



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020. 9. 25

第 37 期

总第 300 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21日	14760	14770	14960	14770	14960	-200
9月22日	14750	14760	14920	14760	14920	-170
9月23日	14550	14550	14740	14550	14740	-190
9月24日	14320	14320	14390	14280	14360	-70
9月25日	14280	14280	14400	14280	14370	-120

数据来源：钢联数据

### 宏观

9月LPR报价出炉：1年期与5年期品种均与上月持平

### 市场情况

现货方面：截止9月25日，华东地区铝锭现货周均价为14532元/吨，周环比下跌0.79%；华南地区铝锭现货周均价14682元/吨，周环比下跌0.80%。现货成交方面，本周沪粤两地现货继续维持高升水，升水幅度较上周明显抬升。

### 行业要闻

1-8月份中国铝土矿产量同比减少14.17%

### 总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格小幅反弹。目前国内氧化铝价格处于底部区间，部分地区氧化铝现货偏紧，下游电解铝企业及贸易商询价积极性增加，氧化铝厂出货意愿一般。近期海外氧化铝价格有企稳回升的趋势，但随着近期铝价的大幅下跌，国内氧化铝现货价格上行动力不足。短期来看，价格维持区间震荡运行概率较大，预计运行区间在2300-2450元/吨。

**电解铝**：受宏观影响，本周铝价大幅走跌，周四起下游备货有所起色，市场整体交投氛围回暖。就行业整体来看，目前电解铝库存已经进入去库阶段，铝下游需求逐步复苏，整体企业开工率维持小幅增长。但在利润刺激下，众多炼厂相继投产，产能释放量逐步增加，四季度电解铝运行产能将进一步抬升，对供给端的冲击正在一步步实现。目前宏观因素主导下铝价高位回调压力增大，基本上金九银十传统预期还有待观察，但短期内基于低库存，铝价依旧有支撑，预计铝价急跌反弹后继续偏弱震荡。

---

# 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.....	3
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.....	6
3、铝合金市场分析.....	8
4、废铝市场分析.....	12
5、铝棒市场分析.....	14
三、热点新闻.....	14
1、本周宏观要闻.....	16
2、本周行业新闻.....	16
四、总结与预测.....	18

# 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:41-45 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17日	9月25日	增减
董家口港	280	280	-
黄岛前湾港	240	240	-
烟台港	1120	1125	5
龙口港	510	515	5
日照港	140	140	-
连云港	19.8	16	-3.8
钦州港	0	0	-
曹妃甸	176	173	-3
防城港	56.97	50.6	-6.37
威海港	20	20	-
莱州港	240	240	-
总和	2802.77	2799.6	-3.17

数据来源：我的有色网

本周铝土矿港口库存维持稳定。根据库存的季节性表现，9月-11月铝土矿港口库存应该表现出下跌的态势，但是就目前的表现来看，港口库存仍然处于高位。同时，根据最新的进口数据来看，今年的铝土矿进口表现强劲，依旧保持千万的进口大关。几内亚矿的产量未受雨季以及疫情的影响。但是随着北半球秋冬季的来临，需警惕第二波疫情可能带来的冲击。

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18日	1,296.00	2
2020年9月21日	1,314.00	18
2020年9月22日	1,364.00	50
2020年9月23日	1,426.00	62

2020年9月24日	1,605.00	179
------------	----------	-----

数据来源：我的钢铁网

### 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18日	270.9	-4.78	351.16	0.29	340.66	0.43
9月21日	275	4.1	351.16	0	348	7.34
9月22日	266	-9	351.16	0	321	-27
9月23日	259	-7	351.16	0	326	5
9月24日	260.25	1.25	351.16	0	326	-

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海运价指数本周连续上涨，已突破两周的高点，目前1605。海运市场经历两周的冷淡后迎来了一波复苏。海运费上涨同时新加坡船舶燃油价格上涨，推升了铝土矿海运成本，根据我的有色网统计的数据，几内亚铝土矿本周的发运量有所减少。

## 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）									
		11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
山西	A/S : 4.5	420-460	420-460	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375
	A/S : 5.0	460-510	460-510	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395
	A/S : 5.5	500-530	500-530	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415
	A/S : 6.0	540-580	540-580	540-580	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425
河南	A/S : 4.5	410-450	410-450	420-460	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340
	A/S : 5.0	460-500	460-500	460-500	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360
广西	A/S : 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300
贵州	A/S : 6.0	310-330	310-330	310-330	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300

