



周报

铝产业周度报告

2020. 10. 16

第 39 期

总第 302 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 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 10月12日 | 14940 | 14950 | 14790 | 14950 | 14820 | +120 |
| 10月13日 | 14950 | 14950 | 14760 | 14970 | 14800 | +150 |
| 10月14日 | 14960 | 14970 | 14780 | 14990 | 14830 | +130 |
| 10月15日 | 14950 | 14960 | 14800 | 14960 | 14830 | +120 |
| 10月16日 | 14940 | 14950 | 14810 | 14940 | 14830 | +110 |

数据来源：钢联数据

宏观

中国9月CPI同比上涨1.7%，为2019年2月以来首次重回“1时代”

市场情况

截止10月16日，华东地区铝锭现货周均价为14677元/吨，周环比上涨1.00%；华南地区铝锭现货周均价14613元/吨，周环比下跌0.50%。

行业要闻

海德鲁复产比预期提前 市场价格反应迅速

总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格小幅回调。主要原因是国庆期间海德鲁复产时间提前，加之人民币升值，在海外价格大幅回落的情况下，国内外氧化铝价差拉大，下游采购企业及贸易商将需求转移至港口低价进口现货。短期有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。整体市场现货成交平淡，贸易商入市谨慎，下游企业以履行长单为主。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：本周中国9月进出口数据表现强劲，中国经济继续回暖复苏，国内贸易长单的需求使得现货持续升水，对铝价的拉动较大，且海外需求也出现改善，国内外铝库存的去化对铝价形成较强支撑。但从供需面来看，随着铝价的继续上行，国内铝企在高利润状态下加速释放新增产能，四季度供应端对铝价压力明显增大，并且下游需求逐渐转入淡季，终端消费动力转弱，铝锭库存将重新垒砌。综合来看，铝价高位震荡后或将承压小幅下行。

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 | 5 |
| 3、国内预焙阳极市场评述 | 6 |
| 二、现货市场分析 | 8 |
| 1、氧化铝市场分析 | 8 |
| 2、电解铝市场分析 | 9 |
| 3、铝合金市场分析 | 12 |
| 4、废铝市场分析 | 14 |
| 5、铝棒市场分析 | 15 |
| 三、热点新闻 | 17 |
| 1、本周宏观要闻 | 17 |
| 2、本周行业新闻 | 18 |
| 四、总结与预测 | 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:47-48 美元/吨,涨了 2.5 美金/吨;澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:39-41 美元/吨,跌了 2 美金/吨;澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:41-42 美元/吨,涨了 1 美金/吨;印尼 Al:47-49%, RSi:4%, CIF:46-47 美元/吨,涨了 2 美金/吨。据了解近期海德鲁铝土矿输送管道恢复运营,该管道用于自 Paragominas 矿山输送铝土矿至 Alunorte 氧化铝厂。Paragominas 铝土矿山生产已恢复,氧化铝生产正处于回升阶段。但目前进口矿石价格还未受到影响,较上周价格相较基本持平,短期内进口矿石价格或将持稳,但后期关于进口矿石的价格变化还需密切关注后期海运费的变化以及海外市场消息。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 9月30日 | 10月16日 | 增减 |
|-------|-------|--------|------|
| 董家口港 | 285 | 270 | -15 |
| 黄岛前湾港 | 241 | 230 | -11 |
| 烟台港 | 1138 | 1065 | -73 |
| 龙口港 | 511 | 485 | -26 |
| 日照港 | 145 | 125 | -20 |
| 连云港 | 18 | 36 | 18 |
| 钦州港 | 0 | 0 | - |
| 曹妃甸 | 175 | 183 | 8 |
| 防城港 | 50 | 29 | -21 |
| 威海港 | 20 | 47 | 27 |
| 莱州港 | 230 | 157 | -73 |
| 总和 | 2803 | 2627 | -186 |

数据来源:钢联数据

国内铝土矿国庆节期间去库明显,国庆期间去库186万吨,一方面是受国庆影响商家积极备货,港口疏港量增加,而卸率下降,库存累积缓慢;另一方面可能是受几内亚雨季影响,到港量下降,目前与历史库存变动节奏保持一致,预计港口库存开始打开去库存周期。

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 |
|--------|-------------------|-----|
| 9月30日 | 1725 | 67 |
| 10月1日 | 1869 | 144 |
| 10月2日 | 2020 | 151 |
| 10月5日 | 2071 | 51 |
| 10月6日 | 2097 | 26 |
| 10月7日 | 2044 | -53 |
| 10月8日 | 1970 | -74 |
| 10月9日 | 1892 | -78 |
| 10月12日 | 1807 | -85 |
| 10月13日 | 1732 | -75 |
| 10月14日 | 1637 | -95 |
| 10月15日 | 1561 | -76 |

