



周报

铝产业周度报告

2021. 1. 29

第 4 期

总第 317 期

Mymetal Aluminum Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
1月25日	15030	15030	14930	15040	14970	+100
1月26日	14910	14920	14860	14960	14900	+50
1月27日	14900	14900	14790	14910	14840	+110
1月28日	14860	14860	14800	14870	14820	+60
1月29日	14960	14970	14940	14960	14940	+20

数据来源：钢联数据

宏观

工业利润上行提速 2021 年有望实现两位数增长

市场情况

长单交货完毕后，市场需求进一步转弱。叠加下游终端陆续放假，持货商囤货稍显谨慎，纷纷大贴水甩货，市场整体成交较差。

行业要闻

中国 2020 年铝产量创纪录高位

总结与预测

氧化铝：近期受疫情管控的影响，局部地区道路运输压力较大，部分外地务工人员提前返乡，节前货运车辆明显减少且运费增加，部分厂家出货速度较慢，除了维持正常的长单发运以外，流通市场的现货减少。港口方面：目前进口货溢价较多，下游企业及贸易商价格畏高情绪较浓，短期国内进口量明显减少，各港口现货库存偏紧。节前下游企业及贸易商备货意愿的增加，市场询价及采购积极性明显增加，导致厂家的报价也呈现稳中上涨的趋势，整体市场看涨氛围浓郁，预计短期运行期间在 2350-2500 元/吨。

电解铝：本周铝价震荡偏强运行，截止周五收盘沪铝主力重回万五。周一及周四电解铝社库整体小幅增加，但厂内库存出现减少，市场观点出现分化，铝价宽幅震荡，周五因白银上涨拉动有色板块偏强运行，沪铝因此收复部分跌幅。从成本端来看，氧化铝发运出现问题逐渐缓解，后续上涨动力存疑。消费端，因下游放假造成的累库情况提前出现，但春节期间累库幅度或难以达到较高水平，给予铝价部分支撑。整体上看，河南某电解铝厂即将复产，供应端或将出现少许增量，消费端环比继续降温。预计下周铝价震荡偏弱为主，运行区间 14500-15500 元/吨。

目 录

CONTENT

一、上游市场及辅料市场分析	3
进口铝土矿市场评述.....	3
国内铝土矿市场评述.....	4
国内预焙阳极市场评述.....	5
国内氟化铝市场评述.....	6
二、现货市场分析	6
氧化铝市场分析.....	7
电解铝市场分析.....	8
铝合金市场分析.....	11
废铝市场分析.....	13
铝棒市场分析.....	15
三、热点新闻	16
本周宏观要闻.....	16
本周行业新闻.....	18
四、总结与预测	19

一、上游市场及辅料市场分析

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:46-48%,Si:3-4%,CIF:45-47 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:40-42 美元/吨; 澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:40-42 美元/吨; 印尼 Al:47-49%, RSi:4%, CIF:46 美元/吨。

受热带气旋影响,澳大利亚与印尼地区进入雨季,开采量以及发运量受到较大影响。但是,由于港口、厂内库存高企,且近期高昂的运价使得国内氧化铝厂主动采购的意向较弱,进口铝土矿依旧呈现弱势运行。另外,几内亚目前已经摆脱了雨季的影响,矿山开采节奏恢复。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	1月22日	1月29日	增减
京唐港	95	105	10
曹妃甸	225	273	48
天津港	5.5	5.5	0
黄骅港	230	225	-5
滨州港	20	15	-5
潍坊港	110	101.6	-8.4
莱州港	166	143	-23
龙口港	484	490	6
蓬莱港	105	95	-10
烟台港	1285	1352	67
威海港	40	42	2
黄岛前湾港	275	300	25
董家口港	320	350	30
日照港	145	148	3
连云港港	32	28.2	-3.8
湛江港	2	0.5	-1.5
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	54	52	-2
总和	3593.5	3725.8	132.3

数据来源: 钢联数据

本周铝土矿库存3593.5万吨，环比上周上涨93万吨。

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
1月25日	1765	-45
1月26日	1659	-106
1月27日	1540	-119
1月28日	1470	-70

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)
1月25日	342.5	+1.75	461.63	+11.23	450	+2.50
1月26日	346	+3.50	450.4	-11.23	450.75	+0.75
1月27日	343.5	-2.50	467.3	+16.90	453.5	+2.75
1月28日	339.25	-4.25	458.16	-9.14	449.75	-3.75

数据来源：克拉克松

由于国内农村居民春运返乡需要核酸检测影响，部分终端生产商提前放假导致外贸订单交付受到一定影响，港口拥堵以及集装箱紧张问题得到了缓解。集装箱船受此影响，运费迅速走弱。此外临近假期，国内原料库存备货已经完成，煤炭供应紧张问题也得到了解决，运输原料的干散货船只需求减弱，运力周转速度恢复，BDI指数本周大幅跳水。燃油方面，本周主要表现为稳中小跌的走势，市场需求略微走弱。

国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 430 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 320 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 380 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，本周铝土矿价格维持稳定。临近春节，企业资金回笼压力较大，同时氧化铝企业库存节前备库已经基本完成，国产矿长单目前正常执行。春节假期期间，矿山依旧会例行停产。供需上来看，国产矿仍然处于紧平衡的状态。

国产矿价格表 (分月度)

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山西	A/S: 4.5	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380	380-390

