

我的有色-铝团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
2月24日	13400	13400	13410	13420	13410	-10
2月25日	13410	13410	13390	13420	13390	20
2月26日	13420	13420	13420	13440	13420	0
2月27日	13360	13370	13370	13380	13370	-10
2月28日	13100	13100	13120	13170	13160	-20

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：减轻疫情对企业影响 今年阶段性减免社保费预计为企业减负 6000 亿元。

市场情况：截止 2 月 28 日，华东地区铝锭现货周均价为 13360 元/吨，周环比下跌 1.62%；华南地区铝锭现货周均价 13354 元/吨，周环比下跌 2%。周初，现货市场货源充足供应宽松，持货商出货非常积极，中间商接货较少，短期需求恢复偏慢，下游表现较为平静，备货暂不明显。周中开始新的现货长单月，当月票数量不多，价格稍高，市场大户挺价采购，整体需求有所好转，对现货支撑略有增强。周五期铝震荡下跌，持货商报价随之不断下调，现货贴水进一步扩大，市场出现恐慌性抛货，整体供应呈过剩状态，实际成交较差，下游今日亦无明显备货迹象。

行业要闻：Rural:新冠肺炎疫情料对上半年铝需求产生负面影响。

总结与预测：本周各地区氧化铝报价上涨。主要是受运输压力较大以及原材料供应不足两方面影响。受疫情影响，很多矿山工人未完全复岗，整体矿山开工率低。物流方面：由于道路运输压力较大，烧碱、石灰、煤炭等原材料运输困难，并且运费出现小幅上涨。这些因素也致使部分氧化铝企业出现减压产的现象。下游需求方面：虽然目前下游电解铝厂场内氧化铝库存偏紧，但氧化铝企业挺价惜售，电解铝企业由于特殊时期资金偏紧，以长单以及港口现货来维持正常生产，短期并没有采购备货的意愿。供需方面：氧化铝企业陆续有减压产的情况出现，而电解铝企业未出现减产现象，整体开工率维持稳定。短期市场呈现供不应求的格局，市场人士对于后期氧化铝价格看涨氛围较浓，预计运行区间在 2550-2700 元/吨。电解铝方面，节后第四周库存已达 140.9 万吨，较春节第一周增加 55 万吨。从供应端看，当前电解铝企业生产正常，并且为了维持现金流正常运转，部分企业发货意愿较强，未来一段时间内供给端将持续累库施压；需求端看，据我的有色网调研下游加工企业复工数量较上周小幅增长，下游企业生产表现复苏缓慢，多数企业以消化成品库存为主，对于现货铝锭的采购需求量仍未有明显抬升，故我们认为下周国内电解铝库存将持续增加，继续关注下游消费情况对去库的影响。

目 录

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	4
3、国内预焙阳极市场评述	5
4、国内氟化铝市场评述	7
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	10
3、铝合金市场分析	13
4、铝棒市场分析	13
三、热点新闻	17
1、本周宏观要闻	19
2、本周行业新闻	21

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:53-55 美元/吨；澳洲一水 AL:51-53%，Si:10-11%，CIF:42-43 美元/吨；澳洲三水 AL:48-50%，Si:8-10%，CIF:44-46 美元/吨；印尼 AL:47-49%，Si:5-8%，CIF:47-49（美元/吨）；马来西亚 AL:48%，Si:8%，CIF:20-22（美元/吨）。美国第一铝土矿公司的子公司圭亚那工业矿物公司(GINMIN)于 20 年 2 月 21 日在 Essequibo Islands-West Demerara 地区 Bonasika 矿山开始了其采矿和加工工作。1 亿美元的投资保证可将其提升为世界一流的运营。据预测，伯纳西卡铝土矿项目在稳定生产后，年产量可达 32 万吨。

中国铝市场周度报告

2020年 第7期 总第272期

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	2月21日	2月28日	增减
董家口港	290	297	7
黄岛前湾港	270	270	0
烟台港	1200	1210	10
龙口港	520	460	-60
日照港	115	110	-5
连云港	92	82	-10
钦州港	30	25	-5
曹妃甸	126	115	-11
防城港	30	30	0
威海港	28	35	7
莱州港	250	240	-10
汇总（万吨）	2951	2874	-77

