



周报

铝产业周度报告

2020. 12. 31

第 50 期

总第 313 期

Mymetal Aluminum Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
12月28日	16170	16180	16400	16190	16420	-230
12月29日	15810	15840	16010	15860	16050	-200
12月30日	15730	15740	15850	15770	15890	-120
12月31日	15690	15700	15750	15710	15800	-60

数据来源：钢联数据

宏观

高盛：预测美元跌势持续到 2021 年

市场情况

现货市场方面，周初铝价震荡下跌，现货升水转弱。周一恰逢长单新周期第一工作日，持货商积极出货，市场流通货源充足，但实际成交不畅，下游观望为主，整体成交差。周中，铝价连续回落，市场交投氛围不佳。现货升水再度走弱，持货商积极甩货，下游需求转弱同时铝锭现货库存持续回升，对铝价形成压力。节前部分商家已关账结算，提前放假，市场出货接货都少，整体成交低迷。

行业要闻

神马集团 10 万吨铝基合金板带材生产线及铝制品精深加工一期项目投运

总结与预测

氧化铝：从市场调研来看：临近月底，部分冬季限产的企业有复产的迹象，短期价格上行压力较大。但受部分地区企业生产成本较高以及冬储期间物流运输困难等因素的限制，价格下行空间亦有限。部分市场从业人士认为年末价格维稳震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

电解铝：本周铝价继续小幅回调，周一、周四电解铝社会库存共累库 1.9 万吨，库存拐点疑似出现，市场畏高情绪明显，且年关将至，下游接货意愿不强，沪铝持续下行。从成本端来看，氧化铝供应已出现偏紧情况，但在电解铝厂压价采购之下，依旧未现涨势。而反观消费端，年底由于铝棒加工费偏低而出现减产，佛山、无锡等地加工厂开工率续降，因此铝水比例出现明显下滑。整体上看，西南地区因枯水期而投产速度放缓，但小幅端环比边际递减压制铝价。预计在当前供需双弱的格局下，下周铝价震荡偏弱为主，运行区间 15000-16000 元/吨。

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	5
1、氧化铝市场分析.....	7
2、电解铝市场分析.....	9
3、铝合金市场分析.....	11
4、废铝市场分析.....	13
5、铝棒市场分析.....	15
三、热点新闻	17
1、本周宏观要闻.....	17
2、本周行业新闻.....	18
四、总结与预测	19

一、上游市场及辅料市场分析

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 :46-48% ,SI :3-4% , CIF:43-45 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:47 美元/吨。

根据最新海关数据显示,11 月份中国共进口铝土矿 805.50 万吨,进口 CIF 均价为 40.92 美金/吨。分国别来看,当前几内亚出口已恢复正常,但澳大利亚、印尼的出口量略有减少。根据铝土矿进口季节性规律分析,我们预估 12 月铝土矿进口量将继续保持 850 万吨的进口量,今年全年中国铝土矿进口量将达 1.1 亿吨,环比增长 11%左右。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	12月25日	12月31日	增减
京唐港	105	106	1
曹妃甸	230	236	6
天津港	5.5	5.5	-
黄骅港	200	205	5
滨州港	18	16	-2
潍坊港	116	120	4
莱州港	160	176	16
龙口港	450	456	6
蓬莱港	103	107	4
烟台港	1156	1195	39
威海港	43	45	2
黄岛前湾港	260	265	5
董家口港	284	286	2
日照港	115	120	5
连云港港	39.3	44.7	5.4
湛江港	4	4	-
北海港	0	0	-
钦州港	0	0	-
防城港港	64	56	-8
总和	3352.8	3443.2	90.4

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存3443.2万吨，环比上周上涨90.4万吨。邻近假期，到港接卸加快，导致本周港口库存小幅增加。邻近年底，铝土矿供应需求双弱的情况下，氧化铝厂小幅补库，整体补库节奏稍缓。

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21日	1323	-2
12月22日	1330	7
12月23日	1362	32
12月24日	1366	4

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28日	320.25	-1	438.81	0.88	411.75	7.75
12月29日	319.5	-0.75	441.25	2.44	406	-5.75
12月30日	322.5	3	441.25	0	407.75	1.75

数据来源：克拉克松

本周海外由于圣诞假期，波罗的海运价指数暂时停更，海运市场表现也相对平淡。本周铝土矿海运费与上周持平，进口铝土矿长协签订，略微压制铝土矿近期价格，现货市场成交表现相对平淡。

国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 420 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 320 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 380 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，本周各地区报价基本持稳。目前河南地区由于重污染天气影响，氧化铝开工下降，国产矿石需求回落，河南地区价格小幅下调。南方国产矿石供应充足，暂未受到今年第一波寒冷空气影响，价格平稳运行。

