



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 5. 22

第 19 期

总第 282 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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 5月18日 | 13180 | 13180 | 13180 | 13140 | 13160 | 0 |
| 5月19日 | 13500 | 13500 | 13570 | 13490 | 13530 | -70 |
| 5月20日 | 13480 | 13480 | 13580 | 13480 | 13580 | -100 |
| 5月21日 | 13440 | 13430 | 13580 | 13470 | 13590 | -140 |
| 5月22日 | 13120 | 13110 | 13280 | 13140 | 13300 | -160 |

数据来源：钢联数据

宏观

国家外汇管理局发布通知支持贸易新业态发展。

市场情况

截止5月22日，华东地区铝锭现货周均价为13340元/吨，周环比上涨3.38%；华南地区铝锭现货周均价13438元/吨，周环比上涨3.99%。本周国内现货铝价整体呈现先扬后抑走势，周初，大户在市场上采购，且采购价格理想。周初，大户在市场上采购，且采购价格理想。市场流通供应依旧偏紧，市场接货商家仍多于出货商家。

行业要闻

贵州兴仁市：依托电解铝资源，打造百亿铝产业集群。

总结与预测

氧化铝：目前部分氧化铝厂仍处于亏损状态，市场挺价惜售意愿较强。虽然晋豫地区氧化铝厂现货紧张，但是下游现货采购积极性不高，以履行长单为主。贸易商入市谨慎，维持观望较多，整体市场现货成交清淡。近期海外氧化铝价格上下波动较大，对后市价格的走势市场出现分歧。短期来看，我们认为随着国内铝价的偏强走势，氧化铝价格区间震荡运行，预计运行区间在2100-2300元/吨。

电解铝：供期铝价连续大涨，国内消费表现仍强劲，铝锭库存延续去库态势，但降幅有所放缓。供应端，新增产能投放节奏恢复，叠加部分检修产能将恢复，后期国内供应压力增大。此外，本月底至6月初，陆续有一定规模量的进口铝锭到达中国，将在一定程度上冲击国内铝锭现货市场。即将进入6-8月传统消费淡季，中期消费偏空预期未改，后期铝价上行之路相对艰难。

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 | 10 |
| 5、铝棒市场分析 | 12 |
| 三、热点新闻 | 15 |
| 1、本周宏观要闻 | 15 |
| 2、本周行业新闻..... | 17 |
| 四、总结与预测 | 18 |

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:46-48 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:42.5-44.5 (美元/吨)。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 5月15日 | 5月22日 | 增减 |
|---------|--------|--------|------|
| 董家口港 | 250 | 265 | 15 |
| 黄岛前湾港 | 240 | 245 | 5 |
| 烟台港 | 1135 | 1075 | -60 |
| 龙口港 | 350 | 380 | 30 |
| 日照港 | 118 | 119 | 1 |
| 连云港 | 68.1 | 60.8 | -7.3 |
| 钦州港 | 4.5 | 4.1 | -0.4 |
| 曹妃甸 | 145 | 155 | 10 |
| 防城港 | 61 | 61 | 0 |
| 威海港 | 15 | 10 | -5 |
| 莱州港 | 200 | 210 | 10 |
| 汇总 (万吨) | 2586.6 | 2584.9 | -1.7 |

数据来源：钢联数据

本周港口存量变化较小，到港情况较差，而近期港建费时间延长至年底的消息也使得本来在6月底前集中进货的可能性不大。而且，目前港存处于一个相对高位，部分港口前期进口的铝土矿还未被消化，下游需求未打开，后期港口库存可能还是以去库为主。

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 |
|------------|-------------------|----|
| 2020-05-15 | 407.00 | 14 |
| 2020-05-18 | 427.00 | 20 |
| 2020-05-19 | 453.00 | 26 |
| 2020-05-20 | 477.00 | 24 |
| 2020-05-21 | 494.00 | 17 |

数据来源：克拉克松

本周新加坡船舶燃油行情

| | 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) |
| 5月18日 | 170 | -15 | 297.41 | 0 | 250 | 0 |
| 5月19日 | 211.5 | 41.5 | 297.41 | 0 | 277 | 27 |
| 5月20日 | 208.75 | -2.75 | 297.41 | 0 | 275.75 | -1.25 |
| 5月21日 | 216.75 | 8 | 297.41 | 0 | 276.75 | 1 |

数据来源: 克拉克松

本周新加坡燃油市场轻重油价格较上周有大幅回调, 原因在于海运市场整体向好, 波罗的海航运指数本周一直处于一个回调的情况, 指数上升了将近 100 个点, 海运市场惨淡的情况回暖, 海运价格回升。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 400 元/吨; 百色市场 Al:60-65%, Si:9-11%报价 280 元/吨 (不含税价格); 贵阳 Al:60-65%, Si:9-11%报价 310 元/吨 (不含税价格); 三门峡 Al:55-60%, Si:12-13%报价 390 元/吨 (不含税价格)。

本周市场行情波动福大不大, 部分地区有上调 10 元/吨的幅度。目前部分氧化铝企仍处于亏损状态, 国产铝土矿价格或许还会在底部区间运行一段时间。

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 | 390-410 |
| | A/S: 5.0 | 480-520 | 450-500 | 450-500 | 460-510 | 460-510 | 460-510 | 460-510 | 470-520 | 460-510 | 410-430 |
| | A/S: 5.5 | 510-540 | 490-520 | 490-520 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 430-450 |
| | A/S: 6.0 | 550-590 | 530-570 | 530-570 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 450-470 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 420-460 | 400-440 | 400-440 | 410-450 | 410-450 | 410-450 | 420-460 | 430-470 | 430-470 | 380-400 |
| | A/S: 5.0 | 470-510 | 450-490 | 450-490 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 470-510 | 470-510 | 400-420 |
| 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

