



周报

铝产业周度报告

2020. 3. 20

第 10 期

总第 275 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16日	12730	12730	12710	12750	12730	+20
3月17日	12580	12580	12570	12590	12590	+10
3月18日	12520	12520	12480	12530	12500	+40
3月19日	11660	11660	11660	11690	11690	-
3月20日	11800	11790	11760	11800	11780	+40

数据来源：钢联数据

宏观

央行开展 1000 亿元 MLF 操作 利率持平上次

市场情况

据我的有色网统计的 16 地铝锭库存情况来看，截止 3 月 19 日，中国主流地区总库存量为 168.7 万吨，较上周继续增加 6.9 万吨，同比下降 1.86%。目前电解铝累库仍在进行中，库存压力较大。在基本面没有明显改善的情况下，去库拐点或将延后至四月中旬。

行业要闻

疫情导致供需双弱使得再生铝企业开工率回升较慢

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价维稳为主。由于原材料供应不足，部分氧化铝企业减、压产能，短期市场现货供应呈偏紧格局。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。大部分电解铝企业目前处于亏损状态，短期有部分电解铝厂可能有减产计划。

电解铝：本周铝价大幅下跌，已跌破成本线，致使部分电解铝生产企业开始减产。据我的有色网调研，贵州，山西，重庆等地电解铝企业计划检修减产，涉及产能 8 万吨/年。总体来看，下游企业虽然仍在持续复工，但消费还未出现明显亮点，库存持续增加，现货市场供应压力大，对铝价形成压制。但随着电解铝企业开始逐步减产以及新投产产能放缓，后期市场供应压力会得到一定下降。短期来看，铝价震荡偏弱格局不变。

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.....	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.....	13
三、热点新闻.....	17
1、本周宏观要闻.....	17
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小幅下调，其中几内亚 AL：44-45%，SI：3-4%，CIF:48-50 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:42-44 美元/吨；印尼 AL:47-49%，Si:5-8%，CIF:45-46（美元/吨）；马来西亚 AL:48%,SI:8%, CIF:43-49（美元/吨）。国内疫情逐渐得到控制，海外疫情开始蔓延，但是由于矿山地处偏远地区，人口密度小，矿山开采尚未受到影响。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	3月13日	3月20日	增减
董家口港	295	290	-5
黄岛前湾港	250	230	-20
烟台港	1235	1245	10
龙口港	600	570	-30
日照港	101	131	30
连云港	75	104.5	29.5
钦州港	17.5	13.2	-4.3
曹妃甸	100	93	-7
防城港	34	30	-4
威海港	25	23	-2
莱州港	240	230	-10
汇总（万吨）	2972.5	2959.7	-12.8

数据来源：钢联数据

本周统计港口进口铝土矿库存有所下降，同比上周降低，主要原因是近期中国进口铝矾土总量减少，澳大利亚地区受到天气因素的影响，雨季影响开采量，预计四月份开始正常开采。并且一季度是进口淡季，进口订单量减少。黄岛前湾港到港船只减少，本周库存 230 万吨，同比上周减少 20 万吨。防城港船只到港正常，主要发往贵州其亚。连云港近期有船到港，库存相比上周有小幅增加。后期港口库存的变化仍然需要考虑海外疫情的发展情况，目前了解到海外疫情暂时未对矿山开采以及出口量造成影响，但是

由于各国船只到港都有 14 天隔离期的要求，部分港口出现船只滞留现象。

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 13 日	631	14
2020 年 3 月 16 日	623	-8
2020 年 3 月 17 日	612	-11
2020 年 3 月 18 日	629	17
2020 年 3 月 19 日	630	1

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 19 日	171	-13.89	294.97	0	286	-219
3 月 18 日	184.89	-17.36	294.97	-42.13	505	185.5
3 月 17 日	202.25	7.75	337.1	0	319.5	2.75
3 月 16 日	194.5	-27.5	337.1	-36.57	316.75	-33.25
3 月 13 日	222	29	373.67	0	350	4.75

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。由于晋豫地区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，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。导致部分氧化铝厂出现减、压产的现象，目前晋豫地区各氧化铝厂矿石库存紧张，仅能维持 1 个月左右的正产生产。并且矿石供应不足的问题短期得不到缓解，预计在 4 月中旬左右国产矿的供应才能恢复正常。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。

