



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 3. 27

第 11 期

总第 276 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23日 | 11210 | 11210 | 11210 | 11210 | 11230 | 0 |
| 3月24日 | 11230 | 11230 | 11220 | 11210 | 11220 | 10 |
| 3月25日 | 11330 | 11330 | 11330 | 11340 | 11330 | 0 |
| 3月26日 | 11530 | 11530 | 11540 | 11530 | 11540 | -10 |
| 3月27日 | 11520 | 11520 | 11520 | 11510 | 11520 | 0 |

数据来源：钢联数据

宏观

G20：将启动总价值 5 万亿美元的经济计划

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 26 日，中国主流地区总库存量为 169.8 万吨，较上周继续增加 1.1 万吨，同比下降 1.86%。目前电解铝累库幅度有所放缓，且部分冶炼厂传出检修、减产的消息，但实际影响产量有限，累库仍将持续。

行业要闻

中国铝业年度归母净利润升 2.38%至 8.51 亿元

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。受铝价弱势运行的影响，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分企业有提前检修或是减、停产计划，氧化铝供不应求的格局出现逆转，这也导致市场心态发生转变，看跌氛围较浓。随着海外疫情的加重，下游汽车、房地产等企业开工率大幅下降，不排除海外电解铝出现减产的可能。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在 2200-2400 元/吨。

电解铝：电解铝：在铝价跌破现金成本背景下，近期检修、减产甚至收储的消息和传闻接踵而至，加之铝锭社会库存累库进程放缓，沪铝跌势缓解，但目前电解铝需求疲弱，且出口订单毁单情况有所加剧，对下游出口形成不利影响。短期海外疫情、全球金融市场及市场情绪对价格的影响多过基本面本身，全球经济下行压力较大，疫情影响短期不可逆仍需警惕。预计下周铝价仍将弱势运行。

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..... | 6 |
| 1、氧化铝市场分析..... | 6 |
| 2、电解铝市场分析..... | 8 |
| 3、铝合金市场分析..... | 10 |
| 4、废铝市场分析..... | 12 |
| 5、铝棒市场分析..... | 12 |
| 三、热点新闻..... | 16 |
| 1、本周宏观要闻..... | 16 |
| 2、本周行业新闻..... | 16 |

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:48-49 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）。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 3月20日 | 3月27日 | 增减 |
|--------|--------|-------|-------|
| 董家口港 | 290 | 268 | -22 |
| 黄岛前湾港 | 230 | 300 | 70 |
| 烟台港 | 1245 | 1225 | -20 |
| 龙口港 | 450 | 400 | -50 |
| 日照港 | 131 | 120 | -11 |
| 连云港 | 104.5 | 110 | 5.5 |
| 钦州港 | 13.2 | 12 | -1.2 |
| 曹妃甸 | 93 | 86 | -7 |
| 防城港 | 30 | 34 | 4 |
| 威海港 | 23 | 20 | -3 |
| 莱州港 | 230 | 230 | 0 |
| 汇总（万吨） | 2839.7 | 2805 | -34.7 |

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 34.7 万吨。莱州港港口库存依旧偏低，原因是澳洲到港船只变少。连云港本周陆续有印尼过来的船舶到港。后期港口库存的变化仍然需要考虑海外疫情的发展情况。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20日 | 625 | -5 |
| 2020年3月21日 | 617 | -8 |
| 2020年3月22日 | 603 | -14 |
| 2020年3月23日 | 582 | -21 |
| 2020年3月24日 | 569 | -13 |

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26日 | 183.75 | -5.5 | 298.21 | 0 | 288 | -1.25 |
| 3月25日 | 189.25 | 0.5 | 298.21 | 17.7 | 289.25 | 14.25 |
| 3月24日 | 188.75 | -1.12 | 280.51 | 0 | 275 | 2 |
| 3月23日 | 189.87 | 4.62 | 280.51 | -76.75 | 273 | -12 |
| 3月20日 | 185.25 | 14.25 | 357.26 | 62.29 | 285 | -1 |

数据来源：克拉克松

随着原油价格大跌，海运成本下降，本周波罗的海指数降至 569，后期海运费变化还需参考海外疫情的发展。目前部分国内氧化铝企业对海外铝土矿偏好增加，国内铝土矿供应在一季度整体平稳。国内疫情有受到明显的控制，预计二季度国内铝土矿供给会有所增加，并且可以一定程度上弥补海外铝土矿供应的缺失。

