



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020.4.30

第 16 期 总第 281 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
4月27日	12500	12490	12740	12500	12740	240
4月28日	12590	12590	12810	12590	12810	220
4月29日	12780	12780	12980	12770	12990	200
4月30日	12800	12800	12980	12790	12990	180

数据来源：钢联数据

### 宏观

央行继续暂停逆回购 实现零投放零回笼

### 市场情况

现货方面：截止4月30日，华东地区铝锭现货周均价为12673元/吨，周环比上涨2.25%；华南地区铝锭现货周均价12883元/吨，周环比上涨3.23%。周初，现货盘面升水集中于60-80元/吨之间，市场交投较为活跃，持货商出货积极，中间商接货意愿较明显，因临近五一放假，下游有备货需求，接货积极性有所提升。

### 行业要闻

俄铝旗下乌克兰氧化铝工厂或临时停产

### 总结与预测

**氧化铝**：本周各地区氧化铝报价上涨。主要原因是受近近期铝价格反弹，电解铝厂的原材料需求稳定，而部分氧化铝厂由于成本原因减、压产能，依靠部分当月现货及库存维持长单供应，市场现货库存紧张，整体呈现供应偏紧的格局。目前进口矿和国产矿价差较大，而当前价格又处于底部区间，部分前期改造低温线的氧化铝厂有减停产的计划。并且近期海外氧化铝价格企稳反弹也坚定了国内市场短期价格看涨的信心。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在2200-2300元/吨。

**电解铝**：本周宏观氛围有所好转，地方收储刺激市场情绪，有色金属全线走强。供需面上，市场铝锭到货较少，并且五一节前备货需求激增，下游终端消费逐步好转，但随着国内价格的不断走强，铝锭进口利润已经浮现，西南冶炼厂亦开始新投复产，供应端短期对铝价上行存有压力。但短期废铝的短缺及下游铝材订单偏强等因素尚能持续，我们认为五月上旬电解铝价格依然维持偏强走势，震荡区间上移至12300-12800元/吨。关注节日期间宏观刺激性消息对市场的影响。

# 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.....	6
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.....	11
5、铝棒市场分析.....	13
三、热点新闻.....	14
1、本周宏观要闻.....	14
2、本周行业新闻.....	13

## 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:45.5-46.5 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:39-41 美元/吨；印尼 Al:47-49%，Si:5-8%，CIF:44-45 (美元/吨)。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	4月24日	4月30日	增减
董家口港	248	240	-8
黄岛前湾港	260	260	0
烟台港	1210	1135	-75
龙口港	320	330	10
日照港	95	106	11
连云港	96	80.8	-15.2
钦州港	16	12	-4
曹妃甸	93.8	125	31.2
防城港	68	66	-2
威海港	27	25	-2
莱州港	180	190	10
汇总(万吨)	2613.8	2569.8	-44

数据来源：钢联数据

4月30日最新港口库存总计 2536.8 万吨，同比下降 77 万吨。其中烟台港库存去库较为明显，库存量同比上周降低 75 万吨，主要原因是 5 月 6 日高速恢复收费，港口发运量大，通过火车和水路转运加大。连云港港口库存同比上周降低 15.2 万吨，目前到港船只较少；龙口港、日照港、莱州港的港口库存均有所上升，主要由于最近部分港口有船只到港。莱州港库稳定在 190 万吨左右，船只卸货正常。

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4月27日	661	-4
2020年4月28日	655	-6
2020年4月29日	643	-12

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)
4月29日	132	-55	297.41	0	209.75	-4.25
4月28日	187	33	297.41	0	214	13.75
4月27日	154	-11.5	297.41	0	200.25	2.75

数据来源：克拉克松

受到新加坡船舶燃油费价格 IFO 重油价格下跌影响，从 4 月 27 日 154 美元/吨下跌至 4 月 29 日 132 美元/吨，波罗的海指数自上周开始持续下跌，截至 4 月 29 日跌至 643，波罗的海指数下跌幅度不及新加坡燃油费 IFO 重油价格的下跌幅度，说明海运市场需求维持稳定。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 360 元/吨，涨跌情况，平；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 270 元/吨，涨跌情况，平；三门峡市场 Al:55-60%，Si:12-13%报价 350 元/吨，涨跌情况，平。

### 国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S: 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480	440-480	350-370
	A/S: 5.0	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520	460-510	370-390
	A/S: 5.5	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	390-410
	A/S: 6.0	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	410-430
河南	A/S: 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	430-470	360-380
	A/S: 5.0	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	470-510	380-400
广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	270-280
贵州	A/S: 6.0	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	290-310

