



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 4. 3

第 12 期

总第 277 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
3月30日	11470	11470	11490	11480	11490	-20
3月31日	11490	11490	11530	11480	11520	-40
4月1日	11510	11510	11560	11500	11560	-50
4月2日	11300	11300	11330	11280	11330	-30
4月3日	11600	11600	11620	11600	11610	-20

数据来源：钢联数据

宏观

央行今日暂停逆回购 实现零投放零回笼

市场情况

截止4月3日，华东地区铝锭现货周均价为11474元/吨，周环比上涨0.99%；华南地区铝锭现货周均价11500元/吨，周环比上涨1.23%。本周铝价依旧偏弱运行，国内现货市场，因铝价处于低位部分商家有惜售情绪，货源供应较上周有所收紧，连续几周的现货贴水有所收窄，迎来小幅上涨，粤沪价差小幅走强，买卖双方交投较为积极，市场活跃度较好。

行业要闻

铝企陷全面亏损，阳极企业应警惕回款速度

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。由于铝价弱势运行，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分电解铝厂进行检修或是减、停产计划。近期海外氧化铝的低价成交也促使国内氧化铝现货价格不断走低，这也导致市场心态发生转变，市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在2000-2300元/吨。

电解铝：目前全球新冠疫情迅速扩散，情况严峻，全球经济亦受到其影响，衰退风险明显上升。虽然各国持续公布利好政策，来稳定经济，但市场信心严重缺失，全球工厂停工停产现象激增，对我国铝材出口影响明显，导致需求萎缩，加上中国铝锭市场库存仍有续增的趋势，铝价上行动能较弱，支撑乏力，短期仍将承压偏空运行为主。

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.....	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.....	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小幅下调，其中几内亚 AL : 44-45% , SI : 3-4% , CIF:47-48 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:42-44 美元/吨 ; 印尼 Al:47-49% , Si:5-8% , CIF:45-46 (美元/吨) 。

根据澳洲梅特罗矿业 (Metro) 最新公告，本月已经开始 Bauxite Hills Mine 的开采，预计四月中旬装货起航。针对 COVID-19 对运营影响的可能性，梅特罗已经完成了一项详细的风险评估，主要关注员工和社区的健康及福利，以及 COVID-19 对业务和生产可能造成的任何影响。印度国家铝业在 2020 年 4 月 1 日发布公告称，2019-2020 年财年铝土矿和氧化铝产量达到相对高的水平。公司官方称，Panchpatmali 矿山满产运行，达到 730 万吨的产量，这是 Nalco 矿山有史以来达到的最高产量，与此同时，氧化铝精炼厂产量达到有史以来的最高水平 216 万吨。然而，在冠状病毒的影响下，该公司的电解铝冶炼厂运行产能只达到 90%，铸造金属产量达 43.8 万吨。该公司冶炼厂的能源消耗在 2019-2020 年期间处于最低水平。在 COVID-19 危机中，Nalco 正常运营，并且已经在工厂和居民区执行了适当的隔离和卫生要求，以保护其员工。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	3月27日	4月3日	增减
董家口港	268	265	-3
黄岛前湾港	300	280	-20
烟台港	1225	1210	-15
龙口港	400	320	-80
日照港	120	112	-8
连云港	110	104.9	-5.1
钦州港	12	3.3	-8.7
曹妃甸	86	80	-6
防城港	34	53	19
威海港	20	20	0
莱州港	230	200	-30
汇总 (万吨)	2805	2648.2	-156.8

数据来源：钢联数据

本周港口铝土矿库存有所降低，同比上周降低 156.8 万吨，主要原因是国内疫情基本受到控制，港口发运正常，部分港口采取禁止船员下船的措施防控疫情传播。本周部分港口陆续有印尼、几内亚的船只到达港口。

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年3月25日	582	13
2020年3月26日	569	-13
2020年3月27日	556	-13
2020年3月30日	548	-8
2020年3月31日	626	78

数据来源：克拉克松

本周新加坡船舶燃油费行情

日期	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)
4月2日	176.75	-2.75	283.82	0	256.5	-22.25
4月1日	179.5	-12.25	283.82	-3.26	278.75	-11
3月31日	191.75	6.75	287.08	-0.86	289.75	9.75
3月30日	185	-15	287.94	-2.1	280	-20
3月27日	200	16.25	290.04	-8.17	300	12

