



周报

# 铝产业周度报告

2020. 12. 11

第 47 期

总第 310 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
12月7日	16500	16520	16530	16490	16530	-30
12月8日	16510	16520	16500	16490	16500	+10
12月9日	16410	16430	16400	16410	16400	+10
12月10日	16620	16640	16650	16620	16640	-30
12月11日	16710	16720	16760	16720	16760	-50

数据来源：钢联数据

### 宏观

国家统计局：2020年11月份CPI同比下降，PPI同比降幅收窄。

### 市场情况

截止12月11日，华东地区铝锭现货周均价为16550元/吨，周环比下跌1.92%；华南地区铝锭现货周均价16568元/吨，周环比下跌2.24%。

### 行业要闻

河南省铝板带箔企业全面停产限产

### 总结与预测

**氧化铝：**本周氧化铝南北方价格出现背离。近日，河南、山西以及山东地区实施环保限产，根据应急减排要求，部分环评未达标的企业陆续开始主动减压产能。另外，年底部分氧化铝厂设备检修较为集中，导致整体北方市场现货供应紧张。南方地区由于电解铝新增产能释放较慢，而前期氧化铝的新增项目产量基本释放，短期市场现货供应过剩，部分企业年底资金回流，低价甩货清理库存。从供应端和库存情况来看，利好因素主要集中在北方地区，而南方地区受高库存的限制短期价格预计会维持偏弱走势。短期来看，南北方价格仍然会维持差异化走势，预计运行区间在2250-2400元/吨。

**电解铝：**本周铝价宽幅震荡，周中因河南环保问题，下游出现减停产，市场悲观情绪增加，铝价回调至万六附近，但周四社库出现小幅去化，市场情绪有所缓和，叠加宏观利好，收复部分跌幅。从成本端来看，虽北方地区出现部分减产，氧化铝依旧未现可观涨幅。进入十二月，取暖季对电解铝端影响主要体现在原料储备，上下游补库或将导致隐性库存增加。预计实质性库存拐点到来之前，下周铝价震荡盘整为主，运行区间15700-16700元/吨。

# 目 录

CONTENT

<b>一、上游市场及辅料市场分析</b> .....	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 .....	3
<b>二、现货市场分析</b> .....	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 .....	11
4、废铝市场分析 .....	14
5、铝棒市场分析 .....	15
<b>三、热点新闻</b> .....	18
1、本周宏观要闻 .....	18
2、本周行业新闻 .....	18
<b>四、总结与预测</b> .....	22

# 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受海运费影响均有上调,其中几内亚 AL:44-45%,Si:3-4%, CIF:41-43 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:39-41 美元/吨; 澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:41-42 美元/吨; 印尼 Al:47-49%, RSi:4%, CIF:44 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	12月4日	12月11日	增减
董家口港	284	293	+9
黄岛前湾港	265	285	-20
烟台港	1186	1180	-6
龙口港	460	465	+5
日照港	110	120	+10
连云港	26.50	23.90	-2.6
钦州港	0	0	-
曹妃甸	217	232	+15
防城港	35.1	51.2	+16.1
威海港	43	47	+4
莱州港	165	175	+10
总和	2791.6	2872.1	+80.5

数据来源: 钢联数据

本周铝土矿库存2872.1万吨, 环比上涨80.5。根据往年的几内亚铝土矿企业发运经验, 中国铝土矿进口量将在12月份转增, 而目前北方地区处于冬季, 而采暖季对于燃料消费控制严格, 北方氧化铝企业对进口三水铝土矿需求减弱, 故铝土矿港口库存量近期将继续处在高位。

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
12月7日	1162	-35
12月8日	1121	-41
12月9日	1122	+1
12月10日	1161	+39

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)
12月7日	316.5	-0.75	416.87	+1.07	389.25	-7.75
12月8日	306.75	-9.75	416.88	+0.01	384.25	+8
12月9日	310	+3.25	415.23	-1.65	389	+4.75
12月10日	305	-5	424.52	+9.29	385	-4

数据来源：克拉克松

近期中国对澳大利亚的部分商品加征关税，同时欧美疫情加重，干散货海运市场趋冷，内外贸兼营船只回流，海运市场整体运力过剩，导致近期海运费价格持续维持底部运行，另外原油方面价格受疫情影响较大，世界原油消费量大幅减少，原油的下跌对海运费无法构成有效成本支撑。预计未来两月，海运费将持续维持成本临界点运行。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 410 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 270 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 325 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 385 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，本周各地区报价基本持稳。北方地区近期受采暖季限产影响供需双降，目前铝土矿山和氧化铝厂均在限产执行期间，价格暂未因采暖季而波动。南方市场民采矿开采维持正常，价格依旧底部运行。

国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
山西	A/S: 4.5	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380
	A/S: 5.0	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390
	A/S: 5.5	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400
	A/S: 6.0	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410
河南	A/S: 4.5	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360
	A/S: 5.0	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400
广西	A/S: 7.0	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270