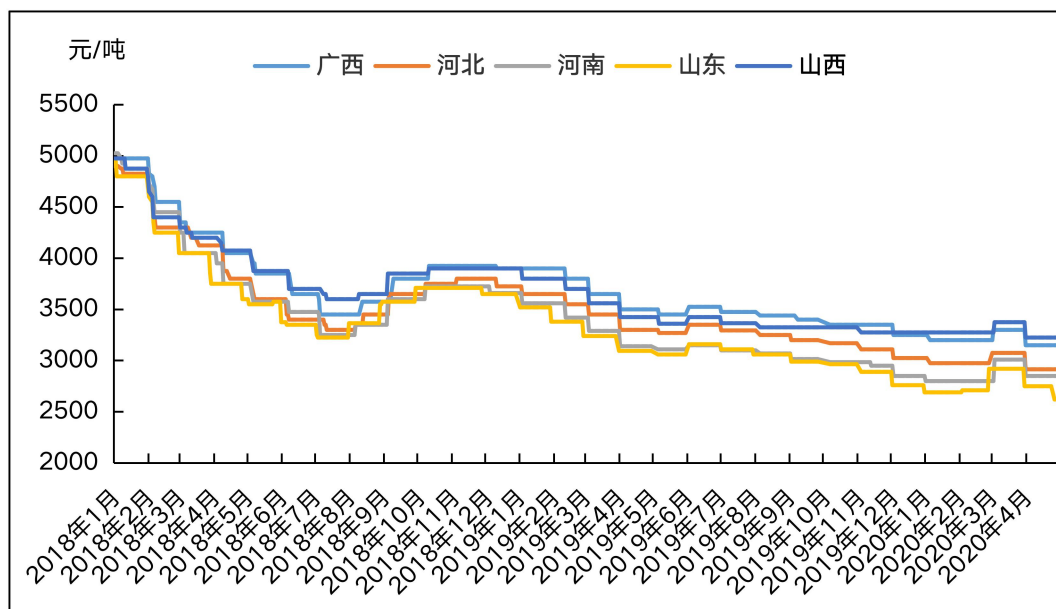
数据来源：我的有色网

本周国产矿报价维稳为主。近期氧化铝价格企稳，但是中国约 50%以上的氧化铝产能处于亏损状态，高成本地区氧化铝企业为了降低企业亏损率，压缩矿石和烧碱的采购成本。晋豫地区的国产矿开采成本约 150-200 元/吨，部分矿山让利给氧化铝厂。短期来看，我们认为国产铝土矿价格将继续承压，但由于矿石资源供应依旧偏紧，下跌空间有限。

### 3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格部分地区下调，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2530-2710 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3150-3300 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2740-3040 元/吨。山东地区某大型铝厂 5 月份预焙阳极定价 2530 元/吨，较上月下调 130 元/吨。本周上游石油焦持稳运行，个别企业小幅下调，市场大多观望为主。主流地区石油焦本周均价 810-950 元/吨，较上周持稳，由于下月阳极定价降幅不大，后市石油焦可能以持稳为主，个别小幅下行。煅烧焦价格目前处于底部区间，本周主流地区煅烧焦普货均价在 1150-1220 元/吨，较上周总体持平。本周主流地区煤沥青均价 2310-2450 元/吨，较上周总体持平。

2018 年-2020 年 4 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、煅烧焦本周价格变动不大，随着山东地区预焙阳极价格出炉，阳极跌幅不大，对原料影响减弱，石油焦后期可能维持低位运行，煅烧焦价格难有上涨，下游基本按需采购，市场利好支撑不足，后期价格仍将在底部运行。

