



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2021.5.14

第 18 期

总第 331 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10日	20020	20030	20030	20020	20040	-10
5月11日	19830	19830	19860	19830	19850	-30
5月12日	19960	19960	20060	19960	20040	-100
5月13日	19800	19810	19920	19810	19900	-120
5月14日	19660	19660	19720	19670	19720	-60

数据来源：钢联数据

### 宏观

美国 PPI 大幅攀升，通胀隐忧加剧

### 市场情况

现货方面：截止 5 月 14 日，华东地区铝锭现货周均价为 19854 元/吨，周环比上涨 2.34%；华南地区铝锭现货周均价 19918 元/吨，周环比上涨 2.54%。现货市场方面，周初铝价冲破 2 万关口，持货商挺价积极出货，中间商压价采购，部分未囤货的厂家少量补货，交投相对活跃。但随着价格回落，现货贴水逐步扩大，持货商出货意愿减弱，下游终端畏高情绪较浓，市场活跃度降低。周中铝价遇阻出现回调，市场成交热度较前期提升明显，但持货商挺价惜售情绪表现明显，市场整体货源有限。随着铝价回落，下游加工厂逢低价采购，整体成交尚可。临近周末，加之铝价连续回落，持货商出货意愿提升，下游企业少有备货，市场表现活跃。

### 行业要闻

马来西亚 5 月 12 日因疫情封锁

### 总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格触底反弹。从市场心态调研来看：从供需、进口、成本以及铝价等因素综合评估，部分从业人士认为价格具有一定上涨的动力，短期市场看涨氛围浓郁，预计价格运行区间在 2400-2600 元/吨。

**电解铝**：本周电解铝社会库存去库 5 万吨，基本达到旺季水准，对铝价仍有托底作用。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价震荡小幅回调，主要运行区间 18000-20000 元/吨。

# 目 录

CONTENT

一、上游市场及辅料市场分析.....	1
铝土矿市场评述.....	1
国内预焙阳极市场评述.....	4
二、现货市场分析.....	5
氧化铝市场分析.....	5
电解铝市场分析.....	6
铝合金市场分析.....	9
废铝市场分析.....	11
铝棒市场分析.....	13
三、热点新闻.....	14
本周宏观要闻.....	15
本周行业新闻.....	15
四、总结与预测.....	17

# 一、上游市场及辅料市场分析

## 铝土矿市场评述

2021年5月10-14日铝土矿市场成交指导周均价

地区	品类	品位	价格	涨跌	月均价	单位	交易方式
河南	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	420	-	410	元/吨	外采含税到厂周均价
山西	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	435	-	430	元/吨	外采含税到厂周均价
广西	一水矿	AL:60%,A/S=6.5-7	340	-	320	元/吨	外采含税到厂周均价
贵州	一水矿	AL:60%,A/S=5.5-6.5	360	-	340	元/吨	外采含税到厂周均价
印尼	三水矿	AL:49%,RSI:4%	52	-	51	美元/吨	CIF 周均价
马来西亚	三水矿	AL:47%,SI:6%	48	-	48	美元/吨	CIF 周均价
几内亚	三水矿	AL:45%,SI:3%	52	-	51	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	三水矿	AL:47%,SI:10%	42	-	42	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	一水矿	AL:53%,SI:9%	40	-	40	美元/吨	CIF 周均价
所罗门	三水矿	AL:49%,SI:0.4%	49	-	48	美元/吨	CIF 周均价
牙买加	三水矿	AL:49%,SI:1%	54	-	54	美元/吨	CIF 周均价
加纳	三水矿	AL:57%,SI:3%	55	-	53	美元/吨	CIF 周均价

数据来源：我的有色网

进口矿方面，前期受海运费影响均有涨幅，但受氧化铝价格限制的原料成本区间，涨幅有限，近期 BDI 有所回调，铝土矿价格维稳。

印度尼西亚铝土矿生产商 IBB 矿业公司，计划 8 月起重启铝土矿生产，月目标产量 30 万吨，公司三个月内将获得 300-500 万吨铝土矿出口配额，目前铝土矿 Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 49-52% SiO<sub>2</sub> 4%max 库存 25 万吨。

峡谷资源在完成品位定义钻探工作后，对喀麦隆 MiniMartap 项目的铝土矿资源情况进行了升级。公司证实，目前该资源氧化铝含量 45.30%，二氧化硅含量 2.70%，品位 35%，达到 10.3 亿吨。

国产矿方面，除山西地区价格上调 10 元/吨外，其他地区价格较为稳定。

本周铝土矿主流发运国家运费统计

发运国	船型	本期运费	涨跌
印尼	超灵便型	19	-
几内亚	海岬型	28	+2
澳大利亚	巴拿马型	16	-
所罗门	巴拿马型	16	-
马来西亚	超灵便型	18	-
黑山	巴拿马型	45	-

