



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 12. 25 第 49 期 总第 312 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
12月21日	16520	16530	16650	16530	16650	-130
12月22日	16330	16340	16460	16350	16460	-130
12月23日	16050	16060	16230	16060	16220	-180
12月24日	16250	16260	16520	16260	16480	-270
12月25日	16300	16310	16560	16310	16520	-260

数据来源：钢联数据

宏观

1-11月成都经济运行情况公布，外贸进出口总额增长23.6%

市场情况

现货成交方面，本周周初，沪铝大幅回落，华东地区到货增加，现货小幅累库，持货商积极报价出货，接货商压价接货，下游逢低入市备货情绪初显，但市场观望情绪浓重，成交一般。华南地区可流通货源偏紧，接货方积极接货，下游买兴有所提升，逢低按需采购。周中，沪铝续跌叠加临近长单交付日，华东华南地区升水维稳，市场买兴情绪回升，成交有所好转。

行业要闻

河南三门峡三家氧化铝企业可全部免于限产

总结与预测

氧化铝：北方地区部分企业受环保检查的影响，大部分企业以履行长单为主，整体北方厂内现货库存较低，流通的现货偏紧，致使生产厂家报价坚挺。但下游企业及贸易商谨慎观望较多，实际成交清淡。南方地区各企业现货库存恢复正常水平，厂家报价小幅反弹之后趋稳。短期来看，下游对原材料价格上涨存在预期，部分市场从业人士认为年末价格仍会表现坚挺，预计整体国内价格维持区间震荡概率较大，运行区间在2250-2450元/吨。

电解铝：本周铝价震荡小幅回调，周一电解铝社库增加，市场情绪有所缓和，铝价连续两天震荡回落，而周四铝社会库存再次下降，反映消费依旧未见明显下滑，带动沪铝继续上行。从成本端来看，氧化铝供应已出现偏紧情况，但在电解铝厂压价采购之下，依旧未现涨势。反观消费端，部分地区由于铝棒加工费偏低而出现减产，佛

山、无锡等地加工厂订单有所回落，年底冲产量是目前支撑下游开工率的主要因素。整体上看，云南地区已进入枯水期，投产速度逐渐放缓；消费端短期边际递减可以确认。预计年末库存拐点到来之前，下周铝价震荡盘整为主，运行区间 15500-16500 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	5
二、现货市场分析	5
1、氧化铝市场分析	6
2、电解铝市场分析	7
3、铝合金市场分析	8
4、废铝市场分析	13
5、铝棒市场分析	15
三、热点新闻	17
1、本周宏观要闻	17
2、本周行业新闻	18
四、总结与预测	19

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受海运费影响均有上调,其中几内亚 AL:44-45%,Si:3-4%, CIF:43-45 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:39-41 美元/吨; 澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:41-42 美元/吨; 印尼 Al:47-49%, RSi:4%, CIF:44 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	12月18日	12月25日	增减
京唐港	108	105	-3
曹妃甸	248	230	-18
天津港	5.5	5.5	0
黄骅港	203	200	-3
滨州港	16	18	2
潍坊港	109	116	7
莱州港	150	160	10
龙口港	460	450	-10
蓬莱港	110	103	-7
烟台港	1150	1156	6
威海港	40	43	3
黄岛前湾港	270	260	-10
董家口港	285	284	-1
日照港	120	115	-5
连云港港	26.6	39.3	12.7
湛江港	4	4	0
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	57	64	7
总和	3362.1	3352.8	-9.3

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存3352.8万吨，环比上周下降9.3万吨。本期到港船只一般，港口正常接卸。港口费用方面，据交通运输部海事局文件通知自2021年1月1日起，经对外口岸港口辖区范围内所有货物不再征收港口建设费。

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
12月21日	1323	-2
12月22日	1330	7
12月23日	1362	32
12月24日	1366	4

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)
12月21日	321.5	-7.25	442.48	5.83	391.5	-14
12月22日	318	-3.5	429.55	-12.93	393	1.5
12月23日	312.25	-5.75	430.52	0.97	392	-1
12月24日	321.25	9	437.93	7.41	404	12

数据来源：克拉克松

本周海运费继续延续上周涨势，澳大利亚巴拿马船型至中国海运费上涨 1 美元/吨。几内亚至中国运费上涨 0.5 美元/吨。目前邻近国家至中国海运费处于往年平均水平，远洋国家至中国干散货运费还是处于低位运行。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 410 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 270 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 325 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 385 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，本周各地区报价基本持稳。目前氧化铝开工下降，矿石需求回落，北方国产矿石紧张供应格局略有缓解。南方国产矿石供应相对充足，氧化铝企多使用自有矿石，少量外采，价格偏低运行。

国产矿价格表 (分月度)