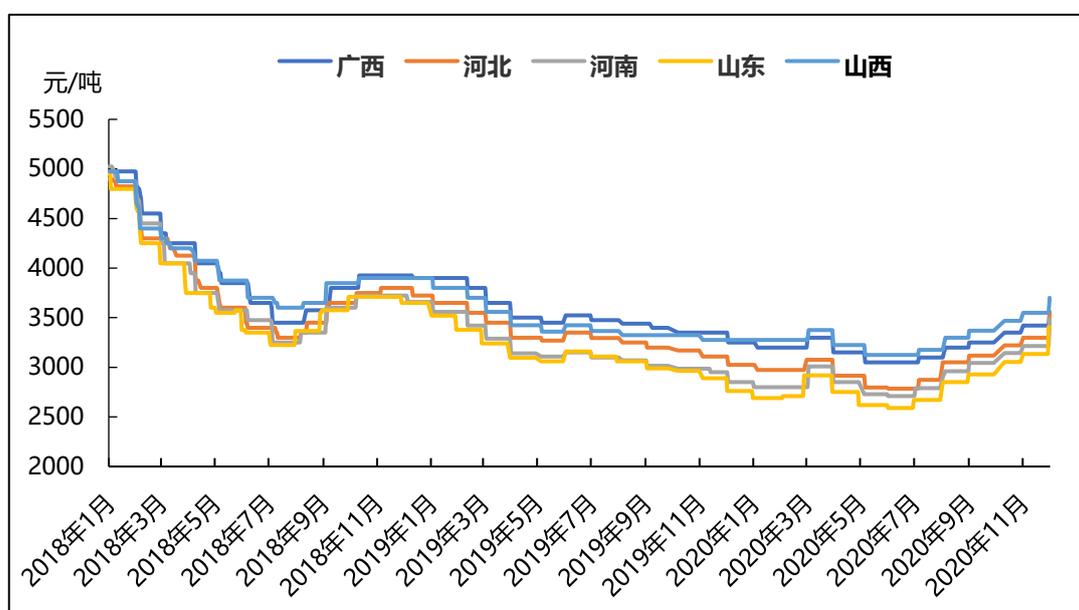
贵州	A/S: 6.0	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320
----	----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

数据来源：我的有色网

### 3、国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3315-3495 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3330-3640 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3600-3800 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3360-3660 元/吨。本周铝价下跌，石油焦价格稳中回落。主流地区石油焦均价在 1529-1808 元/吨，较上周下调 10 元/吨。炼厂出货放缓，下游接货积极性一般。受石油焦价格下跌影响，煅烧焦本周价格下行，主流地区均价 1900-2170 元/吨，较上周跌 30 元/吨。改质沥青价格本周守稳运行，主流地区均价 3250-3350 元/吨，较上周总体持平。

2018 年-2020 年 12 月主流地区预焙阳极月度价格统计



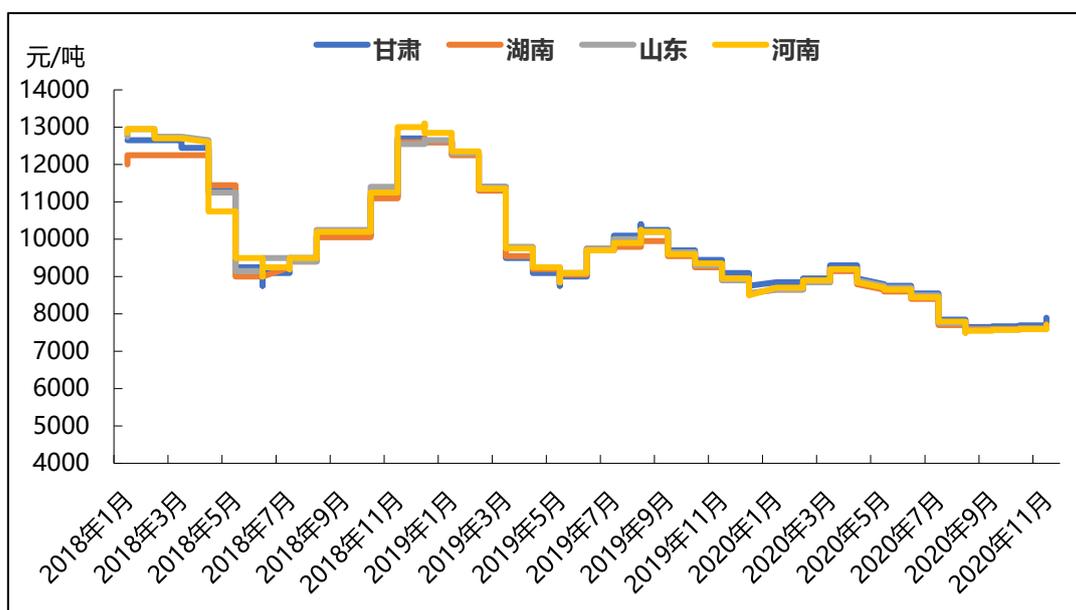
数据来源：我的有色网

本周炼厂出货放缓，石油焦价格略有下行。目前石油焦开工率稳定，短期石油焦价格可能守稳观望为主。煤沥青价格暂时企稳运行，下游接货一般，后期上涨较难。短期来看预计预焙阳极价格坚挺运行为主。

本周中国氟化铝市场价格有所上涨。各地区综合报价：甘肃地区 7800-8400 元/吨，湖南地区 7850-8200 元/吨，山东地区 7800-8200 元/吨，河南地区 7800-8200 元/吨。成本方面，氢氟酸价格继续上行为主，萤石市场守稳运行，市场低价减少，氟化铝受成本面支撑。供应方面，氟化铝厂家开工率平稳，持货商依旧挺价出售。下游铝厂低

价采购，实际合同成交价在 7800-8400 元/吨之间。

2018年-2020年12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，10月我国氟化铝累计出口量8765吨，环比上升5.91%。2020年我国累计出口氟化铝约6.86万吨，与19年同期相比约7.85万吨，下降了12.61%。

后期预测：当前氢氟酸价格稳步上行，氟化铝受原料上涨推动，氟化铝企业挺价出售，商谈价格拉升。预计后期氟化铝价格偏强运行为主，价格运行区间在7800-8400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
12月4日-12月11日	山西	A0-1	2320	2360	+30	-
	山东	A0-1	2290	2330	+15	-
	河南	A0-1	2330	2370	+40	-
	广西	A0-1	2230	2270	-20	-
	贵州	A0-1	2260	2300	-	-
	连云港	A0-1	2360	2400	+80	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2370	2410	+70	港口自提