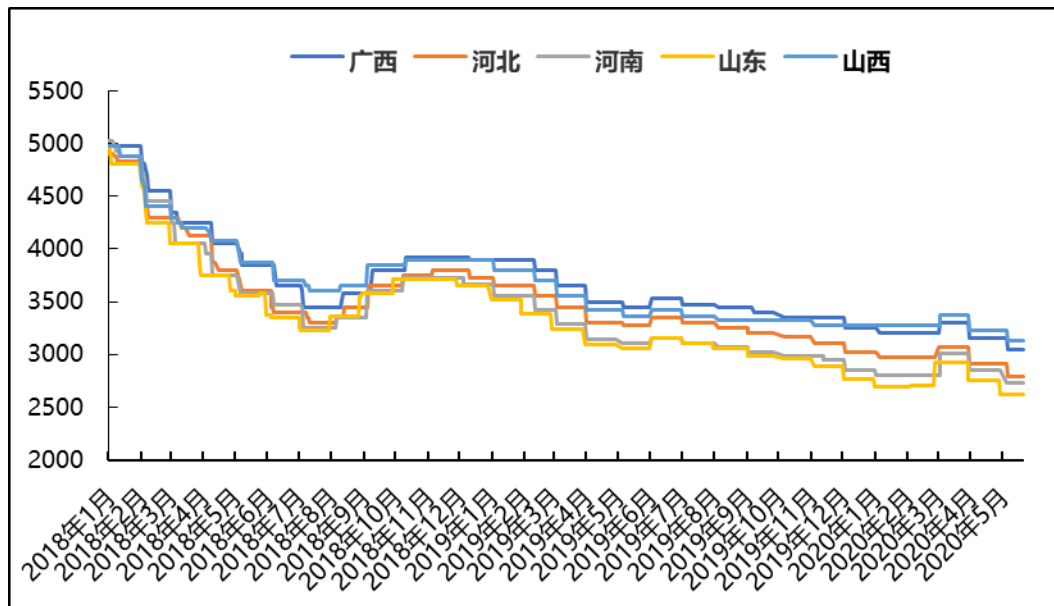
3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格大部分地区持稳，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 2550-2910 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3050-3200 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2640-2940 元/吨。下月预焙阳极长单定价还未出炉。本周上游市场稳中上涨。主流地区石油焦均价 860-1020 元/吨，较上周上涨 20 元/吨。山东、华北地下游需求较好，采购积极性有所提升，炼厂库存继续维持在低位。本周主流地区煅烧焦普货均价在 1250-1320 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。本周煤沥青价格持续下滑，主流地区均价 2150-2200 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。

成本方面：石油焦、煅烧焦价格稳中上调，石油焦市场目前出货良好，部分地区价格仍有上调空间，后期价格仍有上调的可能。煅烧焦价格涨幅较大，价格仍有支撑，后期可能以偏强运行为主。

后市预测：目前预焙阳极价格持稳运行，原料市场小幅上涨，但石油焦上涨幅度比较有限，同时煤沥青市场低迷运行，预计后期预焙阳极价格变动幅度可能不大。

2018 年-2020 年 5 月主流地区预焙阳极月度价格统计

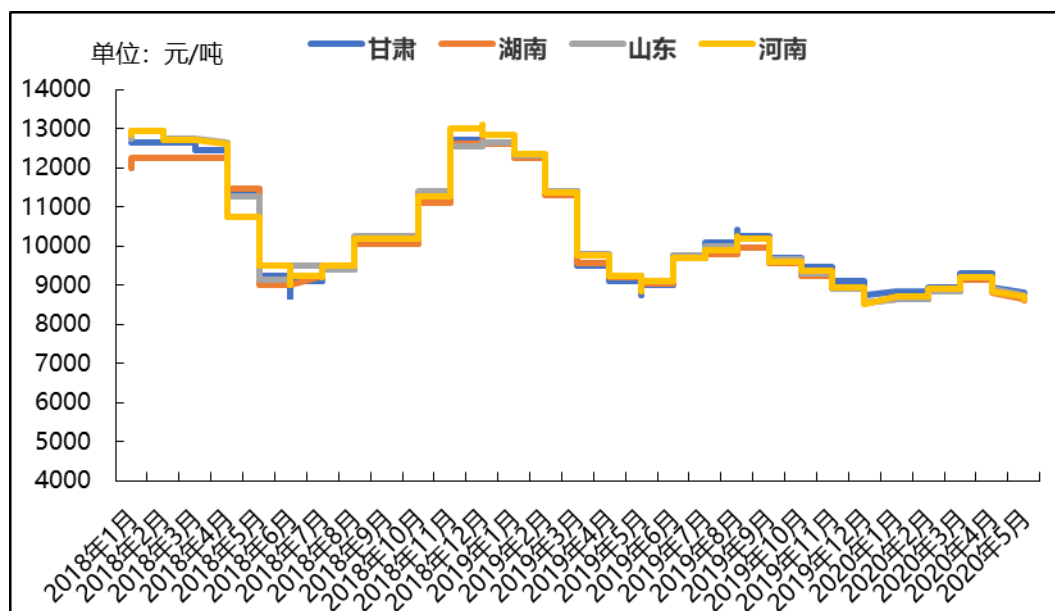


数据来源：我的有色网

本周中国氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 8600-8900 元/吨，湖南地区 8500-8700 元/吨，山东地区 8500-8900 元/吨，河南地区 8500-8800 元/吨。上游萤石价格仍旧低位运行，主流地区均价 2100-2300 元/吨左

