



周报

# 铝产业周度报告

2020. 11. 13 第 43 期 总第 306 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9日	15160	15170	15080	15170	15090	+80
11月10日	15180	15180	15110	15180	15110	+70
11月11日	15360	15360	15380	15360	15370	-20
11月12日	15480	15480	15510	15480	15510	-30
11月13日	15650	15660	15610	15640	15640	+40

数据来源：钢联数据

### 宏观

2020年10月份CPI同比上涨0.5%

### 市场情况

现货成交方面：周初，华东华南两地升水相对坚挺，中间商压价采购，持货商较惜售，出货不多，成交尚可。周中，华东地区升水小幅下滑，但绝对价高涨，持货商积极出货，接货商压价采购，下游谨慎观望，基本按需采购为主，整体成交一般。华南市场流通货源偏紧，市场询价氛围浓，下游按刚需采购，整体成交尚可。周五，华东地区升水继续小幅下滑，持货商挺价积极出货，但市场恐高氛围明显，谨慎观望，采购动力较弱，供需较僵持，整体成交平淡。

### 行业要闻

河南省启动天气橙色预警 洛阳市铝材企业被迫限产

### 总结与预测

**氧化铝**：北方市场受成本以及环保的影响，整体企业开工率偏低，但受海外低价进口现货的冲击，国内氧化铝现货价格上行压力较大，致使各工厂以维持长单生产为主。而南方市场由于下游需求的增加，当地氧化铝供应相对偏紧，现货价格坚挺。短期来看，我们认为氧化铝现货价格下行空间有限，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2250-2350元/吨。

**电解铝**：供应端来看，秋冬季新投产能进入阶段性断档，短期释放量或将相对有限。同时，内盘持续拉涨使国内外价差继续扩大，原铝进口窗口关闭，流入国内铝锭将陆续减少。需求方面，虽然已进入传统淡季，但下游订单依旧充足，内需未见明显转弱迹象。预计下周铝价继续高位震荡，运行区间15000-15500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> .....	6
1、氧化铝市场分析 .....	6
2、电解铝市场分析 .....	8
3、铝合金市场分析 .....	10
4、废铝市场分析 .....	12
5、铝棒市场分析 .....	13
<b>三、热点新闻</b> .....	15
1、本周宏观要闻 .....	15
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:46-47 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月6日	11月13日	增减
董家口港	275	275	-
黄岛前湾港	240	245	+5
烟台港	1145	1160	+15
龙口港	500	495	-5
日照港	125	125	-
连云港	41.9	39	-2.9
钦州港	0	0	-
曹妃甸	166	172	+6
防城港	22.56	20	-2.56
威海港	46	42	-4
莱州港	160	154	-6
总和	2721.46	2727	+5.54

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2727万吨,相较于上周上涨了5.54万吨。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。

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9日	1207	11
11月10日	1200	-7
11月11日	1141	-59
11月12日	1124	-17

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9日	282.5	+6.50	342.33	-	342	+8.75
11月10日	296.25	+13.75	342.33	-	342	-
11月11日	304	+7.75	342.33	-	381	+39
11月12日	302	-2	342.33	-	362.75	-18.25

数据来源：克拉克松

受美国大选选情明朗情绪影响，本周原油价格上涨，成品油价格跟涨。新加坡燃油价格本周前三天上涨明显，但是海运市场目前因第二波疫情影响，需求疲弱，料情绪退却后将回调。进口铝土矿的海运成本处于较低水平。

## 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，冬季国产一水矿的需求比例相应回升，对于目前底部运行的国产矿来说有一定的支撑作用，但是短期氧化铝厂利润无法打开，矿价短期来看继续持稳。

