



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020. 5. 29

第 20 期

总第 283 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25日	13250	13240	13460	13250	13460	-210
5月26日	13340	13340	13540	13340	13540	-200
5月27日	13340	13340	13530	13340	13530	-190
5月28日	13450	13440	13590	13450	13590	-140
5月29日	13450	13450	13560	13460	13580	-110

数据来源：钢联数据

## 宏观

全国人大代表、中泰证券董事长李玮：探索债券产品创新助力民营企业融资。

## 市场情况

截止5月29日，华东地区铝锭现货周均价为13370元/吨，周环比上涨0.16%；华南地区铝锭现货周均价13538元/吨，周环比上涨0.79%。周初，长单换月，部分贸易商接货交长单，持货商出货较为积极，双方交投较为活跃。某大户正常发布一批采购计划。下游按需补货，接货意愿一般。整体成交平平。周中，市场当月票货源相对较少，价格坚挺。下月票货源价格幅度波动较大，成交略显僵持。大户继续市场采购，带动市场部分成交。下游企业较为观望，刚需采购为主。市场整体过热情绪有所下降，成交维持一般。周五，持货商出货积极，但接货商家态度犹豫，随着某大户公布采购计划，市场成交氛围稍有回暖，实际整体成交一般。下游企业畏高当前铝价，观望占多。

## 行业要闻

全国人大代表沈志强建议：在滨州建设高端铝业基地。

## 总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价有小幅上涨的趋势。虽然部分氧化铝厂仍处于亏损状态，并且晋豫地区氧化铝厂现货紧张，市场挺价惜售意愿较强。但是受海外低价氧化铝的冲击，下游电解铝厂采购进口氧化铝的意愿较高，对国产氧化铝的需求量减少，以履行长单为主，国内现货市场成交清淡，导致国内氧化铝价格上涨缺乏动力。短期来看，我们认为在国内下游电解铝企业进口氧化铝的采购量增加，而国内现货供应偏紧的格局下，国内氧化铝价格会受海外低价成交的影响走势相对被动，震荡维稳运行概率较大。

---

电解铝：短期从供需面来看，行业利润刺激电解铝企业新增及复产，并且随着国内外经济活动恢复，废铝进口的数量有明显提升，废旧回收增加，增加国内旧废铝供应，叠加进口铝锭的持续进入，电解铝供应压力加大。需求面来看，国内下游消费已出现转弱迹象，半成品加工费已开始回落。出口订单在国内外价差倒挂的情况下，难以有较好表现。短期低库存下铝价波动性恐进一步走强，铝价维持高位震荡走势，区间为13000-13500元/吨。

# 目 录

CONTENT

<b>一、上游市场及辅料市场分析.....</b>	<b>3</b>
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
<b>二、现货市场分析.....</b>	<b>6</b>
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.....	10
4、废铝市场分析.....	10
5、铝棒市场分析.....	11
<b>三、热点新闻.....</b>	<b>15</b>
1、本周宏观要闻.....	15
2、本周行业新闻.....	17
<b>四、总结与预测.....</b>	<b>18</b>

## 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:41-45 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:40-42（美元/吨）。

#### 中国主要港口进口铝土矿库存

港口	5月22日	5月29日	增减
董家口港	265	248	-17
黄岛前湾港	245	245	0
烟台港	1075	1060	-15
龙口港	380	380	0
日照港	119	115	-4
连云港	60.8	53	-7.8
钦州港	4.1	0	-4.1
曹妃甸	155	158	3
防城港	61	59	-2
威海港	10	10	0
莱州港	210	220	10
汇总（万吨）	2584.9	2548	-36.9

数据来源：钢联数据

本周，我的有色统计的进口铝土矿主流港口库存略有减少，比上周减少 36.9 万吨。30 日下午中铝华昇第一船铝土矿抵防城港，共计 18 万吨。曹妃甸后续会到港 10 万吨。因国内氧化铝厂对铝土矿的需求减少，预计 5 月份进口铝土矿量应该低于 1000 万吨水平，港口库存去化趋势逐渐浮现。

#### 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
2020-05-22	498.00	4
2020-05-26	506.00	8
2020-05-27	502.00	-4
2020-05-28	489.00	-13

数据来源：克拉克松

本周海运市场暂时维持稳定，整体偏弱态势。主要是受疫情、原油影响，各大宗商品的原料大幅下滑，各大宗商品贸易商以及相关生产企业大量进口，国内前期大量补库，市场库存整体处于饱和状态，而下游市场并未表现出疫情之后的“报复性消费”，受疫情以及市场悲观情绪影响，大宗商品的需求短期难以恢复。