右，市场需求下滑，下游接货积极性不高。氟化铝价格缺乏支撑，同时部分氟化铝厂家有所减产，减产后期对氟化铝价格会有影响。目前氟化铝市场还是观望为主，短期内市场可能延续低位运行。

2018年-2020年5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：氟化铝价格目前企稳运行，原料价格持续回落，对氟化铝支撑不足。随着部分氟化铝厂家停产检修，后市供应方面可能会有减少，对氟化铝价格有利好。短期来看氟化铝价格持稳为主，预计运行区间在8400-8700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 |
|-------------|-----|------|------|------|-----|------|
| 5月18日-5月22日 | 山西 | A0-1 | 2210 | 2250 | - | - |
| | 山东 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 河南 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 广西 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2180 | 2220 | - | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2100 | 2140 | - | 港口自提 |

| | | | | | | |
|--|--------|------|-----|-----|-----|------|
| | 西澳 FOB | A0-1 | 249 | 255 | +13 | 美元/吨 |
|--|--------|------|-----|-----|-----|------|

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格出现市场矛盾点，氧化铝厂挺价惜售，但下游电解铝厂为控制利润压价采购，贸易商观望较多，上下游处于博弈状态。北方市场报价 2200-2300 元/吨，南方市场报价达到 2150-2250 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2210-2250 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 2180~2220 元/吨，贵州地区 2180~2220 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 249-255 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2140-2200 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 70.7 万吨，较上周下跌 5.61%。近期海外氧化铝价格有松动迹象，国内外价差仍存，部分贸易商询价积极性增加，预计短期进口量呈现增加趋势。

产能产量方面：1、鲁能晋北 4 月底减产 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。3、东方希望（三门峡）铝业月 2020 年 4 月底恢复一条生产线，目前运行产能 200 万吨/年。

长单方面：截至 4 月 30 日，2020 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 11969.1 元/吨，以 18.5%作价 4 月份氧化铝长单价为 2214.3 元/吨，较 3 月份长单比例价下跌 90.7 元/吨。

中国主要港口氧化铝库存统计

| | 5月15日 | 5月22日 | 涨跌 |
|-----|-------|-------|------|
| 连云港 | 8.8 | 8.4 | -0.4 |
| 青岛港 | 31 | 33.2 | +2.2 |
| 鲅鱼圈 | 15 | 12 | -3 |
| 盘锦港 | 8.5 | 6.5 | -2 |
| 锦州港 | 0 | 0 | - |
| 钦州港 | 8 | 7 | -1 |
| 防城港 | 0 | 0 | - |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 曹妃甸 | 0 | 0 | - |
| 合计 | 74.9 | 70.7 | -4.2 |

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

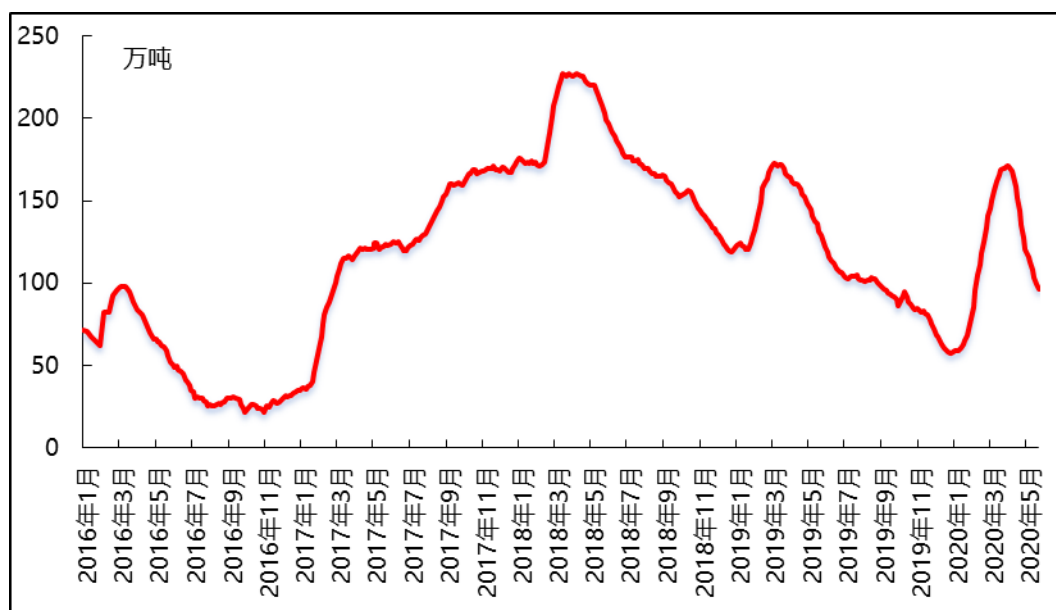
| 日期 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 天津 | 沈阳 | 重庆 | 杭州 | 临沂 | 巩义 | 地区平 均价 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 5月18日 | 13180 | 13180 | 13180 | 13140 | 13130 | 13130 | 13210 | 13260 | 13130 | 13171 |
| 5月19日 | 13500 | 13500 | 13570 | 13460 | 13460 | 13510 | 13520 | 13530 | 13500 | 13506 |
| 5月20日 | 13480 | 13480 | 13580 | 13450 | 13450 | 13530 | 13500 | 13430 | 13550 | 13494 |
| 5月21日 | 13440 | 13430 | 13580 | 13420 | 13420 | 13480 | 13460 | 13430 | 13430 | 13454 |
| 5月22日 | 13120 | 13110 | 13280 | 13100 | 13080 | 13160 | 13130 | 13120 | 13080 | 13131 |
| 周均价 | 13344 | 13340 | 13438 | 13314 | 13308 | 13362 | 13364 | 13354 | 13338 | |
| 涨跌幅 | 3.38% | 3.35% | 3.99% | 2.96% | 2.96% | 3.92% | 3.39% | 2.11% | 2.74% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止5月22日，华东地区铝锭现货周均价为13340元/吨，周环比上涨3.38%；华南地区铝锭现货周均价13438元/吨，周环比上涨3.99%。本周国内现货铝价整体呈现先扬后抑走势，周初，大户在市场上采购，且采购价格理想。市场流通供应依旧偏紧，市场接货商家仍多于出货商家。持货商出货积极，中间贸易交投活跃，由于铝价大涨下游接货情绪受挫，接货不多。周中，现货升水有所回落，中间商议价积极采购，但实际成交一般。下游畏高情绪明显，观望情绪增多。临近周末，铝价大幅下跌，加之周末备货需求，下游接货积极性有所提升，市场整体成交尚可。

