



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 5. 15

第 18 期

总第 281 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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 5月11日 | 13010 | 13010 | 13030 | 13020 | 13040 | -20 |
| 5月12日 | 12990 | 12990 | 13000 | 13040 | 13040 | -10 |
| 5月13日 | 12730 | 12730 | 12760 | 12750 | 12780 | -30 |
| 5月14日 | 12790 | 12790 | 12790 | 12800 | 12800 | 0 |
| 5月15日 | 13020 | 13020 | 13030 | 13020 | 13030 | -10 |

数据来源：钢联数据

宏观

联合国预计 2020 年全球经济萎缩 3.2%

市场情况

截止 5 月 15 日，华东地区铝锭现货周均价为 12928 元/吨，周环比下跌 0.02%；华南地区铝锭现货周均价 12936 元/吨，周环比下跌 0.9%。目前来看，国内经济继续回暖，电解铝降库持续，需求端表现尚好。

行业要闻

闽发铝业：5G 基站铝型材产品正在测试中

总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价维稳为主。近期受期铝价格震荡的影响，电解铝企业为维持利润率压价采购原材料，而北方地区部分氧化铝厂现货紧张，并且部分企业仍处于亏损状态，挺价惜售意愿较强。贸易商入市谨慎，维持观望较多。整体市场以履行长单为主，现货成交清淡。海外方面，近期由于伦铝弱势运行，海外氧化铝价格小幅下跌，目前折合中国港口氧化铝对外售价约 2120 元/吨，受船期以及价差的影响，会对近期国内氧化铝现货价格造成一定打压。短期来看，我们认为氧化铝价格区间震荡运行，预计运行区间在 2100-2300 元/吨。

电解铝：供应端来看，随着沪铝价格的逐渐反弹，电解铝厂利润持续好转，新投及复产正常进行。并且进口窗口持续打开，山东，广东等港口均有现货到达，预计 7-10 万吨铝锭或将进口，进口铝锭的流入将对国内铝价产生一定压制。需求端来看，下游订单方面，环比略有下滑，成品库存高企，原料采购积极性略有减缓。综合来看，预计后

续库存或将难以延续大幅去库现象。但仍需警惕国家宏观政策调控对市场的影响。短期电解铝价格持续高位震荡格局，区间为 12300-12700 元/吨

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..... | 7 |
| 1、氧化铝市场分析 | 7 |
| 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:46-48 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:39-41 美元/吨；印尼 AL:47-49%，Si:5-8%，CIF:42.5-44.5 (美元/吨)。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 5月8日 | 5月15日 | 增减 |
|---------|--------|--------|------|
| 董家口港 | 250 | 250 | 0 |
| 黄岛前湾港 | 255 | 240 | -15 |
| 烟台港 | 1120 | 1135 | 15 |
| 龙口港 | 350 | 350 | 0 |
| 日照港 | 95 | 118 | 23 |
| 连云港 | 76.3 | 68.1 | -8.2 |
| 钦州港 | 6.5 | 4.5 | -2 |
| 曹妃甸 | 133 | 145 | 12 |
| 防城港 | 64 | 61 | -3 |
| 威海港 | 15 | 15 | 0 |
| 莱州港 | 200 | 200 | 0 |
| 汇总 (万吨) | 2564.8 | 2586.6 | 21.8 |

数据来源：钢联数据

本周港口存量略有上涨，日照、烟台库存涨幅最大，连云港本周无船只到港。进口市场价格无大幅波动，因疫情影响的部分铝土矿生产地区预计要解封，市场的整体供应量可能会上涨，但是从本周的海运市场来看，下游的需求远没有打开，故进口铝土矿市场下周可能继续偏冷，成交有限。

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5月11日 | 474 | -40 |
| 2020年5月12日 | 433 | -41 |
| 2020年5月13日 | 398 | -35 |
| 2020年5月14日 | 393 | -5 |

数据来源：克拉克松

本周新加坡船舶燃油行情

| | 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) |
| 5月8日 | 153.75 | -8.75 | 297.41 | 0 | 246.25 | -1.75 |
| 5月11日 | 190 | 36.25 | 297.41 | 0 | 253 | 6.75 |
| 5月12日 | 166.25 | -23.75 | 297.41 | 0 | 247 | -6 |
| 5月13日 | 175 | 8.75 | 297.41 | 0 | 214 | -33 |
| 5月14日 | 175 | 0 | 297.41 | 0 | 242 | 28 |

数据来源：克拉克松

本周新加坡燃油市场价格涨跌互现，轻油本周无太大波动，重油市场本周波动较大，截止到统计时间，较上周上涨了20美元/公吨。而波罗的海干散货指数本周跌幅较大，截止14日，已经跌到393，是自2016年3月以来最差情况。主要是由于海岬型和巴拿马型船运需求疲弱，海运整体市场偏弱。疑因前期油价的大幅暴跌，同时五一节前高速未开始收费，大宗商品贸易商采购超前所致，目前港口库存处于历史高位，而市场需求尚不明朗，同时自五一节后以来，燃油价整体上涨，故市场采购情绪偏弱，海运市场遇冷。

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 390 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿价格维持稳定。冶金级的铝土矿价格维持稳定，由于国产矿生产成本较低，故前期部分技改、换线的氧化铝企又换回国产矿生产，国产矿呈现供给偏紧的情况，但下游氧化铝厂成本压力的原因，矿方让利于下游。而随着复工复产的推进，部分非冶金需求如耐火材料、磨料磨具等需求的回升，推升了高品矿的价格。

