



周报

铝产业周度报告

2020. 3. 13

第 9 期

总第 274 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
3月9日	12820	12820	12820	12840	12820	0
3月10日	12830	12820	12810	12820	12820	-10
3月11日	12810	12810	12800	12810	12810	-10
3月12日	12730	12730	12720	12740	12730	10
3月13日	12630	12630	12630	13140	12640	0

数据来源：钢联数据

宏观

央行：适时出台新政策有效对冲疫情影响

市场情况

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 3 月 12 日，中国主流地区总库存量为 161.8 万吨，较上周继续增加 11.5 万吨，同比下降 5.21%。目前电解铝累库仍在进行中，在基本面没有明显改善的情况下，去库拐点或延后至四月中旬。

行业要闻

马来西亚阿拉斯库萨公司延迟复产铝土矿

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价小幅上涨。由于原材料供应不足，部分氧化铝企业减、压产能，短期市场供需格局发生改变，致使节后氧化铝价格触底反弹至 2600 元/吨附近。但目前铝价偏弱运行，市场心态发生转变，对于后市持悲观态度。以现金成本计，大部分电解铝企业处于亏损状态，不排除后期出现减产现象。

电解铝：从目前来看，海外疫情继续蔓延，市场悲观情绪持续发酵，金融市场大幅下行，铝价也随之走跌。从基本来看，中国电解铝厂并未出现减产意愿，且新投逐步释放，库存的持续增加，令铝价承压。虽然国内下游消费呈改善态势，但真实开工率并未出现大幅增长。预计在基本面持续疲软下，铝价表现易跌难涨，需继续关注国外疫情发展以及国内实际复工情况。

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.....	8
4、废铝市场分析.....	12
5、铝棒市场分析.....	14
三、热点新闻.....	15
1、本周宏观要闻.....	15
2、本周行业新闻.....	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:51-53 美元/吨；澳洲一水 Al:51-53%，Si:10-11%,CIF:42-44 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:47-49（美元/吨）；马来西亚 AL:48%,SI:8%, CIF:20-22（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	3月6日	3月13日	增减
董家口港	296	295	-1
黄岛前湾港	260	250	-10
烟台港	1220	1235	15
龙口港	500	600	100
日照港	117	101	-16
连云港	120	75	-45
钦州港	21.5	17.5	-4
曹妃甸	110	100	-10
防城港	26	34	8
威海港	20	25	5
莱州港	290	240	-50
汇总（万吨）	2980.5	2972.5	-8

数据来源：钢联数据

3月13日最新港口库存总计2972.5万吨，环比上周减少8万吨。连云港港口库存75万吨，上周降低45万吨，由于发运量增加，运送至河南地区中铝，开曼铝业和洛阳香江万基。

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3月6日	617	18
2020年3月9日	616	-1
2020年3月10日	627	11
2020年3月11日	631	4
2020年3月12日	633	2

数据来源：克拉克松

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)
3月12日	294	30	425.5	0	425.5	-10
3月11日	264	-36	425.5	0	435.5	7.5
3月10日	300	5	425.5	0	428	-60
3月9日	295	-44.5	425.5	0	488	-30
3月6日	339.5	-13	425.5	0	518	4.5

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 460 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 450 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿报价维稳。据我的有色网了解北方矿山有不少湖北籍的外来务工人员，疫情期间工人返工时间延期，北方地区矿山并未完全复工，整体矿山开工率不足，短期矿石开采量不足。虽然晋豫地区氧化铝企业有减压产现象，矿石需求量下降。但是各氧化铝厂矿石库存紧张，目前仅能维持 1 个月左右的生产所需。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。

国产矿价格表（分月度）

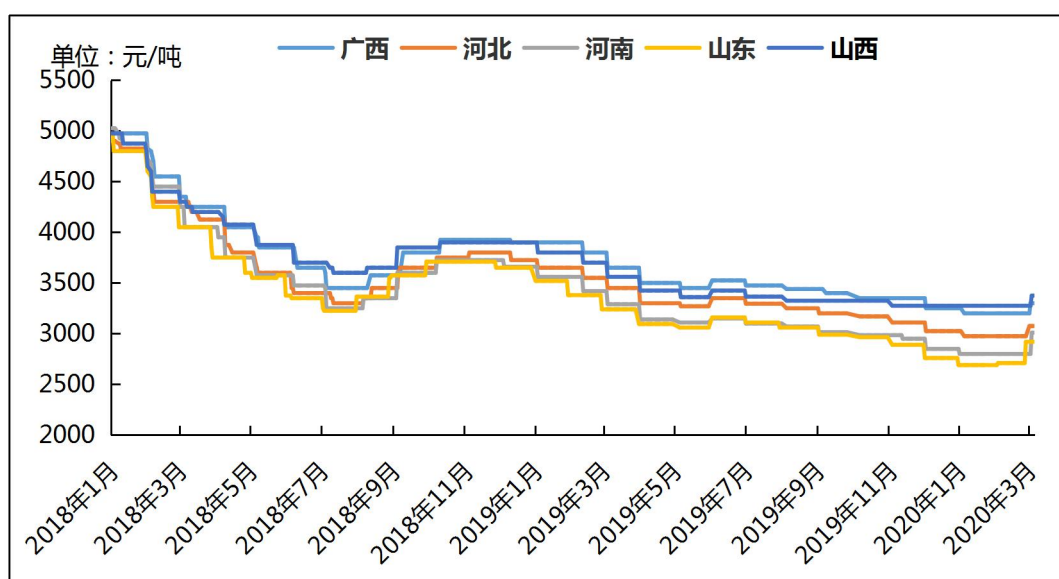
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
山西	A/S：4.5	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480
	A/S：5.0	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520
	A/S：5.5	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530
	A/S：6.0	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580
河南	A/S：4.5	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470
	A/S：5.0	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510
广西	A/S：7.0	290-300	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	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