数据来源：我的有色网

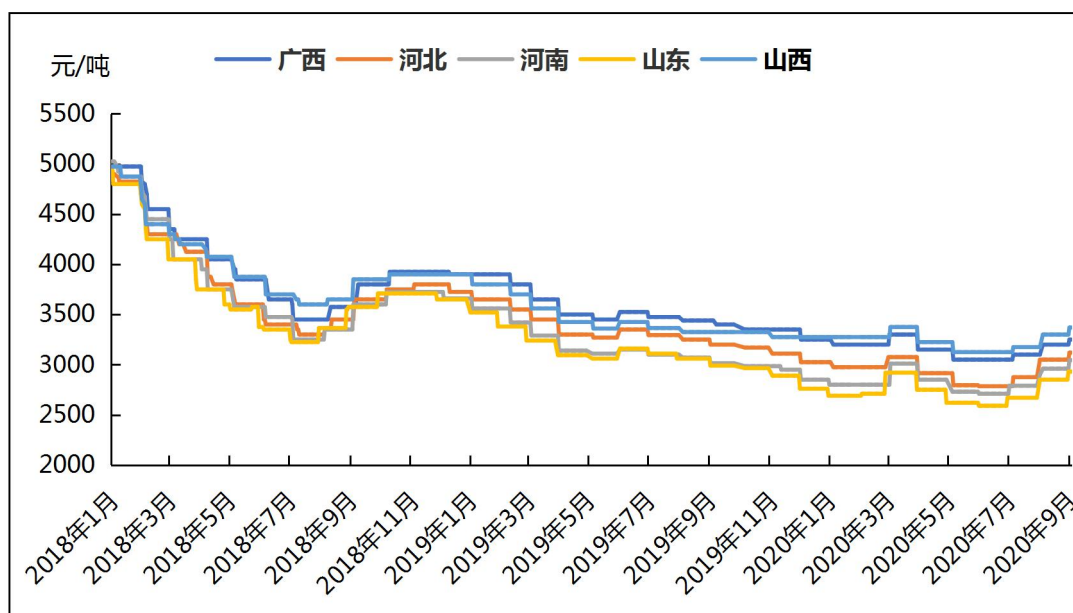
本国内铝土矿市场本周维持稳定。山西地区的铝土矿开采量近期小幅回调，但是整

体来看还是供不应求的情况河南以及贵州地区的铝土矿的价格有向山西供应的价格窗口，故外来的高硫铝土矿供应比较多，随着秋冬季的来临，环保措施的影响值得注意。

### 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。下月阳极长单定价还未确定，市场对阳极后市价格看好。本周石油焦价格总体持稳，主流地区均价在 1412-1637 元/吨，普货价格稍下调，下游采购积极性良好对石油焦有利好支撑。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。改质沥青本周也有上涨，主流地区均价 2350-2450 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

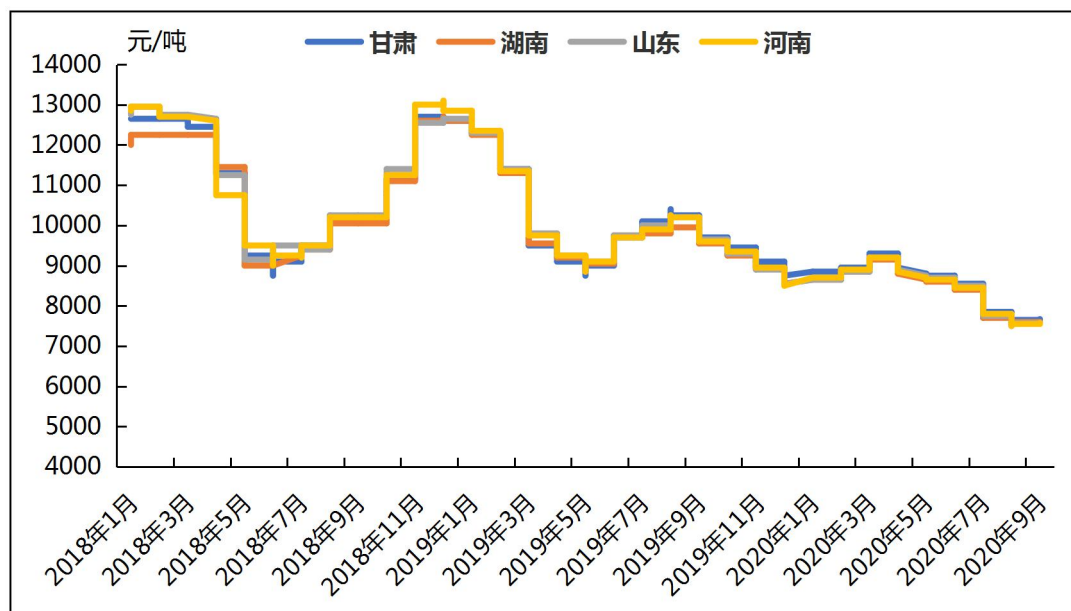
预焙阳极原料支撑依旧，主流地区石油焦价格偏强运行，煅烧焦在成本带动下维持高位。后期来看，石油焦可能趋稳运行为主，上涨动力减弱。煤沥青后市仍有上涨空间。