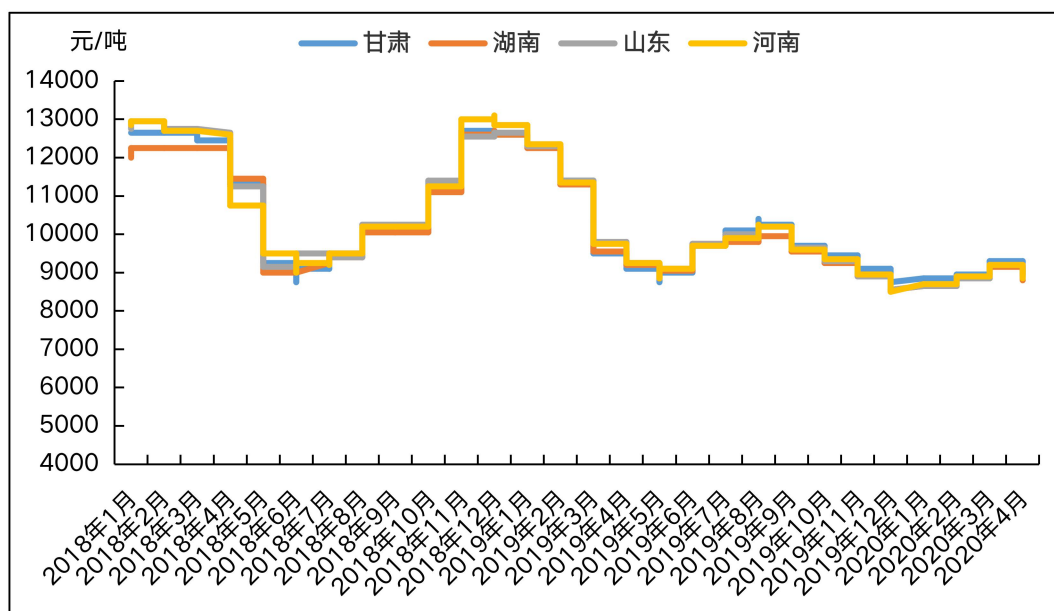
后市预测：目前山东地区预焙阳极定价下调，后市仍弱势运行为主。本周原材料价格虽然企稳，但石油焦、煅烧焦价格低迷，后期难有上涨。预焙阳极价格支撑较弱，预计其它地区预焙阳极价格也会有所下调。

本周中国氟化铝市场价格部分地区稍有下滑。各地区综合报价：甘肃地区



8800-9100 元/吨，湖南地区 8700-8900 元/吨，山东地区 8800-9000 元/吨，河南地区 8700-9000 元/吨。上游萤石价格继续走跌，主流地区均价 2400 元/吨左右，市场需求整体下滑，后期仍有下跌空间，氟化铝价格支撑减弱，整体较上周下调 50 元/吨左右。目前氟化铝市场暂无利好消息，后期市场可能弱势运行为主

2018 年-2020 年 4 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：氟化铝价格目前稳中下行，原料价格持续回落，价格支撑较弱。短期来看氟化铝价格偏弱运行为主，预计运行区间在8600-8900元/吨。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

本周各地区市场氧化铝价格触底反弹，氧化铝厂惜售，贸易商询价积极。北方市场报价 2150-2250 元/吨，南方市场报价达到 2100-2200 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2180-2220 元/吨，河南地区报价 2180~2220 元/吨，山东地区报价 2180~2220 元/吨，广西地区 2160~2200 元/吨，贵州地区 2160~2200 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 240-244 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2080-2120 元/吨。

### 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
4月27日-4月30日	山西	A0-1	2180	2220	+80	-
	山东	A0-1	2180	2220	+80	-
	河南	A0-1	2180	2220	+80	-
	广西	A0-1	2160	2200	+100	-
	贵州	A0-1	2160	2200	+100	-
	连云港	A0-1	2080	2120	+80	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	240	244	+16	美元/吨

数据来源：我的有色网

港口库存：本周港口库存大幅增加，港口总计 82.1 万吨，较上周上涨 9.03%。前期海外低价成交从 3 月中下旬开始，受船期的影响，短期陆续有船只到港。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	4月24日	4月30日	
连云港	2.7	6.9	+4.2
青岛港	29	34	+5
鲅鱼圈	19	15	-4
盘锦港	6	9	+3
锦州港	2	0.6	-1.4
钦州港	13	13	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
合计	75.3	82.1	+6.8

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、鲁能晋北计划减产 2 条低温氧化铝生产线，涉及产能 100 万吨。2、国电投务川项目于 2020 年 4 月 29 日投产，建成产能 100 万吨，预计 6 月出产品，目前已进入试运行阶段。

长单方面：截至 3 月 31 日，2020 年 3 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 12459.3 元/吨，以 18.5% 作价 3 月份氧化铝长单价为 2305 元/吨，较 2 月份长单比例价下跌 218.9 元/吨。