数据来源：我的有色网

2月28日最新港口库存总计2874万吨，环比减少77万吨。港口疏港情况基本正常。烟台港库存稳定维持在2100万吨左右，进出库达到平衡。

表 2、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1月10日	774	2
2020年1月13日	765	-9
2020年1月14日	763	-2
2020年1月15日	768	5
2020年1月16日	768	0

数据来源：克拉克松

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

表 3、本周新加坡船舶燃油费行情

日期	IF0380 (重油)		IF0180 (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)
2月27日	285	-19.75	477.39	-20.23	510	35
2月26日	304.75	-7.61	497.62	0	475	-15
2月25日	312.36	-0.14	497.62	-12.08	490	0
2月24日	312.5	-9.42	509.7	0	490	-18
2月21日	321.92	-9.06	509.7	-11.03	508	0

数据来源：我的钢铁网

波罗的海指数维稳，BDI 指数上涨，目前海运费偏低，预计未来 3 月份海运费有上升趋势。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 460 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 450 元/吨（不含税价格）。

表 4、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
山西	A/S: 4.5	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480
	A/S: 5.0	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520
	A/S: 5.5	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530
	A/S: 6.0	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580
河南	A/S: 4.5	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470
	A/S: 5.0	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源：我的有色网

本周国产矿报价维稳。目前全国大部分企业仍未正常开工，据我的有色网了解北方矿山有不少湖北籍的外来务工人员，疫情期间工人返工时间延期，整体矿山开工率不足，矿石开采量减少。并且受物流运输的影响，矿山出货困难。短期来看，我们认为整体市场矿石供应依旧偏紧，矿石价格易涨难跌。

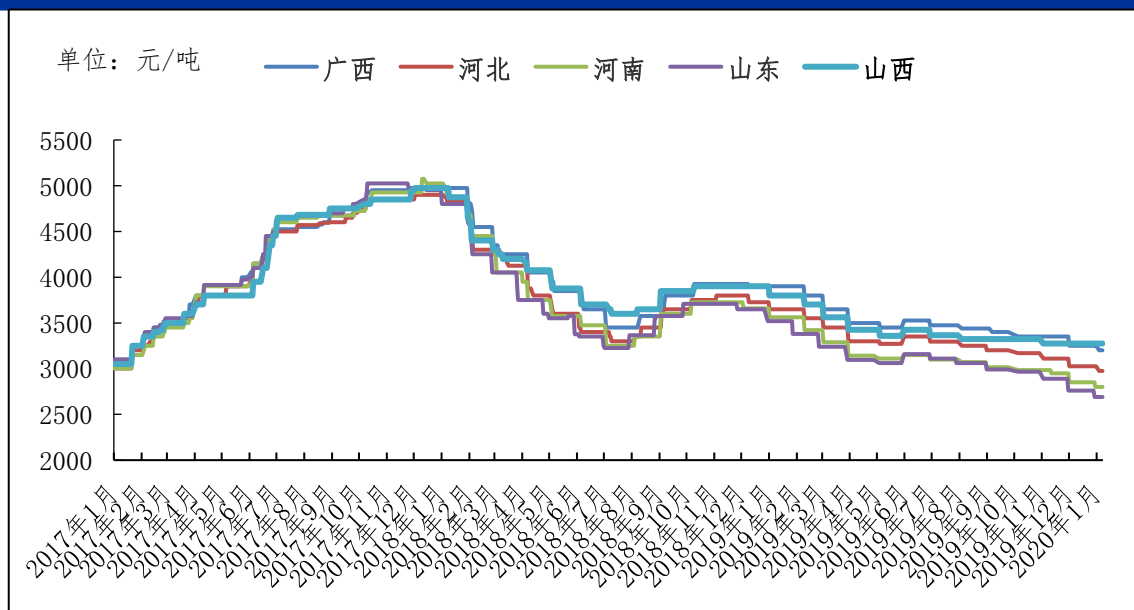
3、国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极大部分地区持稳，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2620-2800 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-2900 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2800-3100 元/吨。本周原材料价格稍有回落。主流地区石油焦本周均价 1450-1550 元/吨，较上周下调约 120 元/吨。石油焦本周供应稍有好转，运输情况较之前好转。由于下月预焙阳极定价未定，部分厂家还在观望中。主流地区煅烧焦价格本周持平，普货均价目前在 1750-1800 元/吨。煅烧焦企业目前开工率较低，对阳极价格有所支撑。本周煤沥青价格 2430-2500 元/吨。