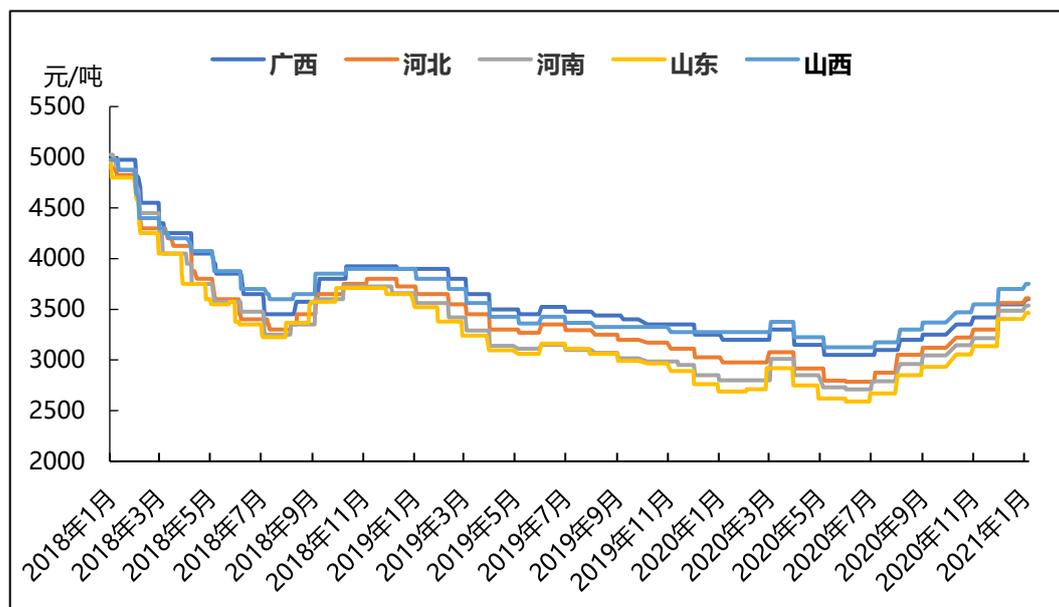
	A/S: 5.0	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390	390-400
	A/S: 5.5	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400	400-410
	A/S: 6.0	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410	410-420
河南	A/S: 4.5	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360	340-360
	A/S: 5.0	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400	360-400
广西	A/S: 7.0	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270	260-270
贵州	A/S: 6.0	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320	300-330

数据来源：我的有色网

国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行，下月预焙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 3315-3495 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3380-3690 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3650-3850 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3410-3710 元/吨。上游方面，本周石油焦价格有涨有跌，炼厂出货较一般，下游备货接近尾声。山东地区中高硫焦价格小幅回落，低硫焦资源偏少，价格依旧坚挺，市场均价在 1640-1930 元/吨。煅烧焦本周价格有所上涨，主流地区均价 2050-2200 元/吨，主要受成本价格支撑。改质沥青本周延续涨势，主流地区均价 3750-4000 元/吨，较上周上涨 160 元/吨左右。

2018年-2021年1月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

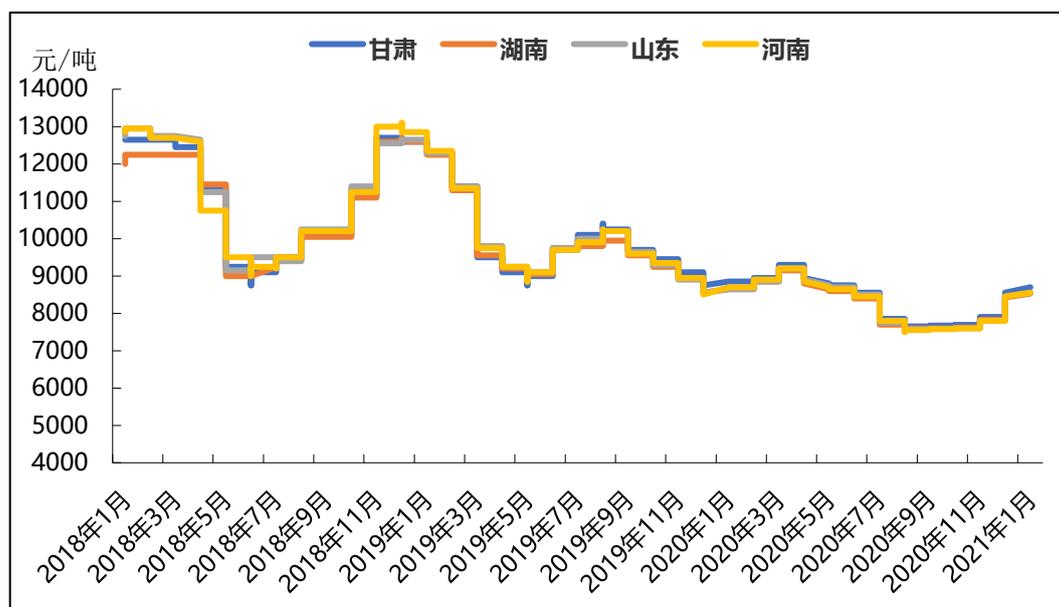
本周低硫焦价格有所上涨，市场需求良好，预计后市维持高位运行。同时煤沥青价

格涨幅较大，成本支撑强劲。综合来看，本月煤沥青月均价涨幅 350 元/吨左右，石油焦均价维持高位，原料端整体支撑较强，利好预焙阳极价格。预计后期预焙阳极价格存在上涨可能。

