

## 我的有色-铝团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
1月13日	14350	14340	14390	14390	14420	-40
1月14日	14260	14250	14270	14290	14290	-10
1月15日	14160	14160	14190	14170	14200	-30
1月16日	14300	14300	14320	14290	14330	-20
1月17日	14550	14540	14560	14560	14560	-10

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**央行开展 2000 亿元逆回购操作，本周累计投放 9000 亿元。

**市场情况：**截止 1 月 17 日，华东地区铝锭现货周均价为 14324 元/吨，周环比下跌 1.08%；华南地区铝锭现货周均价 14346 元/吨，周环比下的 1.11%。本周国内现货铝价波动较大，市场整体成交一般。周初，现货铝锭贴水并有所扩大，持货商出货相对积极，大户依旧在市场采购，部分贸易商向其出货。周中，期铝盘面出现异动，随着当月期铝上涨，市场持货商出货开始收敛。市场货源较紧，现货升水坚挺，中间商接货意愿非常积极，市场双方表现僵持。下游基本进入放假状态，表现平静。

**行业要闻：**云铝鹤庆溢鑫铝业二期 21 万吨电解铝项目今日通电投产。

**总结与预测：**本周各地区氧化铝报价维稳。目前国内氧化铝价格仍处于底部区间，晋豫地区部分氧化铝企业处于亏损状态，整体开工率较低。下游企业及贸易商入市谨慎，以履行长单为主，节前备货也基本完成。近期海外陆续有进口氧化铝船只到港，连云港受环保影响，禁止散货船到港，鲅鱼圈出现船只挤港现象，出货较慢。山西、内蒙等地区受气候影响，货物运输受限。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格震荡维稳运行概率较大，预计运行区间在 2300~2600 元/吨。电解铝方面，随着年关将至，下游加工企业基本进入放假状态，市场需求减弱，消费降至低位。虽然近期电解铝库存出现小幅累库，但从总量上来看仍处于较低水平。其次，电解铝厂新增以及复产不及预期，导致市场流通货源紧张，从而推动近期铝价上涨。短期来看，若电解铝库存延续底下水平，铝价可能将维持偏强走势。

## 目 录

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
4、国内氟化铝市场评述.....	7
二、现货市场分析.....	8
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	10
3、铝合金市场分析.....	13
4、废铝市场分析.....	13
5、铝棒市场分析.....	2
三、热点新闻.....	6
1、本周宏观要闻.....	9
2、本周行业新闻.....	21

## 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: 51-54 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%，Si: 10-11%，CIF: 42-43 美元/吨；澳洲三水 Al: 48-50%，Si: 8-10%，CIF: 44-46 美元/吨；印尼 Al: 47-49%，Si: 5-8%，CIF: 46-48（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。目前几内亚供应量充足，同时海运费继续下井，预计后期价格将有所回落；印尼政府提高一倍矿石销售税率，预计后期印尼矿价格将上涨 1 美元左右。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	1 月 10 日	1 月 17 日	增减
董家口港	305	296	-9
黄岛前湾港	220	210	-10
烟台港	986	983	-3
龙口港	530	540	10
日照港	60	65	5
连云港	84	72.7	-11.3
钦州港	31	28	-3
曹妃甸	95	96	1
防城港	17	15	-2
威海港	45	50	5
莱州港	295	300	5
汇总（万吨）	2668	2655.7	-12.3

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2655.7 万吨，与上周相比减少 12.3 万吨。春节临近，开

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

始港口及上下游企业陆续放假，库存小幅下降，预计春节期间小幅下降，将继续增长。

**表 2、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 1 月 10 日	774	-26
2020 年 1 月 13 日	765	-25
2020 年 1 月 14 日	763	-24
2020 年 1 月 15 日	768	-23
2020 年 1 月 16 日	768	-22

数据来源：克拉克松

**表 3、本周新加坡船舶燃油费行情**

日期	IF0380 (重油)		IF0180 (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)
1 月 16 日	370.92	12.46	417	0	657.65	-2.35
1 月 15 日	358.46	-15.98	417	0	660	-4.19
1 月 14 日	374.44	-10.36	417	0	664.19	-15.84
1 月 13 日	384.8	-2.77	417	0	680.03	-13.87
1 月 10 日	387.57	2.42	417	0	693.9	-12.13

数据来源：我的钢铁网

波罗的海指数下跌至 768 点，海运费持续下降，春节期间放假，大宗商品运输逐渐放缓，海运船只也比较充足，预计后期海运费还有下降的可能。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 430 元/吨;百色市场 Al:60-65%, Si:9-11%报价 300 元/吨(不含税价格);贵阳 Al:60-65%, Si:9-11%报价 330 元/吨(不含税价格);三门峡 Al:55-60%, Si:12-13%报价 420 元/吨(不含税价格)。

表 4、国产矿价格表(分月度)

地区	品位	价格(单位:元/吨)									
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
山西	A/S: 4.5	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470
	A/S: 5.0	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	
	A/S: 5.5	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	
	A/S: 6.0	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	
河南	A/S: 4.5	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460
	A/S: 5.0	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	
广西	A/S: 7.0	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源: 我的有色网

本周国产矿报价维稳为主。临近春节,北方部分矿山已进入节前放假时期,整体矿山开工率不足,矿石开采量减少。目前晋豫地区各氧化铝厂矿石库存偏紧,随着矿石品位降低,各企业通过外购高品位进口矿进行配矿生产,陆续有氧化铝企业进行进口矿生产线改造。短期来看,我们认为整体市场矿石供应依旧偏紧,矿石价格易涨难跌。