图一、2017 年-2020 年 2 月主流地区预焙阳极月度价格统计（元 / 吨）

中国铝市场周度报告

2020年 第7期 总第272期



数据来源：我的有色网

成本方面：原料供应方面稍有好转，临近月底部分厂家观望为主，下月阳极定价还在商议中，石油焦炼厂开工率仍在低位。原材料价格短期可能维持震荡为主。

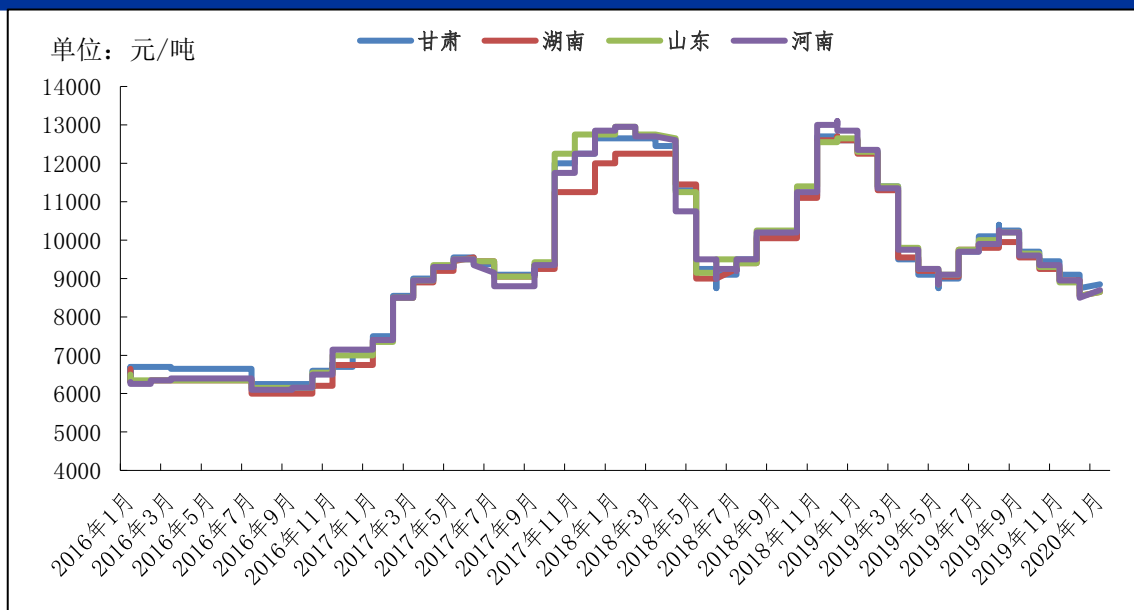
后市预测：目前原材料对预焙阳极价格有所支撑，石油焦和煅烧焦价格较上月都有上调，预计后期国内预焙阳极价格有上调的可能。

本周国内氟化铝市场价格部分地区小幅上涨。各地区综合报价：甘肃地区 8500-9400 元/吨，湖南地区 8400-9300 元/吨，山东地区 8400-9300 元/吨，河南地区 8500-9300 元/吨。氟化铝近期市场维持坚挺，厂家挺价为主，主流市场成交价向 9000 元/吨靠拢。氟化铝厂视情况复工，开工率不高，氟化铝实际成交有限。目前氟化铝价格仍有支撑，萤石价格高位运行，氟化铝价格较难下滑，下游铝厂按需采购为主。

图二、2016年-2020年2月主流地区氟化铝月度价格统计

中国铝市场周度报告

2020年 第7期 总第272期



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，12月我国氟化铝出口量4887.3吨，较上月下降24.48%。其中出口澳大利亚1722吨，是12月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝价格坚挺，萤石价格稍有上涨。受原料支撑，持货商挺价较多。短期来看氟化铝价格可能稳中偏强运行，预计运行区间在8600-9400元/吨。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

表 5、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
2月24日-2月28日	山西	A0-1	2580	2620	+70	-
	山东	A0-1	2560	2600	+60	-
	河南	A0-1	2560	2600	+70	-