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) |
| 10月8日 | 270.61 | 3.86 | 353.46 | 11.67 | 345.45 | 3.2 |
| 10月9日 | 271.75 | 1.14 | 353.46 | 0 | 348.5 | 3.05 |
| 10月12日 | 269.75 | -2 | 353.46 | 0 | 341.5 | -7 |
| 10月13日 | 269.75 | - | 353.46 | 0 | 342 | 0.5 |
| 10月14日 | 274 | 4.25 | 353.46 | 0 | 341.75 | -0.25 |
| 10月15日 | 283 | 9 | 353.46 | 0 | 346.75 | 5 |

数据来源：克拉克松

国庆节前夕及期间波罗的海航运指数大幅上涨，指数一度接近 2100，市场寻船积极，国庆节节后海运市场迅速回冷，指数波动超 500 点，据了解，几内亚-中国干散海运费一度达到 20 美元/吨，而后至本周初价格略微调整至 18 美元/吨。海运费波动对国内铝土矿到岸价影响明显。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 400 元/吨, +35 元/吨; 百色市场 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 270 元/吨, -10 元/吨 (不含税价格); 贵阳 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 265 元/吨, -25 元/吨 (不含税价格); 三门峡 Al:55-60%, Si:12-13% 报价 315 元/吨, +15 元/吨 (不含税价格)。

山西地区颁布秋冬季实施错峰生产的通知, 河南地区近期也有受到降雨的影响, 但目前因下游氧化铝需求一般, 短期内矿石价格或将维持稳定。南方地区近期也有受到雨季影响, 但矿石价格目前维持稳定。广西地区企业库存充足, 预计矿石价格不会有过多变化。

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 |

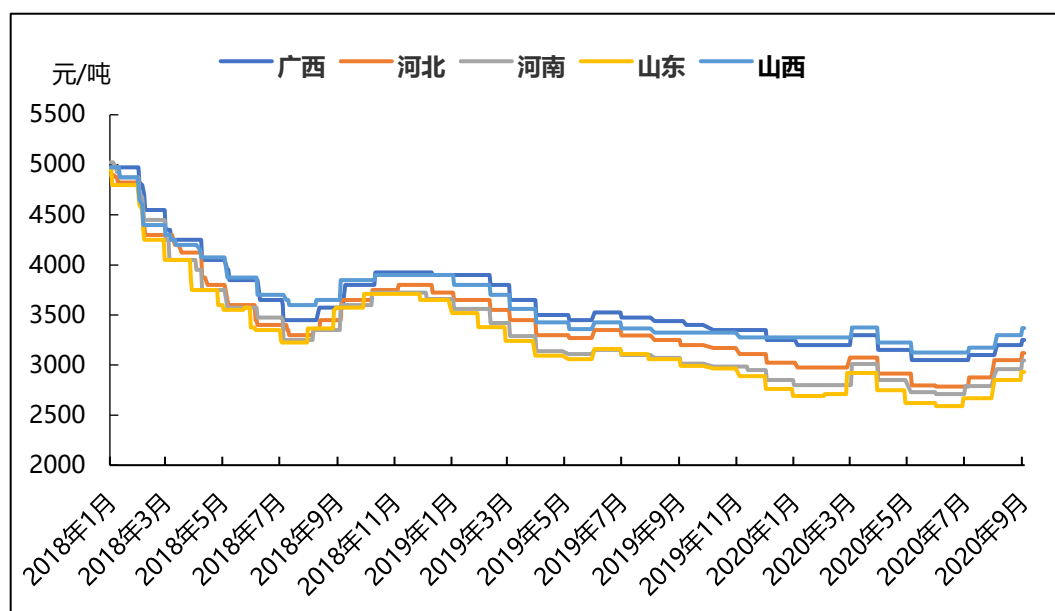
数据来源: 我的有色网

本周中国国产矿石价格继续维持稳定, 需求端保持稳定, 供应端则延续紧张态势, 北方山西, 河南两地的国产矿石价格变动不大。山西地区近期矿石价格继续维持稳定运行, 矿石资源方面延续前期偏紧态势, 短期内预计价格暂稳, 具体还需关注下游氧化铝价格变化所带来的影响。河南地区矿石价格较上一周矿石价格基本持平, 因河南地区矿石资源较之前呈现略微紧张的态势, 目前流向山西地区的矿石资源较之前已有大幅度下降, 但具体关于矿石资源外流的情况, 还需密切关注山西, 河南两地矿石价格的走势。南方地区近期矿石价格运行基本延续前期态势, 矿石供应情况较为可观, 市场供需目前较为稳定, 短期内矿石价格将维持稳态

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。本周石油焦价格呈现两极分化态势，微量元素较好的中低硫石油焦价格继续小涨，中高硫普货价格窄幅下跌，主流地区均价在 1390-1610 元/吨，较上周上调 30 元/吨。低硫焦出货依旧较好。煅烧焦本周价格上涨，主流地区均价 1800-2000 元/吨，较上周上涨 100 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 2550-2610 元/吨，涨幅 60 元/吨。