数据来源：我的有色网

本周南北两地氧化铝现货价格呈差异化走势，下游采购企业及贸易商询价积极性一般，持货商维持观望较多。北方市场报价 2300-2350 元/吨，南方市场报价达到 2200-2300 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2320-2360 元/吨，河南地区报价 2330~2370 元/吨，山东地区报价 2290~2330 元/吨，广西地区 2230~2270 元/吨，贵州地区 2260~2300 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 291-295 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2360-2400 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2370-2410 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅上涨，港口总计 72 万吨，较上周上涨 5.3 万吨。目前部分企业对于进口氧化铝的需求呈增加趋势，主要原因是品质较好可以生产高纯铝，并且海外供应充足，并且对价格也较为认可，所以短期港口氧化铝库存增加明显。

中国主要港口氧化铝库存统计

	12月4日	12月11日	
连云港	11.5	10.2	-1.3
青岛港	36	35	-1
鲅鱼圈	13	15	+2
盘锦港	5	4	-1
锦州港	1	1.4	+0.4
钦州港	0	0	-
防城港	1.9	2.7	+0.8
龙口港	0	0	-

日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	72	71.9	-0.1
单位：万吨			

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、靖西天桂铝业二期氧化铝生产线预计 2021 年年初投产，涉及产能 80 万吨/年。2、广西华晟新材料有限公司另 200 万吨生产线建设进度较慢，预计投产有所延期。3、东方希望三门峡铝业有限公司取暖季开始减产，目前运行产能为 100 万吨/年。4、洛阳香江万基铝业公司焙烧炉停产，预计影响产能约 40 万吨/年。5、中铝中州铝业减产一半产能，预计减产产能约 90 万吨/年。

长单方面：截至 11 月 30 日，2020 年 11 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 15115 元/吨，以 18.5% 作价 11 月份氧化铝长单价为 2796.3 元/吨，较 10 月份长单比例价上涨 150.1 元/吨。

下周预测：本周氧化铝南北方价格出现背离。近日，河南、山西以及山东地区实施环保限产，根据应急减排要求，部分环评未达标的企业陆续开始主动减压产能。另外，年底部分氧化铝厂设备检修较为集中，导致整体北方市场现货供应紧张。南方地区由于电解铝新增产能释放较慢，而前期氧化铝的新增项目产量基本释放，短期市场现货供应过剩，整体南方地区现货库存堆积，部分企业年底资金回流，低价甩货清理库存。从供应端和库存情况来看，利好因素主要集中在北方地区，而南方地区受高库存的限制短期价格预计会维持偏弱走势。短期来看，南北方价格仍然会维持差异化走势，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

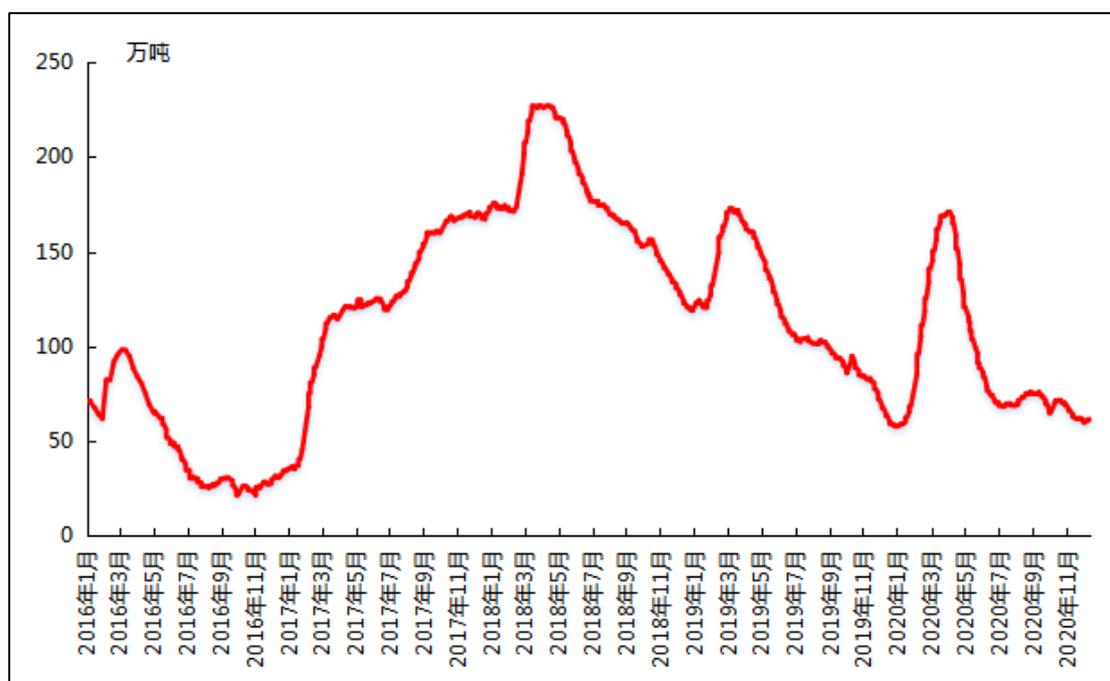
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
12月7日	16500	16520	16530	16490	16510	16470	16530	16520	16340	16490
12月8日	16510	16520	16500	16500	16510	16480	16540	16530	16340	16492
12月9日	16410	16430	16400	16410	16420	16370	16450	16440	16240	16397
12月10日	16620	16640	16650	16610	16620	16520	16650	16640	16440	16599
12月11日	16710	16720	16760	16730	16750	16700	16750	16720	16520	16707
周均价	16550	16566	16568	16548	16562	16508	16584	16570	16376	
涨跌幅	-1.92%	-1.91%	-2.24%	-1.72%	-1.78%	-1.95%	-1.93%	-1.78%	-1.96%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 12 月 11 日，华东地区铝锭现货周均价为 16550 元/吨，周环比下跌 1.92%；华南地区铝锭现货周均价 16568 元/吨，周环比下跌 2.24%。本周周初，期铝弱势下跌，华东华南两地升水坚挺，持货商较惜售，流通货源偏少，中间商压价逢低采购,成交一般。下游厂家则观望为主，看跌态度明显，少量按需采购。周中，华东华南地区升水小幅下滑，仓库入库有所增加，市场货源有所缓解，但期铝价格依旧高企，持货商逢高积极出货，下游谨慎观望，基本按需采购为主，供需较僵持。周末，华东华南地区升水继续下滑，持货商挺价积极出货，但市场恐高氛围明显，谨慎观望，采购动力较弱，供需较僵持，整体成交平淡。