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)
----	----	--------------

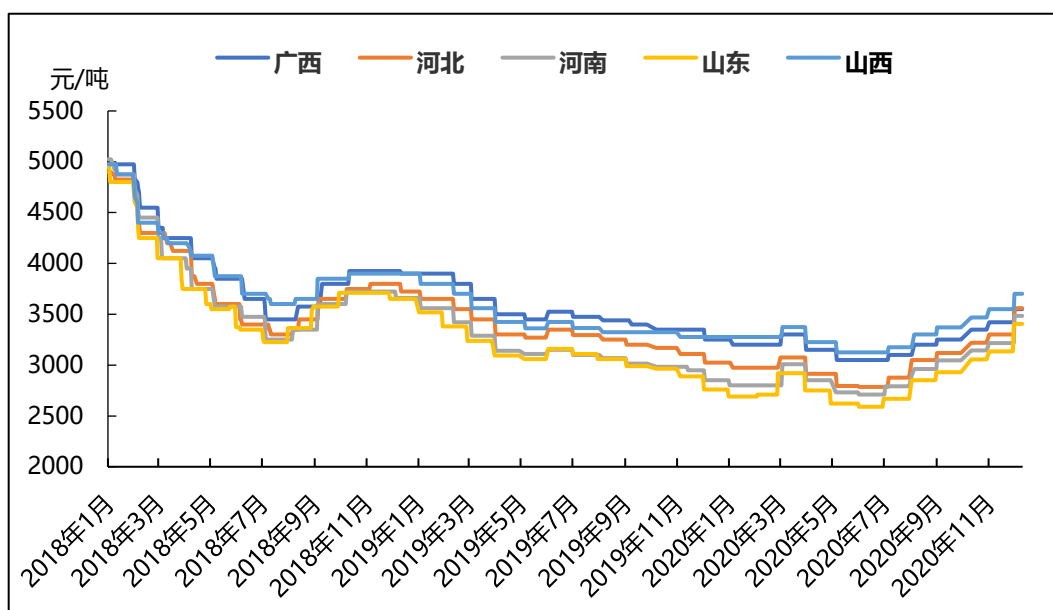
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380
	A/S: 5.0	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390
	A/S: 5.5	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400
	A/S: 6.0	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410
河南	A/S: 4.5	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360
	A/S: 5.0	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400
广西	A/S: 7.0	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270
贵州	A/S: 6.0	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320

数据来源：我的有色网

3、国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行，下月阳极长单定价还未出炉，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3315-3495 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3330-3640 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3600-3800 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3360-3660 元/吨。本周石油焦价格整体平稳运行，山东地区石油焦均价 1524-1734 元/吨，较上周上调 20 元/吨。低硫焦价格小幅上涨，下游采购积极性提高，场内库存低位，价格小幅反弹。中硫焦出货稳定，价格趋于稳定，部分根据出货情况小幅上调。煅烧焦本周价格持稳，成本端有所支撑，主流地区均价 1900-2170 元/吨，出货稳定。改质沥青价格本周守稳运行，主流地区均价 3250-3350 元/吨，较上周总体持平。

2018 年-2020 年 12 月主流地区预焙阳极月度价格统计

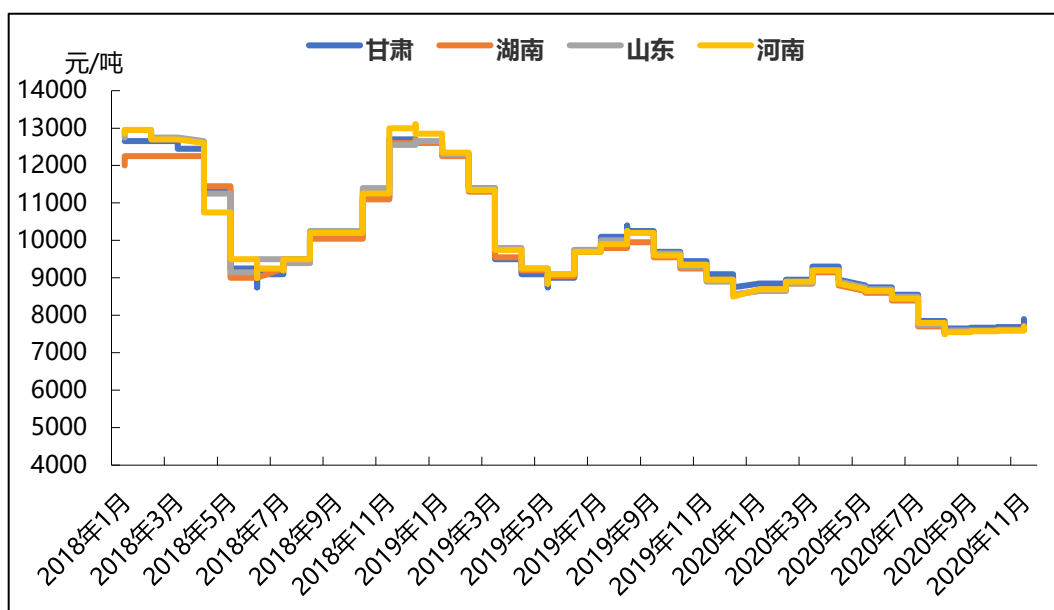


数据来源：我的有色网

本周石油焦市场出货稍有好转，低硫焦价格有所反弹。目前低硫焦库存依旧低位，市场供应偏紧，预计后期价格有上行空间。石油焦开工率整体稳定，短期石油焦价格震荡盘整为主。煤沥青价格暂时企稳运行，下游接货一般，后期上涨较难。综合来看，预焙阳极支撑尚可，短期价格坚挺运行为主。

本周中国氟化铝市场价格有所上涨。各地区综合报价：甘肃地区 8400-8700 元/吨，湖南地区 8200-8650 元/吨，山东地区 8300-8600 元/吨，河南地区 8300-8600 元/吨。氟化铝价格走势偏强，成本端方面，萤石，氢氟酸价格坚挺，氟化铝价格受原料支撑。供应方面，部分地区受环保政策影响，氟化铝厂家开工率低位，部分企业停产减产。持货商挺价出售，下游铝厂按需采购，实际合同成交价在 8400-8700 元/吨之间。

2018年-2020年12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，10月我国氟化铝累计出口量8765吨，环比上升5.91%。2020年我国累计出口氟化铝约6.86万吨，与19年同期相比约7.85万吨，下降了12.61%。