### 国产矿价格表（分月度）

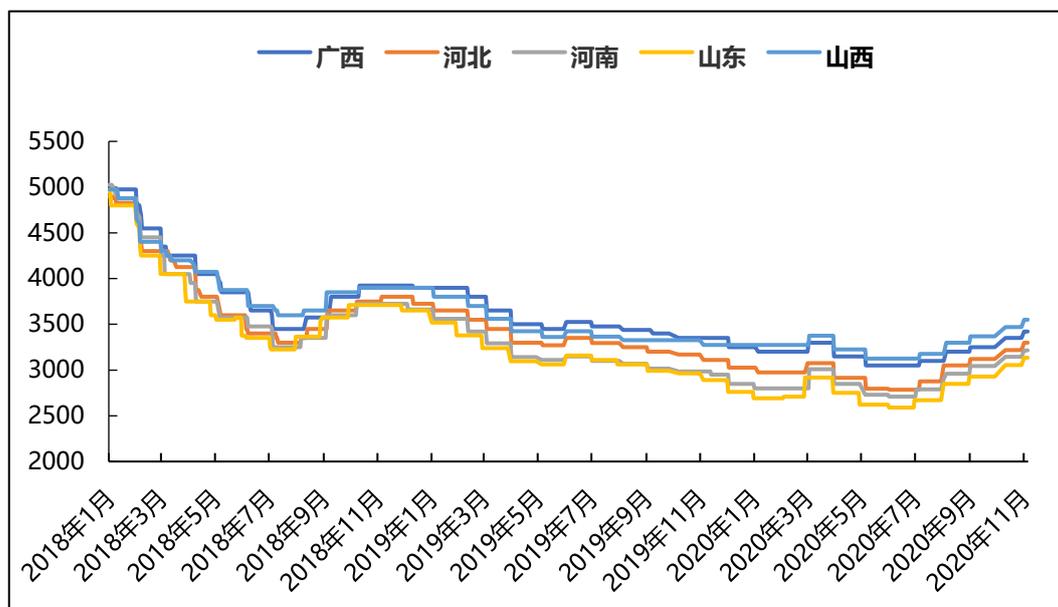
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380
	A/S: 5.0	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390
	A/S: 5.5	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	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。本周石油焦价格大幅上涨，主流地区均价在 1630-1860 元/吨，较上周上涨 170 元/吨。石油焦普货价格较上周上涨，中硫高钒焦近期出货大幅好转，价格补涨明显。中硫低钒石油焦出货依旧较好，价格延续上涨的趋势。本周炼厂开工率依旧低负荷运行，供应无明显上升。煅烧焦本周价格小幅上行，主流地区均价 1850-2200 元/吨，较上周涨 20-100 元/吨。改质沥青价格本周上涨，主流地区均价 2960-3050 元/吨，涨幅 50 元/吨左右。

2018 年-2020 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



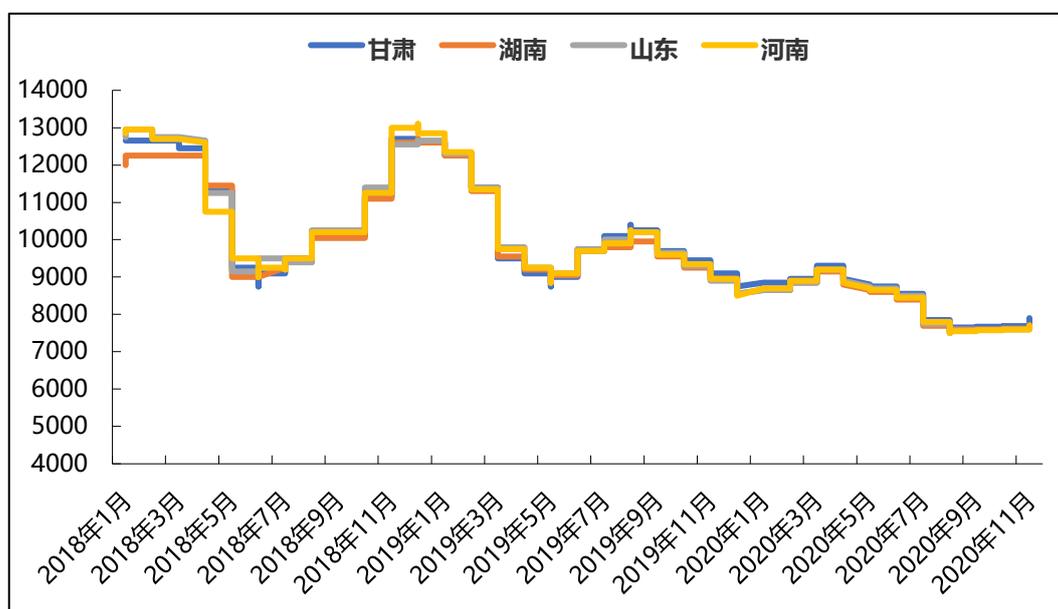
数据来源：我的有色网

目前预焙阳极成本继续上涨，主流地区石油焦需求良好，价格稳中上行，煤沥青延续上涨走势，煅烧焦在石油焦带动下小幅上调。下周石油焦炼厂开工率或有回升，供应量逐步恢复。预计后期随着检修企业的开工，石油焦价格涨幅或有所收窄。预焙阳极继续受到成本支撑，价格维持偏强运行。

本周中国氟化铝市场价格有所上调。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。本周氟化铝价格保持上行趋势，氟化铝持货商积极挺价，推涨意愿较浓，主流地区

涨幅在 100 元/吨左右。成本方面波动不大，萤石市场持稳运行为主，氢氟酸价格弱势盘整。氟化铝企业低负荷运行，产量难有上升。下游铝厂按需采购，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：氟化铝商谈重心上移，价格稳中上行，供应面维持低负荷运转，推涨意愿浓厚。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9日-11月13日	山西	A0-1	2250	2290	-10	-
	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	272	276	-1	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 272-276 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨。

