



周报

# 铝产业周度报告

2020. 7. 10

第 26 期

总第 289 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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 7月6日  | 14420 | 14430 | 14460 | 14430 | 14470 | -50    |
| 7月7日  | 14420 | 14420 | 14460 | 14420 | 14470 | -50    |
| 7月8日  | 14330 | 14350 | 14300 | 14320 | 14300 | 30     |
| 7月9日  | 14470 | 14480 | 14400 | 14480 | 14400 | 70     |
| 7月10日 | 14780 | 14810 | 14650 | 14730 | 14590 | 190    |

数据来源：钢联数据

### 宏观

央行暂停逆回购操作 本周净回笼 2900 亿元

### 市场情况

无锡地区流通货源非常紧张，现货升水坚挺，持货商挺价出货，交投积极。上海地区长单交付货源充足，进口铝锭不断流入，供应压力较大现货贴水较多，中间商接货情绪低迷，双方交投僵持。临近周末，华东地区现货升水再度上涨，持货商不断上调价格出货，接货商积极采购，但实际流通货源依旧较少，整体成交一般。

### 行业要闻

中铝几内亚氧化铝项目顺利通过几内亚政府审查

### 总结与预测

**氧化铝：**本周各主流地区氧化铝报价大幅上涨。主要原因是近期铝价维持上扬走势，电解铝企业的新增及复产积极性较高，随着电解铝产能的陆续释放，后期原料端的需求呈增长趋势。虽然近期氧化铝产能有新增及复产，但仍有部分氧化铝厂处于减产停产状态，整体市场现货偏紧，厂家出货意愿一般，预计对后市氧化铝现货价格有所提振。

**电解铝：**进入7月，需求方面开始显露季节性淡季的疲态，下游终端需求逐步转弱，加工环节开工率有所下降，但短期电解铝厂铝水转化比例偏低，铝锭增量有限，现货供应依旧紧张。成本端受北方地区氧化铝企业减产影响，价格上涨明显，对铝价支撑较强，本周当月期铝大幅拉涨突破 14800 关口。不过伴随铝价的不断攀升企业利润依然丰厚，越来越多铝企加入复产行列，长期来看供应相对充足，叠加进口铝锭的不断流入，供应压力仍存。

# 目 录

CONTENT

|                            |    |
|----------------------------|----|
| <b>一、上游市场及辅料市场分析</b> ..... | 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 .....         | 5  |
| <b>二、现货市场分析</b> .....      | 5  |
| 1、氧化铝市场分析 .....            | 6  |
| 2、电解铝市场分析 .....            | 6  |
| 3、铝合金市场分析 .....            | 7  |
| 4、废铝市场分析 .....             | 12 |
| 5、铝棒市场分析 .....             | 14 |
| <b>三、热点新闻</b> .....        | 16 |
| 1、本周宏观要闻 .....             | 16 |
| 2、本周行业新闻 .....             | 18 |
| <b>四、总结与预测</b> .....       | 17 |

## 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:41-45 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:40-42（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口    | 7月3日   | 7月10日 | 增减    |
|-------|--------|-------|-------|
| 董家口港  | 256    | 268   | 12    |
| 黄岛前湾港 | 245    | 245   | -     |
| 烟台港   | 1065   | 1075  | 10    |
| 龙口港   | 399    | 410   | 11    |
| 日照港   | 95     | 87    | -8    |
| 连云港   | 36.6   | 25    | -11.6 |
| 钦州港   | 0      | 0     | -     |
| 曹妃甸   | 167    | 181   | 14    |
| 防城港   | 59     | 55    | -4    |
| 威海港   | 10     | 12    | 2     |
| 莱州港   | 210    | 210   | -     |
| 总和    | 2542.6 | 2568  | 25.4  |

数据来源：钢联数据

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7月3日 | 1894              | 71   |
| 2020年7月6日 | 1956              | 62   |
| 2020年7月7日 | 1949              | -7   |
| 2020年7月8日 | 1849              | -100 |
| 2020年7月9日 | 1810              | -39  |

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) |
| 7月3日 | 250         | -5.75   | 384.75      | 0       | 334      | -0.5    |
| 7月6日 | 257         | 7       | 384.75      | 0       | 339      | 5       |
| 7月7日 | 256.25      | -0.75   | 384.75      | 0       | 329      | -10     |
| 7月8日 | 267.25      | 11      | 384.75      | 0       | 333      | 4       |
| 7月9日 | 273         | 5.75    | 384.75      | 0       | 334      | 1       |

数据来源：克拉克松

本周海运价格与新加坡船舶燃油价格呈现震荡走势，港口库存略有上调，目前来看，部分发运内地港口的库存逐渐减少，到港情况变差，发往山东地区的港口到港情况正常。进口矿目前在山西、河南的消费情况并不是很好。山东地区需求维持稳定。而近期有氧化铝厂宣布减产挺价，氧化铝价格上涨，如果国产矿价格跟涨，进口矿的消费需求可能会回升。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 360 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 290 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 300 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿整体维持稳定，山西阳泉地区略有上涨，而近期的价格目前来说在底部区间运行，氧化铝厂减产挺价导致氧化铝利润回升，目前国产矿上涨呼声较高，目前山西、河南地区的价格处于底部区间运行，国产矿预计在氧化铝利润打开后有快速回调的情况。