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平，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2830-3010 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2860-3160 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3300-3450 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2900-3200 元/吨。本周石油焦价格继续回落，炼厂开工率回升，石油焦供应情况好转，下游采购低价货源为主。主流地区石油焦本周均价 1252-1380 元/吨，较上周下调约 50 元/吨，下游接货积极性不足。煅烧焦目前出货一般，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1600-1750 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2420-2530 元/吨。

2017年-2020年3月主流地区预焙阳极月度价格统计



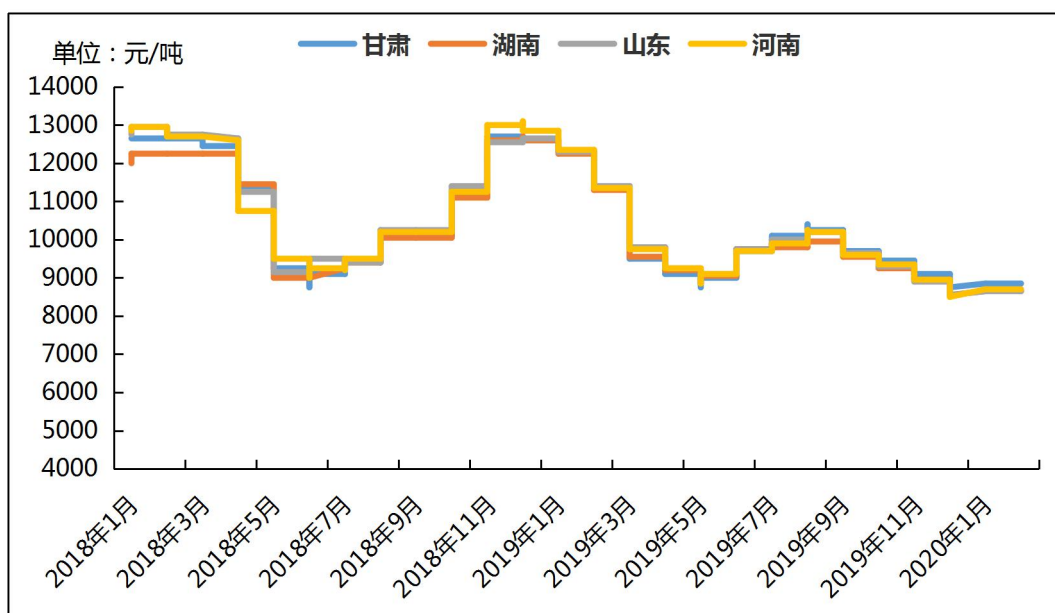
数据来源：我的有色网

成本方面：原料价格持续下滑，煅烧焦出货压力依然较大，目前原材料价格回归理性，预计短期内可能偏弱运行为主。

后市预测：目前原材料对预焙阳极支撑减弱，石油焦和煅烧焦价格双双回调，预计短期内中国预焙阳极价格持稳运行为主。

本周中国氟化铝市场价格部分地区小幅上涨。各地区综合报价：甘肃地区 9000-9400 元/吨，湖南地区 8900-9300 元/吨，山东地区 9000-9300 元/吨，河南地区 9000-9300 元/吨。氟化铝市场近期坚挺运行，主流市场成交价集中在 9000-9200 元/吨。氟化铝厂陆续恢复生产，萤石价格高位运行，成本方面支撑有力。目前氟化铝价格仍有上行趋势，持货商挺价较多，下游铝厂按需采购为主。

2016 年-2020 年 3 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，12月我国氟化铝出口量4887.3吨，较上月下降24.48%。其中出口澳大利亚1722吨，是12月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝价格坚挺，部分地区价格继续上行。受原材料支撑，持货商挺价较多。短期来看氟化铝价格可能稳中偏强运行，预计运行区间在9100-9400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
3月9日-3月13日	山西	A0-1	2590	2630	-	-
	山东	A0-1	2570	2610	-	-
	河南	A0-1	2570	2610	-	-
	广西	A0-1	2510	2550	-	-
	贵州	A0-1	2510	2550	-	-
	连云港	A0-1	2600	2640	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	300	304	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格维稳，由于近期铝价偏弱运行，下游企业盈利不佳，整体接货意愿不强。北方市场报价 2550-2650 元/吨，南方市场报价达到 2450-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2590-2630 元/吨，河南地区报价 2570~2610 元/吨，山东地区报价 2570~2610 元/吨，广西地区 2510~2550 元/吨，贵州地区 2510~2550 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 300-304 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2600-2640 元/吨。