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）。

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

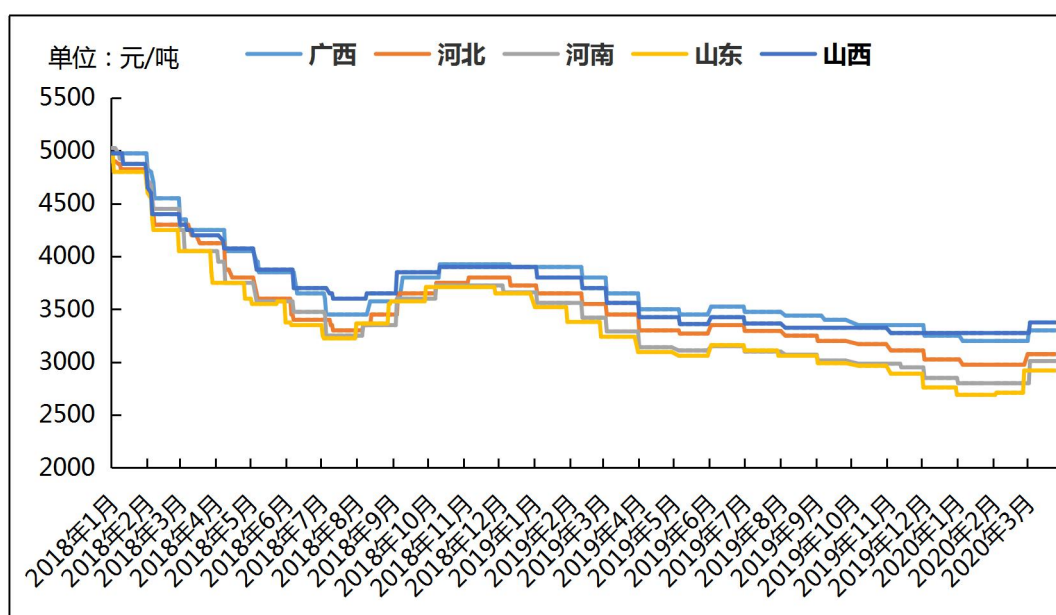
本周国产矿报价维稳。疫情期间工人返工时间延期，矿山并未完全复工，短期矿石开采量不足。近期受铝价弱势运行的影响，氧化铝价格大幅下跌，晋豫地区氧化铝企业已处于亏损状态。虽然市场有观点认为会从矿石原料端让利给氧化铝企业，扩大氧化铝

价格的下跌空间。但是目前国产矿石资源供应紧张，价格即使下调空间也十分有限。短期来看，随着晋豫地区氧化铝企业全面出现亏损，并且氧化铝厂有进行二次减产的可能，矿石价格有小幅回调的风险。

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，下月长单定价还在商议中，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。上游石油焦需求不足，价格持续下行，炼厂低价出售货源。主流地区石油焦本周均价 850-1066 元/吨，较上周下调约 150 元/吨，下游铝消费不佳，市场对石油焦需求不太看好。煅烧焦目前开工率较低，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1350-1450 元/吨，较上周跌 150 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2500-2700 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。

2017 年-2020 年 3 月主流地区预焙阳极月度价格统计



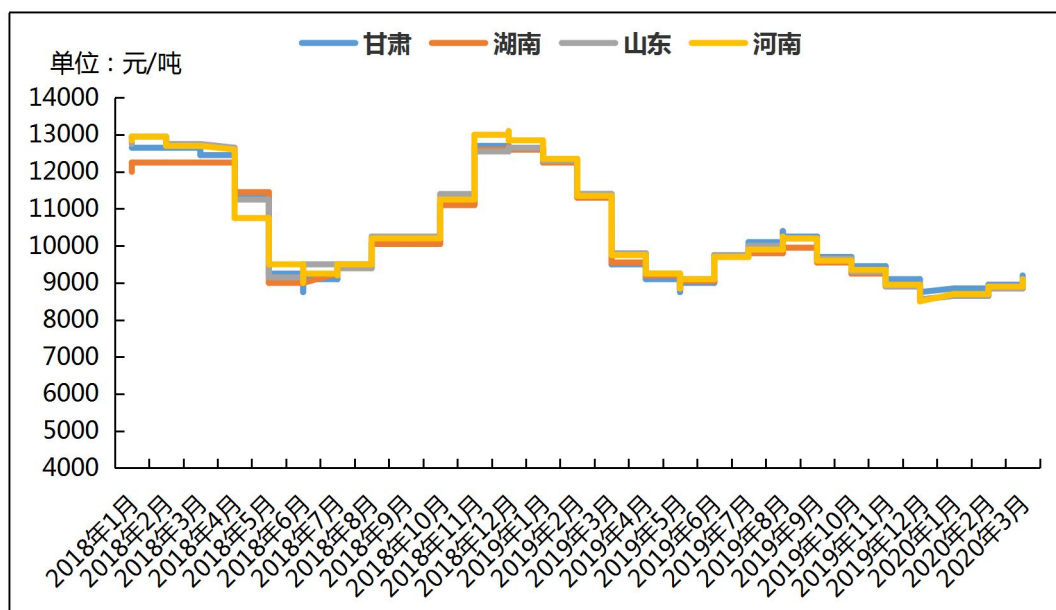
数据来源：我的有色网

成本方面：受疫情发酵影响，石油焦、煅烧焦需求不佳，持货商低价出货，价格持续下滑，目前石油焦、煅烧焦跌幅较大，市场目前暂无利好消息，预计后期石油焦价格仍有下调的可能。

后市预测：本月原料价格大跌，原材料对预焙阳极支撑减弱，加上下游铝市场低迷，预计后期中国预焙阳极价格弱势运行为主。

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 9000-9300 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，市场对后期谨慎观望，主流市场成交价集中在 9000-9300 元/吨。目前氟化铝供应平稳，萤石价格高位运行，成本方面稍有支撑，短期市场可能维持观望为主。