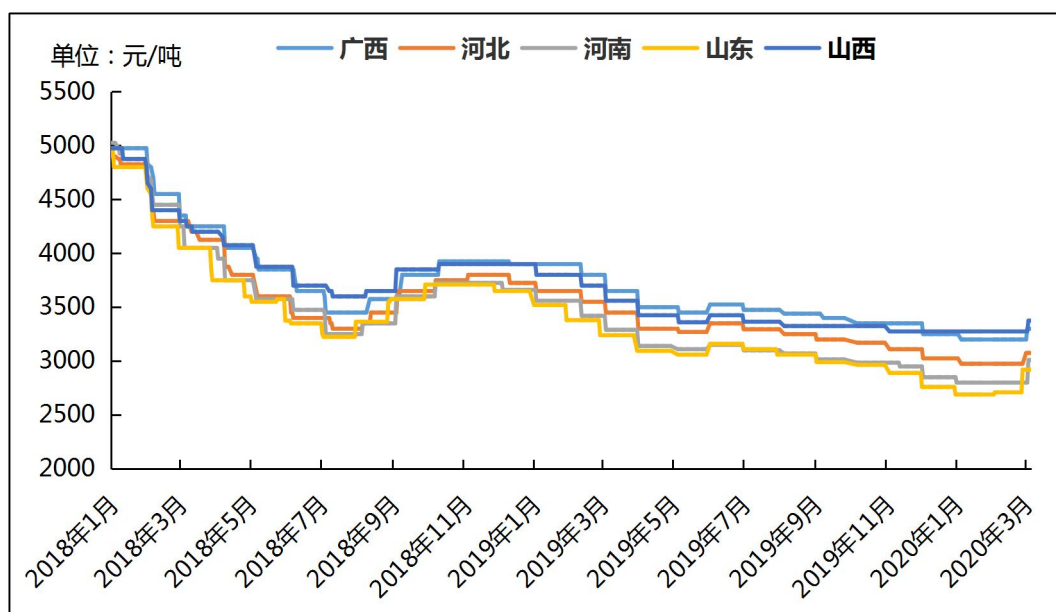
国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
山西	A/S : 4.5	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480	440-480
	A/S : 5.0	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520	460-510
	A/S : 5.5	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530
	A/S : 6.0	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580
河南	A/S : 4.5	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	430-470
	A/S : 5.0	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	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	310-330	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

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

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

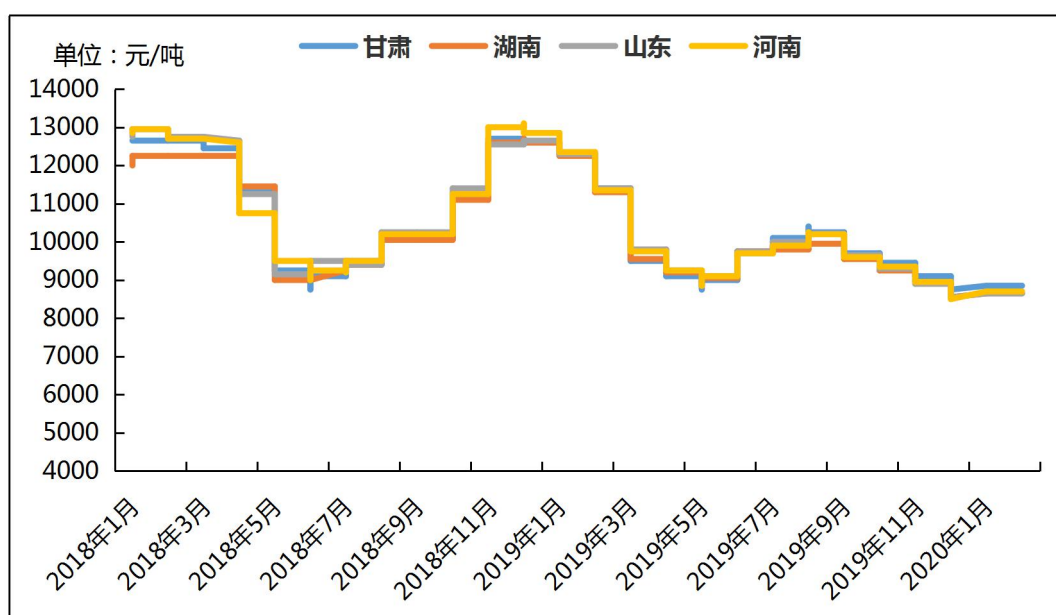
格持续下行，下游采购低价货源为主。主流地区石油焦本周均价 1000-1210 元/吨，较上周下调约 170-270 元/吨，由于本周铝价大幅下调，市场对石油焦价格不太看好。煅烧焦目前出货依旧一般，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1500-1600 元/吨，较上周跌 50 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2470-2620 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。

成本方面：受下游铝价大跌影响，原料价格持续下滑，石油焦、煅烧焦跌幅较大，出货情况一般，市场目前暂无利好消息，预计短期内可能偏弱运行为主。

后市预测：目前原材料价格跌回低位，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大部分地区持平。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。氟化铝市场近期持稳运行，主流市场成交价集中在 9000-9200 元/吨。下游铝价大幅下跌，氟化铝涨势受阻，价格盘整运行为主。目前氟化铝厂陆续恢复生产，萤石价格高位运行，成本方面稍有支撑，下游铝厂按需采购。

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：目前氟化铝持稳运行，受原材料支撑，持货商挺价较多。但目前下游铝价低迷，氟化铝上涨动力不足，短期来看氟化铝价格可能持稳运行，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16日-3月20日	山西	A0-1	2590	2630	-	-
	山东	A0-1	2570	2610	-	-
	河南	A0-1	2570	2610	-	-
	广西	A0-1	2480	2520	-30	-
	贵州	A0-1	2480	2520	-30	-
	连云港	A0-1	2480	2520	-120	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	288	292	-12	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为主，由于近期铝价弱势下行，大部分下游电解铝企业出现亏损，现货市场采购意愿不强。北方市场报价 2500-2600 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 2480~2520 元/吨，贵州地区 2480~2520 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 288-292 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2480-2520 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅上涨，港口总计 76.1 万吨，较上周上涨 1.33%。短期海外氧化铝价格有下行趋势，随着国内外价差拉大，近期可能会有低价海外氧化铝流入国内现货市场。