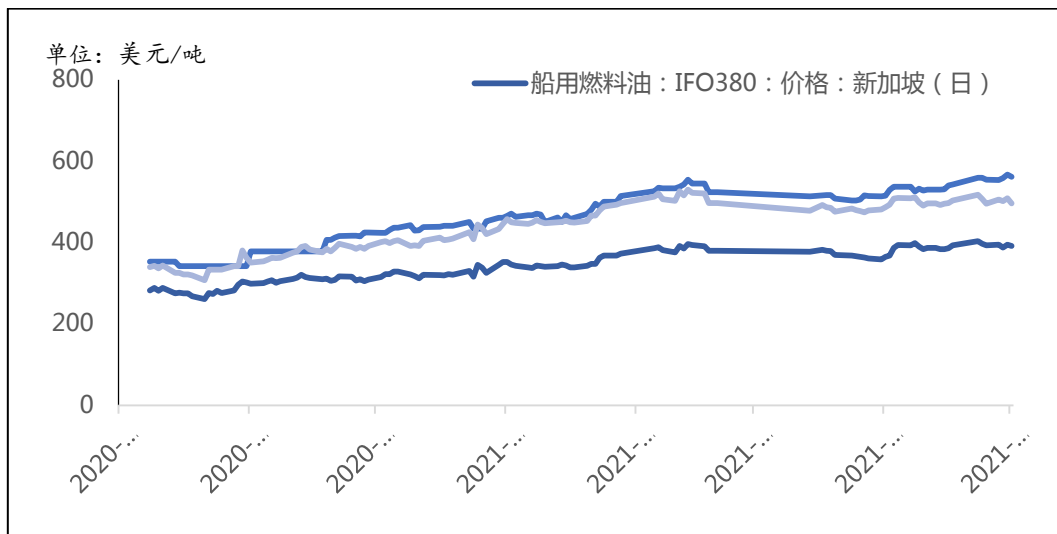
数据来源：我的有色网

### 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
5月13日	3077	-62
5月12日	3139	-115
5月11日	3254	14
5月10日	3240	57

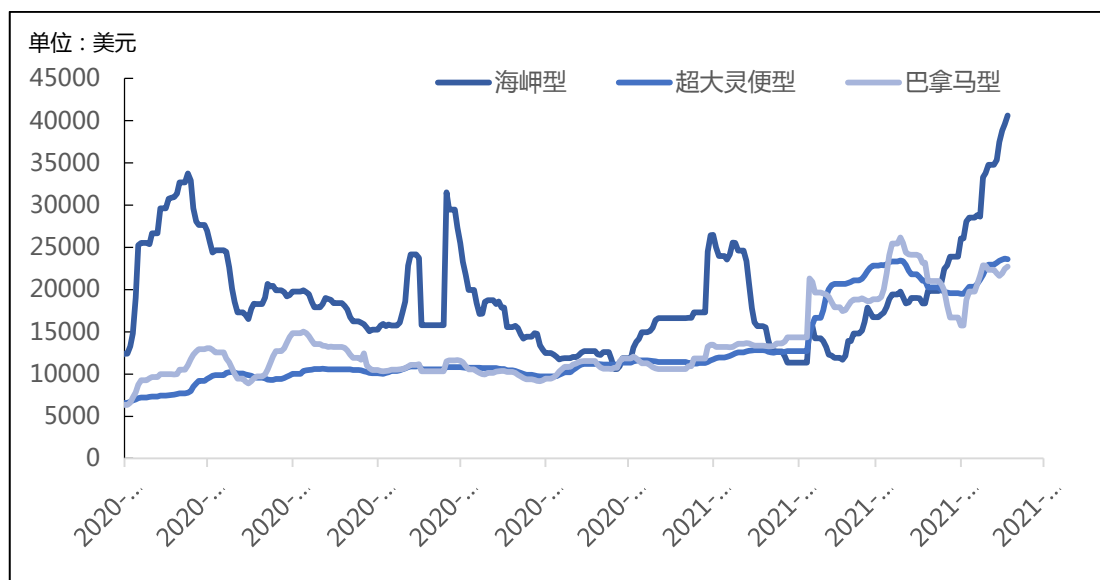
数据来源：克拉克松

### 新加坡船舶燃油价格走势



数据来源：我的有色网

### 干散货船期租行情走势图



数据来源：我的有色网

受到全球两个重要宗教假期的影响，海岬市场交易不活跃。而今天新加坡铁矿期货

6月价格跌近15美元，海岬早盘走低，但成交量不高。在没有新的航运消息下，午盘交易也十分有限。期待明天海岬市场能在假期后再度活跃。

假期使得今日流动性不足，少数交易主要集中在即期合约，价格小幅下跌，6月从\$25250跌至\$24500，Q3从\$23250跌至\$23000。卖家出现在收盘前但似乎不愿意在指数进一步下跌的情况下继续追低。

本期海运费价格主稳个涨，近期海运费涨势放缓，市场在宽幅上涨后进入了一个暂歇修整的阶段，后期海运费或高位整理为主。

国际海事组织(IMO)秘书长林基泽(Kitack Lim)呼吁所有IMO成员国除满足其本国需求外，支持在全球公平分配COVID-19疫苗，以确保海员能够接种疫苗。

**中国主要港口进口铝土矿库存**

港口	5月7日	5月14日	增减
京唐港	140	133	-7
曹妃甸港	284	295	11
天津港	8	6	-2
黄骅港	230	215	-15
滨州港	15	13	-2
潍坊港	120	115	-5
莱州港	150	140	-10
龙口港	500	490	-10
蓬莱港	70	72	2
烟台港	1300	1340	40
威海港	30	25	-5
黄岛前湾港	300	320	20
董家口港	370	335	-35
日照港	130	125	-5
连云港港	54	49	-5
湛江港	0	0	0
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	33	30	-3
总和	3734	3703	-31

数据来源：我的有色网

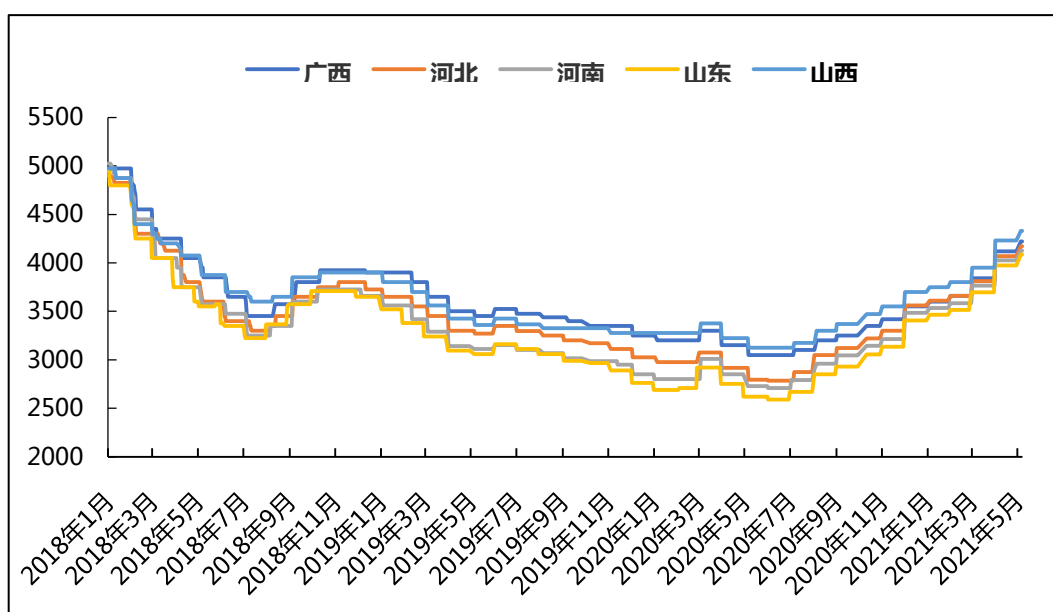
本期中国主要港口进口铝土矿库存为3703万吨，较上期3734万吨减少了31万吨。预计下周库存会继续消化。本周除曹妃甸、蓬莱，烟台，黄岛前湾四个港口的港口