港口库存：本周港口库存大幅下降，港口总计 71.5 万吨，较上周下跌 10.1%。目前部分电解铝企业通过采购港口现货维持生产。

中国主要港口氧化铝库存统计

	3月6日	3月13日	
连云港	1.5	3.5	+2
青岛港	38	36	-2
鲅鱼圈	10	8	-2
盘锦港	13	9	-4
锦州港	3	3	-
钦州港	14	12	-2
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
合计	79.5	71.5	-8

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、近期三门峡东方希望铝业矿石供应增加，陆续恢复两条氧化铝生产线，涉及产能 100 万吨，目前运行产能约 200 万吨/年。

长单方面：截至 2 月 29 日，2020 年 2 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14642.8 元/吨，以 18.5%作价 2 月份氧化铝长单价为 2523.9 元/吨，较 1 月份长单比例价下跌 72.9 元/吨。

2、电解铝市场分析

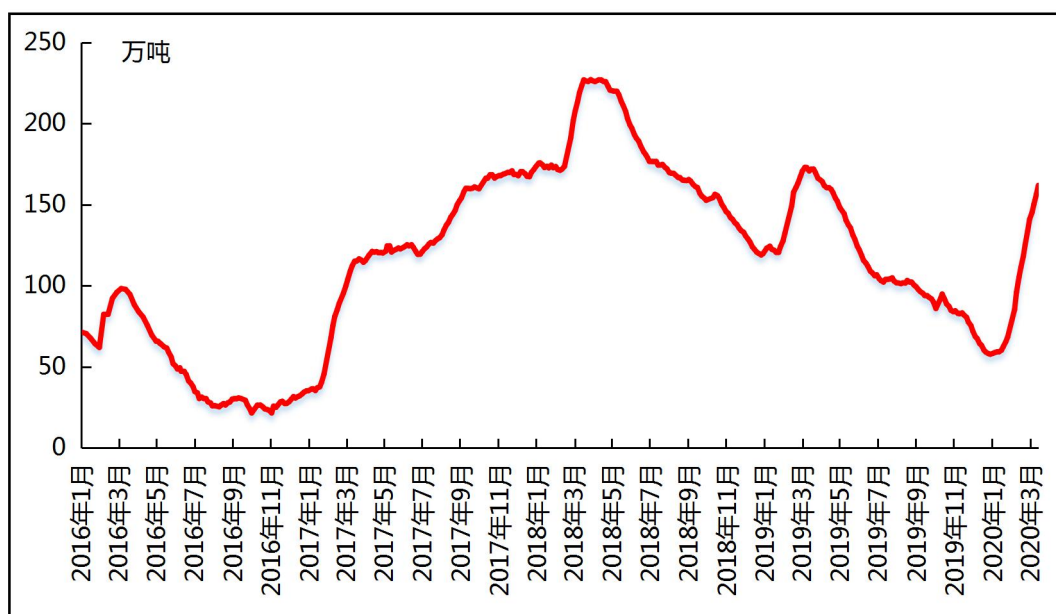
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
3月9日	12820	12820	12820	12860	12900	12840	12830	12920	12770	12842
3月10日	12830	12820	12810	12840	12880	12820	12830	12920	12740	12832
3月11日	12810	12810	12800	12830	12870	12810	12820	12910	12730	12821
3月12日	12730	12730	12720	12760	12800	12750	12730	12860	12680	12751
3月13日	12630	12630	12630	12660	12700	12630	12630	12760	12570	12649
周均价	12764	12762	12756	12790	12830	12770	12768	12874	12698	
涨跌幅	-2.30%	-2.31%	-2.33%	-2.19%	-2.08%	-2.13%	-2.31%	-2.10%	-2.16%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 3 月 13 日，华东地区铝锭现货周均价为 12764 元/吨，周环比下跌 2.30%；华南地区铝锭现货周均价 12756 元/吨，周环比下跌 2.33%。本周国内现货铝价继续呈现偏弱走势，市场整体成交平平。市场整体流通货源充足，持货商维持积极出货态度，但由于价格偏低报价相对坚挺。中间商接货意愿一般，市场双方买卖交投相对较差。下游企业按需采购为主，并没有因为价格低而大批量采购的意愿，表现平静。

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 3 月 12 日，中国主流地区总库存量为 161.8 万吨，较上周继续增加 11.5 万吨，同比下降 5.21%。目前电解铝累库仍在进行中，在基本面没有明显改善的情况下，去库拐点或延后至四月中旬。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.3.5-20.3.12)