港口库存：本周港口库存呈下降趋势，港口总计 70 万吨，较上周下跌 3.85 万吨。各港口出货正常，陆续有部分前期成交的进口货物到港，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6日	11月13日	
连云港	5.3	5	-0.3
青岛港	36	35	-1
鲅鱼圈	25	24	-1
盘锦港	3	2	-1
锦州港	0.9	0.4	-0.5
钦州港	0	0	-
防城港	0.05	0	-0.05
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	73.85	70	-3.85

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 200 万吨，11 月初已全部投产运行。2、广西信发恢复满产运行，目前运行产能 240 万吨/年。3、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。

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。

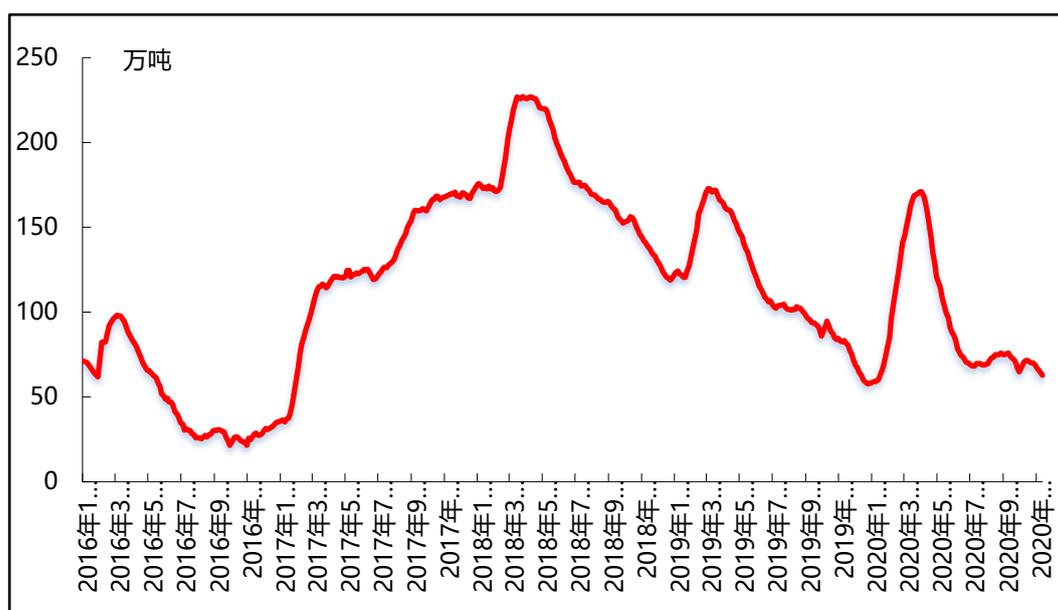
## 2、电解铝市场分析

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9日	15160	15170	15080	15160	15170	15060	15170	15160	15180	15146
11月10日	15180	15180	15110	15160	15170	15070	15190	15160	15170	15154
11月11日	15360	15360	15380	15330	15360	15250	15370	15350	15310	15341
11月12日	15480	15480	15510	15440	15480	15450	15490	15460	15430	15469
11月13日	15650	15660	15610	15580	15620	15540	15650	15600	15560	15608
周均价	15366	15370	15338	15334	15360	15274	15374	15346	15330	
涨跌幅	+1.96%	+1.96%	+2.55%	+1.66%	+1.69%	+1.95%	+1.95%	+1.76%	+2.31%	

数据来源：我的有色网

国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 13 日，华东地区铝锭现货周均价为 15366 元/吨，周环比上涨 1.96%；华南地区铝锭现货周均价 15338 元/吨，周环比上涨 2.55%。周初，华东华南两地升水相对坚挺，中间商压价采购，持货商较惜售，出货不多，成交尚可。下游厂家则观望按需采购。周中，华东地区升水小幅下滑，但绝对价高涨，持货商积极出货，接货商压价采购，下游谨慎观望，基本按需采购为主，整体成交一般。华南市场流通货源偏紧，市场询价氛围浓，下游按刚需采购，整体成交尚可。周五，华

东地区升水继续小幅下滑，持货商挺价积极出货，但市场恐高氛围明显，谨慎观望，采购动力较弱，供需较僵持，整体成交平淡。华南地区贴水幅度缩窄，持货商积极出货，下游畏高情绪重，按需采购，成交一般。

产能产量：据我的有色网统计，2020年10月中国电解铝产量323.19万吨，同比增加7.10%，环比增加3.91%；10月份中国电解铝运行产能3853.5万吨，环比增加0.79%；10月中国电解铝日均产量为10.42万吨，铝水比列69%。

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12日，中国主流地区总库存量为62.7万吨，比上周减少3.2万吨，同比下降24.6%，库存持续下降，供需维持紧平衡，低库存仍对铝价有所支撑。

