



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020. 11. 20 第 44 期 总第 307 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16日	15680	15690	15670	15660	15670	+10
11月17日	15600	15610	15610	15590	15600	-10
11月18日	15770	15780	15760	15750	15740	+10
11月19日	15870	15880	15920	15910	15920	-50
11月20日	15930	15940	15970	15910	15940	-40

数据来源：钢联数据

### 宏观

美联储官员齐声表达经济担忧，但不准备增加货币政策支持

### 市场情况

截止11月20日，华东地区铝锭现货周均价为15770元/吨，周环比上涨2.63%；华南地区铝锭现货周均价15786元/吨，周环比上涨2.92%。

### 行业要闻

山西新材料氧化铝被要求采暖季限产70%

### 总结与预测

**氧化铝：**本周氧化铝价格维稳为主。近日山西地区各省市发布取暖季限产政策文件，其中涉及的氧化铝减产产能远超市场预期。如果山西地区取暖季限产开始实施，短期的进口量无法弥补市场的需求漏洞，国内氧化铝市场将再次拿回现货市场的价格主动权。并且近期铝价表现强势，电解铝企业盈利十分可观，多方面因素组合或将促使国内氧化铝现货价格触底反弹，但由于部分受成本影响闲置产能的存在，会在一定程度上限制氧化铝价格的上行空间。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡上行概率较大，预计运行区间在2300-2450元/吨。

**电解铝：**本周铝价继续拉涨，截止周五已接近攻破万六关口，宏观转好叠加去库给予铝价上涨动力。从成本端来看，氧化铝及阳极价格并未出现跟涨，电解铝利润继续扩大，但近期新投资项目较少，预计新增产能在明年二季度开始集中投放；消费端建筑板块排产期出现小幅下滑，成品库累积迹象初显。预计在库存偏低的情况下，下周铝价维持高位震荡走势，运行区间15500-16500元/吨。

# 目 录

CONTENT

<b>一、上游市场及辅料市场分析</b> .....	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
<b>二、现货市场分析</b> .....	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 .....	11
4、废铝市场分析 .....	13
5、铝棒市场分析 .....	14
<b>三、热点新闻</b> .....	17
1、本周宏观要闻 .....	17
2、本周行业新闻 .....	18
<b>四、总结与预测</b> .....	20

# 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:41-43 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:44 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月13日	11月20日	增减
董家口港	275	277	+2
黄岛前湾港	245	246	+1
烟台港	1160	1175	+15
龙口港	495	485	-10
日照港	125	120	-5
连云港	39	30	-9
钦州港	0	0	-
曹妃甸	172	155	-17
防城港	20	20.7	+0.7
威海港	42	45	+3
莱州港	154	151	-3
总和	2727	2704.7	-22.3

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2704.7万吨,相较于上周下跌了22.3万吨。目前港口现货积压严重,贸易商进口心态较差,进口铝土矿价格受到氧化铝厂打压,成交情况一般,印尼矿因为几内亚等矿现货积压影响本周价格有下修1-2美元/吨。

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16日	1111	-4
11月17日	1112	1
11月18日	1115	3
11月19日	1134	19

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16日	298.5	-3.50	378.36	-	351	-11.75
11月17日	304.25	+4	378.36	-	358.25	+4.25
11月18日	307.75	+3.50	378.36	-	362.75	+4.50
11月19日	301	-6.75	378.36	-	361.5	-1.25

数据来源：克拉克松

近期原油价格处于震荡走势，海运市场已在底部位置运行，本周价格略有上浮，因为疫苗研发成果利好消息影响，未来海运市场可能逐渐恢复，海运价格逐渐上调。

## 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，根据山西大气保卫战的评估，多家氧化铝企业被限制生产，产能被一定限制，对于国产铝土矿的需求料有一定下滑，但是氧化铝偏紧的供应状态大概率会使得氧化铝价格升高，新增利润可能会传导到铝土矿价格上，最终走势还需看国产矿商与氧化铝企业博弈的情况。