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 12 月 10 日，中国主流地区总库存量为 61.4 万吨，比上周增加 0.7 万吨，同比下降 10.5%，现货小幅垒库，但流通货源依旧紧俏，低库存仍对铝价有所支撑，后续关注消费转弱程度是否加剧。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.12.3-20.12.10)

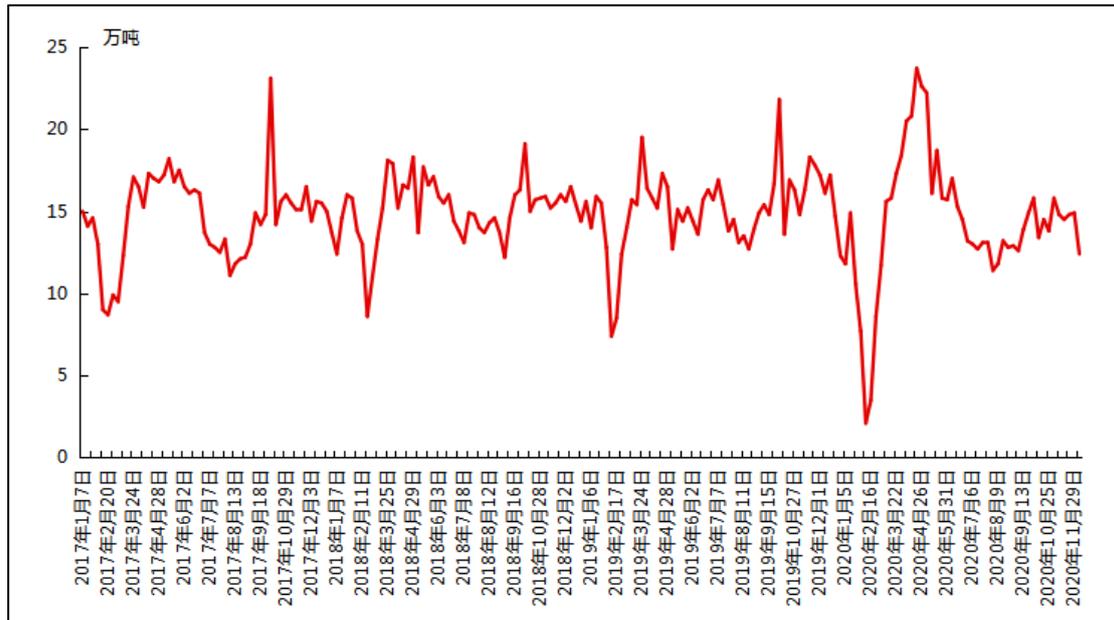
地区	12月3日	12月10日	增减
----	-------	--------	----

上海	10.1	9.9	-0.2
无锡	16.5	17.1	+0.6
杭州	5	5.4	+0.4
湖州	0.2	0.1	-0.1
宁波	1.7	1.9	+0.2
济南	0	0	0
佛山	14.9	13.8	-1.1
海安	0.6	0.6	0
天津	4.2	4.1	-0.1
沈阳	0.3	0.2	-0.1
巩义	4	5.4	+1.4
郑州	1.9	1.6	-0.3
洛阳	0.4	0.3	-0.1
重庆	0.1	0.3	+0.2
临沂	0.6	0.5	-0.1
常州	0.2	0.2	0
合计 (万吨)	60.7	61.4	+0.7

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（2020/11/29-2020/12/6）约12.4万吨，较上期数据减少2.5万吨，去年同期出库量为16.1万吨。分地区来看，无锡、佛山、重庆地区出库量减少明显；上海、重庆、常州地区出库量小幅减少；天津、沈阳地区出库量维持平稳；杭州地区出库量微幅增加。