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 | 380-400 |
| | A/S: 5.0 | 470-510 | 450-490 | 450-490 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 470-510 | 470-510 | 400-420 |
| 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 |

数据来源：我的有色网

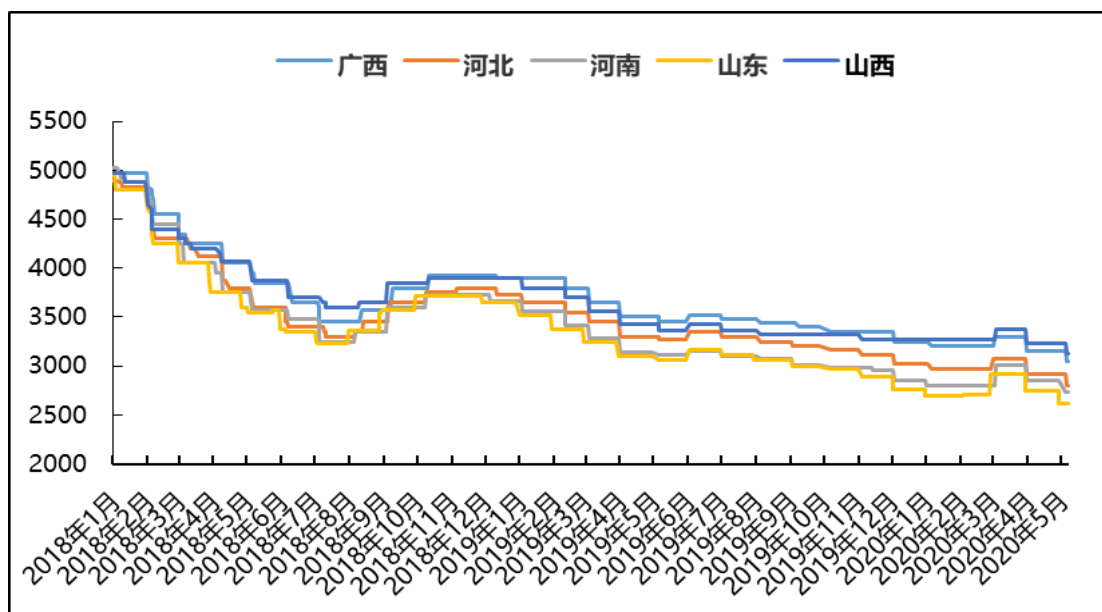
3、国内预焙阳极市场评述

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 2530-2710 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2550-2910 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3050-3200 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2640-2940 元/吨。山东地区某大型铝厂 5 月份预焙阳极定价 2530 元/吨，较上月下调 130 元/吨。本周上游市场稳中上涨。石油焦价格均价 850-1010 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。华北、东北地区出货较好，采购积极性有所提升，炼厂库存维持在低位。煅烧焦本周持稳为主，主流地区煅烧焦普货均价在 1200-1270 元/吨，本周煤沥青价格持续下滑，主流地区均价 2250-2270 元/吨，较上周下跌 60 元/吨。

成本方面：石油焦、煅烧焦本周大部分地区持稳，部分厂家小幅上调，石油焦市场目前出货好转，后期价格仍有上调的可能。煅烧焦上涨趋势放缓，本周价格变动不大，后期可能维稳运行。

后市预测：目前预焙阳极弱势运行为主，原料市场小幅上涨，但石油焦、煅烧焦价格上涨幅度比较有限，预计后期预焙阳极价格弱势运行为主。

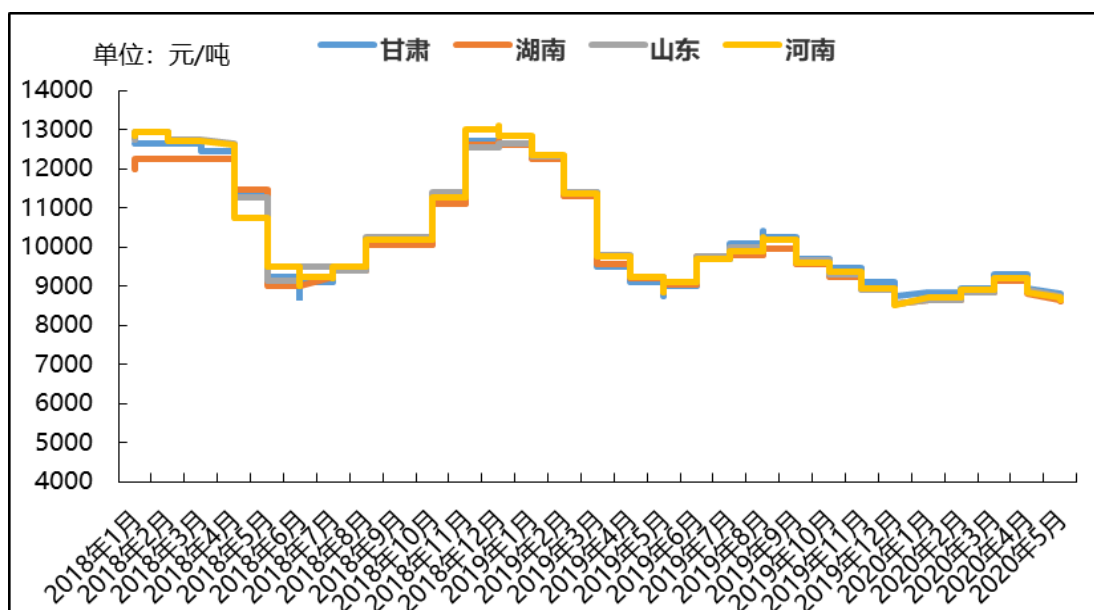
2018年-2020年5月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

