



周报

铝产业周度报告

2021.5.28

第 20 期

总第 333 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
5月24日	18340	18340	18540	18350	18520	-200
5月25日	18350	18350	18570	18360	18560	-270
5月26日	18380	18380	18560	18400	18560	-180
5月27日	18330	18330	18510	18350	18530	-180
5月28日	18780	18780	18960	18800	18970	-180

数据来源：钢联数据

宏观

西太平洋银行：预计美元指数跌破 2021 年低点

市场情况

现货方面：截止 5 月 28 日，华东地区铝锭现货周均价为 18436 元/吨，周环比下跌 4.57%；华南地区铝锭现货周均价 18436 元/吨，周环比下跌 4.57%。

行业要闻

澳大利亚铝土矿公司通过全额认购配股募集 325 万澳元

总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格小幅上涨。主要原因是北方地区现货供应偏紧，随着成本的上移，厂家挺价惜售态度明显。虽然下游企业以履行长单为主，现货采购谨慎观望较多。但贸易商入市意愿明显增加，询价积极性明显提高，导致市场陆续有高价现货成交的出现。从市场心态调研来看：整体市场看涨氛围较浓，短期价格具备一定上涨的动力，后期价格的走势取决于后市的供需格局，预计价格运行区间在 2400-2600 元/吨。

电解铝：本周铝价企稳反弹，拜登提出 6 万亿规模预算提振市场情绪，同时云南地区限电持续对供应端压缩，铝价出现强势反弹，周五收于 18670 元/吨。本周电解铝社会库存持续去化，对铝价仍有托底作用。目前旺季已接近尾声，铝价回调后下游接货意愿提升，同时供应收缩形成基本面供需错配的预期，铝基本面依旧健康。广东省限电对消费端短期仍有影响，抑制作用预计延至 6 月。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价高位震荡运行，主要运行区间

17500-19500 元/吨。

目 录

CONTENT

一、上游市场及辅料市场分析.....	1
铝土矿市场评述.....	1
国内预焙阳极市场评述.....	5
二、现货市场分析.....	6
氧化铝市场分析.....	6
电解铝市场分析.....	7
铝合金市场分析.....	10
废铝市场分析.....	12
铝棒市场分析.....	14
三、热点新闻.....	16
本周宏观要闻.....	16
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

铝土矿市场评述

2021年5月24-28日铝土矿市场成交指导周均价

地区	品类	品位	价格	涨跌	月均价	单位	交易方式
河南	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	430	10	420	元/吨	外采含税到厂周均价
山西	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	445	-10	430	元/吨	外采含税到厂周均价
广西	一水矿	AL:60%,A/S=6.5-7	340	-	320	元/吨	外采含税到厂周均价
贵州	一水矿	AL:60%,A/S=5.5-6.5	360	-	340	元/吨	外采含税到厂周均价
印尼	三水矿	AL:49%,RSI:4%	50	-2	51	美元/吨	CIF 周均价
马来西亚	三水矿	AL:47%,SI:6%	48	-	48	美元/吨	CIF 周均价
几内亚	三水矿	AL:45%,SI:3%	49	-3	50	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	三水矿	AL:47%,SI:10%	41	-1	42	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	一水矿	AL:53%,SI:9%	40	-	40	美元/吨	CIF 周均价
所罗门	三水矿	AL:49%,SI:0.4%	49	-	48	美元/吨	CIF 周均价
牙买加	三水矿	AL:49%,SI:1%	52	-2	54	美元/吨	CIF 周均价
加纳	三水矿	AL:57%,SI:3%	51	-4	53	美元/吨	CIF 周均价

数据来源：我的有色网

进口矿方面，受 BDI 回调影响海运费下跌，进口矿方面价格有所回暖。

Canyon Resources Limited 宣布经完成了 Minim Martap 铝土矿项目的新矿石储量估计，在余下的 20 年模拟期内每年累积多达 500 万公吨的铝土矿产量。

牙买加政府改革驾驶舱国家采矿协议，牙买加铝土矿伙伴 Noranda 将获得目前开采铝土矿地点东部的更多土地。

国产矿方面，本周河南地区铝土矿价格上涨，山西地区铝土矿报价回调，其他地区暂无价格变动。

山西道尔铝业新建 200 万吨低品位铝土矿浮选项目取水许可审批准予行政许可决定书。

本周铝土矿主流发运国家运费统计

发运国	船型	本期运费	涨跌
印尼	超灵便型	17	-1
几内亚	海岬型	26	-
澳大利亚	巴拿马型	18	-2
所罗门	巴拿马型	16	-
马来西亚	超灵便型	17	-1
黑山	巴拿马型	45	-

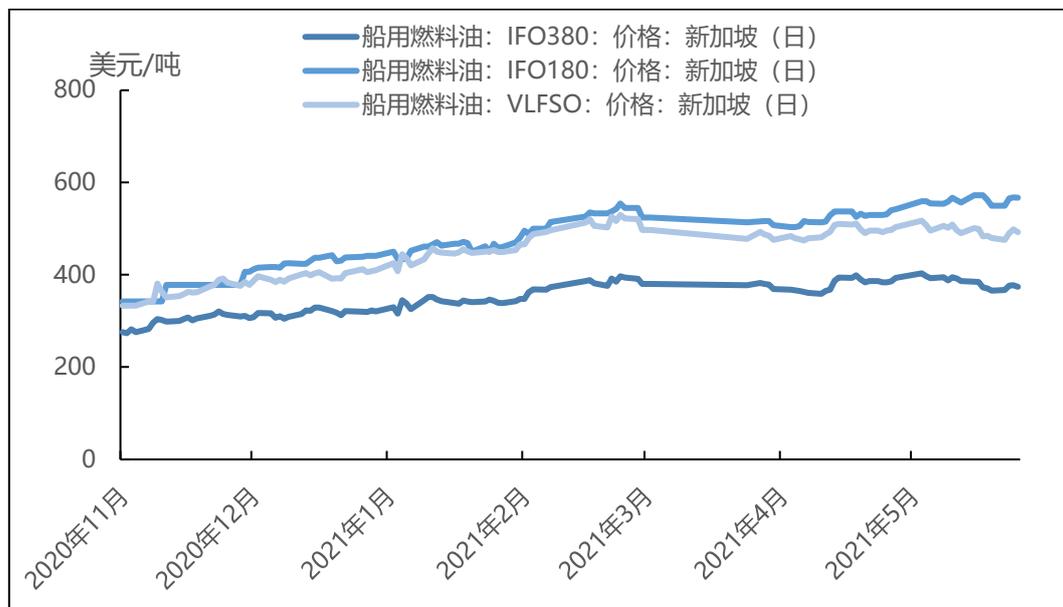
数据来源：我的有色网

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	环比
5月27日	2688	-66	-2.40%
5月26日	2754	-55	-1.96%
5月25日	2809	-72	-2.50%
5月24日	2881	12	0.42%
5月21日	2869	45	1.59%