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，2 月我国氟化铝累计出口量 6875.27 吨，较去年 12 月上升 40.68%。其中出口澳大利亚 1956 吨，是 2 月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝谨慎观望为主，短期受原材料支撑，持货商挺价较多。但目前下游铝消费低迷，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23日-3月27日 | 山西 | A0-1 | 2380 | 2420 | -210 | - |
| | 山东 | A0-1 | 2380 | 2420 | -190 | - |
| | 河南 | A0-1 | 2380 | 2420 | -190 | - |
| | 广西 | A0-1 | 2340 | 2380 | -140 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2340 | 2380 | -140 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2330 | 2370 | -150 | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 268 | 272 | -20 | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格大幅回调，受铝价弱势运行的影响，部分电解铝厂有减、停产计划，目前市场心态发生转变，看跌氛围较浓。北方市场报价 2350-2450 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 2380-2420 元/吨，河南地区报价 2380~2420 元/吨，山东地区报价 2380~2420 元/吨，广西地区 2340~2380 元/吨，贵州地区 2340~2380 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 268-272 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2330-2370 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下跌，港口总计 74.7 万吨，较上周下跌 1.84%。目前海外氧化铝 FOB 价格在 270 美元/吨，折合中国港口对外销售价格约 2300 元/吨，并且价格有下行的趋势，短期海外氧化铝到港会陆续增加。

中国主要港口氧化铝库存统计

| 港口 | 3月20日 | 3月27日 | 增减 |
|-----|-------|-------|------|
| 连云港 | 3.5 | 3 | -0.5 |
| 青岛港 | 35 | 34.5 | -0.5 |
| 鲅鱼圈 | 7 | 9 | +2 |
| 盘锦港 | 12 | 10 | -2 |
| 锦州港 | 3 | 2.6 | -0.4 |
| 钦州港 | 12 | 12 | - |
| 防城港 | 0 | 0 | - |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 合计 | 76.1 | 74.7 | -1.4 |

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、香江万基铝业预计 3 月复产一条 40 万吨的国产矿生产线，近期受铝价影响，氧化铝现货价格大幅下跌，复产计划延期，目前运行产能为 80 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。

下周预测：本周各地区氧化铝报价大幅下降。受铝价弱势运行的影响，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分企业有提前检修或是减、停产计划，氧化铝供不应求的格局出现逆转，这也导致市场心态发生转变，看跌氛围较浓。随着海外疫情的加重，下游汽车、房地产等企业开工率大幅下降，不排除海外电解铝出现减产的可能。目前海外氧化铝价格维持下行趋势，海外低价成交的出现对国内价格有一定的抑制作用。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在 2200-2400 元/吨。

3、电解铝市场分析

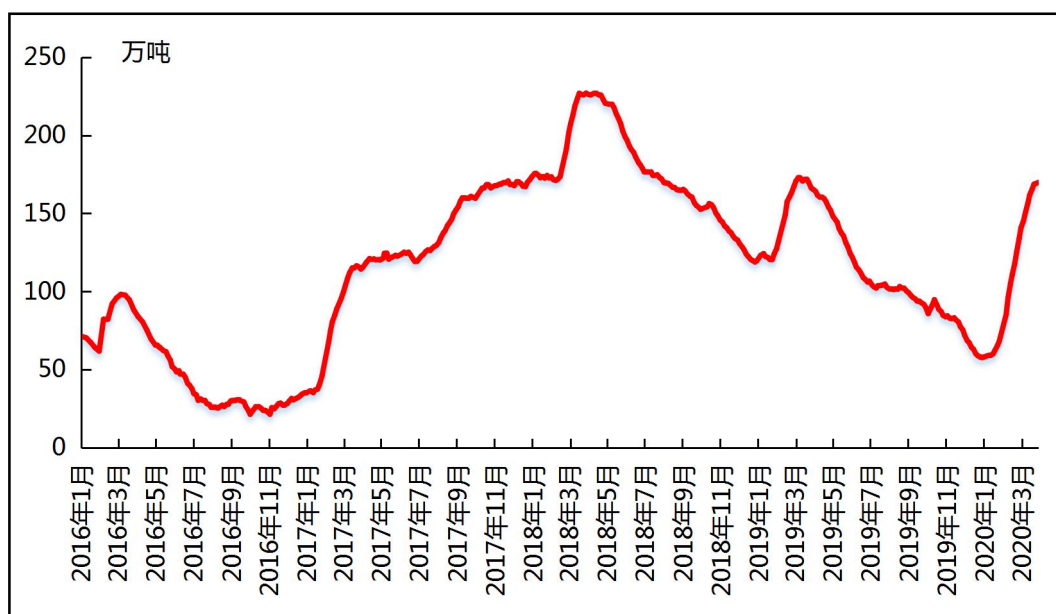
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

| 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23日 | 11210 | 11210 | 11210 | 11250 | 11300 | 11240 | 11210 | 11490 | 11270 | 11266 |
| 3月24日 | 11230 | 11230 | 11220 | 11260 | 11310 | 11260 | 11260 | 11480 | 11250 | 11278 |
| 3月25日 | 11330 | 11330 | 11330 | 11340 | 11400 | 11380 | 11350 | 11470 | 11370 | 11367 |
| 3月26日 | 11530 | 11530 | 11540 | 11540 | 11590 | 11520 | 11580 | 11660 | 11560 | 11561 |
| 3月27日 | 11520 | 11520 | 11520 | 11530 | 11570 | 11500 | 11540 | 11640 | 11530 | 11541 |
| 周均价 | 11364 | 11364 | 11364 | 11384 | 11434 | 11380 | 11388 | 11548 | 11396 | |
| 涨跌幅 | -7.29% | -7.28% | -7.13% | -7.49% | -7.33% | -7.10% | -7.08% | -7.33% | -6.74% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 3 月 27 日，华东地区铝锭现货周均价为 11362 元/吨，周环比下跌 8.01%；华南地区铝锭现货周均价 11360 元/吨，周环比下跌 7.87%。本周铝价呈现先抑后扬的反弹走势，国内现货市场，周初铝价大幅触底后反弹，市场货源供应充裕，市场大户少量采购，增加市场流动性。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，市场整体成交清淡。周中，某大户低价收货，商家交货量少，市场货源宽松，但恰逢长单新周期开启，商家有囤货意愿，双方交投较为积极，整体成交尚可。下游逢低有补库需求，较之前有所好转。临近周末，月底大户停止收货，但持货商积极出货，中间商之间交投氛围好转，部分下游企业有备货意愿，市场成交相对不错，整体成交尚可。

