



周报

铝产业周度报告

2020. 11. 06 第 42 期 总第 305 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
11月2日	15040	15050	14950	15040	14970	+90
11月3日	15130	15130	15010	15140	15040	+120
11月4日	15060	15060	14900	15090	14950	+160
11月5日	15050	15060	14930	15070	14970	+120
11月6日	15070	15070	14990	15080	15000	+80

数据来源：钢联数据

宏观

外资投行上调韩国今年 GDP 增长预期

市场情况

现货成交方面，周初，继上周五大涨后铝价继续保持涨势，华东升水相对坚挺，华南市场升水有所下调，贸易商积极性转弱，下游整体畏高情绪较浓，采购较少。周中，华东现货升水略有缩窄，华南转为贴水，市场流通货源充足，持货商出货依旧积极，中间商压价采购，下游逢低价按需采购，市场整体表现平平。

行业要闻

山东德普铝业年产 6000 吨铝型材项目开工

总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格维稳。近期下游企业及中间商除正常履行长单为外，部分现货的采购需求转移至低价的港口进口货，整体国内市场现货采购积极性较低，成交清淡。由于近期海外氧化铝价格偏弱运行，部分低价进口氧化铝流入国内现货市场，对目前国内的现货价格造成打压，导致国内价格处于底部区间运行，下行空间有限但上行动力亦不足。短期来看，我们预计氧化铝价格维持区间震荡概率较大。

电解铝：目前来看，电解铝库存持续下降，社会库存已降至 65 万吨左右，低库存对铝价支撑较为明显。从表观消费来看电解铝需求仍表现较好，汽车、家电等产业订单增加明显，四季度市场需求好于预期。总体来看，随着库存进一步下降以及仓单的持续下滑，市场再度掀起“软逼仓”的可能，铝价大幅上涨，冲破万五关口，目前离交割日还有时日，铝价继续冲高的可能性仍存。宏观面，美大选尚未完全确定，双方争夺越演越烈，预计铝价波动也会随之加大。

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	6
2、电解铝市场分析	6
3、铝合金市场分析	7
4、废铝市场分析	12
5、铝棒市场分析	13
三、热点新闻	15
1、本周宏观要闻	15
2、本周行业新闻	18
四、总结与预测	17

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:44-46 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:46-47 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	10月30日	11月6日	增减
董家口港	270	275	5
黄岛前湾港	235	240	5
烟台港	1103	1145	42
龙口港	550	500	-50
日照港	125	125	-
连云港	39.8	41.9	2.1
钦州港	0	0	-
曹妃甸	198	166	-32
防城港	26.3	22.56	-3.74
威海港	43	46	3
莱州港	157	160	3
总和	2747.1	2721.46	-25.64

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2721.46万吨, 相较于上周下跌了25.64万吨。几内亚雨季已经结束, 供应方面开始恢复, 而年末资金成本较低, 且目前海运费价格低位运行, 料未来两月铝土矿进口量继续站上1000万吨大关。

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
11月2日	1284	1
11月3日	1263	-21
11月4日	1224	-39
11月5日	1194	-30

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)
11月2日	260.75	-14.50	342.33	-	307.25	-14.5
11月3日	276	0.75	342.33	-	333.5	11.75
11月4日	273.5	-2.5	342.33	-	333.5	-
11月5日	281.75	5.75	342.33	-	333.25	-0.25

数据来源：克拉克松

受第二波疫情影响，本周海运市场继续走弱，据了解几内亚到中国铝土矿运费已到 15 美元/吨。在新的供需关系下，进口铝土矿价格下行压力颇大。

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 270 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 265 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 315 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿价格持稳运行。近期氧化铝成交较为清淡，利润空间不足，氧化铝厂无足额利润传递到上游，故国产矿价格将继续维持平稳运行。

国产矿价格表（分月度）

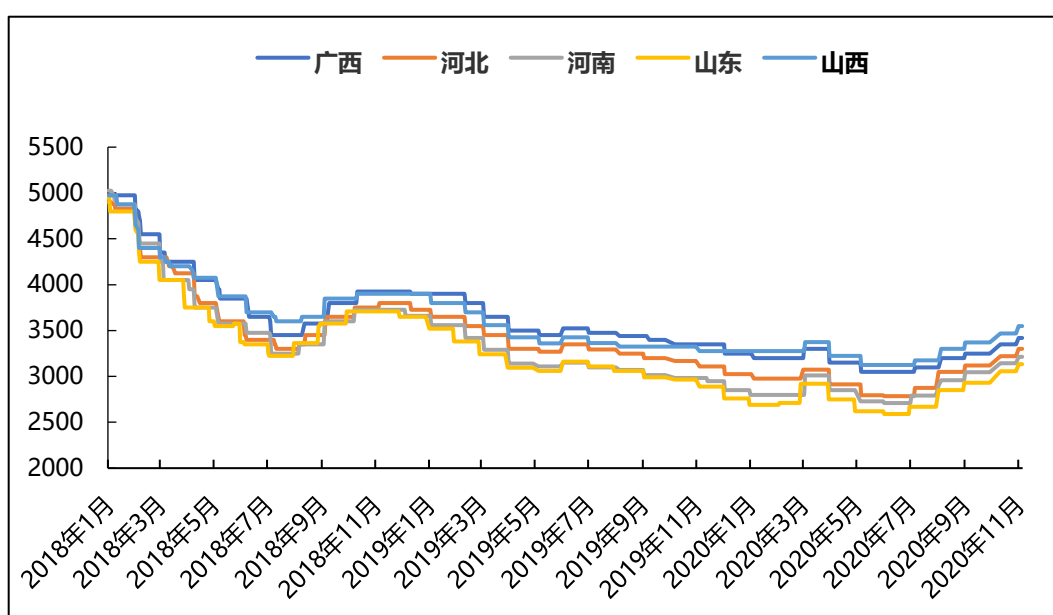
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380
	A/S: 5.0	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390
	A/S: 5.5	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400
	A/S: 6.0	540-580	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410
河南	A/S: 4.5	420-460	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315
	A/S: 5.0	460-500	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320
广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270
贵州	A/S: 6.0	310-330	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280