后期预测：氟化铝受成本和供应端利好推动，氟化铝企业挺价出售，商谈价格拉升。目前氟化铝价格仍有上升空间，预计后期偏强运行为主，价格运行区间在8400-8700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
12月21日-12月25日	山西	A0-1	2340	2380	+10	-
	山东	A0-1	2340	2380	+10	-
	河南	A0-1	2350	2390	+10	-
	广西	A0-1	2260	2290	+5	-
	贵州	A0-1	2270	2310	-	-
	连云港	A0-1	2360	2400	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2370	2410	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	298	302	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格出现小幅上涨，市场报价相对坚挺，但下游采购企业维

持观望较多，整体现货成交清淡。北方市场报价 2300-2350 元/吨，南方市场报价达到 2250-2300 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2340-2380 元/吨，河南地区报价 2350~2390 元/吨，山东地区报价 2340~2380 元/吨，广西地区 2260~2290 元/吨，贵州地区 2270~2310 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 298-302 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2360-2400 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2370-2410 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 70.1 万吨，较上周下跌 3.1 万吨。由于海外现货价格偏高，国内部分下游企业及贸易商采购意愿不强，整体海外成交清淡，预计短期港口库存呈下降趋势。

中国主要港口氧化铝库存统计

	12月18日	12月25日	增减
连云港	9.4	9.3	-0.1
青岛港	37	35	-2
鲅鱼圈	16	16	-
盘锦港	4	4	-
锦州港	0.5	0.2	-0.3
钦州港	0	0	-
防城港	2.7	2.6	-0.1
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3	-0.6
曹妃甸	0	0	-
合计	73.2	70.1	-3.1

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、魏桥铝业受当地环保限产的影响产量减少，限产涉及产能约 250 万吨/年 2、中铝山东受当地环保限产的影响减产 100 万吨/年的产能。3、洛阳香江万基铝业公司焙烧炉停产，预计影响产能约 40 万吨/年。4、中铝中州铝业减产一半产能，预计减产产能约 90 万吨/年。

长单方面：截至 11 月 30 日，2020 年 11 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 15115 元/吨，以 18.5%作价 11 月份氧化铝长单价为 2796.3 元/吨，较 10 月份长单比例价上涨 150.1 元/吨。

2、电解铝市场分析

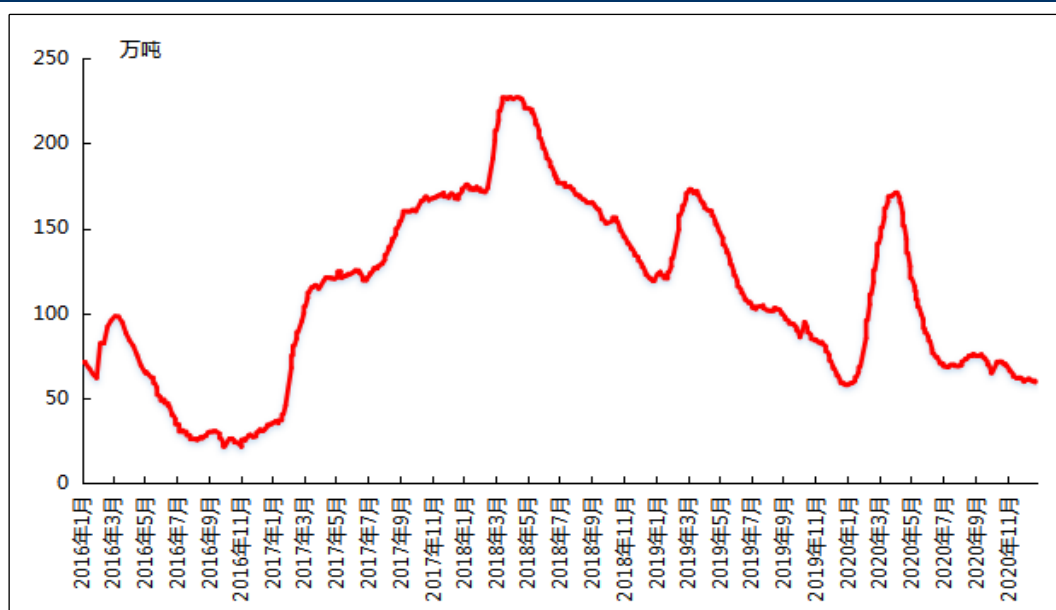
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
12月21日	16520	16530	16650	16540	16530	16560	16550	16530	16340	16528
12月22日	16330	16340	16460	16360	16350	16370	16350	16360	16160	16342
12月23日	16050	16060	16230	16080	16060	16100	16100	16130	15990	16089
12月24日	16250	16260	16520	16270	16260	16320	16300	16280	16190	16294
12月25日	16300	16310	16560	16320	16310	16370	16340	16320	16230	16340
周均价	16290	16300	16484	16314	16302	16344	16328	16324	16182	
涨跌幅	-2.43%	-2.44%	-2.04%	-2.26%	-2.34%	-2.16%	-2.29%	-2.10%	-1.94%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 12 月 25 日，华东地区铝锭现货周均价为 16290 元/吨，周环比下跌 2.43%；华南地区铝锭现货周均价 16484 元/吨，周环比下跌 2.04%。本周周初，沪铝大幅回落，华东地区到货增加，现货小幅累库，持货商积极报价出货，接货商压价接货，下游逢低入市备货情绪初显，但市场观望情绪浓重，成交一般。华南地区可流通货源偏紧，接货方积极接货，下游买兴有所提升，逢低按需采购。周中，沪铝续跌叠加临近长单交付日，华东华南地区升水维稳，市场买兴情绪回升，成交有所好转。周五，沪铝止跌反弹，华东地区持续到货，流通货源充裕，现货跟涨乏力，由升水转为贴水成交，周末下游厂家备货并不积极，交投僵持，整体成交一般。而华南地区货源紧俏，现货升水坚挺，沪粤价差拉大至 250 之上，采购动力较强，交投氛围好于华东地区。