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5月21日，全国主流地区总库存量为96.4万吨，较上周减少7.3万吨，去年同期为128.7万吨，同比减少25.09%。铝锭库存降幅缩窄，中间贸易交投为主，下游维持刚需采购。其次，本月底至6月初，陆续有一定规模量的进口铝锭到达中国，将在一定程度上冲击国内铝锭现货市场。

国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

全国主要市场电解铝库存统计 (20.5.14-20.5.21)

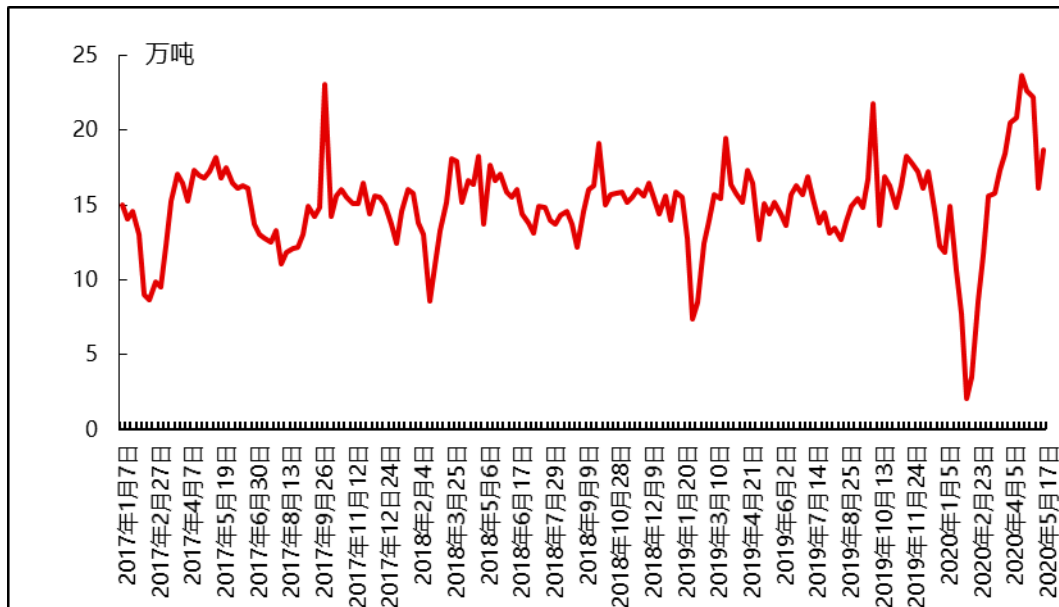
| 地区 | 5月14日 | 5月21日 | 增减 |
|--------|-------|-------|------|
| 上海 | 13.6 | 13.1 | -0.5 |
| 无锡 | 40.6 | 36.8 | -3.8 |
| 杭州 | 6 | 6.3 | 0.3 |
| 湖州 | 2.8 | 2.6 | -0.2 |
| 宁波 | 2.3 | 2.4 | 0.1 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 22.1 | 19.7 | -2.4 |
| 海安 | 1.2 | 1.1 | -0.1 |
| 天津 | 4.1 | 4.3 | 0.2 |
| 沈阳 | 0.1 | 0.2 | 0.1 |
| 巩义 | 5.4 | 4.6 | -0.8 |
| 郑州 | 1 | 1 | 0 |
| 洛阳 | 0 | 0 | 0 |
| 重庆 | 1.1 | 1 | -0.1 |
| 临沂 | 0.8 | 0.8 | 0 |
| 常州 | 2.6 | 2.5 | -0.1 |
| 合计(万吨) | 103.7 | 96.4 | -7.3 |