## 3、国内预焙阳极市场评述

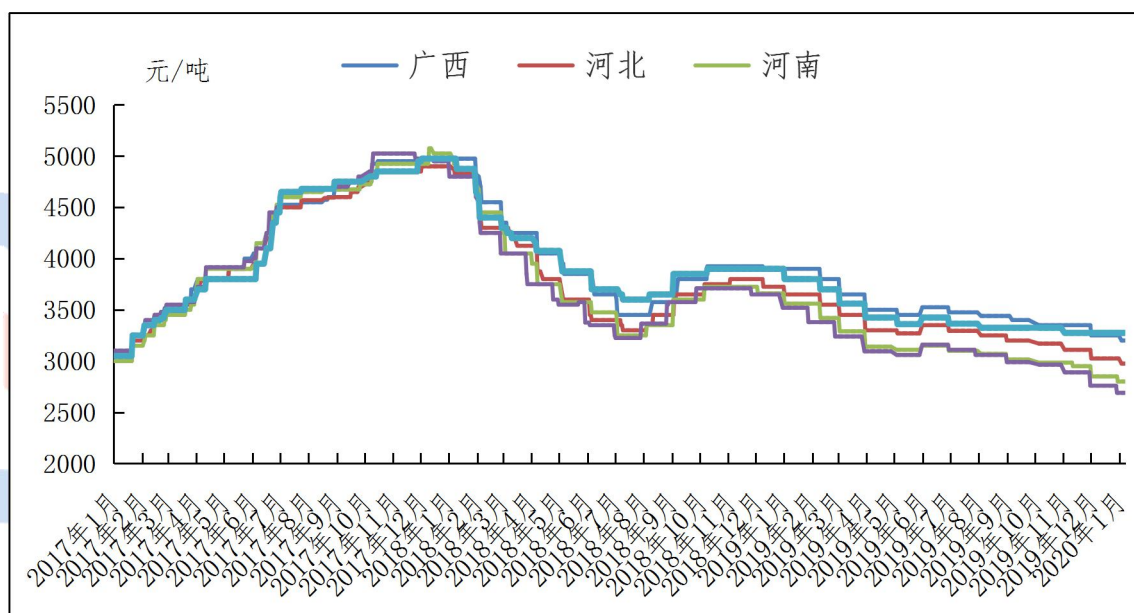
本周国内预焙阳极大部分地区持稳,各地区预焙阳极价格如下:山东地区预焙阳极出厂价格 2600-2780 元/吨;河南地区预焙阳极价格 2700-2900 元/吨;西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/吨;东北地区预焙阳极价格 2800-3100 元/

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

吨。本周石油焦价格继续下调，主流地区石油焦均价 950-1100 元/吨，较上周下跌 20-50 元/吨，目前炼厂库存处于中低位，下游备货接近尾声。煅烧焦本周价格持稳为主，普货均价目前在 1250 元/吨，指标货 1270 元/吨，目前企业出货一般，春节期间维持正常生产。本周煤沥青价格 2420-2500 元/吨，较上周变化不大。

图一、2017 年-2019 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

成本方面：石油焦延续上周下行走势，炼厂消耗库存为主，下游备货接近尾声煤沥青价格部分地区阴跌。煅烧焦本周价格持稳，年前预计价格变动不大。

后市预测：本周来看石油焦价格继续下调，市场上也无利好消息。煅烧焦上涨空间有限，年前预计不会有太大变化。预计后期国内预焙阳极价格弱势运行为主。

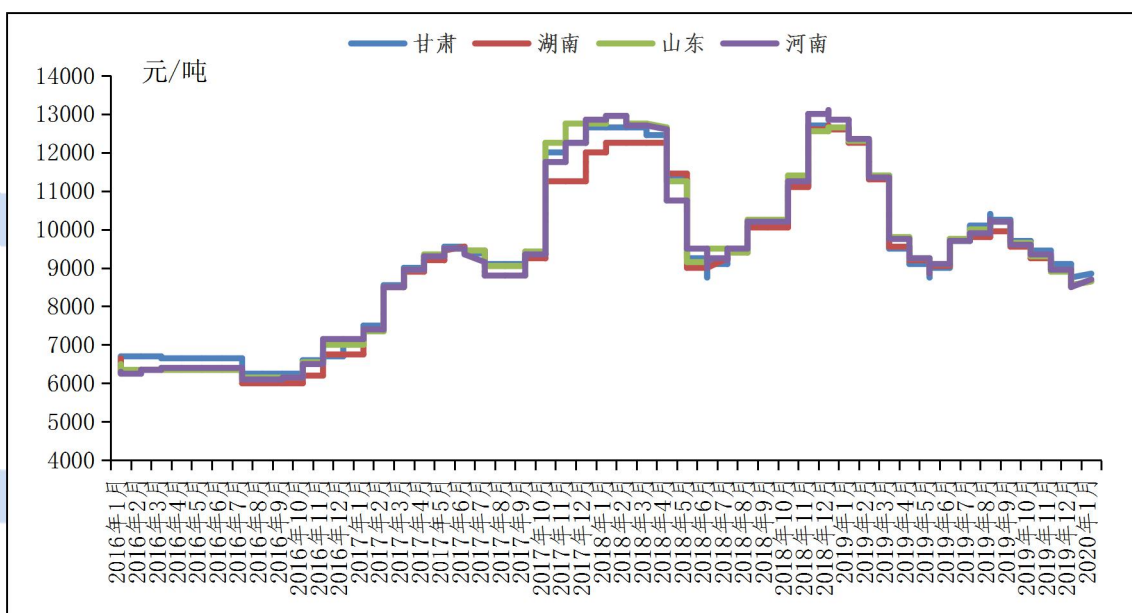
## 4、国内氟化铝市场评述

# 中国铝市场周度报告

2020年 第3期 总第269期

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳。各地区综合报价：甘肃地区8400-9300元/吨，湖南地区8000-9300元/吨，山东地区8100-9200元/吨，河南地区8100-9300元/吨。年前氟化铝价格坚挺运行，氟化铝厂家挺价较多，成本高位对氟化铝价格有所支撑，氟化铝价格较难下滑。目前市场平稳为主，下游需求减弱，预计年内价格变化不大。