## 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；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 310 元/吨；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 390 元/吨（注：以上报价不含税）。本周市场部分地区有上调 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

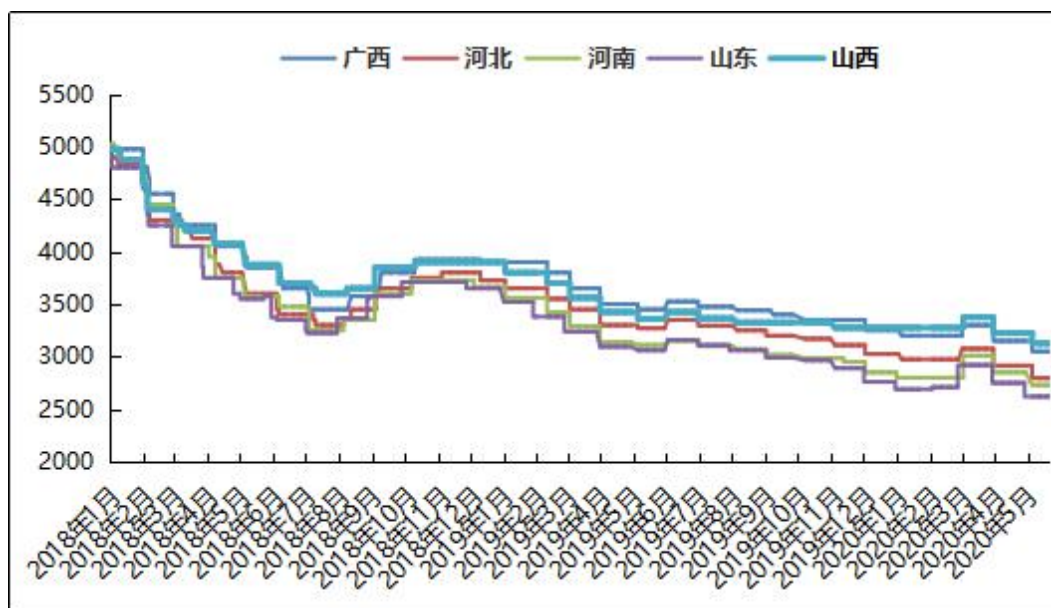
本周预焙阳极价格大部分地区持稳，下月预焙阳极长单价格未定，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2530-2710 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2550-2910 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3050-3200 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2640-2940 元/吨。本周上游市场小幅上涨，主流地区石油焦均价 913-1090 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。市场整体出货尚可，库存维持在低位。下游采购积极性有所提升。本周主流地区煅烧焦普货均价在 1280-1350 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，煅烧焦企业开工率良好，原料采购积极性提升。本周煤沥青价格止跌企稳，主流地区均价 2150-2200 元/吨，改质沥青本月下跌幅度较大，对预焙阳极价格不利。



成本方面：石油焦、煅烧焦价格延续上涨走势，且市场目前出货良好，部分地区价格仍有上调空间，后期市场比较乐观。煤沥青价格止跌企稳，后期可能仍会弱势运行为主，价格难有反弹。

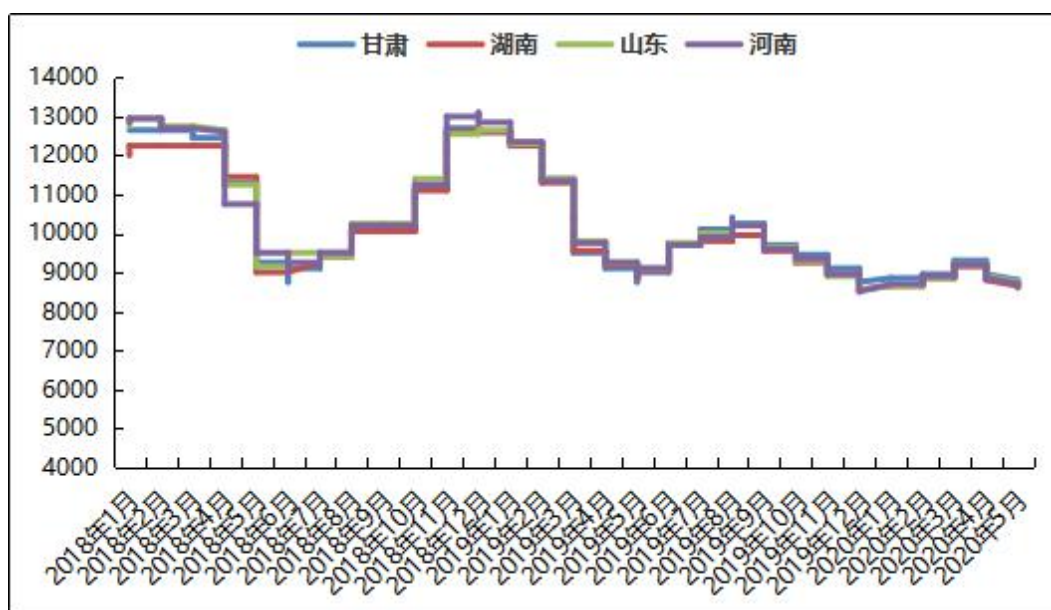
后市预测：目前预焙阳极价格持稳运行，原料市场涨跌互现，石油焦、煅烧焦延续上涨，同时煤沥青市场低迷运行。预计后期预焙阳极价格变动幅度可能不大。