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

	广西	A0-1	2490	2530	+70	-
	贵州	A0-1	2510	2550	+50	-
	连云港	A0-1	2560	2600	+20	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	300	304	+3	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格上涨，受物流运输、原材料供应不足的影响，短期市场现货偏紧，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2550-2650 元/吨，南方市场报价达到 2450-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨，河南地区报价 2560~2600 元/吨，山东地区报价 2560~2600 元/吨，广西地区 2490~2530 元/吨，贵州地区 2510~2550 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 300-304 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2560-2600 元/吨。

产能产量方面：1、河南希望受原材料供应影响，已进行减产，目前运行产能为 100 万吨。2、山西孝义信发由于原材料供应不足，目前仅维持一条生产线正常生产，目前运行产能 110 万吨。

长单方面：截至 1 月 31 日，2020 年 1 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14036.6 元/吨，以 18.5%作价 1 月份氧化铝长单价为 2596.8 元/吨，较 12 月份长单比例价上涨 16.5 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 72.8 万吨，较上周下跌 7.85%。

目前部分电解铝企业通过长单以及部分港口现货来维持正常生产。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计（万吨）

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	盘锦港	锦州港	钦州港	合计
2 月 21 日	3.5	15	38	0	0	9	2.5	11	79
2 月 28 日	2.3	12	36	0	0	8.5	2	12	72.8
变化量	-1.2	-3	-2	-	-	-0.5	-0.5	1	-6.2

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

注：目前统计鲢鱼圈库存仅包含鲢鱼圈港区现货库存。

数据来源：我的有色网

2、电解铝市场分析

现货方面：截止 2 月 28 日，华东地区铝锭现货周均价为 13360 元/吨，周环比下跌 1.62%；华南地区铝锭现货周均价 13354 元/吨，周环比下跌 2%。周初，现货市场货源充足供应宽松，持货商出货非常积极，中间商接货较少，短期需求恢复偏慢，下游表现较为平静，备货暂不明显。周中开始新的现货长单月，当月票数量不多，价格稍高，市场大户挺价采购，整体需求有所好转，对现货支撑略有增强。周五期铝震荡下跌，持货商报价随之不断下调，现货贴水进一步扩大，市场出现恐慌性抛货，整体供应呈过剩状态，实际成交较差，下游今日亦无明显备货迹象。

表 7、本周（2 月 24 日~2 月 28 日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

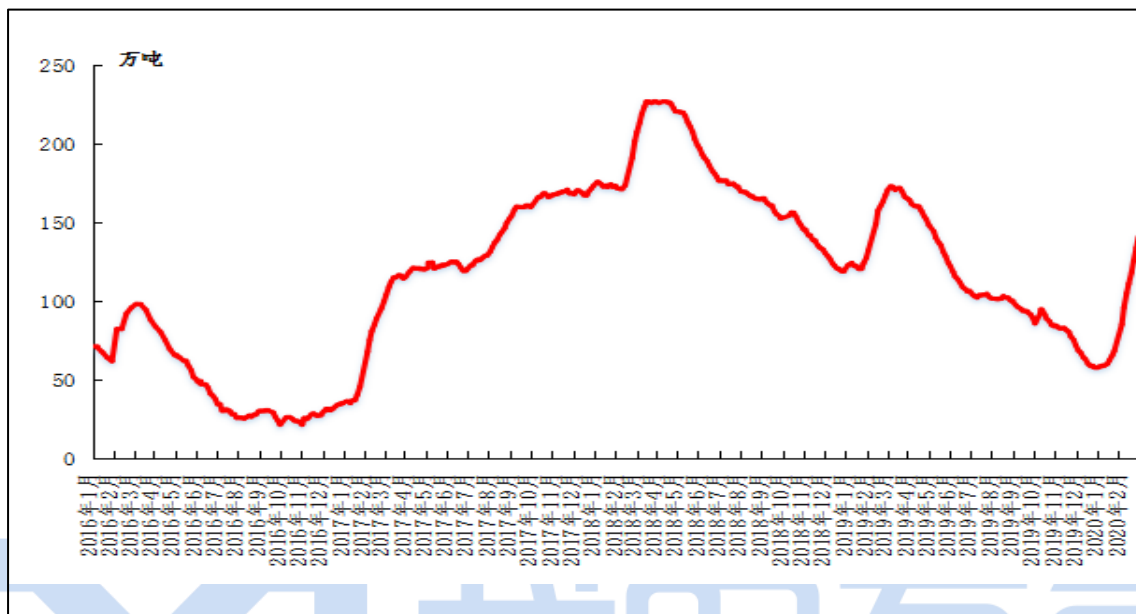
	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
2 月 24 日	13400	13400	13410	13420	13440	13420	13400	13530	13300	13413
2 月 25 日	13410	13410	13390	13420	13460	13390	13420	13480	13340	13413
2 月 26 日	13420	13420	13420	13440	13480	13420	13430	13500	13360	13432
2 月 27 日	13360	13370	13370	13390	13420	13360	13370	13440	13300	13376
2 月 28 日	13100	13100	13120	13170	13210	13150	13120	13210	13080	13140
周均价	13338	13340	13342	13368	13402	13348	13348	13432	13276	
涨跌幅	0.09%	0.09%	0.1%	0.08%	0.06%	0.11%	0.08%	0.15%	0.04%	