图二、2016年-2019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，11月我国氟化铝出口量6472吨，较上月下降26.75%。其中出口澳大利亚1818吨，是11月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：氟化铝价格持稳运行，成本支撑依旧较强，持货商挺价较多。预计节前氟化铝价格可能持稳运行为主，预计运行区间在8300-9300元/吨。

## 二、现货市场分析

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

## 1、氧化铝市场分析

本周各地区市场氧化铝价格维稳。整体市场已履行长单为主，现货成交一般。北方市场报价 2450-2500 元/吨，南方市场报价达到 2300-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2460-2500 元/吨，河南地区报价 2460~2500 元/吨，山东地区报价 2440~2480 元/吨，广西地区 2330~2370 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 275-281 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2480-2520 元/吨。港口库存：本周港口库存增加，港口总计 71.8 万吨，较上周下跌 5.15%。目前连云港地区环保检查，氧化铝散货船不能入港，鲅鱼圈的挤港现象短期难以解决，出库较慢。

**表 5、本周主流地区氧化铝价格** 元/吨

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
1月13日-1月17日	山西	A0-1	2460	2500	-	-
	山东	A0-1	2440	2480	-	-
	河南	A0-1	2460	2500	-	-
	广西	A0-1	2330	2370	-	-
	贵州	A0-1	2380	2420	-	-
	连云港	A0-1	2480	2520	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	275	281	+2	美元/吨

数据来源：我的有色网

**表 6、中国主要港口氧化铝库存统计**

单位：万吨

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	盘锦港	钦州	锦州	总计
1月10日	2	16	38	0	1.7	9	8	1	75.7
1月17日	1.5	16	36	0	1.3	8	6	3	78.1
变化量	-0.5	-	-2	-	-0.4	-1	-2	2	-3.9

注：目前统计鲅鱼圈库存仅包含鲅鱼圈港区现货库存。

数据来源：我的有色网



# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

产能产量方面：1、靖西天桂目前生产线停产，涉及产能 80 万吨，预计年后恢复生产。2、交口肥美铝业有限公司预计 2020 年复产，涉及产能 280 万吨。3、中铝防城港项目，预计 2020 年一季度投产，涉及产能 100 万吨。

长单方面：截至 12 月 31 日，2019 年 12 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13947.7 元/吨，以 18.5%作价 12 月份氧化铝长单价为 2580.3 元/吨，较 11 月份长单比例价上涨 29.2 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 7、本周（1 月 13 日~1 月 17 日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
1 月 13 日	14350	14340	14390	14350	14390	14370	14350	14370	14220	14348
1 月 14 日	14260	14250	14270	14260	14290	14260	14250	14310	14110	14251
1 月 15 日	14160	14160	14190	14160	14180	14160	14150	14210	14000	14152
1 月 16 日	14300	14300	14320	14280	14290	14270	14200	14330	14140	14270
1 月 17 日	14550	14540	14560	14550	14550	14510	14520	14590	14400	14530
周均价	14324	14318	14346	14320	14340	14314	14294	14362	14174	
涨跌幅	-1.08%	-1.11%	-0.99%	-1.02%	-0.95%	-1.05%	-1.22%	-0.60%	-1.16%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 1 月 17 日，华东地区铝锭现货周均价为 14324 元/吨，周环比下跌 1.08%；华南地区铝锭现货周均价 14346 元/吨，周环比下的 1.11%。本周国内现货铝价波动较大，市场整体成交一般。周初，现货铝锭贴水并有所扩大，持货商出货相对积极，大户依旧在市场采购，部分贸易商向其出货。周中，期铝盘面出现异动，随着当月期铝上涨，市场持货商出货开始收敛。市场货源较紧，现货升水坚挺，中间商接货意愿非常积极，市场双方表现僵持。下游基本进入放

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

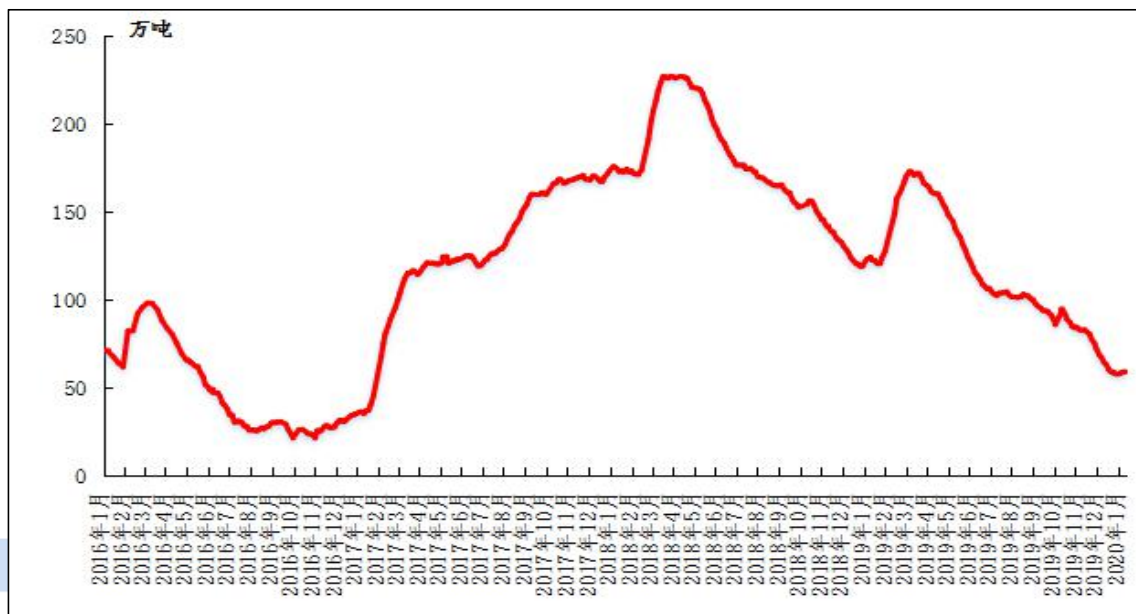
假状态，表现平静。现货库存：据我的有色网统计的 16 地铝锭库存情况来看，截止 1 月 16 日，全国主流地区总库存量为 62.5 万吨，较上周增加 3.3 万吨，去年同期为 120.5 万吨，同比下降 48.13%。年关将至，下游加工企业进入放假状态，消费季节性趋弱，后期或将小幅累库。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（20.1.9-20.1.16）