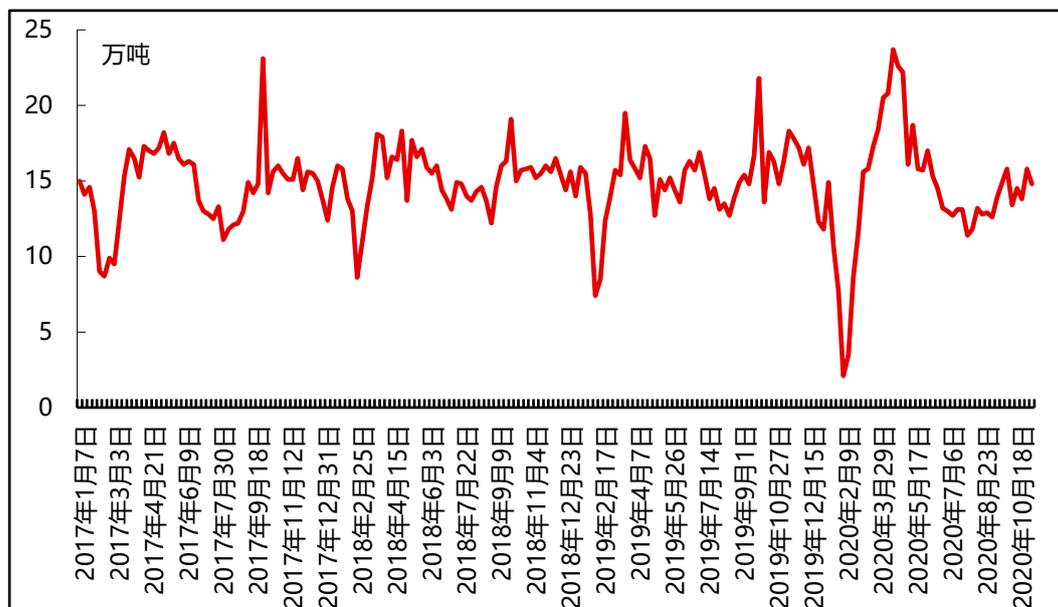
**全国主要市场电解铝库存统计 (20.11.5-20.11.12)**

地区	11月5日	11月12日	增减
上海	10.4	10.5	+0.1
无锡	17.6	16.5	-1.1
杭州	4.6	4.8	+0.2
湖州	0.2	0.2	0
宁波	1.6	1.6	0
济南	0	0	0
佛山	19.6	18.1	-1.5
海安	0.4	0.6	+0.2
天津	4.4	4.3	-0.1
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	2.6	1.9	-0.7
郑州	2.5	2.3	-0.2
洛阳	0.7	0.6	-0.1
重庆	0.2	0.2	0
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.3	+0.1
合计 (万吨)	65.9	62.7	-3.2

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2020/11/1-2020/11/8）约 14.8 万吨，较上期数据减少 1 万吨，去年同期出库量为 16.3 万吨。分地区来看，上海、佛山、常州地区出库量小幅减少；无锡、杭州、重庆地区出库量微幅下降；天津、沈阳、巩义地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