国产矿价格表（分月度）

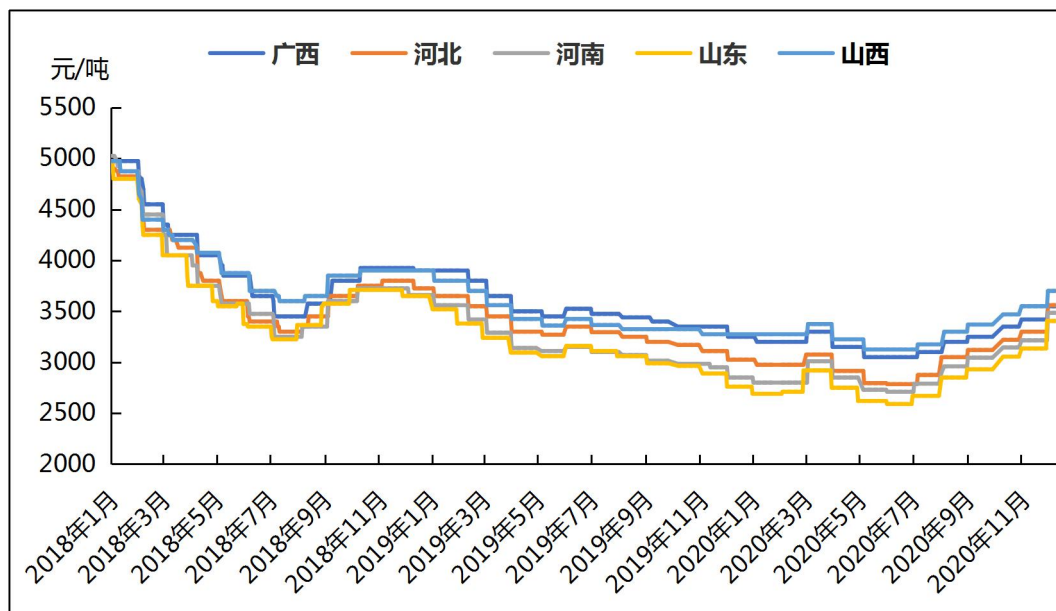
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山西	A/S : 4.5	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380	380-390
	A/S : 5.0	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390	390-400
	A/S : 5.5	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400	400-410
	A/S : 6.0	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410	410-420
河南	A/S : 4.5	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360	340-360
	A/S : 5.0	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400	360-400
广西	A/S : 7.0	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270	260-270
贵州	A/S : 6.0	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320	300-330

数据来源：我的有色网

国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格守稳运行，山东地区下月阳极长单定价小幅上调，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。山东地区某铝厂 1 月预焙阳极长单基准价 3375 元/吨，较 12 月上调 60 元/吨。本周石油焦价格涨跌互现，山东地区石油焦均价 1524-1744 元/吨，较上周上调 10 元/吨。低硫焦供应资源依旧偏紧，下游采购积极性高，价格小幅上涨。高硫焦出货承压，部分价格小幅回调。中硫焦出货稳定，价格波动不大。煅烧焦本周价格守稳运行，主流地区均价 1900-2170 元/吨，出货稳定。改质沥青价格本周价格持稳，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

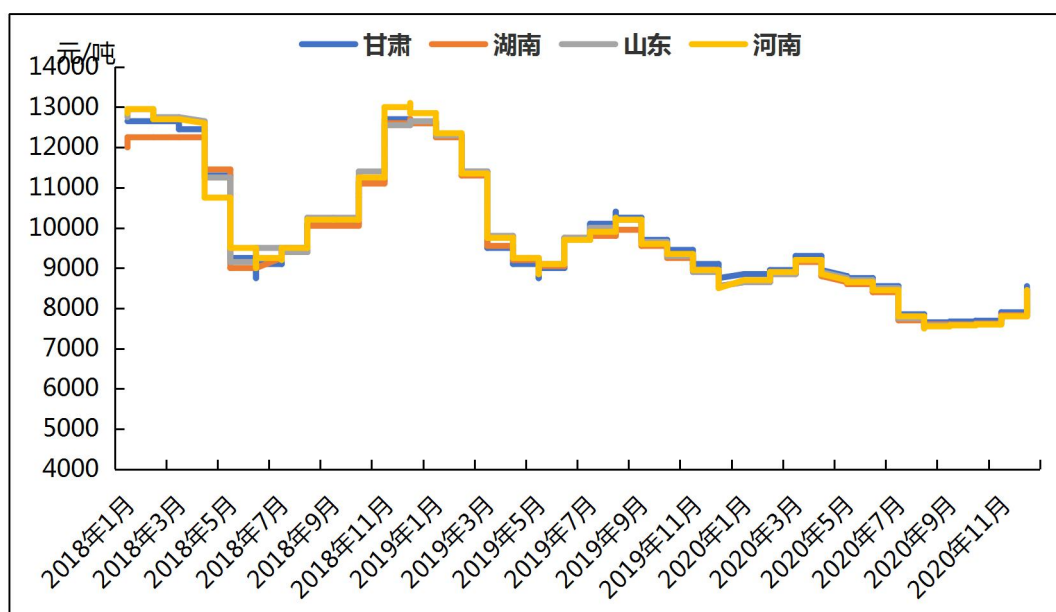


数据来源：我的有色网

受利于原料支撑，下月预焙阳极长单定价小幅上调。山东地区石油焦均价稳中上行，炼厂出货稳定，下游需求良好，预计后期价格稳中走高。煤沥青价格暂时企稳运行，下游接货一般，后期上涨较难。综合来看，预焙阳极支撑尚可，短期价格偏强运行为主。