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

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

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。上游萤石市场维持僵持，大多数厂家挺价为主，价格易涨难跌，主流地区均价 2200-2400 元/吨左右。氟化铝价格缺乏支撑，下游需求有所减少，氟化铝减产对氟化铝价格影响尚不明显。

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，原料价格止跌企稳，对氟化铝支撑还是偏弱。下游采购需求一般，市场利好消息不足。短期来看预计氟化铝价格持稳为主，预计运行区间在8400-8800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25日-5月29日	山西	A0-1	2230	2250	+10	-
	山东	A0-1	2200	2240	+20	-
	河南	A0-1	2200	2240	+20	-
	广西	A0-1	2180	2220	-	-
	贵州	A0-1	2190	2230	+10	-
	连云港	A0-1	2140	2180	+40	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	244	250	-5	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 2230-2250 元/吨，河南地区报价 2200~2240 元/吨，山东地区报价 2200~2240 元/吨，广西地区 2180~2220 元/吨，贵州地区 2190~2230 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 244-250 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2140-2180 元/吨。

港口库存：本周港口库存增加，港口总计 75.1 万吨，较上周上涨 6.22%。近期部分贸易商询价积极性增加，并且随着国内电解铝企业采购需求的增加，预计短期进口量



呈现增长趋势。

产能产量方面：1、广西平果铝业进行设备检修，目前已全部停产检修，涉及产能250万吨，预计检修维持5天左右。2、山西华兴铝业有限公司预计6月复产，涉及产能120万吨/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22日	5月29日	
连云港	8.4	11.6	+3.2
青岛港	33.2	32	-1.2
鲅鱼圈	12	16	+4
盘锦港	6.5	4.9	-1.6
锦州港	0	0	-
钦州港	7	7	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	70.7	75.1	+4.4

单位：万吨

数据来源：我的有色网

## 2、电解铝市场分析

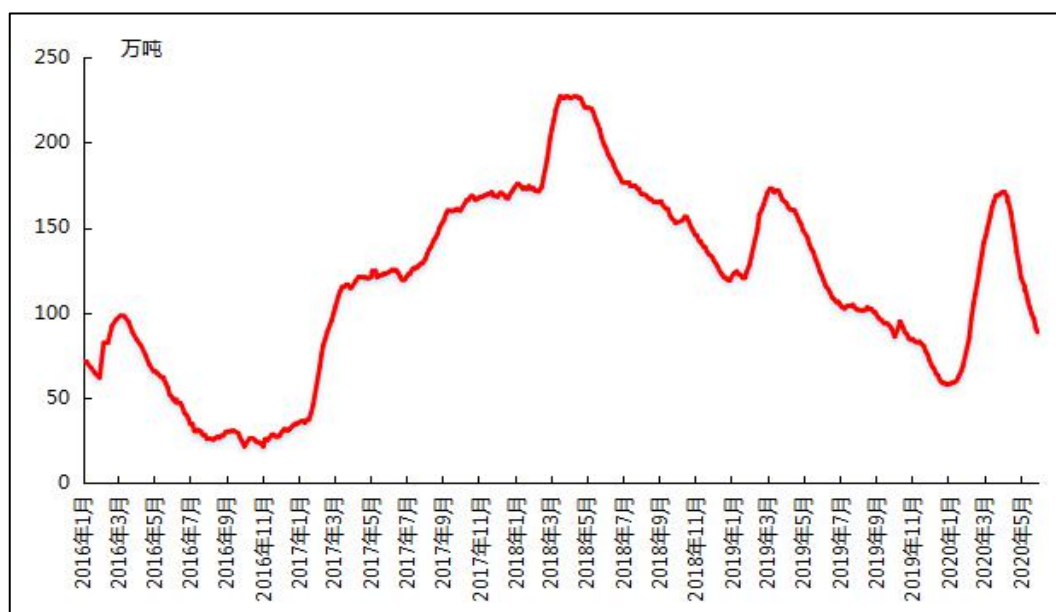
### 本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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25日	13250	13240	13460	13210	13210	13340	13270	13220	13210	13268
5月26日	13340	13340	13540	13310	13310	13380	13370	13330	13300	13358
5月27日	13340	13340	13530	13310	13300	13380	13380	13330	13300	13357
5月28日	13450	13440	13590	13410	13400	13460	13470	13440	13410	13452
5月29日	13450	13450	13560	13410	13400	13460	13480	13440	13420	13452
周均价	13366	13362	13536	13330	13324	13404	13394	13352	13328	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 5 月 29 日，华东地区铝锭现货周均价为 13370 元/吨，周环比上涨 0.16%；华南地区铝锭现货周均价 13538 元/吨，周环比上涨 0.79%。周初，长单换月，部分贸易商接货交长单，持货商出货较为积极，双方交投较为活跃。某大户正常发布一批采购计划。下游按需补货，接货意愿一般。整体成交平平。周中，市场当月票货源相对较少，价格坚挺。下月票货源价格幅度波动较大，成交略显僵持。大户继续市场采购，带动市场部分成交。下游企业较为观望，刚需采购为主。市场整体过热情绪有所下降，成交维持一般。周五，持货商出货积极，但接货商家态度犹豫，随着某大户公布采购计划，市场成交氛围稍有回暖，实际整体成交一般。下游企业畏高当前铝价，观望占多。