库存小幅上涨外，其余几个港口的港口库存较上周港口库存均有下降，烟台港近期到了六船矿石，其中几内亚，印尼，澳大利亚矿石均有，本周烟台港港口库存较上周港存上涨约 40 万吨。曹妃甸近期到了一船几内亚矿石，导致本周曹妃甸港港口库存较上周港存上涨约 11 万吨。连云港本周港口库存量较上周港口库存量下降 5 万吨左右。本周天津港运输 2 万吨，目前天津港港存约 6 万吨。湛江港本周仍未有到船，港口有作业，目前湛江港港口已无铝矾土库存。

## 国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳为主，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极价格 3995-4175 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3970-4280 元/吨；西北地区预焙阳极价格 4280-4380 元/吨；东北地区预焙阳极价格 4020-4280 元/吨。上游方面，本周中高硫焦小幅上涨，主流地区均价 2248-2484 元/吨，较上周上涨 20-40 元/吨。港口地区由于环保原因拿货困难，市场整体交投一般。煅烧焦本周价格小幅上涨，主流地区均价 2600-2850 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，主要受原料上涨支撑。改质沥青价格本周大幅上涨，主流地区均价 4425-4750 元/吨，较上周上涨 350 元/吨。煤沥青近期价格连续大涨，下游需求良好，在原材料高成本压力下，预计煤沥青后市偏强运行为主。

2018 年-2021 年 4 月主流地区预焙阳极月度价格统计



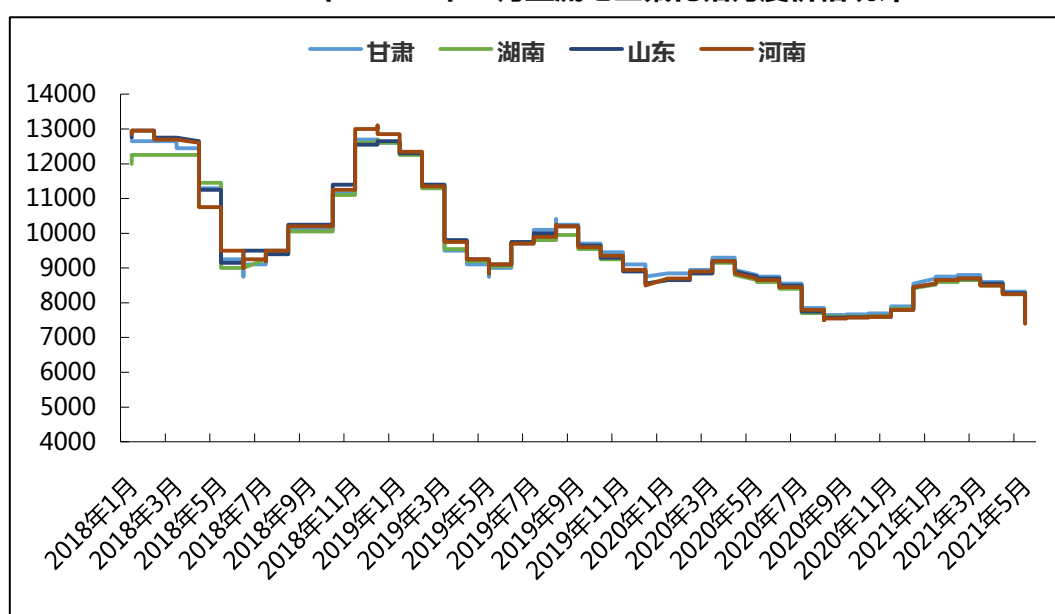
数据来源：我的有色网

石油焦价格涨势放缓，下游铝价大幅回调，市场对后期走势不太乐观，短期预计震

荡整理为主。煤沥青价格继续大幅上涨，市场持续升温，部分送到价格达到 5000 元/吨，后续仍有上涨可能。目前预焙阳极原料支撑强劲，预计短期预焙阳极价格偏强运行为主。

本周中国氟化铝市场弱势难改。各地区综合报价：甘肃地区 7350-7600 元/吨，湖南地区 7200-7600 元/吨，山东地区 7350-7600 元/吨，河南地区 7200-7600 元/吨。氟化铝主流地区招标价格在 7200-7500 元/吨，氟化铝去库存缓慢，供应商低价出货，下游实盘压价。萤石价格稳中下行，氟化铝企业依旧面临成本压力。下游按需采购，短期缺乏利好支撑。

2018 年-2021 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

后期预测：氟化铝基本面缺乏利好支撑，库存下降缓慢，下游压价为主，市场对后市较为悲观。预计短期氟化铝市场弱势运行为主，价格运行区间7000-7500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
5月10日-5月14日	山西	A0-1	2430	2470	+70	-
	山东	A0-1	2430	2470	+70	-
	河南	A0-1	2420	2460	+60	-
	广西	A0-1	2360	2400	+20	-