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，预焙阳极价格继续偏强运行。

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，贸易商挺价为主，但成本面缺乏有力支撑，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，氟化铝受原料价格影响，目前价格变动有限，市场缺乏利好支撑，预计后期氟化铝价格维稳为主，预计运行区间在7400-7800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21日-9月25日	山西	A0-1	2310	2350	+20	-
	山东	A0-1	2310	2350	+30	-
	河南	A0-1	2330	2350	+40	-
	广西	A0-1	2330	2370	-	-
	贵州	A0-1	2330	2370	-	-
	连云港	A0-1	2300	2340	-20	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小幅回调，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 2310-2350 元/吨，南方市场报价达到 2330-2370 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 2330~2350 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 2300-2340 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 70.1 万吨，较上周下跌 3 万吨。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	9月18日	9月25日	增减
连云港	7	7	-
青岛港	39	37	-2
鲅鱼圈	16	15	-1
盘锦港	4.5	5	+0.5
锦州港	0.5	0.2	-0.3
钦州港	0	0	-
防城港	2.5	2.3	-0.2
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	73.1	70.1	-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。



## 2、电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

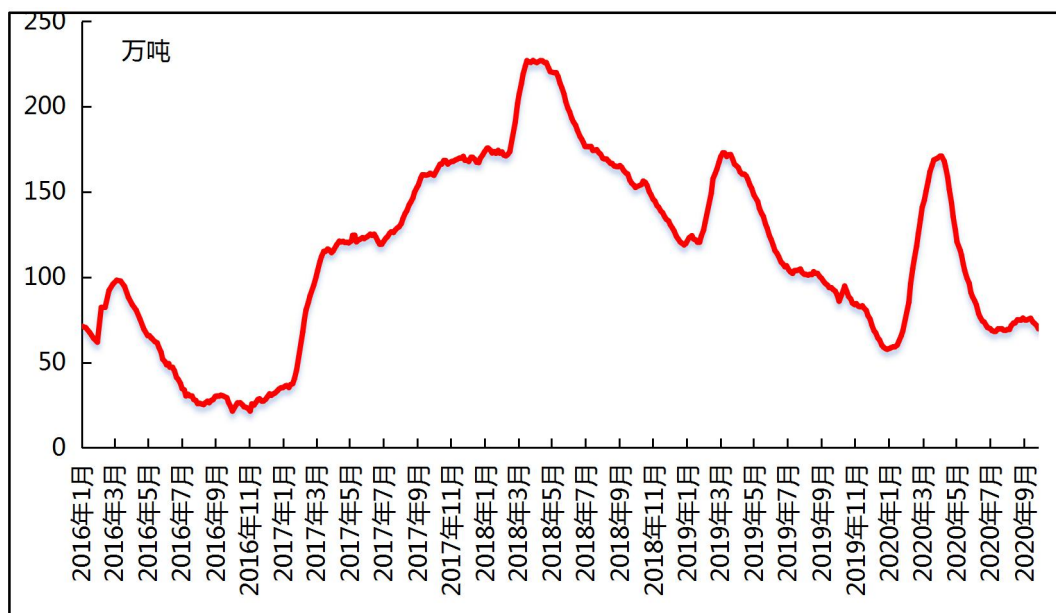
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
9月21日	14760	14770	14960	14750	14750	14790	14770	14780	14670	14778
9月22日	14750	14760	14920	14750	14740	14770	14760	14760	14660	14763
9月23日	14550	14550	14740	14560	14550	14560	14580	14600	14430	14569
9月24日	14320	14320	14390	14340	14330	14280	14340	14390	14380	14343
9月25日	14280	14280	14400	14330	14330	14330	14300	14380	14340	14330
周均价	14532	14536	14682	14546	14540	14546	14550	14582	14496	
涨跌幅	-0.79%	-0.79%	-0.80%	-0.63%	-0.66%	-0.76%	-0.80%	-0.67%	-0.43%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止9月25日，华东地区铝锭现货周均价为14532元/吨，周环比下跌0.79%；华南地区铝锭现货周均价14682元/吨，周环比下跌0.80%。现货成交方面，本周沪粤两地现货继续维持高升水，升水幅度较上周明显抬升。周初，持货商大量出货，部分中间商少量低位补货，双方交投表现尚可。下游企业观望情绪相对较浓，仅按需采购为主。周中，铝价出现大幅下跌，现货商家挺价惜售，市场流通货源偏少。接货商积极询价用于交付长单，下游备货未见明显起色，市场整体表现一般。临近周末，铝价止跌反弹，现货升水走高，市场接货氛围浓厚，下游节前积极备货，整体成交好转。

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24日，中国主流地区总库存量为69.7万吨，较上周减少3.2万吨，同比下降24.07%。目前电解铝库存已经进入了去库通道中，下游终端部分行业消费明显好转，带动铝消费。