## 2、电解铝市场分析



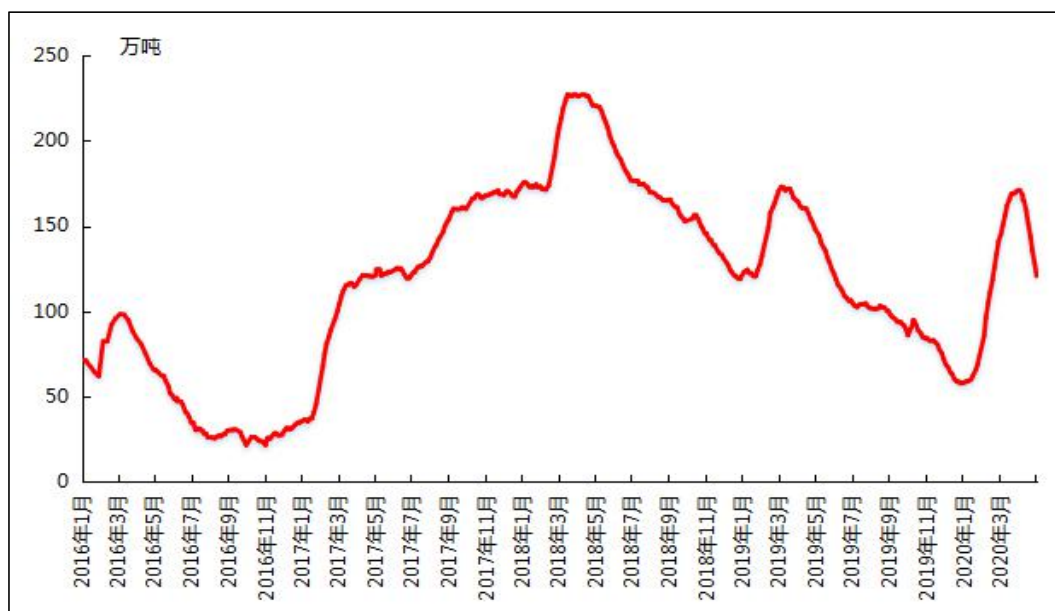
### 本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
4月27日	12500	12490	12740	12540	12550	12670	12530	12640	12540	12578
4月28日	12590	12590	12810	12640	12640	12650	12620	12740	12690	12663
4月29日	12780	12780	12980	12820	12820	12840	12840	12930	12930	12858
4月30日	12800	12800	12980	12820	12820	12850	12820	12950	12970	12868
周均价	12667.5	12665	12877.5	12705	12707.5	12752.5	12702.5	12815	12782.5	
涨跌幅	+2.24%	+2.24%	+3.09%	+2.21%	+2.23%	+2.31%	+2.34%	+2.42%	+2.84%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止4月30日，华东地区铝锭现货周均价为12673元/吨，周环比上涨2.25%；华南地区铝锭现货周均价12883元/吨，周环比上涨3.23%。周初，现货盘面升水集中于60-80元/吨之间，市场交投较为活跃，持货商出货积极，中间商接货意愿较明显，因临近五一放假，下游有备货需求，接货积极性有所提升。周中，持货商出货较为积极，部分中间商倾向于接货，叠加某大户采购计划较为积极，整体买兴活跃，下游虽有备货迹象，但因铝价涨幅较大，采购热度回落，实际成交情况转淡。周四，市场备货接近尾声，现货升水小幅走弱，整体交投较清淡，部分贸易商下调价格抛售以回笼资金为主，大户亦未公开采购，下游采购意愿减弱，按需备货。

### 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4月30日，中国

主流地区总库存量为 120.6 万吨，较上周下降 14.8 万吨，同比下降 18.6%。本周铝锭本周铝锭库存延续下滑趋势，铝价继续反弹，期货出现多逼空的格局。另外由于五一过后全面恢复高速公路收费，五一期间需警惕以月均价结算的铝锭提前发到终端或仓库，以节约高速公路费用，造成社会库存累积。