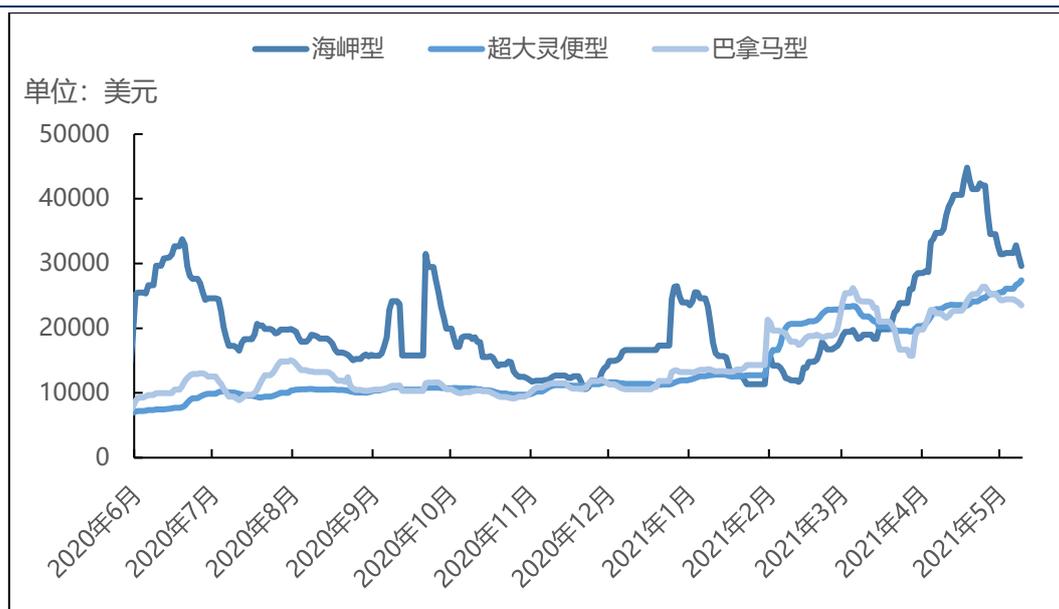
数据来源：波罗的海航交所

新加坡船舶燃油价格走势图



数据来源：我的有色网

干散货船期租行情走势图



数据来源：我的有色网

受到新加坡假期影响很多参市者缺席，航运无新消息。5 期租指数跌 5%，期货市场延续目前趋势近期合约遭到猛烈抛售，而 Cal22 和 Cal23 仍旧持稳。对于船东而言，尽管不久前 45000 美元/天的价格历历在目，但目前 30000 美元一天的租金还是乐观的。航运市场，尤其是海岬，往往会令人大吃一惊，还是让我们继续观察年内接下来的发展。

巴拿马合约市场开盘后，卖家涌入，近期价格快速下跌，6 月跌至\$23100，7 月下跌至\$23500 以及 Q3 降低到\$23500。Q3/Q4 价差收紧到\$3250。远期合约方面，由于近期合约价格走低，卖家以小成交量抛售 Cal22 至\$16000。随后市场找到支撑点，买家也在午盘返回，价格区间内震荡。6 月交易在\$23750 至 24000，Q3 交易在\$23750 附近，尽管买盘兴趣上升，但卖家更愿意等待明天航运市场上的更新。

本期海运费价格高位小幅回落，主要是因为前期海运费持续高位，国内市场对进口原料的需求萎缩，使得海运市场价格进行区间整理。

5 月 6 日起，苏北运河将常态化开展船员新冠疫苗接种预约服务，船员可以通过船闸远调站或电话进行新冠疫苗接种咨询和预约。在该处徐州航道管理站预约点，第一批船员已成功进行预约接种。

中国主要港口进口铝土矿库存

数据来源：我的有色网

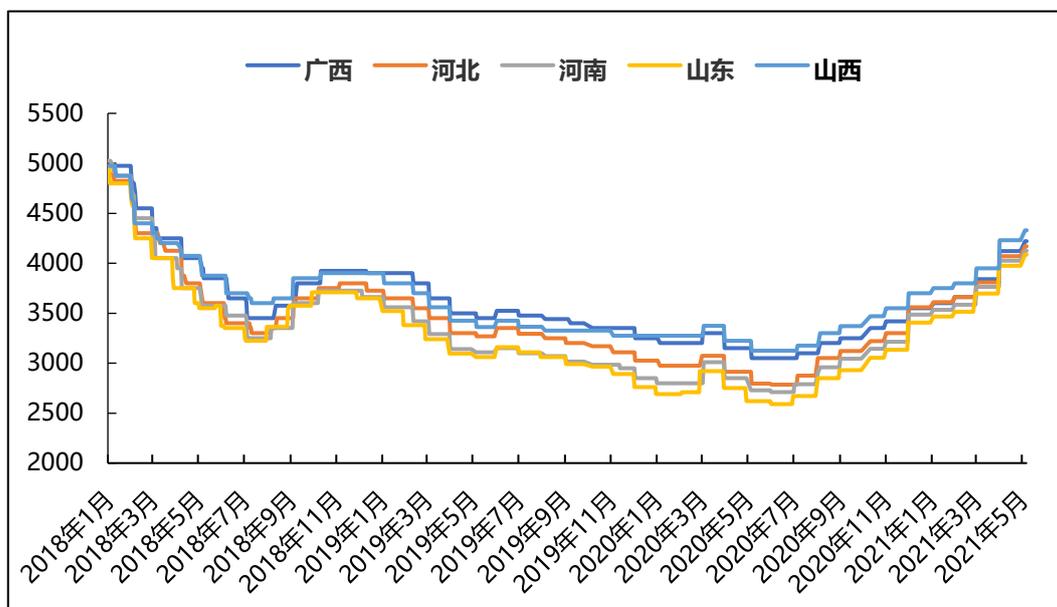
港口	5月21日	5月28日	增减
京唐港	120	118	-2
曹妃甸港	300	280	-20
天津港	12	10	-2
黄骅港	190	195	5
滨州港	10	10	0
潍坊港	110	105	-5
莱州港	130	125	-5
龙口港	550	540	-10
蓬莱港	72	72	0
烟台港	1240	1395	155
威海港	30	25	-5
黄岛前湾港	250	255	5
董家口港	410	415	5
日照港	130	145	15
连云港港	52	46	-6
湛江港	0	0	0
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	40	55	15
总和	3646	3791	145