### 国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

### 全国主要市场电解铝库存统计 ( 20.9.17-20.9.24 )

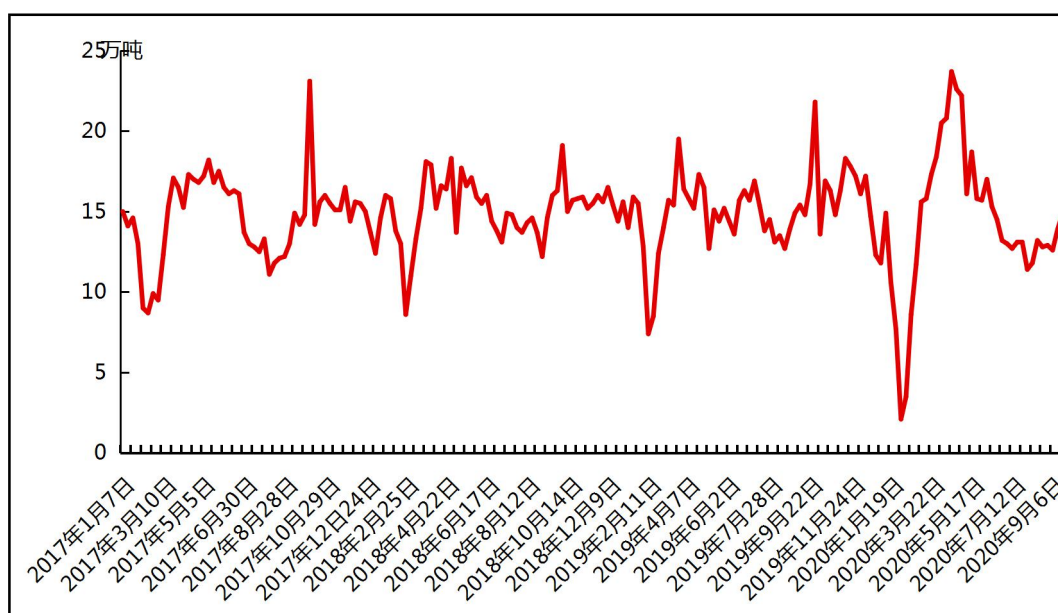
地区	9月17日	9月24日	增减
上海	11	10.8	-0.2
无锡	24.3	23	-1.3
杭州	5.5	4.9	-0.6
湖州	0.7	0.3	-0.4
宁波	1.5	1.5	0
济南	0	0	0
佛山	15.6	16	0.4
海安	0.5	0.5	0
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	5	4.5	-0.5
郑州	2.5	2	-0.5
洛阳	0.4	0.5	0.1

重庆	0.4	0.3	-0.1
临沂	0.6	0.5	-0.1
常州	0.3	0.3	0
合计(万吨)	72.9	69.7	-3.2

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(2020/9/13-2020/9/20)约14.9万吨，较上期数据增加1万吨，去年同期出库量为16.7万吨。分地区来看，无锡、杭州、巩义地区出库量增加相对明显；上海地区出库量小幅增加；佛山、天津、重庆、常州地区出库量维持平稳，沈阳地区出库量微幅减少。