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有所上涨。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3045-3225 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3060-3370 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3450-3650 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3160-3460 元/吨。11 月山东地区某大型铝厂预焙阳极采购基准价 3045 元/吨，较 10 月上调 80 元/吨。本周中低硫石油焦价格延续上涨，主流地区均价在 1460-1790 元/吨，较上周上涨 30-80 元/吨。受华东地区和东北低硫焦价格上涨带动，低钒石油焦需求不减，价格继续小涨，虽然下游接货吃力，但是迫于刚需炼厂出货良好。微量元素较高的石油焦，前期价格上涨导致出货放缓，本周个别价格开始小幅回调。煅烧焦本周价格小幅上行，主流地区均价 1830-2100 元/吨。改质沥青价格本周上涨，主流地区均价 2875-3000 元/吨，涨幅 40 元/吨左右。

2018 年-2020 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



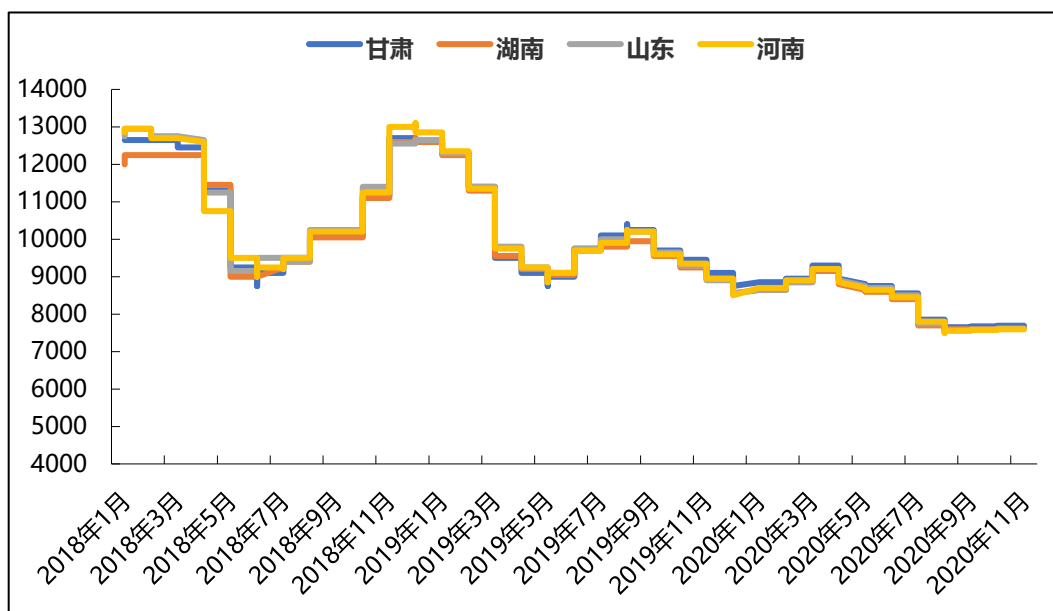
数据来源：我的有色网

主流地区中低硫石油焦需求良好，价格偏强运行，煤沥青延续上涨走势，煅烧焦在成本带动下维持高位。短期来看，低硫焦价格仍有上调空间。预焙阳极继续受到原料支撑，预计后期预焙阳极价格维持偏强运行。

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 7560-7820 元/吨，湖南地区 7520-7720 元/吨，山东地区 7490-7720 元/吨，河南地区 7540-7650 元/

吨。氟化铝持货商积极挺价，买卖双方商谈拉锯。成本面，短期内萤石市场弱势运行，氢氟酸价格难有起色，成本面利好缺乏支撑。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11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，9月我国氟化铝累计出口量8276吨，较8月上升3.95%。2020年我国累计出口氟化铝约5.97万吨，与19年同期相比约6.97万吨，下降了14.34%。

后期预测：综合来看，氟化铝目前持稳为主，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
11月2日-11月6日	山西	A0-1	2260	2300	-	-
	山东	A0-1	2260	2300	-	-
	河南	A0-1	2260	2300	-	-
	广西	A0-1	2310	2350	-	-
	贵州	A0-1	2300	2340	-	-
	连云港	A0-1	2280	2320	-	港口自提

