

全国主要市场电解铝库存统计 (20.4.2-20.4.9)

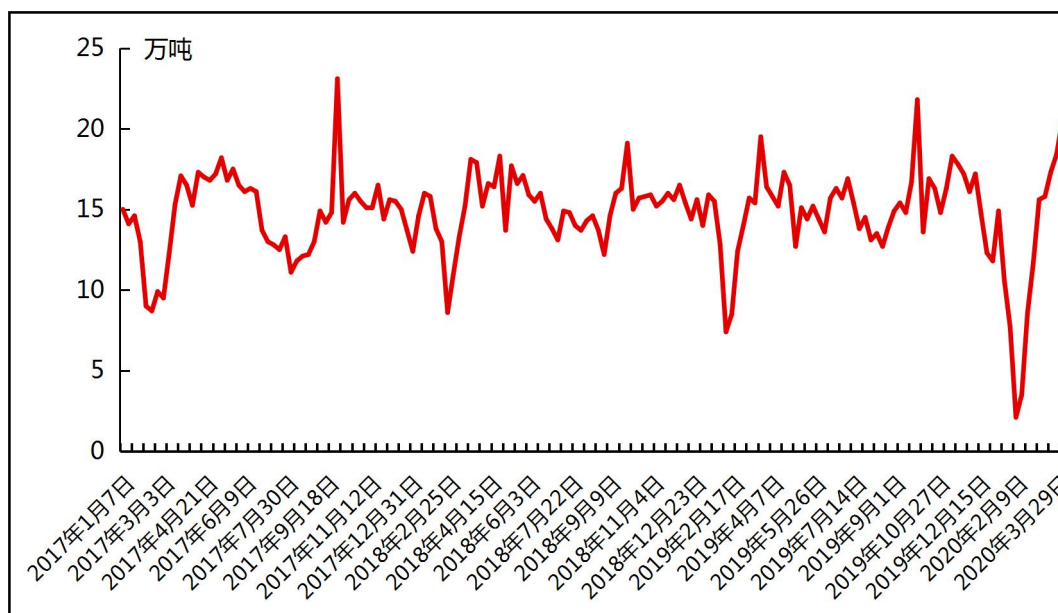
地区	4月2日	4月9日	增减
上海	15.5	15.9	0.4
无锡	62.1	61.9	-0.2
杭州	8.4	8.3	-0.1
湖州	4.5	4.3	-0.2
宁波	3	3.2	0.2
济南	0.1	0.1	0
佛山	42	38.6	-3.4
海安	1.7	1.6	-0.1
天津	4.9	4.6	-0.3
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	16.7	15.6	-1.1
郑州	3	2.6	-0.4
洛阳	1.6	1.4	-0.2
重庆	2.1	1.9	-0.2
临沂	1.2	1.1	-0.1
常州	4	3.7	-0.3
合计 (万吨)	171	165	-6

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量 (2020/3/29-2020/4/5) 约 20.5

万吨，较上周增加 2.1 万吨，去年同期出库量为 15.8 万吨。分地区来看，佛山地区出库量增幅明显；上海、无锡、巩义定去出库量小幅增加；杭州、沈阳地区出库量略有减少；天津、重庆地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图