数据来源：克拉克松

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）。

本周国产矿报价大幅回调。近期受铝价弱势运行的影响，氧化铝价格大幅下跌，晋豫地区氧化铝企业已全部处于亏损状态，氧化铝厂有进行二次减产的可能。目前氧化铝企业为了控制成本压价采购国产矿石，并且受海外低价进口矿的打压，部分企业启用进口矿生产线而关停国产矿生产线，导致本月国产矿石价格大幅回调。

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

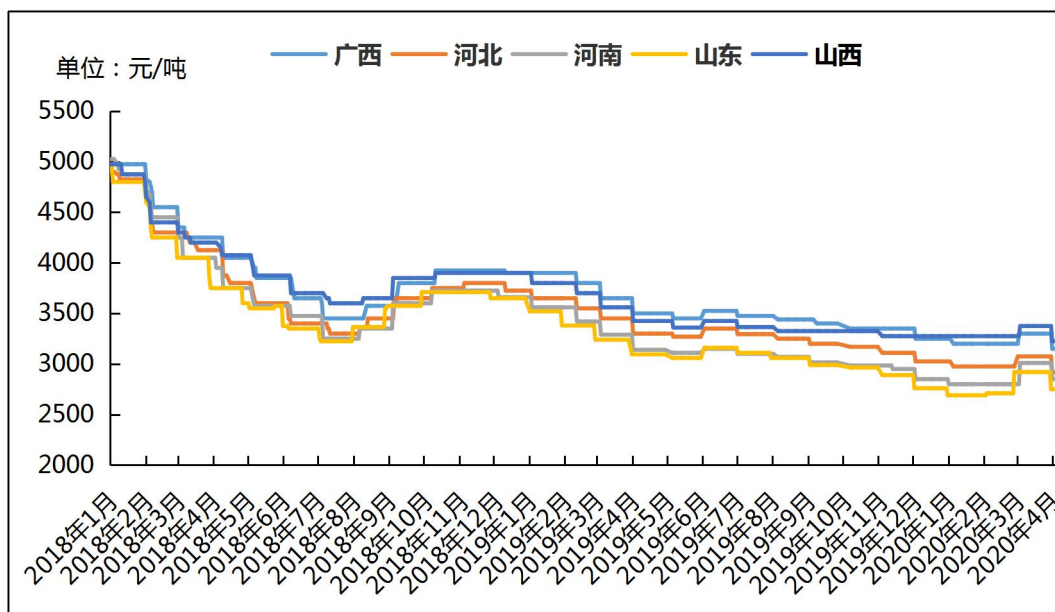
3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格大部分地区下调，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2660-2840 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3150-3300 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2740-3040 元/吨。山东地区魏桥 4 月份长单定价 2660 元/吨，较上月下跌 170 元/吨，本次阳极定价下调主要受原料价格回落影响。本周上游石油焦价格持续下行，不过较之前跌幅不大，炼厂低价出售货源。主流地区石油焦本周均价 830-970 元/吨，较上周下调约 50 元/吨，目前石油焦出货有所好转。煅烧焦目前开工率较低，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1180-1300 元/吨，较上周跌 150 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2500-2680 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

成本方面：石油焦、煅烧焦价格继续下滑，煅烧焦下游需求未有好转，持货商低价出货，库存压力较大，目前石油焦、煅烧焦市场暂无利好消息，预计后期石油焦价格维持底部运行。

后市预测：本周预焙阳极价格下跌，加上原材料价格低迷运行，市场对预焙阳极暂无利好消息，预计后期中国预焙阳极市场偏弱势运行为主。

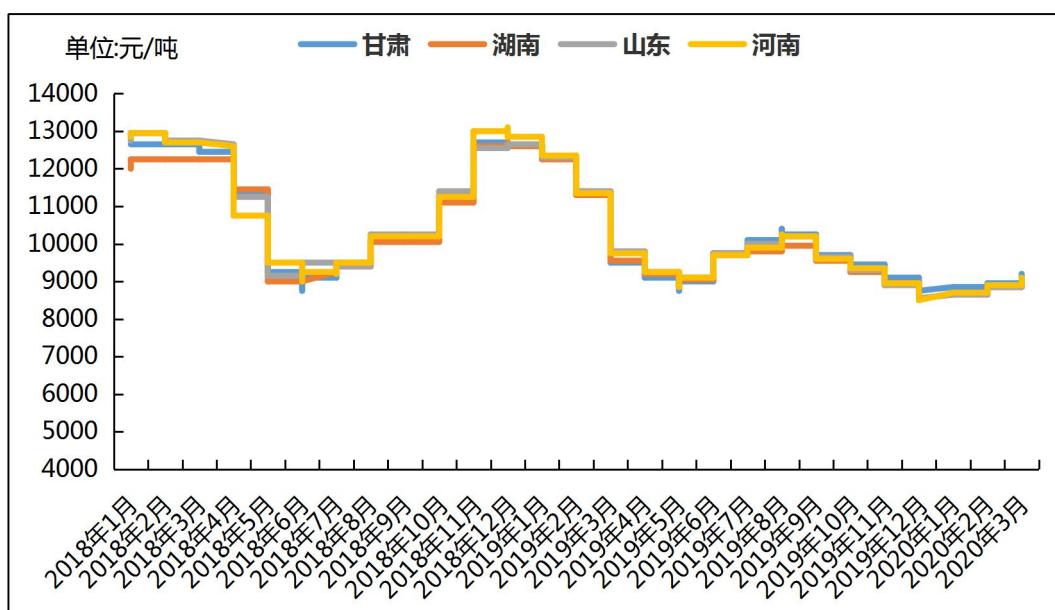
2017年-2020年4月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

