



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020. 11. 27 第 45 期 总第 308 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23日	16000	16010	16120	15980	16070	-120
11月24日	15950	15960	16140	15930	16080	-190
11月25日	16130	16140	16250	16110	16250	-120
11月26日	16160	16160	16230	16130	16220	-70
11月27日	16360	16380	16470	16330	16450	-110

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 27 日，华东地区铝锭现货周均价为 16120 元/吨，周环比上涨 2.22%；华南地区铝锭现货周均价 16242 元/吨，周环比上涨 2.89%。

### 行业要闻

哥伦比亚铝供应商将建立南美首个铝冶炼厂，计划年产 54 万吨。

### 总结与预测

**氧化铝：**本周晋豫地区氧化铝现货价格小幅上涨，贵桂地区氧化铝价格有回调的迹象。近日山西地区有取暖季减产政策的发布，部分企业有减产的风险。虽然整体市场对于减产的实施持怀疑态度，但目前晋豫地区氧化铝价格已处于底部区间，并且其余地区是否也会有取暖季限产政策也存在不确定因素，所以短期晋豫地区氧化铝价格出现小幅回弹。而北方地区由于氧化铝厂现货库存较多，即便铝价不断突破高位支撑着电解铝企业的原料消费，但整体电解铝企业原料库存较高，以履行长单为主，整体现货采购需求较低，所以价格支撑不足，现货价格回调。短期来看，我们认为氧化铝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：**本周铝价继续拉涨，目前已近年底而库存依旧去化，给予铝价上涨动力。从成本端来看，氧化铝价格依旧弱势，电解铝利润继续扩大，但西南地区已进入枯水期，投产节奏放缓，预计近期新增产能较少；消费端来看，虽然铝型材排产期略有缩短，但中高端铝制品产量增速依旧可观，支撑下游需求。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> .....	16
1、本周宏观要闻 .....	16
2、本周行业新闻 .....	17
<b>四、总结与预测</b> .....	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20日	11月27日	增减
董家口港	277	276	-1
黄岛前湾港	246	251	+5
烟台港	1175	1152	-23
龙口港	485	480	-5
日照港	120	125	+5
连云港	30	28.90	-1.1
钦州港	0	0	-
曹妃甸	155	174	+19
防城港	20.7	24	+3.3
威海港	45	39	-6
莱州港	151	158	+7
总和	2704.7	2707.9	+3.2

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2707.9万吨,相较于上周小幅上涨3.2万吨。根据海关总署最新发布的10月份进口海关数据,10月份中国进口来源国只有几内亚、澳大利亚和印尼,为主流长单矿,而马来西亚等地的贸易商现货矿无进口,从侧面反映了港口铝土矿现货积压,氧化铝厂猛烈打压现货矿价导致贸易商即使在10月海运费极低的情况下也无进口动力。

#### 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23日	1169	21
11月24日	1178	9
11月25日	1197	19
11月26日	1219	22

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20日	305.5	+5.25	378.36	-	362.25	+4.5
11月23日	310.75	+4	378.36	-	375	+12.75
11月24日	313.75	+3	378.36	-	378.25	+3.25
11月25日	321	+7.25	378.36	-	389.5	+11.25

数据来源：克拉克松

受多方利好因素影响，本周原油价格企稳回升，海运费市场也开始止跌反弹，散货船租船交易恢复，预计年末海运费市场小涨。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 410 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 325 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 385 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿价格持稳运行，国内秋冬季环保政策影响下，国内部分铝土矿产能被限制关停，但据了解，国内矿山产能受到影响的产能并不大，相比较氧化铝的产能限制上，矿山的限制相对宽松，对于山西河南矿石“紧平衡”的状态有一定的缓解作用。预计年末矿石价格将延续底部波动。