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 12 月 24 日，中国主流地区总库存量为 59.3 万吨，比上周减少 0.5 万吨，同比下降 2.77%，现货小幅垒库，但流通货源依旧紧俏，低库存仍对铝价有所支撑，后续关注消费转弱程度是否加剧。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.12.17-20.12.24)

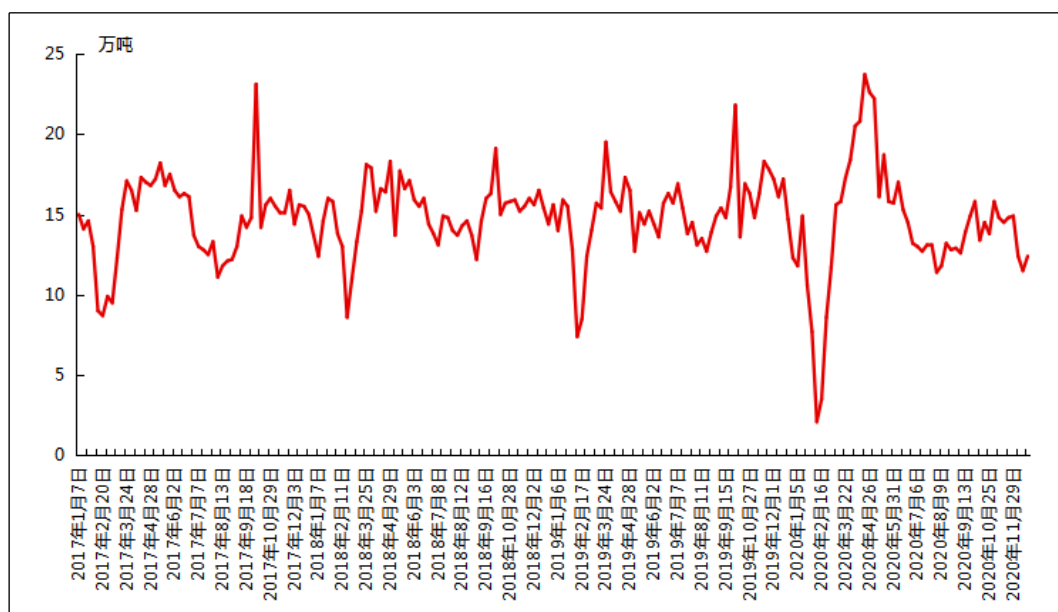
地区	12月17日	12月24日	增减
上海	10	10	0
无锡	17.3	19.2	+1.9
杭州	5.3	5.3	0
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.8	1.8	0
济南	0	0	0
佛山	12.7	12.2	-0.5
海安	0.5	0.5	0
天津	4.1	4	-0.1
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	5.2	4.1	-1.1

郑州	1.4	0.8	-0.6
洛阳	0.4	0.2	-0.2
重庆	0.2	0.3	+0.1
临沂	0.4	0.4	0
常州	0.2	0.2	0
合计 (万吨)	59.8	59.3	-0.5

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（2020/12/13-2020/12/20）约 12.4 万吨，较上期数据增加 0.9 万吨，去年同期出库量为 14.7 万吨。分地区来看，佛山、巩义地区出库量增加较为明显；上海、无锡地区出库量小幅增加；杭州、天津、沈阳、重庆、常州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

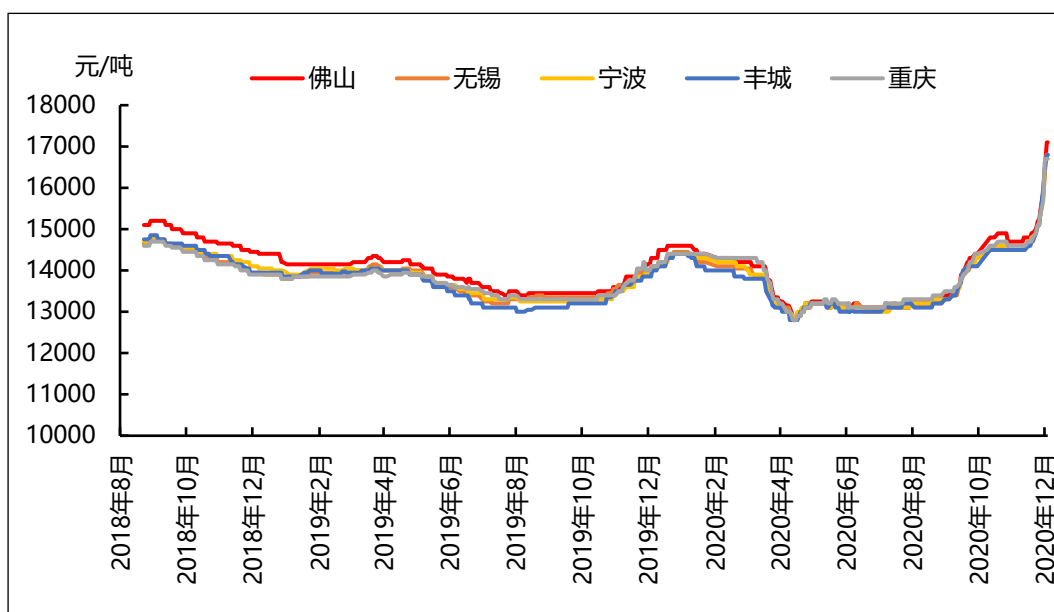
3、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 地区均价下调 200-300 元/吨： 广东地区均价 16600 元/吨；江苏地区均价 16400 元/吨；浙江地区均价为 16400 元/吨；江西地区均价 16300 元/吨；重庆地区均价 16700 元/吨。宁波进口东南亚国标 ADC12 现货