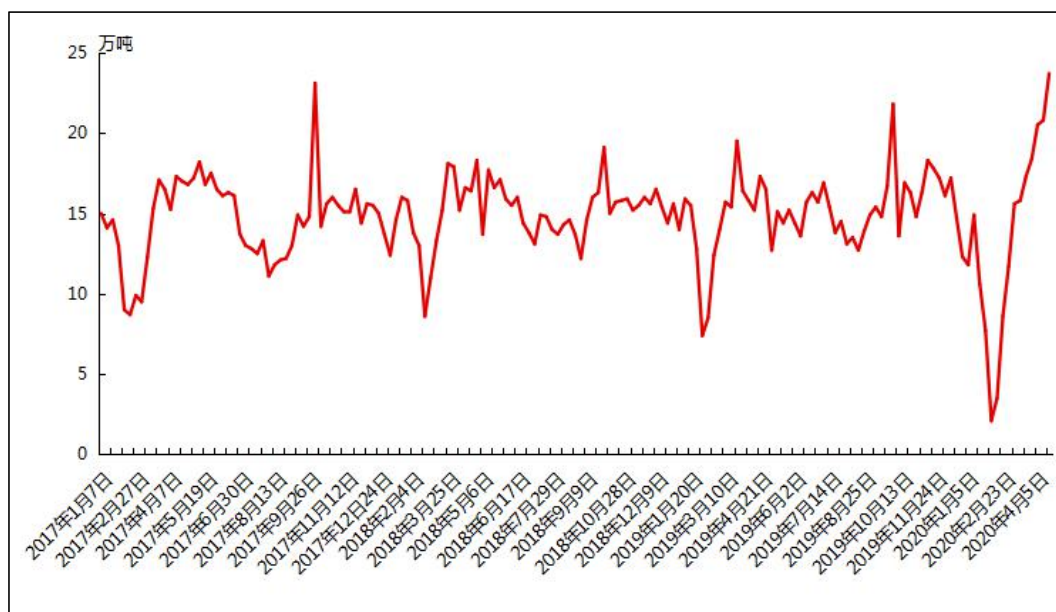
全国主要市场电解铝库存统计（20.4.27-20.4.30）

地区	4月27日	4月30日	增减
上海	15.5	15	-0.5
无锡	52.3	49.5	-2.8
杭州	6.7	6.5	-0.2
湖州	3.6	3.4	-0.2
宁波	2.5	2.3	-0.2
济南	0.1	0	-0.1
佛山	26.3	24.3	-2
海安	1.4	1.3	-0.1
天津	4.1	4.1	0
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	8	7.3	-0.7
郑州	1.2	1.2	0
洛阳	0.5	0.4	-0.1
重庆	1.4	1.3	-0.1
临沂	0.8	0.8	0
常州	3	3	0
合计（万吨）	127.6	120.6	-7

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（2020/4/19-2020/4/26）约 22.6 万吨，较上周减少 1.1 万吨，去年同期出库量为 16.5 万吨。分地区来看，上海、无锡地区出库量小幅增加；佛山、巩义地区出库量减少相对明显；杭州、沈阳、天津、重庆地区出库量略有减少。