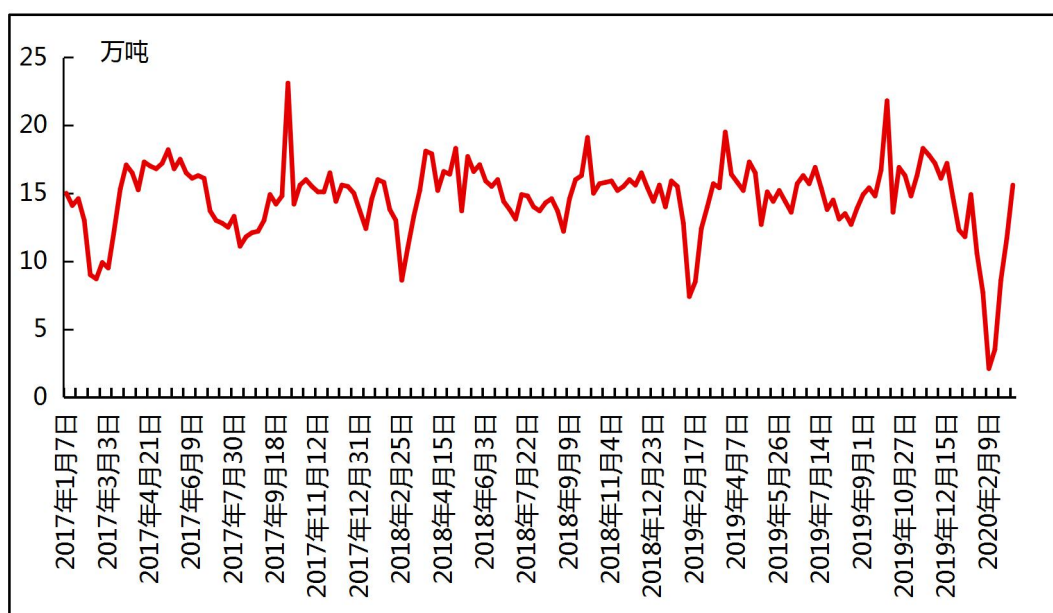
地区	3月5日	3月12日	增减
上海	12	13.3	1.3
无锡	53.6	58.9	5.3
杭州	8.9	8.5	-0.4
湖州	3	3.8	0.8
宁波	0.1	0.1	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	37	40.5	3.5
海安	1.2	1.1	-0.1
天津	5.2	5.3	0.1
沈阳	0.5	0.4	-0.1
巩义	18.5	17.2	-1.3
郑州	3.8	4.7	0.9
洛阳	0.9	1.1	0.2
重庆	1.7	2	0.3

临沂	1.4	1.3	-0.1
常州	2.4	3.5	1.1
合计 (万吨)	150.3	161.8	11.5

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（2020/3/1-2020/3/8）约 15.6 万吨，较上周增加 3.9 万吨，去年同期出库量为 15.7 万吨。分地区来看，无锡、佛山、巩义地区出库量增加明显；上海、杭州、天津、沈阳、重庆地区出库量小幅增加。

中国主要地区电解铝出库量走势图



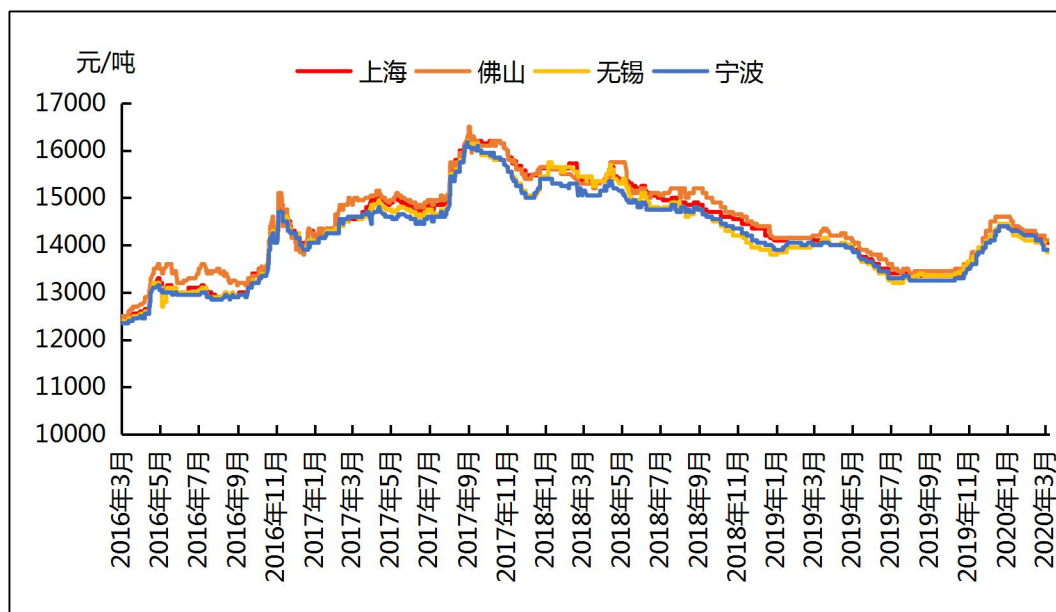
数据来源：我的有色网

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 部分地区均价较上周基本持平：广东地区均价 14100 元/吨；江苏市场均价 13850 元/吨；江西地区均价为 13800 元/吨；上海市场均价 14050 元/吨；重庆市场均价 14200 元/吨；沈阳市场均价 14200 元/吨。本周下游复工还在增加，废铝采购依旧困难。部分厂家选择采购 A00 铝锭，周度产量有所增加，开工率也在逐步上升。

