



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2020. 9. 30

第 38 期

总第 301 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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 9月28日 | 14620 | 14620 | 14590 | 14540 | 14600 | +30 |
| 9月29日 | 14730 | 14730 | 14680 | 14740 | 14740 | +50 |
| 9月30日 | 14680 | 14680 | 14570 | 14680 | 14650 | +110 |

数据来源：钢联数据

宏观

报告：2020年上半年中国建筑业稳中有升 未来仍需破浪前行

市场情况

现货方面：截止9月30日，华东地区铝锭现货周均价为14677元/吨，周环比上涨0.97%；华南地区铝锭现货周均价14613元/吨，周环比下跌0.50%。周一周二，盘面回暖，铝价向上反弹，华东地区货源偏紧，现货升水高企，商家出货情绪较强，下游积极备货，成交较好；华南地区货源充裕，持货商积极出货，接货商压价采购，交投双方僵持，整体成交不佳。周三，铝价冲高回落，临近双节，商家甩货变现，现货升水下调，接货商则因休假及月底收账不为所动，市场出多接少，整体成交转弱。

行业要闻

中国8月原铝产量为317万吨，同比增5.5%

总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格维稳为主。虽然近期铝价下跌，但电解铝企业盈利水平依旧较高，并不会对打压原材料的采购价格。近期国内现货价格有小幅回暖的趋势，但部分前期囤货的持货商悲观情绪较浓，不看好后市价格，择机低价抛售，对现货市场的价格造成一定打压。短期来看，我们认为价格下行空间有限，但上行动力不足，预计维持区间震荡概率较大，预计运行区间在2300-2450元/吨。

电解铝：本周沪铝维持高位宽幅震荡走势。现货保持升水状态，相对较强，节前下游备货及低库存对铝价有一定支撑。供应方面，在高利润的刺激下，铝企积极投放，云南西南内蒙等地电解铝新增产量逐月增加，供应压力增大。需求方面，金九旺季结束，实际消费复苏并不明显，银十消费需求如何，仍需进一步验证。另外国内即将迎来中秋&十一双节假期，而宏观面近期对市场情绪影响较大，需关注海外疫情控制及美国大选进展情况，谨慎持仓。

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..... | 6 |
| 1、氧化铝市场分析..... | 6 |
| 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..... | 12 |
| 5、铝棒市场分析..... | 14 |
| 三、热点新闻..... | 16 |
| 1、本周宏观要闻..... | 16 |
| 2、本周行业新闻..... | 17 |
| 四、总结与预测..... | 19 |

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:43-47 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:44-46（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 9月25日 | 9月30日 | 增减 |
|-------|--------|-------|------|
| 董家口港 | 280 | 285 | 5 |
| 黄岛前湾港 | 240 | 241 | 1 |
| 烟台港 | 1125 | 1138 | 13 |
| 龙口港 | 515 | 511 | -4 |
| 日照港 | 140 | 145 | 5 |
| 连云港 | 16 | 18 | 2 |
| 钦州港 | 0 | 0 | - |
| 曹妃甸 | 173 | 175 | 2 |
| 防城港 | 50.6 | 50 | -0.6 |
| 威海港 | 20 | 20 | - |
| 莱州港 | 240 | 230 | -10 |
| 总和 | 2799.6 | 2813 | 13.4 |

数据来源：钢联数据

本周铝土矿港口库存维持稳定。据我的有色网与钢联空间数据显示，本月几内亚发运量维持稳定，暂未受雨季影响，港口库存环比去年基本持平。根据港口库存历史数据，10月-11月份中国港口库存预计减少300万吨至2500万吨。另外，有消息报新兴铝土矿开采公司AGB2A目前在几内亚产量为20万吨/月，目前几内亚库存为35万吨，预计10月中旬结束后恢复出口，11月份将产能翻倍。

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9月25日 | 1,667.00 | 62 |
| 2020年9月28日 | 1,654.00 | -13 |
| 2020年9月29日 | 1,658.00 | 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) |
| 9月25日 | 265.5 | 5.25 | 351.16 | - | 340 | 4.25 |
| 9月28日 | 263.5 | -2 | 351.16 | - | 327.34 | 0.25 |
| 9月29日 | 267 | 3.5 | 351.16 | - | 327.34 | 4.5 |

数据来源：克拉克松

根据 BDI 指数可以看出，近期干散货海运费上涨迅猛，由于几内亚到中国的干散货运输长距离、空返程的因素，导致近期国内几内亚铝土矿进口价格上浮明显，从山西某氧化铝厂了解到其几内亚矿 CIF 采购价已至 50 美元/吨。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 365 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 290 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 300 元/吨（不含税价格）。

国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位 | 价格（单位：元/吨） | | | | | | | | | |
|----|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 |
| 山西 | A/S : 4.5 | 420-460 | 430-470 | 440-480 | 430-470 | 330-370 | 270-310 | 270-310 | 330-360 | 345-375 | 350-380 |
| | A/S : 5.0 | 460-510 | 460-510 | 470-520 | 450-500 | 350-390 | 290-330 | 290-330 | 350-380 | 365-395 | 370-400 |
| | A/S : 5.5 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 490-520 | 370-410 | 310-350 | 310-350 | 370-400 | 385-415 | 390-420 |
| | A/S : 6.0 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 520-560 | 390-430 | 330-370 | 330-370 | 390-420 | 405-425 | 410-430 |
| 河南 | A/S : 4.5 | 410-450 | 420-460 | 430-470 | 410-450 | 430-470 | 280-320 | 280-320 | 280-320 | 300-340 | 270-320 |
| | A/S : 5.0 | 460-500 | 460-500 | 470-510 | 450-490 | 470-510 | 300-340 | 300-340 | 300-340 | 320-360 | 300-340 |
| 广西 | A/S : 7.0 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 280-290 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 250-260 |
| 贵州 | A/S : 6.0 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 300-320 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 260-270 |