中国主要地区电解铝出库量走势图

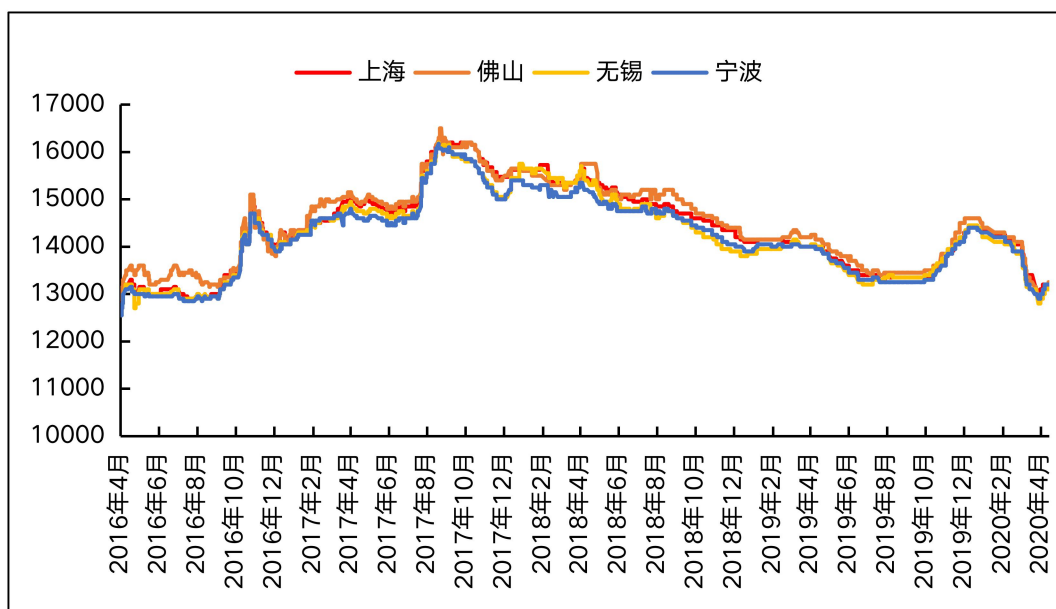


数据来源：我的有色网

### 3、铝合金市场分析

#### (1) 再生铝铸造合金锭市场分析

全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

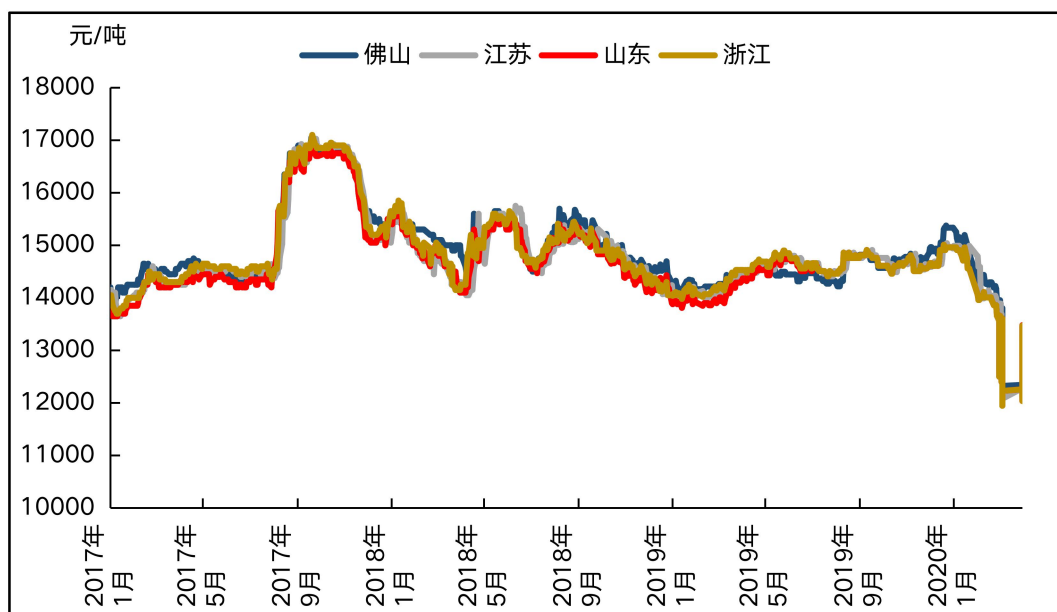
本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价表现继续上升模式：广东地区均价

13250 元/吨，涨 100 元/吨；江苏市场均价 13200 元/吨，涨 100 元/吨；江西地区均价为 13150 元/吨，涨 50 元/吨；重庆市场均价 13200 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳市场均价 13200 元/吨，平。近期铝价继续走高，带动废铝原料价格上涨 100-200 元/吨，但由于下游压铸订单下滑，铝合金锭价格小幅上涨并无大涨。进口方面继续以东南亚地区货源居多，市场报价国标 ADC12 在 12800 元/吨。国内外价差有望扩大。

## (2) 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 12662.5 元/吨，较上周涨 271.5 元/吨，南储周均价为 12882.5 元/吨，较上周涨 400.5 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13114 元/吨；江苏地区均价为 13140 元/吨；山东地区均价为 13114 元/吨；广东地区均价为 13092 元/吨。本周整体价格较上周涨 200-300 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

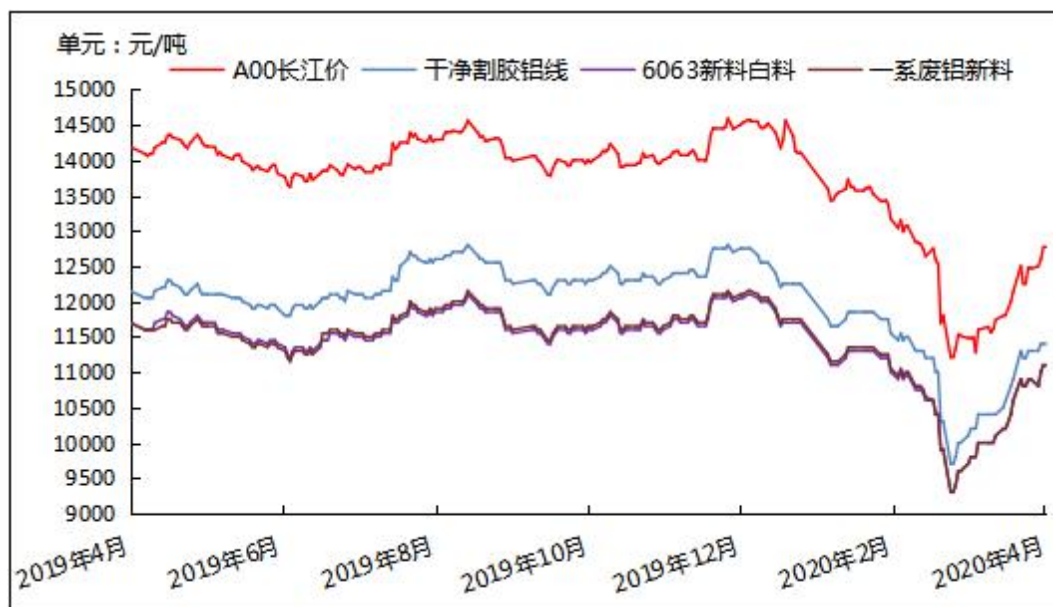
据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体成交一般，持货商积极出货，贸易商接货谨慎、逢低接货，五一假期临近，下游正常采购，备库意愿较强。