### 国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位       | 价格（单位：元/吨） |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|----|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |          | 9月         | 10月     | 11月     | 12月     | 1月      | 2月      | 3月      | 4月      | 5月      | 6月      |
| 山西 | A/S: 4.5 | 400-440    | 410-450 | 420-460 | 420-460 | 430-470 | 440-480 | 430-470 | 330-370 | 270-310 | 270-310 |
|    | A/S: 5.0 | 450-500    | 460-510 | 460-510 | 460-510 | 460-510 | 470-520 | 450-500 | 350-390 | 290-330 | 290-330 |
|    | A/S: 5.5 | 490-520    | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 490-520 | 370-410 | 310-350 | 310-350 |
|    | A/S: 6.0 | 530-570    | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 520-560 | 390-430 | 330-370 | 330-370 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 400-440    | 410-450 | 410-450 | 410-450 | 420-460 | 430-470 | 410-450 | 430-470 | 280-320 | 280-320 |

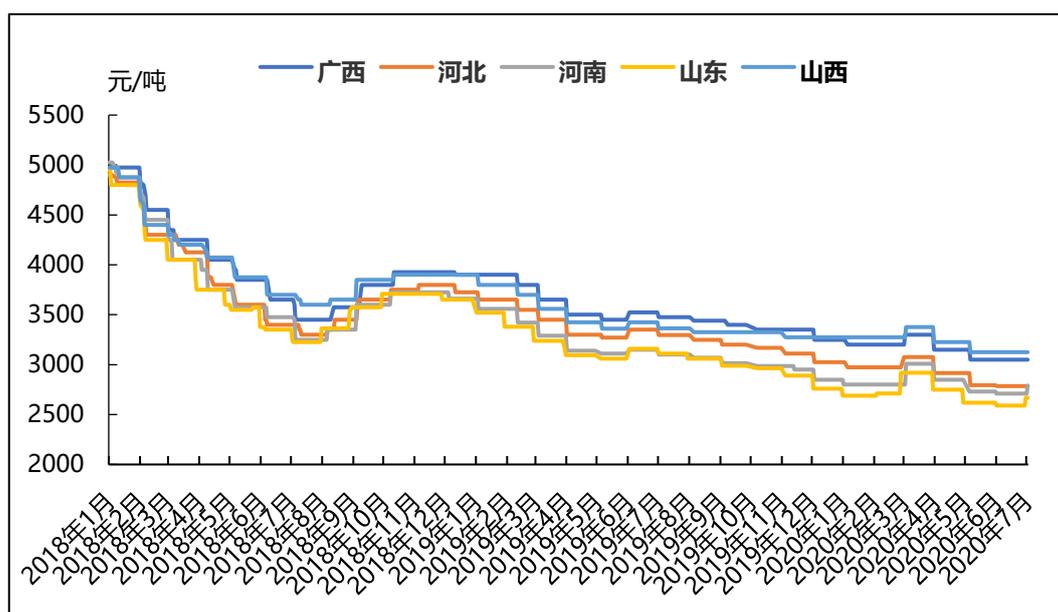
|    |          |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|----|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    | A/S: 5.0 | 450-490 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 470-510 | 450-490 | 470-510 | 300-340 | 300-340 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 280-290 | 280-300 | 280-300 | 280-300 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 300-320 | 280-300 | 280-300 | 280-300 |

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 2580-2760 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2610-2970 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3100-3250 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2710-3010 元/吨。上游市场石油焦价格上涨，主流均价在 1040-1290 元/吨，较上周上涨 120 元/吨，主要由于下游接货积极，炼厂出货较好，价格继续攀升。受石油焦价格上涨支撑，本周主流地区煅烧焦价格上涨 50 元/吨，普货均价在 1400-1500 元/吨。改质沥青本周价格下跌，主流地区均价 2350-2550 元/吨。较上周下调 60 元/吨。

2018 年-2020 年 7 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

成本方面：石油焦市场依旧交投较好，下游采购积极，且山东地区中低硫焦库存低位，市场货源紧张，石油焦价格继续攀升。煅烧焦价格受石油焦价格上涨影响，本周也有小幅上调。短期来看石油焦价格仍有上行可能。改制沥青价格本周开始回落，后期可能继续下滑。

后市预测：目前原材料市场整体偏强运行，阳极价格受到支撑。短期内预计预焙阳



### 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   |
|------------|--------|------|------|------|------|------|
| 7月6日-7月10日 | 山西     | A0-1 | 2440 | 2480 | +140 | -    |
|            | 山东     | A0-1 | 2430 | 2470 | +150 | -    |
|            | 河南     | A0-1 | 2440 | 2480 | +130 | -    |
|            | 广西     | A0-1 | 2360 | 2400 | +100 | -    |
|            | 贵州     | A0-1 | 2380 | 2420 | +110 | -    |
|            | 连云港    | A0-1 | 2300 | 2340 | +20  | 港口自提 |
|            | 西澳 FOB | A0-1 | 268  | 274  | +10  | 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大幅上涨。近期市场现货成交活跃度增加，看涨氛围较浓。北方市场报价 2400-2500 元/吨，南方市场报价达到 2350-2450 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2440-2480 元/吨，河南地区报价 2440~2480 元/吨，山东地区报价 2430~2470 元/吨，广西地区 2360~2400 元/吨，贵州地区 2380~2420 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 268-274 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2300-2340 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 84.8 万吨，较上周上涨 4.8 万吨。随着近期海内外价差的出现，预计短期港口现货氧化铝库存呈增长的趋势。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