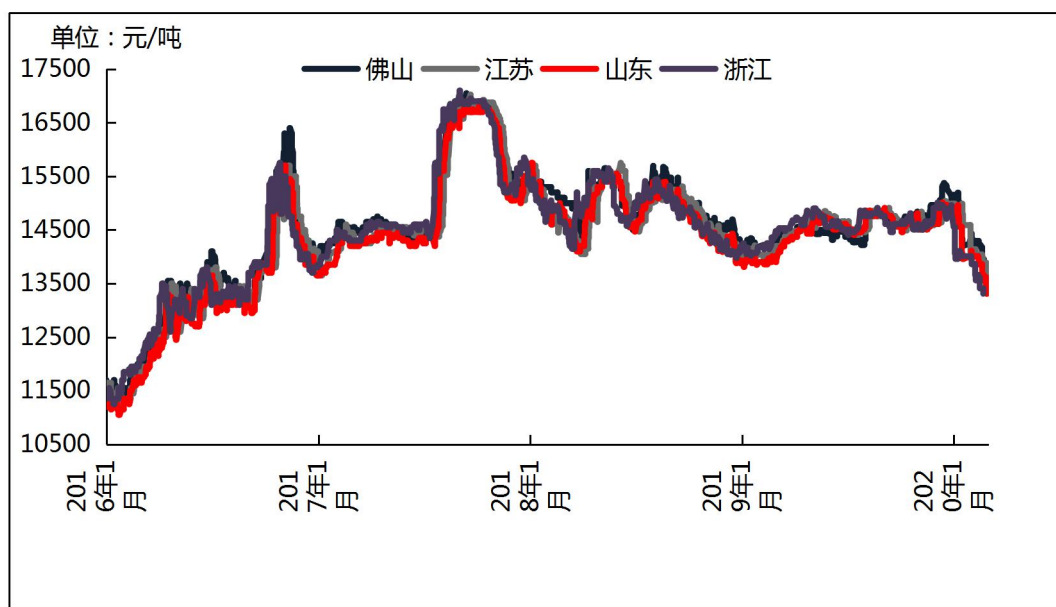
全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

2.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 12770 元/吨，较上周跌 290 元/吨，南储周均价为 12764 元/吨，较上周跌 300 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13390 元/吨；江苏地区均价为 13420 元/吨；山东地区均价为 13390 元/吨；广东地

区均价为 13553 元/吨。整体价格较上周跌 200-250 元/吨。

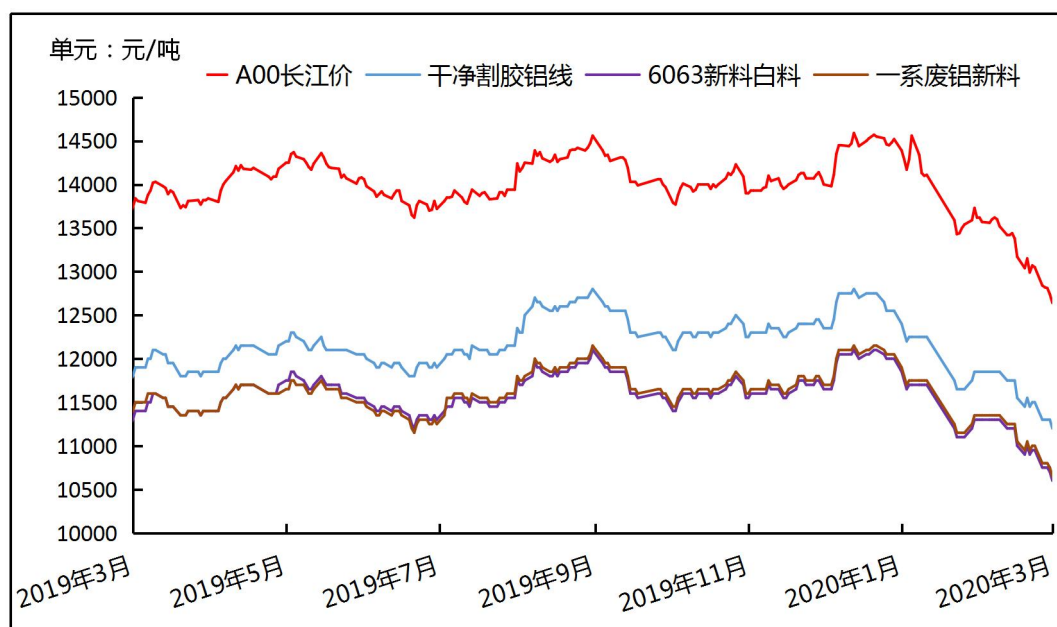
据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体成交一般，受原铝价格影响而持续走低，贸易商观望居多，下游接货有限，按需采购为主。