#### 中国主要地区电解铝出库量走势图



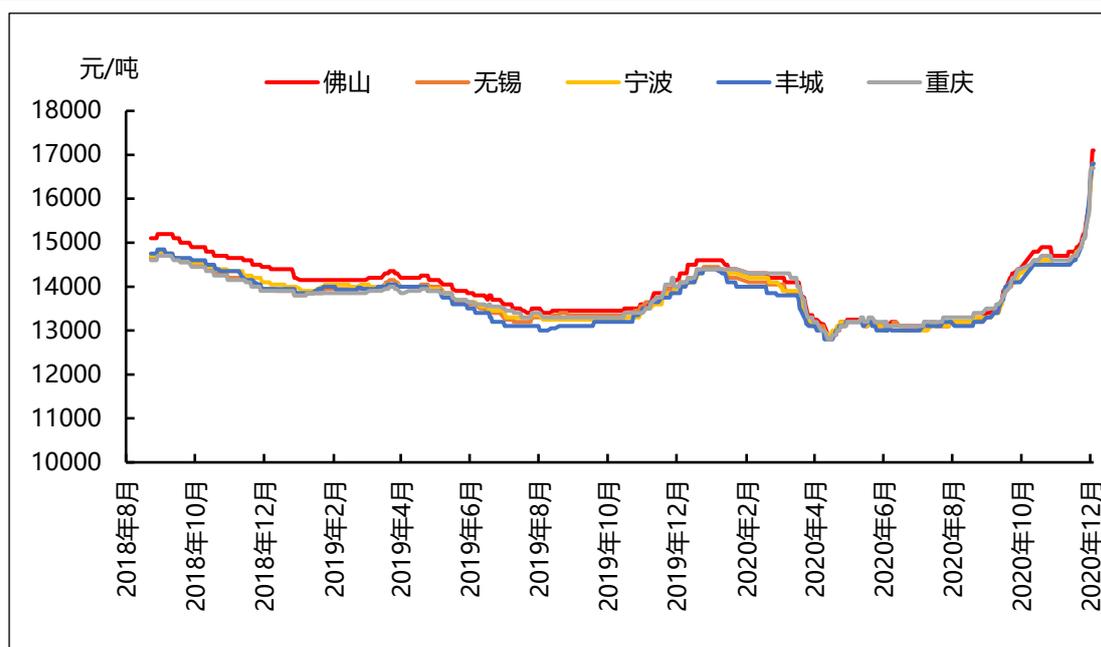
数据来源：我的有色网

### 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 地区均价下调 100-200/吨： 广东地区均价 16900 元/吨；江苏地区均价 16700 元/吨；浙江地区均价为 16700 元/吨；江西地区均价 16700 元/吨；重庆地区均价 16700 元/吨。宁波进口 CIF 东南亚国标 ADC12 现货价格 16400 元/吨，海外远期价格甚至已经到 2250 美元/吨。本周再生铝合金锭价格小幅下滑，部分持货商积极出货，下游企业接货意愿较之前增强，预计下周铝厂会开始加大接单力度，本周还是以交货为主。

#### 全国主流地区国标 ADC12 价格

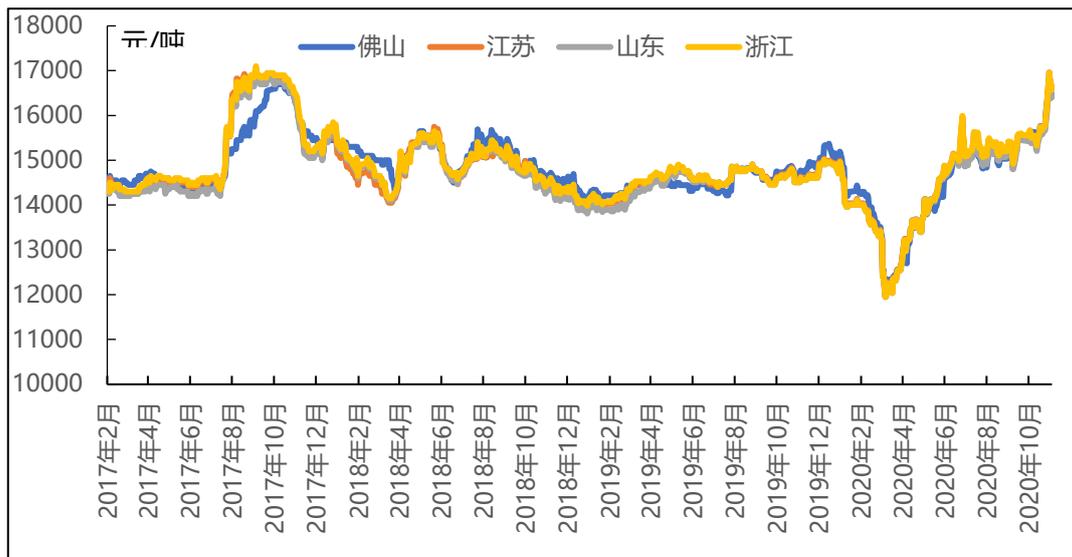


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 16546 元/吨，较上周跌 304 元/吨。截止本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 17246 元/吨；江苏地区均价为 17176 元/吨；山东地区均价为 16986 元/吨；广东地区均价为 16877 元/吨。本周原铝价格波动较大，中间商出货积极，下游畏高，多以观望为主，按需采购，市场整体成交一般。

### 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



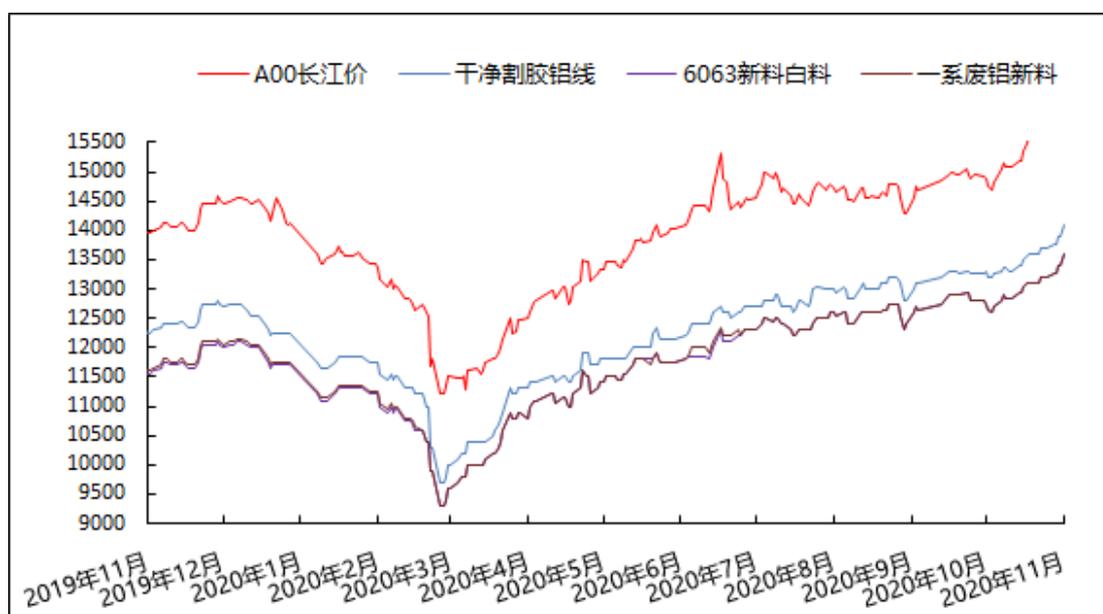
数据来源：我的有色网

## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价呈过波浪模式，周内涨幅不平，环比收涨 120 元/吨，涨幅 0.72%。截止今日 A00 铝价是 16720 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，废铝市场流通货源紧缺，下游采购压力较大，回收商随铝价回调，出货相应增加，但废铝新料价格跟涨幅度平均高于 A00 铝锭，市场成交不容乐观。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 14200 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨，环比上涨 1.42%。干净割胶铝线今日价格为 14400 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨，环比上涨 2.13%。6063 新料白料今日价格为 14500 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨，环比上涨 0.69%。