数据来源：我的有色网

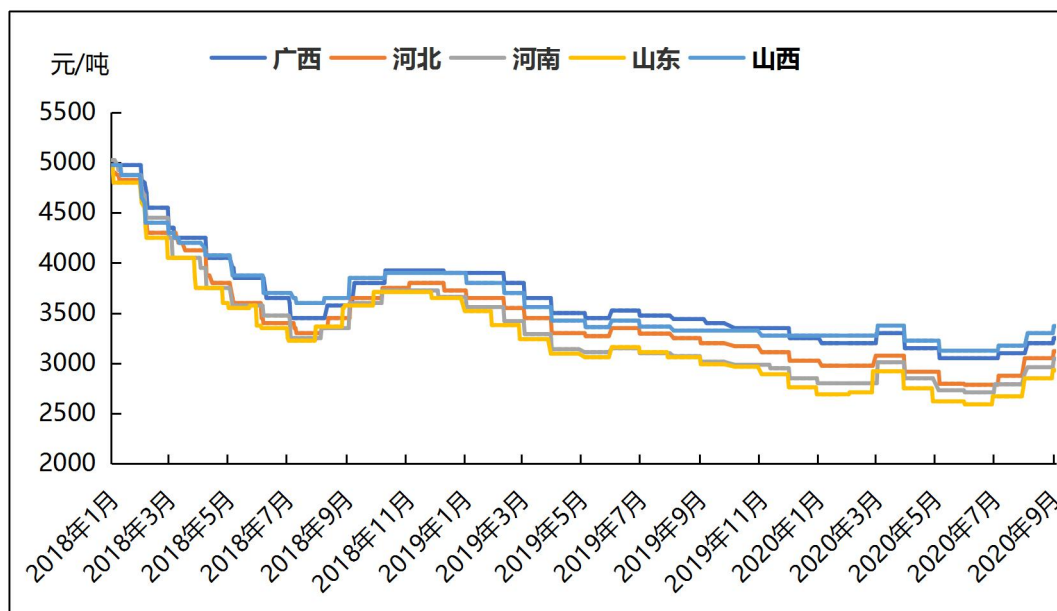
国内铝土矿价格维持底部运行，根据我的有色网统计的数据，目前南方地区基本保持供需平衡，北方地区中，山西地区目前铝土矿紧缺程度较为严重，目前粗略预计有 200 万吨/月的短缺，导致山西地区部分氧化铝厂使用进口矿以及从河南贵州等地。受此影响，中铝山西铝业决定增长铝土矿以应对铝土矿短缺问题。采暖季来临，国产矿价

格或会因高硫铝土矿使用限制，低硫铝土矿供应短缺的情况而上调。

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 2840-3020 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2890-3200 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3270-3470 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2980-3280 元/吨。山东地区某铝厂 10 月阳极长单定价 2965 元/吨，较 9 月上调 125 元/吨。本周中高硫石油焦普货价格窄幅下跌，主流地区均价在 1380-1580 元/吨，较上周下调 30 元/吨。低硫焦价格有所上涨，下游采购较为稳定。煅烧焦本周价格持平，主流地区均价 1750-1900 元/吨，煅烧焦受到原料价格支撑。改质沥青价格本周上涨，主流地区均价 2350-2500 元/吨，涨幅 50 元/吨。

2018 年-2020 年 9 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

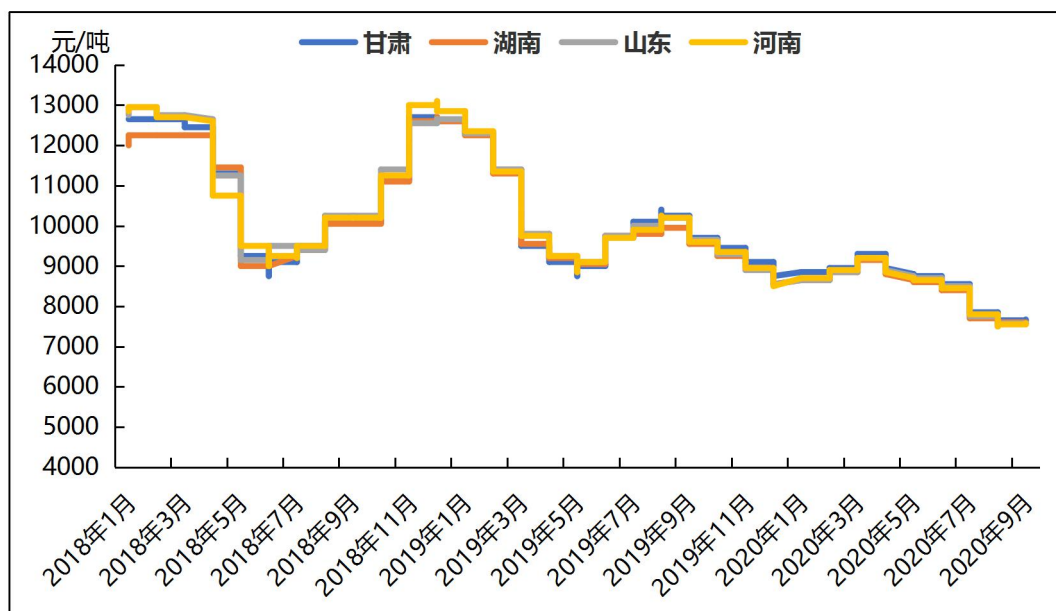
主流地区石油焦价格差异较大，低硫焦均价偏强运行，价格有所上涨。中高硫普货价格有所回落。煅烧焦在成本带动下维持高位。后期来看，石油焦可能趋稳运行。煤沥青后市仍有上涨空间。