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价大幅下跌，截止今日 A00 铝价是 12640 元/吨，环比上周五下跌 410 元/吨。本周废铝新料市场成交非常少，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 10650 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11200 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。6063 新料白料今日价格为 10600 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。

国内主流废铝新料价格

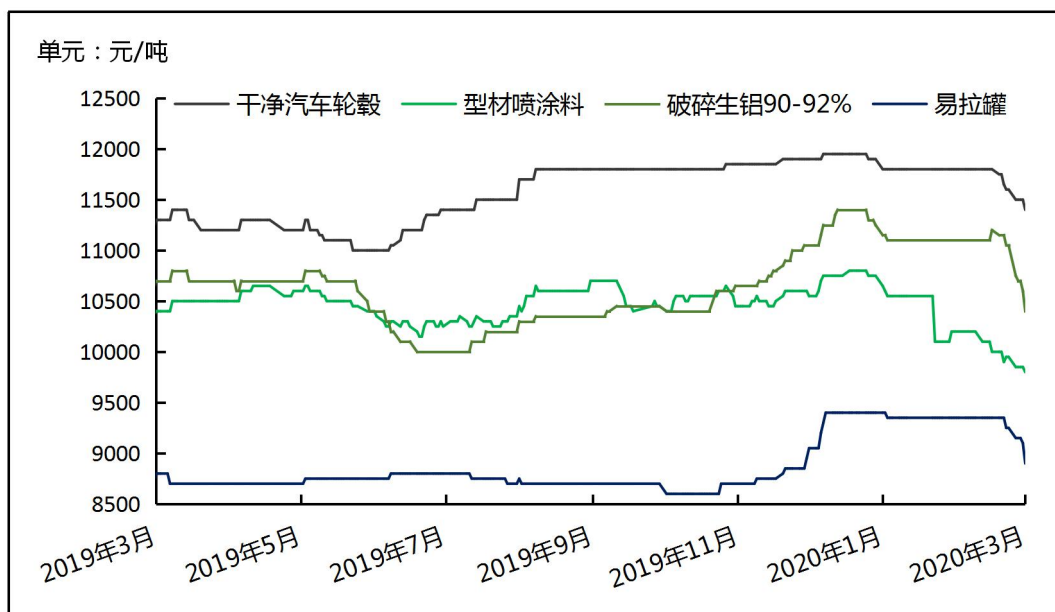


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现不佳，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11400元/吨，环比上周五下跌200元/吨。破碎生铝价格今日价格为10400元/吨，环比上周五下跌650元/吨。型材喷涂料今日价格为9800元/吨，环比上周五下跌150元/吨。易拉罐今日价格为8900元/吨，环比上周五下跌350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，本周铝价持续下行，市场悲观情绪加重。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。但本周市场成交较上周是还是稍有增加的，主要是回收商收了点目前的低价位废料在出货，以及小部分资金运行不够的个体户亏本出货，基本以拆迁料为主，主要拆迁料跟随铝价下跌幅度稍小。采购企业还是在积极询价中，但由于回收商报价坚挺，成交少。由于铝价的持续掉落，部分回收商意愿有所松动，资金紧张，预计下周废铝市场货源将有所增加。

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 12800 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 380~450 元/吨；无锡 400~480 元/吨；包头 70~120 元/吨；巩义 290~330 元/吨；临沂 260~310 元/吨；南昌 410~460 元/吨；甘肃 90~130 元/吨，成都 280~320 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
3月9日	400~450	410~470	290~330	70~120	300~340	410~420
3月10日	390~440	400~460	290~330	70~120	300~340	430~440
3月11日	390~440	400~460	290~330	70~120	300~340	430~440
3月12日	390~440	430~470	290~330	70~120	260~300	430~440
3月13日	390~440	430~470	290~330	70~120	260~300	430~450

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下调，本周五主流报价相较于周初每吨下调了 10 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 50 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 440-450 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 440-450 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 390-400 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现小幅上涨趋势，本周五主流报价相较于周初上涨了 20 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 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 470 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 400-410 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 20-30 元/吨左右。大小棒价差约 10 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 440 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 430 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价继续下探，消费地加工费稳中稍有上调迹象。市场交投表现仍显不佳，持货商反应报价后，下游反馈有限，比价情绪较高，观望情绪偏重，整体出货依旧不畅。具体来看，本周佛山及无锡地区出货反馈不畅，成交欠佳，消费困扰，且短期心态依旧不乐观；南昌消费稍起色，但市场货源短缺，持货商存在惜售现象。四川、

重庆地区成交主要以当地货源为主，汽运送到成交为主。河南地区受疫情影响，下游企业开工有限，需求不足，外地货源到货增加，造成站台货源积压，成交氛围较清淡。据我的有色了解，下周伴随着各地企业复工生产开始陆续踏上正轨，需求慢慢复苏，成交情况会稍有好转。