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 5 月 28 日，中国主流地区总库存量为 88.5 万吨，较上周下降 7.9 万吨，同比下降 27.6%。本周库存继续减少，但速度减缓，主要因为下游消费略显疲态。此外随着铝锭价格逐步反弹，还需关注新疆内蒙云南等地区新投复产加速的产出量及近期国内进口数量是否持续增加。

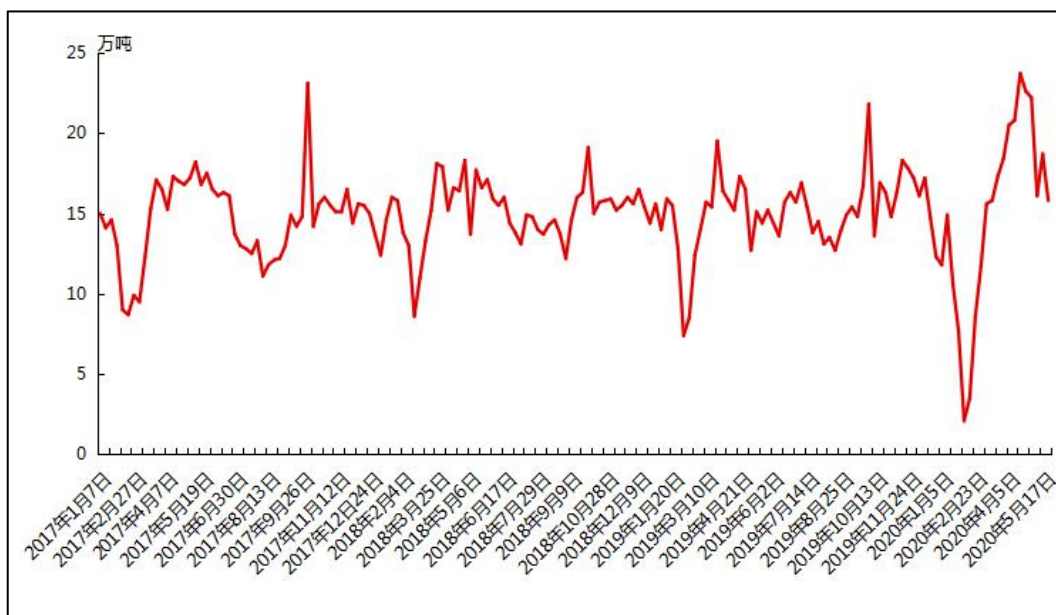
全国主要市场电解铝库存统计 ( 20.5.21-20.5.28 )

地区	5月21日	5月28日	增减
上海	13.1	12.6	-0.5
无锡	36.8	32.4	-4.4
杭州	6.3	6.1	-0.2
湖州	2.6	2.4	-0.2
宁波	2.4	2.3	-0.1
济南	0	0	0
佛山	19.7	17.6	-2.1
海安	1.1	1	-0.1
天津	4.3	4.4	0.1
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	4.6	4.4	-0.2
郑州	1	1	0
洛阳	0	0	0
重庆	1	0.9	-0.1
临沂	0.8	0.9	0.1
常州	2.5	2.3	-0.2
合计(万吨)	96.4	88.5	-7.9