### 国产矿价格表 (分月度)

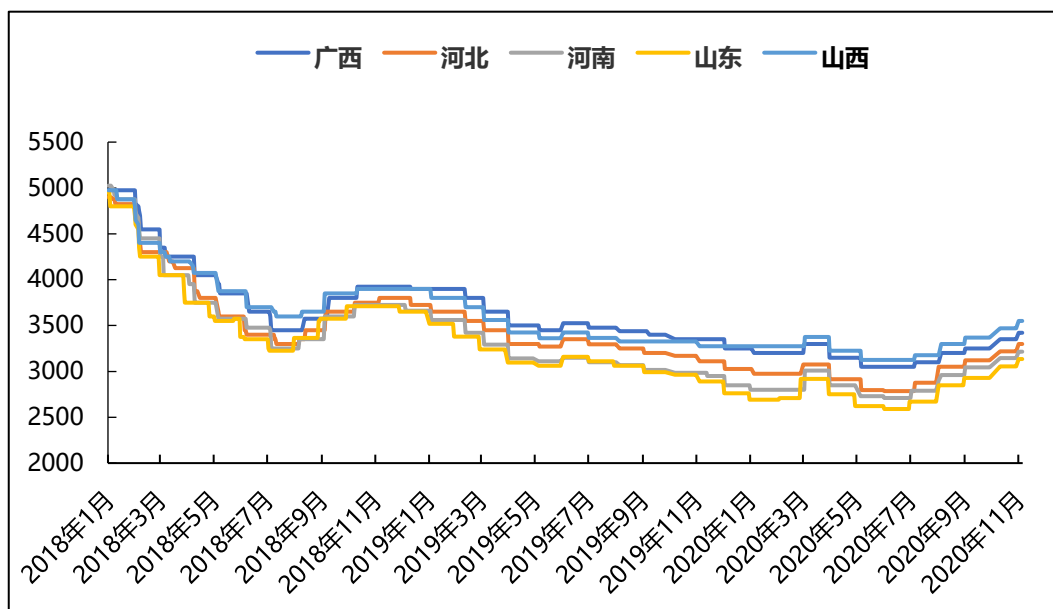
地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380
	A/S: 5.0	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390
	A/S: 5.5	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	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，下月阳极长单定价还未出炉。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回落，部分地区价格跌幅较大。主流地区均价在 1460-1690 元/吨，较上周下跌 130 元/吨。石油焦炼厂开工率有所恢复，石油焦产量增加，下游接货情况一般，炼厂库存增加。煅烧焦本周价格持稳运行，主流地区均价 1950-2200 元/吨，较上周持平，暂时未受石油焦下跌影响。改质沥青价格本周延续涨势，主流地区均价 3250-3350 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



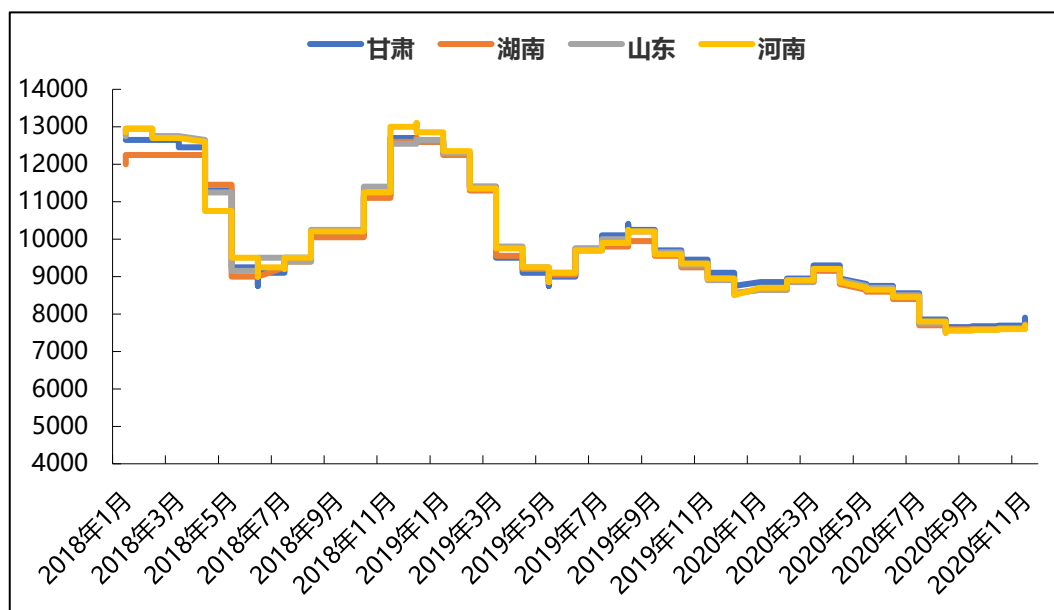
数据来源：我的有色网

本周石油焦价格开始回落，但本月整体运行在高位，下月阳极上涨可能性依旧较大。再加上煤沥青本月价格连续上涨，预焙阳极仍受成本支撑。综合来看，预计后期预焙阳极价格偏强运行，调整幅度在 50-100 元/吨左右。