本周中国氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 8600-8900 元/吨，湖南地区 8500-8700 元/吨，山东地区 8500-8900 元/吨，河南地区 8500-8800 元/吨。上游萤石价格低位运行，主流地区均价 2100-2350 元/吨左右，市场需求整体下滑，下游接货积极性不高。氟化铝价格缺乏支撑，部分氟化铝厂家有减产意向，月底行情可能会有所好转，短期内市场可能延续低位运行。

2018年-2020年5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：氟化铝价格目前企稳运行，部分氟化铝厂家停产检修，后市供应方面可能会有减少。原料价格持续回落，对氟化铝支撑不足。短期来看氟化铝价格持稳为主，预计运行区间在 8400-8800 元/吨。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

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 |
|-------------|--------|------|------|------|-----|------|
| 5月11日-5月15日 | 山西 | A0-1 | 2210 | 2250 | - | - |
| | 山东 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 河南 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 广西 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2100 | 2140 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 237 | 241 | -4 | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格出现市场矛盾点，氧化铝厂挺价惜售，但下游电解铝厂为控制利润压价采购，贸易商观望较多，上下游处于博弈状态。北方市场报价 2200-2300 元/吨，南方市场报价达到 2150-2250 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2210-2250 元/吨，河南地区报价 2180~2220 元/吨，山东地区报价 2180~2220 元/吨，广西地区 2180~2220 元/吨，贵州地区 2180~2220 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 237-241 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2100-2140 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 74.9 万吨，较上周下跌 1.58%。近期海外氧化铝价格有松动迹象，国内外价差仍存，部分贸易商询价积极性增加，预计短期进口量呈现增加趋势。

产能产量方面：1、鲁能晋北 4 月底减产 2 条低温氧化铝生产线，涉及产能 100 万吨。2、国电投务川项目于 2020 年 4 月 29 日投产，建成产能 100 万吨，预计 6 月出产品，目前已进入试运行阶段。3、东方希望（三门峡）铝业月 2020 年 4 月底恢复一

条生产线，目前运行产能 200 万吨/年。

长单方面：截至 4 月 30 日，2020 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 11969.1 元/吨，以 18.5%作价 4 月份氧化铝长单价为 2214.3 元/吨，较 3 月份长单比例价下跌 90.7 元/吨。

中国主要港口氧化铝库存统计

| | 5月8日 | 5月15日 | 涨跌 |
|-----|------|-------|------|
| 连云港 | 8.5 | 8.8 | +0.3 |
| 青岛港 | 32 | 31 | -1 |
| 鲅鱼圈 | 14 | 15 | +1 |
| 盘锦港 | 7 | 8.5 | +1.5 |
| 锦州港 | 0 | 0 | - |
| 钦州港 | 9 | 8 | -1 |
| 防城港 | 0 | 0 | - |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 曹妃甸 | 2 | 0 | -2 |
| 合计 | 76.1 | 74.9 | -1.2 |

单位：万吨

数据来源：我的有色网

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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 5月11日 | 13010 | 13010 | 13030 | 13040 | 13020 | 13020 | 13020 | 13190 | 13180 | 13058 |
| 5月12日 | 12990 | 12990 | 13000 | 13060 | 13040 | 13060 | 12990 | 13200 | 13120 | 13050 |
| 5月13日 | 12730 | 12730 | 12760 | 12760 | 12750 | 12780 | 12740 | 12910 | 12810 | 12774 |
| 5月14日 | 12790 | 12790 | 12790 | 12810 | 12800 | 12790 | 12830 | 12940 | 12790 | 12814 |
| 5月15日 | 13020 | 13020 | 13030 | 13030 | 13020 | 13030 | 13050 | 13150 | 13010 | 13040 |
| 周均价 | 12908 | 12908 | 12922 | 12940 | 12926 | 12936 | 12926 | 13078 | 12982 | |