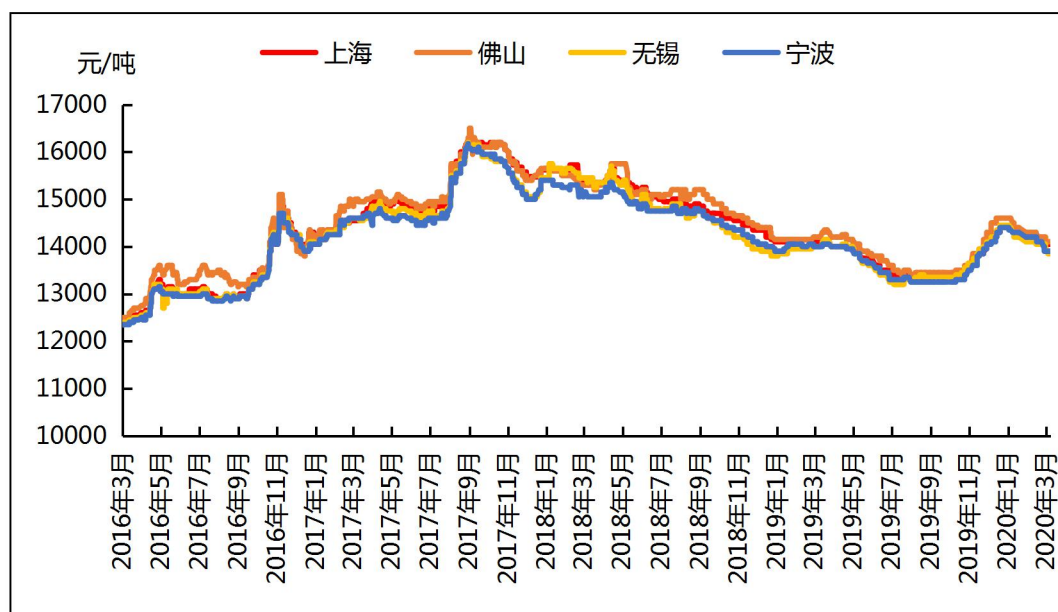


数据来源：我的有色网

4、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

全国主流地区国标 ADC12 价格

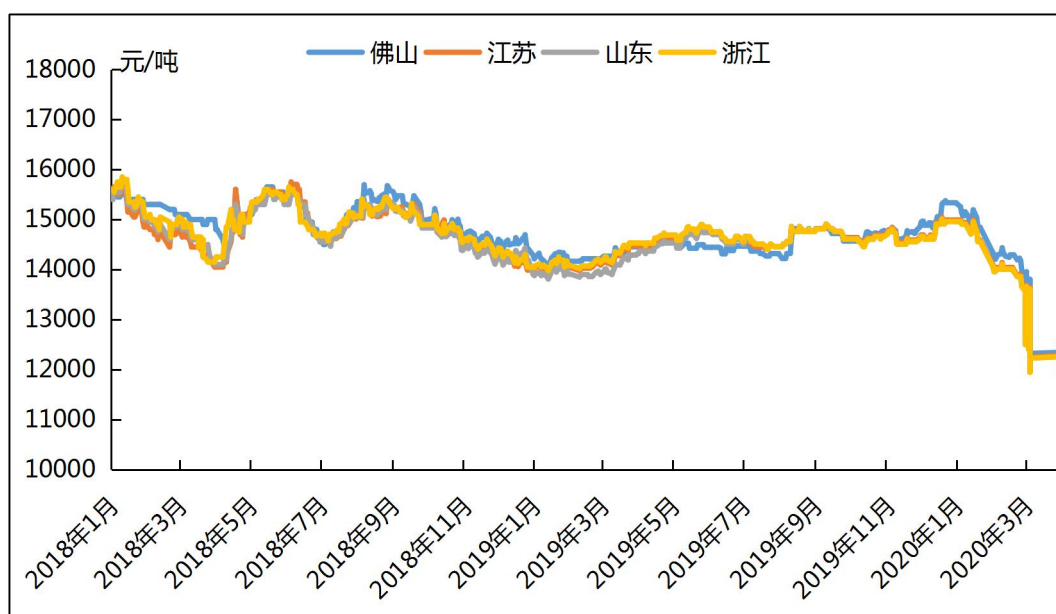


数据来源：我的有色网

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价较上周继续下跌：广东地区均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨；江苏市场均价 13000 元/吨，跌 150 元/吨；江西地区均价为 13000 元/吨，跌 150 元/吨；重庆市场均价 13000 元/吨，跌 100 元/吨；沈阳市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨。原铝基价低位盘整，虽企业原料采购成本和压力逐步下降，但企业接单稍显乏力。整体市场实际成交较上周稍有好转，预计价格下跌空间有限。

原铝系铸造合金锭市场分析

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

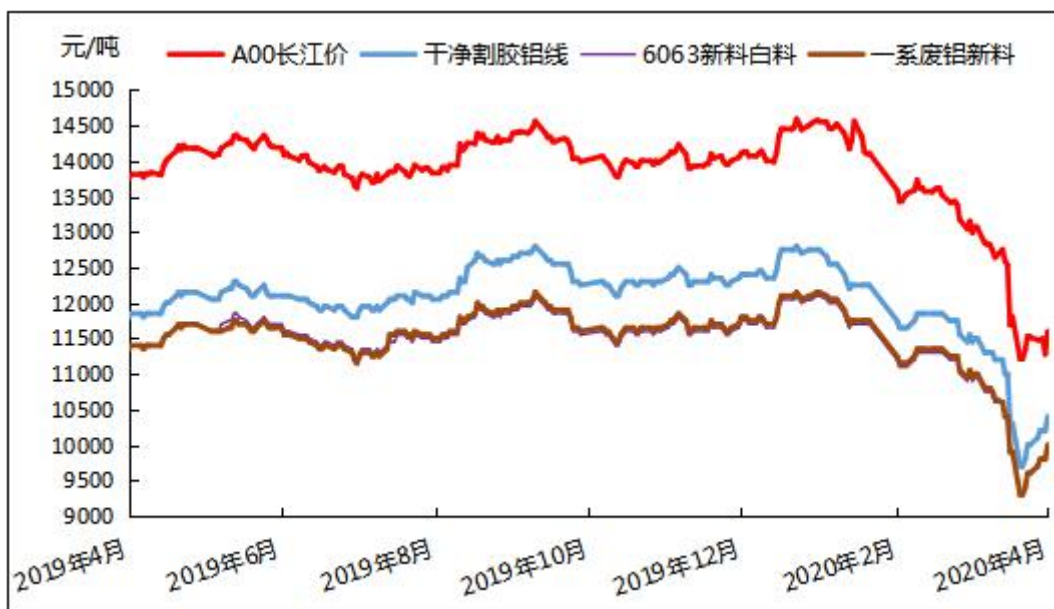
本周原铝长江周均价为 11637.5 元/吨，较上周涨 168.5 元/吨，南储周均价为 11657.5 元/吨，较上周涨 155.5 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 12380 元/吨；江苏地区均价为 12410 元/吨；山东地区均价为 12380 元/吨；广东地区均价为 12461 元/吨。本周整体价格较上周涨 150-200 元/吨。