### 国产矿价格表（分月度）

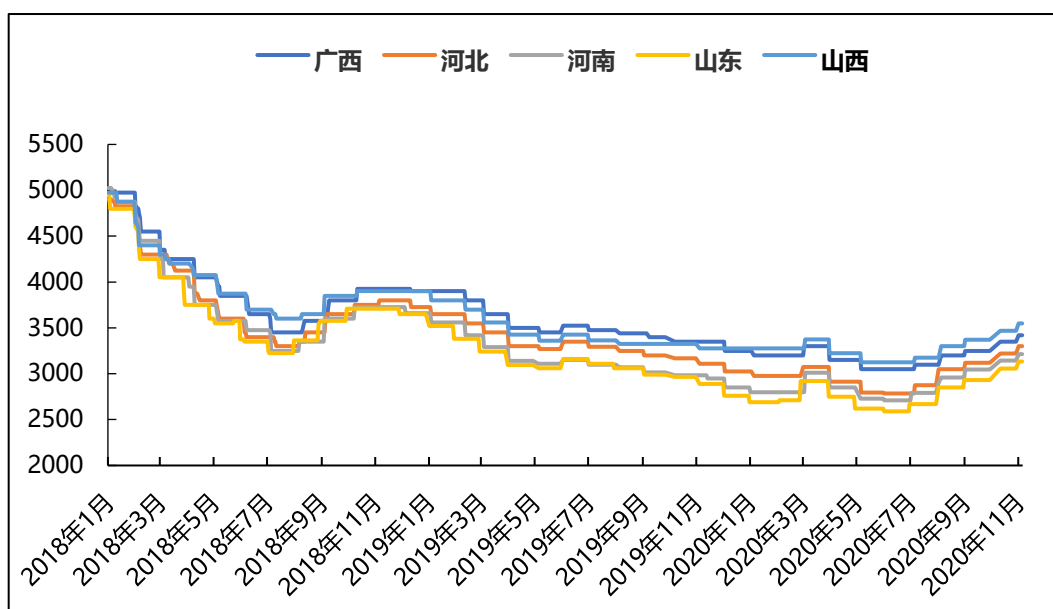
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380
	A/S: 5.0	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390
	A/S: 5.5	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	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 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。本周石油焦价格开始企稳运行，部分地区价格有所回落。主流地区均价在 1597-1878 元/吨，较上周下跌 40 元/吨。部分前期检修炼厂开始恢复，石油焦产量有所提升。价格由涨转跌。煅烧焦本周价格小幅上行，主流地区均价 1920-2200 元/吨，较上周上涨 40 元/吨。改质沥青价格本周延续涨势，主流地区均价 3000-3250 元/吨，涨幅 150 元/吨左右。

2018 年-2020 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计

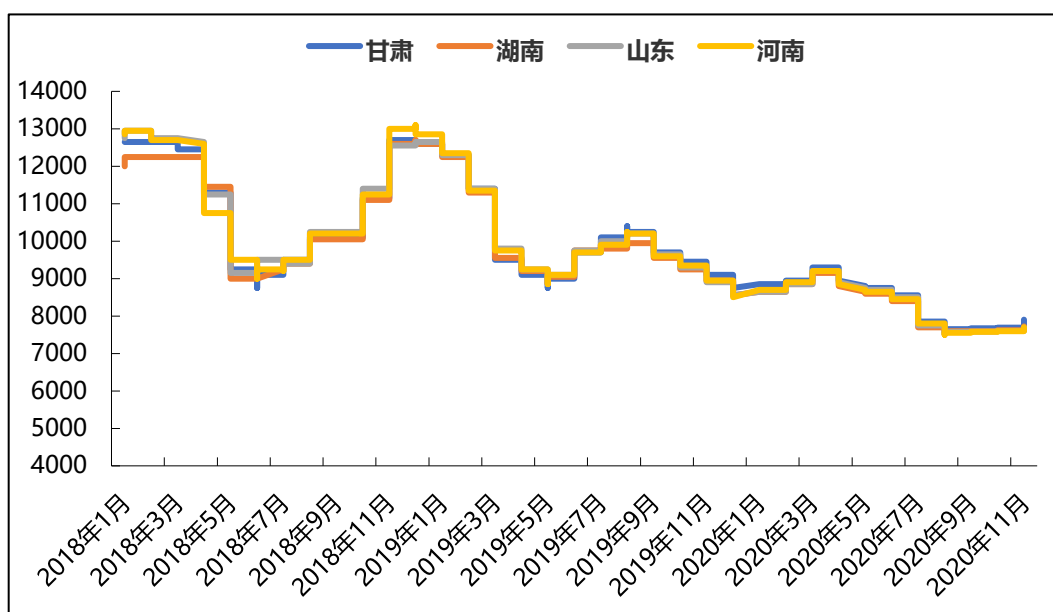


数据来源：我的有色网

目前石油焦价格有回落趋势，但月均价较上月仍有增加。随着检修炼厂陆续开工，石油焦后市趋稳运行。煤沥青延续上涨走势，煅烧焦由于执行前期订单，价格小幅上调。综合来看，预焙阳极仍受到成本支撑，短期内价格维持偏强运行。