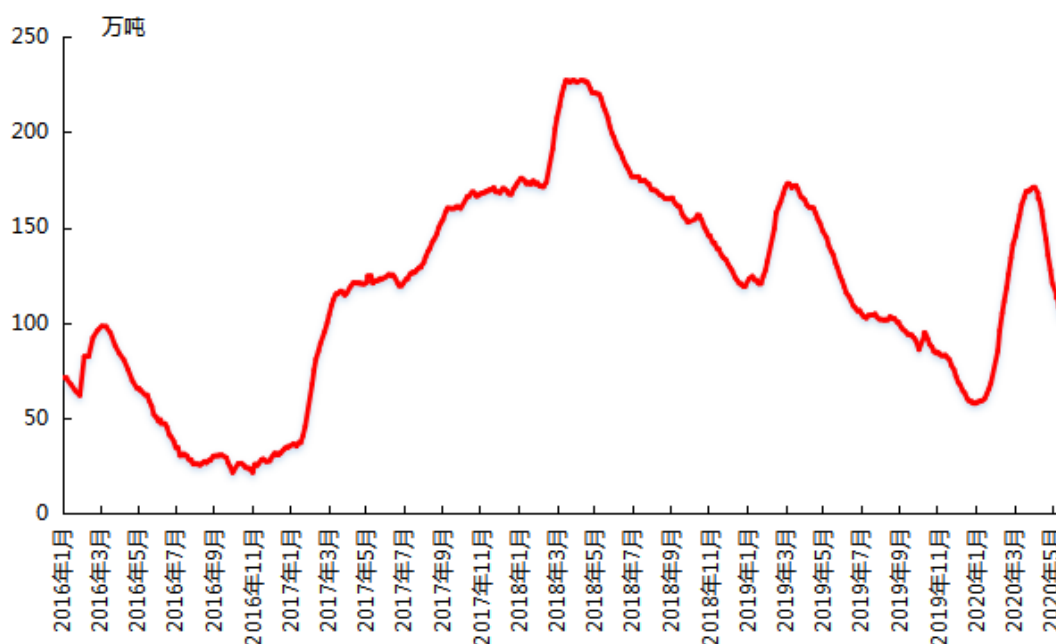
数据来源：我的有色网

现货方面：截止 5 月 15 日，华东地区铝锭现货周均价为 12928 元/吨，周环比下跌 0.02%；华南地区铝锭现货周均价 12936 元/吨，周环比下跌 0.9%。周初，升水报在 90-110 元/吨之间，随盘面走强，实际成交下滑至 80-90 元/吨。持货商积极出货，中间商正常收货，某大户正常开展采购计划，买卖双方交投尚可。下游今日按需买货为

主，因铝价大涨，补货意愿较弱。周中，持货商积极出货，需方询价积极，大户正常市场采购。由于铝价大幅下跌，下游接货较前日好转。目前来看，国内经济继续回暖，电解铝降库持续，需求端表现尚好。周五，买卖双方交投犹豫，观望意愿明显，随着某大户公布采购计划，市场成交氛围回暖，接货情绪好转，双方成交活跃。临近周末，下游正常备货，接货尚可。整体成交较好。

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 5 月 14 日，中国主流地区总库存量为 103.7 万吨，较上周下降 4.3 万吨，同比下降 28.1%。本周库存继续减少，路上库存并不多，我们预计 5 月份不能出现累库。供需面来看，因部分铝厂铝水就地转化率上升，电解铝厂铸锭比例减少，抑制铝锭发运量。同时，下游铝加工企业终端需求维持强劲，且市场存在一定规模囤货行为。

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 (20.5.08-20.5.14)

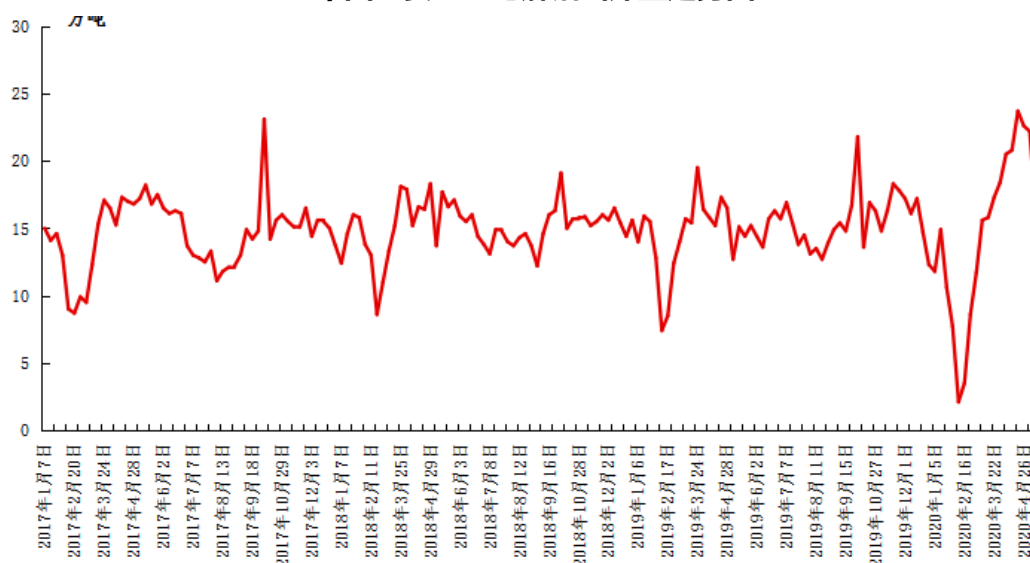
| 地区 | 5月8日 | 5月14日 | 增减 |
|----|------|-------|------|
| 上海 | 14.3 | 13.6 | -0.7 |
| 无锡 | 45.2 | 40.6 | -4.6 |
| 杭州 | 6.3 | 6 | -0.3 |
| 湖州 | 3 | 2.8 | -0.1 |
| 宁波 | 2.4 | 2.3 | -0.1 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---------|------|-------|------|
| 佛山 | 24.3 | 22.1 | -2.2 |
| 海安 | 1.4 | 1.2 | -0.2 |
| 天津 | 4.1 | 4.1 | 0 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.1 | -0.2 |
| 巩义 | 5.7 | 5.4 | -0.3 |
| 郑州 | 1 | 1 | 0 |
| 洛阳 | 0 | 0 | 0 |
| 重庆 | 1.3 | 1.1 | -0.2 |
| 临沂 | 0.8 | 0.8 | 0 |
| 常州 | 2.9 | 2.6 | -0.3 |
| 合计 (万吨) | 113 | 103.7 | -9.3 |