国内主流废铝新料价格

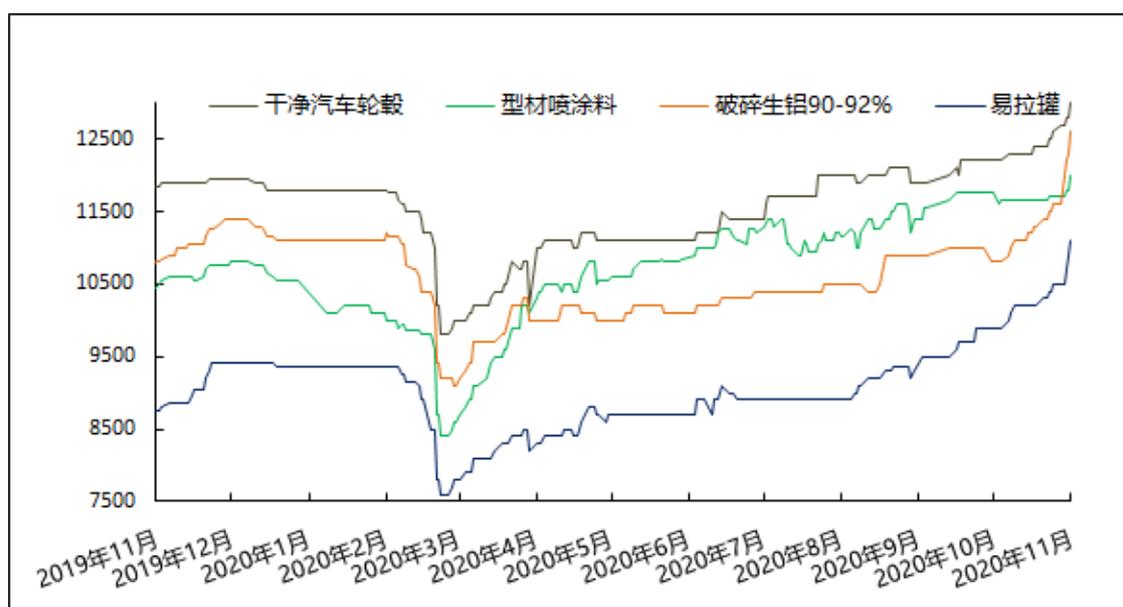


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周合金锭价格持续上涨，今天ADC12 价格在16700元/吨，环比上周五上涨 100元/吨。原材料方面，市场废铝流通货源较紧，废铝旧料除易拉罐外价格持续上涨。今天干净汽车轮毂价格今日价格为13700元/吨，环比上周五上涨400元。破碎生铝价格今日价格为13400元/吨，环比上周五上涨200元/吨。型材喷涂料今日价格为 129500元/吨，环比上周五持上涨6500元/吨。易拉罐今日价格为11300元/吨，环比上周五下跌100元/吨。

### 国内主流废铝新料价格



数据来源: 我的有色网

预计下周: 本周铝价波荡起伏, 废铝价格更涨较快, 下游采购较为谨慎, 回收商前期随价格回调出货意愿随着升高, 另本周价格起伏不定, 出货也相应变得积极, 货源增加许多。预计下周废铝价格保持坚挺。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡走势, 中国消费地区铝锭现货参考价在 16600 元/吨左右。而本周中国主流地区 6063 铝棒加工费延续着调价的举动, 且部分地区日常交易时间段调价频率较为突出, 具体情况, 截止本周五, 我的有色网对于中国主流地区 6063 铝棒加工费 (仓库/厂内自提) 调研如下: 主流地区铝棒加工费 (仓库/厂内自提): 佛山 200-300 元/吨; 无锡 200-300 元/吨; 包头 10-60 元/吨; 巩义 260-300 元/吨; 临沂 270-320 元/吨; 南昌 110-160 元/吨; 兰州 140-180 元/吨, 成都 230-280 元/吨; 宣城 280-350 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
12月7日	320-420	230-330	260-300	10-60	290-330	140-190
12月8日	300-400	230-330	260-300	10-60	270-320	140-190
12月9日	300-380	260-350	260-300	10-60	270-320	190-250
12月10日	250-350	220-320	260-300	10-60	270-320	120-180
12月11日	200-300	200-300	260-300	10-60	270-320	110-160

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震荡变动调整幅度较明显。佛山市场：本周当地加工费受铝价影响，本周五主流报价均值相较于上周每吨下调了 120 元/吨左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周下调了 12.02%。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 41.66%，明显低于往年同期，且成交情况也较往年薄弱。

规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差大致维持在 80~100 元/吨左右。当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 360~400 元/吨，受周五铝价下行调整影响，市场小棒加工费甚至有低于 200 元/吨。直径 100MM 规格货源主流报价运行于 330~370 元/吨，直 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 320~340 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费各成交时间出现频繁调价现象，本周五主流报价均值相较于周初略有下调。周度环比方面，伴随着铝价上行，本周周度平均报价相较于上周环比上升了 11.6%；年度同比方面，明显还是低于往年，就本周周度平均报价低于去年同期 12.26%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致处于在 50-80 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 280-320 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 240~290 元/吨。

南昌市场，铝棒加工费和其他主流消费地区调整趋势一致，延续下调现象。本周五主流报价均值相较于周初每吨下调 30~80 元/吨。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下调 8.22%；年度同比方面，年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 62.33%。