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 7650-8000 元/吨，山东地区 7600-8000 元/吨，河南地区 7600-8000 元/吨。氟化铝市场波动有限。供应方面，氟化铝厂家维持低负荷运转，开工率低。成本方面，市场萤石价格维持低位运行，氢氟酸价格弱势盘整。氟化铝持货商挺价，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: 氟化铝市场横盘整理, 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23日-11月27日	山西	A0-1	2260	2300	+10	-
	山东	A0-1	2260	2300	-	-
	河南	A0-1	2270	2300	+5	-
	广西	A0-1	2260	2300	-50	-
	贵州	A0-1	2270	2310	-30	-
	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

本周北方市场氧化铝价格小幅回暖，而南方地区价格有回调迹象。北方市场报价 2250-2350 元/吨，南方市场报价达到 2250-2300 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 2270~2300 元/吨，山东地区报价 2260~2300 元/吨，广西地区 2260~2300 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 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 66.7 万吨，较上周下跌 3.4 万吨。由于目前海外氧化铝供应过剩，且成本及价格优势较为明显，国内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20日	11月27日	
连云港	8.5	12	+3.5
青岛港	37	35	-2
鲅鱼圈	16	11	-5
盘锦港	3	5	+2
锦州港	0	0.1	+0.1
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	68.1	66.7	-3.4
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: 本周晋豫地区氧化铝现货价格小幅上涨, 贵桂地区氧化铝价格有回调的迹象。近日山西地区有取暖季减产政策的发布, 部分企业有减产的风险。虽然整体市场对于减产的实施持怀疑态度, 但目前晋豫地区氧化铝价格已处于底部区间, 并且其余地区是否也会有取暖季限产政策也存在不确定因素, 所以短期晋豫地区氧化铝价格出现小幅回弹。而北方地区由于氧化铝厂现货库存较多, 即便铝价不断突破高位支撑着电解铝企业的原料消费, 但整体电解铝企业原料库存较高, 以履行长单为主, 整体现货采购需求较低, 所以价格支撑不足, 现货价格回调。短期来看, 我们认为氧化铝价格维持区间震荡概率较大, 预计运行区间在2250-2400元/吨。

## 2、电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

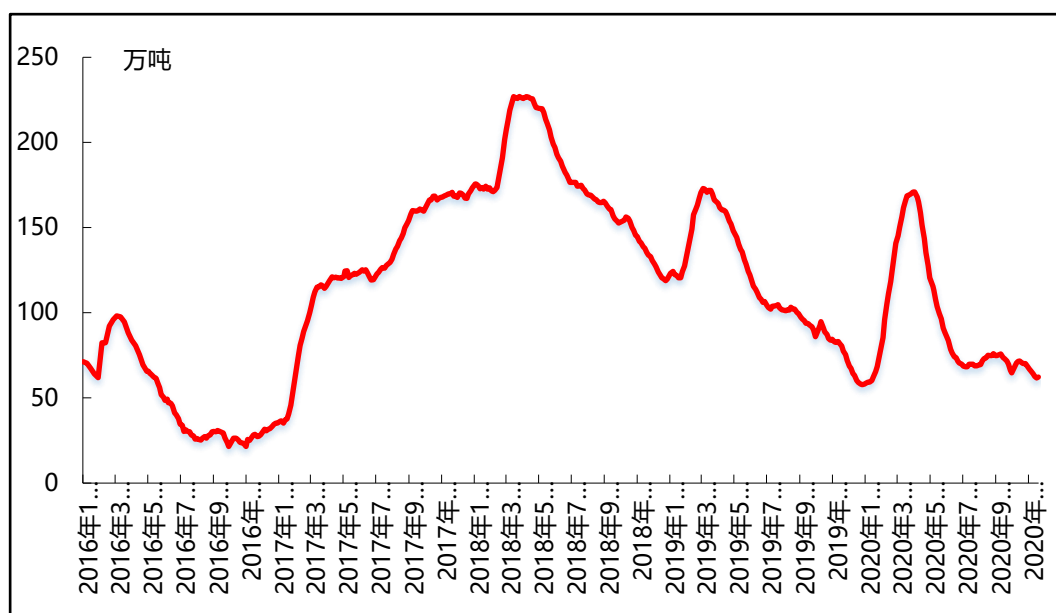
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
11月23日	16000	16010	16120	15930	15930	15950	16020	15930	15840	15970
11月24日	15950	15960	16140	15890	15890	15920	16000	15890	15800	15938
11月25日	16130	16140	16250	16060	16060	16100	16160	16120	15960	16109
11月26日	16160	16160	16230	16080	16080	16080	16170	16140	15990	16121
11月27日	16360	16380	16470	16300	16300	16280	16420	16340	16180	16337
周均价	16120	16130	16242	16052	16052	16066	16154	16084	15954	
涨跌幅	2.22%	2.22%	2.89%	2.09%	1.92%	2.38%	2.31%	2.32%	2.03%	