产能产量方面：1、柳林森泽铝业矿石储备增加，前期压产的 70 万吨产能目前已恢复正常生产，目前 120 万吨年产能满产运行。

长单方面：截至 2 月 29 日，2020 年 2 月上期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。

中国主要港口氧化铝库存统计

港口	3月13日	3月20日	增减
连云港	3.5	3.5	-
青岛港	36	35	-1
鲅鱼圈	8	7	-1
盘锦港	9	12	+3
锦州港	3	3	-
钦州港	12	12	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
合计	75.1	76.1	+1

单位：万吨

数据来源：我的有色网

2、电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

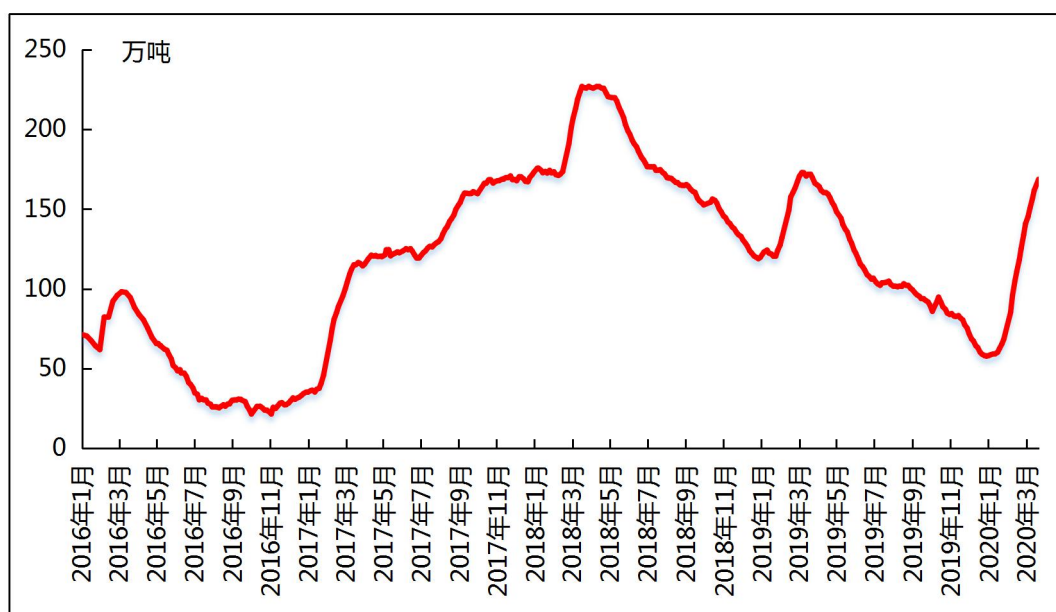
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
3月16日	12730	12730	12710	12770	12790	12730	12730	12850	12680	12747
3月17日	12580	12580	12570	12620	12660	12570	12580	12760	12520	12604
3月18日	12520	12520	12480	12560	12600	12500	12520	12680	12460	12538
3月19日	11660	11660	11660	11740	11790	11670	11660	12050	11620	11723
3月20日	11800	11790	11760	11840	11850	11780	11790	11970	11820	11822
周均价	12258	12256	12236	12306	12338	12250	12256	12462	12220	
涨跌幅	-3.96%	-3.96%	-4.08%	-3.78%	-3.83%	-4.07%	-4.01%	-3.20%	-3.76%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止3月20日，华东地区铝锭现货周均价为12258元/吨，周环比下跌3.96%；华南地区铝锭现货周均价12236元/吨，周环比下跌4.08%。本周国内现货铝市情况，周初铝价维持震荡走势，市场货源供应充足，大户在市场上少量采购，带动部分市场气氛。虽然持货商出货积极，但中间商采购意愿不强，买卖双方实际成交较差。下游企业按需采购，市场整体气氛表现清淡。周中，受海外市场恐慌情绪大增，国内有色金属大幅跳水，期铝也未能幸免，呈现震荡回落至跌停态势。现货持货商不看好后期铝价急于出货，市场出货商家多于需方，虽然铝价暴跌，但下游并没有采购意愿，观望占多。临近周末，铝价出现反弹，中间商之间交投尚可。部分下游企业有备货意愿，市

场成交有所好转。

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 19 日，中国主流地区总库存量为 168.7 万吨，较上周继续增加 6.9 万吨，同比下降 1.86%。目前电解铝累库仍在进行中，库存压力较大。在基本面没有明显改善的情况下，去库拐点或将延后至四月中旬。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.3.12-20.3.19)