中国主要地区电解铝出库量走势图



数据来源：我的有色网

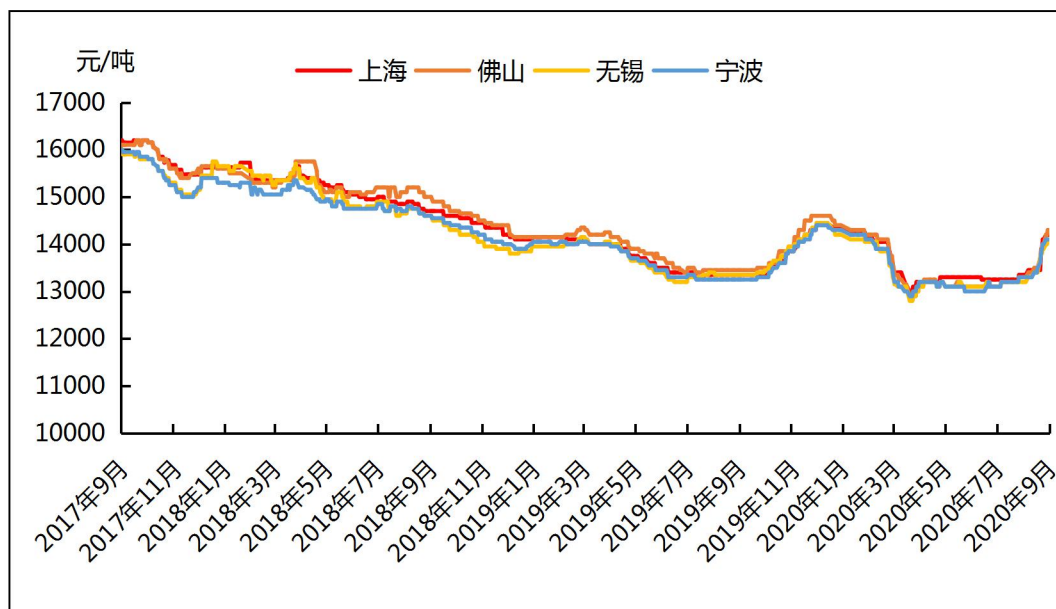
### 3、铝合金市场分析

#### 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 300 元/吨：广东地区均价 14200 元/吨，涨 300 元/吨；江苏市场均价 14100 元/吨，涨 300 元/吨；江西地区均价为 14100 元/吨，涨 200 元/吨；重庆市场均价 14100 元/吨，涨 200 元/吨；沈阳市场均价 14200 元/吨，涨 300 元/吨。本周国内铝合金锭价格报价坚挺，虽然原铝价格

下跌很多但由于废铝供应惜售，加上进口铝锭减少导致国内货源紧缺。由于临近国庆节下游压铸备货意愿较强，铝合金锭企业报价有望继续上涨。国外方面国内出口日本铝合金锭报价 1880 美金，世界上较好货源基本都流入日本市场。进口报价东南亚国家也是逼近 1700 美金，国内铝合金锭企业采购意愿降低。