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
3月5日	9.75	6	1.8	6	2.6	0.75	26.9
3月12日	9.5	5.55	0.7	5.7	2.3	0.6	24.35
变化量	-0.25	-0.45	-1.1	-0.3	-0.3	-0.15	-2.55

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24.35万吨，周度总库存比上周减少2.55万吨。分地区来看，六地库存量都有不同程度量的下降。其中南昌库存下降最为明显，当地型材厂复工订单增加，对铝棒需求量大，外地货源到货有限，导致库存下降多。其他五地，也伴随着下游需求好转，到货量少，库存皆有不同程度的下降。预计后期铝棒库存量将继续伴随着消费增加呈现下降趋势。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

减轻疫情对企业影响 今年阶段性减免社保费预计为企业减负 6000 亿元 上周召开的国务院常务会议决定阶段性减免企业社保费、医保费和实施缓缴住房公积金政策。财政部副部长余蔚平昨日表示，这次出台的减免社保费的政策，预计为企业减负约 6000 亿元。

打消企业复工顾虑 多地探索“政保合作”新模式 上证报中国证券网讯 近日，企业复工复产的呼声日渐高涨。然而，“一人患病、全企隔离”的风险隐患，以及由此带来的营运中断损失、隔离费用等，将让企业陷入更艰难的境地。为了减轻企业相关损失，打消企业复工复产顾虑，上证报在业内调研中了解到，海南、宁波、莆田等地相继探索“政保合作”新模式，推出企业复工复产综合保险（下称复工保险），为辖区企业复工后可能因员工感染新冠肺炎带来的隔离费用、人工成本、营业损失提供保障，减轻企业

负担。

浦东今天又有 21 个项目“云签约” 总投资额超 17 亿美元 上证报中国证券网讯 (记者 宋薇萍) 浦东新区 2 月 25 日举行了浦东新区外资重点项目签约活动。本次签约的 21 个项目, 涉及供应链管理、医疗器械、智能制造、资产管理等多个领域, 多数为全球行业细分领域的头部企业, 总投资额超过 17 亿美元。

央行: 适时出台新政策有效对冲疫情影响 央行网站消息, 中国人民银行行长易纲 2 月 24 日主持召开行长办公会议。会议要求, 人民银行系统要按照习近平总书记重要讲话精神, 以及中央应对疫情工作领导小组和国务院联防联控机制的部署, 全力以赴做好疫情防控以及金融支持经济社会发展工作。

两市融资余额增加 114.05 亿元 突破 1.1 万亿元 上证报中国证券网讯 截至 2 月 25 日, 上交所融资余额报 5901.16 亿元, 较前一交易日增加 37 亿元; 深交所融资余额报 5176.56 亿元, 较前一交易日增加 77.05 亿元; 两市合计 11077.72 亿元, 较前一交易日增加 114.05 亿元。

在岸人民币对美元开盘在 7.01 关口下方窄幅震荡 上证报中国证券网讯 (记者 张骄) 2 月 27 日, 在岸人民币对美元汇率开盘在 7.01 关口下方窄幅震荡, 与此同时, 离岸人民币对美元波动下行, 回吐日内涨幅转跌。截至 9 点 40 分, 在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0181、7.0260。

应急管理部出台八项措施 统筹推进企业安全防范和复工复产 新华社北京 2 月 27 日电 记者 27 日从应急管理部获悉, 应急管理部近日制定出台统筹推进企业安全防范和复工复产八项措施, 要求各级应急管理部门强化安全风险研判, 创新安全监管方式, 牢牢守住安全底线, 指导帮助解决实际困难, 支持各类企业复工复产。

刘国强: 运用普惠性货币政策工具加大对中小微企业复工复产的支持 上证报中国证券网讯 国务院联防联控机制 2 月 27 日举行新闻发布会, 中国人民银行副行长刘国强表示, 近期, 人民银行按照国务院要求, 及时部署落实对中小微企业复工复产加大信贷支持。“目前中小微企业复工复产面临用工难、开工难、产业链配套难等问题, 资金压力也有所加大。” 刘国强表示, 对中小微企业提供适度优惠支持, 有利于促进经济高质量发展, 畅通经济金融良性循环。

西安银行落实专用额度政策助力企业复工复产 首批普惠小微贷款发放 中证网讯 (记者 何昱璞) 2 月 26 日, 人民银行召开电视电话会议, 部署再贷款再贴现专用额度政策。西安银行 (600928) 迅速行动, 建立业务直通车, 在人民银行西安分行的大力支持和指导下, 将再贷款再贴现专用额度政策快速精准落实到位。27 日上午发放首批 4

户共计 1234 万元普惠小微企业贷款，利率均不超过 2 月份一年期 LPR 报价加 50 个基点，将央行货币政策工具及利率引导第一时间传导至实体经济，为企业有序复工复产提供低成本、普惠性的金融支持。