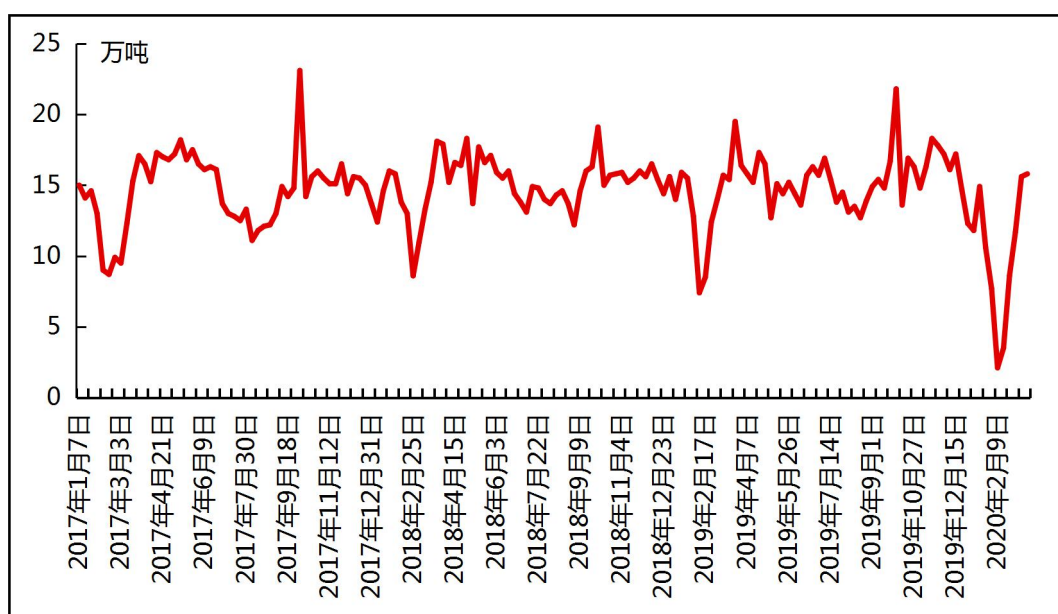
地区	3 月 12 日	3 月 19 日	增减
上海	13.3	14	0.7
无锡	58.9	61.7	2.8
杭州	8.5	8.7	0.2
湖州	3.8	4.5	0.7
宁波	0.1	0.5	0.4
济南	0.1	0.1	0
佛山	40.5	42.3	1.8
海安	1.1	1.5	0.4
天津	5.3	5.5	0.2
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	17.2	16.6	-0.6
郑州	4.7	4.2	-0.5
洛阳	1.1	1.4	0.3

重庆	2	2.6	0.6
临沂	1.3	1.3	0
常州	3.5	3.5	0
合计 (万吨)	161.8	168.7	6.9

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（2020/3/8-2020/3/15）约 15.8 万吨，较上周增加 0.2 万吨，去年同期出库量为 15.4 万吨。分地区来看，无锡、杭州、巩义、重庆地区出库量小幅增加；上海、佛山、沈阳地区出库量略有减少；天津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



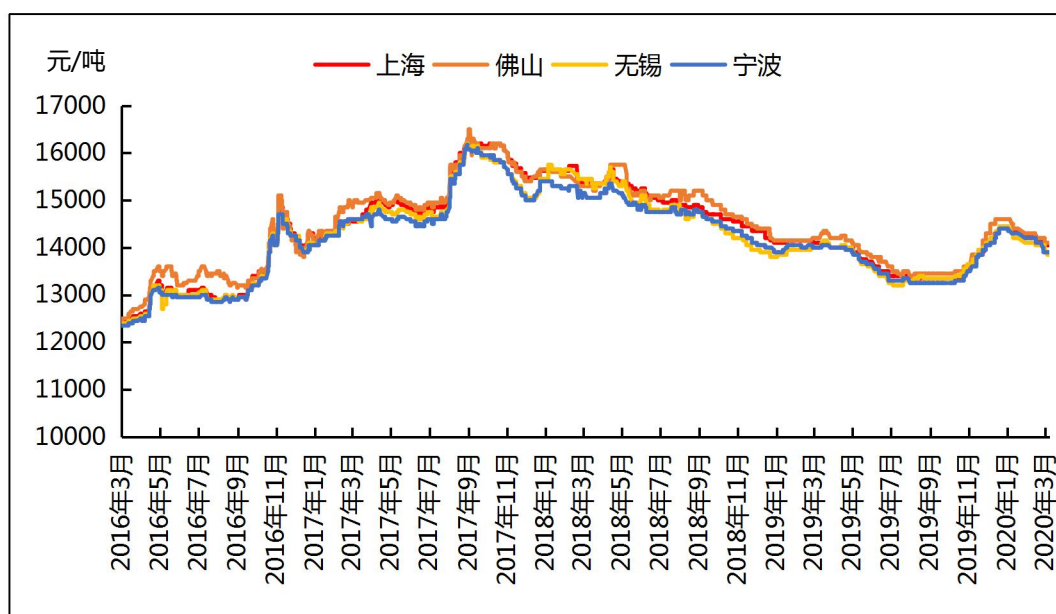
数据来源：我的有色网

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 部分地区均价较上周跌幅较大：广东地区均价 13800 元/吨，跌 300 元/吨；江苏市场均价 13550 元/吨，跌 300 元/吨；江西地区均价为 13500 元/吨，跌 300 元/吨；重庆市场均价 13800 元/吨，跌 400 元/吨；沈阳市市场均价 13750 元/吨，跌 450 元/吨。原铝与废铝的价差在逐步缩小，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