国内氟化铝市场评述

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 8600-8900 元/吨，湖南地区 8500-8700 元/吨，山东地区 8500-8800 元/吨，河南地区 8500-8800 元/吨。本周氟化铝市场波动不大，临近春节市场观望为主。氟化铝整体开工率较低，下游备货较为充足，采购积极性一般。成本端方面，萤石报价较为坚挺，主流市场均价 2650-2700 元/吨，氢氟酸供应较为紧缺。总体来看，氟化铝成本支撑仍在，下游需求一般，实际合同成交价维持在 8400-8900 元/吨之间。

2018 年-2021 年 1 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，11月我国氟化铝累计出口量7274吨，环比下降17%。2020年我国累计出口氟化铝约7.58万吨，与19年同期相比约78.50万吨，下降了10.82%。

后期预测：氟化铝价格受成本支撑，市场有推涨心态，下游需求一般，铝厂低价采购为主，实际价格波动比较有限。预计短期内氟化铝市场偏稳运行，价格运行区间在 8400-8900元/吨。

二、现货市场分析

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
1月25日-1月29日	山西	A0-1	2400	2440	+10	-
	山东	A0-1	2410	2450	-	-
	河南	A0-1	2400	2440	+10	-
	广西	A0-1	2380	2420	-	-
	贵州	A0-1	2330	2370	-	-
	连云港	A0-1	2450	2490	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2460	2500	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	303	307	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格维稳为主，节前货运车辆紧张，厂家出货困难，但下游询价积极性增加。进口货溢价明显，下游企业维持观望较多，整体市场现货供应偏紧。北方市场报价 2400-2500 元/吨，南方市场报价达到 2350-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2400-2440 元/吨，河南地区报价 2400~2440 元/吨，山东地区报价 2410~2450 元/吨，广西地区 2380~2420 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 303-307 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2450-2490 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2460-2500 元/吨。

港口库存：本周港口库存大幅下降，港口总计 65.1 万吨，较上周下跌 6.1 万吨。受海运费上调的影响，目前进口货溢价较多，下游企业及贸易商价格畏高情绪较浓，谨慎观望为主，短期国内进口量明显减少，现港口现货多为前期采购的有主货。

中国主要港口氧化铝库存统计

	1月22日	1月29日	增减
连云港	10.9	9.5	-1.4
青岛港	35	33	-2
鲅鱼圈	14	16	+2
盘锦港	5	1	-4
锦州港	0.4	0.5	+0.1
钦州港	4	4	-
防城港	0.6	0.1	-0.5
龙口港	0	0	-
日照港	1.3	1	-0.3

曹妃甸	0	0	-
合计	71.2	65.1	-6.1

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、魏桥铝业前期受环保限产的影响减产产能约 250 万吨/年，后续受当地供气不足的影响，恢复过程较为反复。2、中铝山东受当地环保限产的影响减产 50 万吨/年的产能，复产仍受区域重污染天气变化限制，企业严格执行限产要求。3、山西地区部分中小型氧化铝企业复产进度缓慢，短期产能无法全部有效释放。

长单方面：截至 12 月 31 日，2020 年 12 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 15921.5 元/吨，以 18.5%作价 12 月份氧化铝长单价为 2945.5 元/吨，较 11 月份长单比例价上涨 149.2 元/吨。

下周预测：近期受疫情管控的影响，局部地区道路运输压力较大，部分外地务工人员提前返乡，节前货运车辆明显减少且运费增加，部分厂家出货速度较慢，除了维持正常的长单发运以外，流通市场的现货减少。港口方面：受海运费上调的影响，目前进口货溢价较多，下游企业及贸易商价格畏高情绪较浓，谨慎观望为主，短期国内进口量明显减少，各港口现货库存偏紧。据我的有色网调研：节前下游企业及贸易商备货意愿的增加，市场询价及采购积极性明显增加，导致厂家的报价也呈现稳中上涨的趋势，整体市场看涨氛围浓郁，预计短期运行期间在 2350-2500 元/吨。

电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

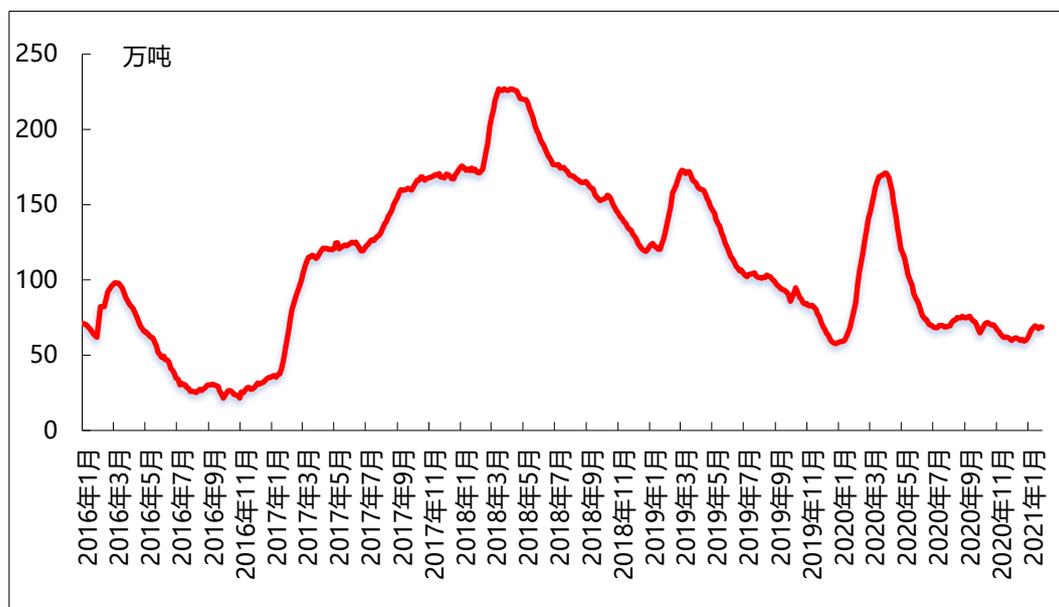
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
1月25日	15030	15030	14930	15090	15090	15020	15060	15140	14940	15037
1月26日	14910	14920	14860	15010	15010	14950	14960	15060	14860	14949
1月27日	14900	14900	14790	14960	14960	14880	14950	15010	14790	14904
1月28日	14860	14860	14800	14920	14910	14860	14900	14950	14760	14869
1月29日	14960	14970	14940	15010	15000	14970	15010	15050	14840	14972
周均价	14932	14936	14864	14998	14994	14936	14976	15042	14838	
涨跌幅	-0.08%	-0.13%	-0.56%	0.08%	0.04%	-0.15%	-0.23%	-0.17%	-0.11%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 1 月 29 日，华东地区铝锭现货周均价为 14932 元/吨，周环比下 0.08%；华南地区铝锭现货周均价 14864 元/吨，周环比下跌 0.56%。现货市场方面，周初铝价弱势震荡，现货升水相对平稳，持货商积极甩货，市场看跌情绪较浓，