2018 年-2020 年 10 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

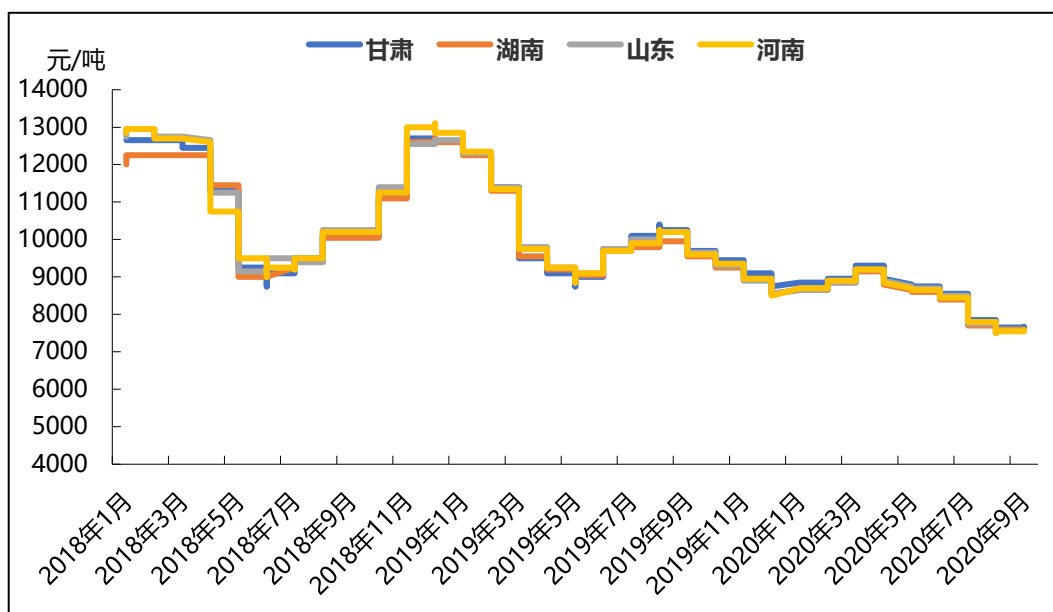
主流地区石油焦价格差异较大，低硫焦均价继续上涨，中高硫普货窄幅回落。煅烧焦在成本带动下维持高位。后期来看，低硫焦可能延续偏强走势。煤沥青后市仍有上涨空间。

后市预测：本周煅烧焦、煤沥青价格都有上调，预焙阳极价格受到原料支撑。短期内预计预焙阳极价格偏强运行。

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 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，原料价格支撑乏力，价格上行动力不足，部分厂家库存高位。

萤石价格低位震荡，氢氟酸价格弱势难改。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10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，8月我国氟化铝累计出口量8616.67吨，较7月上升85.22%。2020年我国累计出口氟化铝约5.15万吨，与19年同期相比约6.11万吨，下降了15.71%。

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 |
|---------------|--------|------|------|------|-----|------|
| 10月12日-10月16日 | 山西 | A0-1 | 2300 | 2340 | -10 | - |
| | 山东 | A0-1 | 2290 | 2330 | -20 | - |
| | 河南 | A0-1 | 2300 | 2340 | -20 | - |
| | 广西 | A0-1 | 2330 | 2370 | - | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2330 | 2370 | - | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2280 | 2320 | -40 | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 273 | 277 | +2 | 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 2300-2340 元/吨，河南地区报价 2300~2340 元/吨，山东地区报价 2290~2330 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 273-277 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，部分港口有船只到港现象，港口总计 75.6 万吨，较上周上涨 3 万吨。据市场从业人士透露，9 月份港口的船只到港量依旧较少，预计 9 月中国平均进口量约 25 万吨左右。

中国主要港口氧化铝库存统计

| | 10月9日 | 10月16日 | |
|-----|-------|--------|------|
| 连云港 | 8 | 7.5 | -0.5 |
| 青岛港 | 35 | 38 | +3 |
| 鲅鱼圈 | 18 | 22 | +4 |
| 盘锦港 | 6 | 3 | -3 |
| 锦州港 | 0.3 | 0.1 | -0.2 |
| 钦州港 | 0 | 0 | - |
| 防城港 | 1.7 | 1.4 | -0.3 |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 曹妃甸 | 0 | 0 | - |

| | | | |
|--------|------|------|----|
| 合计 | 72.6 | 75.6 | +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建成产能 100 万吨, 目前运行产能 100 万吨/年, 另 100 万吨产能预计 10 月份投产。2、兴安化工再次技改 2 条生产线, 目前共有 3 条进口矿生产线, 可切换产能为 210 万吨, 目前 3 条生产线全部在使用进口矿。

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。

下周预测: 本周氧化铝价格小幅回调。主要原因是国庆期间海德鲁复产时间提前, 加之人民币升值, 在海外价格大幅回落的情况下, 国内外氧化铝价差拉大, 下游采购企业及贸易商将需求转移至港口低价进口现货。短期有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。整体市场现货成交平淡, 贸易商入市谨慎, 下游企业以履行长单为主。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