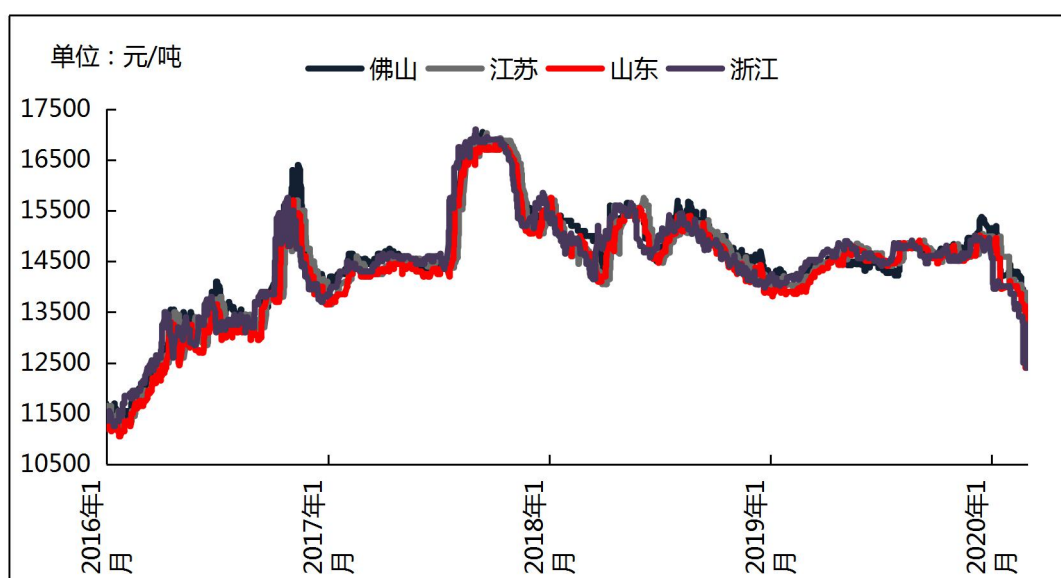


数据来源：我的有色网

2.原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 12272 元/吨，较上周跌 498 元/吨，南储周均价为 12258 元/吨，较上周跌 506 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 12772 元/吨；江苏地区均价为 12802 元/吨；山东地区均价为 12772 元/吨；广东地区均价为 12853 元/吨。受原铝价格暴跌影响，整体价格较上周跌 600-700 元/吨。

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

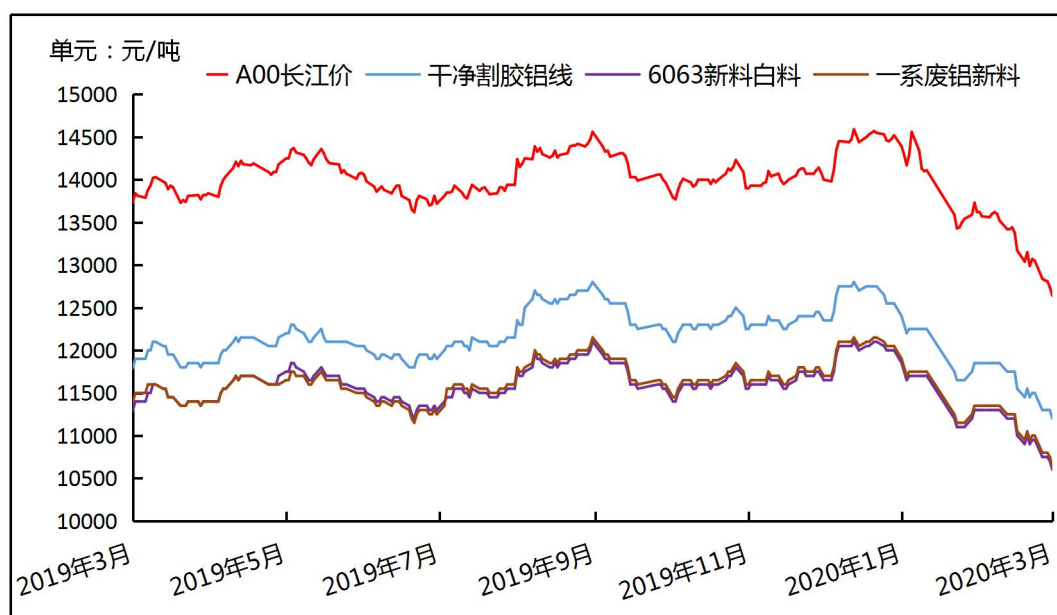
据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体出多接少，持货商积极出货，贸易商观望为主，下游接货有限，按需采购为主。