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 26 日，中国主流地区总库存量为 169.8 万吨，较上周继续增加 1.1 万吨，同比下降 1.86%。目前电解铝累库幅度有所放缓，且部分冶炼厂传出检修、减产的消息，但实际影响产量有限，累库仍将持续。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.3.19-20.3.26)

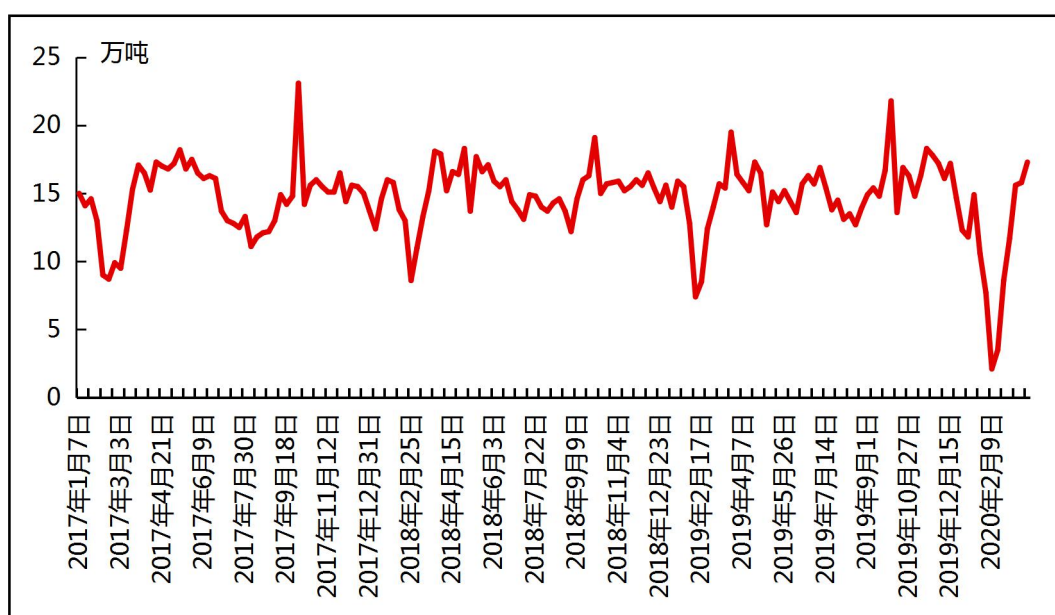
| 地区 | 3 月 19 日 | 3 月 26 日 | 增减 |
|----|----------|----------|------|
| 上海 | 14 | 15 | 1 |
| 无锡 | 61.7 | 61.5 | -0.2 |
| 杭州 | 8.7 | 8.8 | 0.1 |
| 湖州 | 4.5 | 4.6 | 0.1 |
| 宁波 | 0.5 | 0.8 | 0.3 |
| 济南 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 佛山 | 42.3 | 43.7 | 1.4 |
| 海安 | 1.5 | 1.6 | 0.1 |
| 天津 | 5.5 | 5.3 | -0.2 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 巩义 | 16.6 | 15.8 | -0.8 |
| 郑州 | 4.2 | 3.5 | -0.7 |
| 洛阳 | 1.4 | 1.5 | 0.1 |
| 重庆 | 2.6 | 2.5 | -0.1 |
| 临沂 | 1.3 | 1.2 | -0.1 |

| | | | |
|--------|-------|-------|-----|
| 常州 | 3.5 | 3.6 | 0.1 |
| 合计(万吨) | 168.7 | 169.8 | 1.1 |

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(2020/3/15-2020/3/22)约17.3万吨，较上周增加1.5万吨，去年同期出库量为19.5万吨。分地区来看，无锡地区出库量增加明显；上海、沈阳、巩义地区出库量小幅增加；杭州、佛山、重庆地区出库量略有减少；天津地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