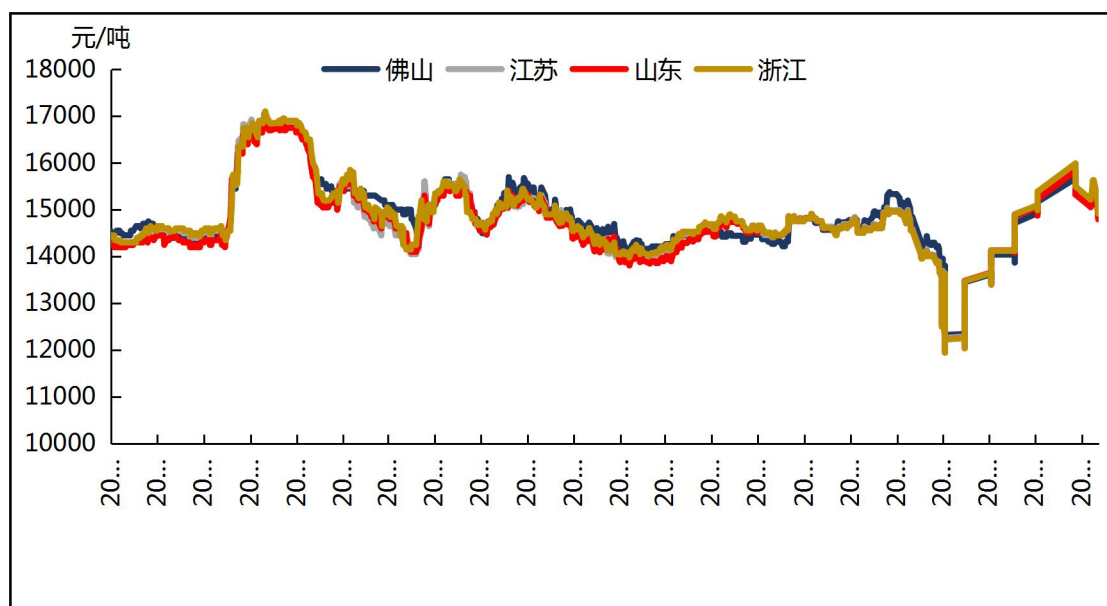
**全国主流地区国标 ADC12 价格**



数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

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

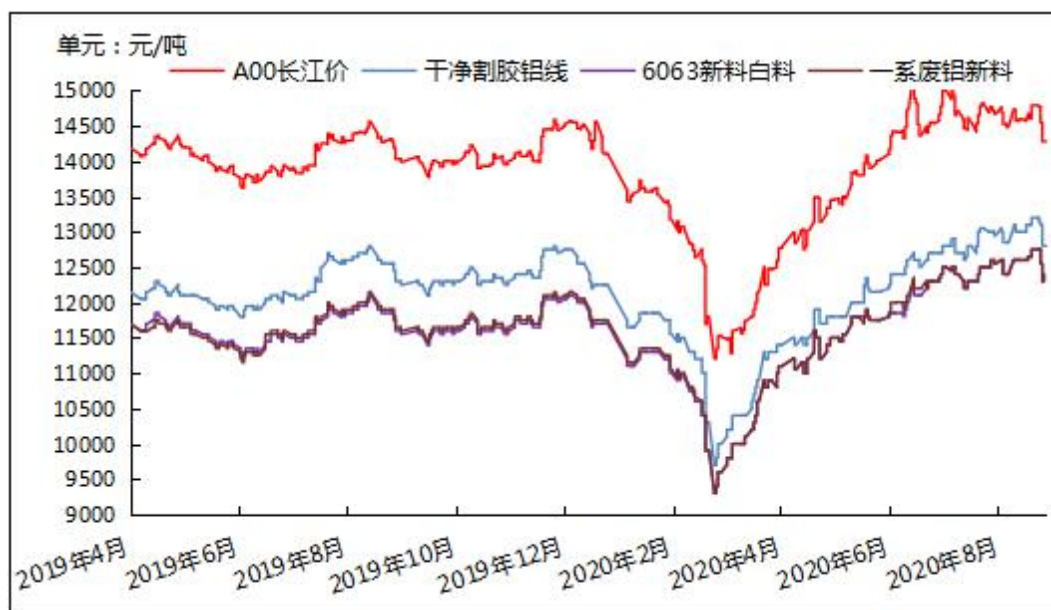
本周原铝长江周均价为 14528 元/吨，较上周跌 88 元/吨。截止本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15165 元/吨；江苏地区均价为 15155 元/吨；山东地区均价为 15040 元/吨；广东地区均价为 15047 元/吨。本周原铝价格下跌幅度较大，散货市场 A356.2 加工费有所上浮。由于假期将至，铝价下跌，下游备货情绪明显，市场成交较好。

## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价临近周末大幅下跌，截止今日 A00 铝价是 14280 元/吨，环比周五下跌 510 元/吨。本周废铝新料市场成交良好，本周废铝新料货源持续紧缺，新料价格坚挺，跟跌铝价步伐减缓，市场流通货源不多，下游厂商积极采购，市场成交情况良好。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12400 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12800 元/吨，环比上周五下跌 400 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12400 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。

### 国内主流废铝新料价格

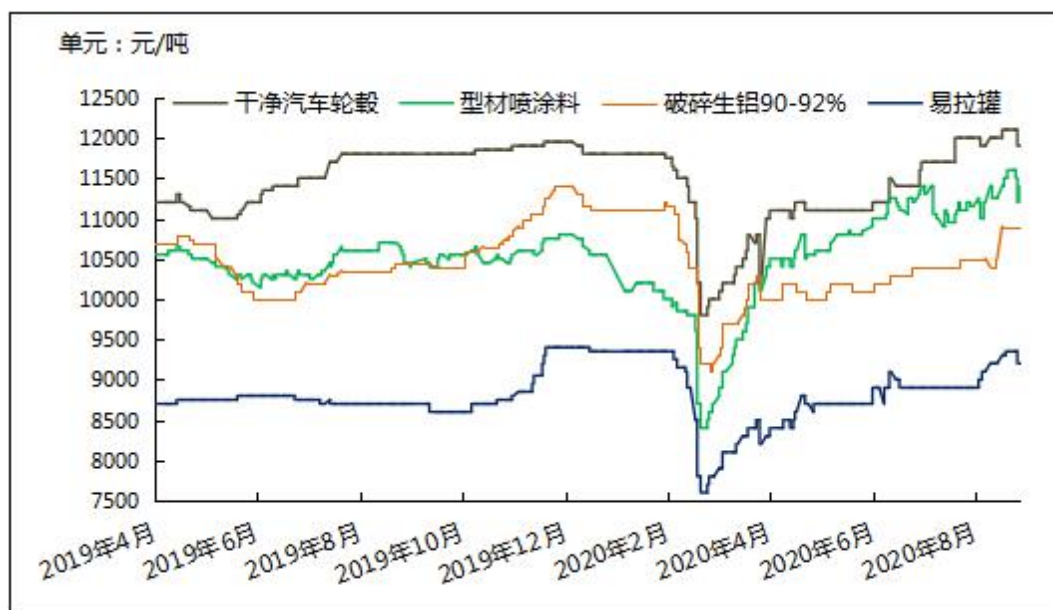


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现良好，合金锭厂订单保持良好态势，产能有所增加，对生铝需求也进一步增多，生铝供不应求，价格保持稳定。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，环比上周五下跌200元/吨。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11400元/吨，环比上周五下跌200元/吨。易拉罐今日价格为9300元/吨，环比上周五下跌50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，本周市场上废铝货源持续收紧，下游生产厂商积极采购，货源减少，废铝价格抗跌能力强，供应商积极出货，市场成交良好。临近周末，铝价大跌，新料价格跟随铝价小幅下跌，但由于市场货源不多，新料价格跟跌缓慢。废铝旧料方面，本周生铝价格随合金锭价格保持稳定，合金锭市场需求回暖，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

本周原铝价格呈现下行调整走势，临近周末，中国消费地区铝锭现货参考价基本处于 14300-14400 元/吨价位。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：佛山 420-520 元/吨；无锡 430-530 元/吨；包头 90-150 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 290-330 元/吨；南昌 300-350 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 240-280 元/吨；宣城 320-380 元/吨。