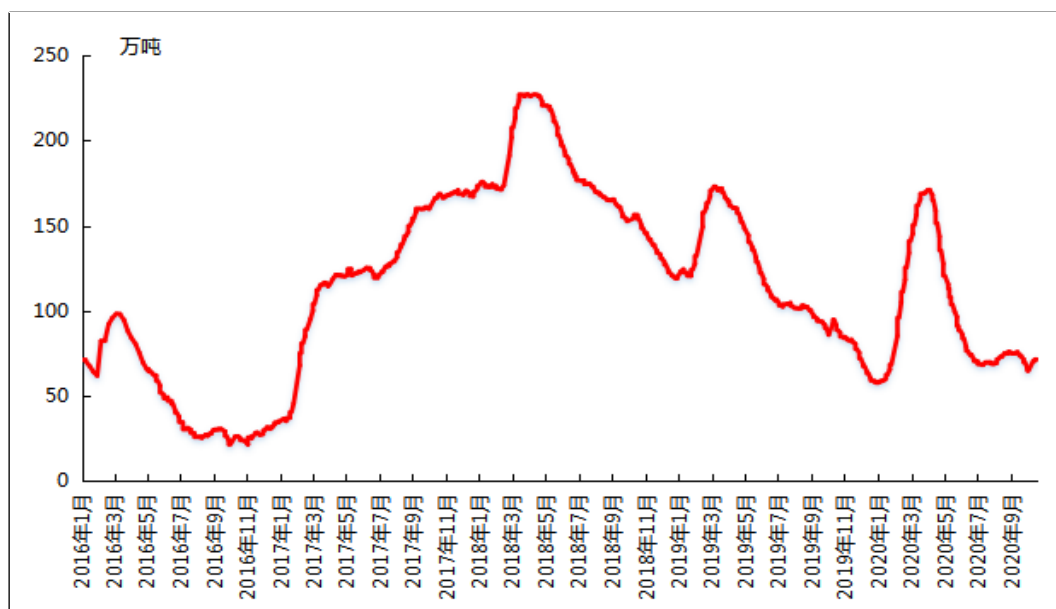
| 日期 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 天津 | 沈阳 | 重庆 | 杭州 | 临沂 | 巩义 | 地区平均价 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 10月12日 | 14940 | 14950 | 14790 | 14960 | 14940 | 14870 | 14970 | 14930 | 14900 | 14917 |
| 10月13日 | 14950 | 14950 | 14760 | 14960 | 14950 | 14850 | 14950 | 14930 | 14920 | 14913 |
| 10月14日 | 14960 | 14970 | 14780 | 14960 | 14960 | 14870 | 14980 | 14930 | 14860 | 14919 |
| 10月15日 | 14950 | 14960 | 14800 | 14950 | 14940 | 14850 | 14960 | 14890 | 14810 | 14901 |
| 10月16日 | 14940 | 14950 | 14810 | 14930 | 14920 | 14940 | 14950 | 14890 | 14790 | 14902 |
| 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 10 月 16 日, 华东地区铝锭现货周均价为 14677 元/吨, 周环比上涨 1.00%; 华南地区铝锭现货周均价 14613 元/吨, 周环比下跌 0.50%。周初, 华

东市场货源有所增多，货源供应较充足，持货商积极出货，但由于升水依旧高企，中间商囤货意愿较低，双方成交一般。下游厂家按需少量采购，观望为主。华南市场持货商积极出货，市场成交清淡。下游畏高情绪重，中间商出多接少，整体成交较差。周中，华东地区，现货升水持续下滑，持货商积极出货，市场出多接少，成交乏力。终端厂家普遍畏高，接货意愿较弱，有部分开始转售库存铝锭，整体现货成交较疲软。华南地区卖方信心不足，买方压价接货，出货不畅，市场成交清淡。周五，上海地区进口铝锭畅销，交易活跃，无锡地区货源依旧偏紧，供需双方稳定交易，下游周末有部分备货行为，但畏高情绪较重。华南地区接货方买兴有所提升，有少量成交。贴水幅度未继续扩大，市场整体成交略有好转。

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 10 月 15 日，中国主流地区总库存量为 71.6 万吨，比上周增加 1 万吨，同比下降 21.8%，库存小幅增加，维持低位，对铝价支撑仍存。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.10.9-20.10.15)