本期中国主要港口进口铝土矿库存为 3791 万吨，较上期 3646 万吨增加了 145 万吨。主要原因是本周烟台港到了 5 艘船，其中两船几内亚矿石，三船印尼矿石，疏港受天气原因影响，疏港量小于到港量，烟台港港口库存上涨了 155 万吨。连云港近日到了一船几内亚矿石，目前处于卸船状态中，天津港将有一船矿石到港。其余几个港口的港口库存较上周港口库存均有小幅下降，多数港口到港量与疏港量基本持平。

国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳为主，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：山东地区预焙阳极价格 3995-4175 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3970-4280 元/吨；西北地区预焙阳极价格 4280-4380 元/吨；东北地区预焙阳极价格 4020-4280 元/吨。本周石油焦价格有所下跌，主流地区均价 2185-2491 元/吨，较前期下跌 50-100 元/吨。石油焦供应端有所增加，下游需求有限，炼厂报价有所回落。煅烧焦本周价格小幅上涨，主流地区均价 2650-2950 元/吨，较前期上涨 50 元/吨左右，煅烧焦部分执行订单为主，价格暂未跟随石油焦价格回落。改质沥青价格本周继续上涨，主流地区均价 5055-5330 元/吨，较前期上涨 200 元/吨。煤沥青本月价格大涨近 1200 元，原材料继续高涨，短期继续高位运行为主。

2018 年-2021 年 5 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

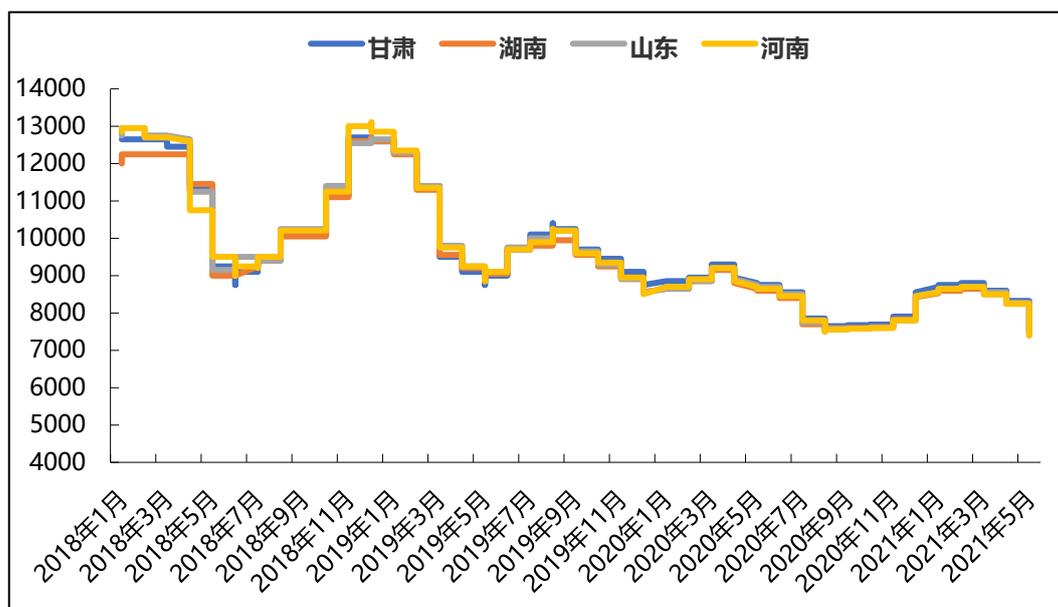
石油焦价格持续回落，市场对后市保持观望，预计短期偏弱运行。煤沥青价格成本支撑较强，价格居高不下。综合来看，本月虽然石油焦价格有所下滑，但煤沥青价格涨幅巨大，对预焙阳极价格形成较大支撑。预计后期预焙阳极价格偏强运行为主。

本周中国氟化铝市场持稳运行。各地区综合报价：甘肃地区 7350-7600 元/吨，湖南地区 7200-7600 元/吨，山东地区 7350-7600 元/吨，河南地区 7200-7600 元/吨。氟化铝基本面波动不大，市场低价成交为主。氟化铝库存消耗缓慢，供应商低价出货，

下游实盘压价。萤石价格弱势运行，氟化铝企业依旧面临成本压力。下游按需采购，短期缺乏利好支撑。

后期预测：氟化铝基本面缺乏利好支撑，库存下降缓慢，下游压价为主，市场对后市较为悲观。预计短期氟化铝市场弱势运行为主，价格运行区间7000-7500元/吨。

2018年-2021年5月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

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
5月24日-5月28日	山西	A0-1	2460	2500	+10	-
	山东	A0-1	2460	2500	+10	-
	河南	A0-1	2460	2500	+20	-
	广西	A0-1	2400	2440	-	-
	贵州	A0-1	2390	2410	-	-
	连云港	A0-1	2420	2460	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2430	2470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	276	280	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格小幅上涨，下游企业原料相对充足，谨慎观望较多，贸

易商入市意愿增加，市场询价积极性明显提高，持货商惜售心态较浓。北方市场报价 2400-2500 元/吨，南方市场报价达到 2350-2450 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2460-2500 元/吨，河南地区报价 2460~2500 元/吨，山东地区报价 2460~2500 元/吨，广西地区 2400~2440 元/吨，贵州地区 2390~2410 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 276-280 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2420-2460 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2430-2470 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 43.8 万吨，较上次下跌 0.8 万吨。受海运费、疫情以及船只紧张的影响，短期进口量维持较低水平。而印度疫情造成的不确定性，印度氧化铝出口量短期下降可能性上升，海外采购商将转向更为稳定的采购来源地，据了解已有海外买家到中国市场寻货。