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

数据来源：我的有色网

图三、 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 2 月 27 日，全国主流地区总库存量为 140.9 万吨，较上周增加 7 万吨，去年同期为 167.4 万吨，同比下降 15.83%。春节期间，受疫情影响，铝锭累库期与往年相比有所增长，预计下周铝锭库存将持续累积。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（20.2.24-20.2.27）

地区	2 月 24 日	2 月 27 日	增减
上海	11.2	11.3	0.1
无锡	47.4	50.2	2.8
杭州	9.4	9.4	0
湖州	3.3	3.5	0.2
宁波	0.1	0.1	0
济南	0.1	0.1	0

中国铝市场周度报告

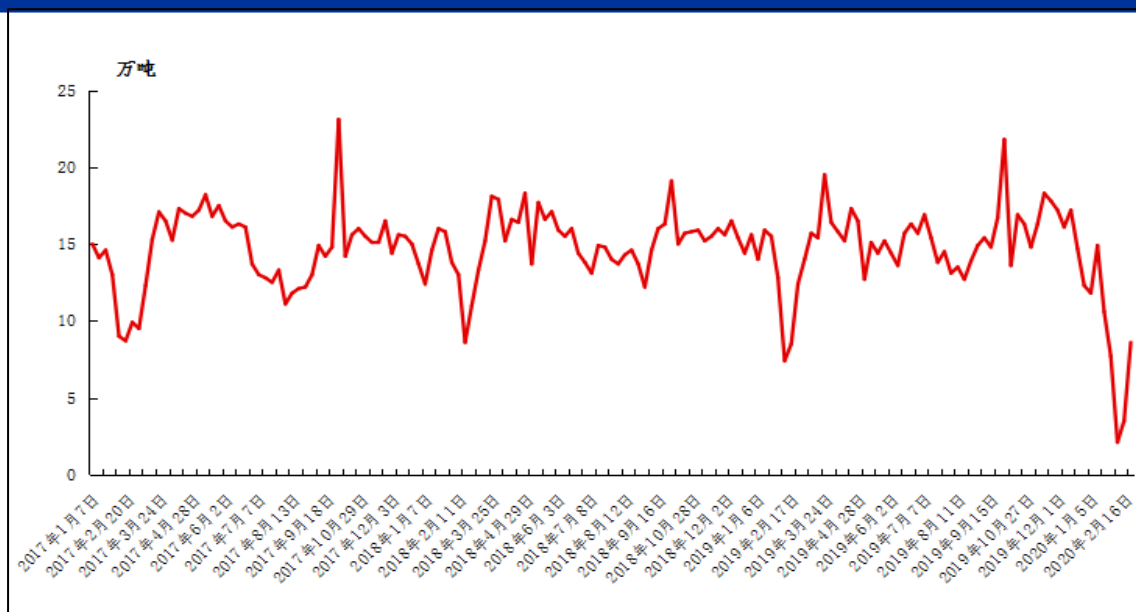
2020年 第7期 总第272期

佛山	29.7	32.2	2.5
海安	0.8	0.9	0.1
天津	4.8	5	0.2
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	19.4	19.1	-0.3
郑州	2.2	3	0.8
洛阳	0.6	0.7	0.1
重庆	1	1.2	0.2
临沂	1.3	1.4	0.1
常州	2.2	2.4	0.2
合计（万吨）	133.9	140.9	7