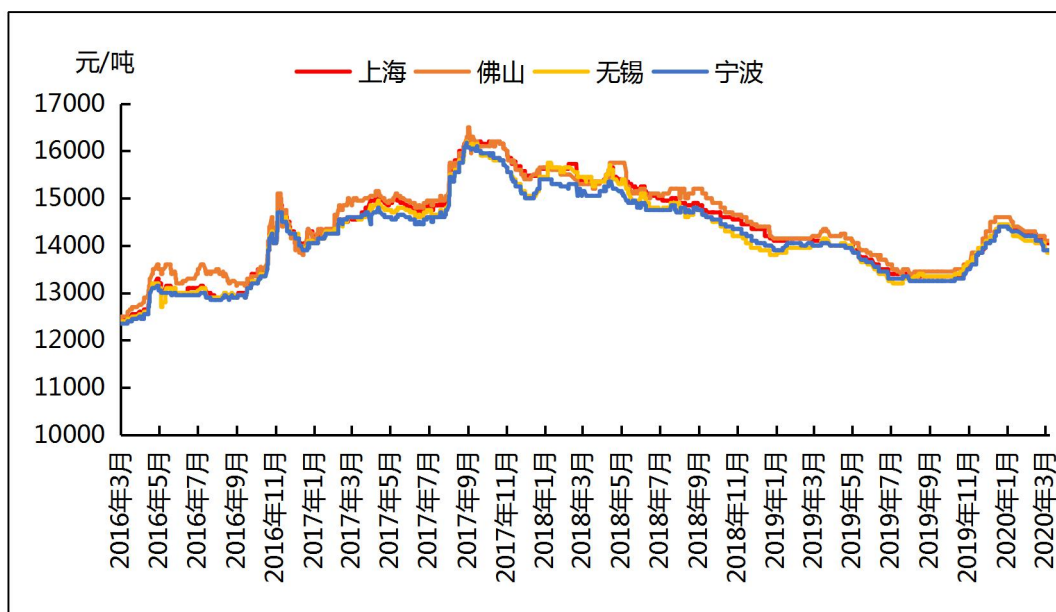
数据来源：我的有色网

4、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继续下跌：广东地区均价13350元/吨，跌450元/吨；江苏市场均价13150元/吨，跌400元/吨；江西地区均价为13150元/吨，跌350元/吨；重庆市场均价13300元/吨，跌500元/吨；沈阳市场均价13300元/吨，跌450元/吨。因原铝基价持续下跌，企业原料采购成本和压力逐步下降，企业周度产量有所增加，开工率也在逐步上升。虽价格下降，但市场实际成交仍表现一般，下游观望情绪较浓。

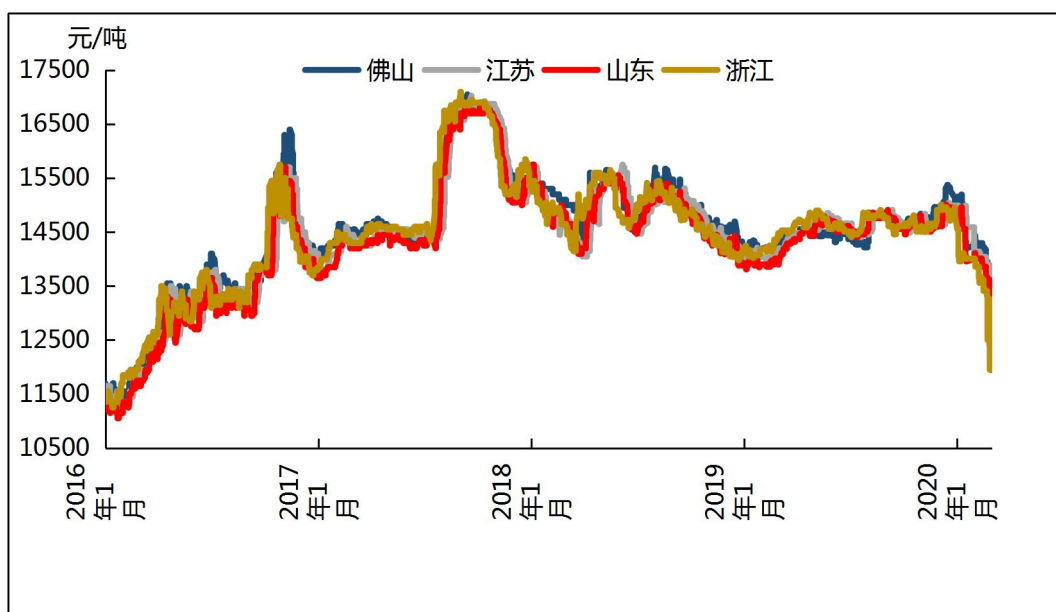
全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

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 11360 元/吨，较上周跌 912 元/吨，南储周均价为 11368 元/吨，较上周跌 890 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 12090 元/吨；江苏地区均价为 12120 元/吨；山东地区均价为 12090 元/吨；广东地区均价为 12169 元/吨。受原铝价格持续下跌影响，整体价格较上周跌 650-700 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，持货商积极出货，贸易商谨慎接货、观望为主，下游按需采购为主，少量备库。

5、废铝市场分析

本周铝价继续下跌，截止今日 A00铝价是11510元/吨，环比上周五下跌290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9600元/吨，环比上周五下跌300元/吨。干净割胶铝线今日价格为10000元/吨，环比上周五下跌300元/吨。6063新料白料今日价格为9600元/吨，环比上周五下跌300元/吨。