中国主要港口氧化铝库存统计

	5月21日	5月28日	
连云港	2.7	2.5	-0.2
青岛港	23	21	-2
鲅鱼圈	14.3	15.8	+1.5
盘锦港	1.8	1.5	-0.3
锦州港	0.3	0.5	+0.2
钦州港	0	0	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	0	0	-
宁波港	2.5	2.5	-
曹妃甸	0	0	-
合计	44.6	43.8	-0.8

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、香江万基近期受矿石供应不足的影响停产一条生产线，涉及产能 60 万吨/年。2、交口信发目前已开始复产，涉及产能 140 万吨，预计 5 月下旬出产品。3、河南义翔铝业实施满产运行，目前运行产能达 60 万吨/年。

长单方面：截至 4 月 30 日，2021 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 17947 元/吨，以 18.5% 作价 4 月份氧化铝长单价格为 3320 元/吨，较 3 月份长单比例价上涨 125 元/吨。

电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

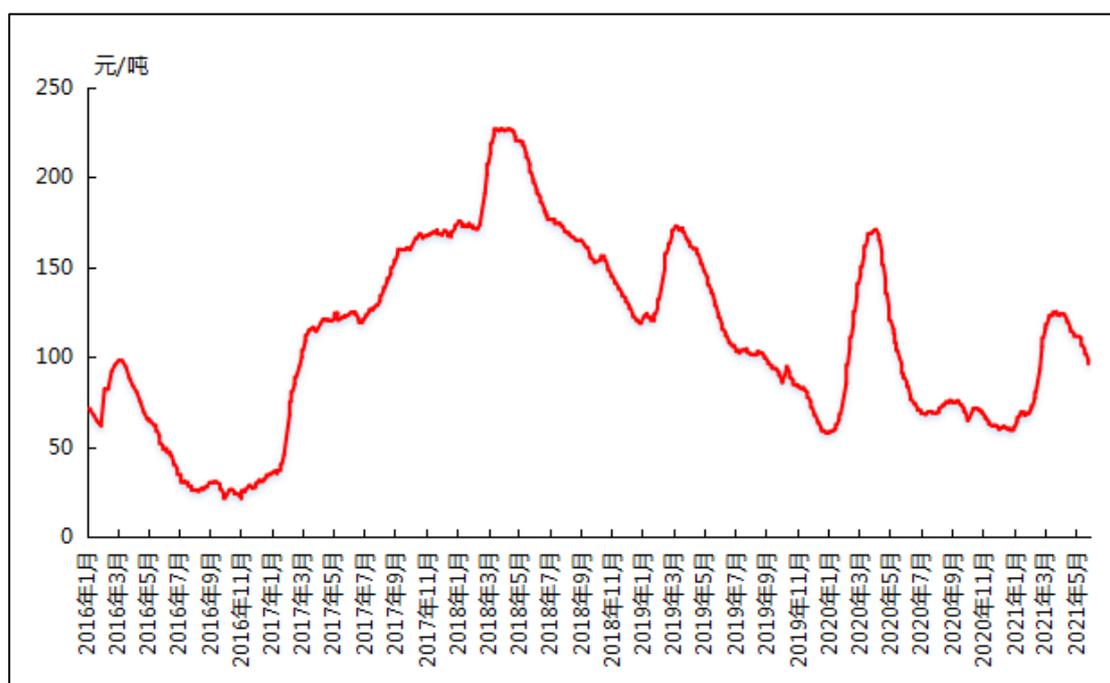
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
5月24日	18340	18340	18540	18450	18440	18370	18400	18480	18320	18409
5月25日	18350	18350	18570	18390	18380	18390	18410	18510	18340	18410
5月26日	18380	18380	18560	18410	18410	18420	18440	18510	18370	18431
5月27日	18330	18330	18510	18380	18380	18380	18390	18420	18330	18383
5月28日	18780	18780	18960	18810	18810	18800	18850	18820	18780	18821
周均价	18436	18436	18628	18488	18484	18472	18498	18548	18428	
涨跌幅	-4.57%	-4.57%	-4.15%	-4.49%	-4.45%	-4.19%	-4.56%	-4.28%	-4.12%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止5月28日，华东地区铝锭现货周均价为18436元/吨，周环比下跌4.57%；华南地区铝锭现货周均价18436元/吨，周环比下跌4.57%。周初，临近长单结算日，华东华南两地现货表现有所好转，持货商积极调价出货，接货方逢低采购意向提升，下游厂家采购意向开始回暖，整体成交较好。周中，铝价弱势震荡，现货表现一般，市场近期进口货源流通增多，整体供应较为充裕，持货商挺价出货，接货方按需采购，交投氛围积极。下游终端企业采购意愿弱，谨慎观望，整体成交乏善可陈。周五，宏观面消息刺激铝价大涨，现货表现偏弱，升水普跌，接货方多按需采购，市场交投氛围不活跃。下游终端企业周末补货意愿弱，观望为主，整体成交偏弱。

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5月27日，中国主流地区总库存量为96.3万吨，较上周减少5.5万吨，环比减少5.40%。本周电解铝去库态势良好，消费旺季仍在兑现中。

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 (21.5.20-21.5.27)