	贵州	A0-1	2360	2380	+20	-
	连云港	A0-1	2420	2460	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2430	2470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	275	279	+1	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格上涨，下游企业及贸易商接货意愿增加，市场询价积极性明显提高，但持货商挺价惜售为主，接货商入市谨慎，观望情绪较浓，整体现货成交较为稀少。北方市场报价 2350-2450 元/吨，南方市场报价达到 2350-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2430-2470 元/吨，河南地区报价 2420~2460 元/吨，山东地区报价 2430~2470 元/吨，广西地区 2360~2400 元/吨，贵州地区 2360~2380 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 275-279 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2420-2460 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2430-2470 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 46.9 万吨，较上次下跌 6.7 万吨。虽然国内现货价格上涨，导致国内外价差缩小，但海外受海运费、疫情以及国际关系的影响，短期进口量难以出现明显增加。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	5月7日	5月14日	
连云港	2.7	2.8	+0.1
青岛港	28	25	-3
鲅鱼圈	17.4	13.8	-3.6
盘锦港	3	2.5	-0.5
锦州港	0	0.3	+0.3
钦州港	0	0	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	0	0	-
宁波港	2.5	2.5	-
曹妃甸	0	0	-
合计	53.6	46.9	-6.7

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、交口信发目前已开始复产，涉及产能 140 万吨，预计 5 月下旬出产品。2、中铝山东实施弹性生产，涉及产能 20 万吨/年，目前运行产能为 180 万吨

/年。3、香江万基近期受矿石供应不足的影响停产一条生产线，涉及产能 60 万吨/年。

长单方面 截至4月30日,2021年4月上旬所三月期铝结算价加权平均值为17947元/吨,以18.5%作价4月份氧化铝长单价为3320元/吨,较3月份长单比例价上涨125元/吨。

## 电解铝市场分析

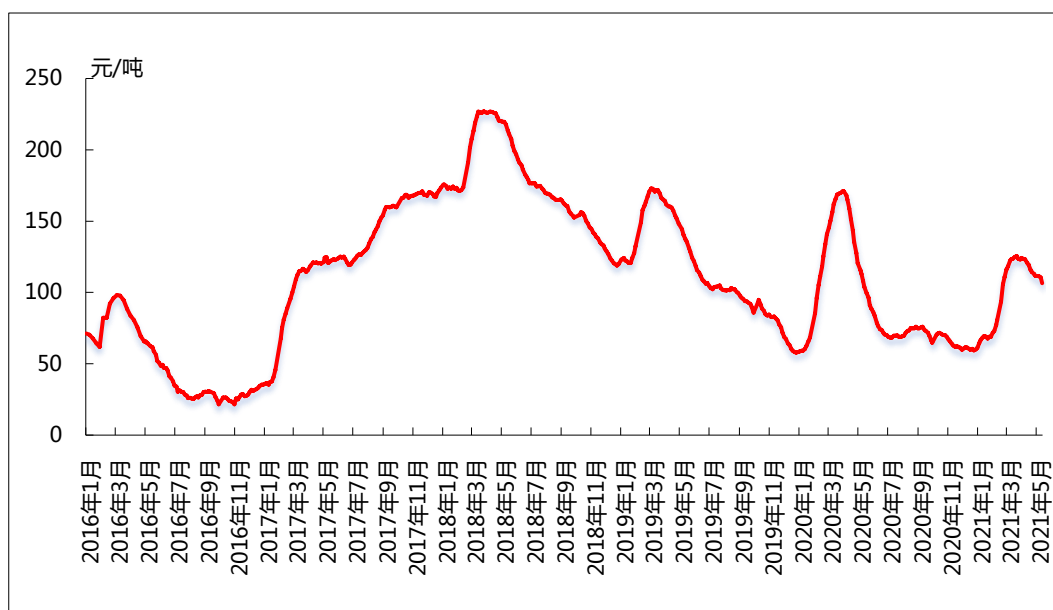
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
5月10日	20020	20030	20030	19970	19970	19950	20080	19990	19880	19991
5月11日	19830	19830	19860	19840	19830	19760	19880	19870	19720	19824
5月12日	19960	19960	20060	19960	19950	19900	20010	19990	19840	19959
5月13日	19800	19810	19920	19810	19810	19760	19850	19850	19710	19813
5月14日	19660	19660	19720	19700	19690	19600	19700	19700	19570	19667
周均价	19854	19858	19918	19856	19850	19794	19904	19880	19744	
涨跌幅	2.34%	2.31%	2.54%	2.48%	2.43%	2.61%	2.44%	2.47%	2.54%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止5月14日，华东地区铝锭现货周均价为19854元/吨，周环比上涨2.34%；华南地区铝锭现货周均价19918元/吨，周环比上涨2.54%。现货市场方面，周初铝价冲破2万关口，持货商挺价积极出货，中间商压价采购，部分未囤货的厂家少量补货，交投相对活跃。但随着价格回落，现货贴水逐步扩大，持货商出货意愿减弱，下游终端畏高情绪较浓，市场活跃度降低。周中铝价遇阻出现回调，市场成交热度较前期提升明显，但持货商挺价惜售情绪表现明显，市场整体货源有限。随着铝价回落，下游加工厂逢低价采购，整体成交尚可。临近周末，加之铝价连续回落，持货商出货意愿提升，下游企业少有备货，市场表现活跃。

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 13 日，中国主流地区总库存量为 106.5 万吨，较上周减少 5 万吨，同比减少 22.43%，三大地区无锡、佛山、巩义库存降幅最为明显。从数据来看，近期部分地区到货量有限，加之订单需求依旧较好，导致电解铝社会库存依旧维持去库趋势，但去库速度较难提升。