地区	1 月 9 日	1 月 16 日	增减
上海	11.1	10.7	-0.4
无锡	18.9	20	1.1
杭州	4.8	5.5	0.7
湖州	0.4	1	0.6
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	12.6	12.9	0.3
海安	0.5	0.6	0.1
天津	3	3.5	0.5
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	5.3	5.7	0.4
郑州	0.1	0	-0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.6	0.4	-0.2
临沂	0.6	0.6	0
常州	0.7	1	0.3
合计（万吨）	59.2	62.5	3.3

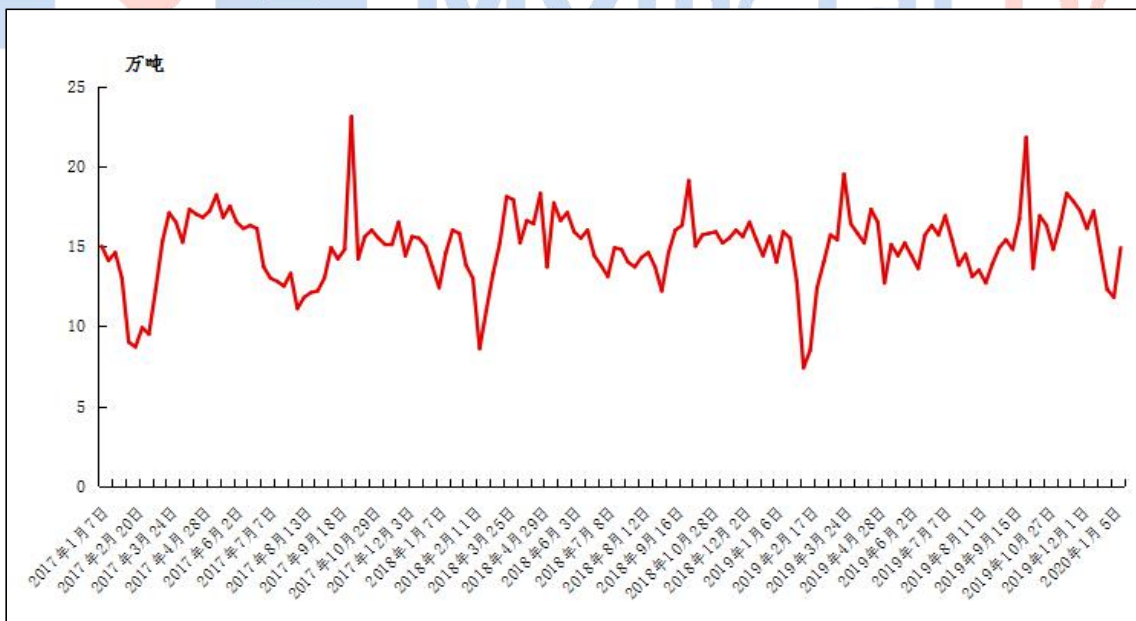
数据来源：我的有色网

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

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

# 中国铝市场周度报告

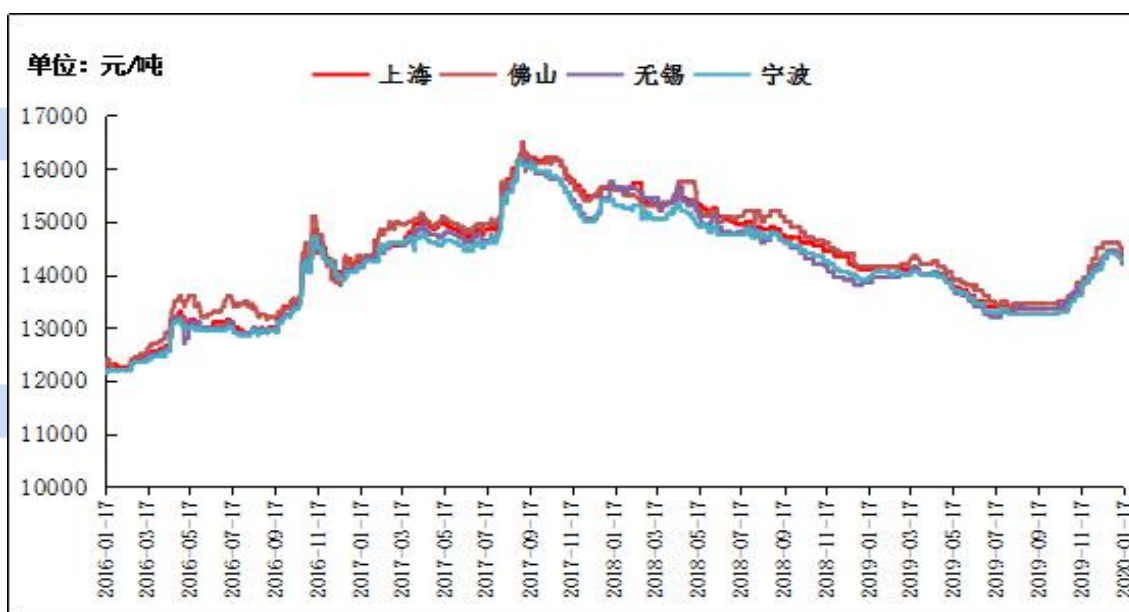
2020 年 第 3 期 总第 269 期

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2020/1/5-2020/1/12）约 14.9 万吨，周环比增加 3.1 万吨，去年同期为 15.9 万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；巩义地区出库量微幅增加；上海、天津、沈阳、重庆地区出库量维持平稳；杭州地区出库量小幅减少。