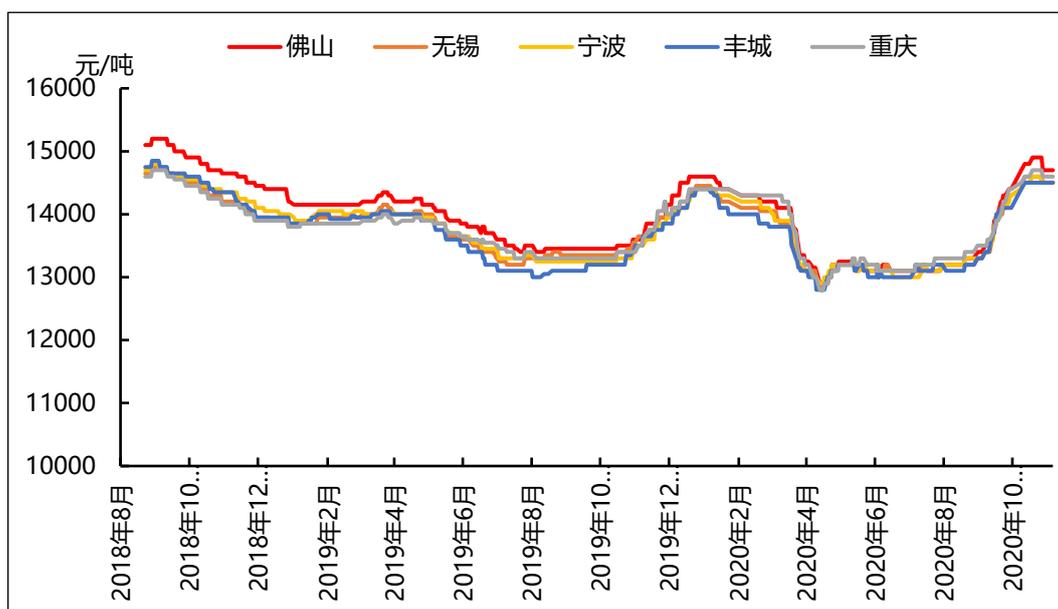
数据来源：我的有色网

### 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 地区均价上涨 100 元/吨：广东地区均价 14800 元/吨；江苏地区均价 14600 元/吨；浙江地区均价为 14600 元/吨；江西地区均价 14500 元/吨；重庆地区均价 14700 元/吨。本周电解铝价格冲击高位，废料价格随之上调，周四再生铝合金锭市场开始跟涨，大部分再生铝企业品牌价格上调 100 元，下游企业按需采购，加之进口废料政策的影响，对价格接受度并不高，持观望态度。进口铝合金锭市场则平静无波，海外远期现货价格更是大幅下调，且成交极少，市场大部分人认为风险大于机会。

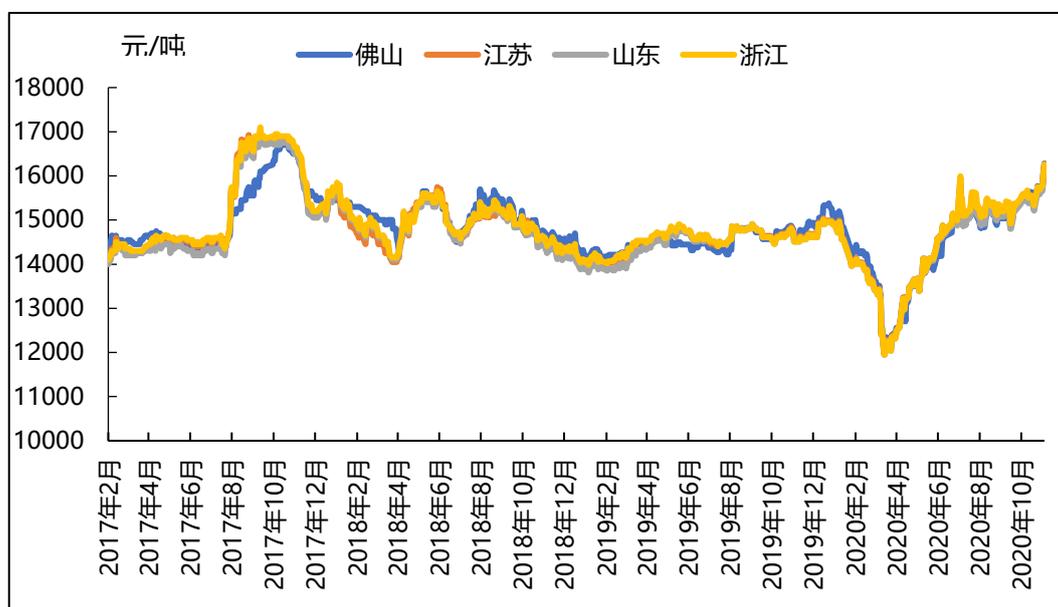
### 全国主流地区国标 ADC12 价格



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 15366 元/吨, 较上周涨 282 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 15970 元/吨; 江苏地区均价为 15970 元/吨;

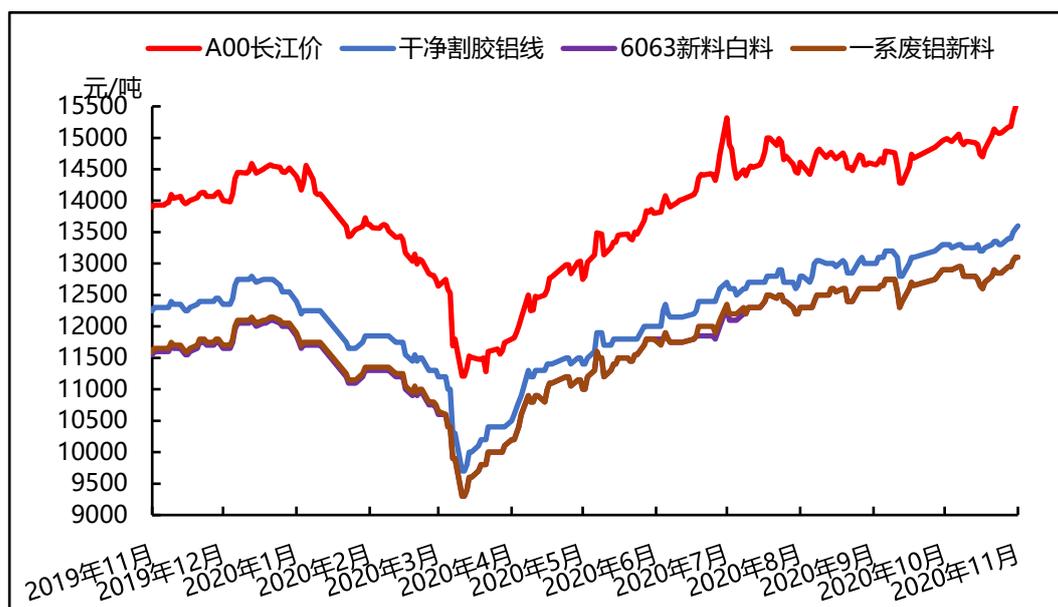
山东地区均价为 15840 元/吨;广东地区均价为 15990 元/吨。本周原铝价格持续上涨,价格维持在高位,中间商出货积极,多以长单为主,散单接货不佳,畏高情绪较重,基本按刚需接货,市场成交一般。