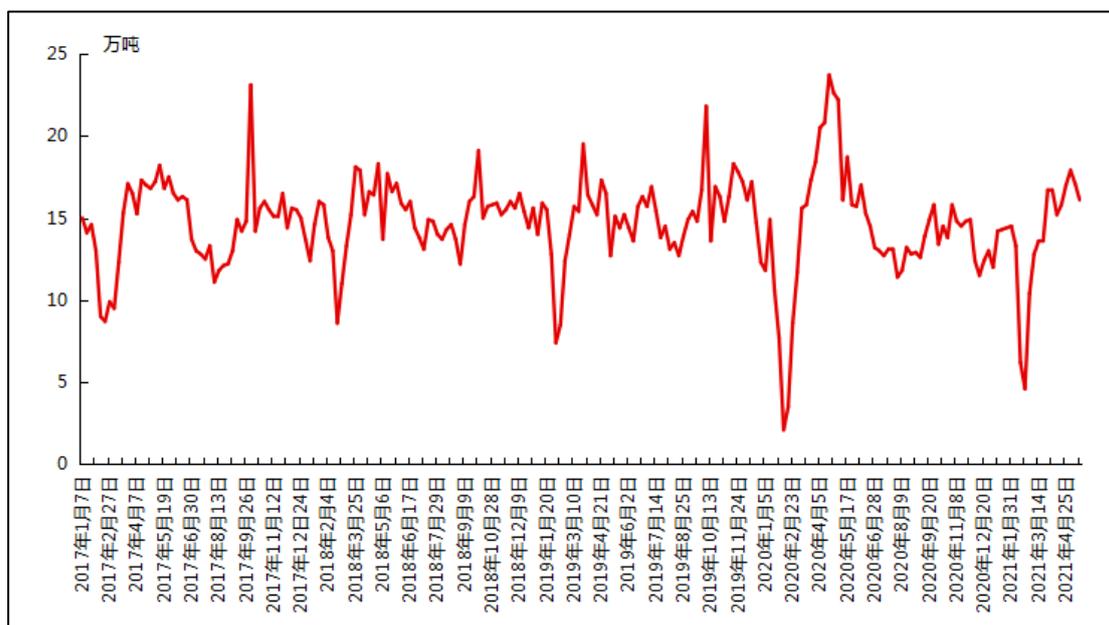
地区	5月20日	5月27日	增减
上海	11.6	11.6	0
无锡	39.9	38.1	-1.8
杭州	6.7	6.3	-0.4
湖州	0.3	0.1	-0.2
宁波	2.4	2.2	-0.2
济南	0.1	0	0
佛山	23.8	23.5	-0.3
海安	0.3	0.4	+0.1
天津	4.6	4.5	-0.1
沈阳	0	0	0
巩义	8.7	6.6	-2.1
郑州	1.0	0.7	-0.3
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.6	0.6	0
临沂	1.4	1.3	-0.1

常州	0.3	0.3	0
合计 (万吨)	101.8	96.3	-5.5

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（2021/5/16-2021/5/23）约 16.1 万吨，较上期数据减少 1 万吨。分地区来看，佛山地区出库量下降最为明显；无锡、巩义、常州地区出库量小幅减少；杭州、天津、重庆地区出库量略有增加；上海、沈阳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

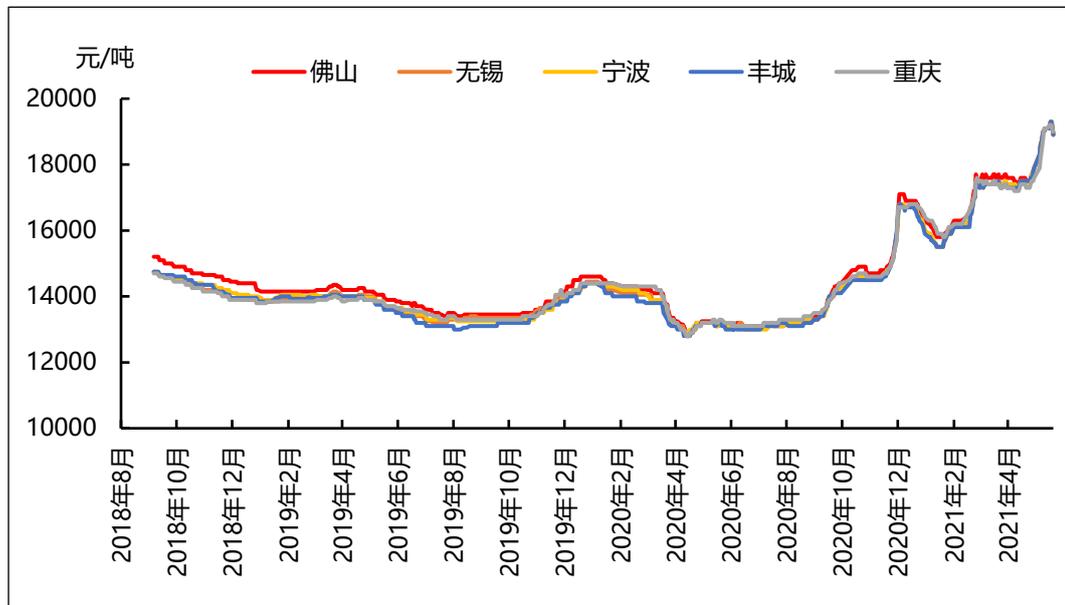
铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 地区均价较上周跌 100-200 元/吨，广东地区均价 18800 元/吨；江苏地区均价 18800 元/吨；浙江地区均价为 18800 元/吨；江西地区均价 18800 元/吨；重庆地区均价 18900 元/吨。由于铝价的不断下探，ADC12 价格随之回落 200 元/吨左右，本周市场成交低迷，部分再生铝合金锭企业恐慌情绪蔓延，低价倾销国标 ADC12，低至 18300 元/吨，下游按需采购，并未备货，贸易商择机择价备少量库存。周五进口国标 ADC12 低至 18100 元/吨。预计下周 ADC12 价格仍小幅