## 4、废铝市场分析

### (1) 废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 12790 元/吨，环比上周五上涨 330 元/吨。本周废铝新料市场成交表现一般，供应商挺价出货，上游供应稍有增加，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11100 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11400 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11100 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

## (2) 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，主要是因为市场流通货源较少。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11000元/吨，环比上周五上涨200元吨。破碎生铝价格今日价格为10000元/吨，环比上周五下跌300元/吨。型材喷涂料今日价格为10400元/吨，环比上周五上涨200元/吨。易拉罐今日价格为8300元/吨，环比上周五下跌200元/吨。

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价一路上涨，市场看涨情绪较重。废铝市场整体成交稍有回暖，回收商积极出货，但出货价格较高，部分贸易商开始囤货，下游采购企业积极采购，但是有意控制采购价格，降低采购成本。整体市场成交价格偏高，回收商报价坚挺，预计下周废铝价格震荡偏强。

国内主流废铝新料价格



数据来源: 我的有色网

## 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 12740 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 650~750 元/吨；无锡 620~720 元/吨；包头 490~540 元/吨；巩义 480~520 元/吨；临沂 700~800 元/吨；南昌 700~800 元/吨；兰州 310~350 元/吨，成都 480~520 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
4月27日	600~700	630~730	450~490	450~500	680~780	730~830
4月28日	650~750	620~720	480~520	480~530	700~800	730~830
4月29日	620~720	620~720	480~520	490~540	700~800	700~800
4月30日	650~750	620~720	480~520	490~540	700~800	700~800

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 50 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 20 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 630-690 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 630-690 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 580-670 元/吨。



无锡市场，本周当地加工费呈现上涨趋势，本周五主流报价相较于周初下调了 10 元/吨。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在 80 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 700-730 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 620-680 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费有所下调，本周五主流报价相较于周初下调了 30 元/吨左右。大小棒价差约 50 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 750-780 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 720-760 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周较之于上周呈上涨趋势，但当前上游货源依旧紧缺，排产周期长。各地加工费都略有变动，市场整体成交尚可。市场消费具体来看，佛山地区加工费略有上涨，但相对于上周价格下调比较明显。当地下游市场成交氛围较弱，加工费下调明显。华东地区持货商仍是以出货为主，下游备货意愿明显增强，出货情况比上周略好。南昌地区因仍处于缺货状态，当地现货库存低，下游消费需求仍旧旺盛，加工费仍旧维持在 800 以上的价格，市场成交情况良好。

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
4月23日	6.1	4.05	0.6	2.4	1.6	0.5	15.25
4月30日	6.7	2.65	0.65	1.8	1.4	0.6	13.8
变化量	+0.6	-1.4	+0.05	-0.6	-0.2	+0.1	-1.45

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13.8万吨，周度总库存比上周减少1.45万吨。分地区来看，佛山、南昌、成都库存增加，无锡、常州、湖州库存下降比较明显，多与节前备货，下游加大采购相关。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**27日央行不开展逆回购操作** 中证网讯（记者罗晗）27日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2020年4月27日不开展逆回购操作。今日无央行逆回购到期。

**在岸人民币对美元汇率开盘涨逾100点** 上证报中国证券网讯4月27日，在岸人民币对美元汇率开盘涨逾100点，在7.07附近波动，与此同时，离岸人民币对美元涨约



100点，在7.08附近波动。截至9点33分，在岸、离岸人民币对美元分别报7.0709、7.0802。同日，人民币对美元中间价调升100个基点，报7.0703。

**花旗：美联储4月货币政策声明可能做出调整** 花旗集团美国经济学家AndrewHollenhorst认为，美联储货币政策声明可能做出调整，利率将维持在低位直至经济良好复苏，委员会有信心实现就业和通胀的双重目标。

**央行继续暂停逆回购 实现零投放零回笼** 上证报中国证券网讯人民银行28日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，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。近期人民银行持续暂停逆回购。