### 全国主要市场电解铝库存统计 ( 21.4.29-21.5.6 )

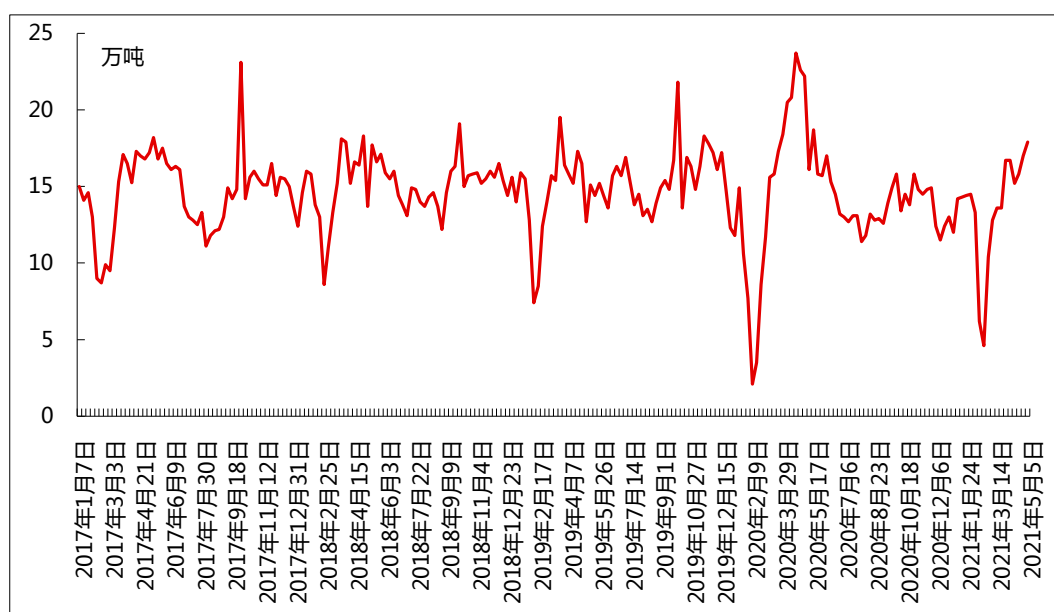
地区	5月6日	5月13日	增减
上海	11.8	11.9	0.1
无锡	41.7	40.6	-1.1
杭州	7.2	7	-0.2
湖州	0.4	0.4	0
宁波	2.4	2.4	0
济南	0.2	0.1	-0.1
佛山	26.7	25.7	-1
海安	0.3	0.4	0.1
天津	5	4.8	-0.2
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	12.3	9.7	-2.6
郑州	0.8	0.9	0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.7	0.6	-0.1
临沂	1.4	1.5	0.1
常州	0.4	0.3	-0.1

合计 (万吨)	111.5	106.5	-5
---------	-------	-------	----

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（2021/4/26-2021/5/5）约 17.9 万吨，较上期数据增加 0.9 万吨。分地区来看，巩义地区出库量增幅最大；佛山地区出库量减少相对明显；无锡地区出库量小幅减少；上海、杭州地区出库量略有增加；天津、沈阳、重庆、常州地区出库量维持平稳。从整体的数据来看，2021 年五一假期出库量较 2020 年减少相对明显，2020 年数值为 22.5 万吨，2020 年出库表现较好主要是受到疫情过后企业集中复工复产带动。

中国主要地区电解铝出库量走势图



数据来源：我的有色网

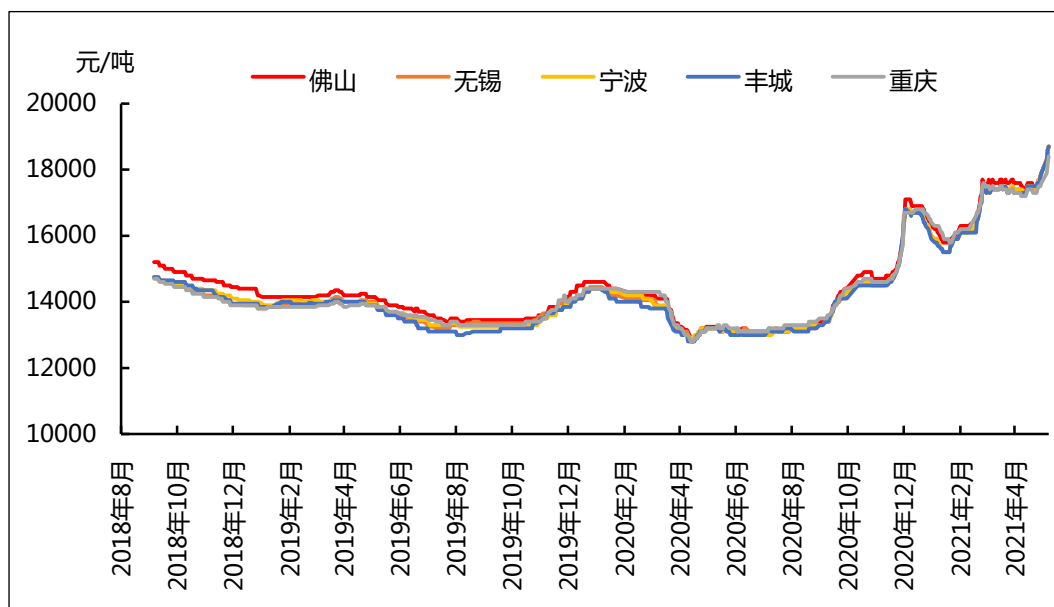
## 铝合金市场分析

### 再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 地区均价较上周涨 400-800 元/吨，广东地区均价 19100 元/吨，涨 400 元/吨；江苏地区均价 19100 元/吨，涨 400 元/吨；浙江地区均价为 19100 元/吨，涨 400 元/吨；江西地区均价 19100 元/吨，涨 400 元/吨；重庆地区均价 19100 元/吨，涨 800 元/吨。沪铝主力价格最高冲至 20445 元/吨、又创新高，废铝价格相应上调，铝合金锭企业采购成本和压力加大，ADC12 价格上调幅度在 400-800 元/吨，下游除刚需之外并无采购，高价成交订单偏少，少部分铝合金锭企业