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 (2020/5/10-2020/5/17) 约 18.7 万吨，较上期数据增加 2.6 万吨，去年同期出库量为 14.4 万吨。分地区来看，无锡、

佛山地区出库量增加明显；杭州、沈阳、巩义地区出库量小幅增加；上海、天津、重庆地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



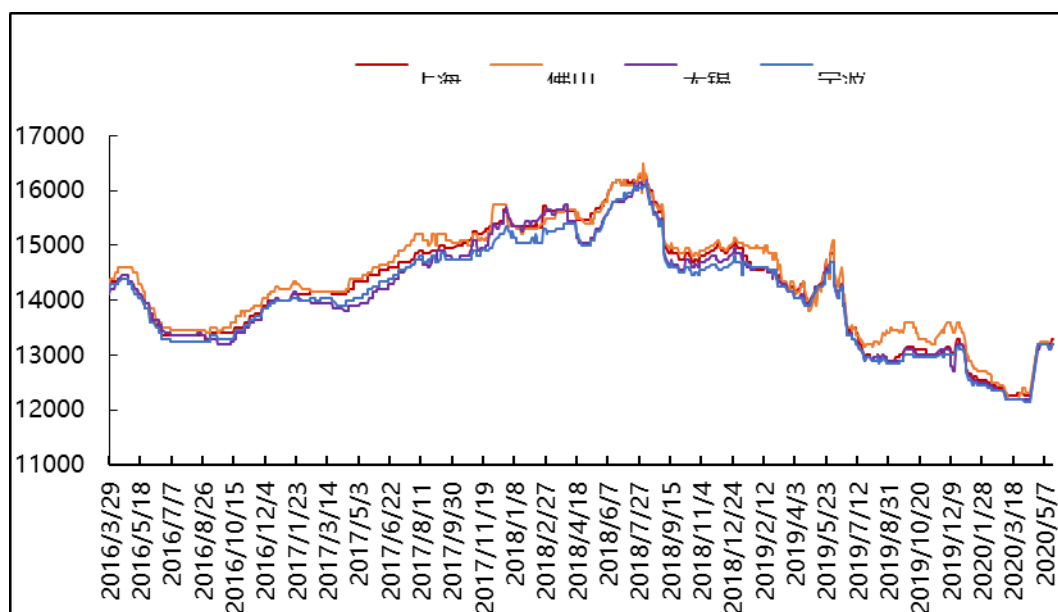
数据来源：我的有色网

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 部分地区均价主要表现为小幅上涨：广东地区均价 13200 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 13100 元/吨，涨 100 元/吨；重庆市场均价 13300 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳市场均价 13200 元/吨，涨 100 元/吨。虽废料紧缺程度得到缓解，但原铝现货价格强势，合金锭价格表现为因原料上涨而跟涨。目前国内市场价格表现企稳，但国内外的价差已经有超 600 元/吨，这在一定程度上压制国产 ADC12 的价格。

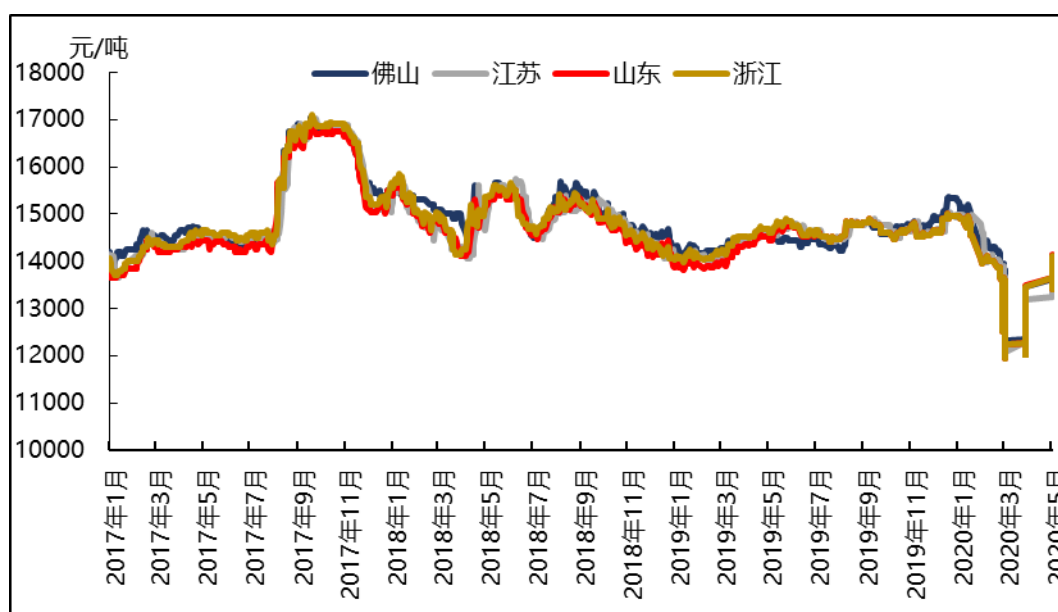
全国主流地区国标 ADC12 价格



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 13344 元/吨，较上周涨 418 元/吨，南储周均价为 13432 元/吨，较上周涨 494 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13990 元/吨；江苏地区均价为 14000 元/吨；山东地区均价为 14000 元/吨；广东地区均价为 13980 元/吨。本周整体价格较上周涨 400-450 元/吨。市场整体成交尚可，