本周中国氟化铝市场价格大部分地区持平。各地区综合报价：甘肃地区 9200-9400 元/吨，湖南地区 9000-9300 元/吨，山东地区 9100-9300 元/吨，河南地区 9100-9300 元/吨。近期萤石价格有所松动，氟化铝市场对后期谨慎观望，主流市场成交价集中在 9100-9400 元/吨。目前氟化铝供应平稳，受下游减产影响，氟化铝需求或有下降，短期市场可能维持观望为主，后期有回调可能。

2016年-2020年4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：目前氟化铝市场波动有限，厂家谨慎观望为主，后期可能受原料价格松动，下游需求下降影响，对氟化铝价格不利。短期来看氟化铝价格可能持稳运行，预计运行区间在9100-9400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
3月30日-4月3日	山西	A0-1	2250	2290	-130	-
	山东	A0-1	2250	2290	-130	-
	河南	A0-1	2250	2290	-130	-
	广西	A0-1	2250	2290	-90	-
	贵州	A0-1	2270	2310	-70	-
	连云港	A0-1	2200	2240	-130	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	240	244	-28	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格大幅回调，受海外氧化铝低价成交的影响，看跌氛围较浓。北方市场报价 2250-2300 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 22250-2290 元/吨，河南地区报价 2250~2290 元/吨，山东地区报价 2250~2290 元/吨，广西地区 2250~2290 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 240-244 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2200-2240 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 75.7 万吨，较上周上涨 1.34%。近期海外氧化铝价格不断走低，并且价格有继续下行的趋势，短期海外氧化铝到港会陆续增加。

产能产量方面：1、香江万基铝业预计 3 月复产一条 40 万吨的国产矿生产线，近期受铝价影响，氧化铝现货价格大幅下跌，复产计划延期，目前运行产能为 80 万吨/年。2、河南中美铝业进行停产检修，复产时间暂时未知。

长单方面：截至 2 月 29 日，2020 年 2 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为

14642.8 元/吨，以 18.5%作价 2 月份氧化铝长单价为 2523.9 元/吨，较 1 月份长单比例价下跌 72.9 元/吨。

中国主要港口氧化铝库存统计

	3月27日	4月3日	增减
连云港	3	3	-
青岛港	34.5	34	-0.5
鲅鱼圈	9	15	+6
盘锦港	10	5	-5
锦州港	2.6	2.1	-0.5
钦州港	12	13	+1
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
合计	74.7	75.7	+1

单位：万吨

数据来源：我的有色网

3、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
3月30日	11470	11470	11490	11510	11550	11520	11510	11620	11500	11516
3月31日	11490	11490	11530	11520	11550	11530	11510	11620	11500	11527
4月1日	11510	11510	11560	11530	11560	11560	11530	11640	11510	11546
4月2日	11300	11300	11330	11330	11370	11350	11330	11440	11290	11338
4月3日	11600	11600	11620	11630	11670	11650	11600	11740	11610	11512
周均价	11474	11474	11506	11504	11540	11522	11496	11612	11482	
涨跌幅	0.97%	0.97%	1.25%	1.05%	0.93%	1.25%	0.95%	0.55%	0.75%	