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 7600-8200 元/吨，湖南地区 7650-7800 元/吨，山东地区 7600-7800 元/吨，河南地区 7600-7800 元/吨。供应方面，氟化铝厂家维持低负荷运转，产量难有上升。成本方面，目前萤石价格维持低位运行，短期上涨难度较大。氟化铝持货商积极挺价，推涨意愿较浓。下游铝厂低价压盘，采购观望为主，实际合同成交价在 7600-8200 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：氟化铝市场观望气氛，氟化铝企业挺价出售，价格易涨难跌。供应面维持低负荷运转，预计后期氟化铝价格仍有上行空间，运行区间在7600-8400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16日-11月20日	山西	A0-1	2250	2290	-	-
	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
	鲅鱼圈	A0-1	2300	2340	-	港口自提

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一般，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 2250-2290 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 280-284 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2300-2340 元/吨。

港口库存：本周港口库存呈下降趋势，港口总计 68.1 万吨，较上周下跌 1.9 万吨。由于海外氧化铝供应富余，且成本及价格优势较为明显，目前部分电解铝企业将现货采购需求转移至港口低价进口现货。

中国主要港口氧化铝库存统计

	11月13日	11月20日	
连云港	5	8.5	+3.5
青岛港	35	37	+2
鲅鱼圈	24	16	-8
盘锦港	2	3	+1
锦州港	0.4	0	-0.4
钦州港	0	0	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-



曹妃甸	0	0	-
合计	70	68.1	-1.9
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、中铝山西新材料有限公司预计 11 月底前停产 80 万吨的一条生产线, 该企业建成 260 万吨/年, 目前运行产能 160 万吨/年。

长单方面: 截至 10 月 31 日, 2020 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14304 元/吨, 以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 2646.2 元/吨, 较 9 月份长单比例价上涨 23.1 元/吨。

下周预测: 本周氧化铝价格维稳为主。近日山西地区各省市发布取暖季限产政策文件, 其中涉及的氧化铝减产产能远超市场预期。如果山西地区取暖季限产开始实施, 短期的进口量无法弥补市场的需求漏洞, 国内氧化铝市场将再次拿回现货市场的价格主动权。并且近期铝价表现强势, 电解铝企业盈利十分可观, 多方面因素组合或将促使国内氧化铝现货价格触底反弹, 但由于部分受成本影响闲置产能的存在, 会在一定程度上限制氧化铝价格的上行空间。短期来看, 我们认为氧化铝价格维持震荡上行概率较大, 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

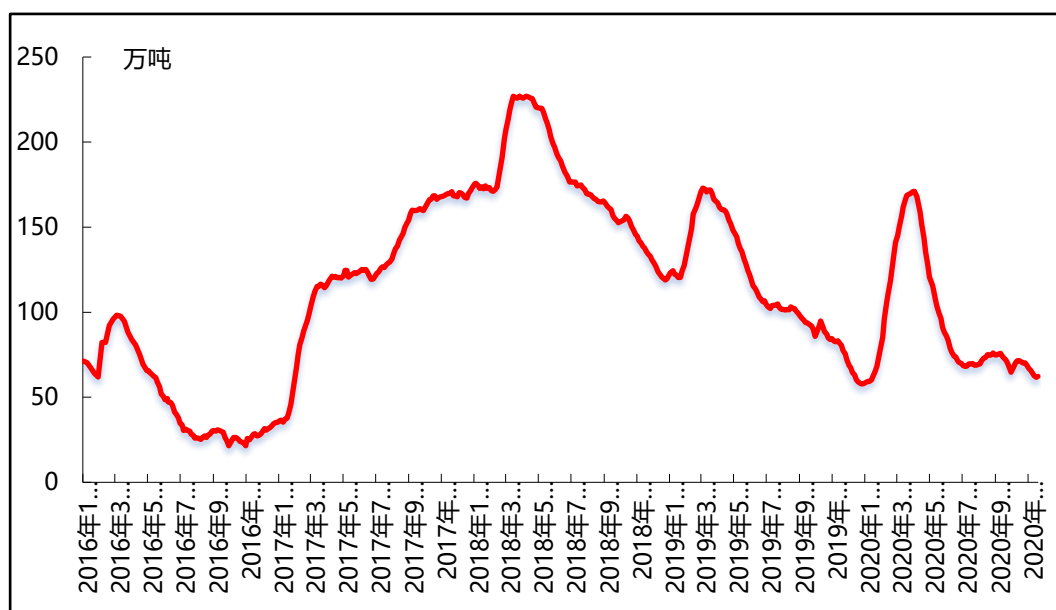
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
11 月 16 日	15680	15690	15670	15620	15650	15580	15700	15610	15580	15642
11 月 17 日	15600	15610	15610	15560	15590	15530	15610	15560	15450	15569
11 月 18 日	15770	15780	15760	15720	15750	15680	15790	15710	15610	15730
11 月 19 日	15870	15880	15920	15860	15880	15830	15890	15860	15770	15862
11 月 20 日	15930	15940	15970	15860	15880	15840	15960	15860	15770	15890
周均价	15770	15780	15786	15724	15750	15692	15790	15720	15636	
涨跌幅	2.63%	2.67%	2.92%	2.54%	2.54%	2.74%	2.71%	2.44%	2.00%	