**美元下跌 越来越多的国家着眼放松抗疫限制措施** 美元下跌，随着越来越多的国家着眼重启经济活动，市场风险人气正在日益改善。纽元和澳元因为好于预期的数据在G-10货币中领涨。据外汇交易员称，亚洲各地美元卖单普现。

**隔夜Shibor创新低** 中证网讯（记者罗晗）29日，中国货币网数据显示，Shibor多数上行，隔夜品种逆势下行21bp报0.66%，创历史新低。7天、14天品种分别回升14bp、4bp。

**德国政府下调今年经济预估 疫情料拖累经济陷入二战后最严重衰退** 德国经济部长阿尔特迈尔(PeterAltmaier)周三表示，新冠病毒疫情将使德国经济陷入二战以来最严重衰退。德国政府下调了今年的经济增长预期。德国政府将2020年国内生产总值(GDP)预期从1月份的成长1.1%下调至萎缩6.3%。政府预计，如果能避免第二波感染，经济衰退将在第二季度触底，之后经济活动将再次回升。德国政府预计，2021年经济将以5.2%的扩张速度反弹。这些预测是基于这样一种假设，即当局可以逐步解除为控制冠状病毒蔓延而实施的封锁措施。

**财新网：4月国内复工复产继续推进** 财新智库莫尼塔研究董事长、首席经济学家钟正生表示，4月国内复工复产继续推进，但出口订单猛烈下滑，严重制约了中国经济的进一步修复。在二次冲击下，企业家信心、就业、工业原材料库存问题都更加突出。4月17日中央政治局会议提出“六保”，对中小企业、居民收入等薄弱环节的救济尤为必要，一揽子宏观政策亟待落地。

## 2、本周行业新闻

**俄铝旗下乌克兰氧化铝工厂或临时停产** 俄罗斯铝业公司(Rusal)旗下乌克兰Mykolaiv氧化铝工厂可能临时停产，此前乌克兰海关当局阻止了铝土矿供应。

---

**工信部：2020年一季度铝行业运行情况** 2020年1-3月，主要铝产品生产保持总体平稳，电解铝产量884万吨，同比增长2.7%

**县年产5万吨新型铝型材加工项目开工建设** 4月27日，宝鸡龙恒达铝业有限公司年产5万吨新型铝型材加工项目在眉县经济技术开发区开工建设。

**西北铝800吨模锻机正式投产** 4月23日，800吨模锻机批量化生产正式开始，西北铝铝锻件生产从传统自由锻方式向先进的模锻方式转变。

**俄铝：新型冠状病毒的爆发彻底改变2020年市场前景** 俄铝4月27日在港交所公告称，新型冠状病毒的爆发彻底改变了2020年的市场前景；新型冠状病毒在欧洲、北美、印度和俄罗斯迅速蔓延，其相关情况严重；影响所有受疫情影响地区的经营情况，导致2020年主要铝市场基本面恶化。

**中铝山东精细氧化铝精准调控制备技术获奖** 日前，中铝山东有限公司收到当地张店区政府发来的贺信，祝贺精细氧化铝精准调控制备技术开发与产业化项目获得2019年山东省科技进步二等奖。

**2月美国铝产量8.8万吨 再生铝产量环比上涨3%** 据美国地质调查局数据，2020年2月，美国国内原铝产量8.8万吨，日均产量3,030吨，略低于去年同期。产量略高于今年1月份。

**1月美国进口铝半成品环比大降70.35%** 2020年1月，美国累计进口铝半成品环比大降70.35%，2019年12月为95,800吨。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周各地区氧化铝报价上涨。主要原因是受近期铝价格反弹，电解铝厂的原材料需求稳定，而部分氧化铝厂由于成本原因减、压产能，依靠部分当月现货及库存维持长单供应，市场现货库存紧张，整体呈现供应偏紧的格局。目前进口矿和国产矿价差较大，而当前价格又处于底部区间，部分前期改造低温线的氧化铝厂有减停产的计划。并且近期海外氧化铝价格企稳反弹也坚定了国内市场短期价格看涨的信心。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在 2200-2300 元/吨。

**电解铝：**本周宏观氛围有所好转，地方收储刺激市场情绪，有色金属全线走强。供需面上，市场铝锭到货较少，并且五一节前备货需求激增，下游终端消费逐步好转，但随着国内价格的不断走强，铝锭进口利润已经浮现，西南冶炼厂亦开始新投复产，供应端短期对铝价上行存有压力。但短期废铝的短缺及下游铝材订单偏强等因素尚能持续，我们认为五月上旬电解铝价格依然维持偏强走势，震荡区间上移至 12300-12800 元/吨。关注节日期间宏观刺激性消息对市场的影响。

## » 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