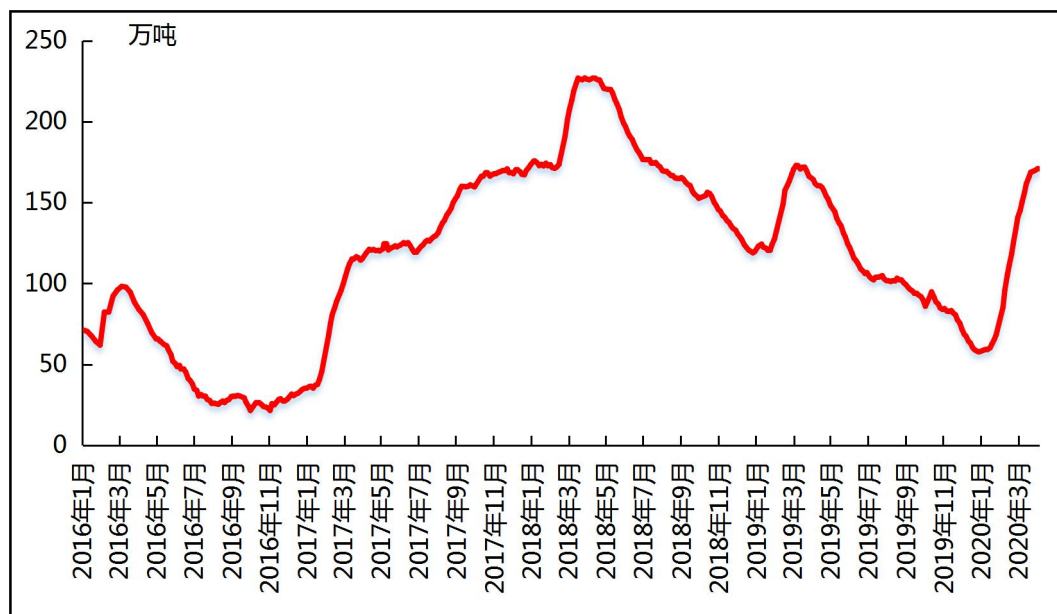
数据来源：我的有色网

现货方面：截止 4 月 3 日，华东地区铝锭现货周均价为 11474 元/吨，周环比上涨 0.99%；华南地区铝锭现货周均价 11500 元/吨，周环比上涨 1.23%。本周铝价依旧偏弱运行，国内现货市场，因铝价处于低位部分商家有惜售情绪，货源供应较上周有所收紧，连续几周的现货贴水有所收窄，迎来小幅上涨，粤沪价差小幅走强，买卖双方交投较为积极，市场活跃度较好。某大户亦恢复两地早间收货，市场需求有所好转，市场间流通性增强。周末恰逢国内清明节小长假，下游采购意愿较前期提升，备货迹象较为明

显，整体氛围明显回暖。

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 4 月 2 日，中国主流地区总库存量为 171 万吨，较上周继续增加 1.2 万吨，同比上涨 4.2%。目前电解铝累库幅度有所放缓，但市场需求尚未回暖，库存拐点暂时难现。

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 (20.3.30-20.4.2)

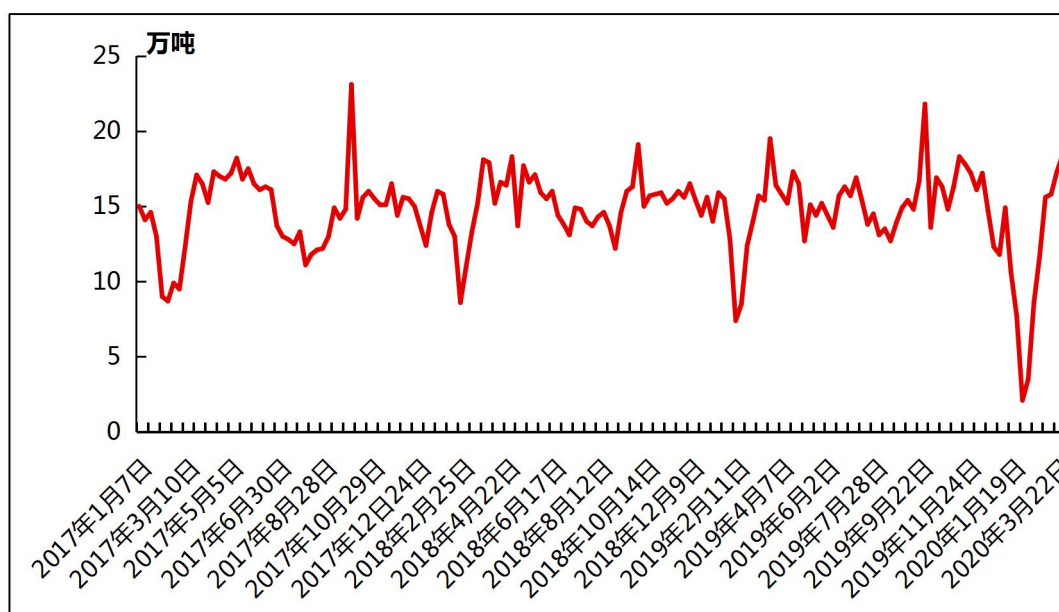
地区	3月30日	4月2日	增减
上海	15.3	15.5	0.2
无锡	61.7	62.1	0.4
杭州	8.6	8.4	-0.2
湖州	4.5	4.5	0
宁波	2	3	1
济南	0.1	0.1	0
佛山	43.5	42	-1.5
海安	1.6	1.7	0.1
天津	5.1	4.9	-0.2
沈阳	0.3	0.2	-0.1
巩义	16.2	16.7	0.5
郑州	3.2	3	-0.2
洛阳	1.5	1.6	0.1
重庆	2.4	2.1	-0.3
临沂	1.2	1.2	0