价格 15900 元/吨，海外远期价格却一直高企不下，铝合金锭远期现货市场成交清淡。受原铝价格波动影响，废铝价格也有所松动，再生铝合金锭价格继续下滑，部分持货商低价抛货，下游企业除却刚需采购选择观望市场，未有备库存现象。

全国主流地区国标 ADC12 价格

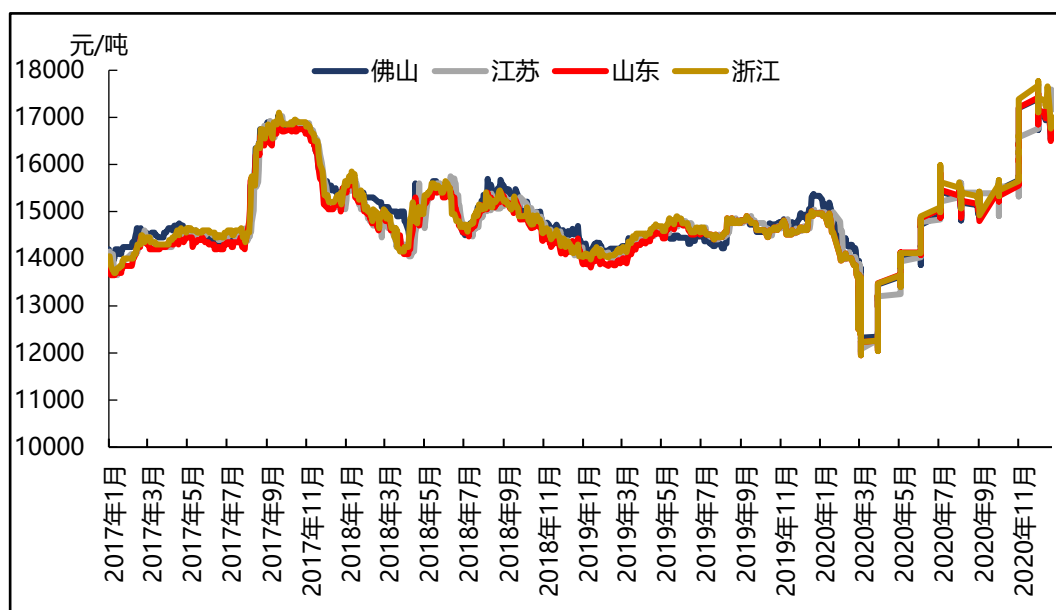


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 16302 元/吨，较上周跌 404 元/吨。截止本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 17000 元/吨；江苏地区均价为 16930 元/吨；山东地区均价为 16740 元/吨；广东地区均价为 16740 元/吨。前半周铝价大跌，散货市场出货意愿降低，下游观望居多，加工费微微上调。后半周因铝价涨势持续，散货商心态转变，出货较为积极，下游询价意愿也有所增强，。长单方面，整体维持稳定。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



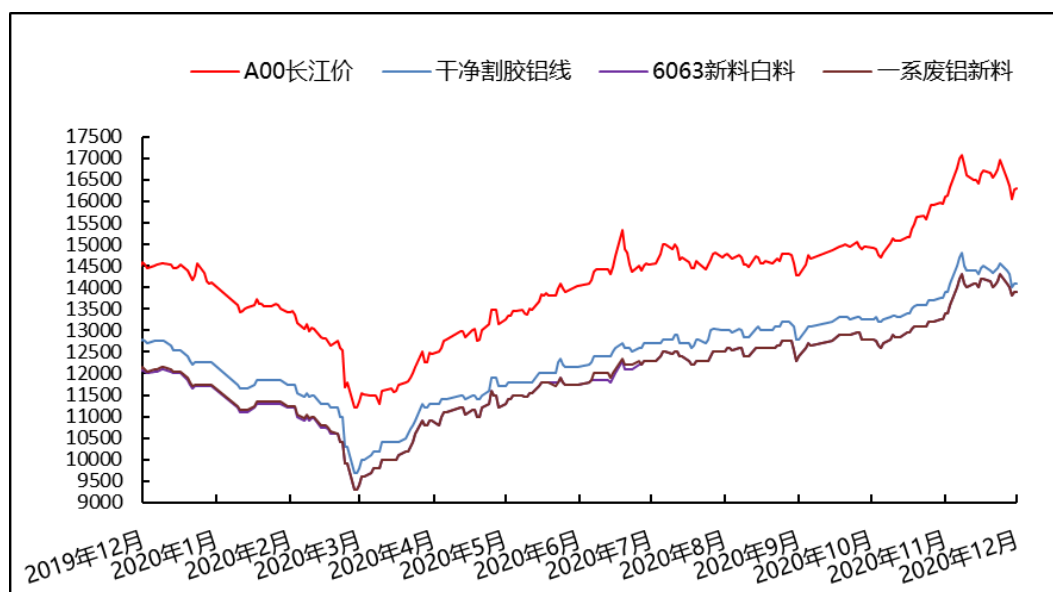
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