## 3、铝合金市场分析

### 再生铝铸造合金锭市场分析

图五、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部分主流地区均价：广东地区均价14460元/吨，跌140元；江苏市场均价14260元/吨，下跌160元/吨；浙江市场14300元/吨，下跌50元/吨；江西地区均价为14200元/吨，下跌170元/吨；山东市场均价14400元/吨；下跌50元/吨；重庆市场均价14400元/吨，持平；沈阳市场均价14460元/吨，下跌40元。本周除西南地区价格都有不同程度的下调，进入放假高峰期，除

# 中国铝市场周度报告

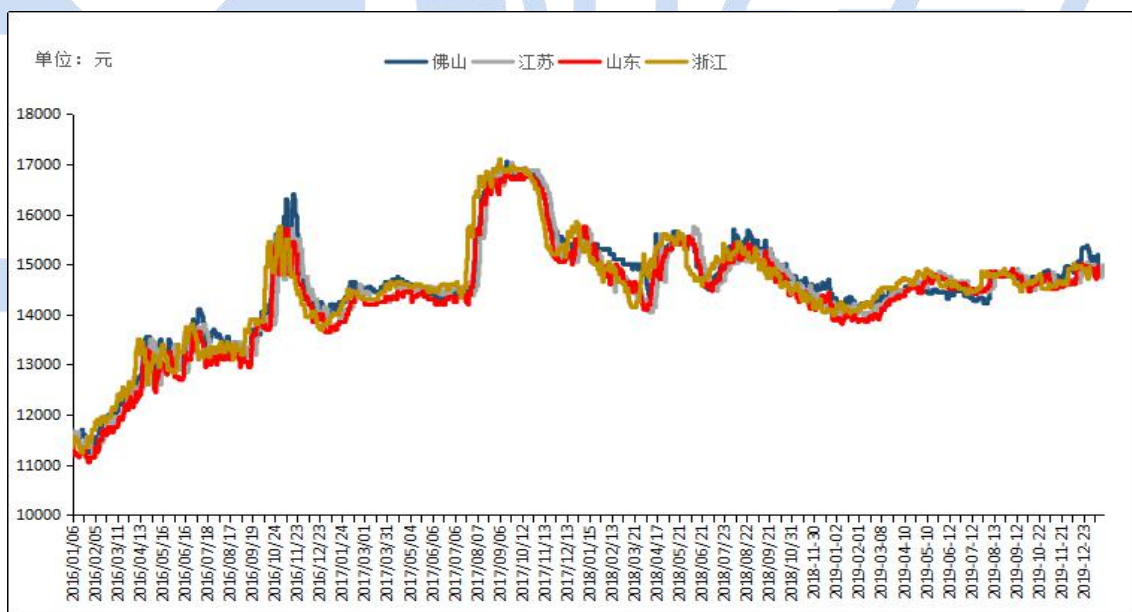
2020 年 第 3 期 总第 269 期

长单外成交量稀少，基于对后势废铝的乐观情绪，市场上再生铝合金锭供应逐渐宽松，再生铝连续上涨的热度也冷却下来，再生铝企业对年后价格持悲观态度。

## 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14340 元/吨，较上周均价跌 148 元/吨，南储周均价为 14360 元/吨，较上周均价跌 156 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 14800 元/吨；江苏地区均价为 14830 元/吨；山东地区均价为 14800 元/吨；广东地区均价为 14995 元/吨，整体较上周跌 100-110 元/吨。

图六、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

据海关数据显示2019年11月中国铝车轮出口量为7.06万吨，环比减少6.9%，同比减少26.6%。2019年1-11月中国铝合金车轮累计出口量为82.69万吨，同比减少8.4%。本周市场价格小幅度下调，主要受 A00 铝价格变化影响，持货商出货不

# 中国铝市场周度报告

2020年 第3期 总第269期

多，贸易商多以观望为主，临近春节，下游多数减停产，接货极少，整体市场成交一般。

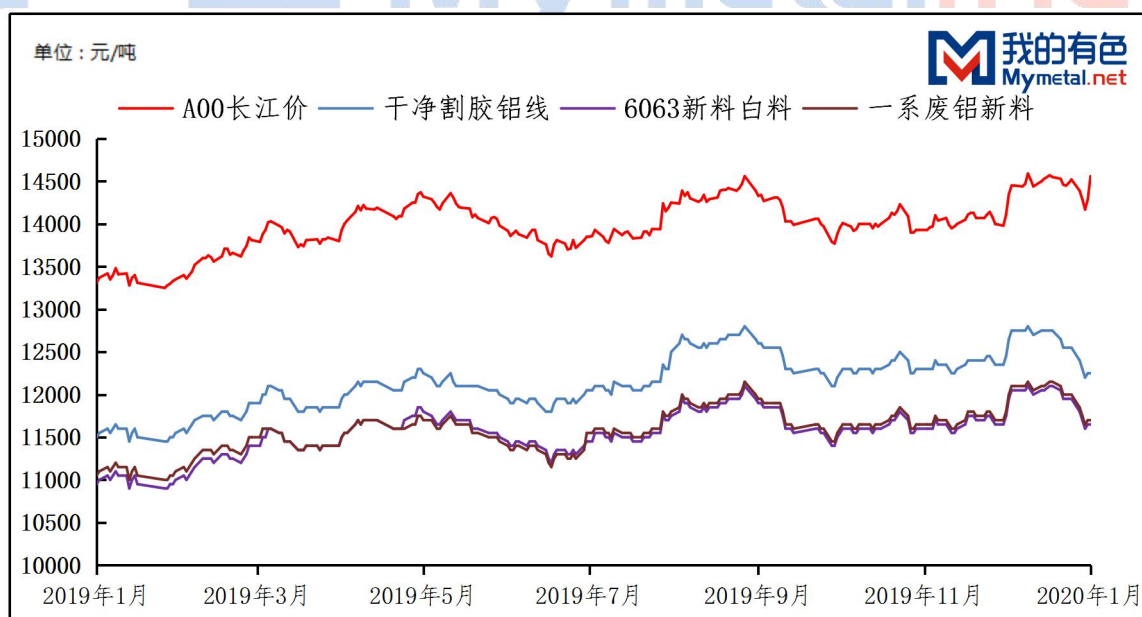
## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