震荡

中国主流地区国标 ADC12 价格

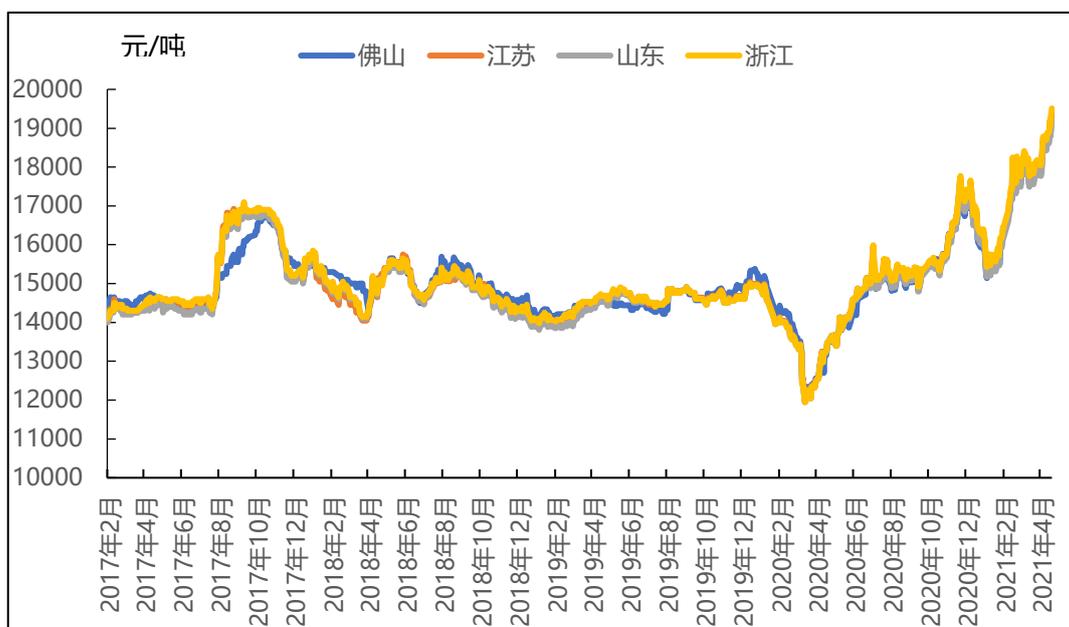


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格大起大落，产品加工费也在相应的做出调整。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 19430 元/吨；江苏地区均价为 19350 元/吨；山东地区均价为 19160 元/吨；广东地区均价为 19630 元/吨。本周电解铝社会库存持续降库，期铝高位回落，现货价格总体表现平稳。隔夜美国拜登政府推出 6 万亿美元救助计划，有色金属大幅上涨，周五现货市场表现较为活跃。散货市场多为贸易商搬货，下游刚需采购，长单方面较为稳定。

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

本周铝价先横盘震荡调整，后受美国大量发行货币刺激，铝价再度上调。本周废铝新料市场价格较为稳定，市场交投尚可。但厂家依旧看跌情绪较重，价格上调不多。截止到5月28日A00铝价格为18800元/吨，环比上涨360元/吨，上涨1.95%；干净割胶铝线价格为16600元/吨，环比上涨100元/吨，上涨0.60%；6063新料白料价格为16100元/吨，环比上涨250元/吨，上涨1.57%；一系废铝新料价格为16200元/吨，环比上涨300元/吨，上涨1.88%

国内主流废铝新料价格

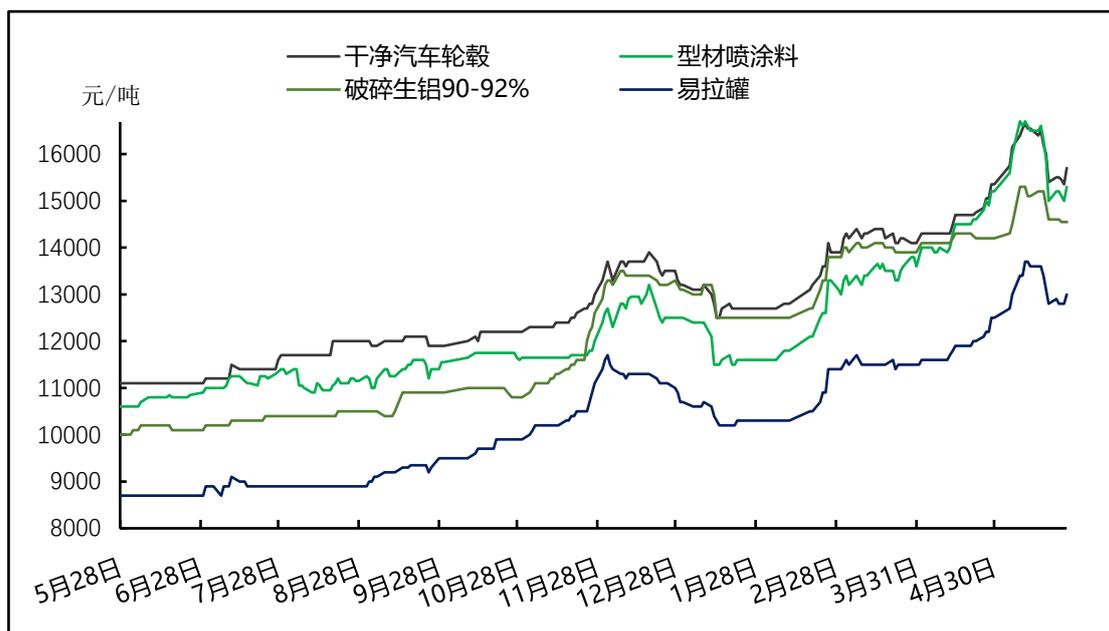


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

合金锭订单情况走弱，本周合金锭价格稍下降一些。旧料市场方面，破碎生铝由于铝锭厂订单走弱，生铝价格随铝锭价格下降，其余旧料随铝价上涨，价格有不同涨幅。截止5月28日，ADC12价格为18800元/吨，环比下跌100元/吨，下跌0.52%；干净汽车轮毂价格为15700元/吨，环比上涨300元/吨，上涨1.94%；型材喷涂料价格为15300元/吨，环比上涨300元/吨，上涨2.00%；破碎生铝价格为14550元/吨，环比下跌50元/吨，下跌0.34%；易拉罐价格为13000元/吨，环比上涨200元/吨，上涨1.56%。

国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

下周预测：云南地区电解铝限电导致产能会有所减少，预测7月才恢复，美国大量发行货币均为利多。但国家管控限制依旧存在，预测下周铝价震荡运行。

铝棒市场分析

本周原铝价格震荡上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 18800 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费调价变动比较频繁，部分地区价格区间震荡波动。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 450-550 元/吨；无锡 380-480 元/吨；包头 130-180 元/吨；巩义 290-340 元/吨；临沂 340-400 元/吨；南昌 500-600 元/吨；兰州 160-220 元/吨，成都 280-330 元/吨；宣城 360-420 元/吨。消费地加工费陆续下移，交易时段仍有一定幅度下探。市场交易表现不佳，交投氛围冷清，出货不畅。

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
----	----	----	----	----	----

5月24日	650-800	450-650	290-340	130-180	340-400	600-800
5月25日	600-750	420-620	290-340	130-180	340-400	600-800
5月26日	500-650	400-550	290-340	130-180	340-400	500-650
5月27日	500-650	400-550	290-340	130-180	340-400	500-600
5月28日	450-550	380-480	290-340	130-180	340-400	500-600