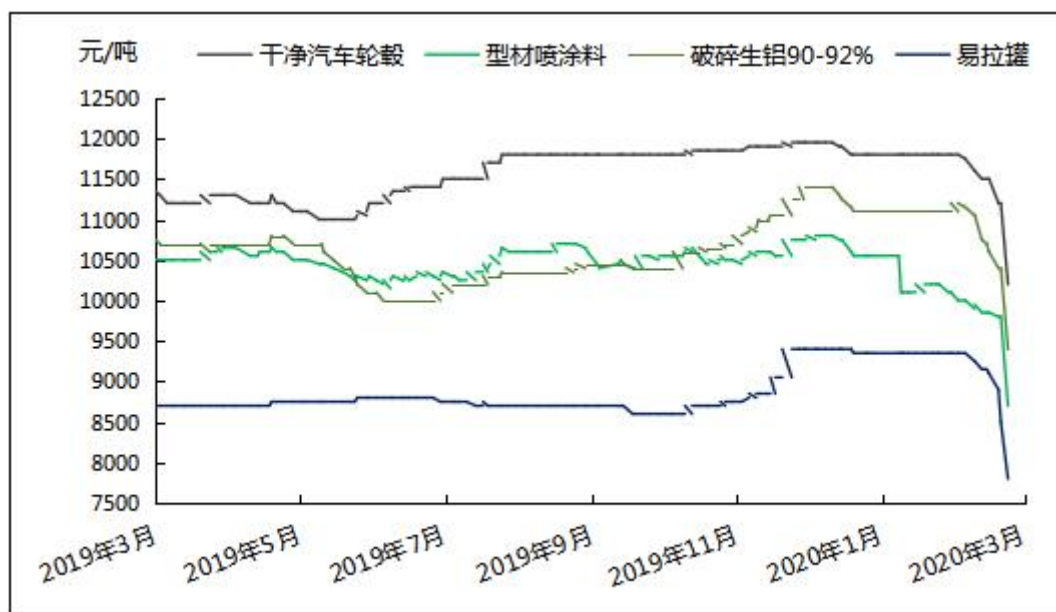
国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

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10000元/吨，环比上周五下跌200元/吨。破碎生铝价格今日价格为9100元/吨，环比上周五下跌300元/吨。型材喷涂料今日价格为8600元/吨，环比上周五下跌100元/吨。易拉罐今日价格为7800元/吨，环比上周五持平。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价先抑后仰，市场观望情绪较重。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。采购企业观望为主，压价收货，但由于回收商报价坚挺，导致整体市场成交较少。

6、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11500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550~650元/吨；无锡520~620元/吨；包头120~170元/吨；巩义360~420元/吨；临沂380~430元/吨；南昌600~700元/吨；甘肃90~130元/吨，成都400~440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23日 | 480~580 | 550~650 | 320~380 | 70~120 | 360~410 | 550~800 |
| 3月24日 | 500~600 | 550~650 | 320~380 | 70~120 | 370~420 | 550~750 |
| 3月25日 | 520~620 | 530~630 | 320~380 | 100~150 | 370~420 | 570~750 |
| 3月26日 | 500~600 | 500~600 | 340~400 | 100~150 | 370~420 | 570~750 |
| 3月27日 | 550~650 | 520~620 | 360~420 | 120~170 | 380~430 | 600~700 |

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上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了 70 元。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 610-670 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 600-630 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下调了 30 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 630 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 580-600 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 80-100 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 730 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，铝锭基价出现反弹，消费地加工费稳中稍有上调迹象。部分地区市场交投表现尚可，佛山和南昌地区调价频率提高，成交整体尚可，南昌成交相对活跃，但无锡地区交易欠佳，市场出货乏力，下游观望情绪偏重，整体出货依旧不畅。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。河南地区也在逐渐复苏，下游企业开工率增加，需求稍有改观，外地货源到货依旧增加，造成站台货源积压，成交氛围较相比上周有些许改善。

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23日 | 8.55 | 5.35 | 0.7 | 4.2 | 2.4 | 0.55 | 21.75 |
| 3月26日 | 8.0 | 5.4 | 0.85 | 4.0 | 2.3 | 0.6 | 21.15 |
| 变化量 | -0.55 | +0.05 | +0.15 | -0.2 | -0.1 | +0.05 | -0.6 |

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21.15万吨，周度总库存比上周减少0.6万吨。分地区来看，佛山、常州、湖州三地库存量下降。其中佛山库存下降最为明显，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，铝价出现反弹，下游备库意愿增强，因此库存下降明显。无锡、南昌、成都库存显示为增量，周初南昌地区加工费一度涨至高位，部分企业又开始复产发货到各

地。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

中国人民银行在香港成功发行 100 亿元人民币央行票据 中证网讯（记者彭扬）央行网站消息，2020 年 3 月 26 日，中国人民银行在香港成功发行了 100 亿元 6 个月期人民币央行票据，中标利率为 2.19%。在近期全球金融市场波动加大的背景下，此次香港人民币央行票据发行仍受到了境外投资者的广泛欢迎。

瑞银财富管理：新兴市场前景将“不同步” 保持看好中国市场 中证网讯（记者 张枕河）瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)3 月 26 日发布的最新报告指出，未来新兴市场前景将“不同步”，该机构的全球资产配置已经结束看好新兴市场股票，但保持看好中国市场。

人民币市场汇价（3 月 25 日）新华社北京 3 月 25 日电 中国外汇交易中心 3 月 25 日受权公布人民币对美元、欧元、日元、港元、英镑、澳元、新西兰元、新加坡元、瑞士法郎、加元、林吉特、卢布、兰特、韩元、迪拉姆、里亚尔、福林、兹罗提、丹麦克朗、瑞典克朗、挪威克朗、里拉、墨西哥比索及泰铢的市场汇价。

美元指数 24 日下跌 新华社纽约 3 月 24 日电（记者刘亚南）美元指数 24 日下跌 衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌 0.42%，在汇市尾市收于 102.0339。截至纽约汇市尾市，1 欧元兑换 1.0757 美元，高于前一交易日的 1.0733 美元；1 英镑兑换 1.1748 美元，高于前一交易日的 1.1528 美元；1 澳元兑换 0.5912 美元，高于前一交易日的 0.5792 美元。