受英国变种新冠病毒影响，本周前三天铝价暴跌 900，随后开始企稳震荡。截止今日 A00 铝价是 16310 元/吨，环比上周五下跌 650 元/吨，下跌 3.83%。本周废铝新料市场成交较差，废铝市场流通货源较多，但是由于全国环保力度较大，以及临近年底铝厂盘库不接货，下游需求大幅减少，上游回收商出货压力较大，低价出货。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 13900 元/吨，环比上周五下跌 400 元/吨，环比下跌 2.80%。干净割胶铝线今日价格为 141000 元/吨，环比上周五下跌 450 元/吨，环比下跌 3.09%。6063 新料白料今日价格为 13900 元/吨，环比上周五下跌 400 元/吨，环比下跌 2.80%。

国内主流废铝新料价格

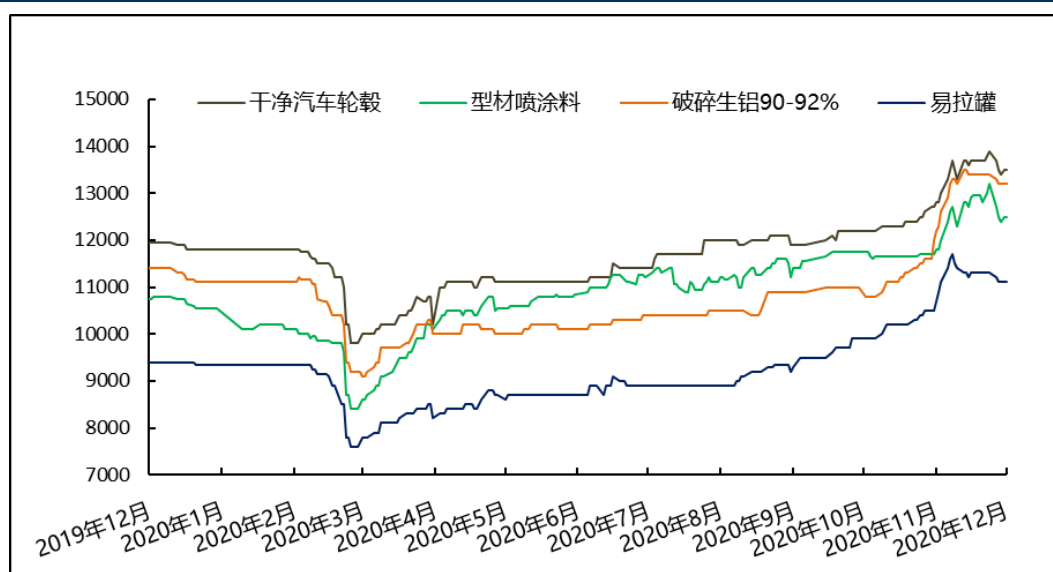


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

受铝价大幅下跌，本周合金锭价格小幅下跌400元/吨，国标ADC12价格在从16600元/吨降至16200元/吨。废铝旧料方面，由于环保以及限电，下游需求稍有减弱，同时广东一带已经有部分废铝进口，市场生铝废铝流通货源稍有缓解，今天干净汽车轮毂价格今日价格为13500元/吨，环比上周五下跌400元/吨，环比下跌2.88%。破碎生铝价格今日价格为13200元/吨，环比上周五下跌200元/吨，环比下跌1.49%。型材喷涂料今日价格为12500元/吨，环比上周五下跌700元/吨，环比下跌5.30%。易拉罐今日价格为11100元/吨，环比上周五下跌200元/吨，环比下跌1.77%。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

预计下周：本周由于河南环保，部分地区限电，临近年底铝厂盘库等原因，大部分废铝下游处于停滞状态，整体下游消费减弱较为明显，供应方面，由于消费的减弱导致市场流通废铝货源较多，同时铝价的大幅下跌，废铝价格本周走弱。环保预计持续到本月底，预计废铝价格下周维持弱势运行为主。

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 16310 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 230-300 元/吨；无锡 240-340 元/吨；包头 0-40 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 260-310 元/吨；南昌 400-500 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 250-300 元/吨；宣城 280-350 元/吨。加工费存差异化调整，佛山出货不畅，持货商纷纷下调报价，南昌货源短缺，价格一路上移，无锡稳中盘整。

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
12月21日	160-260	180-280	260~300	0~40	260-310	180-230
12月22日	200-280	200-300	260~300	0~40	260-310	230-300
12月23日	240-340	250-350	260~300	0~40	260-310	300-350
12月24日	250-350	230-330	260-300	0~40	260-310	310-370

12月25日	230-300	240-340	260~300	0~40	260-310	400-500
--------	---------	---------	---------	------	---------	---------

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，今日主流报价相较于周初每吨上调了 40-70 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 250-280 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 240-270 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 200-250 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈维稳趋势，本周五主流报价相较于周初稍有上调。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 60 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 270-330 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 200-260 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费一路上涨，本周五主流报价相较于周初上调了 120-270 元/吨左右。大小棒价差约 40 元/吨，规格价差渐渐放宽。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 210-370 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 200-340 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 16310 上下震荡。各地加工费都有不同程度的调整。加工费相对平稳，部分存有些许上调。受盘面走势及临近周末影响，消费地加工费交易时段个别地区陆续上移，交投尚可，下游采购情绪稍有提振，周五成交比前几日有所增强。市场消费具体来看，佛山地区加工费本周呈上调趋势，相对于上周价格也稍有上调。当地货源相对稳定，下游询价意愿偏弱，持货商报价积极，周五下游备货意愿未见明显提振，成交氛围一般。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿比较平稳，本周加工费呈维稳状态。南昌地区当前下游消费没有明显变化，当地现货库存处于偏低水平，主要受西北棒厂停产检修，货源减少的原因，市面上货源紧张。尤其以 90 规格短缺明显，致使加工费一路飙升。且临近周末下游拿货意愿增强。持货商积极报价，成交氛围尚可。