采购积极性低，成交偏弱。周中铝价继续下行，长单交货完毕后，市场需求进一步转弱。叠加下游终端陆续放假，持货商囤货稍显谨慎，纷纷大贴水甩货，市场整体成交较差。临近周末，铝价呈现反弹走势，升水也随之上行企稳，现货仓库到货依旧偏少，市场流通货源少，市场气氛回暖，交投积极。

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 1 月 28 日，中国主流地区总库存量为 68.8 万吨，较上周增加 1.2 万吨，同比增长 0.58%。从具体数值来看，杭州及佛山地区增幅贡献最大；上海、宁波、临沂、常州地区库存小幅增加；无锡、洛阳、重庆地区库存小幅减少；其余地区均为基本平稳。本周国内电解铝库存继续累库，但整体累库幅度不及预期，主要是由于近期运输不畅，市场到货量偏少影响。但随着运输逐步恢复，在途铝锭陆续入库，终端需求回落比较明显，部分企业已提前放假，春节前累库或逐渐加速。

全国主要市场电解铝库存统计 (21.1.21-21.1.28)

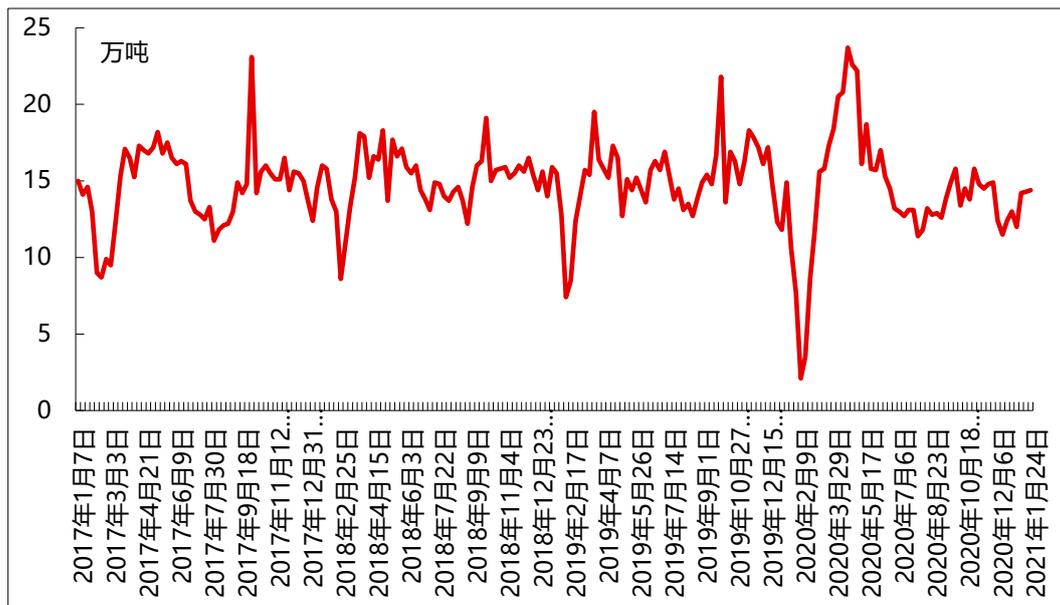
地区	1月21日	1月28日	增减
上海	9.4	9.5	0.1
无锡	24.6	24.3	-0.3
杭州	4.2	4.8	0.6
湖州	0.1	0.1	0

宁波	1.5	1.7	0.2
济南	0	0	0
佛山	15.5	16.1	0.6
海安	0.3	0.3	0
天津	4	4	0
沈阳	0	0	0
巩义	6.3	6.3	0
郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.2	0.1	-0.1
重庆	0.2	0.1	-0.1
临沂	0.6	0.7	0.1
常州	0.2	0.3	0.1
合计 (万吨)	67.6	68.8	1.2

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（2021/1/17-2021/1/24）约14.4万吨，较上期数据增加0.1万吨。分地区来看，无锡、巩义地区出库量增加明显；上海、杭州、佛山、沈阳、重庆地区出库量小幅减少；天津、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