后市预测：预焙阳极成本支撑较强，市场对后市价格看好较多。预计后期在成本支撑下，预焙阳极价格上涨可能性较大。

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 7540-7800 元/吨，湖南地区 7500-7700 元/吨，山东地区 7470-7700 元/吨，河南地区 7500-7650

元/吨。氟化铝价格横盘运行，贸易商在成本压力下挺价为主。氟化铝市场缺少利好支撑，价格上行动力不足。萤石价格低位震荡，氢氟酸价格弱势难改，厂家出货压力增加。下游铝厂低价按需采购，实际合同成交价在 7400-7800 元/吨之间。

2018年-2020年9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，7月我国氟化铝累计出口量4652吨，较6月下降38.14%。2020年我国累计出口氟化铝约4.29万吨，与19年同期相比约5.42万吨，下降20.85%。

后期预测：综合来看，氟化铝目前持稳为主，节前价格变动有限，市场缺乏利好支撑，预计后期氟化铝价格窄幅盘整，预计运行区间在 7300-7800 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 |
|-------------|----|------|------|------|-----|----|
| 9月28日-9月30日 | 山西 | A0-1 | 2310 | 2350 | - | - |
| | 山东 | A0-1 | 2310 | 2350 | - | - |
| | 河南 | A0-1 | 2320 | 2360 | - | - |
| | 广西 | A0-1 | 2330 | 2370 | - | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2330 | 2370 | - | - |

| | | | | | | |
|--|--------|------|------|------|---|------|
| | 连云港 | A0-1 | 2320 | 2360 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 271 | 275 | - | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格维稳为主，下游采购企业及贸易商询价积极性增加，持货商维持观望较多。北方市场报价 2280-2350 元/吨，南方市场报价达到 2300-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2310-2350 元/吨，河南地区报价 2320~2360 元/吨，山东地区报价 2310~2350 元/吨，广西地区 2330~2370 元/吨，贵州地区 2330~2370 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 271-275 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2320-2360 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，部分港口有船只到港现象，港口总计 71.4 万吨，较上周上涨 1.3 万吨。据市场从业人士透露，8-9 月份港口的船只到港减少，预计 8-9 月中国平均进口量约 30 万吨左右。

中国主要港口氧化铝库存统计

| | 9月25日 | 9月30日 | |
|-----|-------|-------|------|
| 连云港 | 7 | 10 | +3 |
| 青岛港 | 37 | 36 | -1 |
| 鲅鱼圈 | 15 | 14.5 | -0.5 |
| 盘锦港 | 5 | 5 | |
| 锦州港 | 0.2 | 0.3 | +0.1 |
| 钦州港 | 0 | 0 | - |
| 防城港 | 2.3 | 2 | -0.3 |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 曹妃甸 | 0 | 0 | - |
| 合计 | 70.1 | 71.4 | +1.3 |

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、广西华晟新材料有限公司目前已出产品，目前运行产能 100 万吨/年。2、山西晋中希望铝业实施弹性生产，目前运行产能 240 万吨/年。3、滨州市沾化区汇宏新材料有限公司目前实施满产，建成总产能 400 万吨。

长单方面 截至 8 月 31 日，2020 年 8 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14349 元/吨，以 18.5%作价 8 月份氧化铝长单价格为 2654.5 元/吨，较 7 月份长单比例价上涨

63 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格维稳为主。虽然近期铝价下跌，但电解铝企业盈利水平依旧较高，并不会对打压原材料的采购价格。目前国内氧化铝价格处于底部区间，下游部分企业及贸易商询价积极性增加，持货商出货谨慎，维持观望较多。近期国内现货价格有小幅回暖的趋势，但部分前期囤货的持货商悲观情绪较浓，不看好后市价格，择机低价抛售，对现货市场的价格造成一定打压。短期来看，我们认为价格下行空间有限，但上行动力不足，预计维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

2、电解铝市场分析

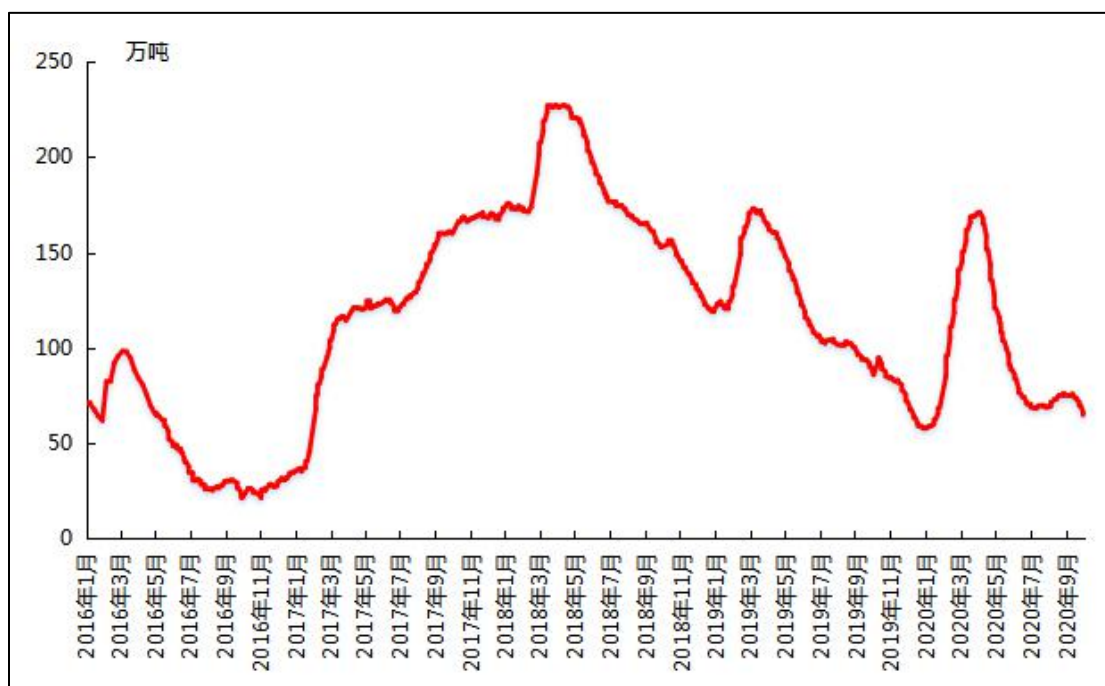
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