则降价出售。预计下周铝合金锭价格向下震荡。

中国主流地区国标 ADC12 价格

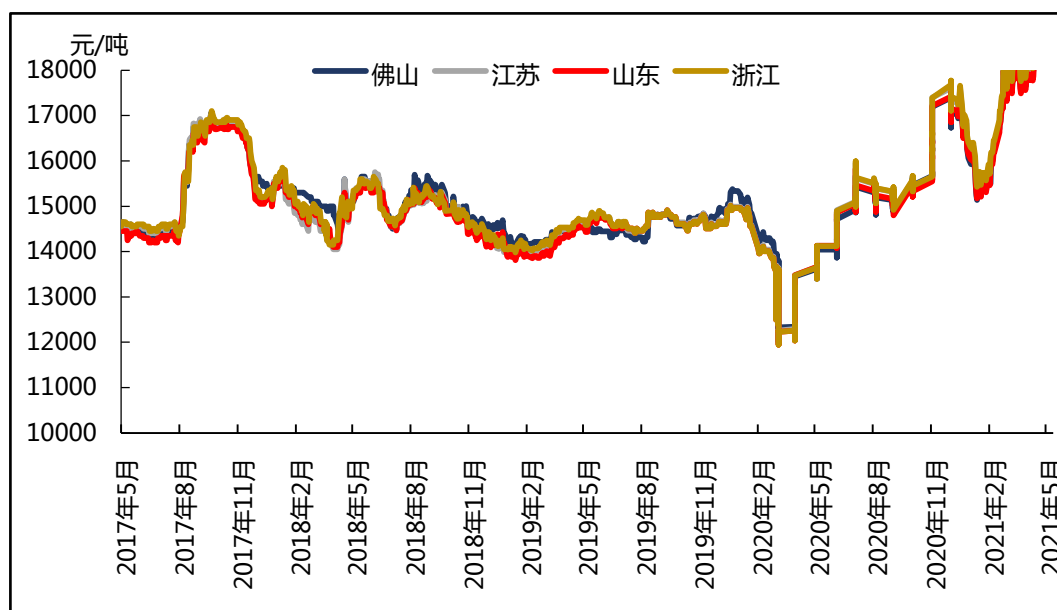


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格波动较大，这周长江均价 19858 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 20528 元/吨；江苏地区均价为 20448 元/吨；山东地区均价为 20258 元/吨；广东地区均价为 20542 元/吨。这周铝价回落些，相对市场接货意愿提高，大部分企业按需采购，并无备货意愿。本周市场成交一般。

中国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



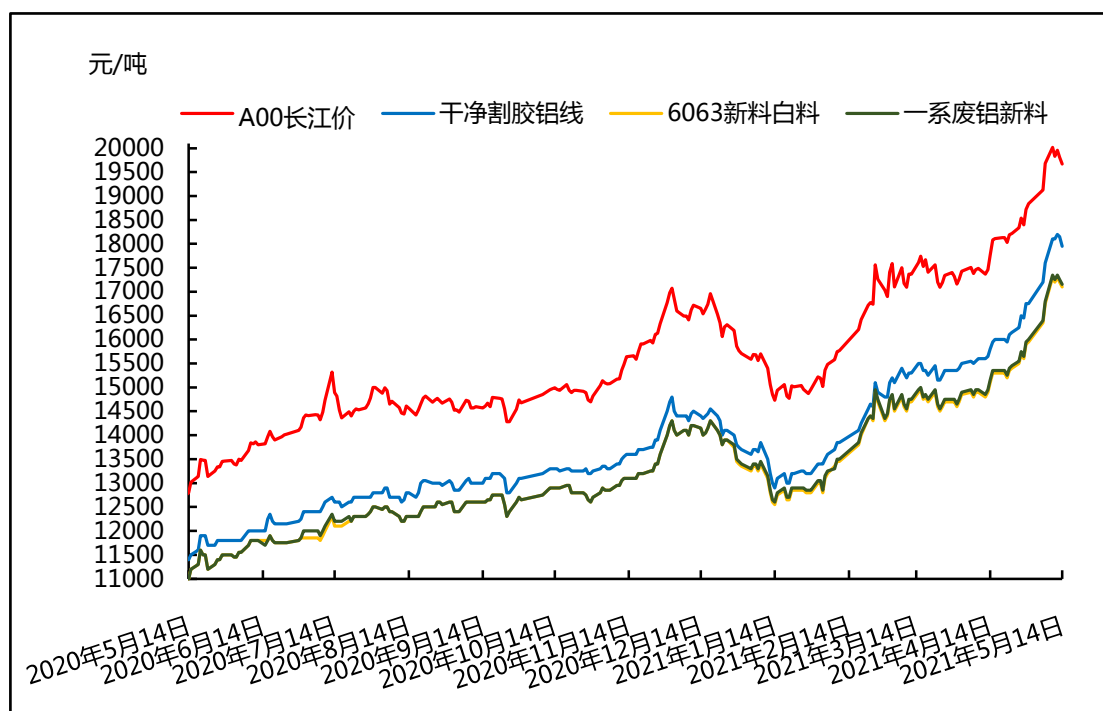
数据来源：我的有色网

## 废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价震荡下行，铝价上升至两万遭遇滑铁卢，未保持继续上升的趋势，随铝价下调本周市场成交较之前回暖。今日期货盘面大跌，持货商纷纷出货，反观企业许多暂停收货。截止到5月14日A00铝价格为19670元/吨，环比下跌10元/吨，下跌0.05%；干净割胶铝线价格为17950元/吨，环比上涨350元/吨，涨幅1.98%；6063新料白料价格为17100元/吨，环比上涨350元/吨，涨幅2.08%；一系废铝新料价格为17150元/吨，环比上涨350元/吨，涨幅2.08%。