	西澳 FOB	A0-1	270	275	-5	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 2250-2350 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 2260-2300 元/吨，河南地区报价 2260~2300 元/吨，山东地区报价 2260~2300 元/吨，广西地区 2310~2350 元/吨，贵州地区 2300~2340 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 270-275 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨。

港口库存：本周港口库存大幅下降，港口总计 73.85 万吨，较上周上涨 5.85 万吨。各港口目前正常出货，下游企业及贸易商对于低价的港口现货询价采购意愿较强。

中国主要港口氧化铝库存统计

	10月30日	11月6日	增减
连云港	5.5	5.3	-0.2
青岛港	36	36	-
鲅鱼圈	18.1	25	6.9
盘锦港	0	0	-
锦州港	4	3	-1
钦州港	0.2	0.9	0.7
防城港	0	0	-
龙口港	0.6	0.05	-0.55
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	68	73.85	5.85

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、中电投贵州遵义产业发展有限公司受生产设备影响，于 10 月初生产线全部停产，预计明年年初复产。2、香江万基停产一条 40 万吨的生产线，目前运行产能为 120 万吨/年。

长单方面：截至 9 月 30 日，2020 年 9 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14179 元/吨，以 18.5%作价 9 月份氧化铝长单价为 2623.1 元/吨，较 8 月份长单比例价下跌 31.4 元/吨。

2、电解铝市场分析

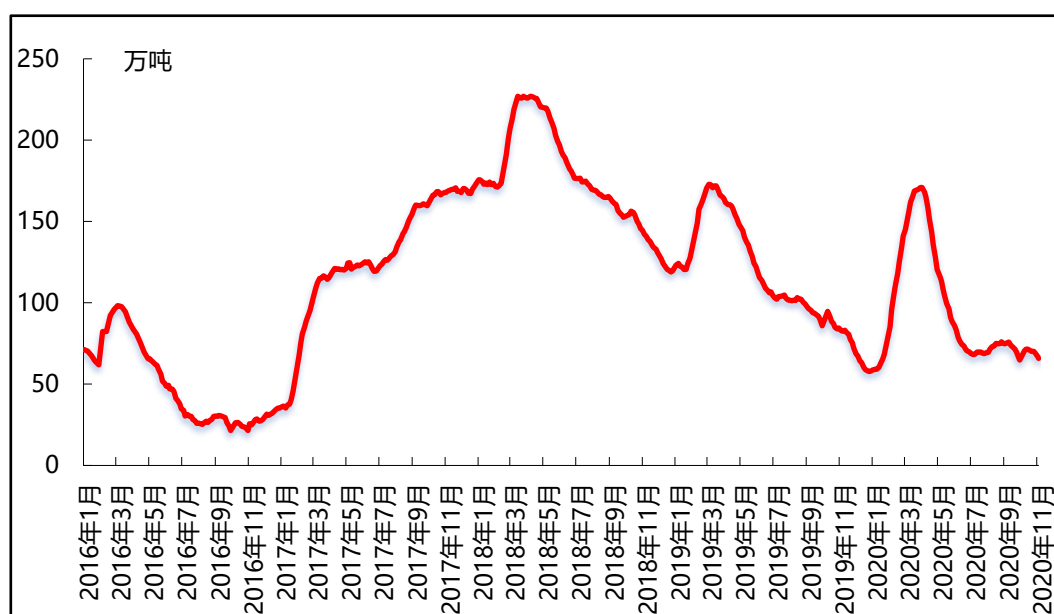
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
11月2日	15040	15050	14950	15040	15070	14920	15060	15040	14910	15009
11月3日	15130	15130	15010	15130	15150	15000	15140	15110	15000	15089
11月4日	15060	15060	14900	15090	15120	14980	15060	15090	14980	15038
11月5日	15050	15060	14930	15080	15090	14980	15060	15080	14950	15031
11月6日	15070	15070	14990	15080	15090	15030	15080	15080	15080	15063
周均价	15070	15074	14956	15084	15104	14982	15080	15080	14984	
涨跌幅	1.67%	1.67%	1.23%	1.63%	1.81%	1.35%	1.62%	1.51%	1.63%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 6 日，华东地区铝锭现货周均价为 15070 元/吨，周环比上涨 1.67%；华南地区铝锭现货周均价 14956 元/吨，周环比上涨 1.23%。现货成交方面，周初，继上周五大涨后铝价继续保持涨势，华东升水相对坚挺，华南市场升水有所下调，贸易商积极性转弱，下游整体畏高情绪较浓，采购较少。周中，华东现货升水略有缩窄，华南转为贴水，市场流通货源充足，持货商出货依旧积极，中间商压价采购，下游逢低价按需采购，市场整体表现平平。临近周末，期铝延续高位，现货铝价基本平稳，市场交投仍以贸易商之间交投为主，成交尚可，下游并无大批量补货意愿，按需补库为主。

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 11 月 5 日，中国主流地区总库存量为 65.9 万吨，较上周减少 3 万吨，同比下降 20.21%。本周电解铝社会库存较上周下降 3 万吨，此降幅为国庆假期之后最大降幅。铝下游消费整体表现强劲，下游尚无转弱迹象。