| 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 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 9月28日 | 14620 | 14620 | 14590 | 14570 | 14570 | 14580 | 14640 | 14580 | 14620 | 14599 |
| 9月29日 | 14730 | 14730 | 14680 | 14740 | 14740 | 14750 | 14770 | 14750 | 14790 | 14742 |
| 9月30日 | 14680 | 14680 | 14570 | 14710 | 14700 | 14670 | 14700 | 14710 | 14630 | 14672 |
| 周均价 | 14677 | 14677 | 14613 | 14673 | 14670 | 14667 | 14703 | 14680 | 14680 | |
| 涨跌幅 | +1.00% | +0.97% | -0.50% | +0.87% | +0.89% | +0.83% | +1.05% | +0.67% | +1.27% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 9 月 30 日，华东地区铝锭现货周均价为 14677 元/吨，周环比上涨 0.97%；华南地区铝锭现货周均价 14613 元/吨，周环比下跌 0.50%。周一周二，盘面回暖，铝价向上反弹，华东地区货源偏紧，现货升水高企，商家出货情绪较强，下游积极备货，成交较好；华南地区货源充裕，持货商积极出货，接货商压价采购，交投双方僵持，整体成交不佳。周三，铝价冲高回落，临近双节，商家甩货变现，现货升水下调，接货商则因休假及月底收账不为所动，市场出多接少，整体成交转弱。

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 9 月 30 日，中国主流地区总库存量为 64.8 万吨，比上周减少 4.9 万吨，同比下降 24.6%，库存延续下滑，维持低位，对铝价支撑仍存。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.9.24-20.9.30)

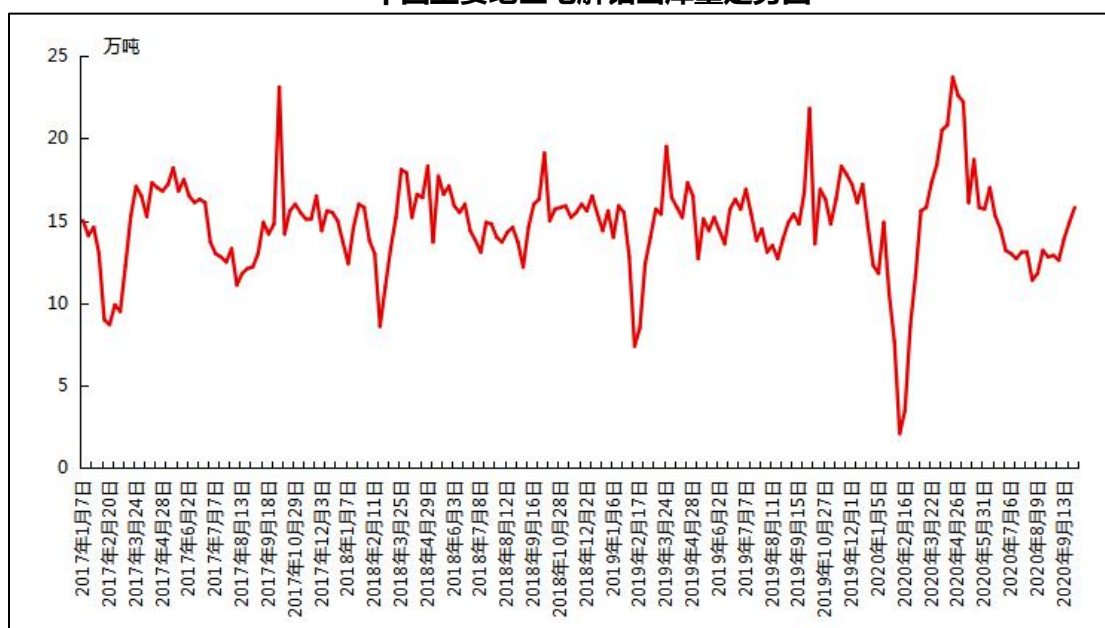
| 地区 | 9 月 24 日 | 9 月 30 日 | 增减 |
|----|----------|----------|------|
| 上海 | 10.8 | 10.5 | -0.3 |
| 无锡 | 23 | 19.7 | -3.3 |
| 杭州 | 4.9 | 4.1 | -0.8 |
| 湖州 | 0.3 | 0.1 | -0.2 |
| 宁波 | 1.5 | 1.5 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 16 | 16.4 | +0.4 |
| 海安 | 0.5 | 0.7 | +0.2 |
| 天津 | 4.4 | 4.4 | 0 |
| 沈阳 | 0.2 | 0.3 | +0.1 |
| 巩义 | 4.5 | 3.9 | -0.6 |

| | | | |
|--------|------|------|------|
| 郑州 | 2 | 1.9 | -0.1 |
| 洛阳 | 0.5 | 0.4 | -0.1 |
| 重庆 | 0.3 | 0.2 | -0.1 |
| 临沂 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 常州 | 0.3 | 0.2 | -0.1 |
| 合计(万吨) | 69.7 | 64.8 | -4.9 |