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（2020/5/6-2020/5/10）约 16.1 万吨，较上期数据减少 6.1 万吨，去年同期出库量为 15.1 万吨。分地区来看，佛山、无锡地区出库量降幅较大；杭州、巩义地区出库量减少相对明显；上海、天津、沈阳地区出库量小幅减少；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

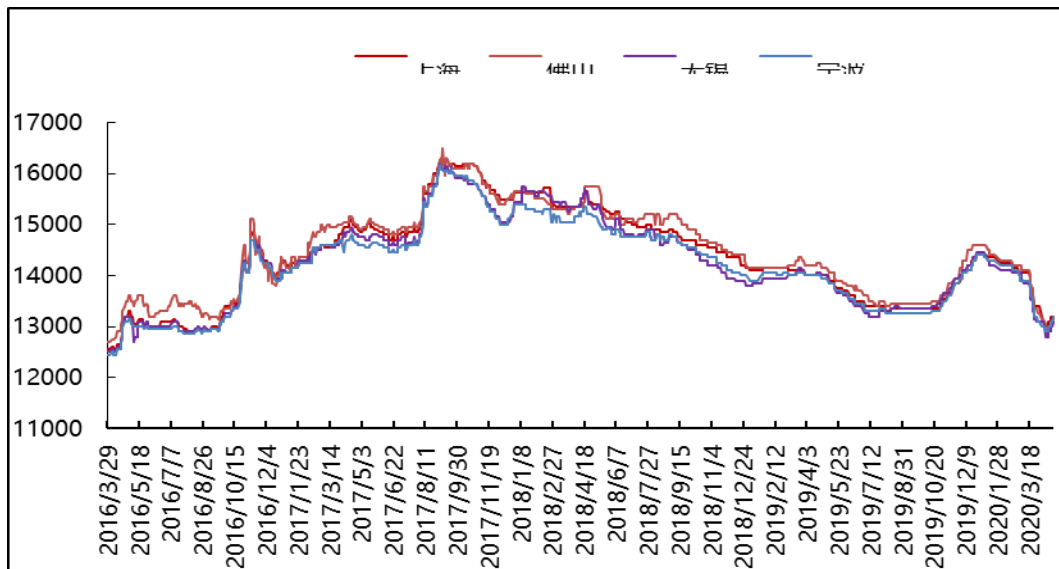
4、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价主要表现为小幅下跌模式：广东地区均价 13100 元/吨，跌 150 元/吨；江苏市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨；江西

地区均价为 13000 元/吨，跌 100 元/吨；重庆市场均价 13200 元/吨，持平；沈阳市市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨。虽部分地区仍表现废料紧缺，但由于需求增长力度不强，价格难以上涨；叠加进口铝合金锭的冲击，国产 ADC12 的价格面临但下跌危险的系数在加剧。

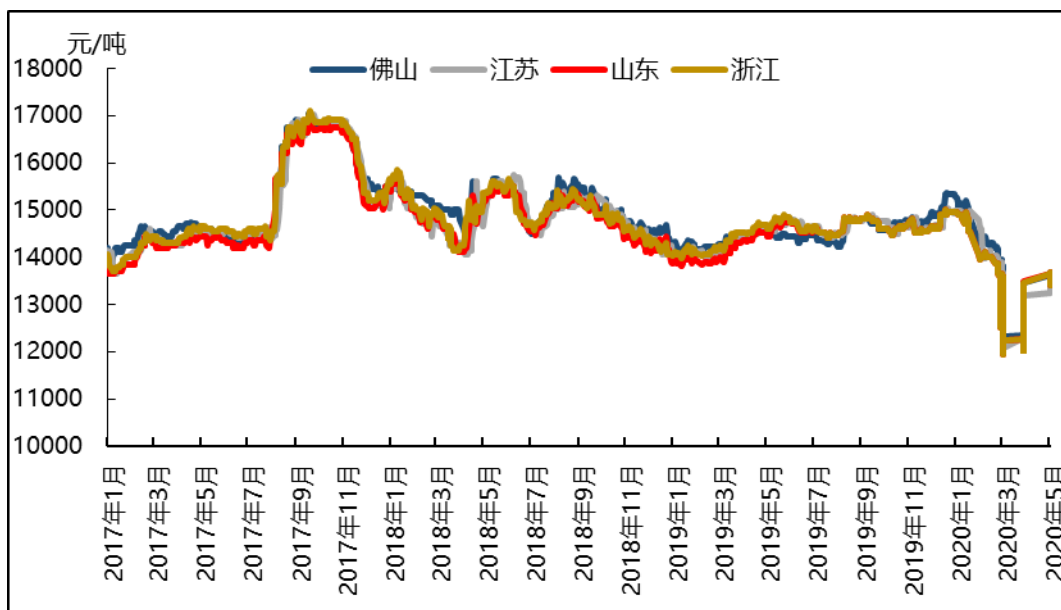
全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