数据来源：我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区相对于节前的铝棒加工费均有不同程度的调整变化，截止至周五铝价震荡上移，加工费也在不同时段有所下调。具体来看：佛山本周当地加工费相对于周初加工费大幅下探，今日主流报价相较于周初也变化明显。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 50 元/吨左右，渐渐趋于平稳。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 600-850 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 580-780 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 490-760 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费起伏较大，本周五主流报价相较于周初下调明显。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在 100 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 480-650 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 380-530 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费变动幅度较大，本周五主流报价相较于周初大幅下调。大小棒价差约 50，稍有放宽。其中直径 90MM 规格市场报价在 580-800 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 530-670 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 18800 上下震荡。各地加工费调整幅度较大，期间个别区域交易期间加工费下浮明显。市场交易整体表现偏淡，随着加工费下跌持货商调价频率虽快，但下游买兴弱，观望居多买涨不买跌的心理居多。并且伴随着市场汽运到货的冲击，本地仓储货源降速缓慢，整体成交氛围一般。

全国七地 6063 铝棒库存表 (单位: 万吨)

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	巩义	合计
5月20日	4.35	1.95	0.9	1.0	1.2	0.45	0.3	0
5月27日	4.45	1.65	1.0	0.9	1.1	0.35	0.15	0
变化量	+0.1	-0.3	+0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.15	0

数据来源: 我的有色网

库存方面, 截止本周, 我的有色网对于国内八地铝棒现货显性库存总量统计为9.6万吨, 周度总库存比上周减少0.55万吨。从数据来看, 除洛阳库存不变, 湖州、成都、巩义、无锡、常州铝棒库存都有不同程度的减少, 南昌、佛山增加。

三、热点新闻

本周宏观要闻

摩根大通和高盛推后美联储政策紧缩预期, 年内不太可能开始缩减 QE 新华财经北京 5 月 28 日电 摩根大通及高盛不约而同推后美联储政策紧缩预期。摩根大通分析师预计, 美联储将于 2022 年第二季度正式开始缩减 QE 规模, 从 2022 年 4 月的会议开始, 每次会议将会缩减 100 亿美元的购债规模。而其之前会提前半年, 在 2021 年 9 月左右向市场通告这一计划。此后, 不出意外, 美联储将于 2023 年第三季度开始加息进程, 但加息步伐料仍维持在相当缓慢的节奏中, 每年加息不超过两次。而此前高盛的预测状况也与此类似, 认为美联储会到 2022 年第一季度开始缩减 QE, 然后直到 2024 年初才开始加息。上述机构当前的预测都比此前在 3-4 月间的预测要来得更保守。因近期美联储官员的表态已经向市场传递了无误的信号: 即使通胀预期短线走高, 美联储也仍会尽可能在更久的期限内维持宽松政策力度。

西太平洋银行: 预计美元指数跌破 2021 年低点 西太平洋银行分析师表示, 美元指数跌破 2021 年的低点似乎只是时间问题。短期人气和仓位指标表明, 美元指数缓慢下跌的条件充分。在 2021 年底之前美国经济不太可能取得实质性进展, 因西太平洋银行经济学家预计美联储将坚持当前货币政策, 这将削弱美元指数。外部因素也在影响美元指数走势, 包括欧元区经济活动反弹, 加拿大央行缩减购债, 以及新西兰联储及挪威

央行等央行都发出了政策正常化的信号,美元指数的反弹似乎不太可能突破91.5水平。

拜登基建计划严重缩水, 共和党公布 9280 亿美元提案 新华财经北京 5 月 28 日电(崔凯) 5 月 27 日, 美国参议院共和党人向白宫提出了一项 9280 亿美元的基建提案, 作为对白宫最新 1.7 万亿美元基建计划的回应。虽然较之前的 5680 亿美元大幅提升, 但仍大幅低于白宫最新提出的 1.7 万亿美元方案。双方在“基建”定义与如何支付方面仍有鸿沟, 预计两党之间还将继续进行谈判。

商务部: 1-4 月中国对外全行业直接投资同比增 3.3% 在 27 日商务部举行的新闻发布会上, 商务部新闻发言人高峰介绍, 2021 年 1-4 月, 我国对外全行业直接投资 2850.9 亿元人民币, 同比增长 3.3%(折合 439 亿美元, 同比增长 11.4%)。其中, 对外非金融类直接投资 2228.7 亿元人民币, 同比下降 5.2%(折合 343.2 亿美元, 同比增长 2.2%)。对外承包工程完成营业额 2630.7 亿元人民币, 同比增长 3%(折合 405.1 亿美元, 同比增长 11%); 新签合同额 4639.3 亿元人民币, 同比增长 1.2%(折合 714.4 亿美元, 同比增长 9.1%)。对外劳务合作派出各类劳务人员 10.4 万人, 4 月末在外各类劳务人员 59.4 万人。

央行 27 日继续开展 100 亿元逆回购操作, 专家: 预计或继续通过公开市场操作工具进行预调微调 新华财经北京 5 月 27 日电(记者 韩婕) 人民银行 5 月 27 日发布公告称, 为维护银行体系流动性合理充裕, 今日以利率招标方式开展 100 亿元逆回购操作。期限为 7 天, 中标利率为 2.2%。鉴于今日有 100 亿元逆回购到期, 人民银行实现零投放零回笼。

拜登将被迫做出让步, 经济刺激计划规模缩水或超预期 新华财经北京 5 月 26 日电(崔凯) 美国众议院一组共和党人计划于周四向白宫提交对于基础设施一揽子计划的最新建议, 其中一名成员表示该计划的规模接近 1 万亿美元。这远远低于上周五白宫提出的 1.7 万亿美元的提议。上月, 有共和党参议员发布了 5680 亿美元的基建方案, 作为拜登方案的替代。白宫作为回应提出, 将基建和就业方案的规模压缩至 1.7 万亿美元, 较原计划的 2.3 万亿美元大幅缩减。新提议减少了对乡村宽带和路桥相关计划投入, 将就业计划中的部分拨款转移到其他议案。目前, 民主党和共和党达成一致的希望并未增加。