数据来源: 我的有色网

现货方面: 截止11月27日, 华东地区铝锭现货周均价为16120元/吨, 周环比上涨2.22%; 华南地区铝锭现货周均价16242元/吨, 周环比上涨2.89%。现货市场成交方面, 本周国内现货铝价延续涨势, 整体表现相对较强。持货商挺价积极出货, 现货维持高升水, 中间商入市接货表现相对积极, 下游畏高情绪较浓, 接货相对谨慎, 市场

成交维持一般。华南市场，贸易商入市较为谨慎，下游企业备货不多，多为刚需采购。目前市场预期向好，电解铝库存依旧维持去库，下游消费未见明显减弱，现货相对偏紧支撑铝价。

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 (20.11.19-20.11.26)

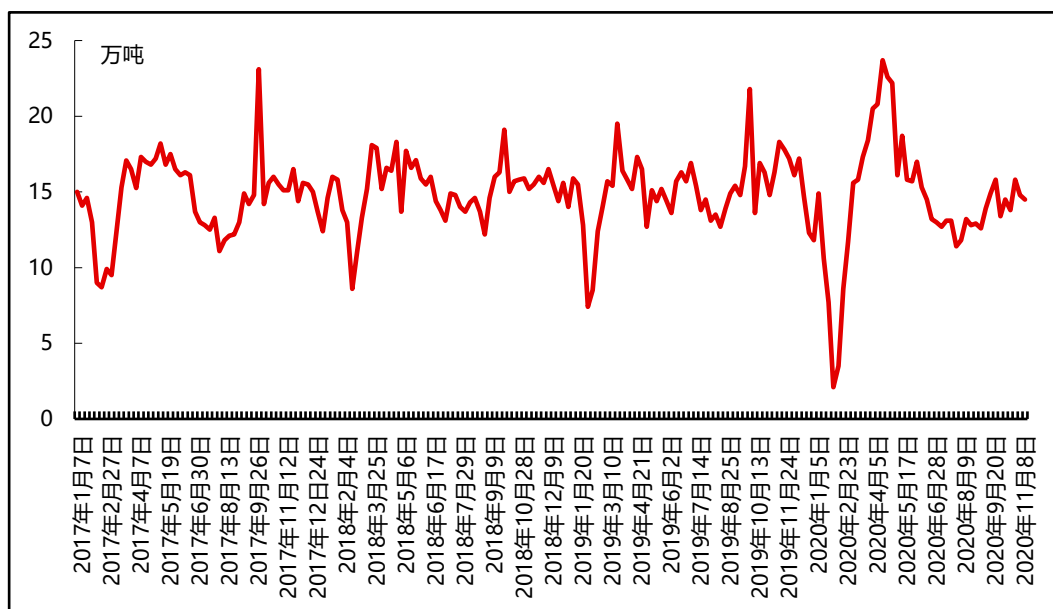
地区	11月19日	11月26日	增减
上海	10.4	10	-0.4
无锡	16.4	15.7	-0.7
杭州	4.6	4.8	0.2
湖州	0.5	0.3	-0.2
宁波	1.7	1.7	0
济南	0	0	0
佛山	16.8	16.1	-0.7
海安	0.4	0.6	0.2
天津	4.3	4.2	-0.1
沈阳	0.3	0.3	0
巩义	2.6	3.6	1
郑州	2.5	2.1	-0.4

洛阳	0.8	0.8	0
重庆	0.2	0.2	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.2	0
合计 (万吨)	62.2	61.1	-1.1

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（2020/11/15-2020/11/22）约14.8万吨，较上期数据增加0.3万吨，去年同期出库量为17.8万吨。分地区来看，无锡、佛山、重庆地区出库量小幅增加；杭州、巩义地区出库量微幅减少；上海、天津、沈阳、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