## 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



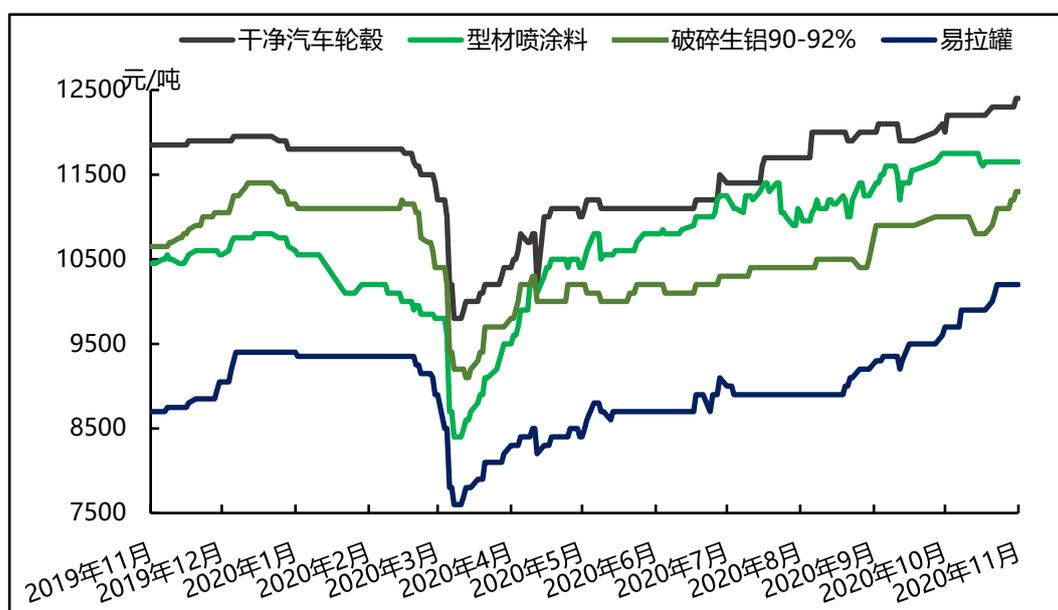
数据来源: 我的有色网

### 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 12400 元/吨, 环比上周五上涨

100元。破碎生铝价格今日价格为11300元/吨，环比上周五上涨200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，环比上周五持平。

国内主流废铝旧料价格



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

本周原铝价格呈强势上行走势，临近周末，主流地区铝锭现货参考价突破 15600 元/吨关口，这波操作让众人有种始料不及的感觉。而本周中国 6063 铝棒加工费整体有所下移，具体情况，截止本周五，我的有色网对于中国各主流地区 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 220-320 元/吨；无锡 180-280 元/吨；包头 20-50 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 270-310 元/吨；南昌 130-180 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 210-250 元/吨；宣城 300-360 元/吨。（厂内/仓库自提）。

**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9日	280~380	220~320	260~300	30~70	280~320	200~250
11月10日	300~400	230~330	260~300	30~70	280~320	210~260
11月11日	260~360	220~320	260~300	30~70	280~320	200~250
11月12日	260~340	180~280	260~300	30~60	270~310	150~200
11月13日	220~320	180~280	260~300	20~50	270~310	130~180

数据来源: 我的有色网

通过上表统计数据, 我们可以看到, 本周中国主流地区 6063 铝棒加工费均出现了不同幅度的下行调整, 部分地区低值再次有所下探。

佛山市场: 本周当地加工费呈现下行调整, 本周五佛山市场主流报价均值相较于周初每吨下调 60 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跌 10.34%; 年度同比方面, 本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 19.17%。

规格价差方面, 据了解, 本周佛山市场大小棒价差大体依旧处于五六十元每吨的价位, 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 280-320 元/吨, 直径 100MM 规格货源主流报价运行于 270-320 元/吨, 直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 220-260 元/吨。成交情况, 本周当地交投整体表现欠佳, 虽然些许时间, 有出货尚可的声音, 但相对来说寥寥有限, 而临近周末, 下游或多或少存有备货的意愿, 但面对当前的价格走势及需求表现, 企业依旧自身的情况及预判, 在拿货成交端呈现了些许差异化的局面。

无锡市场, 本周当地加工费存有关下调变动, 本周五主流报价均值相较于周初每吨下调了 40 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跌 14.67%; 年度同比方面, 本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 14.09%。