表 8、

日期	A00 现货价	干净割胶铝线	6063 新料白料	一系废铝	干净汽车轮毂	型材喷涂料	破碎生铝 90-92%	易拉罐
2019/1/17	13310	11500	10950	11050	11150	10200	10600	8700
2020/1/10	14520	12250	11950	12000	11950	10750	11250	9400
2020/1/17	14560	12250	11650	11700	11800	10500	11150	9400
环比上周	40	-300	-300	-300	-150	-250	-100	0
涨跌幅	0.28%	-2.39%	-2.51	-2.5	-1.26%	-2.33%	-0.89%	0.00%
同比去年	1250	750	700	650	650	300	550	700
涨跌幅	9.39%	6.52%	6.39%	5.88%	5.83%	2.94%	5.19%	8.05%

图七、国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

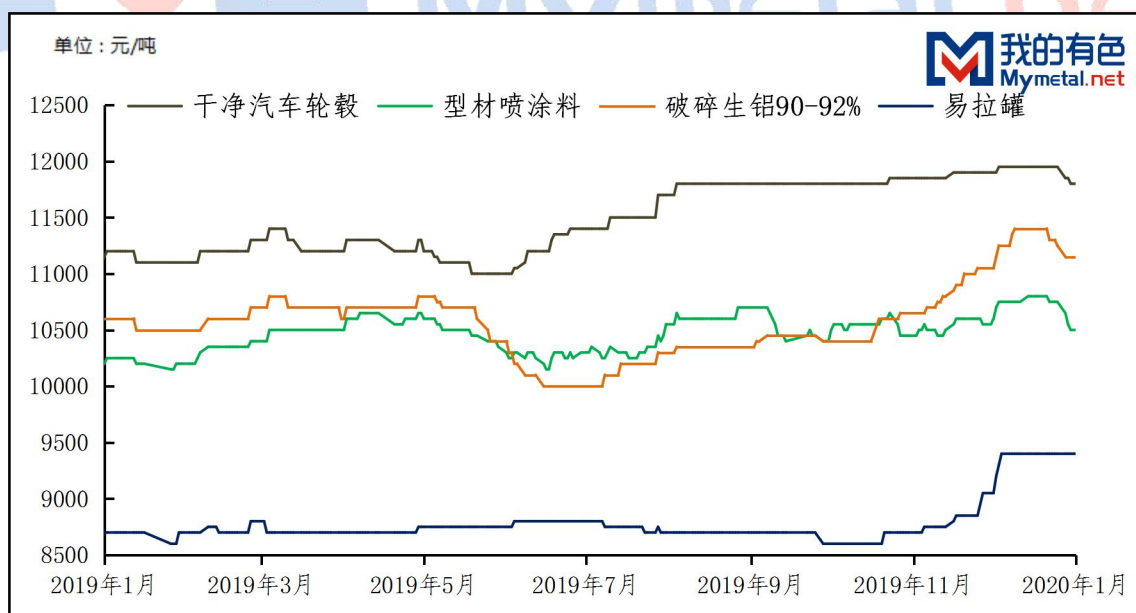
2020年 第3期 总第269期

本周铝价小幅上涨，截止今日 A00 铝价是 14560 元/吨，环比上周五上调 40 元/吨。本周废铝新料市场成交表现一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11700 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12250 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11650 元/吨，环比上周下跌 300 元/吨。

## 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现非常清淡，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11800元/吨，环比上周五下跌150元/吨。破碎生铝价格今日价格为11150元/吨，环比上周五下跌100元/吨。型材喷涂料今日价格为10500元/吨，环比上周五下跌250元/吨。易拉罐今日价格为9400元/吨，环比上周五持平。

图八、国内主流废料旧料价格



数据来源：我的有色网

本周铝价环比上周上涨 40 元/吨。废铝新料价格环比上周下跌 300 元/吨，

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

干净割胶铝线下跌 300 元/吨。废铝旧料方面，拆迁料下跌 250 元/吨，干净汽车轮毂下跌 150 元/吨，破碎生铝下跌 100 元/吨。（废铝新料：亮铝线，工厂边角料等 废铝旧料：破碎生铝，拆迁料，易拉罐等）。

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价波动较大。前三日连续大幅下跌，临近春节，大部分厂家及供应商已经放假，废铝市场消费偏弱，小有成交但价格偏低。后两日铝价上行，一方面由于挤仓造成市场恐慌情绪发酵，另一方由于云南神火出现实质性停产，但目前正逢春节假期废铝上下游基本暂停交易，影响尚未波及废铝现货市场。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14300 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 140~300 元/吨；无锡 110~260 元/吨；包头 80~110 元/吨；巩义 280~300 元/吨；临沂 300~340 元/吨；南昌 140~190 元/吨；甘肃 90~130 元/吨，成都 280~320 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
1 月 13 日	50~250	150~280	280~300	80~110	300~340	90~120
1 月 14 日	50~250	160~290	280~300	80~110	300~340	90~120
1 月 15 日	60~240	130~280	280~300	80~110	300~340	160~200
1 月 16 日	190~340	170~300	280~300	80~110	300~340	160~200
1 月 17 日	140~300	110~260	280~300	80~110	300~340	140~190