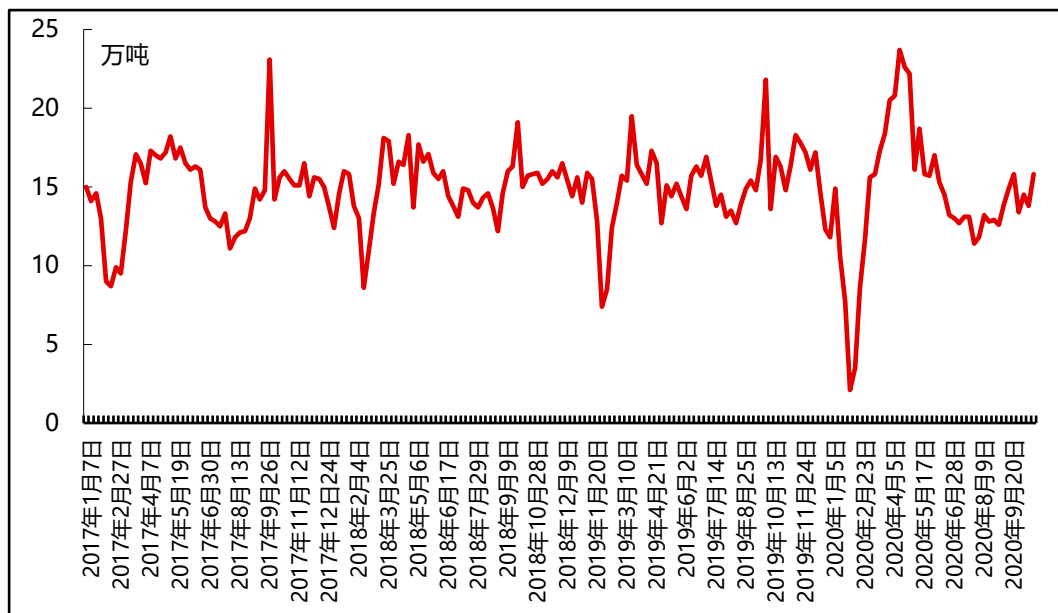
全国主要市场电解铝库存统计 (20.10.29-20.11.5)

地区	10月29日	11月5日	增减
上海	10.6	10.4	-0.2
无锡	19.1	17.6	-1.5
杭州	5	4.6	-0.4
湖州	0.3	0.2	-0.1
宁波	1.8	1.6	-0.2
济南	0	0	0
佛山	19.3	19.6	0.3
海安	0.6	0.4	-0.2
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	3.5	2.6	-0.9
郑州	2.3	2.5	0.2
洛阳	0.6	0.7	0.1
重庆	0.3	0.2	-0.1
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.2	0
合计 (万吨)	68.9	65.9	-3

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 (2020/10/18-2020/10/25) 约 13.8 万吨，较上期数据减少 0.7 万吨，去年同期出库量为 16.3 万吨。分地区来看，佛山、巩义地区出库量减少明显；上海地区出库量微幅减少；无锡、重庆、常州地区出库量小幅增加；杭州、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



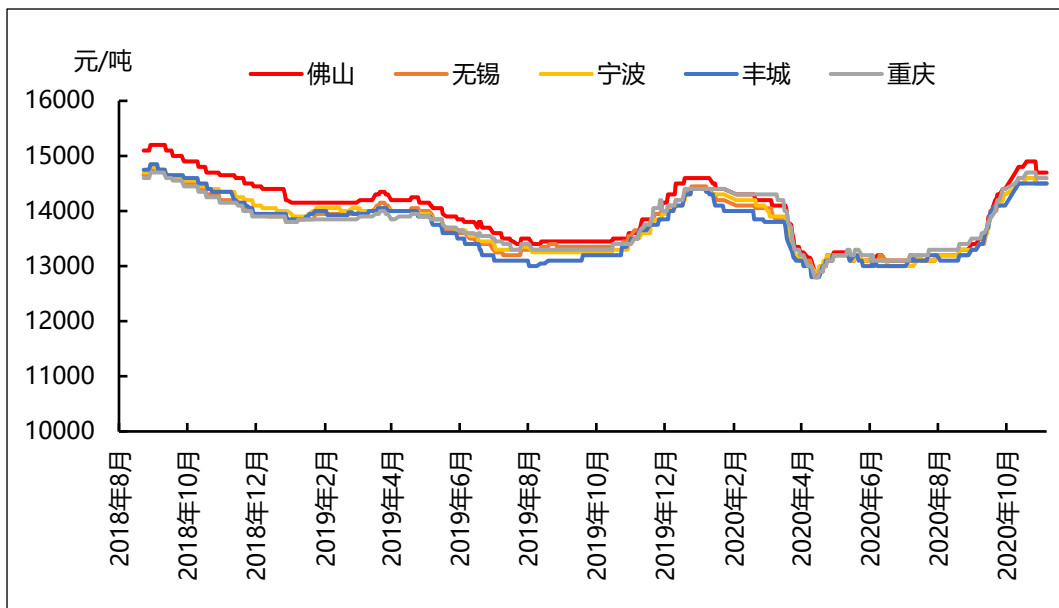
数据来源：我的有色网

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 地区均价维稳运行：广东地区均价 14700 元/吨；江苏地区均价 14500 元/吨；浙江地区均价为 14500 元/吨；江西地区均价 14500 元/吨；重庆地区均价 14700 元/吨。本周再生铝合金锭市场国标成交尚可，再生企业普遍反映订单较饱和，废料紧缺态势暂缓，库存较低，成品多以供应老客户为主，少量供应新客户，下游企业多以刚需采购，观望为主。进口铝合金锭现货紧缺。