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(2020/9/20-2020/9/27)约15.8万吨，较上期数据增加0.9万吨，去年同期出库量为16.3万吨。分地区来看，无锡地区出库量增加最为明显；上海、巩义地区出库量小幅增加；杭州、佛山、天津、沈阳、重庆、常州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

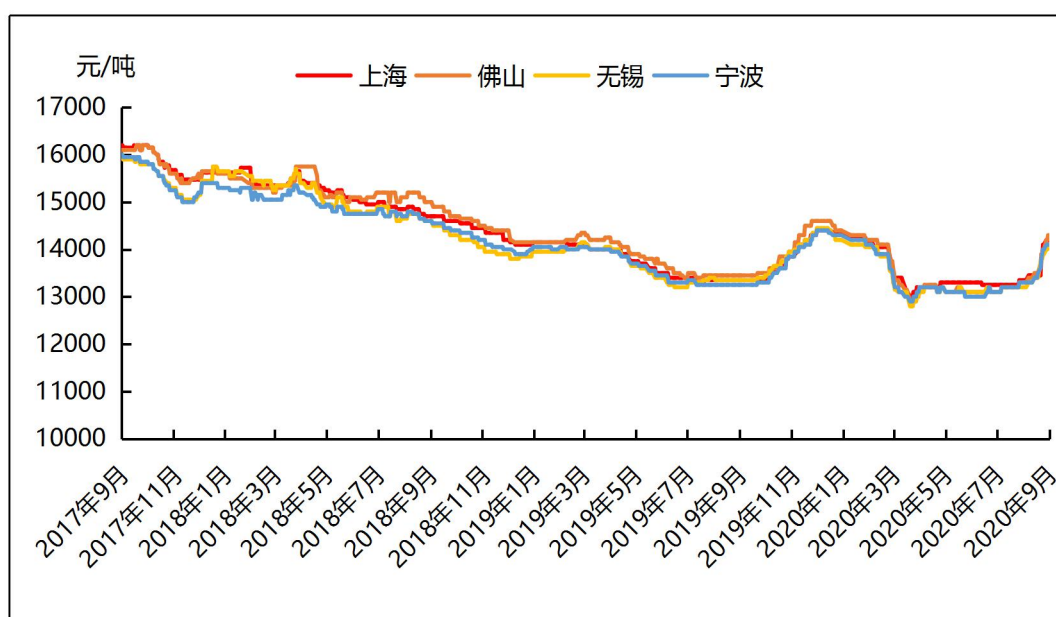
3、铝合金市场分析

再生系铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 各地区均价上涨 100-300 元/吨不等：广东地区

均价 14400 元/吨，涨 200 元/吨；江苏市场均价 14300 元/吨，涨 200 元/吨；江西地区均价为 14200 元/吨，涨 100 元/吨；重庆市场均价 14400 元/吨，涨 300 元/吨；沈阳市场均价 14100 元/吨，涨 100 元/吨。本周国内铝合金锭价格继续上扬，加之压铸企业的备货需求，市场上大部分国产 ADC12 实际成交价在 14100-14700 元/吨区间，持货商对后市看涨，部分持货商暂时捂货不出，且认为 ADC12 价格将长期持稳在 14000 元/吨以上。由于流通货源紧缺，市场对进口铝合金锭接受程度加大，进口铝合金锭 ADC12 成交价格飙至 13600-14000 元/吨，和国产铝合金锭 ADC12 价差在迅速缩小。

中国主流城市 ADC12 铝合金锭价格走势图

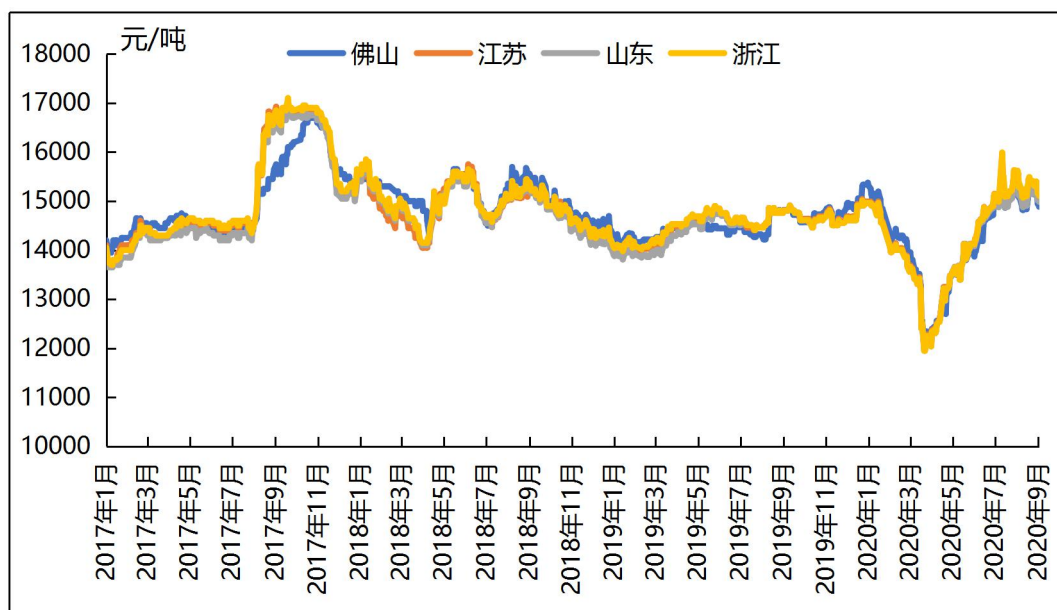


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格大幅上扬，截至今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15310 元/吨；江苏地区均价为 15300 元/吨；山东地区均价为 15190 元/吨；广东地区均价为 15285 元/吨。本周三个工作日原铝价格较上周大幅上扬，散货市场 A356.2 出货积极，主动适当下调加工费价格。由于前期备货较多，导致市场成一般；长单方面维持稳定。