数据来源: 我的有色网

现货方面: 截止 11 月 20 日, 华东地区铝锭现货周均价为 15770 元/吨, 周环比上涨 2.63%; 华南地区铝锭现货周均价 15786 元/吨, 周环比上涨 2.92%。现货市场

成交方面，周初铝价涨势放缓，临近交割日现货升水依旧坚挺，持货商出货意愿强烈，市场接货意愿较弱，买方压价逢低采购，下游畏高情绪较浓，市场交投一般。周中铝价再度大涨，市场流通货源偏紧，持货商挺价惜售，供需积极，买卖双方交友活跃。临近周末，期铝走势震荡，现货报价随之混乱，市场流通货源有所缓解，持货商积极出货，接货商谨慎观望，下游按需采购，整体成交一般。总体来看，铝锭库存持续去化，导致市场流通货源紧张，现货维持高升水，短期现货基本面保持强劲，铝价高位震荡概率大。

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 19 日，中国主流地区总库存量为 62.2 万吨，较上周减少 0.5 万吨，同比下降 20.73%。整体而言，国内铝库存处于较低水平，因此国内现货供需也较为紧张。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.10.9-20.10.15)

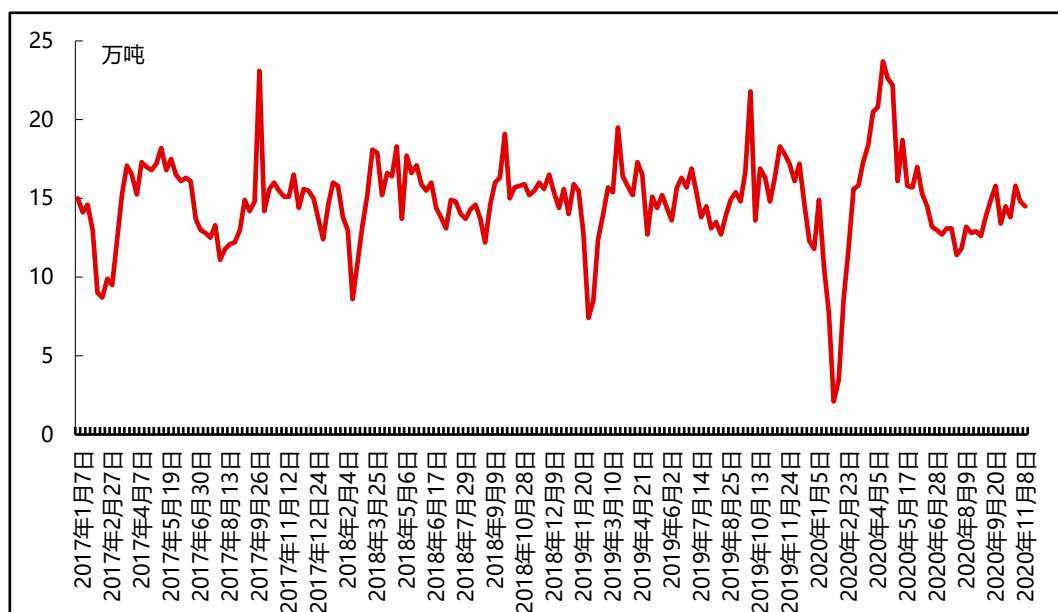
地区	11月12日	11月19日	增减
上海	10.5	10.4	-0.1
无锡	16.5	16.4	-0.1
杭州	4.8	4.6	-0.2
湖州	0.2	0.5	0.3
宁波	1.6	1.7	0.1
济南	0	0	0
佛山	18.1	16.8	-1.3

海安	0.6	0.4	-0.2
天津	4.3	4.3	0
沈阳	0.3	0.3	0
巩义	1.9	2.6	0.7
郑州	2.3	2.5	0.2
洛阳	0.6	0.8	0.2
重庆	0.2	0.2	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.3	0.2	-0.1
合计 (万吨)	62.7	62.2	-0.5

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（2020/11/8-2020/11/15）约14.5万吨，较上期数据减少0.3万吨，去年同期出库量为18.3万吨。分地区来看，杭州地区出库量微幅增加；巩义地区出库量小幅减少；上海、无锡、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