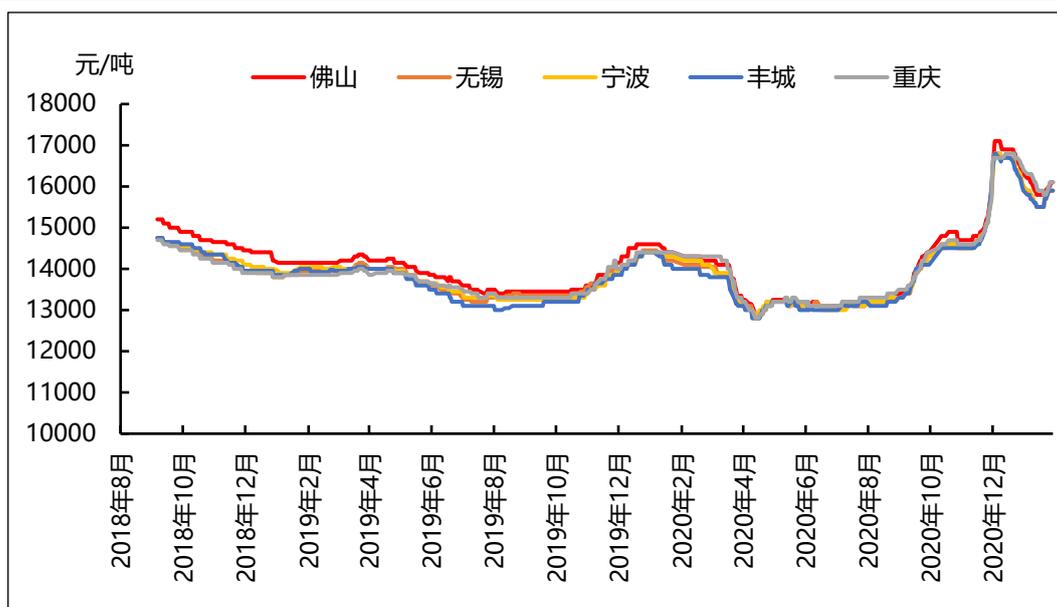
数据来源：我的有色网

铝合金市场分析

1.再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 地区均价较上周上涨 200-350 元/吨：广东地区均价 16100 元/吨；江苏地区均价 15900 元/吨；浙江地区均价为 15900 元/吨；江西地区均价 15900 元/吨；重庆地区均价 16100 元/吨。本周市场流通货源趋紧，以贸易商出货为主。临近春节，再生铝厂及下游压铸企业陆续放假，进入节前工作收尾阶段。目前再生铝厂报价仍坚挺，成品铝合金锭及少量库存优先供优质老客户，暂不接新单，且积极收购原材料备库用以年后生产，其中部分企业询价 A00 铝锭有意替代废铝，下游压铸企业基本备库完成，少部分逢低采购备库。预计下周铝合金锭 ADC12 价格维稳运行。

全国主流地区国标 ADC12 价格

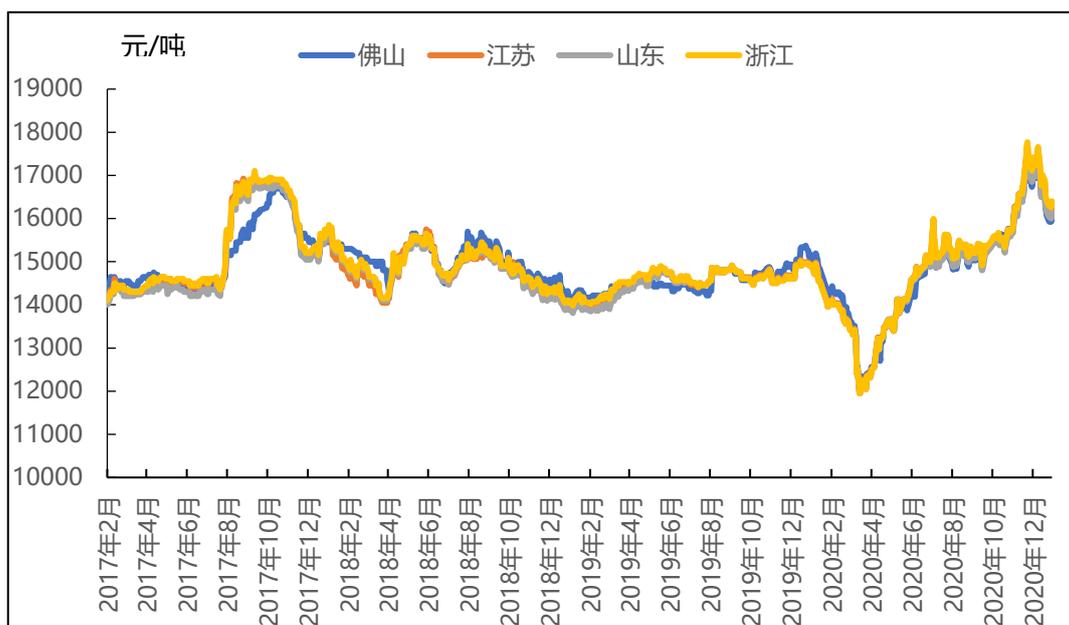


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格震荡偏弱，总体维持区间运行。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15660 元/吨；江苏地区均价为 15590 元/吨；山东地区均价为 15400 元/吨；广东地区均价为 15390 元/吨。原铝价格走势变化较大，周初持续下跌，市场恐慌情绪较浓。周尾铝价回暖，散货市场开始转为惜售。但下游始终维持按需采购，加工费变化不大。临近春节，很多贸易商已提前放假，散货市场货源预计下周开始逐步减少，加工费或能出现小幅上涨的可能，长单方面，整体维持稳定。