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( 2020/5/17-2020/5/24 )约 15.8 万吨，较上期数据减少 2.9 万吨，去年同期出库量为 15.2 万吨。分地区来看，无锡、巩义地区出库量减少明显；上海、佛山、沈阳、重庆地区出库量小幅减少；杭州、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

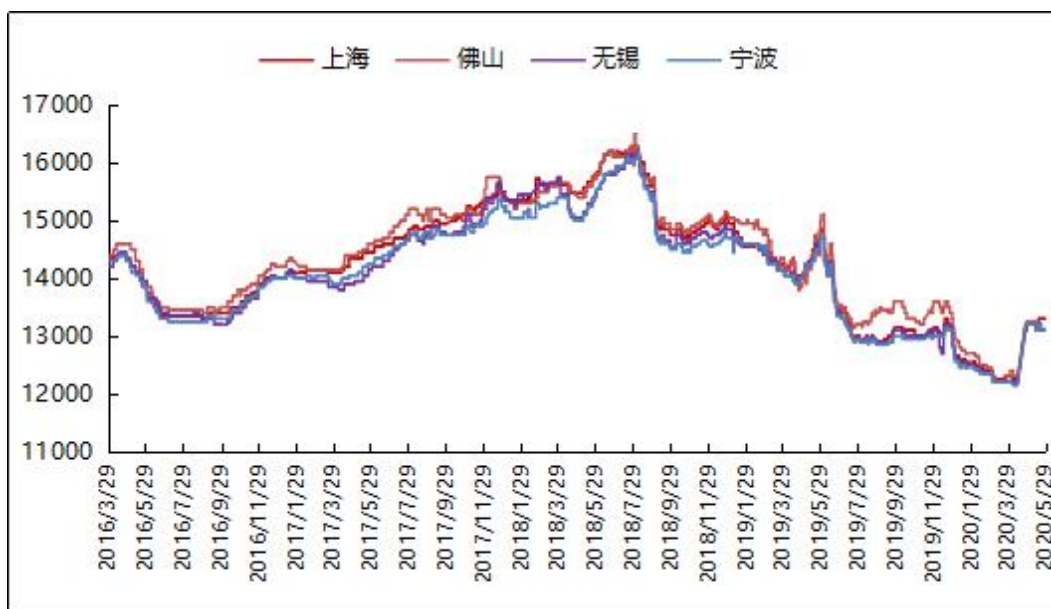


数据来源：我的有色网

### 3、铝合金市场分析

#### 再生铝铸造合金锭市场分析

全国主流地区国标 ADC12 价格



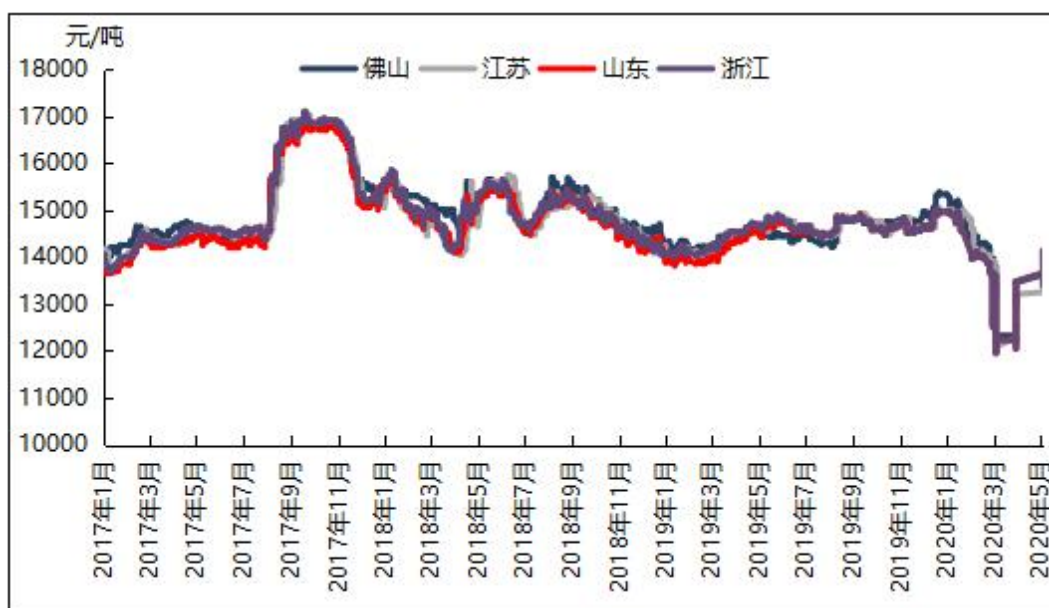
数据来源：我的有色网

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价主要表现为小幅下跌：广东地区均

价 13100 元/吨，跌 100 元/吨；江苏市场均价 13100 元/吨，持平；江西地区均价为 13000 元/吨，持平；重庆市场均价 13200 元/吨，持平；沈阳市场均价 13100 元/吨，持平。虽原铝现货价格震荡上行，但因废铝原料供应在增加，价格跟涨力度不强，厂家压价采购。受进口低价合金锭影响，下游客户观望情绪较浓；叠加下游订单增长疲软，国内国标 ADC12 价格或继续承压下行。

### 原铝系铸造合金锭市场分析

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

本周原铝长江周均价为 13368 元/吨，较上周涨 24 元/吨，南储周均价为 13540 元/吨，较上周涨 108 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基本持平。市场整体成交尚可，持货商挺价意愿较强，中间商谨慎接货，下游按需采购为主，少量备库。

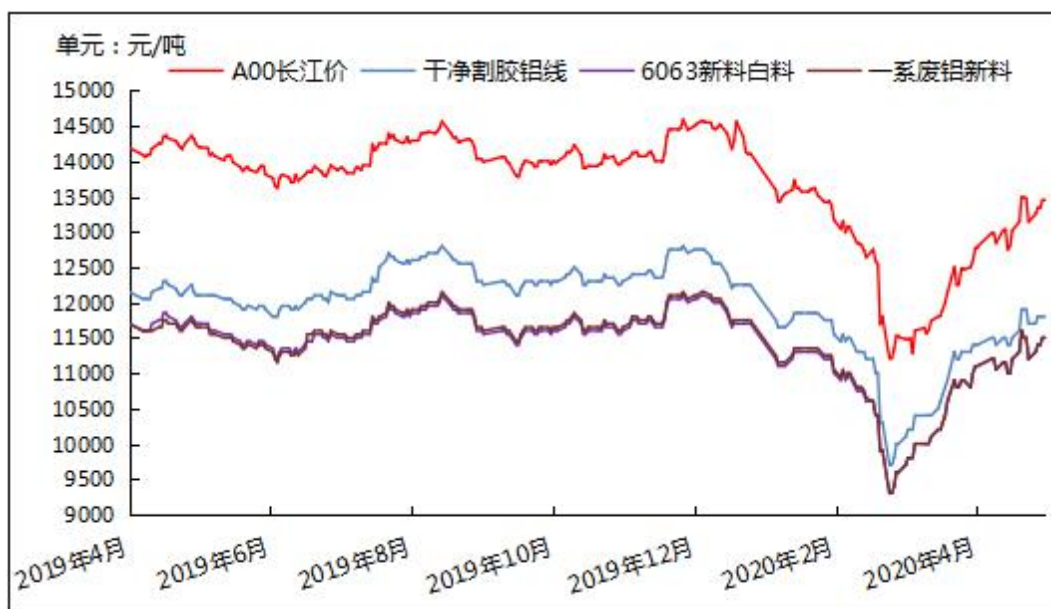
## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 13460 元/吨，环比周五上涨 320 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 11500 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11800 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11500 元/吨，环比上周五上涨 300 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一般，主要是因为合金锭厂受到进口铝锭冲击，逐步减产，谨慎采购。