全国主流地区国标 ADC12 价格

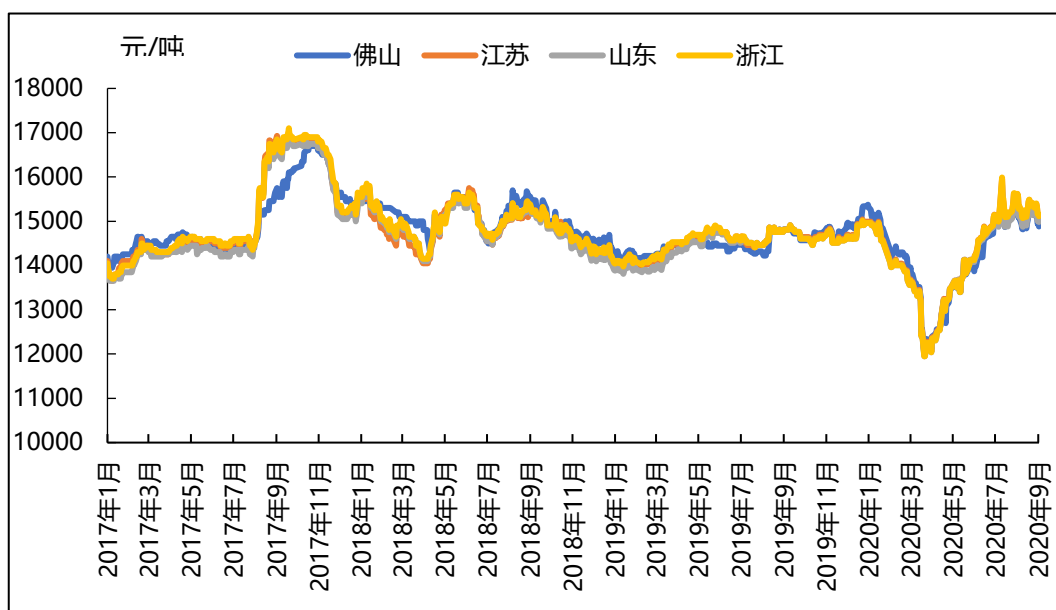


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格震荡偏强，涨势不减。截至今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15680 元/吨；江苏地区均价为 15670 元/吨；山东地区均价为 15580 元/吨；广东地区均价为 15655 元/吨。本周原铝价格一路上扬，散货市场 A356.2 积极出货，加工费适当下降。但下游维持按需采购，畏高情绪明显，长单方面，整体维持稳定。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



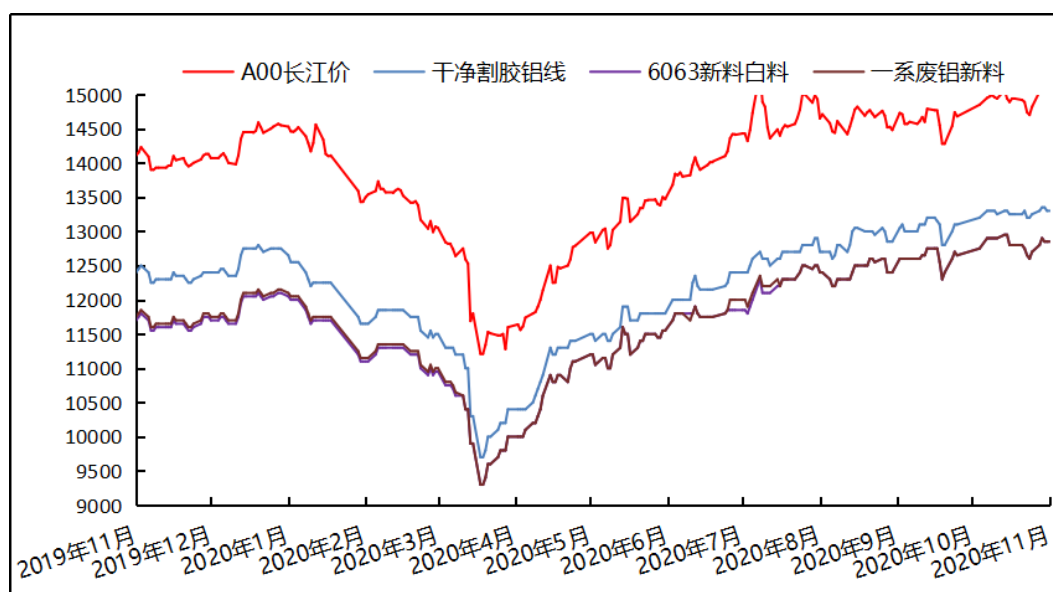
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周一铝价大涨，周内高位震荡为主，截止今日 A00 铝价是 15080 元/吨，环比 10 月 30 日上涨 260 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，因下游畏高情绪较重，采购意愿减弱。废铝新料报价跟涨较快，但是实际成交价格较低。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12850 元/吨，环比上周五上涨 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13300 元/吨，环比上周五上涨 50 元。6063 新料白料今日价格为 12850 元/吨，环比上周五上涨 150 元/吨。