常州	3.7	4	0.3
合计(万吨)	170.9	171	0.1

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(2020/3/22-2020/3/29)约18.4万吨，较上周增加1.1万吨，去年同期出库量为16.4万吨。分地区来看，佛山地区出库量增加明显；上海、巩义、重庆地区出库量小幅增加；无锡、杭州地区出库量略有减少；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



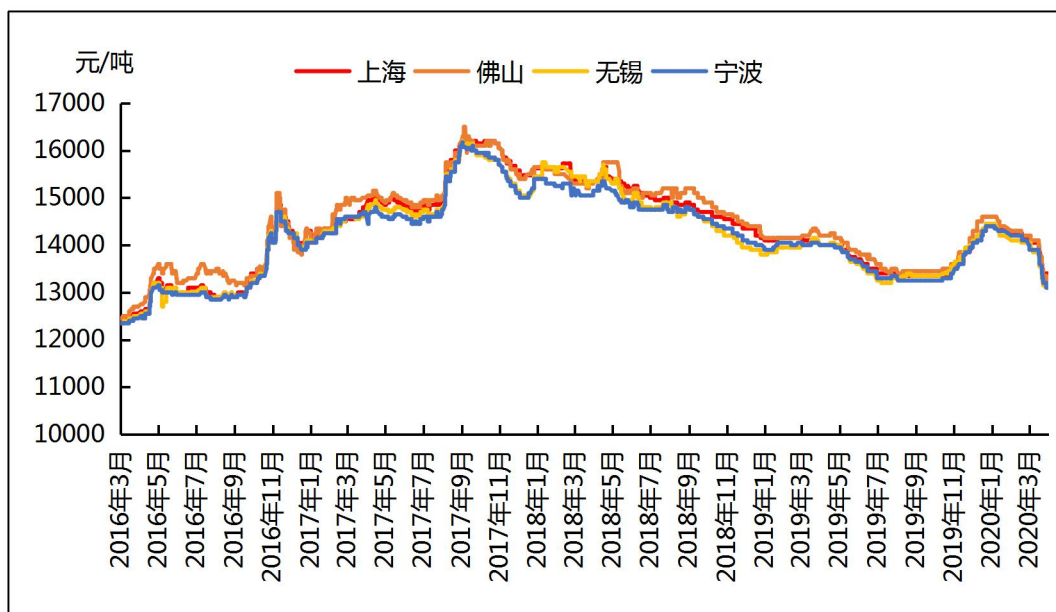
数据来源：我的有色网

4、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

本周中国再生系铝合金锭国标 ADC12 均价较上周跌幅 140 元/吨，其中佛山地区均价 13120 元/吨，跌 240 元/吨；无锡地区均价 13100 元/吨，跌 170 元/吨；江西地区均价为 13100 元/吨，跌 160 元/吨；重庆地区均价 13220 元/吨，跌 220 元/吨；沈阳地区均价 13300 元/吨，跌 140 元/吨。本周铝合金锭价格下跌主要有两方面原因。第一铝价下跌带动市场合金锭价格，第二压铸企业采购需求疲软，铝合金锭产量进一步过剩。本周海外进口铝合金锭成交均价在 12800 元/吨，较国内是 300 元价差。但由于海外产量跟需求因为疫情导致减少，进口出口量开始减少。预计下周铝合金锭价格还将维持震荡偏弱。