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（2020/2/16-2020/2/23）约8.6万吨，较上周增加5.1万吨，同期相比减少30.6%。分地区来看，无锡、巩义地区出库量大幅增加；上海、杭州、佛山地区出库量小幅增加；天津、沈阳、重庆地区出库量维持平稳。随着各区域企业陆续复工，市场交投略有好转。

图四、 中国主要地区电解铝出库量走势图



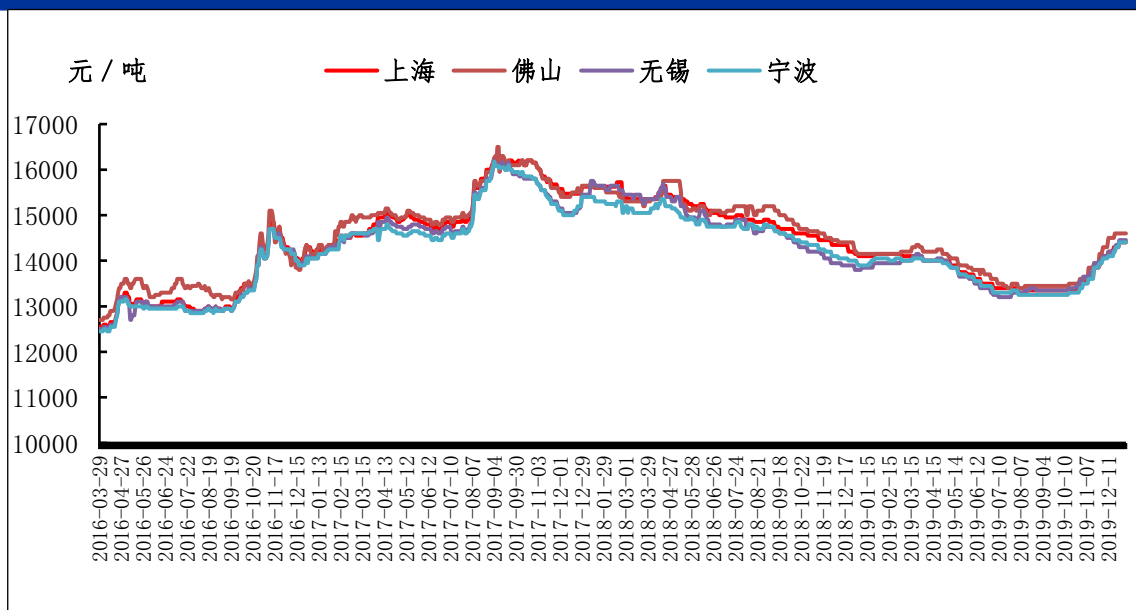
数据来源：我的有色网

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 部分地区均价较上周持平：广东地区均价 14300 元/吨；江苏市场均价 14000 元/吨；江西地区均价为 13900 元/吨；山东市场均价 14100 元/吨；重庆市场均价 14000 元/吨；沈阳市场均价 14100 元/吨；铝合金锭目前上下游企业复工在逐步进行，目前原料采购还处在相对困难的时候，基本是用于年起的废铝。复工的企业本周开工率也偏低，主要还是人员配置不够，加上订单也是一个月的积压并没有大量的生产。生产方面产量还是偏低，预计价格还会有下浮。