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
12月17日	2.85	1.7	0.8	0.6	1.2	0.5	7.65
12月24日	3.3	1.4	0.5	0.8	1.15	0.6	7.75
变化量	+0.45	-0.3	-0.3	+0.2	-0.05	+0.1	+0.1

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 7.75 万吨，周度总库存比上周增加 0.1 万吨。从数据来看，佛山、常州和成都铝棒库存都有不同程度的增加，南昌、无锡、湖州库存下降。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

1-11 月成都经济运行情况公布，外贸进出口总额增长 23.6%

1—11 月，成都规模以上工业增加值同比增长 4.4%，较 1—10 月提高 0.3 个百分点。按轻重工业分，轻工业增长 2.5%；重工业增长 5.1%。分行业看，电子信息产品制造业增长 14.2%，增速连续 7 个月保持两位数增长，对规模以上工业增长的贡献率达 79.0%；食品、饮料及烟草产业增长 6.2%，汽车产业增长 0.2%。1—11 月，成都固定资产投资同比增长 9.1%，较 1—10 月提高 0.6 个百分点。分产业看，第一产业投资下降 1.0%；第二产业投资增长 2.7%，其中工业投资增长 3.0%，较 1—10 月提高 1.1 个百分点；第三产业投资增长 11.6%。1—11 月，成都实现社会消费品零售总额 7278.4 亿元，同比下降 3.1%，较 1—10 月提高 0.6 个百分点。按经营单位所在地分，实现城镇消费品零售额 7007.5 亿元，下降 3.2%；乡村消费品零售额 270.9 亿元，下降 0.7%。按消费形态分，餐饮收入实现 1004.2 亿元，下降 2.8%；商品零售实现 6274.2 亿元，下降 3.1%。居民消费价格总指数为 102.8。11 月份，限额以上汽车类商品零售额增长 18.2%，增速较 10 月提高 4.3 个百分点，拉动限额以上消费品零售额增长 4.9 个百分点，新能源汽车零售额增长 49.0%，连续两个月保持 50%左右的高速增长。1—11 月，成都实现外贸进出口总额 6566.4 亿元，同比增长 23.6%。其中，出口总额 3780.3 亿元，增长 25.1%；进口总额 2786.1 亿元，增长 21.7%。

印度经济展望：改革和困顿

新华财经孟买 12 月 25 日电（记者 张亚东）疫情在冲击印度经济的同时，也推动了印度久拖不决的改革在 2020 年破题。印度今年在农村经营、劳动力雇佣和制造业促进方面，均进行了有力的改革。这些改革对提高印度经济效率至关重要。但由于改革

涉及对原有经济利益的调整，这些改革因此也陷入困顿之中。印度未来经济发展面目很大程度上也由这些改革的最终实施情况所决定。

贵阳对外贸易 5 年进出口额累计达 194.63 亿美元

中新网贵阳 12 月 24 日电(记者 张伟)作为中国内陆开放型经济试验区先行区的贵州省会贵阳，外向型经济发展势头强劲。2016 年 2020 年，贵阳对外贸易进出口额累计达 194.63 亿美元。

央行 12 月 24 日开展央行票据互换操作 操作量 50 亿元

中新网 12 月 24 日电 据央行微信公众号消息，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，增强金融服务实体经济的能力，中国人民银行于 2020 年 12 月 24 日开展了央行票据互换(CBS)操作，操作量 50 亿元，期限 3 个月，费率 0.10%。

三项社保“免减缓”为企业减负近 1.4 万亿元

据媒体报道，人力资源和社会保障部数据显示，截至 11 月底，全国三项社会保险费减免超过 1.1 万亿元，惠及 1141 万户企业，缓缴社会保险费 699 亿元，降低社保费率政策减少基金收入 2500 多亿元，合计减轻企业负担近 1.4 万亿元。

央行进行 300 亿元 14 天期及 100 亿元 7 天期逆回购操作

央行今日进行 300 亿元 14 天期及 100 亿元 7 天期逆回购操作；当日有 100 亿元逆回购到期，公开市场实现净投放 300 亿元。

云南边境地区 GDP 连续 4 年平均增速 10% 超该省平均水平

中新网昆明 12 月 22 日电(缪超) 位于中国西南边陲的云南省，国境线超过 4000 余公里，毗邻东南亚多国。在近年该省持续推进的兴边富民行动下，25 个边境县市地区生产总值(GDP)年均增速达到 10%，高出该省平均水平 1.2 个百分点。

10 月份湖南规模工业增加值同比增长 6.9% 装备制造业发挥增长支撑作用

新华财经长沙 12 月 1 日电（记者 陈宇箫）记者 1 日从湖南省统计局获悉，10 月份，湖南规模工业增加值同比增长 6.9%；今年 1-10 月，规模工业增加值同比增长 3.9%。其中，湖南规模工业装备制造业自 6 月份以来，连续 5 个月保持两位数增长，10 月份增加值同比增长 14.8%，对全部规模工业的增长贡献率达 66.1%，继续发挥支撑全省工业增长的重要作用。另外，在湖南规模工业统计的产品中，高新技术产品增长快速，比如服务器增长 7.1 倍、集成电路增长 3.1 倍、智能手表增长 66.7%、服务机器人增长 33.1%、半导体光电器件增长 29.6%。