**表9 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21日	340-380	290-310	230-280	60-80	270-300	250-270
9月22日	320-350	290-300	230-280	60-80	270-300	200-220
9月23日	280-320	290-360	230-280	60-80	260-300	200-250
9月24日	460-500	390-430	240-320	80-100	300-320	300-310
9月25日	440-500	440-500	240-320	130-150	300-320	300-320

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大。佛山市场：本周当地加工费受铝价下行影响较大，本周五主流报价均值相较于周初每吨上调了120元/吨，铝价下行幅度拉大，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基本持平。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌2.53%。

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30-60元/吨左右。当前直径90MM规格货源主流报价运行于380-500元/吨，直径100MM规格货源主流报价运行于360-480元/吨，直120/152/178MM规格货源主流报价运行于280-450元/吨。

无锡市场，本周当地加工费同样变动调整明显，本周五主流报价均值相较于周初上行调整幅度拉升。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨8.1%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨3.59%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致处于在20-40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350-500元/吨，直径120/127/152/178MM规格货源主流报价在290-460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50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6.76%；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上涨11.38%。

规格价差方面，本周当地大小棒价差基本处于30-50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 270-320 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 240-300 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，期现价差增大，部分消费地加工费小幅上调。市场询价氛围较之前明显改善，下游企业采购意愿增强。

**表 10 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17日	2.0	1.3	1.2	0.8	0.95	0.6	6.85
9月24日	2.5	1.15	1.1	0.7	0.8	0.55	6.8
变化量	+0.5	-0.15	-0.1	-0.1	-0.15	-0.05	-0.05

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6.8万吨。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，除佛山库存增量明显外，南昌、湖州、常州、成都、无锡五地库存都有小幅下降。本周铝价下行调整较多，大部分地区询价采购意愿较高，出库增加，库存稍有下降。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**高盛将美国第四季度 GDP 增长预期从 6%下调至 3%** 高盛认为，现在已经很清楚，美国国会会不会在持续的决议中附加额外的财政刺激措施；这意味着，在目前正在发放的最后一轮额外失业救济之后，任何进一步的财政支持都可能要等到 2021 年。高盛首席经济学家 JanHatzius 将第四季度美国 GDP 增长预期从此前的 6%下调至 3%，认为 2020 年全年经济将萎缩 3.5%

**中国国债成功“入富”，债市开放再进一步** 综合媒体报道，北京时间 9 月 25 日早间，富时罗素宣布，中国国债将会被纳入富时世界国债指数 (WGBI)，预期 2021 年 10 月开始纳入。具体纳入时间还需富时罗素的咨询委员会和其他指数使用者在 2021 年 3 月根据对最近宣布的改革措施是否已对市场的可投资性做出预期的实际改善而做最后确认。

**央行开展 1200 亿元逆回购，实现净投放 100 亿元** 央行 24 日公告称，为维护季末流动性平稳，今日以利率招标方式开展了 1200 亿元逆回购操作。期限为 14 天，中标利率 2.35%。鉴于今日有 1100 亿元逆回购到期，实现净投放 100 亿元。

**中国重启 QDII“扩容” 向 18 家机构发放 33.6 亿美元额度** 中新社北京 9 月 23 日电(记者夏宾)中国新一轮 QDII(合格境内机构投资者)“扩容”在时隔两年多后重启。国家外汇管理局(下称“外汇局”)23 日公布的《合格境内机构投资者(QDII)投资额度审批情况表》显示，此次共向 18 家机构发放 QDII 额度 33.6 亿美元，涵盖了基金、证券、理财子公司等多类型机构。

**央行开展 2000 亿元逆回购操作，实现净投放 800 亿元** 央行 9 月 23 日公告称，为维护季末流动性平稳，今日以利率招标方式开展了 1000 亿元 7 天期和 1000 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.20%和 2.35%，均与上次持平。今日有 1200 亿元逆回购到期，央行实现净投放 800 亿元。

**财政部：国有企业营业总收入连续 3 个月实现月度同比增长** 新华财经北京 9 月 23 日电(记者董道勇)财政部 23 日公布的数据显示，自今年 6 月以来，全国国有及国有控股企业(以下称国有企业)营业总收入、利润总额连续 3 个月实现月度同比增长，1-8 月同比降幅进一步收窄。

**欧洲央行行长拉加德：必要情况下将加大货币刺激力度** 欧洲央行行长拉加德重申，由于欧元区从疫情衰退中的复苏仍面临不确定性，欧洲央行将在必要时再次加大货币刺激力度；她周一称，尽管第三季度将出现反弹，但形势仍然“不平衡且不完整”。

**央行：8 月份债券市场共发行各类债券 6 万亿元** 中新网 9 月 21 日电中国人民银行 21 日公布，8 月份，债券市场共发行各类债券 6 万亿元。其中，国债发行 5659.3 亿元，地方政府债券发行 1.2 万亿元，金融债券发行 9191.7 亿元，公司信用类债券发行 1.2 万亿元，资产支持证券发行 1020.3 亿元，同业存单发行 2 万亿元。截至 8 月末，债券市场托管余额为 111.9 万亿元。