本周中国氟化铝市场价格持稳运行。各地区综合报价：甘肃地区 8400-8700 元/吨，湖南地区 8200-8650 元/吨，山东地区 8300-8600 元/吨，河南地区 8300-8600 元/吨。氟化铝市场交投稳定，价格坚挺运行。成本端方面，萤石市场缓步上行，主流市场报价 2400-2600 元/吨。硫酸价格高位，推动氢氟酸价格快速上涨。供应方面，氟化铝企业开工率维持低位，部分企业停产减产。下游铝厂按需采购，实际合同成交价在 8400-8700 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：当前氟化铝仍受成本及供应面支撑，持货商报盘坚挺，短期萤石市场缓步上行为主。预计氟化铝价格仍有上升空间，后期偏强运行为主，价格运行区间在8400-8700元/吨。

二、现货市场分析

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28日-12月31日	山西	A0-1	2340	2380	-	-
	山东	A0-1	2340	2380	-	-
	河南	A0-1	2350	2390	-	-
	广西	A0-1	2260	2290	-	-
	贵州	A0-1	2270	2310	-	-
	连云港	A0-1	2360	2400	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2370	2410	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	302	306	+4	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格维稳为主，市场报价相对坚挺，但下游采购企业维持观望较多，整体现货成交清淡。北方市场报价 2300-2350 元/吨，南方市场报价达到 2250-2300 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2340-2380 元/吨，河南地区报价 2350~2390 元/吨，山东地区报价 2340~2380 元/吨，广西地区 2260~2290 元/吨，贵州地区 2270~2310 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 302-306 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：本周港口库存小幅增加，港口总计 71.1 万吨，较上周上涨 1 万吨。临近年底，部分企业港口提货速度放慢，外加部分前期成交的船只陆续到港。

中国主要港口氧化铝库存统计

	12月25日	12月31日	
连云港	9.3	9.2	-0.1
青岛港	35	34	-1
鲅鱼圈	16	21	+5
盘锦港	4	2	-2
锦州港	0.2	0	-0.2
钦州港	0	0	-
防城港	2.6	2.3	-0.3
龙口港	0	0	-
日照港	3	2.6	-0.4
曹妃甸	0	0	-
合计	70.1	71.1	-1

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、魏桥铝业受当地环保限产的影响产量减少，限产涉及产能约 250 万吨/年，目前已在陆续准备复产。2、中铝山东受当地环保限产的影响减产 50 万吨/年的产能。3、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。4、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。

电解铝市场分析

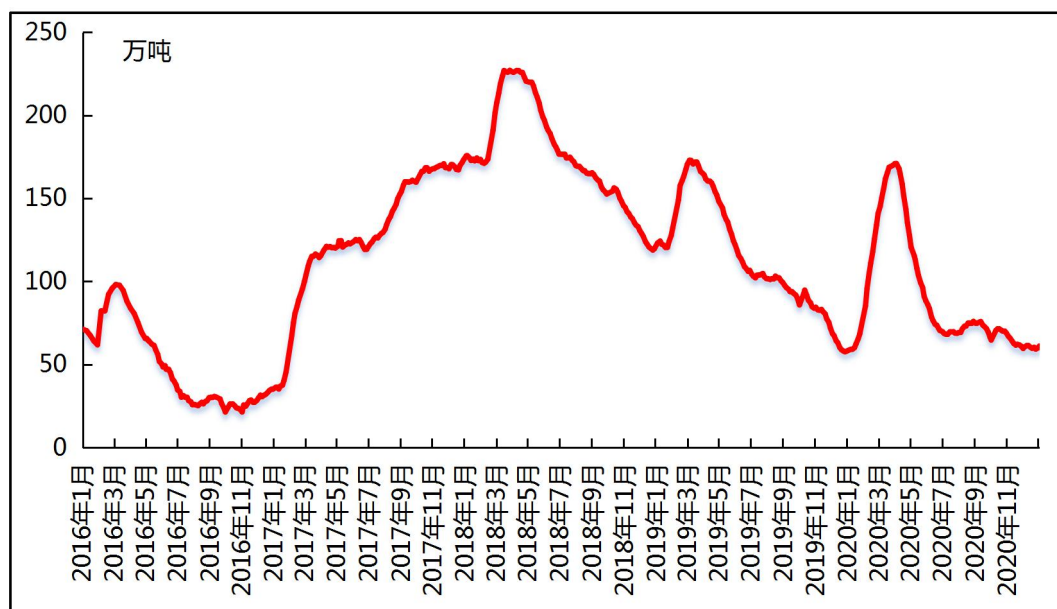
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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28日	16170	16180	16400	16200	16190	16250	16190	16200	16110	16210
12月29日	15810	15840	16010	15870	15860	15940	15840	15870	15780	15869
12月30日	15730	15740	15850	15780	15770	15800	15760	15770	15680	15764
12月31日	15690	15700	15750	15720	15710	15730	15730	15710	15650	15710
周均价	15850	15865	16002.5	15892.5	15882.5	15930	15880	15887.5	15805	
涨跌幅	-2.70%	-2.67%	-2.92%	-2.58%	-2.57%	-2.53%	-2.74%	-2.67%	-2.33%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止12月31日，华东地区铝锭现货周均价为15850元/吨，周环比下跌2.70%；华南地区铝锭现货周均价16002.5元/吨，周环比下跌2.92%。现货市场方面，周初铝价震荡下跌，现货升水转弱。周一恰逢长单新周期第一工作日，持货商积极出货，市场流通货源充足，但实际成交不畅，下游观望为主，整体成交差。周中，铝价连续回落，市场交投氛围不佳。现货升水再度走弱，持货商积极甩货，下游需求转弱同时铝锭现货库存持续回升，对铝价形成压力。节前部分商家已关账结算，提前放假，市场出货接货都少，整体成交低迷。