全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



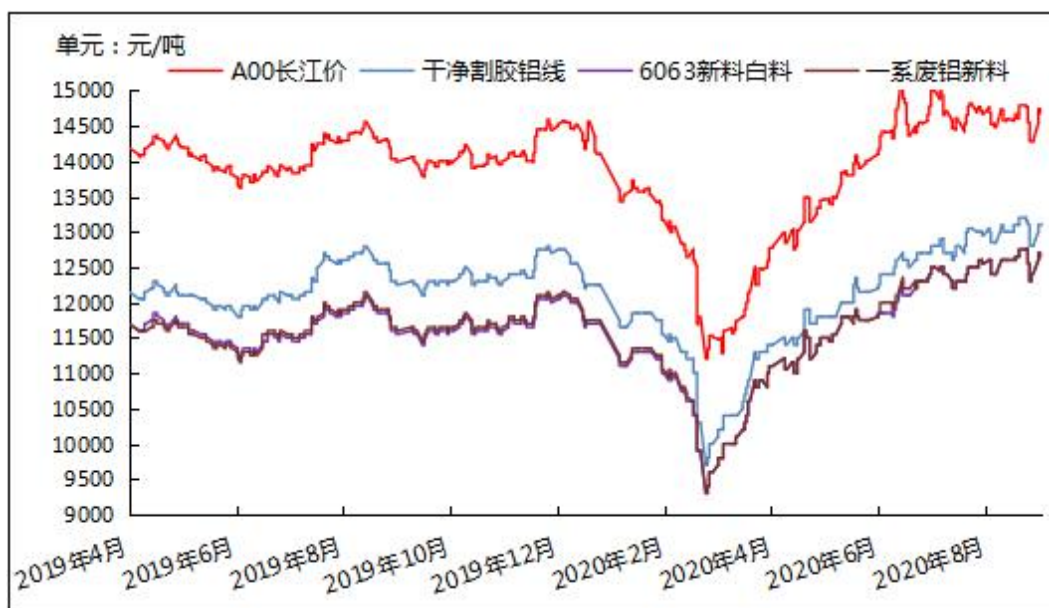
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价大幅回调上涨，截止今日 A00 铝价是 14690 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨。本周废铝新料市场成交良好，市场上新料货源持续紧缺，临近国庆，厂家囤货意愿明显，新料价格大幅上调，供应商积极询价出货。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12400 元/吨，环比上周五上涨 250 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13100 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12650 元/吨，环比上周五上涨 250 元/吨。

国内主流废铝新料价格

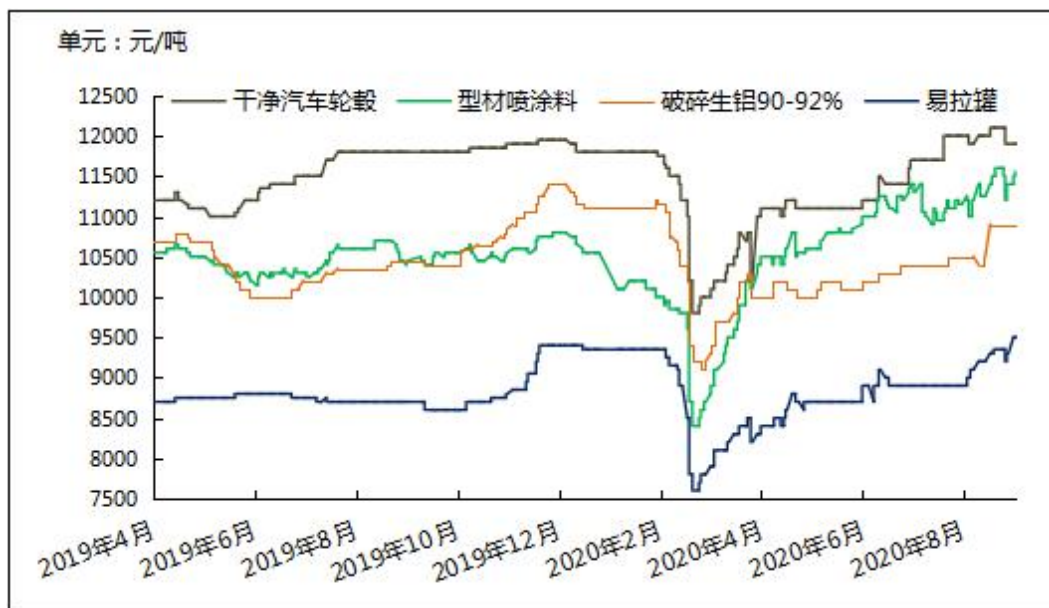


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现良好,合金锭厂订单继续保持良好态势,生铝供不应求,价格保持稳定,趋于高位。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11900元/吨,环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为10900元/吨,环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为11550元/吨,环比上周五上涨150元/吨。易拉罐今日价格为9500元/吨,环比上周五上涨200元/吨。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