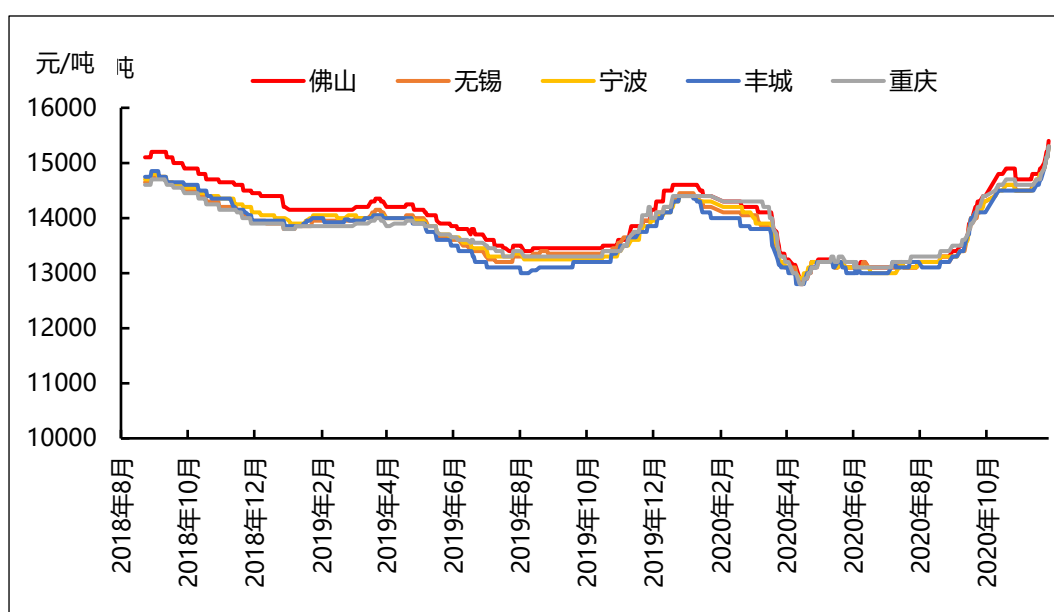
数据来源：我的有色网

### 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 300-500 元/吨：广东地区均价 15400 元/吨；江苏地区均价 15300 元/吨；浙江地区均价为 15300 元/吨；江西地区均价 15300 元/吨；重庆地区均价 15300 元/吨。本周再生铝合金锭市场国标成交一般，原材料价格持续上涨且紧缺，加之江西某再生企业领涨，其余再生铝企业纷纷跟涨，且有少数企业因缺料而停炉，再生铝企业普遍反映库存较低，成品多供应老客户，高价拒散单，下游畏高情绪较重，刚需采购为主。生产商、贸易商对进口铝合金锭期货兴趣较浓。