国内主流废铝新料价格



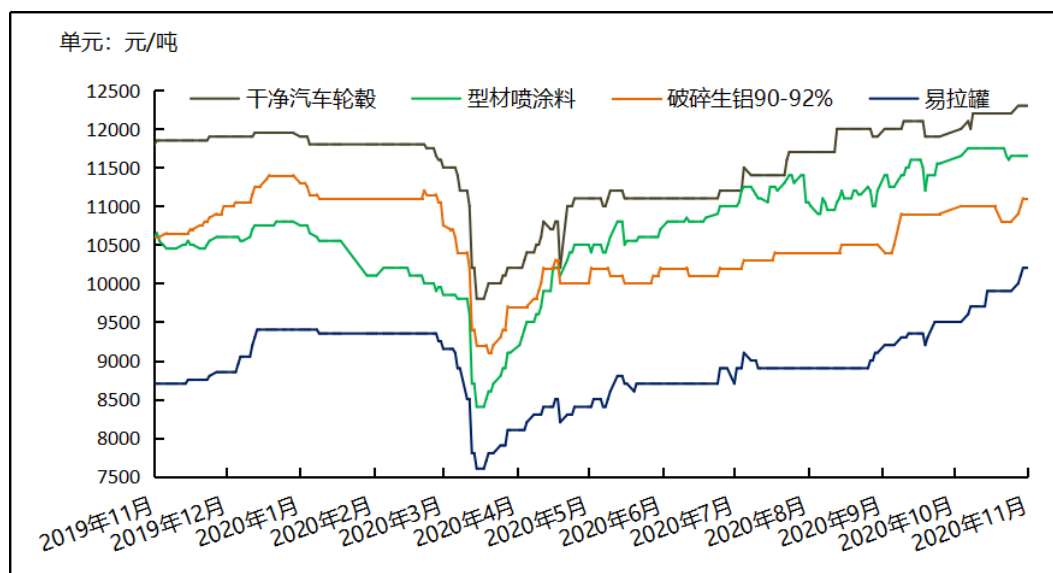
数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

废铝进口政策的落地，供应商畏跌情绪比较重，但是实际进口仍未到货，市场废铝库存较少，货源相对较为紧张，跌价铝价上涨，废铝旧料价格本周也已上涨为主。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为12300元/吨，环比上周五上涨100。破碎生铝价格今日价格为11100元/吨，环比上周五上涨300元/吨。型材喷涂料

今日价格为11650元/吨，环比上周五持平。易拉罐今日价格为10200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

预计下周：铝价的高位震荡，导致废铝价格过高，下游畏高情绪较重，压价采货，但是铝价暂时难跌，废铝新料价格预计下周稳中有升。废铝旧料方面，由于新标准下的进口废铝还未到岗，国内市场社会废铝库存较少，废铝旧料价格仍会保持坚挺的一个状态，较难下跌。

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 15030 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 310-400 元/吨；无锡 260-340 元/吨；包头 50-90 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 280-320 元/吨；南昌 210-230 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 240-280 元/吨；宣城 320-380 元/吨。加工费小幅上调。下游稍有备货，但多以按需采购为主，市场整体交投比周初稍有改善。

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
11月2日	300-400	260-360	260~300	50~90	280-320	200-220
11月3日	300-400	260-350	260~300	50~90	280-320	200-220
11月4日	290-390	250-330	260~300	50~90	280-320	200-220
11月5日	290-380	250-330	260-300	50-90	280-320	200-220

11月6日	310-400	260-340	260~300	50~90	280-320	210-230
-------	---------	---------	---------	-------	---------	---------

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稍有上调，今日主流报价相较于周初每吨上调了10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60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310-330元/吨，直径100MM规格货源主流报价运行于300-320元/吨，直径120/152/178MM规格货源主流报价运行于250-280元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈维稳趋势，本周五主流报价相较于周初稍有回调。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330-360元/吨左右，直径120/127/152/178MM规格货源主流报价在250-300元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费在低位震荡调整，本周五主流报价相较于周初上调了10元/吨左右。大小棒价差约20元/吨，规格价差渐渐收窄。据我的有色网了解，目前直径90MM货源主流报价集中在220-240元/吨左右，直径120/152/178MM货源主流报价维持在200-220元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在15030上下震荡。各地加工费都有不同程度的调整。加工费相对平稳，部分存有些许上调。持货商积极报价，但下游存在畏高情绪，市场交易整体表现欠佳，临近周末，下游备货意愿才稍有提振，周五成交比前几日有所增强。市场消费具体来看，佛山地区加工费本周呈上调趋势，相对于上周价格也稍有上调。当地货源相对稳定，下游询价意愿偏弱，持货商报价积极，周五下游备货意愿增强，成交氛围不错。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿比较平稳，本周加工费呈维稳状态。南昌地区当前下游消费没有明显变化，当地现货库存处于偏高水平，仓储货源下降略缓，大小棒规格价差逐渐趋近，临近周末下游拿货意愿增强。持货商积极报价，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
10月29日	3.25	1.95	0.9	0.8	1.6	0.65	9.15
11月5日	3.5	1.95	1.25	1	1.6	0.7	10
变化量	+0.25	-	+0.35	+0.2	-	+0.05	+0.85