规格价差方面，本周当地大小棒价差基本处于 20-30 元/吨价位。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 220 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 190~250 元/吨。短期来看，当地货源有少量增加，需求不够的情况下伴随着调价出货的趋势。

成交情况，铝价波动大，持货商和采购商都观望情绪较浓厚。整体成交明显削弱。各地大部分下游比价逢低刚需采购为主，临近周末，市场成交氛围仍然有限。处于淡季，需求有限，预计下周市场或将继续被低迷成交氛围笼罩。

**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
12月3日	1.4	2.3	1.1	0.75	1.55	0.4	7.5
12月10日	2.15	1.8	0.95	0.7	1.3	0.55	7.45
变化量	+0.75	-0.5	-0.15	-0.05	-0.25	+0.15	-0.05

---

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7.45万吨。六地铝棒社会仓库现货显性库存总量统计略微下降。分地区来看,除佛山库存增量明显外,无锡、南昌、湖州、常州、库存皆有一定量的减少,其中无锡库存由于出库叫好,下降最为明显。其中佛山地区到货量增加,库存增加最明显。本周铝价震荡调整明显,大部分地区询价采购意愿仍有限,下游大部分以观望为主,刚需采购为主。预计下周库存仍将有一定的降幅。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**尽管质疑声浪高涨，全球的央行今年购债金额仍增加了 5.6 万亿美元** 全球的央行正展开新一轮的购债浪潮，以抗击新冠疫情，然而许多人认为，这套一度威力无穷的政策正丧失带动经济增长的能力。据彭博经济研究的数据，美联储、英国央行、日本央行和欧洲央行仅今年在量化宽松政策上就投入了 5.6 万亿美元。预计欧洲央行在周四晚间公布利率决议时，会将其购债计划的规模增加多达 5000 亿欧元

**欧银决议前瞻：欧洲央行势将向受到新冠疫情重创的经济注入更多的资金** 欧洲央行周四势将推出新一轮货币刺激措施以助力欧元区经济摆脱新冠疫情危机。在新一轮封锁重创经济、新冠疫苗刚刚问世、脱欧谈判悬而未决的形势下，欧洲央行决策者料会将紧急债券购买计划规模加码 5000 亿欧元（6050 亿美元），并将计划实施期至少延长到 2021 年年底。

**日本 10 月核心机械订单环比上升 17.1%** 新华财经东京 12 月 9 日电（记者刘春燕）日本内阁府 9 日发布的统计报告显示，10 月日本不含船舶和电力的核心机械订单额经季节调整后环比上升 17.1%，同比上升 2.8%。数据显示，核心机械订单在 9 月环比下降 4.4% 之后，10 月出现显著回升，订单额达 8425 亿日元（1 美元约合 104 日元）。

**国家统计局：2020 年 11 月份 CPI 同比下降，PPI 同比降幅收窄** 2020 年 11 月份 CPI 同比下降 PPI 同比降幅收窄——国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读 2020 年 11 月份 CPI 和 PPI 数据国家统计局今天发布了 2020 年 11 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。对此，国家统计局城市司高级统计师董莉娟进行了解读。

**前 11 个月我国进出口规模创历史同期新高** 新华财经北京 12 月 8 日电商务部外贸司司长李兴乾 8 日表示，前 11 个月，我国进出口总额 29.04 万亿元人民币，增长 1.8%。以美元计，进出口 4.17 万亿美元，增长 0.6%，增速首次转正。在我国外贸规模进一步扩大的同时国际市场份额也进一步提升。他同时表示，新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，国际需求仍受制约，外贸发展面临诸多不确定不稳定因素。

**11 月外贸成绩亮眼 出口高景气有望持续** 新华财经北京 12 月 8 日电我国 11 月外贸

成绩十分亮眼，多项数据均创下历史新高。据海关总署 7 日公布的数据，按美元计价，11 月份，我国外贸进出口 4607.2 亿美元，同比增长 13.6%。其中，出口 2680.7 亿美元，同比增长 21.1%，创 2018 年 3 月以来新高；进口 1926.5 亿美元，同比增长 4.5%，连续第三个月实现正增

**我国出口增速或在明年一季度达到峰值 全年呈高开低走态势** 新华财经北京 12 月 7 日电（记者丁雅雯、吴燕婷、王艳刚）海关总署 7 日发布的数据显示，11 月份我国出口增速达到 21.1%，推动前 11 个月出口增速回升到 2.5%。专家指出，出口“替代效应”和低基数是 11 月出口高增长的主因。预计我国出口增速在明年一季度达到高峰，全年呈高开低走的态势。

**中国人民银行数字货币研究所与银联商务签署战略合作协议** 中新网 12 月 7 日电近日，中国人民银行数字货币研究所(以下简称“数研所”)与银联商务股份有限公司(以下简称“银联商务”)正式签署战略合作协议，共同研究数字人民币试点测试中线上线下支付场景等领域的创新应用。

**德勤：中国全社会对环保及可持续发展关注度明显提升** 中新网北京 12 月 10 日电(记者王恩博)德勤中国首席执行官曾顺福 10 日在北京举行的一场发布会上表示，从国家、资本市场和企业以及消费者等多个层面看，当前中国全社会对环保和可持续发展的接受及关注程度正明显提升。在国家层面，曾顺福注意到，中国官方对环境保护、气候变化均非常关注。

**山东出口高速增长 贸易顺差扩大 119.6%** 中新网济南 12 月 10 日电(沙见龙)据海关统计，2020 年前 11 个月，山东省货物贸易进出口金额达 1.98 万亿元(人民币，下同)，同比增长 7.3%。其中，出口 1.16 万亿元，同比增长 16%；进口 8214.9 亿元，同比下降 3%，贸易顺差 3419.7 亿元，扩大 119.6%。