3、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

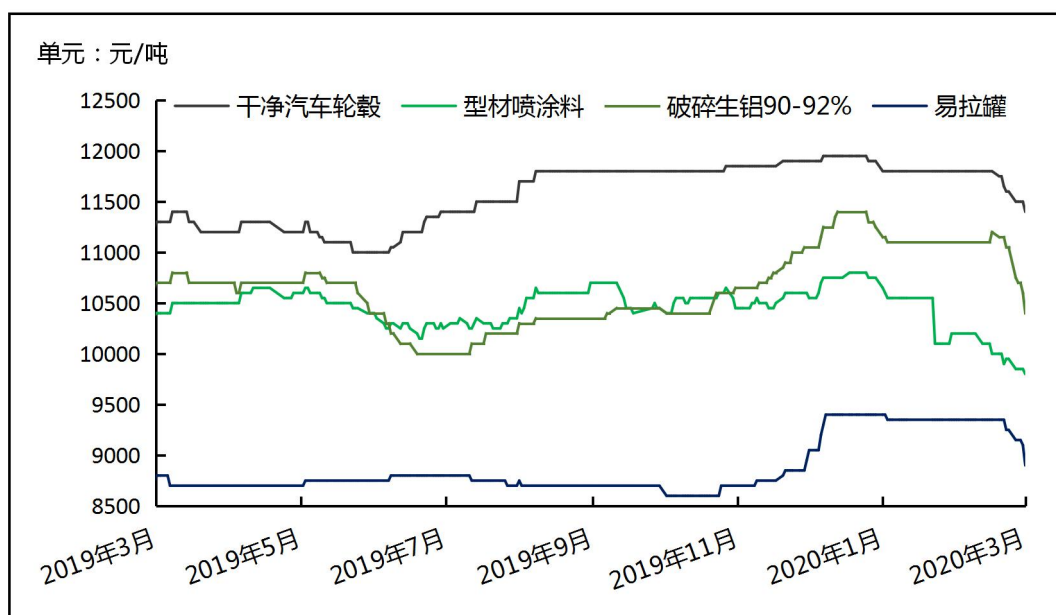


数据来源：我的有色网

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 12286 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 380~480 元/吨；无锡 520~680 元/吨；包头 70~120 元/吨；巩义 310~360 元/吨；临沂 300~350 元/吨；南昌 550~750 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)

日期	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
3月16日	360~450	420~480	290~330	70~120	260~310	420~470
3月17日	350~440	420~480	290~330	70~120	260~310	420~470
3月18日	350~440	420~480	290~330	70~120	260~310	420~470
3月19日	400~600	500~700	290~330	70~120	270~320	550~750
3月20日	380~480	520~680	310~360	70~120	300~350	550~750

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 20-30 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 420-460 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 420-460 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 360-420 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现大幅上涨趋势，本周五主流报价相较于周初上涨了 100-200 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 40 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 460-560 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 420-540 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 130-280 元/吨左右。大小棒价差约 30 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 720 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 700 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价在 19 日跌停今日稍有回转，消费地加工费在跌停当日加工费上涨明显，但市场认可度低，慢慢回调至正常价位，整周来看的话还是呈上涨的趋势。市场消费具体来看，各地出货情况反馈还不错，铝基价下调明显，但华东华南持货商以出货为先，价格上调幅度不大，目前出货反馈情况还不错。南昌地区因仍处于缺货状态，当地现货库存低，仓储库存价格上涨较大，但由于市场上仍有汽运到货价格低，所以下游接货意愿并不太强，更倾向于价低的汽运。

全国六地 6063 铝棒库存表 (单位：万吨)

日期	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	合计
3月12日	9.5	5.55	0.7	5.7	2.3	0.6	24.35
3月19日	9.05	5.45	0.5	4.5	2.4	0.6	22.5
变化量	+0.05	-0.1	-0.2	-1.2	+0.1	-	-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24.35万吨,周度总库存比上周减少1.85万吨。分地区来看,佛山、湖州地区少量增加。无锡、南昌、常州库存都呈下降趋势,其中以常州库存下降最明显,与当地仓库限装,下游消耗相关。成都库存仍旧不变。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor):隔夜 Shibor 报 1.2310%,下跌 18.30 个基点;1 周期 Shibor 报 2.1990%,下跌 5.30 个基点;2 周期 Shibor 报 1.9690%,下跌 2.40 个基点;1 个月 Shibor 报 2.0930%,下跌 2.60 个基点;3 个月 Shibor 报 2.1750%,下跌 2.70 个基点;6 个月 Shibor 报 2.3300%,下跌 2.90 个基点;9 个月 Shibor 报 2.4180%,下跌 2.00 个基点;

央行开展 1000 亿元 MLF 操作 利率持平上次 上证报中国证券网讯人民银行 3 月 16 日公告称,今日人民银行实施定向降准,释放长期资金 5500 亿元。同时,开展中期借贷便利(MLF)操作 1000 亿元,中标利率为 3.15%,与上次持平。今日不开展逆回购操作,无逆回购和 MLF 到期。国债期货直线跳水,10 年期主力合约跌 0.01%,盘初一度涨 0.32%。

3月17日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3月17日上海银行间同业拆放利率(Shibor):隔夜 Shibor 报 1.0830%,下跌 14.80 个基点;1 周期 Shibor 报 1.8960%,下跌 30.30 个基点;2 周期 Shibor 报 1.8500%,下跌 11.90 个基点;1 个月 Shibor 报 2.0630%,下跌 3.00 个基点;3 个月 Shibor 报 2.1450%,下跌 3.00 个基点;6 个

月 Shibor 报 2.2950%，下跌 3.50 个基点；9 个月 Shibor 报 2.4000%，下跌 1.80 个基点。

美元指数 16 日显著走低 新华社纽约 3 月 16 日电(记者刘亚南)美元指数 16 日显著走低。衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌 0.70%，在汇市尾市收于 98.0821。截至纽约汇市尾市，1 欧元兑换 1.1168 美元，高于前一交易日的 1.1066 美元；1 英镑兑换 1.2234 美元，低于前一交易日的 1.2305 美元；1 澳元兑换 0.6126 美元，低于前一交易日的 0.6141 美元。

标普预计 2020 年全球 GDP 增长 1%-1.5% 标普在报告中称其经济学家预测今年将出现衰退，风险仍偏向下行，很难衡量公共卫生事件造成的永久性产出损失规模。虽然现在重点正确地放在了控制疫情和衡量负面影响上，但最终复苏强度将主要取决于可以替代多少产出。

荀玉根：外资流入 A 股还有很大空间 中证网讯(记者咎秀丽)2 月下旬以来，全球股票市场遭遇重挫，但 A 股整体明显强于以美股为代表的外盘。海通证券首席策略分析师荀玉根指出，近期 A 股强于美股源于中国对疫情的防控有效、上市公司盈利数据更好、A 股估值更低，市场中期趋势取决于内因。