|     | 7月3日 | 7月10日 |      |
|-----|------|-------|------|
| 连云港 | 13.8 | 12.6  | -1.2 |
| 青岛港 | 35   | 33    | -2   |
| 鲅鱼圈 | 22   | 27    | +5   |
| 盘锦港 | 3.4  | 7     | +3.6 |
| 锦州港 | 0.3  | 0.7   | +0.4 |
| 钦州港 | 1.9  | 0.9   | -1   |
| 防城港 | 0    | 0     | -    |
| 龙口港 | 0    | 0     | -    |
| 日照港 | 3.6  | 3.6   | -    |
| 曹妃甸 | 0    | 0     | -    |
| 合计  | 80   | 84.8  | +4.8 |

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、中国铝业公告：受市场环境的影响，结合公司实际情况，7月2

日起对中铝山西新材料有限公司、山西华兴铝业有限公司共三条氧化铝生产线实施弹性生产，涉及氧化铝产能约 180 万吨。2、重庆水江氧化铝项目已复产，运行产能 60 万吨/年。3、国家电投山西铝业目前已恢复满产，运行产能 240 万吨/年。4、河南义翔铝业公司目前已恢复满产，运行产能 45 万吨/年。

长单方面：截至 6 月 30 日，2020 年 6 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13303 元/吨，以 18.5%作价 6 月份氧化铝长单价为 2461.1 元/吨，较 5 月份长单比例价上涨 125.3 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

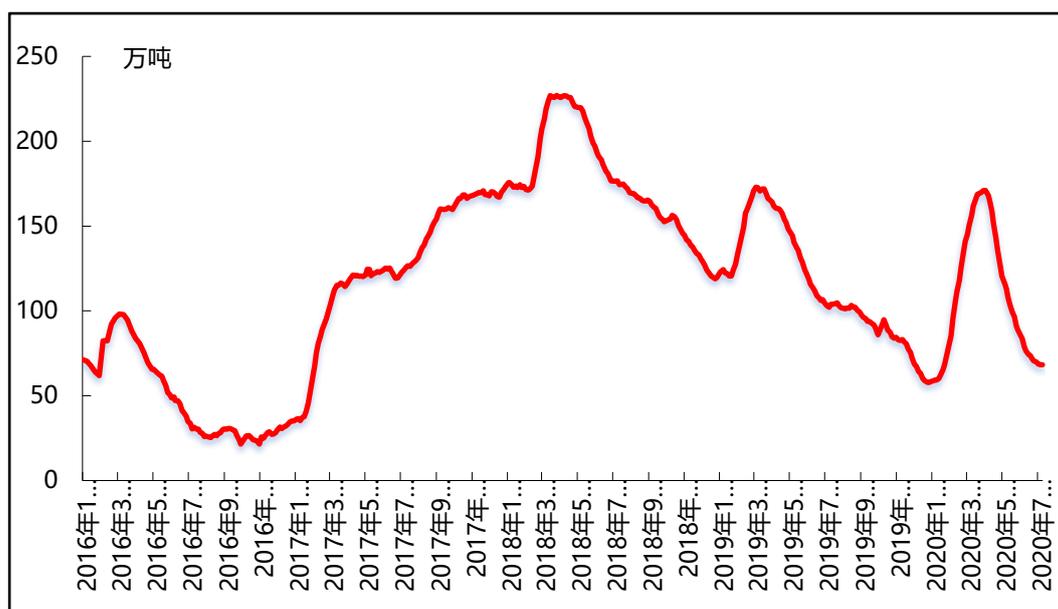
表七 本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

| 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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 7月6日  | 14420 | 14430 | 14460 | 14370 | 14360 | 14360 | 14440 | 14360 | 14250 | 14383 |
| 7月7日  | 14420 | 14420 | 14460 | 14360 | 14350 | 14350 | 14430 | 14350 | 14220 | 14373 |
| 7月8日  | 14330 | 14350 | 14300 | 14280 | 14270 | 14230 | 14330 | 14300 | 14210 | 14289 |
| 7月9日  | 14470 | 14480 | 14400 | 14440 | 14410 | 14370 | 14500 | 14440 | 14380 | 14432 |
| 7月10日 | 14780 | 14810 | 14650 | 14700 | 14670 | 14590 | 14810 | 14740 | 14650 | 14711 |
| 周均价   | 14484 | 14498 | 14454 | 14430 | 14412 | 14380 | 14502 | 14438 | 14342 |       |
| 涨跌幅   | 1.41% | 1.47% | 0.82% | 1.22% | 1.15% | 0.95% | 1.44% | 1.45% | 1.47% |       |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 7 月 10 日，华东地区铝锭现货周均价为 14498 元/吨，周环比上涨 1.47%；华南地区铝锭现货周均价 14454 元/吨，周环比上涨 0.82%。现货市场，周初及周中，无锡地区流通货源非常紧张，现货升水坚挺，持货商挺价出货，交投积极。上海地区长单交付货源充足，进口铝锭不断流入，供应压力较大现货贴水较多，中间商接货情绪低迷，双方交投僵持。临近周末，华东地区现货升水再度上涨，持货商不断上调价格出货，接货商积极采购，但实际流通货源依旧较少，整体成交一般。佛山地区，本周进口铝锭货源供应增加，接货商多压价采购，沪粤价差倒挂维持贴水成交。下游畏高观望为主，仅维持小幅刚需采购，成交较清淡。