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，环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为10600元/吨，环比上周五上涨100元/吨。易拉罐今日价格为8700元/吨，环比上周五持平。

成交方面：据我的有色网调研，废铝市场整体成交稍有回暖，货源供应基本恢复，废铝新料方面，市场卖方积极出货，下游询价积极，按需采购，市场成交表现较好。废铝旧料方面，整体市场成交乏力，国内合金锭厂受到进口合金锭冲击，实际成交价格走弱，贸易进口合金锭比自己生产合金锭更有优势，生铝类废铝需求大幅减少。预计下周旧料价格震荡偏弱为主。



### 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

本周原铝价格持续上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 13500 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，其中佛山、无锡、临沂地区相较周初下调，南昌下调幅度较小，佛山地区下调 140 元/吨；南昌地区加工费小幅上调。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 370~650 元/吨；无锡 430~550 元/吨；包头 200~280 元/吨；巩义 430~470 元/吨；临沂 430~500 元/吨；南昌 530~630 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25日	500~750	500~600	430~470	210~280	470~530	450~530
5月26日	450~730	500~600	430~470	210~280	470~530	530~650
5月27日	400~700	480~580	430~470	210~280	470~530	570~650
5月28日	400~660	470~570	430~470	200~280	450~500	570~650
5月29日	370~650	430~550	430~470	200~280	430~500	530~630