美联储启动紧急计划 为货币市场共同基金提供支持 美联储当地时间周三晚间(北京时间周四上午)表示，随着欧美新冠病毒疫情带来的影响持续波及整个金融市场，它将启动一项计划为货币市场共同基金提供支持。美联储根据紧急授权制定的这项名为“货币市场共同基金流动性便利”的计划效仿的是全球金融危机时期的类似做法。财政部将提供 100 亿美元的信贷保护。

3 月 19 日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3 月 19 日上海银行间同业拆放利率(Shibor)：隔夜 Shibor 报 0.8460%，下跌 11.70 个基点；1 周期 Shibor 报 1.8930%，上涨 14.20 个基点；2 周期 Shibor 报 1.7320%，下跌 4.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0080%，下跌 2.40 个基点；3 个月 Shibor 报 2.1040%，下跌 1.60 个基点；6 个月 Shibor 报 2.2420%，下跌 2.10 个基点；9 个月 Shibor 报 2.3620%，下跌 2.50 个基点。

拉加德：欧洲央行将全力助欧元区渡过危机 新华社法兰克福 3 月 19 日电(记者 沈忠浩)欧洲中央银行行长拉加德 19 日表示，欧洲央行将在其职权范围内尽一切必要努力，帮助欧元区渡过由新冠肺炎疫情引发的危机。

马骏：从降准到影响 LPR 需要一段时间 据上证报，3月20日人民银行授权同业拆借中心发布了新的 LPR 报价，1年期和5年期以上 LPR 分别为 4.05%和 4.75%，均较上月持平。央行货币政策委员会委员马骏表示，LPR 暂时不变并不代表贷款利率也保持不变。实际上，2020年2月一般贷款利率为 5.49%，较 2019年12月下降 25个基点，降幅明显超过同期 1年期 LPR 的降幅。而且 2月 LPR 下降的效果也将在 3月份有所体现，即 3月份贷款利率有较大概率会继续下降。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3月16日上海银行间同业拆放利率(Shibor)：隔夜 Shibor 报 1.2310%，下跌 18.30个基点；1周期 Shibor 报 2.1990%，下跌 5.30个基点；2周期 Shibor 报 1.9690%，下跌 2.40个基点；1个月 Shibor 报 2.0930%，下跌 2.60个基点；3个月 Shibor 报 2.1750%，下跌 2.70个基点；6个月 Shibor 报 2.3300%，下跌 2.90个基点；9个月 Shibor 报 2.4180%，下跌 2.00个基点；

央行开展 1000 亿元 MLF 操作 利率持平上次 上证报中国证券网讯人民银行 3月16日公告称，今日人民银行实施定向降准，释放长期资金 5500亿元。同时，开展中期借贷便利(MLF)操作 1000亿元，中标利率为 3.15%，与上次持平。今日不开展逆回购操作，无逆回购和 MLF 到期。国债期货直线跳水，10年期主力合约跌 0.01%，盘初一度涨 0.32%。

3月17日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3月17日上海银行间同业拆放利率(Shibor)：隔夜 Shibor 报 1.0830%，下跌 14.80个基点；1周期 Shibor 报 1.8960%，下跌 30.30个基点；2周期 Shibor 报 1.8500%，下跌 11.90个基点；1个月 Shibor 报 2.0630%，下跌 3.00个基点；3个月 Shibor 报 2.1450%，下跌 3.00个基点；6个月 Shibor 报 2.2950%，下跌 3.50个基点；9个月 Shibor 报 2.4000%，下跌 1.80个基点。

美元指数 16 日显著走低 新华社纽约 3月16日电(记者刘亚南)美元指数 16日显著走低。衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌 0.70%，在汇市尾市收于 98.0821。

截至纽约汇市尾市，1 欧元兑换 1.1168 美元，高于前一交易日的 1.1066 美元；1 英镑兑换 1.2234 美元，低于前一交易日的 1.2305 美元；1 澳元兑换 0.6126 美元，低于前一交易日的 0.6141 美元。

标普预计 2020 年全球 GDP 增长 1%-1.5% 标普在报告中称其经济学家预测今年将出现衰退，风险仍偏向下行，很难衡量公共卫生事件造成的永久性产出损失规模。虽然现在重点正确地放在了控制疫情和衡量负面影响上，但最终复苏强度将主要取决于可以替代多少产出。

荀玉根：外资流入 A 股还有很大空间 中证网讯（记者咎秀丽）2 月下旬以来，全球股票市场遭遇重挫，但 A 股整体明显强于以美股为代表的外盘。海通证券首席策略分析师荀玉根指出，近期 A 股强于美股源于中国对疫情的防控有效、上市公司盈利数据更好、A 股估值更低，市场中期趋势取决于内因。

美联储启动紧急计划 为货币市场共同基金提供支持 美联储当地时间周三晚间(北京时间周四上午)表示，随着欧美新冠病毒疫情带来的影响持续波及整个金融市场，它将启动一项计划为货币市场共同基金提供支持。美联储根据紧急授权制定的这项名为“货币市场共同基金流动性便利”的计划效仿的是全球金融危机时期的类似做法。财政部将提供 100 亿美元的信贷保护。