摩根资管：美联储 QE 政策仍难使企业得到流动性支持 未来政策有望更具针对性 上证报中国证券网讯（记者张骄）3 月 24 日，摩根资产管理环球市场策略师朱超平发表对美联储量化宽松（QE）的评论称，美联储在 3 月 23 日的声明中宣布其将执行必要规模的资产购买，在本周的工作日每天购买 750 亿美元国债和 500 亿美元按揭抵押证券（MBS）国际金融协会预计今年全球经济萎缩 1.5%

新华社华盛顿 3 月 23 日电总部位于华盛顿的国际金融协会 23 日发布报告，预计今年全球经济将负增长 1.5% 这是该机构本月第三次下调全球经济增长预期，凸显全球经济形势正日趋恶化

在岸人民币对美元汇率开盘回落逾 200 点 上证报中国证券网讯（记者张骄）3 月 23 日，在岸人民币对美元汇率开盘回落逾 200 点，失守 7.09 关口，与此同时，离岸人民币对美元较日内低点反弹逾 150 点，收复 7.13 关口。截至 9 点 37 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0907、7.1288。同日，人民币对美元中间价调升 112 个基点，报 7.0940。

外汇局：扩大企业借用外债空间不会引发外债规模的大幅上升 新华社北京 3 月 22 日电（记者刘开雄）在 22 日的国新办发布会上，国家外汇管理局副局长宜昌能表示，上调全口径跨境融资的宏观审慎调节参数，进一步扩大企业借用外债空间，降低企业融资成本，这次政策调整不会引发外债规模的大幅上升。3 月 12 日，人民银行、外汇局联合发文，将宏观审慎调节参数由 1 上调至 1.25。

G20：将启动总价值 5 万亿美元的经济计划 以应对疫情对全球社会、经济和金融带来的负面影响，并支持各国中央银行采取措施促进金融稳定和增强全球市场的流动性。增加对疫苗和药品研发资金的投入力度，加强对数字技术和医疗科学领域的国际合作。

美国：上周首次申请失业救济人数达 328.3 万人，创历史新高 此前美国初请失业金人数最高记录为 69.5 万人，当时正值 1982 年世界经济危机期间。此外，惠誉评级表示，鉴于新冠肺炎疫情对美国经济及公共财政带来巨大冲击，近期采取负面评级行动的风险已经上升。预计美国 2020 年 GDP 萎缩约 3%，若美国疫情在今年下半年受控，美国真实 GDP 将恢复增长。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

中国人民银行在香港成功发行 100 亿元人民币央行票据 中证网讯（记者彭扬）央行网站消息，2020 年 3 月 26 日，中国人民银行在香港成功发行了 100 亿元 6 个月期人民币央行票据，中标利率为 2.19%。在近期全球金融市场波动加大的背景下，此次香港人民币央行票据发行仍受到了境外投资者的广泛欢迎。

瑞银财富管理：新兴市场前景将“不同步” 保持看好中国市场 中证网讯（记者 张枕河）瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)3 月 26 日发布的最新报告指出，未来新兴市场前景将“不同步”，该机构的全球资产配置已经结束看好新兴市场股票，但保持看好中

国市场。

人民币市场汇价 (3月25日) 新华社北京3月25日电 中国外汇交易中心3月25日受权公布人民币对美元、欧元、日元、港元、英镑、澳元、新西兰元、新加坡元、瑞士法郎、加元、林吉特、卢布、兰特、韩元、迪拉姆、里亚尔、福林、兹罗提、丹麦克朗、瑞典克朗、挪威克朗、里拉、墨西哥比索及泰铢的市场汇价。

美元指数24日下跌 新华社纽约3月24日电 (记者刘亚南) 美元指数24日下跌 衡量美元对六种主要货币的美元指数当天下跌0.42%，在汇市尾市收于102.0339。截至纽约汇市尾市，1欧元兑换1.0757美元，高于前一交易日的1.0733美元；1英镑兑换1.1748美元，高于前一交易日的1.1528美元；1澳元兑换0.5912美元，高于前一交易日的0.5792美元。

摩根资管：美联储QE政策仍难使企业得到流动性支持 未来政策有望更具针对性 上证报中国证券网讯 (记者张骄) 3月24日，摩根资产管理环球市场策略师朱超平发表对美联储量化宽松 (QE) 的评论称，美联储在3月23日的声明中宣布其将执行必要规模的资产购买，在本周的工作日每天购买750亿美元国债和500亿美元按揭抵押证券 (MBS) 国际金融协会预计今年全球经济萎缩1.5%

新华社华盛顿3月23日电总部位于华盛顿的国际金融协会23日发布报告，预计今年全球经济将负增长1.5% 这是该机构本月第三次下调全球经济增长预期，凸显全球经济形势正日趋恶化

在岸人民币对美元汇率开盘回落逾200点 上证报中国证券网讯 (记者张骄) 3月23日，在岸人民币对美元汇率开盘回落逾200点，失守7.09关口，与此同时，离岸人民币对美元较日内低点反弹逾150点，收复7.13关口。截至9点37分，在岸、离岸人民币对美元分别报7.0907、7.1288。同日，人民币对美元中间价调升112个基点，报7.0940。