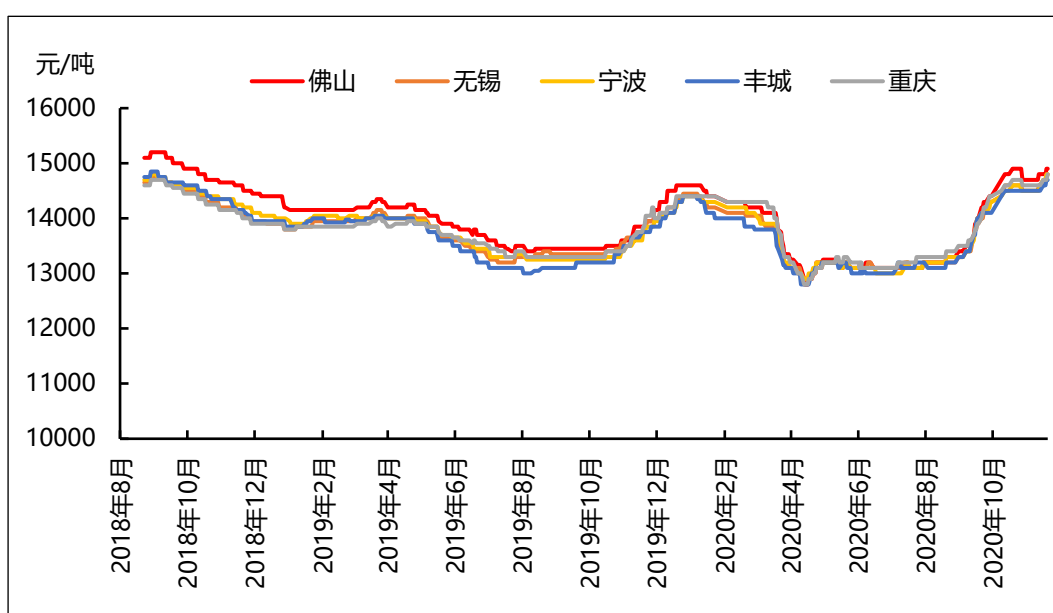
数据来源：我的有色网

### 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 100-250 元/吨：广东地区均价 14900 元/吨；江苏地区均价 14800 元/吨；浙江地区均价为 14800 元/吨；江西地区均价 14700 元/吨；重庆地区均价 14800 元/吨。本周再生铝合金锭市场国标成交一般，再生铝企业普遍反映原材料价格上涨且北方再生铝企业仍受到环保限产的影响，目前以接现款短单为主，下游企业刚需采购，保持观望。进口铝合金锭现货紧缺，贸易商询价较多。

全国主流地区国标 ADC12 价格

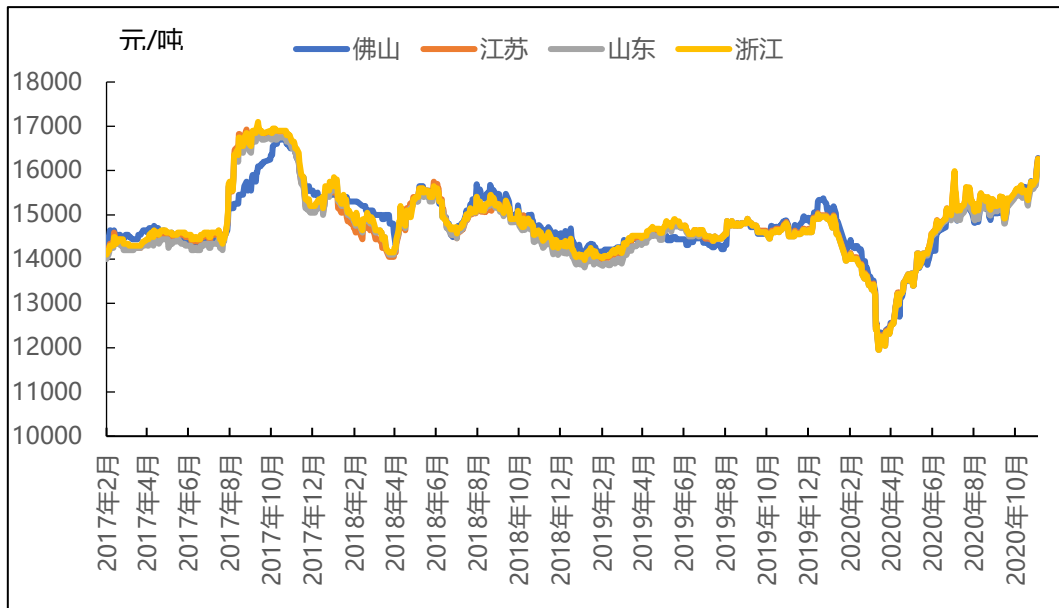


数据来源：我的有色网

#### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格强势上攻，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 16550 元/吨；江苏地区均价为 16560 元/吨；山东地区均价为 16370 元/吨；广东地区均价为 16395 元/吨。本周原铝价格一路上扬，散货市场前半周见铝价涨幅可观，积极出货，加工费适当下降。后半周因铝价涨势过于凶猛，上下游观望居多，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