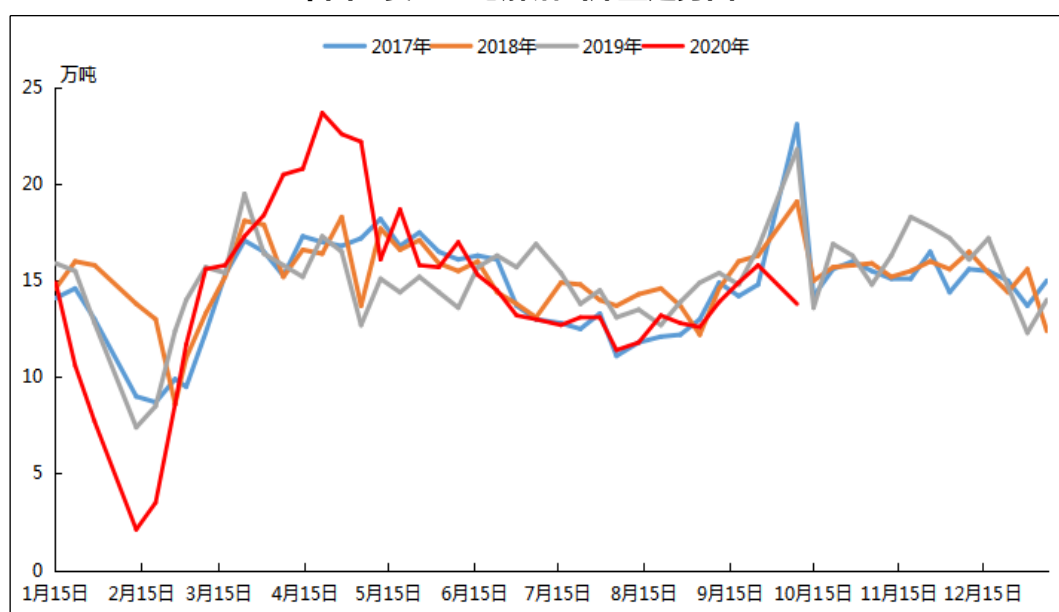
| 地区 | 10月9日 | 10月15日 | 增减 |
|----|-------|--------|------|
| 上海 | 10.9 | 11.1 | +0.2 |
| 无锡 | 20.3 | 20.6 | +0.3 |
| 杭州 | 5.2 | 5.3 | +0.1 |

| | | | |
|---------|------|------|------|
| 湖州 | 0.3 | 0.4 | +0.1 |
| 宁波 | 1.6 | 1.6 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 19.2 | 19.7 | +0.5 |
| 海安 | 0.9 | 0.8 | -0.1 |
| 天津 | 4.4 | 4.4 | 0 |
| 沈阳 | 0.4 | 0.4 | 0 |
| 巩义 | 3.6 | 3.3 | -0.3 |
| 郑州 | 2 | 2.2 | +0.2 |
| 洛阳 | 0.6 | 0.6 | 0 |
| 重庆 | 0.4 | 0.4 | 0 |
| 临沂 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 常州 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 合计 (万吨) | 70.6 | 71.6 | +1 |

数据来源：我的有色网

通过下图可以看出，近期主流地区电解铝出库量同比往年下降明显，市场需求较弱。

中国主要地区电解铝出库量走势图



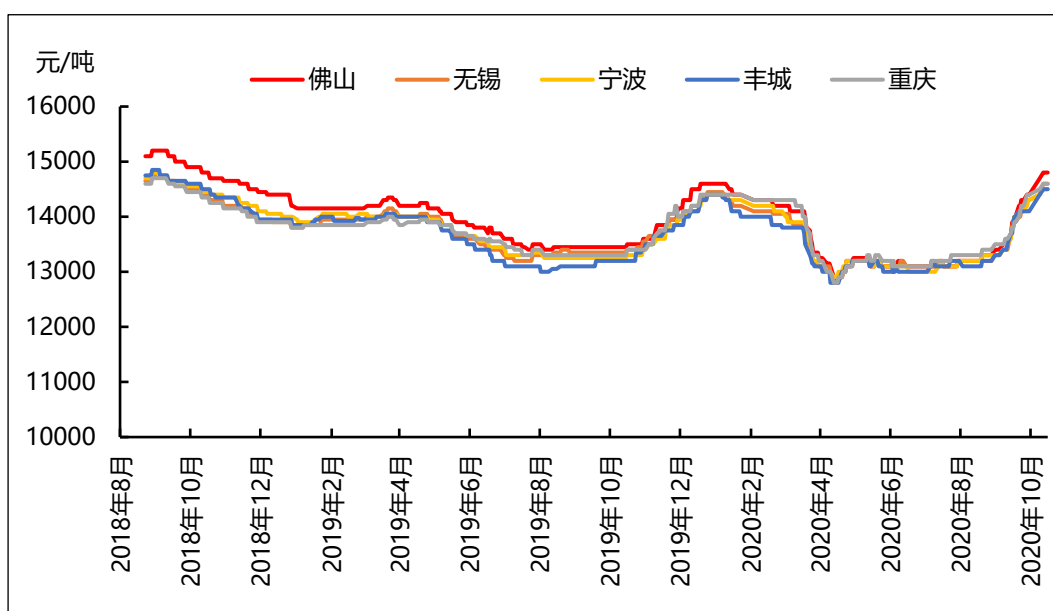
数据来源：我的有色网

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 部分地区均价上涨 100-300 元/吨：广东地区均价 14800 元/吨，涨 100 元/吨；江苏市场均价 14600 元/吨，涨 200 元/吨；江西地区均价为 14500 元/吨，涨 200 元/吨；重庆市场均价 14600 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳市场均价 14460 元/吨，涨 100 元/吨。本周再生铝合金锭市场国产成交尚可，目前部分铝合金锭生产商普遍看涨，签长单、大单意愿不强，除老客户外，以小单交易为主，且生产企业普遍反映原料紧缺，导致部分企业成品库存不足。下游企业畏高情绪较重，囤货意向减少，多以进入按需采购。