3 月 19 日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 3 月 19 日上海银行间同业拆放利率(Shibor)：隔夜 Shibor 报 0.8460%，下跌 11.70 个基点；1 周期 Shibor 报 1.8930%，上涨 14.20 个基点；2 周期 Shibor 报 1.7320%，下跌 4.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.0080%，下跌 2.40 个基点；3 个月 Shibor 报 2.1040%，下跌 1.60 个基点；6 个月 Shibor 报 2.2420%，下跌 2.10 个基点；9 个月 Shibor 报 2.3620%，下跌 2.50 个基点。

拉加德：欧洲央行将全力助欧元区渡过危机 新华社法兰克福 3 月 19 日电（记者 沈忠浩）欧洲中央银行行长拉加德 19 日表示，欧洲央行将在其职权范围内尽一切必要努力，帮助欧元区渡过由新冠肺炎疫情引发的危机。

马骏：从降准到影响 LPR 需要一段时间 据上证报，3 月 20 日人民银行授权同业拆借中心发布了新的 LPR 报价，1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 4.05%和 4.75%，均较上月持平。央行货币政策委员会委员马骏表示，LPR 暂时不变并不代表贷款利率也保持不变。实际上，2020 年 2 月一般贷款利率为 5.49%，较 2019 年 12 月下降 25 个基点，

降幅明显超过同期 1 年期 LPR 的降幅。而且 2 月 LPR 下降的效果也将在 3 月份有所体现，即 3 月份贷款利率有较大概率会继续下降。

2、本周行业新闻

云海：从镁/铝合金材料往下延伸至压铸业务 2019 年公司镁合金产量预计在 16 万吨(含来料加工)，预计其中 7-8 万吨为公司自产原镁生产，预计 2020 年镁合金产能将增长至 20 万吨左右，随着公司产能扩张，销量将进一步增加，公司镁合金毛利有望继续增长。

顺博废铝资源综合利用项目老河口市复工，年产铝锭 20 万吨 3 月 18 日上午，老河口市举行今春首次项目“签约、开(复)工”(三集中)活动。顺博废铝资源综合利用项目就是复工项目之一。

长江有色：终端消费恢复不佳 19 日现铝或下跌 美元指数跃升至三年高位，隔夜伦铝震荡后收跌 4 美元，全球市场恐慌情绪再度升温，国内铝市终端消费恢复不佳，预计今日现铝下跌。

海外疫情拐点尚早 有色恐将继续下行 受外围市场暴跌影响，国内市场恐慌情绪升温，前期表现相对抗跌的有色金属也难以再独善其身。3 月 18 日午后，国内有色期货市场上演“集体跳水”，其中沪铜主力 2005 合约、沪铅主力 2005 合约、沪锡主力 2006 合约跌停，沪铝、沪锌、沪镍主力合约也分别收跌 3.49%、4.92%、4.51%。

疫情导致供需双弱使得再生铝企业开工率回升较慢 2 月再生铝行业开工率降至为 18.1%，环比减少 23.7 个百分点，同比减少 16.6 个百分点。2 月开工较预期仍大幅下降。
河南：退出中心城区电解铝产能，淘汰单厂规模 20 万吨/年以下产能 近日，河南省污染防治攻坚战领导小组办公室印发《河南省 2020 年大气污染防治攻坚战实施方案》(以下简称《方案》)。

宝冶能环营口忠旺高精铝板带箔及其配套原料项目全面复工 3 月 13 日，上海宝冶能源环境工程公司承建的忠旺(营口)高精铝业有限公司 120 万吨板带箔及其配套原料建设项目--熔铸车间 2、废料车间 2 顺利实现复工。

马来西亚 Aras Kuasa 矿商推迟铝土矿复产时间 据外媒报道，马来西亚一家大型铝土矿生产商 Aras Kuasa Sdn Bhd 原计划在 3 月初恢复铝土矿生产，但由于该国领导人的变动，计划未能如期进行。

疫情开始冲击欧美汽车业 多家车企工厂停产、工人居家办公 疫情已经开始在全球蔓延，正对汽车行业带来猝不及防的打击，全球各大车企已经拉响了警报。

俄铝将 Taishet 铝冶炼厂的投产推迟至 2021 年上 据外媒路透社报道，俄罗斯铝业公司周五在一份报告中表示，该公司在西伯利亚的 Taishet 铝冶炼厂第一期工程预计将于 2021 年 1-6 月完工。

四、总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价维稳为主。由于原材料供应不足，部分氧化铝企业减、压产能，短期市场现货供应呈偏紧格局。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。大部分电解铝企业目前处于亏损状态，短期有部分电解铝厂可能有减产计划。并且近期部分贸易商报价小幅下调，海外氧化铝的价格亦呈下降趋势，后期或将对国内现货价格产生冲击，我们认为短期氧化铝价格有回调风险，预计运行区间在 2500~2600 元/吨。

电解铝：本周铝价大幅下跌，已跌破成本线，致使部分电解铝生产企业开始减产。据我的有色网调研，贵州，山西，重庆等地电解铝企业计划检修减产，涉及产能 8 万吨/年。其次，受疫情影响下游加工企业开工推迟，导致需求下滑，中国电解铝库存仍在增加，但增速较前期有所放缓。总体来看，下游企业虽然仍在持续复工，但消费还未出现明显亮点，库存持续增加，现货市场供应压力大，对铝价形成压制。但随着电解铝企业开始逐步减产以及新投产能放缓，后期市场供应压力会得到一定下降。短期来看，铝价震荡偏弱格局不变。

» 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