全国主流地区国标 ADC12 价格

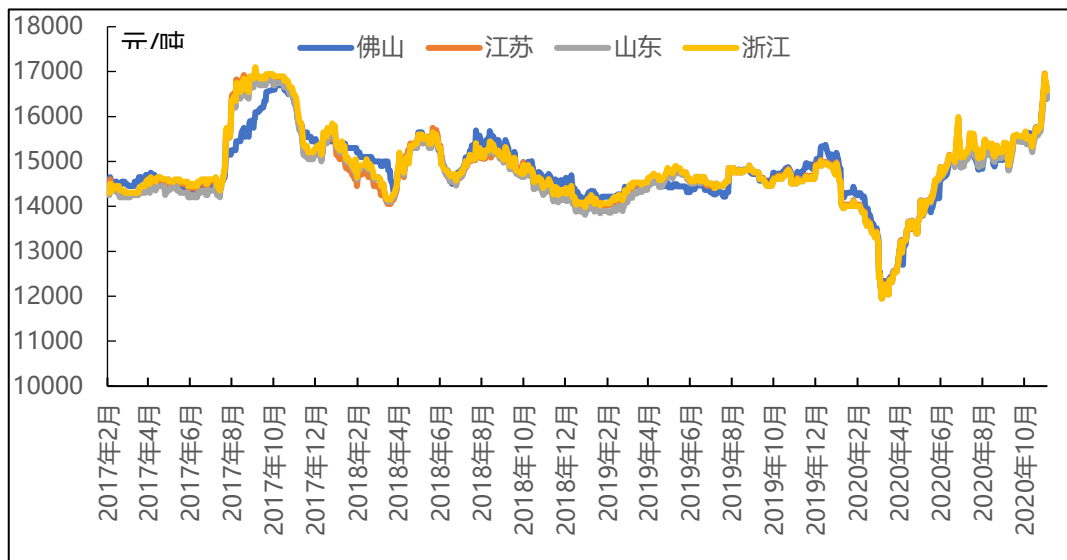


数据来源：我的有色网

#### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 16096 元/吨，较上周涨 332 元/吨。截止本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 16728 元/吨；江苏地区均价为 16738 元/吨；山东地区均价为 16548 元/吨；广东地区均价为 16557 元/吨。本周原铝价格持续上涨，价格维持在高位，部分厂家加工费有所下调，中间商出货积极，多以长单为主，下游畏高情绪较重，基本按刚需接货，市场成交一般。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



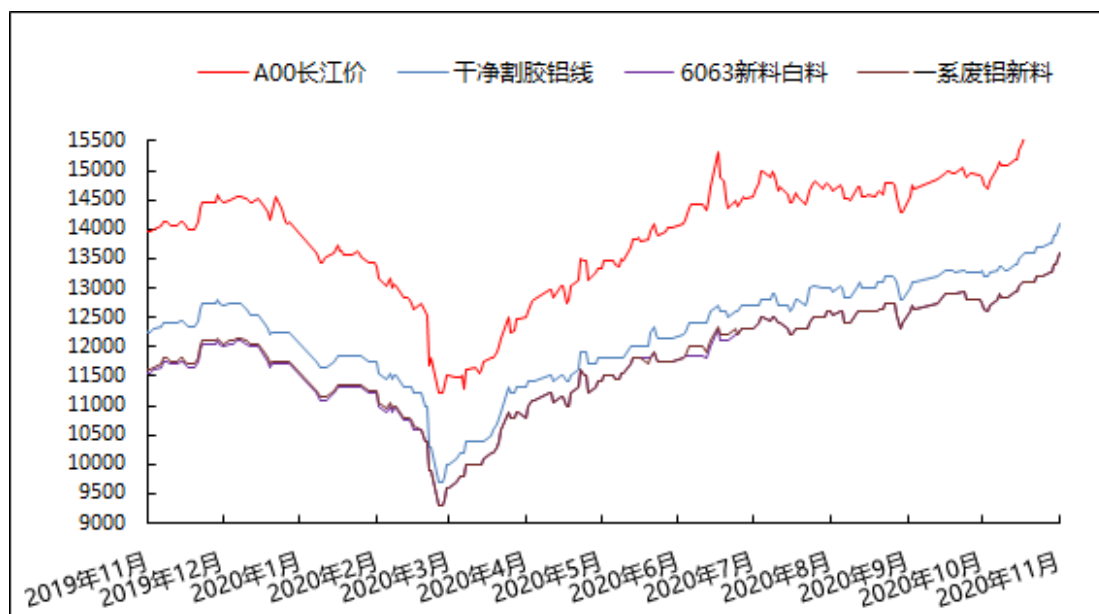
数据来源：我的有色网

## 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 420 元/吨，涨幅 2.64%。截止今日 A00 铝价是 16330 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，废铝市场流通货源紧缺，下游采购压力较大，回收商高价出货，废铝新料价格跟涨幅度高于 A00 铝锭，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 13600 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨，环比上涨 3.03%。干净割胶铝线今日价格为 14100 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨，环比上涨 2.92。6063 新料白料今日价格为 13600 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨，换 U 币上涨 3.03%。