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 31 日，中国主流地区总库存量为 61.2 万吨，较上周增加 1.9 万吨，同比增长 5.15%。从具体数值来看，无锡地区增幅贡献最大；佛山、海安地区库存略有增加，其余地区库存均为减少或持平。广东地区到货量继续偏少，库存小幅增加；河南地区由于环保因素，下游停工停产，导致大批货量补充到无锡地区，加之进口货源流入，华东地区整体流通货源充足。

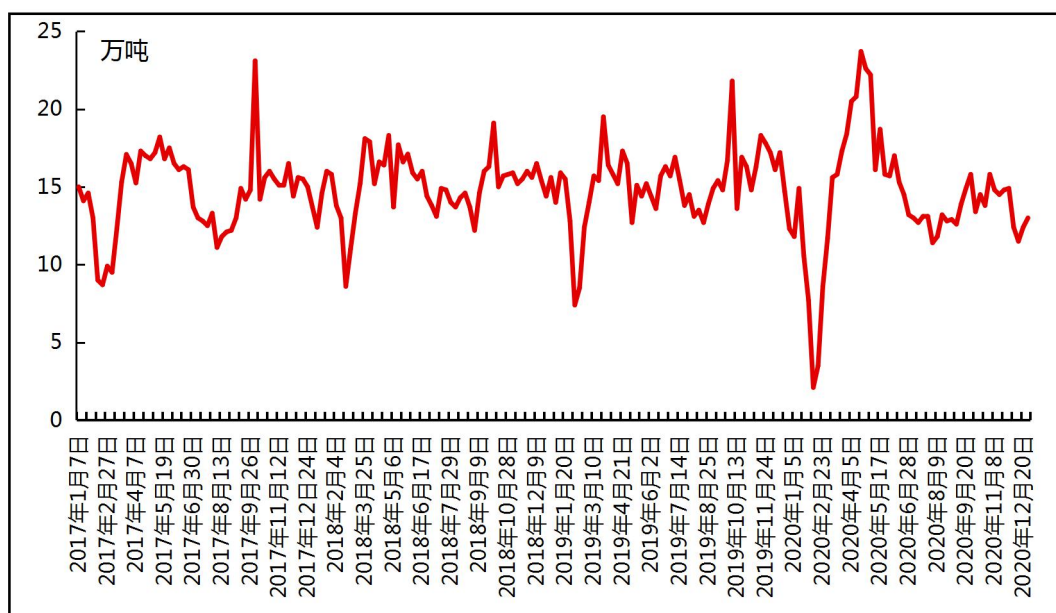
全国主要市场电解铝库存统计 (20.12.24-20.12.31)

地区	12 月 24 日	12 月 31 日	增减
上海	10	9.8	-0.2
无锡	19.2	21.5	2.3
杭州	5.3	5.2	-0.1
湖州	0.1	0.1	0
宁波	1.8	1.8	0
济南	0	0	0
佛山	12.2	12.6	0.4
海安	0.5	0.6	0.1
天津	4	4	0
沈阳	0.2	0.1	-0.1
巩义	4.1	3.9	-0.2
郑州	0.8	0.6	-0.2
洛阳	0.2	0.2	0
重庆	0.3	0.3	0
临沂	0.4	0.4	0
常州	0.2	0.1	-0.1
合计 (万吨)	59.3	61.2	1.9