全国主流地区国标 ADC12 价格

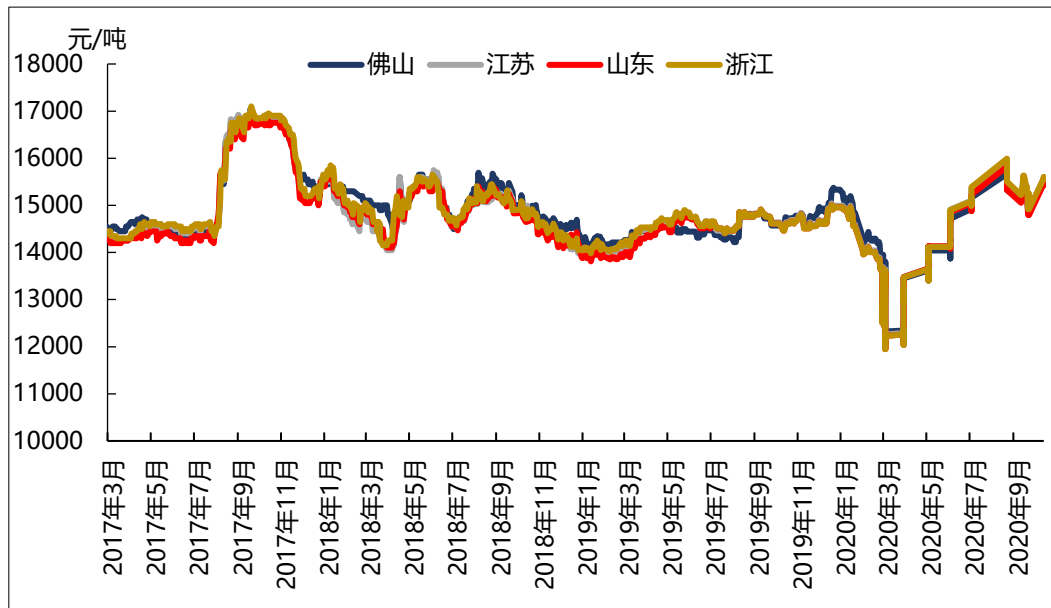


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14962 元/吨，较上周涨 110 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 15576 元/吨；江苏地区均价为 15566 元/吨；山东地区均价为 15456 元/吨；广东地区均价为 15485 元/吨。本周原铝价格持续上涨，价格维持在高位，中间商出货积极，下游畏高情绪较重，基本按刚需接货，市场成交较差。

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

本周铝价大幅上涨，截止今日 A00 铝价是 14940 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 260 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，市场上新料货源持续紧缺，国庆过后，铝价大幅上调，新料价格随之上调，由于新料价格处于高位，部分厂家略微调低收货折扣，按需采购。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12900 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 250 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13250 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 150 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12900 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 250 元/吨。

国内主流废铝新料价格

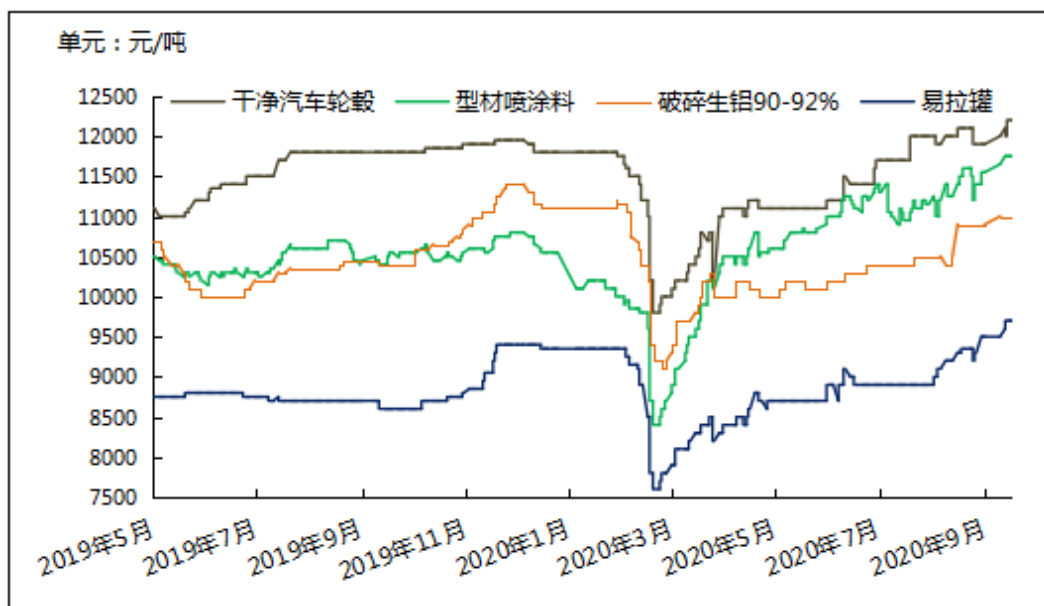


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

国庆过后废铝旧料市场成交表现依旧良好，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，由于本周合金锭的价格上涨，废铝旧料价格也随着上涨。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 12200 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 300 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 11000 元/吨，环比 9 月 30 日上涨 100 元/吨。型材喷涂料今日价格为 11750 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。易拉罐今日价格为 9700 元/吨，环比上周五上涨 200 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，废铝新料方面，本周铝价维持高位震荡，新料的价格由于铝价和缺货原因保持高位，供应商出货意愿较强，但普遍表示货源紧缺，无货可出。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