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



数据来源：我的有色网

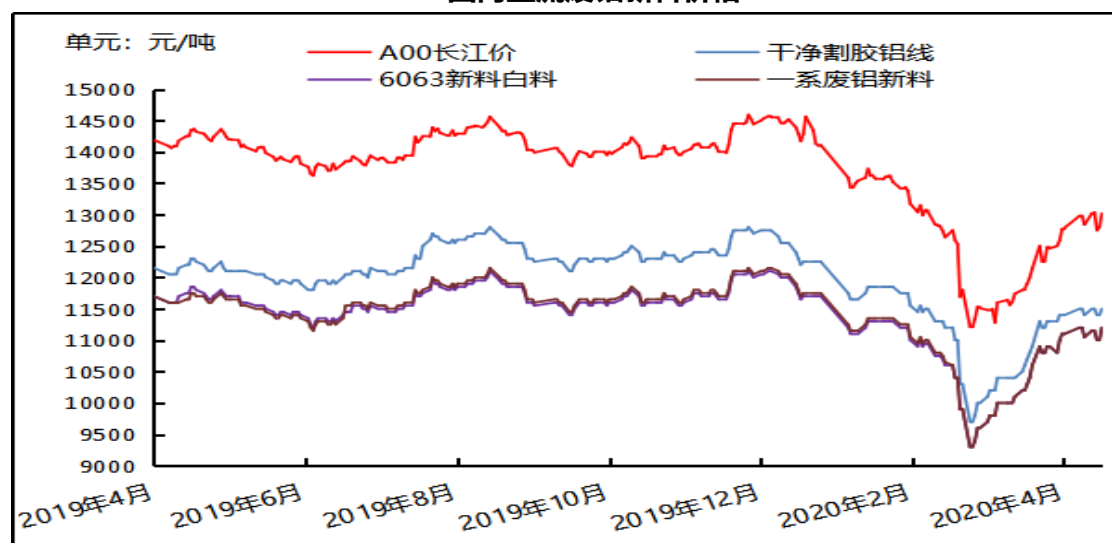
本周原铝长江周均价为 12926 元/吨，较上周跌 7.3 元/吨，南储周均价为 12938 元/吨，较上周跌 22 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13558 元/吨；江苏地区均价为 13568 元/吨；山东地区均价为 13568 元/吨；广东地区均价为 13550 元/吨。本周整体价格较上周跌 20-50 元/吨。市场整体成交尚可，部分地区表现缺货，持货商略显挺价，中间商少量接货，下游备货采购。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 13020 元/吨，环比周五上涨 180 元/吨。本周废铝新料市场成交表现较好，供应商挺价出货，上游供应稍有增加，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11200 元/吨，环比上周五上涨 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11500 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11200 元/吨，环比上周五上涨 150 元/吨。

国内主流废铝新料价格

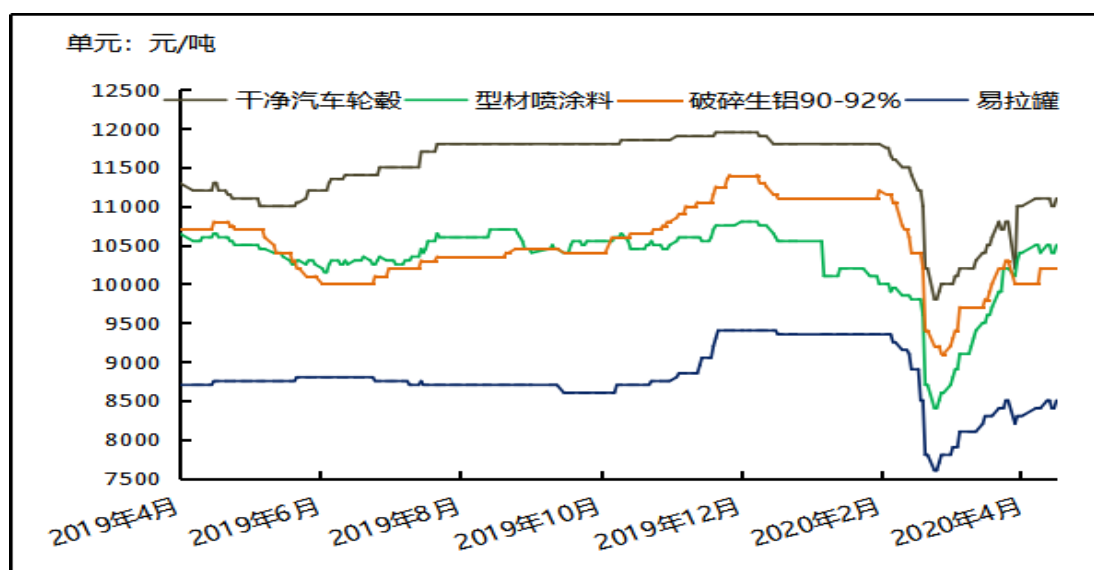


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，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 11100 元/吨，环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为 10200 元/吨，环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为 10500 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。易拉罐今日价格为 8500 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。

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，本周铝价先涨后跌，市场持震荡观点为主。废铝市场整体成交稍有回暖，回收商积极出货，市场流通货源增加，卖方积极出货，下游畏高谨慎采购，市场成交表现一般。整体市场成交价格稍有回落，回收商报价坚挺，预计下周废铝价格震荡偏强。

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 12947 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 720~800 元/吨；无锡 600~700 元/吨；包头 350~400 元/吨；巩义 480~520 元/吨；临沂 600~700 元/吨；南昌 550~620 元/吨；兰州 300~340 元/吨，成都 460~500 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 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 5月11日 | 650~730 | 600~700 | 480~520 | 350~400 | 600~700 | 630~730 |
| 5月12日 | 650~750 | 600~700 | 480~520 | 350~400 | 600~700 | 630~730 |
| 5月13日 | 650~750 | 620~720 | 480~520 | 350~400 | 600~700 | 630~730 |
| 5月14日 | 670~770 | 600~700 | 480~520 | 350~400 | 600~700 | 630~730 |
| 5月15日 | 720~800 | 600~700 | 480~520 | 350~400 | 600~700 | 550~620 |