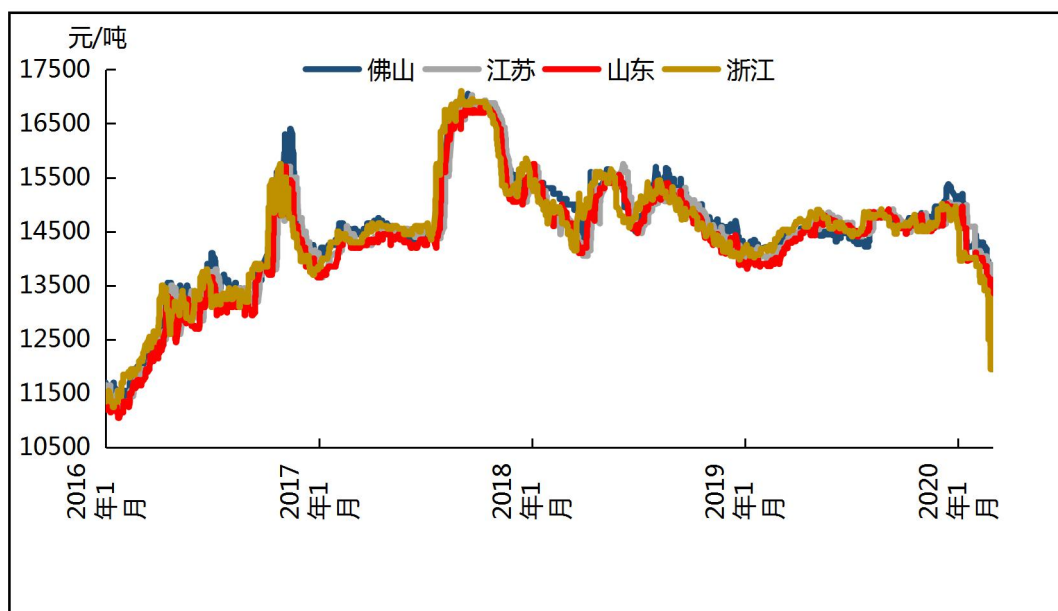
全国主流地区国标 ADC12 价格



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 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

本周原铝长江周均价为 11468 元/吨，较上周涨 108 元/吨，南储周均价为 11502 元/吨，较上周涨 134 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 12220 元/吨；江苏地区均价为 12250 元/吨；山东地区均价为 12220 元/吨；广东地

区均价为 12295 元/吨。本周整体价格较上周涨 100-150 元/吨。

据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体成交一般，持货商积极出货，贸易商逢低接货、观望为主，清明节前夕，下游备货意愿较上周有所提升，今日备货迹象较为明显。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价继续下跌，截止今日 A00 铝价是 11600 元/吨，环比上周五上涨 90 元/吨。本周废铝新料市场成交非常少，供应商挺价出货，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 10000 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 10400 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨。6063 新料白料今日价格为 10000 元/吨，环比上周五上涨 400 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不佳，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10200元/吨，环比上周五上涨200元吨。破碎生铝价格今日价格为9700元/吨，环比上周五上涨600元/吨。型材喷涂料今日价格为9100

元/吨，环比上周五上涨500元/吨。易拉罐今日价格为8100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

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价先抑后仰，市场观望情绪较重。市场整体流通货源仍然偏少，回收商逐步复工，但年前备的高价位库存都不准备出货，尤其是工厂边角料，跟随铝价持续下跌，回收商认为现在出货亏损太多，等待行情好转再行出货。采购企业观望为主，压价收货，但由于回收商报价坚挺，导致整体市场成交较少，成交价格普遍偏高。

6、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 11500 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 700~780 元/吨；无锡 500~600 元/吨；包头 150~200 元/吨；巩义 380~420 元/吨；临沂 500~550 元/吨；南昌 650~750 元/吨；甘肃 120~170 元/吨，成都 400~440 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
3月30日	580~680	530~630	360~420	120~170	420~470	600~700
3月31日	590~670	520~600	360~420	120~170	430~480	600~700
4月1日	600~680	500~580	360~420	130~180	440~490	620~720
4月2日	670~740	520~600	380~420	140~190	450~500	650~750
4月3日	700~780	500~600	380~420	150~200	500~550	650~750

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。相对于周初价格上调明显,本周五主流报价相较于周初每吨上调了 100 元/吨。周度环比方面,本周周度平均报价相较于上周环比上涨 23.33%;年度同比方面,本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 6.86%。规格价差方面,据了解,本周佛山市场大小棒价差维持在 70-80 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 610-730 元/吨,直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 580-700 元/吨。

无锡市场,本周当地加工费呈现小幅滑落趋势,本周五主流报价相较于周初下降了 30 元/吨。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 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 590 元/吨左右,直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 540-560 元/吨。周度环比方面,本周相较于上周下降了 2.65%,对比往年同期,增加了 14.58%。