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（2020/12/20-2020/12/27）约13万吨，较上期数据增加0.6万吨，去年同期出库量为12.3万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；常州地区出库量小幅增加；杭州、巩义、重庆地区出库量略有减少；上海、天津、沈阳地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



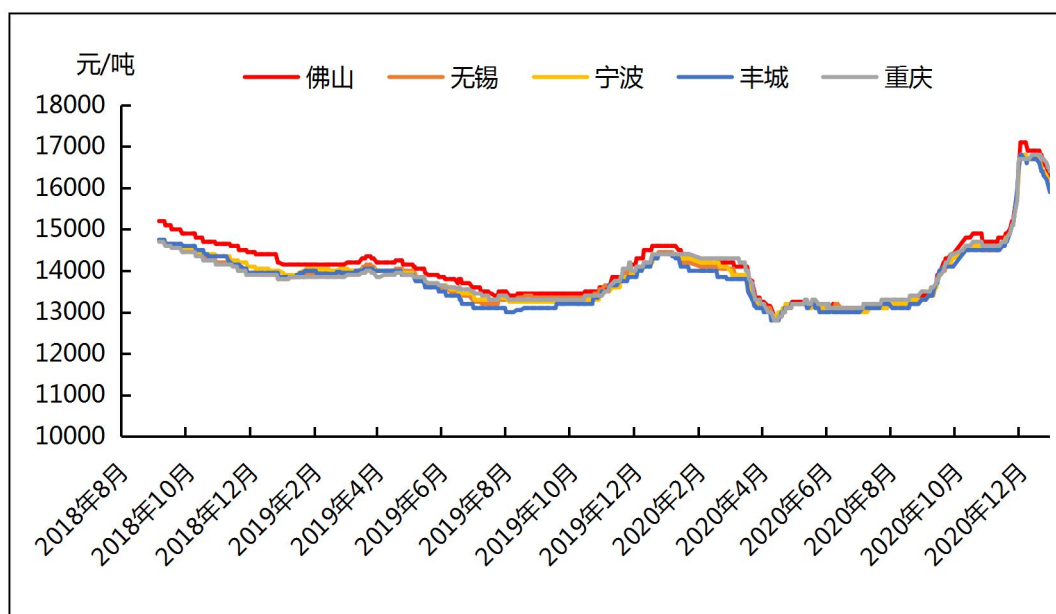
数据来源：我的有色网

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 地区均价较上周下跌 400 元/吨：广东地区均价 16300 元/吨；江苏地区均价 16000 元/吨；浙江地区均价为 16000 元/吨；江西地区均价 15900 元/吨；重庆地区均价 16400 元/吨。本周原材料价格持续下跌，加之北方部分环保限停产及南方部分地区限电限产影响，再生铝企业价格纷纷下调，贸易商出货积极，而进口铝合金锭多以低价成交，目前由于市场价格下跌，下游压铸企业看空情绪较浓、备货意愿不强，基本都是按需采购，观望为主。预计下周价格将继续小幅下跌。

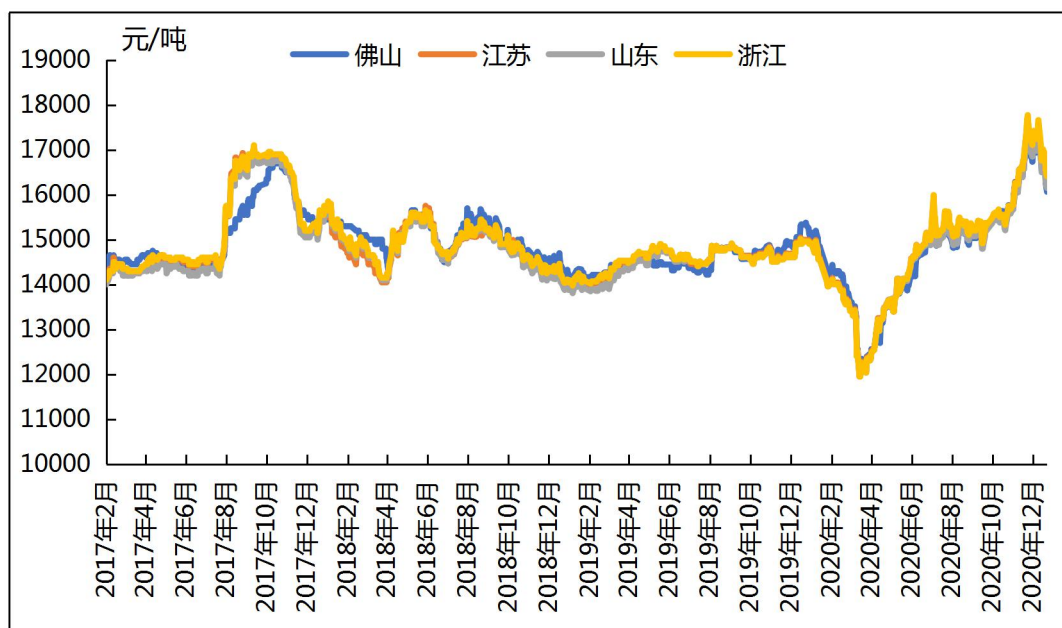
全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格一路下探，较周初下跌 600 元/吨。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 16410 元/吨；江苏地区均价为 16340 元/吨；山东地区均价为 16150 元/吨；广东地区均价为 16065 元/吨。本周为 2020 年最后一周，期货市场以多头获利平仓为主，期铝大幅下跌。现货市场上，持货商积极从周初稍有惜售到积极甩货只花了 2 天时间。而下游观望居多，加工费微微上调，但整体成交仍以刚需压价采购为主，成交一般。