图三 国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

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 7 月 9 日，中国主流地区总库存量为 68.3 万吨，较上周下降 0.4 万吨，同比下降 34.2%。本周铝锭社会库存虽继续下降，但周度降幅仅 0.4 万吨，累库拐点或将到来。

表八 全国主要市场电解铝库存统计 (20.7.2-20.7.9)

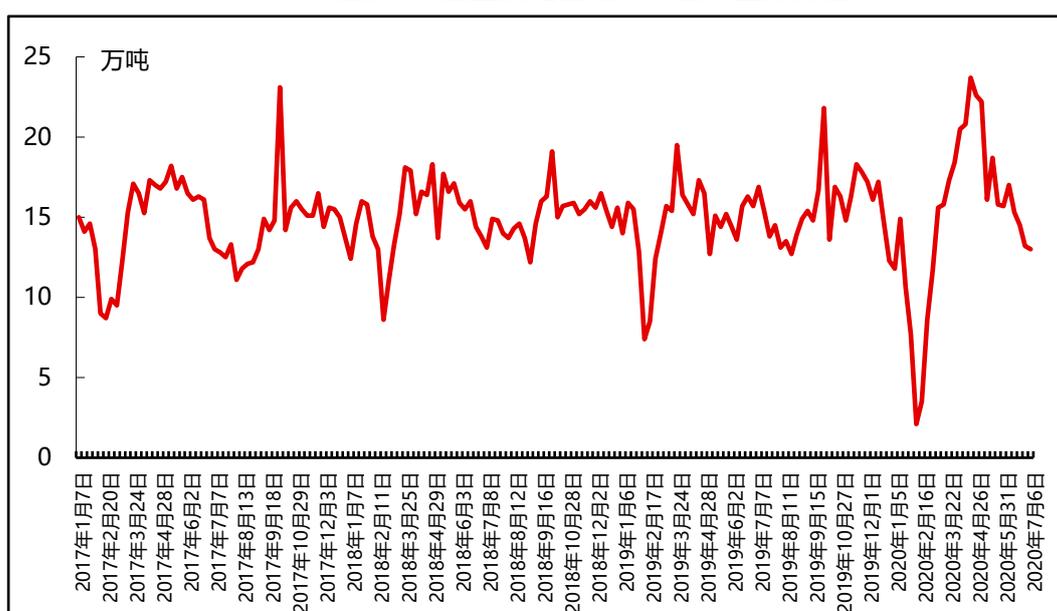
| 地区 | 7月2日 | 7月9日 | 增减   |
|----|------|------|------|
| 上海 | 10.1 | 10.6 | 0.5  |
| 无锡 | 21.8 | 20.4 | -1.4 |
| 杭州 | 6.4  | 6.3  | -0.1 |
| 湖州 | 1.2  | 1    | -0.2 |
| 宁波 | 1.9  | 1.9  | 0    |
| 济南 | 0    | 0    | 0    |
| 佛山 | 15.7 | 16.8 | 1.1  |
| 海安 | 0.6  | 0.6  | 0    |
| 天津 | 4.2  | 4.2  | 0    |
| 沈阳 | 0.1  | 0.1  | 0    |
| 巩义 | 4.5  | 4.4  | -0.1 |

|         |      |      |      |
|---------|------|------|------|
| 郑州      | 0.1  | 0.1  | 0    |
| 洛阳      | 0.2  | 0.1  | -0.1 |
| 重庆      | 0.4  | 0.5  | -0.1 |
| 临沂      | 0.9  | 0.6  | -0.3 |
| 常州      | 0.6  | 0.7  | 0.1  |
| 合计 (万吨) | 68.7 | 68.3 | -0.4 |

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（2020/6/28-2020/7/5）约13万吨，较上期数据减少0.2万吨，去年同期出库量为16.9万吨。分地区来看，佛山、巩义、重庆地区出库量小幅增加；无锡、杭州、常州地区出库量均有减少；上海、天津、沈阳地区出库量维持平稳。