## 国内主流废铝新料价格

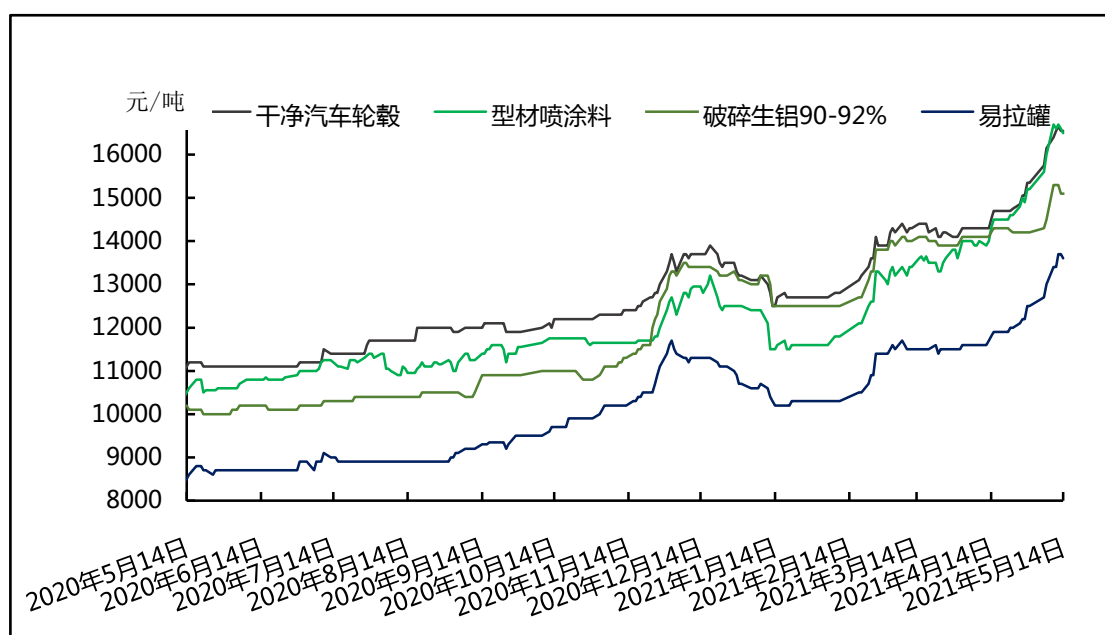


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

铝价下调，合金锭价格较为坚挺。旧料市场价格随合金锭价格上涨较多。截止到5月14日，ADC12价格为19200元/吨，环比上涨400元/吨，上涨3.86%；干净汽车轮毂价格为16550元/吨，环比上涨400元/吨，上涨2.47%；型材喷涂料价格为16500元/吨，环比上涨500元/吨，上涨3.12%；破碎生铝价格为15100元/吨，环比上涨600元/吨，上涨4.13%；易拉罐价格为13600元/吨，环比上涨600元/吨，上涨4.61%。

### 国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

下周预测：本周废铝市场成交回暖，废铝货源依旧紧缺，在铝价下调之时废铝价格逆势上涨，预测下周废铝价格依旧坚挺。

## 铝棒市场分析

本周原铝价格震荡调整明显，中国消费地区铝锭现货参考价在 19800 元/吨左右。本周中国主流地区 6063 铝棒加工费仍存在有不同频率的调整变动。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：佛山 680-780 元/吨；无锡 340-510 元/吨；包头 130-200 元/吨；巩义 270-310 元/吨；临沂 300-360 元/吨；南昌 510-650 元/吨；兰州 140-200 元/吨，成都 260-310 元/吨；宣城 340-400 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10日	550-650	250-450	270-310	130-200	300-360	400-470
5月11日	530-630	260-440	270-310	130-200	300-360	430-500
5月12日	630-730	300-480	270-310	130-200	300-360	480-600
5月13日	650-750	340-510	270-310	130-200	300-360	510-650
5月14日	680-780	340-510	270-310	130-200	300-360	510-650

数据来源：我的有色网



通过上表统计数据，我们可以看到，主流消费地区的铝棒加工费变动稳步上调。佛山市场，规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差 50 元/吨。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 600-750 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 580-730 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 550-700 元/吨。

无锡市场，当地本周加工费乘势上调，相较于周一加工费小棒价格上涨明显。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差仍较大，小棒货源仍有限，规格价差在 160 元/吨。据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 410-480 元 / 吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 270-300 元/吨。

南昌市场，本周主流加工费稳步上涨，市场货源紧缺，小棒加工费上调明显。规格价差方面，本周当地大小棒加工费逐步放宽至 120 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价在 450-650 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 420-550 元/吨。

成交情况，基价有所回调，消费地加工费陆续上移。市场成交整体反馈相对尚可。分地区来看，本周南昌下游询价相对积极，小棒货源短缺。由于佛山加工费市场行情较好，厂家多转战佛山市场，导致南昌本地货源到货减少，主流规格加工费暴涨。但下游询价意愿尚可，临近周末企业备货意愿较强。佛山市场，持货商反馈积极报价出货，交易时段加工费也有上移情况，成交尚可；无锡市场，整体加工费仍较低迷，但较之于上周有明显的上调，多受铝价回调因素影响。市场成交平平，下游企业多以按需采购为主。预计下周需求或将进一步提高，成交好转。

**全国七地 6063 铝棒库存表（单位：万吨）**

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	巩义	合计
5月6日	6.3	3.05	1.4	1.3	2.2	0.6	0.45	15.3
5月13日	5.1	2.7	1	1	1.3	0.5	0.4	13
变化量	-1.2	-0.35	-0.4	-0.3	-0.9	-0.1	-0.05	-2.3

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八地铝棒现货显性库存总量统计为13万吨，周度总库存比上周减少2.3万吨。从数据来看，佛山、无锡、南昌、常州、湖州、成都、巩义基本都在减库，多是铝价回调，下游采购力度有所增强。

## 三、热点新闻

### 本周宏观要闻

**美国 PPI 大幅攀升 通胀隐忧加剧** 新华财经华盛顿 5 月 13 日电(记者许缘高攀) 美国劳工部 13 日公布的数据显示,4 月份生产者价格指数(PPI)环比上涨 0.6%,同比增长 6.2%,同比增幅超过市场普遍预期的两倍。而此前公布的消费者价格指数(CPI)大幅攀升,市场担心美国通胀增长过速或带来负面影响。

**商务部:将从四方面支持海南加快培育壮大新型消费** 新华财经北京 5 月 13 日电(记者丁雅雯卫韦华) 5 月 13 日,商务部新闻发言人高峰在例行新闻发布会上表示,海南首届消博会圆满落幕,成果丰硕,特别是新业态新模式亮点纷呈。商务部将按照党中央、国务院的决策部署,坚定实施扩大内需战略,支持海南加快培育壮大新型消费,更好服务构建新发展格局。