成交方面：据我的有色网调研，废铝新料方面，随着铝价回调上涨，新料的价格随之上涨，临近国庆中秋假期，供应商出货意愿较强，积极询价，厂家也有意愿大量囤货，新料成交火热。废铝旧料方面，本周合金锭厂订单依旧良好，生铝价格依旧维持高位，市场上生铝供不应求，本周生铝价格稳定在上周水平，生铝市场成交良好。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14680 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，截止本周三，我的有色网对于国内主流地区铝棒加工费：佛山 280-400 元/吨；无锡 300-380 元/吨；包头 50-90 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 290-330 元/吨；南昌 250-350 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 240-280 元/吨；宣城 320-380 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 |
|-------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 9月28日 | 400~500 | 400~500 | 260~300 | 50~90 | 290~330 | 300~350 |

| | | | | | | |
|-------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 9月29日 | 250-380 | 300-350 | 260~300 | 50~90 | 290~330 | 270~330 |
| 9月30日 | 280~400 | 300~380 | 260~300 | 50~90 | 290~330 | 250~350 |

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不断下调，今日主流报价相较于周初每吨下调了100-120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120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400-500元/吨，直径100MM规格货源主流报价运行于380-470元/吨，直径120/152/178MM规格货源主流报价运行于280-440元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现下跌趋势，本周三主流报价相较于周初也有所下调。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在100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400-500元/吨左右，直径120/127/152/178MM规格货源主流报价在300-430元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费在300左右震荡调整，本周三主流报价相较于周初下调了10-80元/吨左右。大小棒价差约90元/吨，规格价差渐渐放大。据我的有色网了解，目前直径90MM货源主流报价集中在330-350元/吨左右，直径120/152/178MM货源主流报价维持在250-330元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在14680上下震荡。各地加工费都有不同程度的调整，且个别区域交易时段陆续下调情形。受铝价涨幅过大影响，消费地加工费均有下调举措。持货商积极报价，但下游存在畏高情绪，节前备货意愿不如往年强烈，市场交易整体表现欠佳。市场消费具体来看，佛山地区加工费本周呈下调趋势，但相对于上周价格下调比较明显。当地货源相对稳定，下游询价意愿偏弱，持货商报价积极，市场成交表现不佳。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿比较平稳，本周加工费下调明显。南昌地区当前下游消费维稳，当地现货库存处于正常偏高水平，仓储货源下降略缓，部分主流规格比较稀缺，交易情况较好，价格相对于其他大规格铝棒加工费也略高。持货商积极出货，成交氛围尚可。

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 |
|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|
| 9月24日 | 2.5 | 1.15 | 1.1 | 0.7 | 0.8 | 0.55 | 6.8 |
| 9月30日 | 2.55 | 1.3 | 1.0 | 0.4 | 0.7 | 0.5 | 6.45 |
| 变化量 | +0.05 | +0.15 | -0.1 | -0.3 | -0.1 | -0.05 | -0.35 |

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6.45万吨，周度总库存比上周减少0.35万吨。从数据来看，除无锡、佛山铝棒库存有所增加，南昌、常州、湖州、成都库存都有不同程度的减少。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行开展 1100 亿元逆回购操作 央行 9 月 17 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 1100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.20%，与上次持平。今日有 1400 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期。

牛津经济研究院：2020 年中东经济将萎缩 7.6% 新华财经开罗 9 月 16 日电（记者闫婧）牛津经济研究院最新发布的经济展望报告显示，预计 2020 年中东国家经济将萎缩 7.6%，萎缩程度相较 4 月份预测的 3.9% 几乎翻了一倍。同时，报告认为随着防疫规定逐步放松，各国迎来解封，全球旅行出现回升迹象以及国际油价向每桶 50 美元靠近，预计中东国家 2021 年和 2022 年的经济增长率将恢复至 4%。

多极化趋势下中国渐成跨国企业全球布局要点之一 新华财经纽约 9 月 16 日电（记者刘亚南）随着多个新兴市场国家的崛起，保护主义和新冠疫情推动各国重视“内循环”，和地缘政治紧张等因素推动，世界经济版图多极化走向明显。

报告：2020 年上半年中国建筑业稳中有升 未来仍需破浪前行 中新网北京 9 月 14 日电（记者周音）全球审计、税务、交易和咨询服务机构安永 14 日发布《中国建筑行业 2020 年上半年业绩概览》报告显示，截至 2020 年 6 月底，中国有施工项目的建筑业企业 102712 个，同比增长 10.76%。

央行开展 6000 亿元 MLF 操作 央行开展 6000 亿元 MLF 操作，含对 9 月 17 日 MLF 到期的续做，本月 MLF 到期规模 2000 亿。今日 MLF 均为一年期，利率为 2.95%，与上次持平。

央地合力打造“升级版”营商环境 新华财经北京 9 月 14 日电（记者班娟娟李志勇）近日，国务院层面接连开会部署并出台相关文件，从国务院常务会议到全国优化营商环境电视电话会议，再到国办先后发文强调进一步优化营商环境更好服务市场主体，深化商事制度改革进一步为企业松绑减负激发企业活力，新一轮政策利好密集释放。

今年前 8 个月福建省外贸进出口 8700 亿元 中新网厦门 9 月 14 日电(黄咏绸林舜水)记者 14 日从厦门海关获悉，1-8 月，福建省货物贸易进出口 8700 亿元(人民币，下同)，比去年同期微增 0.6%。其中，出口 5200 亿元，下降 5.3%；进口 3500 亿元，增长 11%。8 月，福建省进出口 1291 亿元，增长 14.6%；其中出口 785.8 亿元，增长 13.9%；进口 505.2 亿元，增长 15.9%。