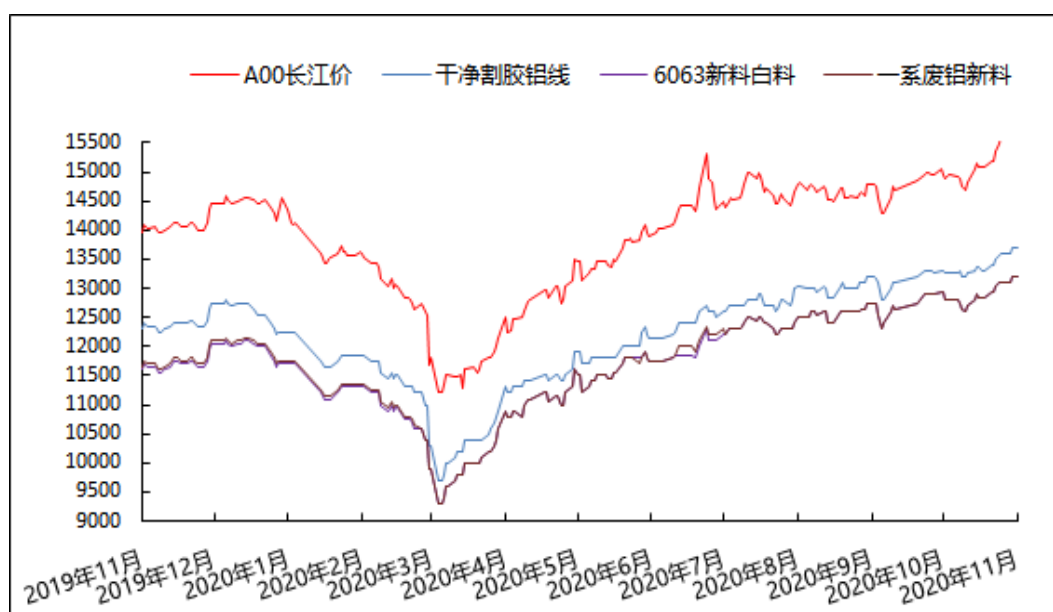
数据来源：我的有色网

## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，周内上涨 270 元/吨，涨幅 17%。截止今日 A00 铝价是 15910 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。下游铝加工企业纷纷调低折扣去进行采购，废铝新料价格跟涨较慢，市场成交不容乐观。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 13200 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13700 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 13200 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

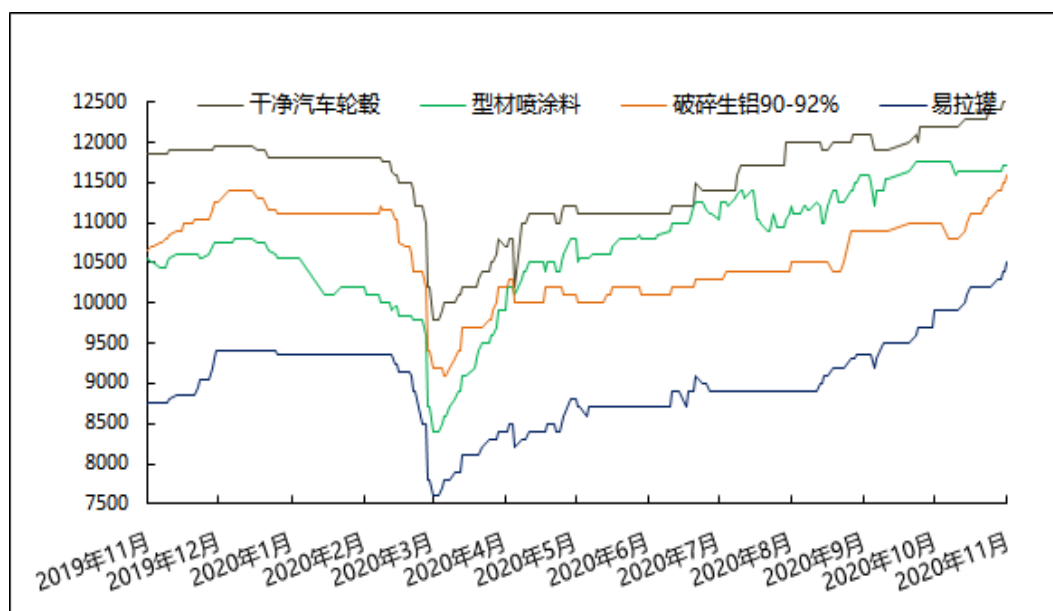
### 废铝旧料市场分析

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 12600 元/吨，环比上周五上涨 200 元。破碎生铝价格今日价格为 11600 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨。型材喷涂料今日价格为 11700 元/吨，环比上周五持上涨 50 元/吨。易拉罐今日价格为 10500 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨。