国内主流废铝新料价格

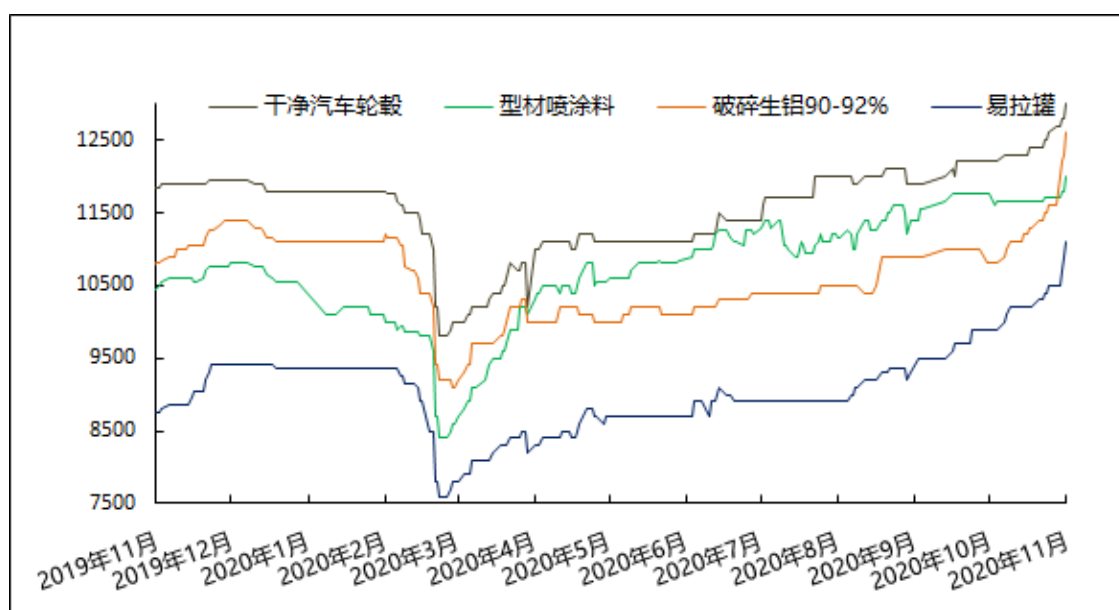


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周合金锭价格持续上涨，今天 ADC12 价格在 15500 元/吨，环比上周五上涨 600 元/吨。原材料方面，市场废铝流通货源较紧，废铝旧料价格持续上涨。今天干净汽车轮毂价格今日价格为 13000 元/吨，环比上周五上涨 400 元。破碎生铝价格今日价格为 12600 元/吨，环比上周五上涨 1000 元/吨。型材喷涂料今日价格为 12000 元/吨，环比上周五持上涨 300 元/吨。易拉罐今日价格为 11100 元/吨，环比上周五上涨 600 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, 仍有一定的上涨空间。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格持续上涨, 临近周末, 现货铝价基本徘徊在 16300 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动, 其中佛山地区相较上周小幅上调, 其他地区加工费情况变动不大。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 330~430 元/吨; 无锡 240~340 元/吨; 包头 0~40 元/吨; 巩义 260~340 元/吨; 临沂 280~320 元/吨; 南昌 140~190 元/吨; 兰州 140~180 元/吨, 成都 210~250 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23日	330~430	220~320	260~300	0~40	280~320	100~150
11月24日	330~430	250~350	260~300	0~40	280~320	130~180
11月25日	330~430	240~340	260~300	0~40	280~320	130~180
11月26日	330~430	240~340	260~300	0~40	280~320	140~190
11月27日	330~430	240~340	260~300	0~40	280~320	140~190

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下调，本周主流报价相较于上周变动不大，市场货源稍显紧缺，规格价差依然存在，本周佛山市场大小棒价差维持在 50-100 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 370-450 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 350-380 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 290-340 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现小幅下调趋势，本周五主流报价相较于上周五上调 20 元/吨左右。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 20-30 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 350-380 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 280-320 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费小幅上调，本周五主流报价相较于周初上调 20-40 元左右，由于部分铝棒生产企业关停，当地货源偏紧，加工费随之上调。大小棒价差约 0-10 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 190-200 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 150-180 元/吨左右。

成交情况，本周铝锭基价相较上周五上涨了 2.23% 左右，多地加工费小幅下调。公共库存小幅下降，部分地区市场交投表现不佳，仅有刚需成交。本周多地加工费下调，成交一般。

**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26日	1.25	1.95	1.1	0.8	1.5	0.35	6.95
11月19日	2.25	2.05	1.0	0.7	1.5	0.4	7.9
变化量	-1	-0.1	0.1	0.1	-	-0.05	-1.05

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周四，我的有色网对于国内六地铝棒现货显性库存总量统计为 6.95 万吨，相比上周四减少 1.05 万吨。分地区来看，佛山、无锡、成都三地库存量下降。南昌、常州库存小幅增加。库存减量明显，多地纷纷到达往年低值，尤其是随着 9 月份南方的新增投产增加，华南的库存或将逐步累积。近期总库存量下降，除节后补库的因素外还有持货商低价甩货等原因存在。