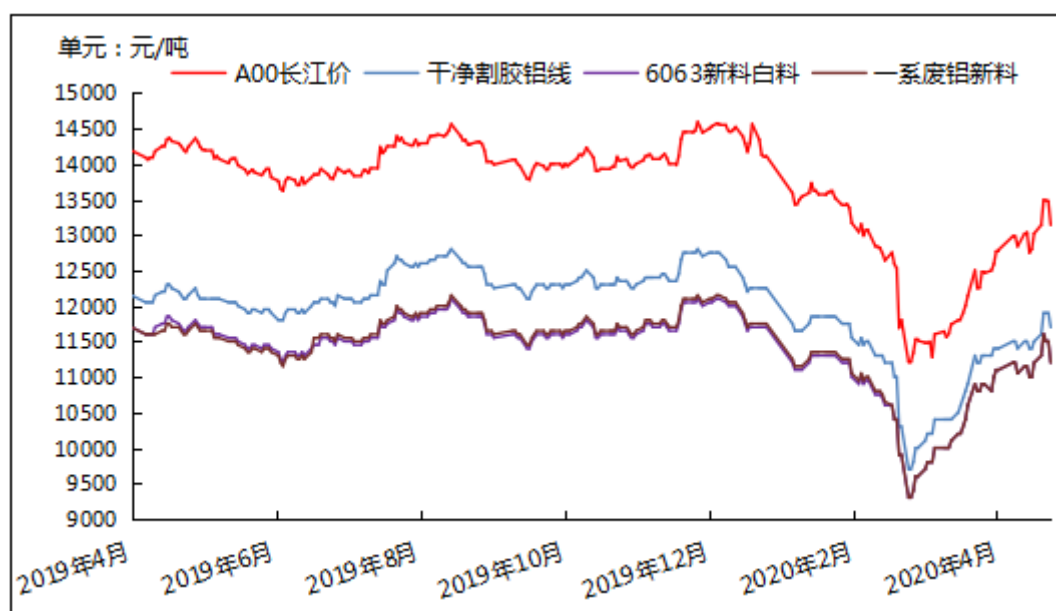
持货商出货积极，中间商逢低接货，下游正常采购，少量备货。

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 13140 元/吨，环比周五上涨 120 元/吨。本周废铝新料市场成交表现较为火热，供应商积极出货，上游供应基本恢复，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11200 元/吨，环比上周五持平。干净割胶铝线今日价格为 11700 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11200 元/吨，环比上周五持平。

国内主流废铝新料价格

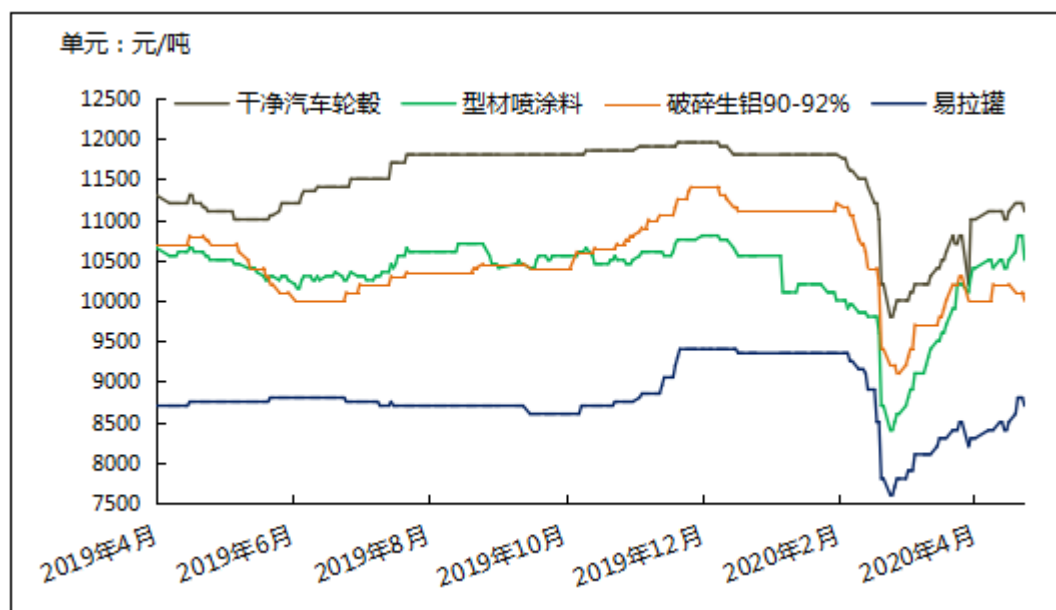


数据来源：我的有色网

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 11100 元/吨，环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为 10000 元/吨，环比上周五下降 200 元/吨。型材喷涂料今日价格为 10500 元/吨，环比上周五持平。易拉罐今日价格为 8700 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

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价先涨后跌，截止周五，市场对后市持下跌观点为主。废铝市场整体成交稍有回暖，回收商积极出货，市场流通货源增加，卖方积极出货，下游畏高谨慎采购，市场成交表现一般。整体市场成交价格稍有回落，回收商报价坚挺，进入消费淡季，预计下周废铝价格震荡偏弱为主。