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 10 万吨，周度总库存比上周增加 0.85 万吨。从数据来看，南昌、佛山、常州和成都成都铝棒库存都有不同程度的增加，无锡、湖州稳定不变。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

外资投行上调韩国今年 GDP 增长预期

新华财经北京 11 月 6 日电 据韩联社报道，国际金融中心 6 日称，9 家外国投资银行将今年韩国实际国内生产总值（GDP）增速平均预期从 9 月底的-1.4%上调至 10 月底的-1.2%。

日本家庭消费连续 12 个月同比下降

新华财经东京 11 月 6 日电（记者 刘春燕）日本总务省 6 日公布的调查报告显示，9 月日本实际家庭消费与上年同期相比下降 10.2%。至此，日本家庭消费连续 12 个月同比下滑。报告显示，日本 2 人以上家庭 9 月份平均消费支出为 26.9863 万日元（1 美元约合 103 日元），与上月的 6.9%相比同比降幅明显扩大。主要原因是去年 9 月由于日本将于当年 10 月提高消费税税率，诱发大量提前消费，导致同比基数较大。从环比来看，日本政府推出的旅游促销活动产生一定拉动效果，住宿费的同比降幅由上月的 47.1 缩小至 25.7%。在外就餐开支的同比降幅也明显缩小。9 月日本实际家庭消费比 8 月增加 3.8%。

央行：前 10 月金融系统已向实体经济让利约 1.25 万亿元

中新网 11 月 6 日电 中国人民银行副行长刘国强 6 日表示，根据人民银行和银保监会数据测算，今年前 10 个月金融系统通过降低利率、中小微企业延期还本付息和普惠小微信用贷款两项直达工具、减少收费、支持企业进行重组和债转股等渠道，已向实体经济让利约 1.25 万亿元。预计全年可实现让利 1.5 万亿元的目标。

俄罗斯进口馆揭牌：推动中国边城与长三角地区经贸合作

中新网黑河 11 月 5 日电(汪巍巍 王琳)5 日, 由俄罗斯出口中心官方授权的俄罗斯进口馆暨黑河跨境电子商务产业园区中国国际进口博览会线下商品展示中心在上海揭牌运营, 标志黑河跨境电商产业园区前置到上海, 推动中国边城与长三角地区企业间的经贸交流合作。

德国工业新订单连续五个月环比上升

新华财经柏林 11 月 5 日电 (记者 朱晟 张雨花) 德国联邦统计局 5 日公布的数据显示, 经价格、季节和工作日调整后, 今年 9 月德国工业新订单环比上升 0.5%, 为连续第五个月环比上升, 但同比仍下降 1.9%。数据显示, 当月德国国内新订单环比上升 2.3%, 国外新订单环比下降 0.8%; 来自欧元区的新订单环比下降 6%, 来自欧元区以外的新订单环比上升 2.7%。

美联储维持联邦基金利率目标区间不变 重申财政政策重要性

新华财经华盛顿 11 月 5 日电 (记者 许缘 高攀) 美国联邦储备委员会 5 日结束为期两天的货币政策会议, 宣布维持联邦基金利率目标区间在零至 0.25% 之间, 符合市场预期。美联储主席鲍威尔会后重申, 财政政策对于美国经济更强劲复苏至关重要。美联储当天发表声明说, 持续的公共卫生危机将在短期内继续对经济活动、就业和通货膨胀造成压力, 并在中期对经济前景构成相当大的风险。美国经济活动和就业继续复苏, 但仍远低于年初水平。需求疲软和油价下跌抑制消费者价格上涨。同时, 一定程度上得益于经济支持政策和流向美国家庭和企业的信贷, 整体金融环境依然宽松。

商务部: 中国吸收外资占全球比重今年有望稳中趋升

中新社上海 11 月 5 日电 (记者 李晓喻) 中国商务部 5 日发布数据显示, 中国吸收外资占全球跨境直接投资(FDI)比重从 2015 年的 6.6% 提高到 2019 年的 9.2%, 今年有望继续稳中趋升。据官方数据, 2016 年至 2019 年中国吸收外资总量达 5496 亿美元, 年均增长 1%, 2017 年至 2019 年连续三年位居全球第二大引资国。商务部预计, “十三五” 时期中国吸引外资总规模达 6900 亿美元左右, 年均引资规模比前一个五年时期增加超 100 亿美元。吸收外资结构也在优化。2019 年, 服务业占吸收外