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下调，本周五主流报价相较于周

初每吨下调了约 100-150 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 100 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 650-700 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 650-700 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 400-500 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现小幅下调趋势，本周五主流报价相较于周初下调了 50 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 40-60 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 550-600 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 450-550 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费小幅下调，本周五主流报价相较于周初上调了 100 元/吨左右，由于前期市场货源紧缺，近期虽然供应情况有所缓解，但加工费表现依然较为坚挺。大小棒价差约 50-100 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 600-650 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 530-580 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价一路向阳，多地加工费小幅下调。部分地区市场交投表现尚可，佛山地区调价频率提高，成交氛围相对冷清，南昌成交相对活跃，无锡及山东地区出货也不太顺畅，由于持货商开始出年前库存，尤其是大直径铝棒市场货源十分充足，下游采购兴致较低。

**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21日	5.3	1.1	1.0	0.8	1.2	0.5	9.9
5月28日	4.3	1.0	0.5	0.8	1.0	0.4	8
变化量	-0.6	-0.1	-0.3	-	-0.1	-0.05	-1.9

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 8 万吨，相比上周三减少 1.15 万吨。分地区来看，佛山、无锡、南昌、湖州、成都三地库存量下降。常州库存不变。随着铝价的持续回升，持货商出货兴致高涨，预计下周将会累库。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**全国人大代表、中泰证券董事长李玮：探索债券产品创新助力民营企业融资** “近几年，民营企业‘融资难、融资贵’的问题愈发突出。债券市场对民营企业的认可度存在明显偏低的情况，民企开展债权融资存在困难。”全国人大代表、中泰证券董事长李玮日前接受上证报记者专访时表示，作为资本市场的重要参与者，证券公司要探索债券产品创新，助力民营企业融资。

**4月工业企业利润明显改善 下半年工业经济运行状况或好于上半年** 中国经济复苏在最新公布的工业数据中得到进一步印证。4月份工业企业利润状况明显改善，八成行业利润改善，半数以上行业利润实现增长。尤其是受益于相关扶持政策的汽车、专用设备等行业利润状况明显好转。不过，分析人士表示，未来工业经济面临形势仍严峻。

**欧洲央行：疫情增加欧元区金融稳定风险** 新华社法兰克福5月26日电（记者沈忠浩左为）欧洲中央银行26日发布的最新一期金融稳定评估报告指出，尽管许多国家新冠肺炎感染率下降，但疫情对经济和市场造成影响，增加欧元区金融稳定风险。报告认为，资产价格高估、投资基金脆弱、债务可持续问题、银行业盈利水平低下等欧元区既有脆弱性与疫情相互影响，使金融稳定风险进一步上升

**27日央行开展1200亿元逆回购操作** 中证网讯（记者罗晗）央行27日早间公告称，以利率招标方式开展了1200亿元7天期逆回购操作。中标利率为2.2%，与前次相同。由于今日无逆回购到期，央行此举实现净投放1200亿元。

**央行开展100亿元逆回购操作 对冲市场资金面扰动** 上证报中国证券网讯（记者黄紫豪）人民银行26日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日以利率招标方式开展了100亿元逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，实现净投放100亿元。这是自3月31日近两个月以来，人民银行首次开展逆回购操作。随着地方专项债发行力度加大，对资金面的扰动影响加大，昨日短端资金利率大幅上行。

**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26日，在岸人民币对美元汇率开盘短线拉升85个基点，报7.1303，与此同时，离岸人民币对美元在7.14附近波动。截至9点35分，在岸、离岸人民币对美元分别报7.1331、7.1441。同日，人民币对美元中间价较上一交易日调降84个基点，报7.1293。

**人民币市场汇价（5月25日）** 新华社北京5月25日电 中国外汇交易中心5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。

**在岸人民币对美元汇率开盘小幅上涨** 上证报中国证券网讯 5 月 25 日，在岸人民币对美元汇率开盘上涨逾 80 点，报 7.1335，与此同时，离岸人民币对美元下行约 30 点。截至 9 点 35 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1370、7.1528。同日，人民币对美元中间价较上一交易日调降 270 个基点，报 7.1209。