11 月新加坡金管局核心通胀率回升至-0.1%

新华财经新加坡 12 月 23 日电（记者 李晓渝）新加坡金融管理局（金管局）和新加坡贸易和工业部（贸工部）23 日发布的联合公告显示，今年 11 月，受服务价格与电力和燃气价格降幅缩小，食品价格涨幅扩大的影响，新加坡金管局核心通胀率（剔除住宿费用和私人道路交通价格，MASCoreInflation）从 10 月的-0.2%回升至 11 月的-0.1%。

欧洲研究机构：第二波疫情打断欧元区复苏，全年预计衰退 7.3%

德国、意大利和瑞士三国权威研究机构 22 日联合发布的最新报告指出，欧元区经济今年三季度出现强劲反弹后，四季度由于第二波疫情下实施新的封锁措施而再度陷入衰退。报告预计，今年全年欧元区经济同比预计将出现 7.3%的衰退。报告表示，欧元区从 11 月以来为遏制疫情所采取的新措施导致经济活动放缓。而接下来数月内，防疫措施料将继续阻碍欧元区经济复苏的进程，尤其以服务业为甚。报告认为，考虑到多个欧盟国家新增新冠确诊人数仍十分高，欧元区经济前景仍面临着较大的不确定性。

2、本周行业新闻

山东百色铝全产业链基本形成

近日从百色市工信局获悉，百色加快推进区域电网和煤电铝一体化项目建设，破解百色市“哑铃状”铝产业发展瓶颈，取得明显成效。

秘鲁矿业生产逐步回升 秘鲁央行的最新数据显示，10月份该国金属矿业萎缩了1.1%。前10个月，则下降了15.9%。

河南三门峡三家氧化铝企业可全部免于限产

近期河南省三门峡市生态环境局发布的公告及公示文件显示，当地三家氧化铝企业：三门峡义翔铝业有限公司、东方希望（三门峡）铝业有限公司，开曼铝业（三门峡）有限公司，在评级中分别位列：重污染天气保障类企业名单、重点行业保障类企业清单、绩效评级A级企业名单，意味着这些企业在重污染天气期间可自主减排。

印度国家矿业和 MECL 联手进行矿物勘探

印度国家矿业开发公司（NMDC）已与矿产勘探有限公司（MECL）签署了一份谅解备忘录，将共同在印度各邦进行铁矿石、黄金、煤炭、钻石和其他矿产的勘探，这将有助于印度政府实现国家矿产安全的目标。

美铝暂停西班牙 SanCiprián 铝冶炼厂的减产计划

在加利西亚高等法院宣布集体解雇无效之后，美铝公司将停止在西班牙的 SanCiprián 铝冶炼厂的减产计划。

打赢蓝天保卫战攻坚战 山东氧化铝积极在行动

为坚决完成蓝天保卫战目标任务，2020年12月20日~26日，山东省生态环境厅成立8个督导组，每组负责2个市，对全省16市开展第二轮重污染天气应急专项督导。

滨州精细氧化铝项目对接会签约总额 15 亿元

12月15日，滨州市沾化园区召开精细氧化铝项目对接会，魏桥集团旗下铝电销售公司、汇宏新材料等精细氧化铝企业和项目负责人参加会议。

义龙新区“煤电铝一体化”项目预计明年5月投产

位于义龙新区的“煤电铝一体化年产 330 千吨铝合金板带材加工”项目建设有序推进，一期预计明年 5 月投产。

陕西美鑫公司提前超额完成年度电解铝生产任务

截止 12 月 17 日 24 时，陕西美鑫产业投资有限公司 2020 年累计生产原铝 30.218 万吨，达到年度目标任务的 100.13%，提前七天完成年产 30.180 万吨原铝的生产计划，年平均电流效率 93.19%。

阿戈诺特：2020 年最佳未开发项目

阿戈诺特证券公司 (Argonaut Securities) 近日发布第七版年度最佳未开发矿业项目清单，本次精选了 8 个。2019 年为 7 个。2018 年为 9 个，2017 年为 11 个。

四、总结与预测

氧化铝：北方地区部分企业受环保检查的影响，大部分企业以履行长单为主，整体北方厂内现货库存较低，流通的现货偏紧，致使生产厂家报价坚挺。但下游企业及贸易商谨慎观望较多，实际成交清淡。南方地区各企业现货库存恢复正常水平，厂家报价小幅反弹之后趋稳。短期来看，下游对原材料价格上涨存在预期，部分市场从业人士认为年末价格仍会表现坚挺，预计整体国内价格维持区间震荡概率较大，运行区间在 2250-2450 元/吨。

电解铝：本周铝价震荡小幅回调，周一电解铝社库增加，市场情绪有所缓和，铝价连续两天震荡回落，而周四铝社会库存再次下降，反映消费依旧未见明显下滑，带动沪铝继续上行。从成本端来看，氧化铝供应已出现偏紧情况，但在电解铝厂压价采购之下，依旧未现涨势。反观消费端，部分地区由于铝棒加工费偏低而出现减产，佛山、无锡等地加工厂订单有所回落，年底冲产量是目前支撑下游开工率的主要因素。整体上看，云南地区已进入枯水期，投产速度逐渐放缓；消费端短期边际递减可以确认。预计年末库存拐点到来之前，下周铝价震荡盘整为主，运行区间 15500-16500 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：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