资比重已达 73.1%，比 2015 年提高 3.3 个百分点。同年，高技术产业吸引外资占比提升至 27.7%，是 2015 年的两倍有余。

中国宣布新设 10 个进口贸易促进创新示范区

中新社上海 11 月 4 日电 (记者 李晓喻) 第三届中国国际进口博览会启幕前夕，中国 4 日公布新设进口贸易促进创新示范区名单。这是中国主动扩大进口的又一举措。去年第二届进博会期间，中国曾明确提出要培育一批进口贸易促进创新示范区。根据最新公布的名单，这批示范区共 10 个，包括上海市虹桥商务区、江苏省昆山市、浙江省义乌市、福建省厦门湖里区、广东省广州南沙区、陕西省西安国际港务区等。

央行开展 1200 亿元逆回购 实现与到期量完全对冲

央行 4 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 11 月 4 日央行以利率招标方式开展了 1200 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率 2.2%。鉴于今日有 1200 亿元逆回购到期，投放量与到期量完全对冲。

截至 10 月底地方政府债券发行超 6 万亿元

10 月，地方政府债券（以下称地方债）发行 4429 亿元，其中，新增债券 1899 亿元，再融资债券 2530 亿元。截至 10 月底，今年累计发行地方债 61218 亿元，其中，新增债券 44945 亿元，再融资债券 16273 亿元。新增债券中，一般债券发行 9479 亿元，完成全年计划的 100%；专项债券发行 35466 亿元，完成全年计划（37500 亿元）的 94.6%，完成已下达额度（35500 亿元）的 99.9%。

2、本周行业新闻

山东德普铝业年产 6000 吨铝型材项目开工 11 月 1 日，山东德普铝业有限公司年产 6000 吨铝型材项目开工仪式在惠民县胡集镇举行。山东德普铝业有限公司年产 6000 吨铝型材项目为惠民县财政局和胡集镇人民政府共同引进，该项目围绕铝精深加工和高端铝产业，由山东德普铝业有限公司投资建设，总投资 1.6 亿元，占地 40.5 亩，总建筑面积达 20000 平方米。

美国 9 月铝出口环比上升 道琼斯 11 月 4 日消息：美国商务部公布的最新数据显示，美国 9 月铝出口为 6,512,948 千克，高于 8 月的 5,815,022 千克，今年 1-9 月出口累计为 43,197,633 千克。

2017-2020 年摩洛哥铝箔进口量仍具备巨大潜力 2020 年的进口量预计为 7002 公吨，而进口额则为 2,536 万元。不过，若将 2020 年的进口及支出与现时的三年配合，则分别为 17,413 公吨及 7,070 万元。

05 日铝价持稳 持货商出货积极 今日沪铝震荡偏强，电解铝供应增速低于预期，社会库存下滑且整体仍处低位，铝价高位震荡。

云铝股份：以 5.39 亿元成功竞买山东华宇 13.5 万吨电解铝产能指标 11 月 3 日晚公告，公司召开董事会和股东大会审议通过了《关于参与竞拍山东华宇合金材料有限公司 13.5 万吨电解铝产能指标暨关联交易的议案》。

世纪铝业三季度原铝出货量 20.3 万吨 同比上涨 2% 世纪铝业发布三季度运营数据显示，三季度公司原铝出货量为 203,022 吨，二季度为 210,309 吨，环比下滑 3%；同比上涨约 2%。

高铝价让铝企普遍盈利，有企业同比增长 1157% 随着原材料价格持续处于低位，铝价在供给侧改革的利好下高位运行，各电解铝企业利用良好的市场环境和充足的资金，不断优化结构，调整产业链，降本增效，节能提产，实现了普遍盈利。

伦敦金属交易所的“绿色铝”计划面临生产商的反对 根据最近的一份报告，一些世界上大的铝生产商，如挪威的海德鲁和印度的 Hindalco 铝业正在抵制伦敦金属交易所推出“绿色铝”交易平台的计划。

伦敦金属交易所的“绿色铝”计划面临生产商的反对 根据最近的一份报告，一些世界上大的铝生产商，如挪威的海德鲁和印度的 Hindalco 铝业正在抵制伦敦金属交易所推出“绿色铝”交易平台的计划。

外媒：铝需求增长将很快超过铝产量增长 由于今年的绝对产量仍高于消费量，全球原铝市场将在很大程度上继续处于供应过剩状态，但过剩可能从 2021 年开始收窄。

四、总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格维稳。近期下游企业及中间商除正常履行长单为外，部分现货的采购需求转移至低价的港口进口货，整体国内市场现货采购积极性较低，成交清淡。由于近期海外氧化铝价格偏弱运行，部分低价进口氧化铝流入国内现货市场，对目前国内的现货价格造成打压，导致国内价格处于底部区间运行，下行空间有限但上行动力亦不足。短期来看，我们预计氧化铝价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间为 2250-2350 元/吨。

电解铝：目前来看，电解铝库存持续下降，社会库存已降至 65 万吨左右，低库存对铝价支撑较为明显。从表观消费来看电解铝需求仍表现较好，汽车、家电等产业订单增加明显，四季度市场需求好于预期。供应端，云南地区仍有新建产能投放，供应压力持续。总体来看，随着库存进一步下降以及仓单的持续下滑，市场再度掀起“软逼仓”的可能，铝价大幅上涨，冲破万五关口，目前离交割日还有时日，铝价继续冲高的可能性仍存。宏观面，美大选尚未完全确定，双方争夺越演越烈，预计铝价波动也会随之加大。

» 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