中国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



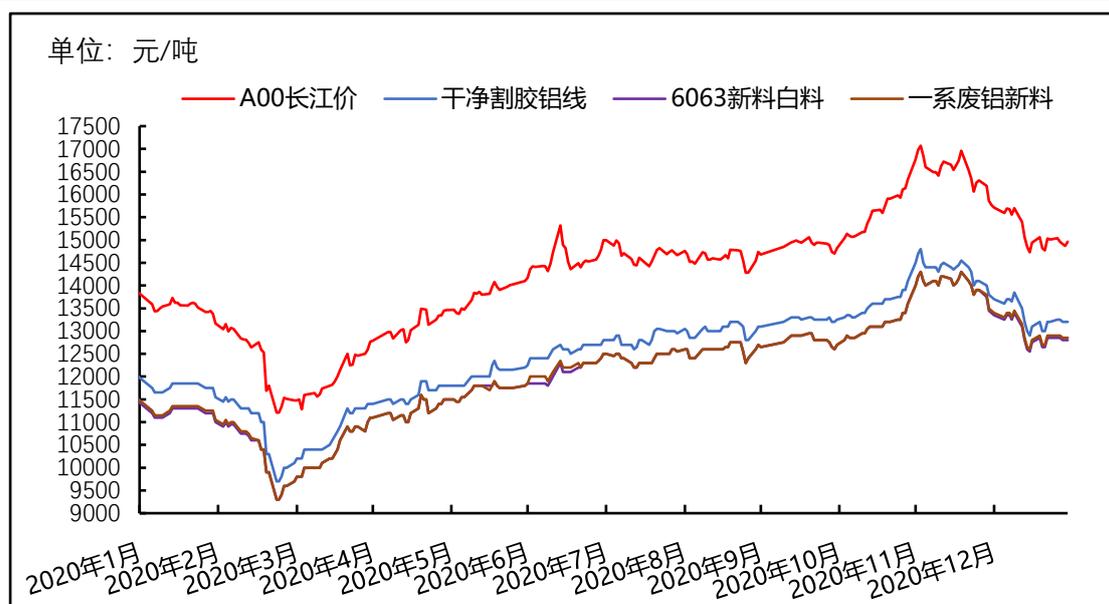
数据来源：我的有色网

废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价横盘调整，价格稳定。截止今日 A00 铝价是 149600 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨，下跌 0.33%。废铝新料市场方面，价格较为坚挺。截止今日废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12850 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨，环比下跌 0.38%。干净割胶铝线今日价格为 13200 元/吨，环比上周五价格未变。6063 新料白料今日价格为 12800 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨，环比下跌 0.38%。

国内主流废铝新料价格

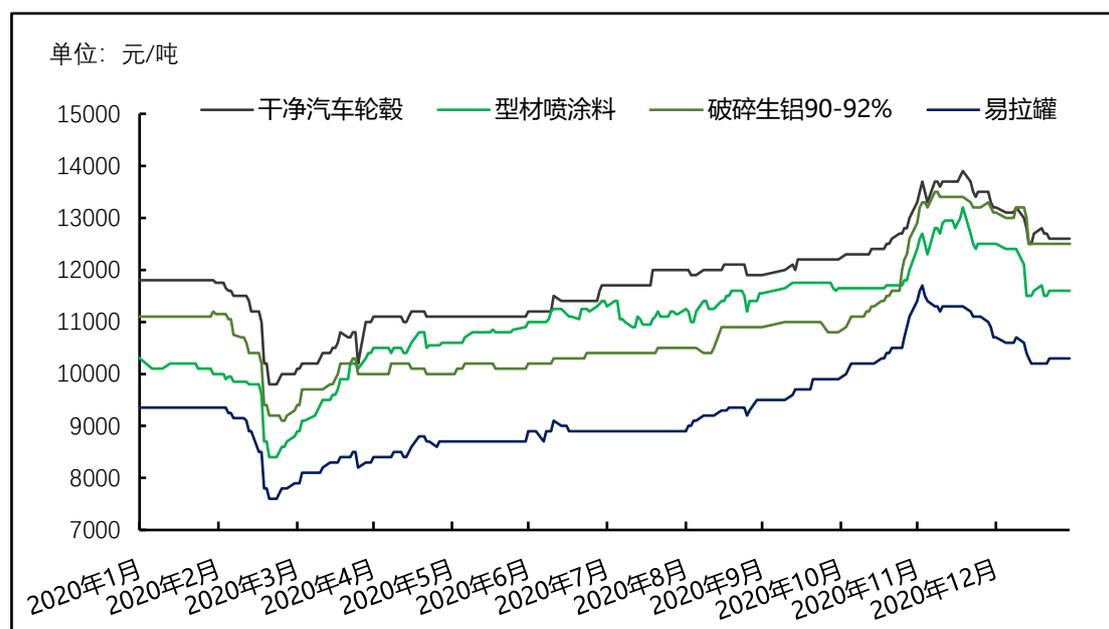


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周 ADC12 价格为 15800 元/吨，较上周价格未变。废铝旧料市场方面，本周价格未有变化。今天干净汽车轮毂价格今日价格为 12600 元/吨，环比上周五未变。破碎生铝价格今日价格为 12500 元/吨，环比上周五价格未变。型材喷涂料今日价格为 11600 元/吨，价格较上周五未变。易拉罐今日价格为 10300 元/吨，环比上周五价格未变。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

预计下周：本周铝价震荡运行，价格波动不大。废铝市场由于临近年关，各厂商回收商陆续放假，供需均减弱，价格波动不大，市场成交清淡。随春节临近，市场将会愈发清淡，预测下周废铝价格坚挺。