规格价差方面, 据悉, 本周无锡市场大小棒价差小幅扩大, 当前大致处于百元每吨左右, 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 260-300 元/吨, 直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 160-200 元/吨。成交情况, 本周当地交易表现不佳, 持货商反馈出货乏力, 日常交投氛围也略显冷清, 下游询价后观望为主, 拿货意愿相对有限。

南昌市场, 本周南昌市场铝棒加工费同样处于下调行情, 本周五主流报价均值相较于周初每吨下调了 70 左右。周度环比方面, 本周周度平均报价相较于上周环比下跌 6.6%; 年度同比方面, 本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 13.79%。

规格价差方面, 本周当地大小棒价差大体处于 20-30 元/吨。据我的有色网了解,

目前直径 90MM 货源主流报价集中在 150-180 元/吨, 直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 130-160 元/吨。

成交情况, 本周当地交易表现平平, 虽然加工费有较为明显的下调, 但企业采购意愿仍相对有限, 除刚需低价拿货外, 基本维持谨慎观望态势, 持货商出货压力倍增。

**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5日	3.5	1.95	1.25	1	1.6	0.7	10.0
11月12日	3.05	2	1.3	0.9	1.6	0.5	9.35
变化量	-0.45	+0.05	+0.05	-0.1	-	-0.2	-0.65

数据来源: 我的有色网

库存方面, 截止本周四, 我的有色网对于中国六地铝棒社会仓库现货显性库存总量统计为 9.35 万吨, 相较于上周同期数值有所减少。

本周中国六地铝棒社会仓库现货显性库存总量对比上周同期数值有所下滑, 部分地区低价货源出货量略有增加, 此外, 现阶段部分到货入库量仍相对有限。短期来看, 面对当前的整体出货交易及产出端量化居高不下的情况下, 虽然汽运直发仍是众多企业采取的首选发运模式, 但眼下已经有此类部分货源被动入库的情形产生, 后续铝棒库存总量或逐步呈现增量态势。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

#### 2020 年 10 月份 CPI 同比上涨 0.5%

2020 年 10 月份, 全国居民消费价格同比上涨 0.5%。1—10 月, 全国居民消费价格比去年同期上涨 3.0%。10 月份, 全国居民消费价格环比下降 0.3%。

#### 2020 年 10 月份 PPI 同比下降 2.1%

2020 年 10 月份, 全国工业生产者出厂价格同比下降 2.1%, 环比持平; 工业生产者购进价格同比下降 2.4%, 环比上涨 0.2%。1-10 月平均, 工业生产者出厂价格比去年同期下降 2.0%, 工业生产者购进价格下降 2.6%。

## 2 万亿元中央财政资金直达基层刷新中国财政纪录

在 2 万亿元中央新增财政资金中，3000 亿元已用于支持落实减税降费政策；1.7 万亿元实行直达的财政资金下达 1.695 万亿元，实际支出近 1.2 万亿元.....截至 10 月底的一组数据亮出直达资金的“直达”速度。在 4 个多月里，万亿元级别中央财政资金直达基层的规模和速度，刷新了中国财政史的纪录。

### 央行：中国 2020 年 10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元

初步统计，2020 年 10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元，比上年同期多 5493 亿元。

### 央行：中国 10 月末 M2 余额 214.97 万亿元 同比增长 10.5%

10 月末，广义货币(M2)余额 214.97 万亿元，同比增长 10.5%，增速比上月末低 0.4 个百分点，比上年同期高 2.1 个百分点；狭义货币(M1)余额 60.92 万亿元，同比增长 9.1%，增速分别比上月末和上年同期高 1 个和 5.8 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.1 万亿元，同比增长 10.4%。当月净回笼现金 1334 亿元。

### 央行：中国 10 月末社会融资规模存量为 281.28 万亿元，同比增长 13.7%

初步统计，10 月末社会融资规模存量为 281.28 万亿元，同比增长 13.7%。

### 央行开展 1600 亿元逆回购操作 本周净投放 2300 亿元

央行 11 月 13 日公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日央行以利率招标方式开展了 1600 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，与上次持平。今日无逆回购到期，央行公开市场实现净投放 1600 亿元。本周央行公开市场有 3200 亿元逆回购到期，本周央行公开市场共进行了 5500 亿元逆回购操作，因此本周净投放 2300 亿元。

### 英国第三季度失业率升至 4.8%

英国国家统计局 10 日公布的数据显示，英国第三季度失业率升至 4.8%，比去年同期高 0.9 个百分点，比今年第二季度高 0.7 个百分点。

### 德权威机构预计德国经济今年萎缩 5.1%

德国经济顾问委员会 11 日在向德国政府提交的年度经济评估报告中表示，受新冠肺炎疫情疫情影响，德国经济今年预计将萎缩 5.1%，明年则将增长 3.7%。

### **日本 9 月核心机械订单三个月来首降，令资本支出复苏前景蒙阴**

日本 9 月核心机械订单三个月来首降，而且下降速度超过预期，打击了对企业支出迅速上升可能帮助经济从疫情危机中快速反弹的希望。

### **美国首次申请失业救济人数环比明显下降**

美国劳工部 12 日公布的数据显示，截至 11 月 7 日，美国一周首次申请失业救济人数环比下降 4.8 万人至 70.9 万人，降幅达到五周以来最大值，显示劳动力市场逐步改善。