**央行开展 1400 亿元逆回购操作，实现净投放 600 亿元** 央行 9 月 21 日公告称，为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，维护季末流动性平稳，今日在开展中央国库现金管理商业银行定期存款操作 800 亿元的基础上，以利率招标方式开展了 1400 亿元逆回购操作。其中包括 1100 亿元 7 天期和 400 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为 2.20%和 2.35%，均与上次持平。

**9 月 LPR 报价出炉：1 年期与 5 年期品种均与上月持平** 中国人民银行授权全国银行间

同业拆借中心公布，2020年9月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.85%，上月为3.85%；5年期以上LPR为4.65%，上月为4.65%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。

## 2、本周行业新闻

**美铝推出行业首个低碳冶炼级氧化铝** 美国铝业已扩大氧化铝产品供应范围，2020年9月23日美国铝业宣布其 Sustana™ 产品线的多样化，其中推出了包括行业第一个低碳冶炼厂级氧化铝品牌 EcoSource。每生产一吨氧化铝，EcoSource 的二氧化碳当量不超过 0.6 吨，远低于行业的平均水平（1.2 吨）。美国铝业的测算包括公司铝土矿开采和氧化铝精炼过程中的直接排放量，以及这些过程中能源消耗的间接排放。

**古田县美佳再生铝项目进行试生产** 9月18日，古田县美佳再生铝项目进入试生产阶段。据了解，该企业大力发展废杂铝回收产业，减少污染，提高铝资源利用率。该项目规划面积 42 亩，总投资 2.1 亿元。项目投产后预计三年内实现产值 15 亿元，年纳税不低于 2500 万元。

**铝制冲浪板将取代现有的玻璃纤维板并成为未来发展的趋势** 冲浪板设计师开始看到无限可回收板的环保效益，使铝材最终成为冲浪板行业备受青睐的材料。

**百色市德德科技年产 20 万吨特种高端铝合金加工项目试运行** 随着火红的铝水倒入锅炉，德德科技年产 20 万吨特种高端铝合金加工项目开炉投料试运行正式启动。

**澳大利亚铝产业现状** 澳大利亚是世界上的资源大国，矿产资源、石油和天然气都很丰富，单矿产资源就至少有 70 余种。其中，澳大利亚的铝土矿储量居世界首位，占世界总储量 35%。

**1-8 月份中国铝土矿产量同比减少 14.17%** 2020 年 8 月份中国铝土矿产量约为 668 万吨，环比增加 0.75%，同比下降 1.0%。

**德保县年产 20 万吨特种高端铝合金加工项目试运行** 德德公司年产 20 万吨特种高端铝合金加工项目开炉投料试运行正式启动，这是德保县在企业复工复产工作取得的重大突破，也是德保县推进铝产业二次创业，将资源优势转化为经济优势的战略部署。

**云铝三季度开工率超过 90%** 公司三季度开工率超过 90%，此外，公司铝产品用途广泛，有运用于 5G 通讯基站的前景。

**宁波：高端铝工业产业项目花落北仑** 近日，年产 2000 吨电子级超高纯铝及年产 3 万吨大型高品质铝合金产业化项目正式落户宁波北仑柴桥。

**上海瑞格 30 万吨再生铝项目落户山西闻喜** 上海瑞格金属新材料有限公司（以下简称“瑞格金属”）拟在山西省闻喜县投资建设年产 30 万吨再生铝项目。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格小幅反弹。目前国内氧化铝价格处于底部区间，部分地区氧化铝现货偏紧，下游电解铝企业及贸易商询价积极性增加，氧化铝厂出货意愿一般。近期海外氧化铝价格有企稳回升的趋势，但随着近期铝价的大幅下跌，国内氧化铝现货价格上行动力不足。短期来看，价格维持区间震荡运行概率较大，预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

**电解铝**：受宏观影响，本周铝价大幅走跌，周四起下游备货有所起色，市场整体交投氛围回暖。就行业整体来看，目前电解铝库存已经进入去库阶段，铝下游需求逐步复苏，整体企业开工率维持小幅增长。但在利润刺激下，众多炼厂相继投产，产能释放量逐步增加，四季度电解铝运行产能将进一步抬升，对供给端的冲击正在一步步实现。目前宏观因素主导下铝价高位回调压力增大，基本上金九银十传统预期还有待观察，但短期内基于低库存，铝价依旧有支撑，预计铝价急跌反弹后继续偏弱震荡。

## » 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