**美联储理事沃勒:预计第二季度 GDP 增长率可能高达 8%** 给通胀带来上行压力的因素是暂时的;劳动力供应短缺可能是暂时的,大规模的失业救济也将到期;在我们认为通胀是个问题之前,不会做出回应;更高的资产价格并不一定是泡沫;预计未来两年的通胀率为 2.25%或 2.5%。

**国债期货收盘涨跌不一,10 年期主力合约涨 0.05%,5 年期跌 0.03%** 银行间主要利率债收益率普遍上行,短券上行幅度较大。银行间资金面整体偏松供求均衡,主要期限回购利率波动有限;少数网红信用债波动较大,“12 青国投 MTN3”跌超 29%，“PR 晋城债”跌 25%。

**专家预计全球经济从新冠疫情中恢复至少需两年** 新华财经雅典 5 月 13 日电(记者于帅帅) 参加希腊第六届德尔菲经济论坛的嘉宾及经济专家 13 日表示,全球经济从新冠疫情中恢复至少需要两年时间,开展国际合作以解决当前危机十分重要。

**“涨”声阵阵,全球通胀潮涌升力几何?** 新华财经北京 5 月 14 日电(记者王嘉伟) 美国劳工部最新数据显示,4 月美国消费者价格指数(CPI)环比增长 0.8%,远超预期,加剧外界对美国乃至全球面临通胀压力的担忧。分析人士认为,新冠疫情背景

下，发达经济体“大水漫灌”政策、经济复苏预期及供需失衡等因素共振，造成通胀预期不断强化，正对新兴经济体乃至世界经济复苏造成不可忽视的影响。

**野村证券：英国央行加息可能会推迟至明年夏末之后** 新华财经北京 5 月 14 日电野村证券称 英国央行上周的会议决定将每周购债规模从 44 亿英镑减少至 34 亿英镑，不过这造成的影响是有限的，因为英国央行已经宣布一个预先确定的购债计划和结束日期，不像美联储持续存在的月度计划和欧洲央行的购债计划“额度”。

**工信部、财政部、税务总局调整免征车辆购置税新能源汽车产品技术要求，插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程调整为不低于 43 公里。免征车辆购置税新能源汽车产品的其他技术要求继续适用第 172 号规定。**

**2025 年底中国城市生活垃圾资源化利用率拟达到约 60%** 中新社北京 5 月 13 日电（记者 庞无忌 周锐）中国国家发展和改革委员会 13 日消息称，国家发改委联合住房和城乡建设部编制了《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》。规划提出，到 2025 年底，直辖市、省会城市和计划单列市等 46 个重点城市生活垃圾分类和处理能力进一步提升；地级城市因地制宜基本建成生活垃圾分类和处理系统。

## 本周行业新闻

**马来西亚 5 月 12 日因疫情封锁，对铝土矿出口有 wsk 影响？** 据《马来邮报》报道，马来西亚总理穆希丁 10 日宣布，由于新冠肺炎病例增加，该国将于 5 月 12 日至 6 月 7 日实施全国封锁。除紧急情况外，不允许跨地区或跨国家的行动。虽然目前来看，封锁的时间仅有 20 余天，但尚不确定会不会因为疫情而继续延期。

**山东富铁矿勘查再次取得新突破 预估富铁矿资源量 3500 多万吨** 山东省自然资源厅 5 月 14 日消息，近日，由山东省煤田地质局规划勘察研究院承担的齐河-禹城整装勘查区李屯项目区，施工的第 5 个钻孔钻获 4 层富铁矿，总厚度达 79.36 米，其中最厚的一层达到 72.3 米，平均品位超过 55%，预估该项目区富铁矿资源量达 3500 多万吨，标志着山东省富铁矿勘查再次取得新突破。

**东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目正式开工** 5 月 9 日，东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目(一期)正式开工。该项目依托固阳板块 50 万吨电解铝产能，利用高温电解铝液配料生产铝合金圆铸锭，预计 10 月中旬起陆续投产。

**天津：推动高强高韧铝合金、抗疲劳铝合金、耐蚀铝合金等稳定生产** 为深入贯彻党的十九届五中全会和中央经济工作会议精神，落实市委十一届九次、十次全会部署要求，推动天津市制造业发展，以更高站位更实举措打造制造强市。

**印度尼西亚 PBK 公司开始生产铝土矿** 印度尼西亚 PBK 公司，是印度尼西亚主要的铝土矿生产商，从 4 月底开始生产铝土矿，到目前为止产量约 40,000 吨，该公司一人士透露。

**尼日利亚计划重启铝冶炼厂** 联邦政府计划在 2023 年底前，重启位于阿夸伊博姆州 Ikot Abasi 的尼日利亚铝冶炼厂(ALSCON)的运营。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格触底反弹。供应方面：北方地区各厂家厂内库存紧张，除正常履行长单以外，可售现货量紧缺，并且部分企业复产进度不及预期，导致整体市场流通现货供应偏紧。需求方面：由于目前铝价维持高位震荡，整体下游需求较为稳定，并且新增及投产集中在 2 季度居多，部分地区需求有增长的趋势。成本方面：近期受环保及政策方面的影响，烧碱、煤等原料价格大幅上涨，导致整体氧化铝企业生产成本上移。从市场心态调研来看：从供需、进口、成本以及铝价等因素综合评估，部分从业人士认为价格具有一定上涨的动力，短期市场看涨氛围浓郁，预计价格运行区间在 2400-2600 元/吨。

**电解铝**：本周铝价大幅回调，国常会发声对市场产生剧烈波动，多头高涨情绪降温，周五收于 19315 元/吨。本周电解铝社会库存去库 5 万吨，基本达到旺季水准，对铝价仍有托底作用。按照目前的传统旺季，消费端对于铝价接受度逐步提高，同时供应收缩形成基本面供需错配的预期，铝基本面依旧健康。而下游及终端企业利润在频频受到挤压时，亦寻求利润空间，开始逐步调价。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价震荡小幅回调，主要运行区间 18000-20000 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 常明月 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