1 月长三角地区本外币各项存贷款增速有所放缓 中证网讯(记者 高改芳)2月27日,人民银行上海总部发布 2020 年 1 月长三角地区货币信贷运行情况。数据显示,2020 年 1 月,长三角地区金融机构货币信贷运行总体平稳。受季节性因素影响,本外币各项存贷款增速有所放缓,企业信贷投放多增,住户部门存款增加较多。1 月末,长三角地区本外币各项贷款余额 39.11 万亿元,同比增长 12.5%。月末人民币贷款余额 38.12 万亿元,同比增长 12.9%,增速分别比上月末和上年同期低 1.1 个和 2.4 个百分点。

2、本周行业新闻

马来西亚阿拉斯库萨公司延迟复产铝土矿 马来西亚一大型铝土矿生产商,阿拉斯库萨公司曾计划于 3 月初复产铝土矿,但由于马来西亚领导人换届未能实现。

今飞凯达拟设子公司开展车圈业务,并募资 6 亿建铝轮毂项目 3 月 11 日,浙江今飞凯达轮毂股份有限公司(“今飞凯达”)发布公告,经董事会审议通过议案,公司拟以自有资金 2000 万出资设立全资子公司--金华市今飞车圈有限公司,发展自动车、摩托车车圈。

抚顺铝业大项目全面投产平稳运行 抚顺铝业战疫情保生产,在疫情防控期间保持了连续生产不中断,新投产的大项目运行平稳。

美国企业提起普通铝合金板反倾销和反补贴调查立案申请 目前,美国国际贸易委员会的产业损害调查程序已经启动,美国商务部将于 20 日内决定是否立案。

特拉康姆大举收购非洲铝土矿项目 澳大利亚证券交易所(ASX)上市公司特拉康姆(TerraCom)正在大举收购非洲铝土矿项目,该公司已签署了收购盎格鲁-非洲矿业有限公司(Anglo African Minerals, AAM)的协议。

2 月份中国预焙阳极生产商开工率降至 67.5% 2020 年 2 月份中国预焙阳极生产商开工率为 67.5%,环比下降 3.68%,同比下降 2.32%。

陕西达美轮毂首批产品成功交付 作为陕西省苏陕对口协作重点项目、陕西汽车零部件重点项目,3 月 7 日,陕西达美轮毂有限公司第一批产品顺利下线,销售实现零的突破。据了解,这是陕西省首家轮毂厂首批产品成功交付。

罗马尼亚 Alro Slatina 铝厂面临关停风险 据外媒报道,受抑于高昂的能源成本,罗马尼亚铝生产商 Alro Slatina 铝厂正面临关停的风险。该铝厂由 Vimetco 集团控股,

自年初以来已累计亏损 4000 万美元。

水电和铝产业深度融合,云南结束大规模弃水历史 随着云南省积极推动水电铝材、水电硅材产业一体化发展,深入推进电力体制改革,全省电力供需形势发生历史性变化,水电消纳攻坚战取得明显成效。2019 年弃水电量仅 17 亿千瓦时,同比减少 158 亿千瓦时,结束了“十二五”中期以来大规模弃水的历史。

豫联集团 2 月铝精深加工产品销量突破 3 万吨 在当前全国上下战疫情稳经济处于最吃劲的关键阶段,在各级政府的大力支持下,豫联集团全体干部员工奋勇拼搏,战疫情保发展工作取得阶段性成果:在保持零确诊或疑似病例的同时,生产经营创出新高,2 月份铝精深加工产品销量突破 3 万吨,同比增长 141%;其中外贸出口突破 2 万吨,同比增长 399%,双双创下核心转型升级高精铝项目投产以来单月最高销售纪录。集团公司前两个月实现销售收入 37.94 亿元,比去年同期增长 13.4%;纳税 1.22 亿元,比去年同期增长 157%,为巩义市坚决打好打赢统筹推进疫情防控和经济社会发展工作的硬仗起到了骨干企业的示范带动作用。

四、总结与预测

氧化铝: 本周各地区氧化铝报价小幅上涨。由于原材料供应不足,部分氧化铝企业减、压产能,短期市场供需格局发生改变,致使节后氧化铝价格触底反弹至 2600 元/吨附近。但目前铝价偏弱运行,市场心态发生转变,对于后市持悲观态度。以现金成本计,大部分电解铝企业处于亏损状态,不排除后期出现减产现象。贸易商可能在风险较低的情况下抛售氧化铝,并且现货市场成交平淡以及这种供不应求的格局难以维持常态,我们认为氧化铝价上涨空间有限。短期来看,氧化铝价格运行区间在 2500-2600 元/吨。

电解铝: 从目前来看,海外疫情继续蔓延,市场悲观情绪持续发酵,金融市场大幅下行,铝价也随之走跌。从基本来看,中国电解铝厂并未出现减产意愿,且新投逐步释放,库存的持续增加,令铝价承压。虽然国内下游消费呈改善态势,但真实开工率并未出现大幅增长。预计在基本面持续疲软下,铝价表现易跌难涨,需继续关注国外疫情发展以及国内实际复工情况。

» 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

公众号



手机APP



网页