### **英国第三季度经济环比增长 15.5% 但同比下滑 9.6%**

英国国家统计局 12 日公布的数据显示，在经历了第二季度创纪录萎缩之后，英国 2020 年第三季度国内生产总值(GDP)环比增长 15.5%，但同比下滑 9.6%。

## **2、本周行业新闻**

### **河南省启动天气橙色预警 洛阳市铝材企业被迫限产**

11 月 10 日，河南省郑州、开封、洛阳等 10 个省辖市开始启动橙色预警及 1 级响应。

### **低成本、轻量化导向 电解铝需求回暖有望**

随着供给侧结构性改革的不断深入，电解铝新增产能释放受到抑制，对铝价形成一定的支撑。

### **中国已经开始进入国内铝二次资源快速增长时期**

截至 2019 年底，国内电解铝累计产量约 3.9 亿吨。按照耶鲁大学 2009 年中国人均存量和安泰科消费模型分析，至 2019 年底中国社会铝存量约 2.9 亿吨。

### **巴西 Metalex 拟投资 930 万美元提升铝挤压材产能**

巴西制造商 Companhia Brasileira de Alumínio 旗下工业铝回收公司 Metalex 拟投资 5000 万雷亚尔（合 930 万美元）改善其废旧处理能力、提升挤压材产能。

## 诺贝丽斯已签署爱励铝业 Lewisport 工厂出售协议

据外媒报道，上周日，诺贝丽斯已签署协议，将爱励铝业旗下 Lewisport 汽车车身板工厂出售给私募股权公司 American Industrial Partners(AIP)，预计净现金收益约为 1.71 亿美元。

## 印度汽车用铝情况简述

韦丹塔 (Vedanta ) 铝业和电力首席执行官 Ajay Kapur 在最近的一次采访中指出，交通用铝在全球铝消费量中份额巨大，占比 27%。自 20 世纪 70 年代石油危机之后，汽车行业对铝的使用量激增，燃油经济性大热，促使行业使用较轻的铝替代部分较重的钢零件。铝在汽车上的使用量也由之前的 35kg/辆增长到现如今的平均 160kg/辆。专家预测，到 2025 年，汽车中的平均用铝量将进一步提升至 250kg/辆。

## 西南铝通过重庆 ABB 公司、贵州安大航空产品过程审核

近日，重庆 ABB 江津涡轮增压系统有限公司(以下简称重庆 ABB 公司)、贵州安大航空锻造有限责任公司(以下简称贵州安大航空)审核组来西南铝开展产品过程审核，对西南铝的质量管控水平给予了高度评价，并就后续合作相关事项进行了沟通。

## 东方希望集团与包头市固阳县政府签署“20 万吨民用及 6 万吨工业铝合金圆铸锭项目”投资协议

11 月 6 日，东方希望集团与包头市固阳县政府签署“20 万吨民用及 6 万吨工业铝合金圆铸锭项目”投资协议。

## 10 月份中国铝产品出口量环比降低 1.8%

10 月份中国未锻造铝和铝产品出口量为 418,893.7 吨，比 9 月份下降 1.8%，比去年同期下降 2.8%。

## 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。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**下周预测：本周氧化铝价格维稳为主。目前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进口货，但整体市场悲观情绪较浓，下游企业及贸易商采购意愿一般，整体市场现货成交清淡。北方市场受成本以及环保的影响，整体企业开工率偏低，但受海外低价进口现货的冲击，国内氧化铝现货价格上行压力较大，致使各工厂以维持长单生产为主。而南方市场由于下游需求的增加，当地氧化铝供应相对偏紧，现货价格坚挺。短期来看，我们认为氧化铝现货价格下行空间有限，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 2250-2350 元/吨。

**电解铝：**本周电解铝库存继续去化，市场流通货源偏紧，且宏观方面频频传来利好，新冠疫苗取得重大突破，带动铝价持续上攻，国内铝价已破三年高位。临近交割，期货盘面出现不同程度挤仓情况，支撑期铝上行。供应端来看，秋冬季新投产能进入阶段性断档，短期释放量或将相对有限。同时，内盘持续拉涨使国内外价差继续扩大，原铝进口窗口关闭，流入国内铝锭将陆续减少。需求方面，虽然已进入传统淡季，但下游订单依旧充足，内需未见明显转弱迹象。预计下周铝价继续高位震荡，运行区间 15000-15500 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