商务部：继续鼓励支持中企按国际通行规则开展对外投资合作 中新网 9 月 17 日电 商务部新闻发言人高峰 17 日表示，中国政府将继续鼓励、支持中国企业按照国际通行规则开展对外投资合作，与有关国家和企业一道共同努力，实现互利共赢，共同发展，为世界经济复苏注入强劲动力。

2、本周行业新闻

江西首票大宗货物进口“两步申报”在鹰潭完成通关

中新网鹰潭 9 月 29 日电 (邹亮) 鹰潭海关 29 日消息，江西省首票大宗货物进口“两步申报”在鹰潭市完成通关，该货物是江西铜业股份有限公司申报的 1.11 万吨、价值 1511.4 万美元铜矿砂及其精矿。据鹰潭海关相关负责人介绍，大宗货物由于卸货时间长，涉及商品检验，通关时间往往比较长。通过“两步申报”通关模式，通关时间可以比传统报关模式缩短一半以上。为保障该票货物快速通关，鹰潭海关建立关企联络员机制，主动了解企业进出口业务动态和通关中存在的困难和问题，并积极协调口岸海关，为企业订制通关预案，引导企业采用“汇总征税”+“两步申报”模式申报。“两步申报”是海关总署主动适应国际贸易特点和安全便利需要，所采取的一项重要通关改革措施，旨在进一步推进通关便利化，持续优化口岸营商环境，促进外贸稳定发展。海关部门表示，在上述模式下，企业无需一次性提交全部申报信息及单证，第一步仅凭概要申报信息即可提货，第二步在规定时间内完成完整申报，大大缩短企业提货时间。

世界银行：东亚与太平洋地区今年经济增长或创50多年新低

中新社北京9月29日电(刘亮)世界银行29日发布10月期《东亚与太平洋地区经济半年报：从遏制疫情走向复苏》，预计2020年东亚与太平洋地区经济仅增长0.9%，为1967年以来最低的增长率。受疫情影响，东亚与太平洋地区发展中经济体受到严峻冲击。报告指出，尽管目前一些国家有效控制住了疫情，国内经济活动逐步复苏，但在全球需求持续疲软的背景下，该地区经济前景不容乐观，预计2020年整个地区仅增长0.9%，为1967年以来最低。

央行：第三季度收入感受指数为49.3% 比上季上升3.2个百分点

央行2020年第三季度城镇储户问卷调查报告显示，本季收入感受指数为49.3%，比上季上升3.2个百分点。其中，15.8%的居民认为收入“增加”，比上季上升2个百分点，67.1%的居民认为收入“基本不变”，比上季上升2.6个百分点，17.1%的居民认为收入“减少”，比上季下降4.6个百分点。

央行调查：47.5%的银行家认为当前宏观经济“正常”

央行2020年第三季度银行家问卷调查报告显示，银行家宏观经济热度指数为25.6%，比上季上升12.6个百分点。其中，有47.5%的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季增加23.2个百分点；有50.6%的银行家认为“偏冷”，比上季减少24.3个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为34.9%，高于本季9.3个百分点。

中金：货币政策或维持现状四季度财政支出加速有望改善流动性

中国央行第三季度货币政策例会称“继续发挥结构性货币政策工具的作用”等。中金报告指出，当下经济逐步企稳，总量上央行或需兼顾债务快速上行带来的风险；而随着四季度财政支出进度加快，银行间流动性或有缓解。报告指出，结构上预计制造业和小微企业依然是信贷支持的重点，年内企业对公中长期贷款或保持良好态势。

1-8月湖南规模工业实现营业收入22428.42亿元 同比增长2.0%

新华财经长沙 9 月 29 日电（记者 陈宇箫）记者 29 日从湖南省统计局获悉，今年 1-8 月，湖南规模工业实现营业收入 22428.42 亿元，同比增长 2.0%，比 1-7 月提高 1.2 个百分点；盈亏相抵后实现利润总额 1202.43 亿元，增长 5.3%，比 1-7 月提高 3.0 个百分点；企业亏损面为 9.5%，比 1-7 月降低 0.6 个百分点；营业收入利润率为 5.36%，同比提高 0.17 个百分点。另外，1-8 月，湖南规模工业 39 个大类行业中，38 个行业实现盈利；16 个行业利润保持增长，比 1-7 月增加 1 个，行业增长面为 41.0%。

四、总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价小幅回调。随着市场对海外减产事件的逐渐消化，而国内进口量并未出现明显下降，国内现货价格在小幅上涨之后开始不断回调，目前已处于底部区间。近期下游采购企业及贸易商询价积极性增加，持货商维持观望较多，部分贸易商对于低价的海外氧化铝兴趣度增加，国内现货市场成交平淡。短期来看，近两日海外的价格有企稳反弹的迹象，或将带动国内价格止跌企稳，中国氧化铝现货价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

电解铝：本周沪铝维持高位宽幅震荡走势。现货保持升水状态，相对较强，节前下游备货及低库存对铝价有一定支撑。供应方面，在高利润的刺激下，铝企积极投放，云南西南内蒙等地电解铝新增产量逐月增加，供应压力增大。需求方面，金九旺季结束，实际消费复苏并不明显，银十消费需求如何，仍需进一步验证。另外国内即将迎来中秋 & 十一双节假期，而宏观面近期对市场情绪影响较大，需关注海外疫情控制及美国大选进展情况，谨慎持仓。

» 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该公司的当然客户。

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