图四 中国主要地区电解铝出库量走势图



数据来源：我的有色网

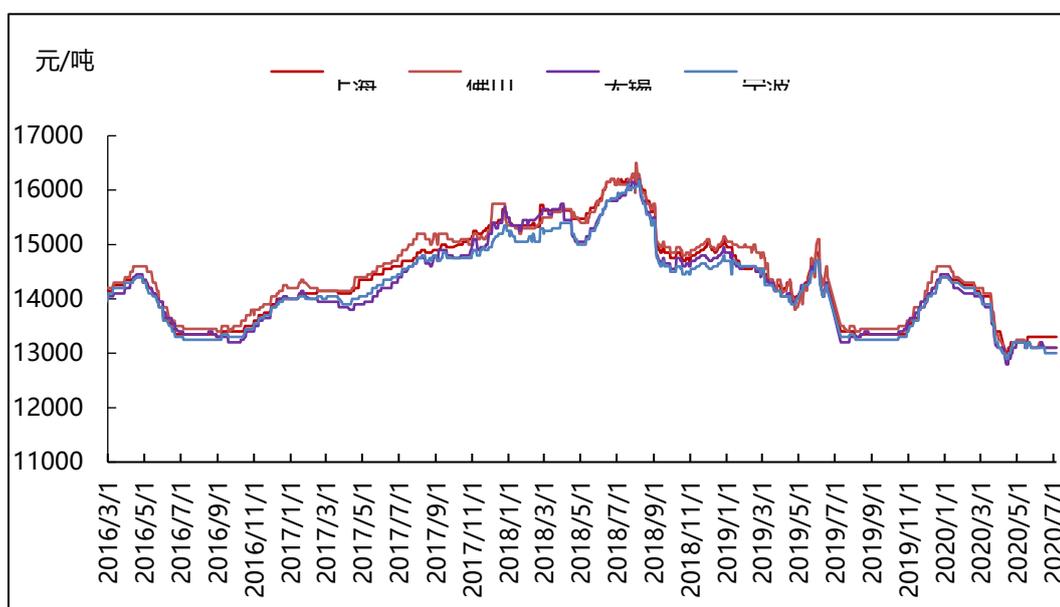
### 3、铝合金市场分析

#### 再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价保持平稳：广东地区均价 13100 元/吨，持平；江苏市场均价 13100 元/吨，持平；江西地区均价为 13000 元/吨，持平；重庆市场均价 13100 元/吨，持平；沈阳市场均价 13100 元/吨，持平。原铝现货

价格震荡上行，原料废铝供应持续在增加，但价格实际跟涨力度不强。近期进口国标 ADC12 价格有下移迹象进一步反映需求欠佳行情，企业参与进口贸易活跃度逐步增加。

全国主流地区国标 ADC12 价格

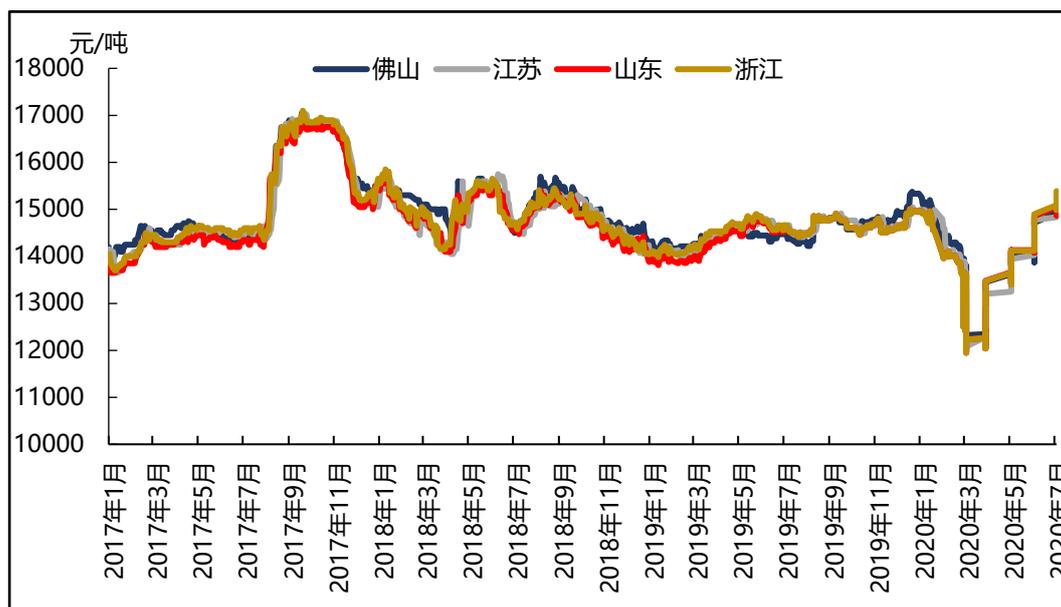


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14476 元/吨，较上周涨 184 元/吨，南储周均价为 14446 元/吨，较上周涨 100 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 15140 元/吨；江苏地区均价为 15130 元/吨；山东地区均价为 15005 元/吨；广东地区均价为 15005 元/吨。本周原铝价格持续上涨，A356.2 整体价格较上周涨 90-150。市场整体成交一般，持货商积极出货，但出货压力尚存，中间商逢低接货、观望为主，下游畏高情绪较重，多以按单采购为主，备库意愿较弱。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