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。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续上行走势，中国消费地区铝锭现货参考价在 15900 元/吨。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 270-330 元/吨；无锡 200-300 元/吨；包头 10-50 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 280-320 元/吨；南昌 150-210 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 210-250 元/吨；宣城 300-360 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
11月16日	260-350	180-280	260-300	10-50	280-320	130-180
11月17日	290-350	200-300	260-300	10-50	280-320	150-210
11月18日	290-350	200-300	260-300	10-50	280-320	150-210
11月19日	300-360	200-300	260-300	10-50	280-320	150-210
11月20日	270-330	200-300	260-300	10-50	280-320	150-210

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上行影响，本周五主流报价均值相较于上周每吨下调了 70 元/吨左右，铝价处于高位，在日常的交易时间段，持货商的调价频率增强。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周下调了 2.1739%。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 39.189%，明显低于往年同期，且成交情况也较往年薄弱。

规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差大致维持在 60 元/吨左右。当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 300-360 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 280-320 元/吨，直 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 260-300 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费也呈现频繁调价出货现象，本周五主流报价均值相较于周初上行调整幅度稍有拉升。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下降 3.9%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 25%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致处于在 40-60 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 280-320 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 200-260 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费相对周初呈现上调趋势，本周五主流报价均值相较于周初每吨上调 20 元左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下调 13.79%；年度同比方面，年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 32.17%。

规格价差方面，本周当地大小棒价差基本处于 20-30 元/吨价位。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 220 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 180-200 元/吨。短期来看，当地货源有少量增加，需求不够的情况下伴随着调价出货的趋势。

成交情况，铝价持续上涨，进入高位。大部分下游采购企业畏高情绪高涨，临近周末，选择观望逢低刚需采购为主。部分消费地加工费小幅下调。市场询价氛围较低迷，出货商反馈出货仍显不畅。

**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
11月12日	3.05	2.0	1.3	0.9	1.6	0.5	9.35
11月19日	2.25	2.05	1	0.7	1.5	0.4	7.9



变化量	-0.8	+0.05	-0.3	-0.2	-0.1	-0.1	-1.45
-----	------	-------	------	------	------	------	-------

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 7.9 万吨。六地铝棒社会仓库现货显性库存总量统计稍有下降。分地区来看，除无锡库存略有增量外，佛山、南昌、湖州、常州、成都五地库存皆有一定量的减少。其中佛山地区入库少，近几天出货较好，库存下降最为明显。本周铝价上行调整明显，大部分地区询价采购意愿萎靡，主要以逢低采购为主，预计下周库存将继续维持下降趋势。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**美联储官员齐声表达经济担忧，但不准备增加货币政策支持** 虽然齐声担忧新冠疫情复燃对美国的影响，但两名在联邦公开市场委员会投票权的委员都拒绝加大货币刺激力度。克利夫兰联储主席 Loretta Mester 表示，在 Covid-19 感染率飙升威胁经济活动之际，美国最需要的是财政政策支持，而不是更多货币政策行动

**财政部发行 40 亿欧元主权债券** 新网 11 月 19 日电据财政部网站消息，11 月 18 日，财政部顺利发行 40 亿欧元主权债券。其中，5 年期 7.5 亿欧元，发行收益率为 0.152%；10 年期 20 亿欧元，发行收益率为 0.318%；15 年期 12.5 亿欧元，发行收益率为 0.664%。

**欧元夺走美元的全球支付货币桂冠，为 2013 年来首次** 欧元上个月成了在全球支付用得最多的货币，自 2013 年 2 月以来首次超过了美元。环球银行金融电信协会(SWIFT)的数据显示，跟在欧元和美元之后的是英镑和日元。

**10 月财政收入增速回落至 3% 支出进度加快或提振基建投资** 新华财经北京 11 月 19 日电 (记者董道勇) 财政部 18 日发布的数据显示，1-10 月累计，全国一般公共预算收入 158533 亿元，同比下降 5.5%。6 月份以来，全国财政收入当月增幅已实现连续 5 个月正增长。分析认为，10 月当月财政收入增速小幅回落，主要源于非税收入同比增速下降，但总体仍处年内较高位置，反映经济活动持续改善。