数据来源：我的有色网



## 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

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 50-90 元/吨。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周基本持平；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降了 15.15%。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 60 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 250-300 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 240-290 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 70-140 元/吨。

无锡市场，无锡市场，本周当地加工费呈现小幅下滑趋势，本周五主流报价相较于周初下降了 20-40 元。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下降 13.9%；本周周度平均报价对比去年同期同比下降 43.9%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 30-50 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 90-260 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 110-190 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费持续下行，本周五主流报价相较于周初上涨了 30-100 元左右。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 46.7%。规格价差方面，本周当地大小棒价差大致在 30-50/吨左右。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 100-160 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 160 元/吨。

# 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

成交情况: 铝锭基价大幅上行, 消费地加工费再次有所下调, 且华南及华东低值仅在百元每吨。市场成交整体表现清淡, 持货商反馈出货不畅, 且询价氛围也显冷清。

无锡市场, 本周当地交易整体疲软, 持货商日常报价出货, 但下游将在这周开始陆续放假, 下游需求弱, 与此同时整体基价大幅上行, 需求明显减弱。佛山市场, 当地市场交易仍旧不景气, 虽然持货商挺价意愿仍表现的较为坚挺, 在供需双弱背景下消费更弱, 持货商后期倾向于降价甩货, 消费仍因下游集中放假未见起色, 这周整体而言, 当地持货商谨慎报价出货, 观望为主。

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位: 万吨

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	合计
1 月 9 日	2.65	1.1	0.5	0.8	1.0	0.35	6.4
1 月 16 日	3.0	1.25	0.8	0.7	1.6	0.3	7.65
变化量	+0.35	+0.15	+0.3	-0.1	+0.6	-0.05	+1.25

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五地铝棒现货显性库存总量统计为 7.65 万吨, 周度总库存比上周增加 1.25 万吨, 对比往年同期数据, 同比下降了 15.9%, 库存总量仍处于低位。分地区来看, 对比上周, 佛山、无锡、南昌、湖州库存皆有不同程度的增加, 其中湖州因陆续有到货, 且出库减量, 进出差异化使得库存累积, 库存增加最为明显, 佛山、南昌、无锡下游需求也有限, 出库相继减少, 到货增加, 库存增加。常州、成都市场到货减少, 接单出货, 库存稍有减少。预计下周开始累库, 库存会增加更为明显。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**中信明明：春节前央行仍将持续开展逆回购操作 春节后降息概率较大** 中信证券明明团队分析称，近期流动性缺口有所显化、资金面明显收紧。昨日央行重启逆回购、新作 MLF 启动流动性呵护操作，但预计春节前仍然存在流动性缺口，央行公开市场操作将继续。由于春节前已经无缴税时点，普惠金融定向降准在春节前落地的概率较低，预计会在 2 月份落地。1 月份降准预计能引导 LPR 下行 5bp，进而引导贷款利率下行，而 2 月份仍然面临 LPR 下行的压力，彼时通胀压力也明显释放，春节后降息概率较大，小步快走引导 LPR 和贷款利率下行。

**国金宏观：本月将迎来年内 LPR 首次下调** 国金宏观边泉水团队分析称，在降息空间有限的情况下，LPR 的下调部分将源于银行加点的下调，实际上是金融向实体经济的让利。预计本月 LPR 将下调 5bp，来源于银行加点；综合考虑 MLF 利率与银行加点的调整，预计全年 LPR（1 年期）或下调 30bp 左右，以降低实体经济融资成本；但在坚持房地产严调控的总基调下，5 年期 LPR 将保持稳定。

**国资委：央企 2019 年净利润同比增长 10.8%** 上证报中国证券网讯(记者 王雪青)国资委 1 月 15 日召开 2019 年央企经济运行情况发布会，国资委党委委员、秘书长彭华岗表示，央企 2019 年累计实现营业收入 30.8 万亿元，同比增长 5.6%；累计实现净利润 1.3 万亿元，同比增长 10.8%。下半年以来增速稳步回升，圆满完成净利润“保 7 争 9”目标。

**“欧洲央行 OIS”：欧洲央行 1 月维持利率不变的概率为 99.9%** 据“欧洲

## 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

央行 OIS”：欧洲央行 1 月维持利率在-0.5%不变的概率为 99.9%，加息 10 个基点至-0.40%的概率为 0%；到 3 月维持利率在-0.5%不变的概率为 97.8%，加息 10 个基点至-0.40%的概率为 2.1%，降息 10 个基点至-0.60%的概率为 0.1%

**央行今日暂停逆回购 实现零投放零回笼** 上证报中国证券网讯 人民银行 14 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，可吸收政府债券发行缴款等因素的影响，今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。本月以来人民银行持续暂停逆回购。

**人民币汇率“腰杆硬” 走出独立升值行情** 人民币正走出一波独立升值行情。在岸、离岸人民币对美元汇率昨日双双升破 6.90 关键点位，一度收复 6.89 关口，为去年 7 月 31 日以来首次，升值预期显著。截至记者昨日发稿，今年以来美元指数上涨 1.09%，在岸人民币对美元上涨 1.08%，两者同步走强。