美国 5 月份消费者信心指数今年以来首次下滑 由于一系列商品和服务价格上涨, 美国消费者信心指数在 5 月首次出现小幅下跌。根据周二的一份报告, 世界大型企业研究会 5 月份消费者信心指数降至 117.2, 4 月数值被向下修正至 117.5。接受彭博调查的经济学家预估中值为 118.8。消费者信心虽然有所回落, 但仍徘徊在疫情期高点附近。

随着经济缓步回升至疫情爆发前的水平，物价上涨和失业率上升可能抑制消费者信心的进一步改善。

李克强在浙江考察：增强市场主体活力推动经济稳定向好 5月24日至25日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在浙江省委书记袁家军、省长郑栅洁陪同下在宁波考察。他强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，落实党中央、国务院决策部署，贯彻新发展理念，进一步推进改革开放，增强市场主体活力，积极应对国内外环境变化，推动经济稳定向好。

印度 2020-2021 财年外商直接投资达 596.4 亿美元 新华财经孟买 5月25日电 (记者 张亚东) 印度商工部 24日公布的数据显示，印度 2020-2021 财年外商直接投资 (FDI) 达 596.4 亿美元。2019-2020 财年，印度吸引 FDI 为 499.8 亿美元，印度 2020-2021 财年 FDI 年度增幅超过 19%。数据显示，新加坡、美国、毛里求斯是印度外商投资主要来源。从印度国内来看，印度古吉拉特邦、马哈拉施特拉邦等成为吸引外资的主要地区。计算机软硬件外商直接投资印度的主要领域。印度商工部指出，印度外商直接投资增长明显，与印度在上个财年出台的多个政策有关。这些政策有效改进了印度的营商环境。

申万宏源：需关注下半年经济实际好于预期的可能 新华财经北京 5月25日电申万宏源证券分析师发布研报指出，近期债市长端收益率的压降，除资金面、紧信用等利好继续之外，更多的是经济通胀预期的边际回落。展望后市，仍需观察 5-6 月及二季度整体经济数据表现，由于“紧信用担忧+经济复苏放缓+经济数据基数抬升”，市场对于经济转弱的分歧和预期仍在发酵，二季度经济数据或难大幅超预期，但需关注下半年实际好于预期的可能。分析显示，目前我国经济复苏方向未变，除基建单月偏弱之外，生产、投资和消费的真实增速其实并不差。继续看好下半年经济恢复情况，特别是消费、制造业投资等广义下游需求的恢复，以及出口维持偏强。需注意的是，伴随经济恢复，预计下半年政策收紧力度也将强于上半年。

本周行业新闻

澳大利亚铝土矿公司通过全额认购配股募集 325 万澳元 2021年5月24日，澳大利亚铝土矿有限公司(Australian Bauxite Limited)宣布，通过附期权的全额认购配股，从新的机构和成熟的投资者及董事处筹集 325 万澳元。

欧盟披露拟对中国向欧盟出口的铝箔征收 16%-29.1%的反倾销税 5月21日，欧盟披露拟对中国向欧盟出口的铝箔征收 16%-29.1%的反倾销税。

俄罗斯铝业计划战略转型 作为全球最大的铝生产商之一，俄罗斯铝业公司宣布，计划将碳足迹较高的资产剥离为单独的结构。

贵州兴仁登高新材料有限公司二期 25 万吨电解铝项目年内投产 据黔西南日报信息，由兴仁市国有公司贵州金凤凰产业投资有限公司与贵州金州电力有限责任公司共同出资组建的贵州兴仁登高新材料有限公司，2020 年公司累计生产铝液约 24.8 万吨，创造产值约 35 亿元，公司计划在今年 8 月建成后二期 25 万吨铝液生产线。

酒钢电池铝箔批量供货 新能源汽车“网红电池” 记者 5 月 24 日从酒钢集团公司宣传部了解到，日前，东兴铝业天成彩铝公司生产的 1235 电池铝箔成功供货浙江某铝箔生产企业。软包装锂离子电池凭借其体积小、轻薄化、柔性化等综合性能，成为动力电池行业的“网红”，其中，电池铝箔成为动力电池行业的“新贵”。

国家电投铝电公司与宁夏青铜峡市政府签订投资合作框架协议 5月24日，国家电投铝电公司与宁夏青铜峡市政府在京签订投资合作框架协议。根据协议，双方将按照“优势互补、资源共享、互惠共赢”的原则，共同推动青铜峡市清洁能源产业建设，实现区域发展。

一季度内蒙古对东盟国家出口铝材达 1 万吨 今年一季度内蒙古对东盟国家出口铝材达 1 万吨，同比增加了 746.7 倍，创下了新冠肺炎疫情暴发以来新高。

中瑞铝业一期 10 万吨复产铝产品顺利下线 2021 年 5 月 21 日，中瑞铝业一期 10 万吨复产铝产品顺利下线！

EAFSA 报告称 2021 年第一季度欧洲铝箔出货量增长了 2.3% 根据欧洲铝箔协会(EAFSA)公布的数据，2021 年第一季度，欧洲铝箔生产商铝箔的交货量为 24.5 万吨，比 2020 年的 23.95 万吨增长了 2.3%。

中铝集团牵头制定两项航空用铝合金材料国家标准 近日，国家标准委下达 2021 年第一批推荐性国家标准计划及相关标准外文版计划，中铝集团所属企业牵头承担 4 项国家标准的制修订工作。

四、总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格小幅上涨。主要原因是北方地区现货供应偏紧，随着成本的上移，厂家挺价惜售态度明显。虽然下游企业以履行长单为主，现货采购谨慎观望较多。但贸易商入市意愿明显增加，询价积极性明显提高，导致市场陆续有高价现货成交的出现。从市场心态调研来看：整体市场看涨氛围较浓，短期价格具备一定上涨的动力，后期价格的走势取决于后市的供需格局，预计价格运行区间在 2400-2600 元/吨。

电解铝：本周铝价企稳反弹，拜登提出 6 万亿规模预算提振市场情绪，同时云南地区限电持续对供应端压缩，铝价出现强势反弹，周五收于 18670 元/吨。本周电解铝社会库存持续去化，对铝价仍有托底作用。目前旺季已接近尾声，铝价回调后下游接货意愿提升，同时供应收缩形成基本面供需错配的预期，铝基本面依旧健康。广东省限电对消费端短期仍有影响，抑制作用预计延至 6 月。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价高位震荡运行，主要运行区间 17500-19500 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 常明月 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