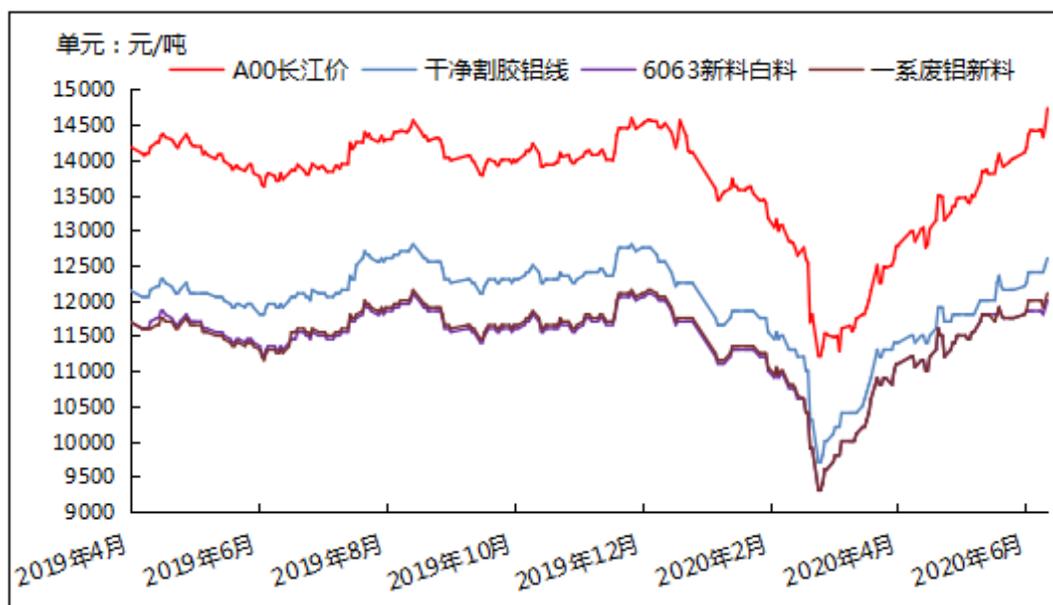
数据来源: 我的有色网

## 4、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 14730 元/吨, 环比周五上涨 320 元/吨。本周废铝新料市场成交火热, 供应商积极出货, 下游按需采购, 废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12100 元/吨, 环比上周五上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12600 元/吨, 环比上周五上涨 200 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12000 元/吨, 环比上周五上涨 150 元/吨。

### 国内主流废铝新料价格

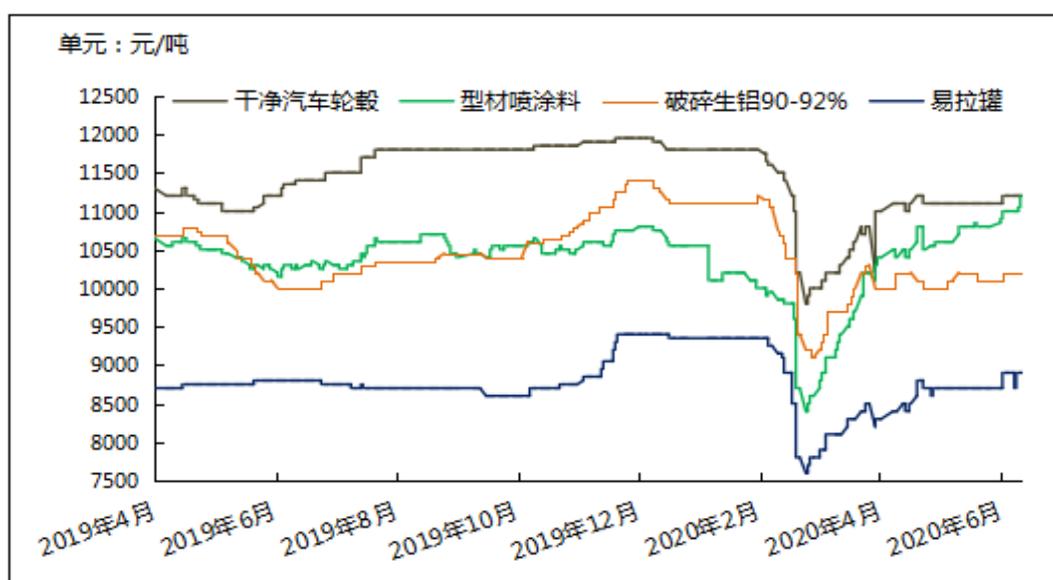


数据来源: 我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现较差，合金锭厂受进口合金锭冲击，订单乏力，谨慎采购。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11200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11200元/吨，环比上周五上涨200元/吨。易拉罐今日价格为8900元/吨，环比上周五持平。

### 国内主流废铝新料价格



成交方面：据我的有色网调研，废铝市场整体成交表现较好，供应商积极出货，市场上货源较多，下游生产厂库存充足，谨慎采购。废铝新料方面，本周新料价格随铝价上涨减慢，市场上货源太多，板带厂铝棒厂订单稍有减少，按需采购，市场成交表现一般。废铝旧料方面，整体市场成交乏力，国内合金锭厂受到进口合金锭冲击，实际成交价格走弱，贸易进口合金锭比自己生产合金锭更有优势，生铝类废铝需求大幅减少。预计下周旧料价格震荡为主。

## 5、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 14500 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 340~450 元/吨；无锡 310~350 元/吨；包头 80-120 元/吨；巩义 340~380 元/吨；临沂 320~380 元/吨；南昌 210~230 元/吨；兰州 250~270 元/吨，成都 330~380 元/吨。