**洪崎：2020 年完全有条件实现 GDP6%左右增长** 中证网讯（记者 彭扬）华夏新供给经济学研究院理事长、中国民生银行董事长洪崎 12 日在华夏新供给经济学研究院 2019 年年会暨第四季度宏观经济形势分析会上致辞时表示，2020 年我国实现国民经济持续健康发展具备好于 2019 年的内外部环境，全年完全有条件实现 GDP6%左右的增长。

**潘功胜：中国跨境资本流入将趋势性增长** 中新社北京 1 月 12 日电（夏宾）中国央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜 12 日在北京表示，中国国际收支将保持基本平衡的格局，跨境资本流入将趋势性增长。

**央行开展 2000 亿元逆回购操作 本周累计投放 9000 亿元** 上证报中国证券网讯 人民银行 17 日公告称，为对冲现金投放高峰、政府债券发行缴款等因素的

## 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

影响,维护春节前银行体系流动性合理充裕,2020年1月17日人民银行以利率招标方式开展了14天期2000亿元逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期,央行今日净投放资金2000亿元。本周,央行净投放资金共9000亿元。

**海关总署加快赶制自贸港监管方案** 记者16日在2020年全国海关工作会议上了解到,目前海关总署已经在全国海关选调专家参与海南自由贸易港总体方案设计,研究制订海关监管方案,推进海关制度创新和治理能力建设,打造先进的、在国际上最具竞争力的监管体制机制。

## 2、本周行业要闻

**诺贝丽斯收购爱励铝业交易推迟** 据mint援引两位消息人士的话报道称,因未获得监管部门批准,印度比拉集团(Aditya Birla Group,注:Hindalco为其旗下公司)计划爱励铝业收购项目延迟三个月进行。消息人士表示:“尽管中国已经批准该交易,但美国和欧盟当局仍在审查中,不太可能在原定的截止日期前完成交易。”

**美铝试图阻止亏损的努力遭遇了全球铝供应过剩的困境** 美国铝业(Alcoa)试图遏制长达一年的利润下滑,但未能从铝市场获得多少帮助,铝市场几乎没有复苏的希望。

**约旦化工与印度氟化铝签约在约旦修建氟化铝厂** 约旦磷酸盐矿业公司(Jordan Phosphate Mines Company)旗下全资子公司约旦化工公司(Jordan Chemicals Company)上周三与印度氟化铝有限公司(Alufluoride Limited)签署协议,将在约旦修建一座氟化铝工厂。

## 中国铝市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 269 期

**美国铝业：预计 2020 年全球铝需求增 1.4-2.4%** 华盛顿 1 月 15 日 肖肖息，美国铝业周三公布称，2019 年四季调整后每股亏损 0.31 美元，而 2018 年同期为盈利 0.66 美元。

**从区域排名看我国电解铝成本趋势** 首先，新疆地区电解铝平均成本优势在丧失，2016-2017 年处于全国\*低水平，但是从 2018 年成本已经上升到全国第四低的水平，2019 年升至全国第六低，主要原因是新疆地区的煤炭价格逐渐上升导致发电成本上升，预计这种趋势将持续。

**2019 年国家电投铝电公司电解铝产量同比增产 2.52 万吨** 2019 年国家电投铝电公司实现营业收入 454.37 亿元，实现利润 5.39 亿元同比增利 8.5 亿元。

**力拓开发出具有突破性的车轮用新型铝合金!** 近日，力拓公司宣布开发出具有突破性的车轮用新型铝合金，其强度显著提升并更具有更可持续。力拓给这种专利合金命名为：Revolution-ALTM，即“变革铝”。

**海德鲁低碳铝销量增长** 挪威海德鲁(Norsk Hydro)日前表示，预计今年公司从再生饮料罐及其他废料中回收的低碳铝的销量将翻一番，并且有望在 2021 年之后得到进一步增长。

**Hindalco 拟投资 800 亿卢比新建氧化铝厂** 印度 HLCA 批准了印度铝工业公司(Hindalco)关于在奥里萨邦 Rayagada 地区的 Kansariguda 新建一家年产 200 万吨氧化铝精炼厂的提议。

## 中国铝市场周度报告

2020年 第3期 总第269期

巴林铝业 2019 年铝产量 136 万吨 巴林铝业 2019 年铝产量创下新纪录超过 136 万吨，达到了 1,365,005 吨，2018 年铝产量为 1,011,101 吨，同比增长 35%。

#### 四、总结与预测

本周各地区氧化铝报价维稳。目前国内氧化铝价格仍处于底部区间，晋豫地区部分氧化铝企业处于亏损状态，整体开工率较低。下游企业及贸易商入市谨慎，以履行长单为主，节前备货也基本完成。近期海外陆续有进口氧化铝船只到港，连云港受环保影响，禁止散货船到港，鲛鱼圈出现船只挤港现象，出货较慢。山西、内蒙等地区受气候影响，货物运输受限。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格震荡维稳运行概率较大，预计运行区间在 2300~2600 元/吨。电解铝方面，随着年关将至，下游加工企业基本进入放假状态，市场需求减弱，消费降至低位。虽然近期电解铝库存出现小幅累库，但从总量上来看仍处于较低水平。其次，电解铝厂新增以及复产不及预期，导致市场流通货源紧张，从而推动近期铝价上涨。短期来看，若电解铝库存延续底下水平，铝价可能将维持偏强走势。

**【免责声明】**

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。

铝周报主要编写人员：

**【铝土矿】**

联系人：王皖湘

电话：021-26093895

**【氧化铝】**

联系人：陆俊杰

电话：021-26093272

**【电解铝】**

联系人：方艺静

电话：021-26093264

**【铝合金、再生铝】**

联系人：朱友文

电话：021-26094482

**【铝棒】**

联系人：佟以来

电话：021-26093898

我的有色铝业资讯 微信号



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地 址：上海市宝山区园丰路 68 号

资讯监督：李旬

联系人：方艺静

电 话：021-26093264