数据来源：我的有色网

废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周前两天受疫情发酵及环保力度加大导致铝价下跌较大，后随河南解封环保限制，维持 15400-15600 区间震荡运行。截止今日 A00 铝价是 15710 元/吨，环比上周五下跌 600 元/吨，下跌 3.67%。本周废铝新料市场前期随环保力度加大，后北方受气候影响，以及年底铝厂盘库导致运输困难和需求减小。导致市场成交惨淡，各废铝新料价格下跌较多。截止今日废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 13400 元/吨，环比上周五下跌 500 元/吨，环比下跌 3.59%。干净割胶铝线今日价格为 13700 元/吨，环比上周五下跌 400 元/吨，环比下跌 2.83%。6063 新料白料今日价格为 13350 元/吨，环比上周五下跌 550 元/吨，环比下跌 3.95%。

国内主流废铝新料价格

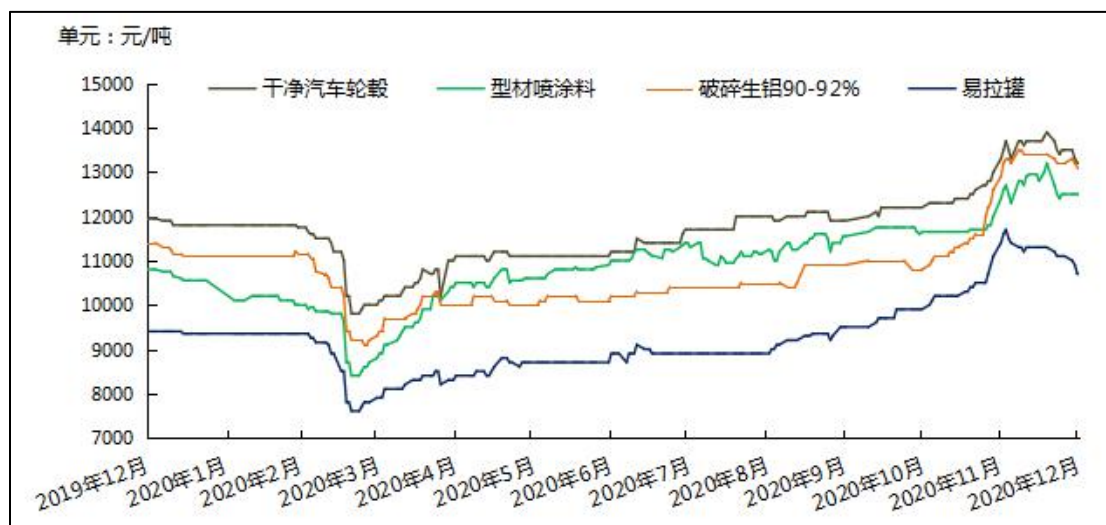


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

受铝价持续下跌，本周合金锭价格跟随持续下跌，国标ADC12价格在从16200元/吨降至15800元/吨。废铝旧料市场方面，由于北方污染空气随气流下到南方，导致南方许多地区限电或限气，以及年底铝厂盘库不收货，下游需求有所减弱，同时随着广东一带废铝陆续进口，市场成交较新料较好，型材喷涂料及破碎生铝价格坚挺。今天干净汽车轮毂价格今日价格为13200元/吨，环比上周五下跌300元/吨，环比下跌2.22%。破碎生铝价格今日价格为13100元/吨，环比上周五下跌100元/吨，环比下跌0.75%。型材喷涂料今日价格为12500元/吨，价格与上周持平。易拉罐今日价格为10700元/吨，环比上周五下跌400元/吨，环比下跌3.60%。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

下周预测：本周由于开始的河南环保力度加大和北方受大雪气候缘故，及年底铝厂盘库，导致需求减落，供应方面，由于消费的减弱导致市场流通废铝货源较多，同时铝价的大幅下跌，废铝价格本周走弱。预计废铝价格下周将继续下跌。

铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，中国消费地区铝锭现货参考价在 15800 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 200-280 元/吨；无锡 250-350 元/吨；包头 10-50 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 250-300 元/吨；南昌 320-400 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 250-300 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25日	230-300	240-340	260-300	0-40	260-310	400-500
12月28日	200-300	220-320	260-300	0-40	250-300	350-400
12月29日	170-270	230-330	260-300	10-50	250-300	350-400
12月30日	180-280	220-320	260-300	10-50	250-300	320-400
12月31日	200-280	250-350	260-300	10-50	250-300	320-400

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周初每吨下调了 20 元/吨左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 10.31%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 28.77%。

规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差大体处于四十元每吨的价位，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 240-280 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 230-270 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 200-240 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费稳中上移，本周四主流报价均值相较于周初每吨上调 30 元左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 3.70%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 6.67%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大体处于 50-60 元/吨，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 310-350 元 / 吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 250-300 元/吨。

南昌市场，铝棒加工费延续下调趋势。南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费稳中小幅下行，本周四主流报价均值相较于周初每吨下调了 20 左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 16.35%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 34.55%。规格价差方面，本周当地大小棒价差大体处于 40 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 360-400 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 320-360 元/吨。

成交情况，铝价延续下行走势，持货商和采购商都观望情绪较浓厚。整体成交一般。各地大部分下游比价逢低刚需采购为主。节前，市场成交氛围仍然有限，备货意愿较弱。本周南昌地区交易表现一般，由于货源仍有所紧缺，而部分品牌规格货源也依旧处于一货难求的局面，但从实质交投来看，日常的交易量也基本维持平稳，部分过高的报价遏制了下游的采购意愿，比价后低值走量为主。

短期来看，当前虽然货源受天气以及环保因素影响会有一定量短缺的局面，但无论是消费端逐步冷却及现货铝价后续走势存疑的前提下，加工费继续攀高难度大，且伴随后续货源或逐步的抵达，眼下紧缺的现象也陆续会有一定的缓解。

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24日	3.3	1.4	0.5	0.8	1.15	0.6	7.75
12月31日	2.9	1.25	0.5	0.85	1.2	0.6	7.3
变化量	-0.4	-0.15	-	+0.05	+0.05	-	-0.45

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 7.3 万吨。六地铝棒社会仓库现货显性库存总量有一定的下降。其中佛山地区由于到货入库偏少叠加部分持货商低价甩货, 库存下降最为明显。总言之, 消费地到货入库量仍相对有限, 此外部分铝棒厂家的减产/关停, 也使得供给端源头有所减量, 而在本周, 部分持货商降价甩货的举动也使得仓库货源量有一定的外流。

三、热点新闻

本周宏观要闻

回顾及展望: 2020 年我国外贸超预期, 来年能否继续保持强劲? 新华财经北京 12 月 31 日电回望年初, 新冠肺炎疫情突如其来, 中国经济遭受了严重冲击。一季度, 中国经济增速同比下降 6.8%, 创下 1992 年中国公布季度 GDP 数据以来的最低值。其中, “三驾马车” 之一的出口出现了负增长。年终岁尾, 回顾 2020 年, 全球贸易出现了大幅下降。

美元落入下行螺旋, 受美国双赤字扩大拖累 美元周四在 2020 年最后一个交易日下滑, 现报 85.53, 续刷 2018 年 4 月以来最低水平。投资者押注全球经济复苏将促使资金流入更高风险资产, 而美国不断扩大的双赤字可能导致美元进一步走软。空方再度提出做空美元的 “双赤字” 理由--美国预算赤字与贸易逆差激增, 意味着要加印更多美元并向国外输送。

券商 “十四五” 研报精选 新华财经北京 12 月 30 日电年终已至, 我们将迎来 “十四五” 开局之年, 这也是我国现代化建设进程中具有特殊重要性的一年。国家有哪些政策导向? 资本市场将迎来哪些发展机遇? 哪些行业值得关注? 我们梳理了部分券商的研报, 具体分析如下: 申万宏源: 以扩大内需为战略基点, 推进供给侧与需求侧改革并举构建以国内大循环为主体。

财产和行为税“十税合一”申报改革试点平稳推进 新华财经北京 12 月 30 日电（记者董道勇）记者从国家税务总局了解到，12 月征期于近日顺利结束，至此，江苏、安徽、海南、重庆、宁波五地财产和行为税“十税合一”申报改革试点平稳落地。征期内试点地区共有 291.3 万户次纳税人完成了财产和行为税合并申报。

高盛：预测美元跌势持续到 2021 年 高盛资产管理策略师：已是负值的美国实际收益率、各类美国资产不断扩大的估值，以及需要以美元贬值来加以应对的经常项目赤字，所有这一切都可能会使美元的压力一直延续至 2021 年。预计美元跌势会延续到 2021 年，流动性动态和新冠疫情消息或许会对美元疲软的时间产生影响，但未必会影响到它的中期下行趋势。