南昌市场,本周南昌市场铝棒加工费也跟随大众频频上调价格,本周五主流报价相较于周初上涨了 50 元/吨左右。规格价差方面,据了解,当地大小棒价差约 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 690 元/吨左右,直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 660-670 元/吨左右。

成交情况,铝锭基价震荡下行为主,消费地加工费表现仍显坚挺。市场交投整体表现尚可,下游反馈有限,比价情绪较高,观望情绪偏重,总体出货一般。

佛山成交尚可,上游较惜售,下游逢低采购意愿较强,且存在囤货现象。无锡地区,出货商家增多,到货较充足,下游比价意愿强,逢低按需采购,总体成交一般。南昌地区,下游需求较旺盛,成交较火爆。

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
3月26日	8	5.4	0.85	4	2.3	0.6	21.15
4月2日	7.45	5.2	0.6	3.5	1.8	0.65	19.2
变化量	-0.55	-0.2	-0.25	-0.5	-0.5	+0.05	-1.95

数据来源: 我的有色网

库存方面,截止本周,我的有色网对于中国六地铝棒社会库存总量统计为 19.2 万吨,相较于上周减量近 2 万吨,显性库存量已回落至 20 万吨以内。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 万吨,减量明显,不过对比往年同期数值来看,仍显偏高。分地区来看,本周除成都地区略有小幅增量外,其余五地库存均有所下降。铁运限装、发货入库量有限、汽运直发占比提升。另外,据反馈,部分区域下游订单尚可,拿货意愿较强,而众多铝棒生产企业的排单周期都有延长。下周中国六地铝棒现货显性库存总量预计仍有一定的下移。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

瑞银财富管理:看好人民币及新兴行业 中证网讯(记者张枕河)瑞银财富管理 3 月 30 日发布最新报告指出,看好人民币及新兴行业,后者包括医疗、金融科技及跨行业颠覆技术。报告指出,新冠肺炎疫情在过去一个月把全球经济拉进了黑洞,跨资产市场也随之巨震,但坚信危中永远有机。

马骏:央行下调逆回购利率标志货币政策进入加大逆周期调节力度阶段 中证网讯(记者 彭扬)中国人民银行 30 日公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,人民银行以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作,中标利率为 2.2%,较前次下调 20 基点。

标普:美国经济衰退在即“发钱”救济力度不够 标普全球评级表示,新冠病毒对经济的严重打击将使美国进入衰退,且经济前景面临的不确定性显著增加。标普美国首席经济学家认为,美国财政刺激法案中向民众发钱的部分对于帮助失业或收入下滑的人群来说有所帮助,但考虑到大部分家庭都将被隔离在家,这一举措很可能无法显著提振消费

Pimco:美联储可能需要购买更多资产以增强市场功能 根据太平洋投资管理公司(Pimco)的说法,美联储第二次购买资产可能需要纳入“更广泛的证券化产品范围”。

该公司美国经济学家 Tiffany Wilding 和公共政策部门负责人 Libby Cantrill 在报告中写道，美联储迄今推出的各种机制的目标是“针对更广泛范围内的市场间接改善其市场功能”

Shibor 全线下行 中证网讯（记者罗晗）4月1日，Shibor 全线下行。中国货币网数据显示，隔夜 Shibor 跌 21bp，报 1.40%；7 天、14 天品种分别跌 14bp、12bp，报 2.00%、1.74%。银行间质押式逆回购利率方面，截至 11:35，DR001、DR007、DR014 加权平均价下行超 20 基点。

央行今日暂停逆回购 实现零投放零回笼 上证报中国证券网讯人民银行 4 月 1 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。自周一以来，人民银行在公开市场累计投放 700 亿元。

美联储暂时放宽银行杠杆规则 以稳定美债市场流动性 上证报中国证券网讯北京时间 4 月 2 日凌晨，美联储宣布对大型银行机构的补充杠杆率规定进行临时调整，这一变化将把美国国债和美联储存款排除在针对银行机构的规定之外，有效期将延续至 2021 年 3 月 31 日。

商务部：外贸企业复工复产继续呈良好态势 中证网讯（记者倪铭娅）商务部外贸司二级巡视员刘长于 2 日在商务部召开的网上新闻发布会上表示，外贸企业复工复产继续呈良好态势。据统计，截至 3 月 30 日，全国 75.6% 的重点外贸企业复产率超过 70%，这一数字比上周又提升了 4.2 个百分点。

3 月财新中国服务业 PMI 回升至 43 上证报中国证券网讯据财新网 4 月 3 日消息，新冠肺炎疫情对服务业的冲击仍在继续。3 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 43，虽较 2 月回升 16.5 个百分点，但仍处于收缩区间，为 2005 年 11 月调查开展以来的次低值，显示服务业产出继续下滑，下行速度放缓。