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 70 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 40 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 670-750 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 670-750 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 640-740 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变化不大。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在 80 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 660-690 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 580-630 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费有所下调，本周五主流报价相较于周初下调了 80-110 元/吨左右。大小棒价差约 40 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 600-670 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 560-670 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周较之于上周呈上涨趋势，上游货源没有节前那么紧张，但仍有部分地区不好拿货。各地加工费都略有变动，市场整体成交尚可。市场消费具体来看，佛山地区加工费本周呈上涨趋势，相对于上周价格上调比较明显。当地下游询价意愿积极，但持货商报价少，加工费上调。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿稍有下降，本周加工费变动不大。南昌地区当前货源充足，当地现货库存低，下游消费需求较之前有所下降，加工费交之前已经下调近百元，市场成交一般。

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 |
|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 5月8日 | 7.5 | 1.85 | 0.7 | 1.3 | 1.6 | 1.2 | 14.15 |
| 5月14日 | 6.85 | 1.4 | 0.65 | 1.2 | 1.3 | 0.9 | 12.3 |
| 变化量 | -0.65 | -1.45 | -0.05 | -0.1 | -0.3 | -0.3 | -1.85 |

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 12.3 万吨，周度总库存比上周减少 1.85 万吨。从数据来看，本周各个地区库存都呈下降趋势，与下游节后补库有一定关系，采购情况尚可。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

在岸人民币对美元汇率开盘微涨 上证报中国证券网讯 5 月 11 日，在岸人民币对美元汇率开盘小幅拉升 37 个基点，报 7.0755，与此同时，离岸人民币对美元在 7.09 附近波动。截至 9 点 35 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0752、7.0886。同日，人民币对美元中间价较上一交易日调升 19 个基点，报 7.0769。

央行继续暂停逆回购 实现零投放零回笼 上证报中国证券网讯 人民银行 11 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2020 年 5 月 11 日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现零投放、零回笼。本月以来，人民银行未开展逆回购操作。

美国修正 4 月就业数据 非农就业人数降幅从 2050 万修正为 2053.7 万 根据标注时间为周五下午的就业状况新闻稿更新版，劳工统计局 5 月 8 日“发现专业技术服务、专业商业服务、私人服务提供、服务提供、总体私营部门和总体非农领域的季节性因素调整后就业总数的全国估算数据有误”，校正后的非农就业总估算数据比最初报告的数字低约 37000。

12 日中短期限 Shibor 纷纷走低 中证网讯（记者王舒嫫罗晗）12 日，Shibor 涨跌互现。隔夜 Shibor 跌 7bp，报 0.80%；7 天 Shibor 跌 11bp，报 1.57%；2 周 Shibor 跌 1bp，报 1.27%；1 个月、3 个月、6 个月品种与前一交易日持平。

天津滨海新区前 4 月引进京津冀项目约 500 项 总投资额 727 亿元 中新社天津 5 月 13 日电（记者 张道正）记者 13 日从天津滨海新区获悉，今年前 4 月该区引进的京津冀项目有 500 项左右，总投资额 727 亿元（人民币，下同）。天津滨海新区努力克服新冠肺炎疫情对经济发展带来的不利影响，围绕新区战略性新兴产业和传统优势产业集群发展，不断丰富招商引资的载体，营造优良的招商引资环境。据统计，2020 年前 4 月，滨海新区招商签约落地项目 2000 个左右，投资总额 1800 亿元左右，亿元以上项目投资总额 1157 亿元左右。招商引资到位资金为 590 亿元左右，其中亿元以上项目到位资金 402 亿元，实际利用外资预计在 14 亿美元左右。

美国 4 月预算赤字 7380 亿美元刷新记录 是否重启经济分歧大 因先后推出四轮总额

达 2.8 万亿美元的经济纾困计划，美国 4 月份财政预算赤字达到了创纪录的 7380 亿美元，创单月历史新高。疫情导致美国失业人口大增，政府收入因此明显缩水。此外，因为援助疫情，政府美国 4 月份政府支出暴增 161%，达到创纪录的 1 万亿美元。专家警告经济重启太快导致疫情再爆发，美国共和党议员分歧更大。标普 500 指数 5 月 12 日跌逾 2% 后，未来恐继续承压下行。

联合国预计 2020 年全球经济萎缩 3.2% 新华社联合国 5 月 13 日电（记者王建刚）联合国 13 日发布的《2020 年世界经济形势与展望年中报告》显示，受新冠疫情影响，2020 年全球经济预计萎缩 3.2%。

河北廊坊：总投资超 360 亿元重点项目集中开工 新华社石家庄 5 月 14 日电（记者齐雷杰）河北省廊坊市 81 项重点项目 14 日集中开工，项目总投资达 360.6 亿元，其中今年计划投资 90.1 亿元。

黑龙江省开发区规上企业复工率达到 96% 中证网讯（记者 宋维东）在 5 月 14 日举行的黑龙江省新冠肺炎疫情防控工作第 55 场新闻发布会上，相关负责人介绍，截至目前，黑龙江省 102 家开发区 1643 家规上企业中，开复工 1578 家，复工率持续稳定在 96%。已复工规上企业登记员工总人数 31.6 万人，已返岗 29.6 万人，返岗率持续稳定在 93% 以上。据监测，哈尔滨、齐齐哈尔、佳木斯、大庆、鸡西、伊春、七台河、鹤岗、绥化、大兴安岭 10 个市（地）所属开发区规上企业实现了应开尽开，全省 80 多家开发区实现全面开复工。哈尔滨、齐齐哈尔、牡丹江、佳木斯、大庆、伊春 6 个市所属开发区规上企业员工返岗率超过 95%。