**表9 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      |
|-------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| 7月6日  | 310~410 | 300~370 | 340~380 | 80~120 | 320~380 | 200~270 |
| 7月7日  | 310~410 | 300~370 | 340~380 | 80~120 | 320~380 | 200~270 |
| 7月8日  | 330~430 | 310~350 | 340~380 | 80~120 | 320~380 | 190~210 |
| 7月9日  | 330~430 | 310~350 | 340~380 | 80~120 | 320~380 | 210~230 |
| 7月10日 | 340~450 | 310~350 | 340~380 | 80~120 | 320~380 | 210~230 |

数据来源：我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区的铝棒加工费震荡变动调整明显。具体来看：佛山本周当地加工费频频调价变动。相对于周初价格大小棒价格调整不一，价格受铝价变动上移影响稍有调整。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 100 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM/100MM 规格货源主流报价运行于 410~450 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 310~400 元/吨。周度环比方面，对比上周下降 11.9%；对比去年同期，高于去年同期 1.35%。

无锡市场，本周当地加工费调整变动幅度较大。规格价差方面，本周无锡市场大小棒价差大致在 40~70 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 370~380 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 300~330 元/吨。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 11.22%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 5.4%。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费价格上行调整为主，本周五主流报价相较于周初小棒价格上调了 10~40 元/吨左右。规格价差方面，据了解，当地大小棒价差收窄，价差约 20~70 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 230~290/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 190~230 元/吨左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 22.37%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 44.5%。

加工费小幅调整，大体维稳。市场交易较前两日有所改善，临近周末，下游存有一定的采购意愿，持货商出货量稍有增加。其中，佛山市场而言，伴随着铝价进一步走高，持货商出货价格也伴随市场情况不断调整提高下游接货热情。无锡市场，汽运到货增加，下游部分厂家逢低采购备货，成交有限。其他主流市场本周整体交投表现也一般，总体成交氛围清淡。

**表 10 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   |
|------|------|------|------|-----|------|------|------|
| 7月2日 | 2.4  | 1.75 | 1.0  | 0.8 | 1.0  | 0.5  | 7.45 |
| 7月9日 | 2.5  | 1.55 | 0.9  | 0.8 | 1.2  | 0.6  | 7.55 |
| 变化量  | +0.1 | -0.2 | -0.1 | 0   | +0.2 | +0.1 | +0.1 |

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，据我的有色网了解，本周中国六地铝棒现货显性库存总量 7.55 万吨，库存稍有增加。对比上周，周度环比增加 0.1 万吨。对比往年同期数值来看，低于往年同期 9.03%。分地区来看，本周各地库存增减互现，其中佛山、成都、湖州到货增加，去库有限，库存呈现增量；南昌、无锡去库较多，库存下降。预计下周中国六地铝棒现货显性库存总量将下移。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**央行暂停逆回购操作 本周净回笼2900亿元** 上证报中国证券网讯人民银行7月10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。鉴于今日无逆回购到期，央行实现零投放、零回笼。Wind数据显示，本周央行未进行逆回购操作，共有2900亿元逆回购到期，因此本周净回笼2900亿元。昨日，上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线上行

**中金公司：经济复苏推动PPI回升 总体通胀上升压力不大** 中证网讯（记者胡雨）7月9日晚间，中金公司发表研报称，6月食品涨价带动CPI企稳，经济复苏推动PPI回升。往前看，CPI同比增速在高基数影响下四季度可能继续回落，PPI继续回升但年底前转正有一定难度，总体通胀上升压力不大。

**Shibor继续上行 短端品种逼近2.2%** 中证网讯（记者罗晗）9日，Shibor继续全线上行，短端品种逼近2.2%。中国货币网数据显示，隔夜Shibor续涨10基点至2.19%，7天Shibor续涨6基点至2.19%，14天Shibor续涨18基点至2.05%。

**流动性总量合理充裕 央行暂停逆回购操作** 上证报中国证券网讯人民银行7月9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。鉴于今日无逆回购到期，央行实现零投放、零回笼。昨日，上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线上行。

**Shibor全线上行 隔夜品种升破2%** 中证网讯（记者罗晗）8日，Shibor全线上行，短端品种大涨。中国货币网数据显示，隔夜Shibor续涨38基点至2.09%，7天Shibor续涨5基点至2.14%，14天Shibor续涨15基点至1.87%。

**央行逆回购操作八连歇** 中证网讯（记者罗晗）8日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，7月8日不开展逆回购操作。当日无央行逆回购到期。截至目前，央行已连续八个工作日未开展逆回购操作。

**中物联：6月全球制造业PMI为49.1% 连续两月环比上升** 中证网讯（记者倪铭娅）中国物流与采购联合会6日消息，据中国物流与采购联合会发布，2020年6月份全球制造业PMI为49.1%，较上月上升6.7个百分点，升幅较上月有所扩大，连续两个月环比上升。