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（记者张琼斯）4 月 3 日，在岸人民币对美元汇率开盘小幅上涨 47 点，报 7.0930，与此同时，离岸人民币对美元下跌 110 点。截至 9 时 34 分，在岸、离岸人民币对美元汇率分别为 7.0857、7.0988。当日，人民币兑美元中间价调贬 109 个基点，报 7.1104。

2、本周行业新闻

铝企陷全面亏损，阳极企业应警惕回款速度 受全球铝价暴跌影响，当前国内铝企已陷入全面亏损，库存高企、急需减产等问题，成为摆在众多企业面前的一桩桩严峻考题。

开工率回升，新订单堪忧——铝加工行业跟踪 3月份以来，国内疫情逐步得到有效控制，各行业复工复产平稳推进。

有色金属现货与期货互动擦出火花 有色金属作为国民经济的重要战略资源，尽管长期低调，却在产业发展中扮演了至关重要的角色。有色金属产融的深度结合，更让上下游行业长期充满活力。在近日召开的第八届中国有色金属现货期货互动峰会上，与会嘉宾对有色金属现货与期货进行了全方位探讨，在其看来，“服务实体经济”的初心是有色金属行业共同努力的目标。

西南铝一季度生产经营逆势上扬 不惧疫情，不负春光。在驱散了疫情的阴霾后，西南铝交出了一季度生产经营的亮眼成绩单：铝加工材产量和 A 类产品产量分别同比增幅分别达到 10%和 13%，均实现两位数增长。在全国经济普遍受到疫情影响的大形势下，西南铝全体干部职工不惧困难、真抓实干，夺取了疫情防控和生产经营的“双胜利”。

中国铝企复工复产跑出“加速度” 自新冠肺炎疫情暴发以来，全国范围内严格的防控措施导致春节长假后，国内工厂大多临时关闭，特别是铝加工企业，除一部分生产一次性铝箔餐盒的企业外，几乎全部暂时停产。然而，进入 3 月份，随着国内疫情防控形势持续明显向好，包括外资企业在内的重点行业、龙头企业已陆续复工复产。

新冠疫情给印尼镍行业带来巨大冲击 包括镍在内的全球工业金属价格在新冠疫情大流行中大幅下跌。伦敦金属交易所(LME)上周五镍价为 11355 美元/吨，低于去年年底的 14025 美元，反映出今年迄今已下跌 19%。

2019 年中铝总营收 1900 亿，疫情下面临电解铝市场动荡风险 随着新冠肺炎疫情在全球的蔓延，作为一个在全球布局的有色金属巨头中铝集团来说，疫情的风险不得不引起重视。

全球铝工业面临 400—600 万吨的供应过剩 新冠病毒全球大流行迫使主要客户停止生产，铝行业正面临巨大的供应过剩，可能会导致数千人失业。

阿根廷 Aluar 铝业将马德林港工厂的产量再降低 25% 据 27 日消息，阿根廷最大的铝生产商之一的 Aluar Aluminio Argentino SAIC 表示，受该国新冠病毒影响，公司将位于布宜诺斯艾利斯的马德林港工厂的产量再降低 25%。从事重要业务的公司可以继续经营，但是必须采取缓解措施，包括雇佣尽可能少的人员。

美国铝协及下游企业要求特朗普废除 232 条款中的钢铝关税 金属行业组织上周就美国于 2018 年 3 月份实施的《1962 年贸易扩展法》第 232 条款(对进口钢铁和铝产品分别加征 25%和 10%的关税)以及 CBP(美国海关和边境保护局)考虑延迟进口关税支付期限两件事情展开了讨论。

四、总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。由于铝价弱势运行，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分电解铝厂进行检修或是减、停产计划。目前氧化铝厂出货意愿不强，下游电解铝企业为控制现金流，以执行长单为主，整体市场现货成交十分平淡。近期海外氧化铝的低价成交也促使国内氧化铝现货价格不断走低，这也导致市场心态发生转变，市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在 2000-2300 元/吨。

电解铝：目前全球新冠疫情迅速扩散，情况严峻，全球经济亦受到其影响，衰退风险明显上升。虽然各国持续公布利好政策，来稳定经济，但市场信心严重缺失，全球工厂停工停产现象激增，对我国铝材出口影响明显，导致需求萎缩，加上中国铝锭市场库存仍有续增的趋势，铝价上行动能较弱，支撑乏力，短期仍将承压偏空运行为主。

» 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：梁琦玥 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