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 14800 元/吨左右。受宏观因素影响，现货铝价有所反弹，而本周国内消费地区加工费大体维稳运行，其中佛山及无锡地区相较上周小幅下调，南昌地区加工费小幅上调，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 180~240 元/吨；无锡 180~280 元/吨；包头 0~40 元/吨；巩义 270~310 元/吨；临沂 200~260 元/吨；南昌 230~280 元/吨；兰州 100~140 元/吨，成都 260~310 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
1月25日	180~250	220~320	270~310	0~40	200~260	200~250
1月26日	180~250	200~300	270~310	0~40	200~260	220~270
1月27日	180~250	190~290	270~310	0~40	200~260	230~280
1月28日	180~250	190~290	270~310	0~40	200~260	230~280
1月29日	180~240	180~280	270~310	0~40	200~260	230~280

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相对维稳运行。具体来看：佛山本周当地加工费相对于周初价格小幅下调，本周主流报价相较于上周下调 0-10 元，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 20-60 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 220-240 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 210-230 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 180-200 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了 40 元/吨左右。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 50-80 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 250-280 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 180-210 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 30

元左右。大小棒价差约 10-20 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 250-280 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，本周铝锭基价相较上周五上涨了 0.88%左右，多地加工费下调。公共库存累积，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。

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	巩义	洛阳	合计
1/21	3.9	1.5	0.7	1.05	1.2	0.5	0.35	0.15	9.35
1/28	4.95	1.8	0.8	1.15	1.2	0.55	0.4	0.05	10.9
变化量	+1.05	+0.3	+0.1	+0.1	-	+0.05	+0.05	-0.1	+1.55

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 10.9 万吨，相比上周四增加 1.55 万吨。分地区来看，洛阳库存小幅减少，其他地区的库存多数增加，其中佛山库存量增幅较大。总库存量连续累积，目前消费弱化成交较差，且由于春运运输政策管控的影响，货运周期延长，在途货源陆续抵达，站台也有不少积压。预计下周库存仍将持续累积。

三、热点新闻

本周宏观要闻

美国在线券商 Robinhood 已经关闭了游戏驿站 (GME)、AMC 院线 (AMC) 和诺基亚 (NOK) 的股票买卖 据 Reddit 论坛和 Twitter 的一些用户反映，目前无法在 Robinhood 上找到 AMC、GME 和诺基亚的股票，即已无法交易。近日，之前遭大量做空的股票，如 GME、AMC 和诺基亚等，股价都出现了飙升。其中，AMC 周三一度上涨逾 300%，GME 也大涨 130%。

银保监会召开 2021 年中国银保监会工作会议，会议指出，要切实加强对互联网平台金融活动监管 依法将金融活动全面纳入监管，对同类业务、同类主体一视同仁。加强对银行保险机构与互联网平台合作开展金融活动的监管。坚决遏制垄断和不正当竞争行为，

防止资本在金融领域的无序扩张和野蛮生长。

2020 年海关减税超 2600 亿元 新华财经北京 1 月 28 日电 (记者丁雅雯) 记者 28 日从海关总署获悉, 2020 年海关执行减税、自贸协定关税减让及进口税收优惠等政策减税 2687.7 亿元。海关聚焦稳外贸稳外资, 支持扩大进口和产业优化升级。全年自贸协定进口税款减让 832.6 亿元。签发出口原产地证书 1049 万份, 其中自贸协定项下 520.4 万份, 助力进出口企业通关享惠。

美联储经济评估态度悲观, 华尔街遭遇数月来最大单日跌幅 华尔街周三遭遇数月来最大单日跌幅, 原因是投资者在等待大型科技公司的多份财报, 同时美联储发布了一份悲观的经济评估报告。北京时间周四凌晨, 美联储表示, 美国经济活动正在放缓, 疲软集中在受疫情影响最严重的行业。

工业利润上行提速 2021 年有望实现两位数增长 新华财经北京 1 月 27 日电 (记者安娜) 国家统计局 27 日发布的数据显示, 2020 年 12 月份, 我国规模以上工业企业实现利润总额 7071.1 亿元, 同比增长 20.1%, 增速比 2020 年 11 月份加快 4.6 个百分点。这也是 2020 年以来我国工业利润同比增速连续第 8 个月实现正增长, 连续第 7 个月实现两位数增长。

中国进口通关时间三年压减逾 6 成 新华财经北京 1 月 27 日电海关总署 27 日公布的数据显示, 2020 年 12 月全国出口整体通关时间为 1.78 小时, 同比减少近 1 个小时, 比 2017 年压缩 85.5%; 进口通关时间为 34.91 小时, 同比减少近 2 个小时, 比 2017 年压缩 64.2%。

国际劳工组织: 全球劳动力市场出现初步复苏迹象 新华财经北京 1 月 26 日电国际劳工组织 (ILO) 25 日发布第七份新冠肺炎疫情和劳动力市场监测报告。报告指出, 受新冠疫情影响, 2020 年全球工作时间减少约 8.8%, 为 2009 年金融危机时期流失的四倍, 不过已经出现复苏的“初步迹象”。这样的境况主要是由空前的失业和受疫情限制人们无法工作而造成的。

人社部: 通过“四留”举措推动务工人员就地过年 新华财经北京 1 月 26 日电 (记者李唐宁) 在 26 日举行的人力资源和社会保障部 2020 年四季度例行新闻发布会上, 人社部就业促进司司长张莹表示, 倡议“就地过年”, 减少人员大规模流动, 是疫情防控的重要举措。而这也需要周密部署、细化保障, 让务工人员留得下、过好年。