亚洲、非洲、美洲和欧洲各区域制造业PMI较上月均有较为明显的上升，除美洲制造业PMI回升至50%以上外，其余各洲制造业PMI均在50%以下。

**短期限Shibor反弹** 中证网讯（记者罗晗）7日，短期Shibor反弹。中国货币网数据显示，隔夜Shibor上行36基点至1.71%，7天Shibor上行30基点至2.09%，14天Shibor上行10基点至1.72%。

**广发证券：央行补充中长期流动性概率上升** 中证网讯（记者罗晗）6日，广发证券刘郁团队发布研报称，如后续特别国债和地方债一级发行与二级市场利率之差出现明显扩大，央行可能会适当予以对冲。考虑到5-6月中长期流动性持续回笼，持续消耗超储，7月有7100亿元特别国债发行，以及缴税大月财政存款净回流约3000亿-4000亿元，央行补充中长期流动性的概率上升。

**华创证券：6月经济数据或表现亮眼 债市可能维持弱势** 中证网讯（记者罗晗）7月5日，华创证券周冠南团队发布研报称，6月经济数据或整体表现偏强，金融数据或较5月略有走高，经济和金融数据对债市影响偏空。

## 2、本周行业新闻

**又一家国外铝冶炼厂将关闭？官方表示很失望** 7月9日，力拓集团官网公告，将开始逐步停止并关闭新西兰铝冶炼厂（NZAS）的运营，计划在2021年8月关闭这家冶炼厂。

**酒钢天成彩铝铸轧生产线全面建成投产** 7月5日，随着酒钢天成彩铝公司铸轧厂55#生产线第一卷成品卷成功下线，标志着国内铝行业单体规模较大的铝板带深加工企业天成彩铝60条铸轧生产线历经3年的建设，全线建成投产。

**中铝几内亚氧化铝项目顺利通过几内亚政府审查** 近日，几内亚政府地矿部组织有关专家对沈阳院提交的《中国铝业香港有限公司几内亚氧化铝项目可行性研究报告》进行了评审，鉴于疫情影响，评审会采用视频形式召开。

**Al Taweelah 氧化铝冶炼厂运行 14 月达到铭牌产能水平** 7月8日，阿联酋环球铝业(EGA)宣布公司旗下 Al Taweelah 氧化铝冶炼厂6月份生产达到铭牌产能水平。通常情况下，氧化铝厂投产后要经过数年或者更久才能达到可持续性的设计产能水平。但公司自2019年4月投产，仅用了十四个月的时间即取得了这一重要里程碑。

**2020 年上半年铝消费热点盘点** 外部需求萎缩明显是 5 月海关出口数据传递的一大典型特征，5 月中国铝及其制品出口量降至 60 万吨附近，同比降幅高达 27.77%，彰显出口市场压力。

**传统淡季需求受限 08 日现铝或下跌** 市场风险偏好降温，隔夜伦铝震荡企稳尾盘收平，下游进入传统淡季需求受限，铝锭进口利润高企外来流通量增加，预计今日现铝下跌。

**预计 2020 年法国将进口 125 万吨铝土矿** 预计 2020 年法国铝土矿进口量还将进一步下滑 3.78%至 1,253,881 吨。

**铝锭进口冲击 铝价不改涨势** 周一铝价大幅走高。伦铝收于 1635 美元/吨，上涨 1.30%。沪铝主力合约收 14125 元/吨。08 合约日内持仓减少 1451 手至 166738 手，沪铝指数持仓减少 5551 手至 434320 手，上涨 70 元/吨，涨幅 0.5%，以空头减仓为主。

**创新金属年产 80 万吨高强高韧铝合金材料项目第一条生产线试运行** 7 月 1 日，创新金属年产 80 万吨高强高韧铝合金材料项目首条生产线完成初步调试，正式进入试产阶段。

**海德鲁旗下 Paragominas 矿山和 Alunorte 氧化铝厂恢复生产** 7 月 5 日讯，海德鲁 (Norsk Hydro)近日在其官网宣布旗下 Paragominas 矿山已恢复生产，且 Alunorte 氧化铝厂将逐渐恢复满产。6 月 20 日，3 座输电杆塔倒塌直接导致 Paragominas 矿山暂停生产。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周各主流地区氧化铝报价大幅上涨。主要原因是近期铝价维持上扬走势，电解铝企业的新增及复产积极性较高，随着电解铝产能的陆续释放，后期原料端的需求呈增长趋势。虽然近期氧化铝产能有新增及复产，但仍有部分氧化铝厂处于减停产状态，整体市场现货偏紧，厂家出货意愿一般，预计对后市氧化铝现货价格有所提振。目前整体市场现货成交有所好转，贸易商询价积极，持货商维持观望较多。短期来看，市场看涨氛围较浓，预计国内氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在 2450-2700 元/吨。

**电解铝：**进入 7 月，需求方面开始显露季节性淡季的疲态，下游终端需求逐步转弱，加工环节开工率有所下降，但短期电解铝厂铝水转化比例偏低，铝锭增量有限，现货供应依旧紧张。成本端受北方地区氧化铝企业减产影响，价格上涨明显，对铝价支撑较强，本周当月期铝大幅拉涨突破 14800 关口。不过伴随铝价的不断攀升企业利润依然丰厚，越来越多铝企加入复产行列，长期来看供应相对充足，叠加进口铝锭的不断流入，供应压力仍存。综上所述，在供应增加和需求转淡的预期下，近期铝价存在调整需求，但在低库存和成本端的支撑下，调整空间比较有限。

## » 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：朴健 王新春 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