据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体成交一般，持货商积极出货、多以接单生产，贸易商观望为主、视价格而采，下游按需采购，少量备库。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

国内主流废铝新料价格



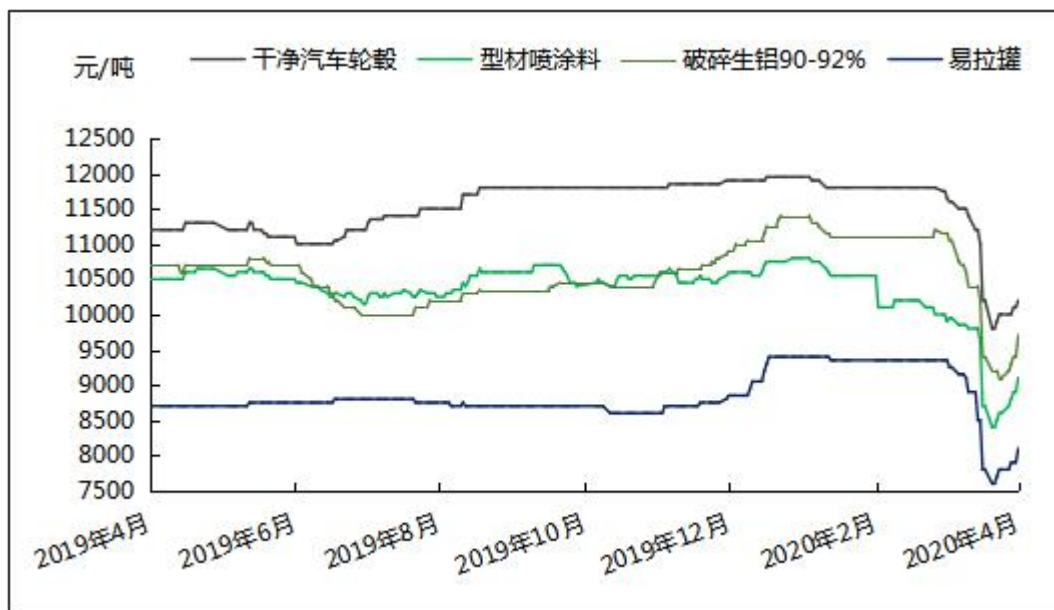
数据来源：我的有色网

本周铝价震上行,截止今日 A00 铝价是 11740 元/吨,环比上周五上涨 140 元/吨。本周废铝新料市场成交非常少,供应商挺价出货,废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 10100 元/吨,环比上周五上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 10400 元/吨,环比上周五持平。6063 新料白料今日价格为 10100 元/吨,环比上周五上涨 100 元/吨。

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现不佳,主要是因为市场流通货源较少。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为10300元/吨,环比上周五上涨100元吨。破碎生铝价格今日价格为9700元/吨,环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为9400元/吨,环比上周五上涨300元/吨。易拉罐今日价格为8100元/吨,环比上周五持平。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价先抑后仰，市场观望情绪较重。市场整体流通货源仍然偏少，回收商逐步复工，但年前备的高价位库存都不准备出货，尤其是工厂边角料，跟随铝价持续下跌，回收商认为现在出货亏损太多，等待行情好转再行出货。采购企业观望为主，压价收货，但由于回收商报价坚挺，导致整体市场成交较少，成交价格普遍偏高。