**中国物流与采购联合会：1-4 月，全国社会物流总额为 75.3 万亿元，同比下降 4.2%** 降幅比 1-3 月收窄 3.1 个百分点。物流运行延续改善、向好的发展势头，主要指标呈现积极变化。

**同花顺**：持股占本公司总股本 11.48%的大股东、董事叶琼玖，持股 9.89%的北京凯士奥信息咨询有限公司，持股 4.95%的董事于浩淼，持股 3.96%的董事王进，拟自公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 3921.65 万股，占公司总股本的 7.29%。

## 2、本周行业新闻

**1-4 月中国原铝总进口量同比减少 22.22%** 1-4 月中国原铝总进口量 2.056 万吨，同比减少 22.22%。

**铝中间合金市场分析** 在铝及铝合金熔铸过程中添加金属晶粒细化剂、变质剂可提高材料的使用性能，对铝加工材的质量提高和扩展应用方面起着关键性作用。

**摩根士丹利:将今年下半年铝价预估下调至 1,457 美元/吨** 摩根士丹利(Morgan Stanley)目前预计，随着终端用户对铝需求大幅下降，2020 年铝市场将出现 380 万吨的过剩。如果是这样，全球库存将达到 13 周的消耗量，从而在中期内打压价格。

**汇泽铝业与北方稀土合作建设新型稀土铝合金及高端工业铝型材项目** 总投资 6 亿元，年产 30 万吨铝合金铸造棒（锭）、10 万吨特殊铝合金工业型材，2020 年计划投资 3 亿元。

**我国铝-空气电池备用电源进入规模应用阶段** 5 月 26 日，国家技术转移东部中心云南金属燃料电池工作站在位于昆明市高新区的云南创能斐源金属燃料电池有限公司(以下

简称“创能斐源”）挂牌成立，以此为契机，由云南企业首创的铝-空气电池备用电源已初步打通了从概念性产品到功能性产品的科技成果转化之路，正式进入规模化市场应用新阶段。

**2020年4月中国铝板带出口量22.44万吨，环比降幅12.35%** 海关数据显示，2020年4月末锻轧铝合金进口量6.39万吨，同比增加606.1%，环比减少23.2%。1-4月累计进口26.60万吨，同比增加742.6%。

**福建美佳有色金属有限公司年产10万吨再生铝精深加工项目竣工** 5月24日 福建美佳有色金属有限公司年产10万吨再生铝精深加工项目竣工仪式在大甲工业园区举行。县政协主席刘振茂出席并致辞。人大常委会副主任陈泽霖，副县长、县委办主任林世晴，县政协副主席、自然资源局局长丁景风，县政府四级调研员谭国良及美佳集团董事长许立余出席竣工仪式。

**4月份中国再生铝合金生产商开工率环比上升10.3%** 2020年4月份中国再生铝合金生产商开工率为46.75%，环比上升10.31%，同比下降8.22%。

**2月韩国进口美国废铝量环比增长6%** 2月，韩国自美国进口废铝23,700吨，较1月份的22,300吨环比增长6.28%；较2019年同期的23,600吨同比上涨0.42%。

**全国人大代表沈志强建议：在滨州建设高端铝业基地** 在今年的全国“两会”上，全国人大代表、山东省滨州畜牧兽医研究院书记、院长、山东绿都生物科技有限公司董事长沈志强建议，推动铝业高端绿色安全发展，在滨州建设高端铝业基地。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：本周各主流地区氧化铝报价有小幅上涨的趋势。虽然部分氧化铝厂仍处于亏损状态，并且晋豫地区氧化铝厂现货紧张，市场挺价惜售意愿较强。但是受海外低价氧化铝的冲击，下游电解铝厂采购进口氧化铝的意愿较高，对国产氧化铝的需求量减少，以履行长单为主，国内现货市场成交清淡，导致国内氧化铝价格上涨缺乏动力。短期来看，我们认为在国内下游电解铝企业进口氧化铝的采购量增加，而国内现货供应偏紧的格局下，国内氧化铝价格会受海外低价成交的影响走势相对被动，震荡维稳运行概率较大。

**电解铝**：短期从供需面来看，行业利润刺激电解铝企业新增及复产，并且随着国内外经济活动恢复，废铝进口的数量有明显提升，废旧回收增加，增加国内旧废铝供应，叠加进口铝锭的持续进入，电解铝供应压力加大。需求面来看，国内下游消费已出现转弱迹象，半成品加工费已开始回落。出口订单在国内外价差倒挂的情况下，难以有较好表现。短期低库存下铝价波动性恐进一步走强，铝价维持高位震荡走势，区间为13000-13500元/吨。



## » 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