年终盘点：机构展望 2021，中国经济能否乘风破浪？ 2020 年，中国在疫情防控和经济增长方面表现亮眼。2021 年，中国宏观经济将呈现怎样的变化？近期，多家机构陆续发布了 2021 年我国宏观经济展望。Mysteel 通过梳理发现，机构普遍认为 2021 年我国经济增长将回归常态，同比将前高后低，环比将前稳后弱。

野村：美国国债将下跌，因疫情纾困法案引燃复苏希望 野村证券资深利率策略师 Naokazu Koshimizu 称，由于美国疫情纾困法案料将支持经济复苏，美国国债收益率曲线将呈熊陡走势。鉴于该法案仅仅能够抵消为遏制疫情而采取的行动限制措施所产生的影响，单靠该法案可能不足以把 10 年期国债的收益率可持续地推高至 1% 以上。

国家发展改革委等四部委：加强全国一体化大数据中心顶层设计 新华财经北京 12 月 28 日电（记者余蕊）国家发展改革委、中央网信办等四部委 28 日向社会发布《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》，提出到 2025 年，全国范围内数据中心形成布局合理、绿色集约的基础设施一体化格局。

本周行业新闻

豫联集团新增冷轧机项目成功穿带 近日，集团公司新增 2300mm 单机架冷轧机顺利穿带试车，成功轧制出第一卷冷轧卷，为企业高质量发展再添新动力。

兴发铝业与中国联塑订立 2021 年总供应协议 兴发铝业发布公告，鉴于现有持续关连交易协议将于 2020 年 12 月 31 日到期及其项下拟进行的持续关连交易将继续进行，于 2020 年 12 月 29 日公司的间接全资附属公司广东兴发与主要股东中国联塑订立 2021 年总供应协议 A。

神马集团 10 万吨铝基合金板带材生产线及铝制品精深加工一期项目投运 12 月 19 日，宁波神马集团兴仁市年产 10 万吨铝基合金板带材生产线及铝制品精深加工一期项目建成投运，只见园区内登高铝业公司生产的温度 900 多度的电解铝液被铝包倾覆机“注”入到投产项目的熔炼炉，经过熔炼、铸轧，仅一个小时左右，便“吐”出了铝基合金板带材。

近期内智利矿业发展面临三大难题 智利新任矿业部长胡安·卡洛斯·乔伯特（Juan Carlos Jobet）未来几个月将面临三大难题。

发改委:有色金属行业 2020 年 1-11 月运行情况 冶炼产品产量稳中有增，加工材产量继续正增长，主要品种价格持续向好。

首期 100 万吨：中国这家化工新材料企业要到国外去建电解铝了 近日，贵阳铝镁院成功签订华峰集团印尼华青铝业铝电一体化项目一期 100 万吨/年电解铝(500kA)配套及 50 万吨/年预焙阳极项目设计合同。

华云新材料三期 42 万吨电解铝产能置换方案 《包头市工业和信息化局关于变更内蒙古华云新材料有限公司三期 42 万吨轻合金材料项目电解铝产能置换方案的报告》

全球铝生产创下新纪录 2020 年 11 月份，全球原铝产量 547.1 万吨，比去年同期增长 4.1%，日均产量达到 18.24 万吨，创下行业历史新纪录。

四、总结与预测

氧化铝：目前北方地区部分企业受环保检查的影响，市场流通的现货偏紧，并且市场从业人士对于月底能否复产持怀疑的态度，所以短期报价依旧坚挺。南方地区厂家库存恢复至正常水平，南方地区下游需求释放缓慢，下游接货意愿一般，厂家报价维持。虽然减产仍在进行，并且部分地区存在物流运输问题，但整体市场现货成交及询价积极性较低，对当前市场报价认可度不高。从市场调研来看：临近月底，部分冬季限产的企业有复产的迹象，短期价格上行压力较大。但受部分地区企业生产成本较高以及冬储期间物流运输困难等因素的限制，价格下行空间亦有限。部分市场从业人士认为年末价格维稳震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

电解铝：本周铝价继续小幅回调，周一、周四电解铝社会库存共累库 1.9 万吨，库

存拐点疑似出现，市场畏高情绪明显，且年关将至，下游接货意愿不强，沪铝持续下行。从成本端来看，氧化铝供应已出现偏紧情况，但在电解铝厂压价采购之下，依旧未现涨势。而反观消费端，年底由于铝棒加工费偏低而出现减产，佛山、无锡等地加工厂开工率续降，因此铝水比例出现明显下滑。整体上看，西南地区因枯水期而投产速度放缓，但小幅端环比边际递减排制铝价。预计在当前供需双弱的格局下，下周铝价震荡偏弱为主，运行区间 15000-16000 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 王莉 谭昌旭 吕建荣 朱友文 张江帆

公众号



手机APP



网页