6、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 11640 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格区间震荡波动。具体情况，截止本周五，我的有色网对于国内主流地区铝棒加工费：佛山 730~830 元/吨；无锡 550~650 元/吨；包头 250~300 元/吨；巩义 410~450 元/吨；临沂 480~550 元/吨；南昌 640~740 元/吨；兰州 200~250 元/吨，成都 420~470 元/吨。

全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 (规格：φ90-φ178 单位：元/吨)

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
4月7日	700~780	510~580	380~420	170~220	500~550	600~700
4月8日	750~830	530~630	410~450	200~250	510~580	620~720
4月9日	740~830	550~650	410~450	220~270	480~550	640~740
4月10日	730~830	550~650	410~450	250~300	480~550	640~740

数据来源：我的有色网

通过下表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区的铝棒加工费仍在不断调整变动。具体来看：佛山本周当地加工费相对于周初价格稍有上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了 30-50 元/吨。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 20 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 720-790 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 720-790 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 700-770 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现上涨趋势，本周五主流报价相较于周初上涨了 30-40 元。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所收窄，大致在 50 元/吨左右，而据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 570-590 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 520-560 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费有所上浮，本周五主流报价相较于周初上涨了 20-40 元/吨左右。大小棒价差约 30 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 680 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 660 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周较之于上周略有回暖，但由于上游货源紧缺，排产周期长，各地加工费都略有上涨，市场整体成交尚可。市场消费具体来看，佛山地区加工费涨幅较明显，基本都维持在 700 以上，当地贸易商惜售情绪较高，促使加工费稳步上涨。华东地区持货商仍是以出货为主，对比于佛山、南昌加工费仍比较低，出货尚可。南昌地区因仍处于缺货状态，当地现货库存低，下游消费需求仍旧旺盛，所以高价加工费市场认可度还比较高，出货情况比较好。

全国六地 6063 铝棒库存表 (单位：万吨)

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	合计
4月2日	7.45	5.2	0.6	3.5	1.8	0.65	19.2
4月9日	7.65	4.75	0.65	2.8	1.9	0.8	18.55
变化量	+0.2	-0.45	+0.05	-0.7	+0.1	+0.15	-0.65

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，我的有色网对于国内六地铝棒现货显性库存总量统计为 18.55 万吨，周度总库存比上周减少 0.65 万吨。分地区来看，无锡、常州去库比较明显，多与当地限装，到货少消耗比较明显。佛山、南昌、湖州成都铝棒库存都是呈上涨趋势。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

人民币对美元汇率涨超 300 点 4 月 7 日盘中，人民币对美元汇率大幅反弹。截至 16:00，在岸人民币最高涨至 7.0550 元，较日内低点反弹超 300 点。离岸人民币最高涨至 7.0668 元，较日内低点反弹超 400 点。

央行不开展逆回购操作 净回笼资金 700 亿元 上证报中国证券网讯人民银行 4 月 7 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。数据显示，昨日有 500 亿元逆回购到期，今日有 200 亿元逆回购到期。由于昨日适逢清明节假期，因此到期资金顺延至今日，因此今日央行实现净回笼资金 700 亿元。

Shibor 多数下行 隔夜品种回升 4 月 8 日，资金面保持宽松，Shibor 多数下行，中长期品种跌幅较大。中国货币网数据显示，7 天、14 天品种分别跌 3bp、5bp，1 个月及以上品种跌 8-12bp。隔夜品种有所回升，上行 9bp 报 0.89%。

中行人民币国际化白皮书：八成受访境外企业将考虑使用人民币作为融资货币 4 月 7 日，中行发布 2019 年度《人民币国际化白皮书》。这是中行连续第七年调研并公布人民币国际化产品和服务的使用情况。据悉，本年度调研对象包括五大洲 28 个国家和地区的 3000 多家工商企业和金融机构。白皮书显示，境内外市场主体对人民币的国际货币地位预期向好。

商务部：3 月份进出口有所好转 9 日举行的商务部例行新闻发布会上，发言人高峰表示，从各地方、各行业反映的情况来看，3 月份进出口有所好转。但同时，他也表示，部分外贸企业在手订单延期或取消，新签订单受到影响，特别是纺织服装等消费类行业，短期内受到较大冲击。

货币政策持续加码 监管“组合拳”发力增效 4 月 7 日，国务院金融稳定发展委员会（以下简称金融委）召开第二十五次会议，总结近期金融支持疫情防控和经济社会发展工作进展，部署下一阶段重点任务。事实上，在疫情暴发以来，央行等监管部门已出台一系列措施，为疫情防控、复工复产、实体经济发展提供了精准金融服务。