## 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有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使用得最多的货币,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

**海德鲁 Husnes 工厂电解 B 线重新启动 产量将翻倍** 11 月 24 日，随着海德鲁位于挪威西部的 Husnes 工厂电解 B 线重启产能，该工厂恢复满产运行。

**吉尔吉斯斯坦政权更替或影响在吉的中资矿企** 吉尔吉斯斯坦自 2016 年 12 月全民公投通过了修宪法案，削弱了总统权力，大幅加强了议会和总理的权力，议会在吉尔吉斯斯坦政治生活中得到了“实权”地位。因此吉尔吉斯斯坦每年的议会选举对各方政治力量来说具有“重要意义”。也正因如此，今年的议会选举“如期”再次引发吉尔吉斯斯坦政局动荡。

**牙买加非政府组织起诉两个铝土矿权** 据 BNAmericas 网站报道，牙买加环境和社区组织计划在法庭向两个新的铝土矿采矿权提起诉讼。当地媒体称，公设辩护处 (Office of the Public Defender) 将为两个地方的相关利益方提供法律帮助，包括圣安教区干港山脉的波多布宜诺山 (Puerto Bueno Mountain)，以及库克皮特 (Cockpit) 国家森林公园，其目的是通过宪法法庭阻止这两个地方的采矿活动。

**兰州新区年产 20 万吨铝箔项目建设迎来重要进展** 11 月 19 日，兰州新区商投集团铝业公司与中色科技股份有限公司举行年产 20 万吨铝箔项目一期 5 万吨铝箔生产线主设备合同签订仪式，此举标志着年产 20 万吨铝箔项目进入了快速全面推进阶段。

**市场呼吁加快氧化铝期货上市** 今年突如其来的新冠肺炎疫情对铝产业链产生了巨大冲击, 加大了氧化铝、电解铝等产品价格波动的幅度, 对相关企业的平稳运行造成阻碍。这也使铝企业对于风险管理工具的需求更为迫切。

**中国市场需求继续增长 澳洲铁矿石出口创历史最高纪录** 由于中国市场铁矿石需求继续增长, 10 月份澳洲铁矿石出口总值达到 109 亿澳元, 创历史最高纪录, 占澳洲 10 月份出口总值的三分之一还要多。

**哥伦比亚铝供应商将建立南美首个铝冶炼厂, 计划年产 54 万吨** 阿联酋 EGA 铝业公司与总部位于哥伦比亚的铝供应商 NEO Aluminio Colombia 签署协议。这项协议是利用 EGA 的技术输出, 在南美国家开发第一个铝生产设施。

**宝武 50 亿铝基新材料及精深加工项目落地三门峡** 签约仪式上, 三门峡示范区 (高新区) 管委会与宝武铝业科技有限公司成功签订 50 亿元投资协议, 建设宝武铝业科技铝基新材料及精深加工项目。

**国际铝业协会: 10 月份, 全球原铝总产量同比增长 4.52%, 至 559.2 万吨** 11 月 20 日消息; 国际铝业协会 (IAI) : 10 月份, 全球原铝总产量同比增长 4.52%, 至 559.2 万吨。国际铝业协会预计 10 月中国原铝产量为 323 万吨。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周晋豫地区氧化铝现货价格小幅上涨，贵桂地区氧化铝价格有回调的迹象。近日山西地区有取暖季减产政策的发布，部分企业有减产的风险。虽然整体市场对于减产的实施持怀疑态度，但目前晋豫地区氧化铝价格已处于底部区间，并且其余地区是否也会有取暖季限产政策也存在不确定因素，所以短期晋豫地区氧化铝价格出现小幅回弹。而北方地区由于氧化铝厂现货库存较多，即便铝价不断突破高位支撑着电解铝企业的原料消费，但整体电解铝企业原料库存较高，以履行长单为主，整体现货采购需求较低，所以价格支撑不足，现货价格回调。短期来看，我们认为氧化铝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：**本周铝价继续拉涨，目前已近年底而库存依旧去化，给予铝价上涨动力。从成本端来看，氧化铝价格依旧弱势，电解铝利润继续扩大，但西南地区已进入枯水期，投产节奏放缓，预计近期新增产能较少；消费端来看，虽然铝型材排产期略有缩短，但中高端铝制品产量增速依旧可观，支撑下游需求。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