**人民币兑美元中间价上调 169 点** 人民币兑美元中间价报 6.5593，上调 169 点，中间价升值至 2018 年 6 月 27 日以来最高。

**经济学家警告：疫苗普及前美国经济可能面临更大困境** 经济学家警告说，疫苗接种和复苏之间存在时滞，美国经济可能还需要几个月的时间才能从新冠疫苗中受益，在美国面临前所未有的新冠病例激增之际，人们将重新关注冬季的疫情情况。

**人民币中间价上调 286 点** 中间价升值至 2018 年 6 月 27 日以来最高，人民币兑美元中间价报 6.5762，上调 286 点，中间价升值至 2018 年 6 月 27 日以来最高。

**发改委：进一步研究出台促进服务消费的新举措** 发改委新闻发言人孟玮表示，下一步，顺应服务消费升级的趋势，国家发展改革委将会同相关部门进一步研究出台促进服务消费的新举措，积极发展“互联网+医疗健康”、数字智慧文旅、在线教育培训、智能体育等服务消费新模式，引导传统服务企业线上线下融合发展，进一步释放服务消费潜力。

**大摩：全球经济将进入“V型”复苏的下一个阶段** 摩根士丹利首席经济学家兼全球经济研究负责人 Chetan Ahya 近日发表研究表示，其宏观研究团队对 2021 年的宏观经济和市场前景保持“建设性”看法。宏观上，该团队认为全球经济将进入“V型”复苏的下一个阶段。

**欧美疫情反弹会否影响中国外贸？国家统计局回应** 中新社北京 11 月 16 日电(记者王恩博)对于近期部分欧美国家疫情反弹会否影响中国外贸，中国国家统计局新闻发言人付凌晖 16 日在北京回应说，即便国际形势有不确定性，中国进出口贸易仍然会好于全球整体状况。11 月 16 日，国新办在北京举行 10 月份国民经济运行情况新闻发布会。

## 2、本周行业新闻

**国际铝业协会宣布了最大程度利用铝土矿残渣的倡议** 国际铝业协会(IAI)已宣布启动路线图，以最大程度地在水泥和混凝土产品中使用铝土矿残渣。

**巴西 TGM 矿业计划向中国出口铝土矿** 巴西 TGM 矿业公司(Terra Goyana Miner)是当地一家主要铝土矿生产商，计划 2021 年开始扩大产能并向中国出口铝土矿，目标 250 万吨左右，该公司某消息人士透露。

**西南铝通过测量管理体系 AAA 级换证审核** 近日，中启计量体系认证中心四川分中心审核组对西南铝的测量管理体系进行了全方面审核，因西南铝测量管理体系达到 AAA 级认证要求，顺利通过此次换证审核。

**10 月份中国的铝等 10 种有色金属产量创下月度最高纪录** 中国周一发布的官方数据显示，10 月份中国铝产量达到创纪录高点，同比提高 9.7 个百分点，因为新的冶炼产能投产，以从铝价上涨中获利。

---

**铝价上涨是因为看不到过剩铝** 预测，今年全球铝过剩为 320 万吨，其中 290 万吨将在中国以外。然而，所有这些未出售锁定的过剩铝却因其看不见而引人注目。

**山东信发集团与北京金亚润举行氧化铝固废综合利用项目签约仪式** 2020 年 11 月 4 日，首届全国氧化铝行业固废资源综合利用技术论坛在北京隆重举行。

**四川广元中孚项目转入正常生产经营阶段** 11 月 12 日，豫联集团在四川广元中孚项目部召开了四川广元中孚分公司成立会议，标志着广元中孚绿色铝材项目由工程建设转入正常生产经营阶段。

**山西新材料氧化铝被要求采暖季限产 70%** 随着北方地区逐渐进入采暖季，山西、河南等铝工业基地，陆续发布大气污染防治措施，今年入冬以来，京津冀及周边地区大气扩散条件差，部分地区持续出现雾霾天气，尤其是北京地区雾霾不断，料会刺激环保部门采取强有力的减排措施，改善空气状况。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周氧化铝价格维稳为主。近日山西地区各省市发布取暖季限产政策文件，其中涉及的氧化铝减产产能远超市场预期。如果山西地区取暖季限产开始实施，短期的进口量无法弥补市场的需求漏洞，国内氧化铝市场将再次拿回现货市场的价格主动权。并且近期铝价表现强势，电解铝企业盈利十分可观，多方面因素组合或将促使国内氧化铝现货价格触底反弹，但由于部分受成本影响闲置产能的存在，会在一定程度上限制氧化铝价格的上行空间。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡上行概率较大，预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

**电解铝：**本周铝价继续拉涨，截止周五已接近攻破万六关口，宏观转好叠加去库给予铝价上涨动力。从成本端来看，氧化铝及阳极价格并未出现跟涨，电解铝利润继续扩大，但近期新投项目较少，预计新增产能在明年二季度开始集中投放；消费端建筑板块排产期出现小幅下滑，成品库累积迹象初显。预计在库存偏低的情况下，下周铝价维持高位震荡走势，运行区间 15500-16500 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