GDP 数据将预示欧洲多国双底衰退 彭博经济学家团队撰文称，未来一周，欧洲多国 GDP 数据将揭示防疫封锁造成的经济损失程度。预计法国和西班牙将萎缩，德国则可能停滞。在局面好转之前，第一季度情况将变得更糟，传染性更强的新冠肺炎新变种将导致法国和西班牙陷入二次衰退。

贸发会议：2020 年中国成为全球最大外资流入国 新华财经日内瓦 1 月 24 日电（记者凌馨）联合国贸易和发展会议 24 日发布的报告显示，2020 年，全球外国直接投资（FDI）总额大幅下滑，但中国 FDI 逆势增长，成为全球最大外资流入国。贸发会议最新一期《全球投资趋势监测报告》显示，受新冠疫情影响，2020 年全球 FDI 总额约为 8590 亿美元，与 2019 年相比缩水 42%。

本周行业新闻

印度国家铝业 NALCO 铝冶炼厂扩建项目正常推进中 近日，印度煤炭和矿业部部长 P rahad Joshi 重申，印度国家铝业 NALCO 在奥里萨邦安格尔地区的铝冶炼厂和自备电厂扩建项目的详细项目报告准备工作正在进行中，项目计划没有任何改变，而政府部门也在采取一切措施保障项目实施。

文献军：中国铝型材市场潜力巨大 对中国铝行业来说，2012 年是面临挑战的一年，欧债危机牵绊全球经济发展、印尼铝土矿出口政策加大国内铝土矿供应风险、电解铝行业面临洗牌等诸多问题都在考验着中国铝工业的健康发展。中国铝工业现状究竟如何，未来又将走向何方，中国有色金属协会副会长文献军在中国国际铝工业展览会的现场给我们做出了解答。

市场需求减弱有色金属集体飘绿 中国将在 2 月 11 日至 17 日期间庆祝农历新年，也将导致这个全球头号金属消费国的需求季节性放慢。

淡季来临 铝价承压运行 1 月 26 日消息；受疫情影响，华北地区开始交通管制，当地企业陆续放假，铝市消费正逐步减弱，加上春节传统消费淡季来临，库存开始累积，目前基本面逐步转空，铝价将承压运行。

云南计划高水平建设合金铝、稀贵金属材料等云南实验室 2021 年，云南将加快创新型云南建设。坚持创新在现代化建设中的核心地位，抢抓科技革命和产业变革重大机遇，完善机制、创新体制，发挥特色、突出优势，努力为科技自立自强作出积极贡献。

4 家铝棒厂未经许可处理铝废料被查封 1月22日，印尼四家铝棒厂因未经允许就处理有毒和危险物质 B3（一种铝渣废料），被印尼巴厘岛 Jabalnusra 环境与林业部联合执法厅的调查人员查封。

拜登政府推迟实行铝进口监测和分析系统 1月25日，美国商务部宣布推迟实行铝进口监测和分析系统(AIM)。25日为 AIM 系统原生效日期。该系统由前总统特朗普政府制定，以发放进口许可的方式对流入美国的铝产品进行监测和分析，不过随着新政府的上台，该系统预计到3月29日才会实施。商务部门表示，推迟实行是非常有必要的，便于新上台的管理政府有时间审查其最终规则，并且在施行前综合考虑更多意见。

电解铝迎来产能恢复期 行业高盈利能否继续维持？ 不同于2017年铝价高企及国内库存极高的畸形市场，目前我国国内库存偏低，低库存是对铝价的有力支撑。未来一年电解铝行业盈利仍有望维持较高水平。

海外商品回落 内盘铜铝夜盘微升 上周五晚间，海外大宗商品多数回落，伦铜期货收报7986美元/吨，跌48美元/吨，伦铝期货收报1994.5美元/吨，跌5.5美元/吨，国内铜铝夜盘震荡收涨，国际铜期货 Bc2103 报52620元/吨，涨0.19%，沪铜期货 Cu 2103 报59140元/吨，涨0.15%，沪铝期货 Al2103 报15085元/吨，涨0.77%。

四、总结与预测

氧化铝：近期受疫情管控的影响，局部地区道路运输压力较大，部分外地务工人员提前返乡，节前货运车辆明显减少且运费增加，部分厂家出货速度较慢，除了维持正常的长单发运以外，流通市场的现货减少。港口方面：受海运费上调的影响，目前进口货溢价较多，下游企业及贸易商价格畏高情绪较浓，谨慎观望为主，短期国内进口量明显减少，各港口现货库存偏紧。据我的有色网调研：节前下游企业及贸易商备货意愿的增加，市场询价及采购积极性明显增加，导致厂家的报价也呈现稳中上涨的趋势，整体市场看涨氛围浓郁，预计短期运行期间在2350-2500元/吨。

电解铝：本周铝价震荡偏强运行，截止周五收盘沪铝主力重回万五。周一及周四电解铝社库整体小幅增加，但厂内库存出现减少，市场观点出现分化，铝价宽幅震荡，周五因白银上涨拉动有色板块偏强运行，沪铝因此收复部分跌幅。从成本端来看，氧化铝发运出现问题逐渐缓解，后续上涨动力存疑。消费端，因下游放假造成的

累库情况提前出现，但春节期间累库幅度或难以达到较高水平，给予铝价部分支撑。整体上看，河南某电解铝厂即将复产，供应端或将出现少许增量，消费端环比继续降温。预计下周铝价震荡偏弱为主，运行区间 14500-15500 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 王莉 谭昌旭 吕建荣 朱友文 张江帆

公众号



手机APP



网页