本周原铝价格持续小幅上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14850 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 300~400 元/吨；无锡 280~380 元/吨；包头 50~90 元/吨；巩义 260~300 元/吨；临沂 280~320 元/吨；南昌 230~300 元/吨；兰州 140~180 元/吨，成都 240~280 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 |
|--------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 10月12日 | 280~400 | 280~380 | 260~300 | 50~90 | 280~320 | 230~320 |
| 10月13日 | 250~380 | 270~360 | 260~300 | 50~90 | 280~320 | 230~320 |
| 10月14日 | 250~380 | 260~360 | 260~300 | 50~90 | 280~320 | 230~320 |
| 10月15日 | 250~380 | 260~360 | 260~300 | 50~90 | 280~320 | 230~320 |
| 10月16日 | 300~400 | 280~380 | 260~300 | 50~90 | 280~320 | 230~300 |

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每吨下调了约 20-30 元/吨，市场货源充足，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 370-400 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 290-330 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下调 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变动不大，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 270-300 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 230-260 元/吨左右。

成交情况，本周铝锭基价相较于上周五上涨了 1.5%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 |
|--------|-------|------|------|------|------|------|-------|
| 10月9日 | 5.15 | 2 | 1.2 | 0.8 | 1.3 | 0.55 | 11.0 |
| 10月15日 | 5.2 | 1.7 | 1.1 | 0.9 | 1.2 | 0.65 | 10.75 |
| 变化量 | +0.05 | -0.3 | -0.1 | +0.1 | -0.1 | +0.1 | -0.25 |

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 10.75 万吨，相比上周四减少 0.25 万吨。分地区来看，无锡、南昌、湖州三地库存量下降。佛山、常州、成都库存小幅增加。经过十一小长假，库存增量累积显著，尤其是随着 9 月份南方的新增投产增加，华南的库存或将进一步累积。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

中国 9 月 CPI 同比上涨 1.7%，为 2019 年 2 月以来首次重回“1 时代”，预期涨 1.8%，前值涨 2.4%。9 月 PPI 同比下降 2.1%，预期降 1.7%，前值降 2%。。

央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议 会议重申将继续使用一切可用的政策支持就业，促进经济复苏，增强金融体系应对风险的能力。易纲表示，央行综合运用数量、价格、结构工具，特别重视支持中小微企业，为经济复苏提供了有力支持。同时将积极防范化解潜在金融风险。

央行澄清：没有针对“对中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息”的新政策出台 10 月 15 日，有媒体报道称央行发布“新政”，将进一步对中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息。但随后央行澄清，该报道涉及的三大文件就是 6 月 1 号发布过的内容，并非有新政策出台。

三季度金融数据折射经济“新变化” 新华社北京 10 月 14 日电题：贷款总量增长结构优化企业经营活力增强——三季度金融数据折射经济“新变化” 新华社记者吴雨、张千千 2020 年已过去三个季度，金融运行积极变化不断积累，折射出宏观经济的新变化。

中国明确进博会展期内销售的进口展品税收优惠政策 中新社北京 10 月 14 日电中国财政部、海关总署、国家税务总局 14 日明确中国国际进口博览会(进博会)展期内销售的进口展品税收优惠政策，同时公布了进博会享受税收优惠政策的展品清单。对进博会展期内销售的合理数量的进口展品免征进口关税、进口环节增值税和消费税。

天风证券：预计三季度实际 GDP 增速 5.1% 新华财经北京 10 月 13 日电天风证券分析师发布研报指出，三季度的重要变化来自顺周期部门，随着复工复产的持续深入和政策效果的逐级传导，恢复速度逐渐超越逆/早周期部门，成为经济复苏的重要力量。

转正了！我国前三季度外贸进出口同比增长 0.7% 海关总署 13 日发布数据，前三季度我国货物贸易进出口总值 23.12 万亿元，同比增长 0.7%。值得一提的是，第三季度我国进出口总值、出口总值、进口总值均创下季度历史新高。

继 8 月份消费增速年内首次转正之后，9 月份固定资产投资累计增速也将实现转正。机构普遍预测，即将出炉的 1 至 9 月份固定资产投资和基建投资等数据或由负转正，三季度经济增速有望回升到 5%至 6%左右，经济复苏态势进一步明朗。