## 2、本周行业新闻

**河南省铝板带箔企业全面停产限产** 根据河南省生态环境监测中心最新会商结果，12 月 7 日至 12 月 31 日期间，绩效分级为 A、B、类的企业，实施限产治理；绩效分级为 C、D 级企业实施停产治理。河南省除巩义 5 家、洛阳 3 家铝板带箔企业限产 50% (以铸轧线和熔炼炉计数) 外，其余的铝板带箔企业全部停产。据我的有色调研，预计影响运行产能共 289 万吨，本次环保停产限产计 24 天，预计实际影响河南地区铝锭日需求量减少 0.79 万吨。

**英国将取消对美国 40 亿美元产品关税 但不包括铝** 英国政府周二表示，将取消欧盟对价值 40 亿美元的美国产品征收的关税，这是欧盟与美国之间围绕波音和空客非法补贴问题的长期争端的一部分。

**欧洲废铝市场非季节性走强** 外媒 12 月 8 日消息：欧洲废铝市场正在呈现几乎前所未有的强势，一些买家预计，随着需求攀升，而供应依然紧张，2021 年第一季度买家将面临困境。传统上，年底的废铝和再生铝合金价格遵循类似走势。由于年底生产商消耗原材料库存，二者价格通常下跌，然后在 11 月中旬至 12 月初期间小幅上涨，因为受到一季度的采购的支持，然后在圣诞节和新年假期前趋于平稳。2018 年和 2019 年都呈现这种明显的走势。但是今年第四季度的前半部分，废铝价格并未下降。事实上，自 7 月初以来，DIN226 压铸合金价格就没有下跌过，废铝价格自 5 月以来没有下跌过。现在二者价格都在快速上涨。

**保加利亚 Alcomet 新轧制厂投入运营** 保加利亚铝生产商 Alcomet 表示公司新轧制厂已投入运行，将使公司的产能提升至 85,000 吨/年。据了解，今年前九个月，Alcomet 实现营业收入 2.63 亿列弗，去年同期为 2.74 亿列弗；综合纯利 81.8 万列弗，去年同期为 83 万列弗。前九个月，公司产量增长 3.1% 至 53,213 吨；销售量增至 53,809 吨，去年同期为 50,926 吨，其中，挤压品销量上涨 10.1% 至 19,878 吨，轧制品销量增长 3.2% 至 33,931 吨。报告期内，德国是 Alcomet 最大消费市场，在德销量占总销售量的 23.5%，其次是波兰和意大利，分别占比 14% 和 13.6%。

**2018-2020 年日本铝线出口表现稳定** 日本在 2018-19 年度的铝线出口记录为 6240 吨，出口额为 1420 万美元。2020 年的出口预计将达到 5410 吨，出口额将达到 1242 万美元。如果将 2020 年的出口量和出口额与前两年相比，分别约为 11650 吨和 2662 万美元。

日本 2018 年的铝线出口量为 2533 吨，出口额仅为 532 万美元，而 2019 年的出口增长了 46.34%，出口量增至 3707 吨，出口额增至 888 万美元。2020 年预计也将显著增长 45.94%，出口量达到 5410 吨，出口额猛增至 1242 万美元。日本出口铝线的主要贸易目的地是中国、德国、香港、印尼、意大利、马来西亚、荷兰、菲律宾、韩国、台湾等。

**采暖季减产规模扩大 助推氧化铝市场回暖** 中铝中州铝业，建成产能 280 万吨，11 月氧化铝实产 23.12 万吨，11 月初至今持续四台焙烧炉正常生产，因河南省蓝天保卫战最

---

后一年管控严格，近期环保督查部门要求其减半运行，持续到年底，目前该公司两台焙烧炉正常生产，折算运行产能 150 万吨，预计减少供应 10 万吨。东方希望三门峡铝业建成产能 250 万吨，11 月氧化铝实产 14.67 万吨，11 月由于三门峡区域内环保管控，维持 180 万吨左右运行产能，后期恢复满产，近期随着河南省环保管控趋严并延长至年底，该企业再度进行两台焙烧炉保温，维持三台焙烧炉生产，折算运行产能 180 万吨。

**2020 年第三季度，美国从加拿大进口的铝粗金属和合金数量下降了 16.62%** 美国地质调查局(US Geological Survey)的数据显示，2020 年 9 月，美国从加拿大进口的铝粗金属和合金延续了下降趋势，从 5.4 万吨下降至 4.5 万吨，环比下降 16.67%。8 月，美国从加拿大的进口量为 205,000 吨，与 2020 年 7 月的 206,000 吨几乎持平。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周氧化铝南北方价格出现背离。近日，河南、山西以及山东地区实施环保限产，根据应急减排要求，部分环评未达标的企业陆续开始主动减压产能。另外，年底部分氧化铝厂设备检修较为集中，导致整体北方市场现货供应紧张。南方地区由于电解铝新增产能释放较慢，而前期氧化铝的新增项目产量基本释放，短期市场现货供应过剩，整体南方地区现货库存堆积，部分企业年底资金回流，低价甩货清理库存。从供应端和库存情况来看，利好因素主要集中在北方地区，而南方地区受高库存的限制短期价格预计会维持偏弱走势。短期来看，南北方价格仍然会维持差异化走势，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

**电解铝：**本周铝价宽幅震荡，周中因河南环保问题，下游出现减停产，市场悲观情绪增加，铝价回调至万六附近，但周四社库出现小幅去化，市场情绪有所缓和，叠加宏观利好，收复部分跌幅。从成本端来看，虽然北方地区出现部分减产，氧化铝依旧未现可观涨幅。进入十二月，取暖季对电解铝端影响主要体现在原料储备，上下游补库或将导致隐性库存增加；消费端建筑板块排产期出现季节性下滑，而工业型材订单稳中有升。预计实质性库存拐点到来之前，下周铝价震荡盘整为主，运行区间 15700-16700 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