德国 4 月份通胀率为 0.9% 新华社柏林 5 月 14 日电（张雨花）德国联邦统计局 14 日发布的数据显示，德国 4 月份通货膨胀率为 0.9%，连续第二个月出现下降，比 3 月份通胀率低 0.5 个百分点。

2、本周行业新闻

受疫情影响，西弗吉尼亚州肯联铝厂裁员 本周三，肯联铝业发言人对媒体表示，为应对新冠肺炎传播对市场环境造成的波动，公司在西弗吉尼亚州的 Ravenswood 铝厂将裁剪部分员工，同时以大概 900 名员工的数量继续运营。

万基 4 月铝箔产量创新高 4 月份,洛阳万基铝加工有限公司(以下简称“万基铝加工公司”)铝箔产量达 3006 吨,创企业投产以来最高纪录。在疫情防控期间能创造如此业绩,实属不易。

中孚实业: 四川一期产能 6 月份全部投产, 二期产能预计 7 月份投产 “转移到广元的电解铝一期 25 万吨产能 6 月就全部投产, 二期产能转移预计 7 月开始投产。” 5 月 12 日下午 3 点, 中孚实业 2019 年年度股东大会在河南省巩义市召开, 公司相关负责人介绍电解铝产能转移最新进展。

铝行业深度报告: 步入钢的后尘 酝酿轻的精彩 电解铝行业的高集中度并没有转化为议价能力。中国电解铝(原铝)行业 CR5 达 52%(钢铁为 27%), 但近 10 年以来, 这并未使得铝价和效益跑赢钢铁, 主要的原因是: (1)铝和钢冶炼均存在重启费用高的特点, 这导致了电解铝很难协同减产; (2)电解铝的单价是钢的 3-4 倍, 这扩大了运输半径, 在一定程度上对冲了垄断的效力; (3)再生铝占全铝产量的比重为 17%(钢铁约为 10%), 对原铝的替代效应更明显。

美国提议印度 Hindalco 旗下的 Novelis 放弃对铝业巨头 Aleris 的投资 近日, 一名官员表示, 美国司法部正提议一家联邦法院, 要求印度铝业(hindalco)旗下的美国公司 Novelis 剥离其在美国铝业巨头 Aleris 的全部股权, 原因是对此类收购存在竞争担忧。

俄罗斯对美国的原铝和铝合金出口在 2 月反弹 美国地质调查局的数据显示, 在过去两个月环比下降之后, 俄罗斯对美国的原铝和合金出口在 2020 年 2 月有所反弹。

云南神火项目 5 月 20 日一车间二段电解槽制安工程交工投产 目前, 该项目土建工程、安装工程一车间一段电解槽制安已全部完工并投产使用, 广大建设者正在奋力拼搏, 确保 5 月 20 日一车间二段电解槽制安工程交工投产。

向投产冲刺! 广西华昇一期氧化铝项目进入设备安装调试阶段 经过 18 个月的奋战, 广西华昇新材料有限公司一期氧化铝主厂区目前已经完成大面积土建施工, 进入安装设备调试阶段。

铝价上方“压力山大” 4 月铝价呈现一路小幅反弹的格局, 运行重心从 11200 元/吨反弹至 12500 元/吨附近, 反弹主要是受基本面因素推动。供应端, 3 月份铝冶炼企业有 500 万吨左右的产能现金成本处于亏损状态, 减产将是一直发生的事情, 另外年初的新增产能释放预期有所延迟, 对市场整体供应压力有所缓解。

闽发铝业：5G 基站铝型材产品正在测试中 闽发铝业 2019 年度网上业绩说明会日前在全景网举办，公司总经理黄长远在活动中表示，公司 5G 基站铝型材产品样品已研发出来，正在测试中，未进行批量生产。

四、总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价维稳为主。近期受期铝价格震荡的影响，电解铝企业为维持利润率压价采购原材料，而北方地区部分氧化铝厂现货紧张，并且部分企业仍处于亏损状态，挺价惜售意愿较强。贸易商入市谨慎，维持观望较多。整体市场以履行长单为主，现货成交清淡。海外方面，近期由于伦铝弱势运行，海外氧化铝价格小幅下跌，目前折合中国港口氧化铝对外售价约 2120 元/吨，受船期以及价差的影响，会对近期国内氧化铝现货价格造成一定打压。短期来看，我们认为氧化铝价格区间震荡运行，预计运行区间在 2100-2300 元/吨。

电解铝：供应端来看，随着沪铝价格的逐渐反弹，电解铝厂利润持续好转，新投及复产正常进行。并且进口窗口持续打开，山东，广东等港口均有现货到达，预计 7-10 万吨铝锭或将进口，进口铝锭的流入将对国内铝价产生一定压制。需求端来看，下游订单方面，环比略有下滑，成品库存高企，原料采购积极性略有减缓。综合来看，预计后续库存或将难以延续大幅去库现象。但仍需警惕国家宏观政策调控对市场的影响。短期电解铝价格持续高位震荡格局，区间为 12300-12700 元/吨

» 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本公司的当然客户。

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