美银美林认为，至少到明年春季，美债仍可能被持续抛售 到今年年底，十年期美债收益率有可能因为抛售而导致收益率升至 1%水平，明年一季度末可能进一步升至 1.25%。如同 2013 年的“缩减恐慌”一样，美债收益率存在无序的上行风险，说不定会升至 1.5%-2.0%区间。从上世纪 80 年代初延续至今的近四十年美债牛市已经走完了。

央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率下调为 0 今年以来，人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，市场预期平稳，跨境资本流动有序，外汇市场运行保持稳定，市场供求平衡。为此，中国人民银行决定自 2020 年 10 月 12 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 20%下调为 0。

2、本周行业新闻

加快构建铝行业新发展格局 打造铝产业链命运共同体 10月13日,由中铝股份主办,中铝国贸集团承办的 2020 年客户座谈会在重庆国际会展中心亮相。

外媒：中国即将引领全球铝需求的回升 中国即将在今年最后一个季度引领全球铝需求的复苏，这与中国政府将推动基础设施建设、电网和汽车业作为经济改善措施之一的计划保持一致。

海德鲁复产比预期提前 市场价格反应迅速 根据海德鲁官方发布的最新消息，10 月 8 日海德鲁公司已经恢复巴西 Paragominas 铝土矿向 Alunorte 氧化铝厂矿石的输送；Paragominas 铝土矿已经恢复生产，Alunorte 氧化铝厂产量也在恢复过程中。这比原计划 10 月 18 日复产提前近 10 天左右。

伍德麦肯齐公司：未来两到三年铝库存将增加 700 万吨 尽管铝的供应过剩，但是融资交易仍保持活跃，凯特说，未来两到三年内，铝库存将增加 700 万吨。

印度专家：美国征收铝板反倾销税对印度影响不大 此前美国商务部表示，美国对印度铝合金进口产品的反倾销税估计在 0-47.92%之间。德国将面临最高的关税，幅度在 52%-132%之间，其次是巴林。调查显示，上述两国家对出口到美国的产品的补贴最高。

美国铝协对 5 个国家的铝箔发起反倾销诉讼-但依然针对中国铝箔! 美国铝协贸易法律工作组就来自 5 个不同国家的进口铝箔向特朗普政府正式提出申诉,他们说,这是 2 年前针对来自中国的铝箔生产商采取的反倾销和反补贴税措施的跟进措施。

水城经开区:“铝链”延伸活力倍增 水城经济开发区按照“加快转型、创新发展、突出特色、打造精品”的思路,围绕铝及铝加工、新材料等产业积极引进上下游产业项目,延长延伸产业链条,做大做强产业集群,“一区多园”的格局正逐步形成。

广元经开区预计今年铝产业可实现产值 130 亿元 下一步,计划到 2025 年,建成 150 万吨电解铝和 500 万吨铝基复合材料基地和全国高性能工业铝材(航空航天、轨道交通)产业知名品牌示范区,形成四川省千亿级铝产业集群。

美国对来自 18 个国家和地区的铝合金板产品带实施反倾销 10 月 9 日,美国铝协发布信息称,美国商务部宣布初步裁定,认定从 18 个国家和地区进口的普通合金铝板在美国以低于公允价值(或“倾销”)的价格出售。

巴西铝业协会:美国对铝板加征关税将妨碍巴出口 巴西铝业协会(ABAL)主席表示,美国政府决定对来自于包括巴西在内的 18 个国家的铝板提高税率的做法,将妨碍巴相关产品出口。

江西保太集团年产 15 万吨铝合金锭生产线顺利投产 10 月 4 日上午 8 点,江西保太有色金属集团有限公司年产 15 万吨铝合金锭生产线顺利投产,该条铝合金锭生产线自采用了国内外先进的设备。该熔炼炉的容量为 158 吨,预计生产每吨再生铝合金锭消耗的天然气大约 50 立方,比普通的熔炼炉节约天然气 20~40%。

标普全球普氏:对 2020 年第四季中国氧化铝和铝的展望 据标普全球普氏(S&P Global Platts)对 2020 年第四季中国氧化铝和铝的展望,中国氧化铝需求和产量将在今年第四季度增加,但新产能投产可能会给国内价格带来压力。

四、总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格小幅回调。主要原因是国庆期间海德鲁复产时间提前，加之人民币升值，在海外价格大幅回落的情况下，国内外氧化铝价差拉大，下游采购企业及贸易商将需求转移至港口低价进口现货。短期有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。整体市场现货成交平淡，贸易商入市谨慎，下游企业以履行长单为主。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：本周中国9月进出口数据表现强劲，中国经济继续回暖复苏，国内贸易长单的需求使得现货持续升水，对铝价的拉动较大，且海外需求也出现改善，国内外铝库存的去化对铝价形成较强支撑。但从供需面来看，随着铝价的继续上行，国内铝企在高利润状态下加速释放新增产能，四季度供应端对铝价压力明显增大，并且下游需求逐渐转入淡季，终端消费动力转弱，铝锭库存将重新垒砌。综合来看，铝价高位震荡后或将承压小幅下行。

» 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