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 13350 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 550~750 元/吨；无锡 500~600 元/吨；包头 250~300 元/吨；巩义 430~470 元/吨；临沂 500~550 元/吨；南昌 460~530 元/吨；兰州 250~300 元/吨，成都 380~420 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 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 5月18日 | 740~820 | 600~700 | 480~520 | 320~380 | 530~600 | 510~580 |
| 5月19日 | 720~870 | 600~700 | 460~500 | 300~360 | 500~580 | 500~570 |
| 5月20日 | 550~700 | 500~600 | 460~500 | 300~360 | 500~550 | 500~570 |
| 5月21日 | 550~700 | 500~600 | 460~500 | 400~450 | 500~550 | 460~530 |
| 5月22日 | 550~750 | 500~600 | 430~470 | 250~300 | 500~550 | 460~530 |

数据来源：我的有色网

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下行变动调整明显。具体来看：佛山本周当地加工费频频调价变动。相对于周初价格下调明显，临近

周末本周当地主流报价下调了将近 200 元/吨，价格受铝价变动调整明显。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 150-200 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM/100MM 规格货源主流报价运行于 750-870 元/吨之间，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 550-720 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费也大体呈现下行趋势，本周五主流报价相较于周初下降了 60 元/吨。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差小幅拉升，大致在 100 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 590-660 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 500-580 元/吨

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费下行明显，本周五主流报价相较于周初下降了 50 元/吨左右。规格价差方面，据了解，当地大小棒价差收窄，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 510-550 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 480-520 元/吨左右。

成交情况，稳中小幅调整，趋势仍存下行迹象。就佛山市场而言，高位出货短期显现，出货热度也有限。其他主流市场交投整体表现一般，临近周末存在些许备货情绪，基价下行逢低询价意愿较高。市场交投些许反馈尚可外，整体表现平平，逢低刚需采购为主下游采购情绪有限，询价后，观望情绪相对浓重。

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 |
|-------|-------|------|-------|------|------|------|------|
| 5月14日 | 6.85 | 1.4 | 0.65 | 1.2 | 1.3 | 0.9 | 12.3 |
| 5月21日 | 5.3 | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 1.2 | 0.5 | 9.9 |
| 变化量 | -1.55 | -0.3 | +0.35 | -0.4 | -0.1 | -0.4 | -2.4 |

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，据我的有色网了解，本周中国六地铝棒现货显性库存总量延续下移走势，且周度环比跌幅近 2.5 万吨，减量明显。不过对比往年同期数值来看，仍明显高于往年同期，增加了 10.6%。分地区来看，除南昌地区因为到货多，下游需求有限库存稍有增量，其他各地库存都有相对应的减量，其中佛山市场库存下降最为明显，下游订单尚可，库存出库量大，汽运到货较多，导致库存下降明显。预计下周中国六地铝棒现货显性库存总量仍有一定的下移。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

国家外汇管理局发布通知支持贸易新业态发展 新华社北京 5 月 20 日电(记者姚均芳) 国家外汇管理局 20 日发布关于支持贸易新业态发展的通知,以便利相关外汇业务办理,更好支持跨境电子商务等贸易新业态发展,促进外贸提质增效。通知自发布之日起实施。

在岸人民币对美元汇率开盘微涨 上证报中国证券网讯 5 月 21 日,在岸人民币对美元汇率开盘上涨 67 个基点,报 7.1000,与此同时,离岸人民币对美元短线下行,跌破 7.11 关口。截至 9 点 35 分,在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1009、7.1125。同日,人民币对美元中间价较上一交易日调升 88 个基点,报 7.0868。

人民币市场汇价 (5 月 20 日) 根新华社北京 5 月 20 日电中国外汇交易中心 5 月 20 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。

在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾 50 点 上证报中国证券网讯 5 月 20 日,在岸人民币对美元汇率开盘小幅拉升逾 50 点,报 7.1010;与此同时,离岸人民币对美元短线区间震荡,在 7.11 附近波动。截至 9 点 35 分,在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1017、7.1125。同日,人民币对美元中间价较上一交易日调降 44 个基点,报 7.0956。

人民币市场汇价 (5 月 19 日) 中新华社北京 5 月 19 日电 中国外汇交易中心 5 月 19 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。

央行继续暂停逆回购操作 实现零投放零回笼 上证报中国证券网讯人民银行 5 月 19 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。昨日,存款类机构质押式回购隔夜利率 (DR001) 加权平均利率报 0.9129%;存款类机构质押式回购 7 天利率 (DR007) 加权平均价报 1.2910%。

央行不开展逆回购操作 实现零投放零回笼 上证报中国证券网讯人民银行 5 月 18 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。上周五,上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 有所回升。其中隔夜 Shibor 上行 12.1 个基点,报 0.864%; 7 天 Shibor

上行 14.3 个基点，报 1.657%。

在岸人民币对美元汇率开盘下跌逾 50 点 上证报中国证券网讯 5 月 18 日，在岸人民币对美元汇率开盘下跌逾 50 点，报 7.1050，与此同时，离岸人民币对美元短线区间震荡，在 7.12 附近波动。截至 9 点 35 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1037、7.1249。同日，人民币对美元中间价较上一交易日调降 94 个基点，报 7.1030。