北京银行在京投放 41.6 亿元支小再贷款 播洒企业复工复产“及时雨” 9日获悉，自疫情发生至今，北京银行在北京地区投放支小再贷款 41.6 亿元，惠及小微企业、个体工商户、小微企业主 1078 户，平均利率 4.27%，较北京地区普惠小微贷款平均利率低 142 个 BP。

提升监管温度 重庆证监局积极支持稳外贸稳外资工作 重庆证监局网站 4 月 9 日消息，新冠肺炎疫情发生以来，重庆证监局按照证监会党委工作要求，积极推动落实资本市场支持疫情防控和经济社会发展各项工作。截至 4 月 3 日，辖区 54 家上市公司均已复工，其中 42 家公司已全面复工，复产复工已取得阶段性成效。

2、本周行业新闻

吕梁市高点起步推进铝产业发展 疫情防控持续积极向好，转型发展关键期，吕梁市围绕得天独厚的铝土矿资源，高点起步，全力推进，力争把产业链拉长，向下游发展，把氧化铝吃干榨净、做大做强，真正把资源优势转化为区域经济优势。

云南省水电铝产业化研究——铝产业格局 云南省铝土矿资源丰富，探明储量 2 亿吨以上，约占全国铝土矿资源总量的 5%，其中，文山铝土矿资源丰富，居全省之首，目前备案储量有 8000 多万吨，探明储量 1.1 亿吨，占云南省储量的 85%，远景储量 3 亿吨，预计到 2025 年，文山州氧化铝年产能达到 300 万吨。

云信铝业年产 10 万吨铝中间合金项目 4 月中旬全面开工 月 2 日，山东云信铝业科技有限公司新建年产 10 万吨铝中间合金项目建设现场，十几名工人正在进行水管和道路施工，多台机械设备同时进场作业，现场机器轰鸣声此起彼伏。

Nalco 铝土矿运输量已达到 730 万吨 印度国家铝业公司(Nalco)在 4 月 1 日发表的声明中表示，在 2019-2020 财年里，铝土矿和氧化铝的生产业务取得了全面成功。

受疫情影响：美国多家铝加工厂宣布暂时停产 诺贝丽斯正经历着全球铝生产的一些中断，原因是一些客户的需求下降，这些客户因疫情而暂时关闭了自己的生产业务。

欧美车企复工推迟 铝需求端继续恶化 作为铝消费的重要领域，汽车产业的停摆对铝产业链的影响不断扩大，近期市场频繁传出铝轧制厂和挤压企业减停产或延期复工的消息，多数企业表示欧美汽车市场需求大幅缩减是导致减停产的主要原因。

川渝企业“手牵手”打通铝业产业链 近期，四川 3 家电解铝企业各自晒出“成绩单”：阿坝铝厂首次进入“2019 四川民企 100 强”、眉山市博眉启明星铝业公司经营业绩创下该公司历史新高、广元市启明星铝业公司顺利点火并恢复生产。即使在新冠肺炎疫情防疫特殊时期，今年一季度，3 家企业在抓好疫情防控的同时，仍保持满负荷生产，铝产量实现同比增长。

随着价格进一步下跌，中国铝业可能关闭部分铝生产 中国铝业是中国最大的国有铝生产商，2019 年的铝产量为 379 万吨，同时中国铝业也是世界最大的氧化铝供应商，2019 年生产了 1380 万吨铝氧化铝。

四、总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。目前国内大部分氧化铝企业已处于亏损状态，国内氧化铝厂以执行长单为主，现货出货意愿不强。但是随着国内疫情逐渐好转，下游加工企业开工率逐步增加，并且电解铝企业成本大幅下降，导致电解铝企业减产积极性下降，于是国内电解铝企业的需求转移至进口氧化铝，并且随着伦铝的弱势运行以及下游消费的疲软，海外氧化铝的价格仍处于下跌的趋势。短期来看，我们认为海外氧化铝的低价成交也会抑制国内氧化铝的现货价格，价格有继续下行的风险，运行区间在 2000-2200 元/吨。

电解铝：电解铝方面，近期上游电解铝厂有 60 万吨左右产能进行减产检修，随着电解铝停产产能数量增加，以及国内消费持续改善，电解铝库存开始出现阶段性去库，铝价获得一定支撑。但海外疫情持续蔓延压制海外消费，国内铝出口存在大幅回落的可能。总体来看，铝市场基本面疲软，铝价大概率低位震荡走势为主。

» 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“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该公司的当然客户。

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适时更新我们的研究，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，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，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。



编辑指导：李旬 021-26093260

研究团队：梁琦玥 陆俊杰 方艺静
谭昌旭 吕建荣 朱友文 张江帆

公众号



手机APP



网页