外汇局：扩大企业借用外债空间不会引发外债规模的大幅上升 新华社北京3月22日电 (记者刘开雄) 在22日的国新办发布会上，国家外汇管理局副局长宜昌能表示，上调全口径跨境融资的宏观审慎调节参数，进一步扩大企业借用外债空间，降低企业融资成本，这次政策调整不会引发外债规模的大幅上升。3月12日，人民银行、外汇局联合发文，将宏观审慎调节参数由1上调至1.25。

G20：将启动总价值5万亿美元的经济计划 以应对疫情对全球社会、经济和金融带来的负面影响，并支持各国中央银行采取措施促进金融稳定和增强全球市场的流动性。增加对疫苗和药品研发资金的投入力度，加强对数字技术和医疗科学领域的国际合作。

美国：上周首次申请失业救济人数达 328.3 万人，创历史新高 此前美国初请失业金人数最高记录为 69.5 万人，当时正值 1982 年世界经济危机期间。此外，惠誉评级表示，鉴于新冠肺炎疫情对美国经济及公共财政带来巨大冲击，近期采取负面评级行动的风险已经上升。预计美国 2020 年 GDP 萎缩约 3%，若美国疫情在今年下半年受控，美国真实 GDP 将恢复增长。

2、本周行业新闻

中国铝业年度归母净利润升 2.38%至 8.51 亿元 研发方面，集团 2019 年研发费用为 9.41 亿元，比去年同期的 6.27 亿元增加 3.14 亿元，主要是对提高铝土矿利用率、高品质氧化铝研发等投入增加。

电解铝市场十年来产量首次下浮 2019 年，我国电解铝产量随着产能利用率的下降也有所下滑，为 3504.4 万吨，同比下降 2.12%。

云南三元德隆铝业有限公司年生产各种铝材 10 万吨 位于曲靖经济技术开发区南海子工业园区的云南三元德隆铝业有限公司，投资 10 亿元建起占地 300 亩的厂房和生产设备，年生产各种铝材 10 万吨。

美国铝协发布应对疫情建议 要求政府确保行业运行不受影响 3 月 19 日，美国铝业协会发布一项框架建议，旨在针对新冠肺炎疫情的应对，为政策制定者和相关机构提供行业意见。这份名为《美国铝工业：对国家至关重要》的文件强调了美国铝工业生产、制造和回收的重要性，并呼吁在当前的公共卫生危机中，应采取多项措施支持铝工业发展。

铝合金在汽车轻量化上的应用及发展趋势 在汽车轻量化过程中，镁合金、铝合金等金属材料凭借着其优势与特点均得到了广泛的应用，未来通过技术改进降低材料的成本，提高材料的利用率，开发兼具环保性和可回收性的新材料，也是汽车轻量化研究开发的必然趋势。

Carrickfergus 铝铸件制造商 Ryobi 因疫情被迫临时解雇 560 名工人 据 Acircle 报道，铝铸件制造商 Ryobi，因新冠疫情已经暂时关闭了 Carrickfergus 工厂直到 4 月 3 日，并将其 560 名员工暂时解雇。这一消息是由公司在北爱尔兰总部的一位高级人员于 3 月 23 日传达给员工的。

新山氧化铝厂技改攻关助力“四提一增” 自中铝山东有限公司上下打响“四提一增”攻坚战以来，氧化铝厂注重向技改要效益，他们眼睛向内，加大科技创新力度，紧盯重点环节挖潜增效，针对流程再优化、成本再降低展开了一系列技术攻关。

国家统计局：3月中旬重要生产资料市场价格，12种上涨，36种下降 据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2020年3月中旬与3月上旬相比，12种产品价格上涨，36种下降，2种持平。

意大利铝合金生产商 Raffmetal 因疫情蔓延开始了为期两周的隔离 据 Alcircle 报道，近日总部位于意大利的铝合金生产商 Raffmetal 已将上周的停产延长至本周，以便在冠状病毒大流行期间允许员工进行为期两周的隔离期。

南山印尼宾坦氧化铝蒸发器顺利运抵项目地 预计2020年底项目投产 伴随一声汽笛，“托里克”轮缓缓停靠印尼宾坦氧化铝有限公司码头，由中外运承运的6892吨货物顺利抵达项目现场，而单体125吨的氧化铝蒸发设备也创下港口运营以来的最大单件货物的记录，在大家的通力合作下，卸货、运输等过程有条不紊，一气呵成！

四、总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。受铝价弱势运行的影响，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分企业有提前检修或是减、停产计划，氧化铝供不应求的格局出现逆转，这也导致市场心态发生转变，看跌氛围较浓。随着海外疫情的加重，下游汽车、房地产等企业开工率大幅下降，不排除海外电解铝出现减产的可能。目前海外氧化铝价格维持下行趋势，海外低价成交的出现对国内价格有一定的抑制作用。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在2200-2400元/吨。

电解铝：电解铝：在铝价跌破现金成本背景下，近期检修、减产甚至收储的消息和传闻接踵而至，加之铝锭社会库存累库进程放缓，沪铝跌势缓解，但目前电解铝需求疲弱，且出口订单毁单情况有所加剧，对下游出口形成不利影响。铝厂亏损加重，虽然部分铝厂计划开始检修减产，但相比于需求的疲弱，减产的产能对电解铝供需影响有限。短期海外疫情、全球金融市场及市场情绪对价格的影响多过基本面本身，全球经济下行压力较大，疫情影响短期不可逆仍需警惕。预计下周铝价仍将弱势运行。

» 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 张江帆

公众号



手机APP



网页