国泰君安：货币政策表态略超市场预期 中证网讯（记者 宋维东）在 5 月 14 日举行的黑龙江省新冠肺炎疫情防控工作第 55 场新闻发布会上，相关负责人介绍，截至目前，黑龙江省 102 家开发区 1643 家规上企业中，开复工 1578 家，复工率持续稳定在 96%。已复工规上企业登记员工总人数 31.6 万人，已返岗 29.6 万人，返岗率持续稳定在 93% 以上。据监测，哈尔滨、齐齐哈尔、佳木斯、大庆、鸡西、伊春、七台河、鹤岗、绥化、大兴安岭 10 个市（地）所属开发区规上企业实现了应开尽开，全省 80 多家开发区实现全面开复工。哈尔滨、齐齐哈尔、牡丹江、佳木斯、大庆、伊春 6 个市所属开发区规上企业员工返岗率超过 95%。

日本 4 月核心 CPI 同比下降 新华社东京 5 月 22 日电（记者刘春燕）日本总务省 22 日发布的报告显示，在新冠疫情扩散、需求下降背景下，4 月份日本剔除生鲜食品外的核心消费价格指数（CPI）比去年同期下降 0.2% 至 101.6。这是该指数自 2016 年 12 月以来首次同比下降，显示日本通货紧缩压力进一步加大。

2、本周行业新闻

彩虹铝业 5500 吨挤压机正式投产运行 21 日上午，彩虹铝业隆重举行了 5500 吨挤压机开机仪式，董事长林文、总经理杨农、副总经理陈育艺、总经理助理冷耀林等公司领导 and 员工代表参加仪式。

贵州兴仁市：依托电解铝资源，打造百亿铝产业集群 近年来，贵州兴仁市依托资源禀赋和比较优势，聚焦推进资源精深加工和产业结构调整，有色金属产业风生水起，尤其是铝锰钛等金属矿藏丰富，为发展“矿物开采、金属冶炼、精深加工”体系奠定了扎实基础。

美国铝业协会主席建议加大 232 条款加税范围 近日，在一封美国铝业协会主席兼首席执行官 Tom Dobbins 给美国贸易代表 Robert Lighthizer 的一封信件中，Tom D

obbins 指出针对加拿大的关税豁免对于美国铝产业的重要性。另外，他还呼吁美国商务部加大 232 条款加税范围以减少铝轧制品进口数量。

日本铝制品制造商 UACJ 抑制国内铝产品的生产 因 COVID-19 的影响 据 Alcircle 报道，5 月 19 日日本铝制品制造商 UACJ 表示，自 2020 年 4 月以来受 Covid-19 疫情爆发影响，因铝产品需求下降 UACJ 已削减了国内工厂的产量。且由于国内装配厂停产，与汽车相关行业的需求在 20 年 5 月也明显减弱。

荷兰铝生产商与嘉能可签订 18 万吨铝销售协议 本周一，荷兰铝生产商 Aldel 表示，将会在今年之后为嘉能可供应 18 万吨金属。

宏观助推产业发展 铝价能否再现上行步伐 周一，宏观政策方面，欧美经济重启加速，股市大涨，欧洲多国取消了股市做空禁令，欧盟提出一项 5000 亿欧元的刺激经济计划，英国暗示不排除负利率选项，美联储主席在向国会做证时表示将动用一切政策工具保持零利率。

荷兰铝生产商与嘉能可签订 18 万吨铝销售协议 荷兰铝生产商 Aldel 表示，将会在今年之后为嘉能可供应 18 万吨金属。嘉能可在伦敦上市，是中国以外铝市场的主要参与者，Aldel 在一份声明中表示，将用 10 年的时间将公司打造成为低成本和高能效的欧洲先进铝生产商之一。目前，该公司产量在 8 万吨左右，并计划在未来 12 个月内大幅提高产量。

云南神火铝业打造 5G 智慧工厂，降本提质将增新动力 近日，云南神火铝业与中国移动云南公司等厂商达成合作意向，将于 6 月在文山建设云南首个 5G+MEC 智慧工厂，打造全国一流的绿色水电铝智能化工厂。

伊朗首月铝产量 30,030 吨 据伊朗矿业发展与革新组织报道，本伊朗年首月（2020 年 3 月 20 日-4 月 19 日）伊朗铝产量 30,030 吨，同比增长 46%。

世界上能效最高、排放最低的电解铝试验厂 挪威海德鲁铝业公司(Hydro Aluminium)卡莫伊中试厂(Karmoey Technology Pilot)也可以称为新电解示范工程，建在卡莫伊铝厂内，于 2018 年初投产。该项目建设投资 6300 万欧元(含政府 2344.2 万欧元环保拨款)。

四、总结与预测

氧化铝：目前部分氧化铝厂仍处于亏损状态，市场挺价惜售意愿较强。虽然晋豫地区氧化铝厂现货紧张，但是下游现货采购积极性不高，以履行长单为主。贸易商入市谨慎，维持观望较多，整体市场现货成交清淡。近期海外氧化铝价格上下波动较大，对后市价格的走势市场出现分歧。短期来看，我们认为随着国内铝价的偏强走势，氧化铝价格区间震荡运行，预计运行区间在 2100-2300 元/吨。

电解铝：供期铝价连续大涨，国内消费表现仍强劲，铝锭库存延续去库态势，但降幅有所放缓。供应端，新增产能投放节奏恢复，叠加部分检修产能将恢复，后期国内供应压力增大。此外，本月底至 6 月初，陆续有一定规模量的进口铝锭到达中国，将在一定程度上冲击国内铝锭现货市场。即将进入 6-8 月传统消费淡季，中期消费偏空预期未改，后期铝价上行之路相对艰难。

» 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：朴健 王新春 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