图五、全国主流地区国标 ADC12 价格

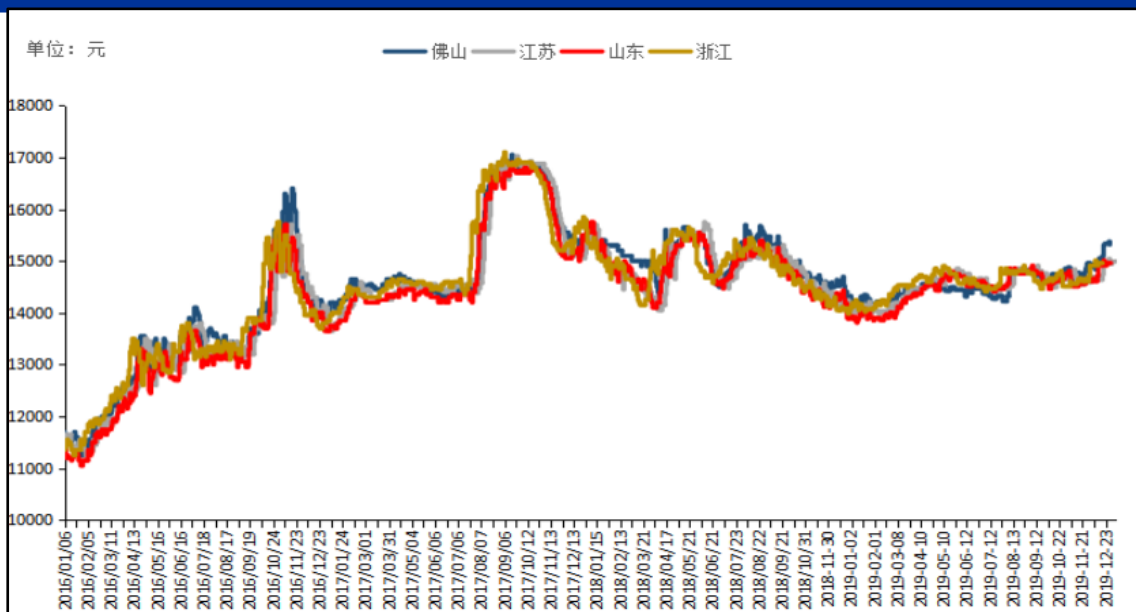


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

据海关数据显示2019年11月中国铝车轮出口量为7.06万吨，环比减少6.9%，同比减少26.6%。2019年1-11月中国铝合金车轮累计出口量为82.69万吨，同比减少8.4%。本周市场还未复苏，下游企业基本没有复工，鲜有询价和成交，都是观望为主。

图六、全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



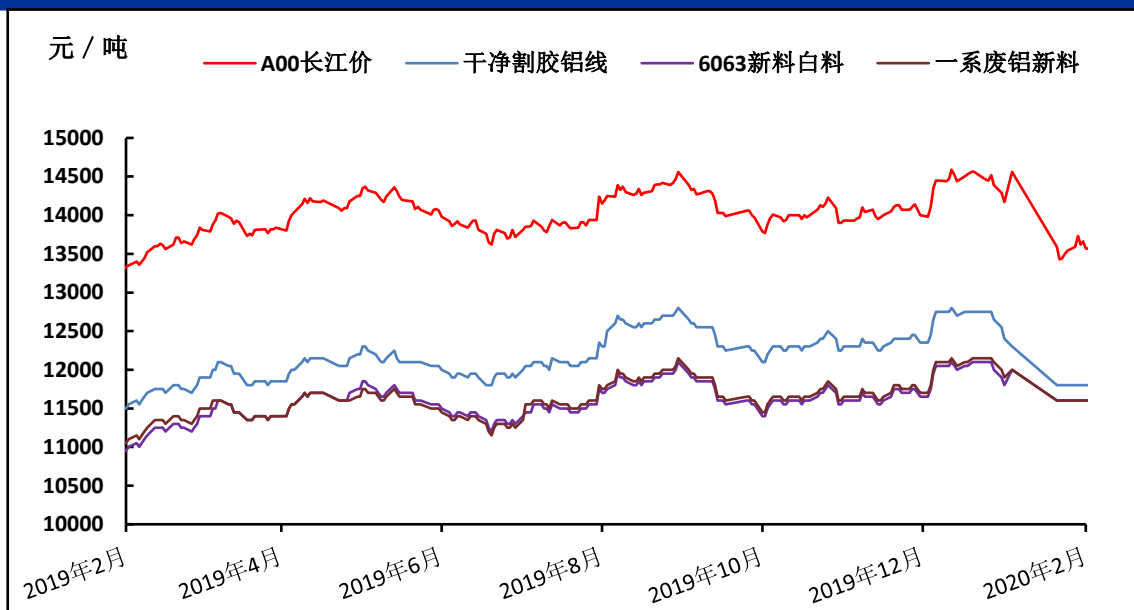
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价有所下跌，截止今日 A00 铝价是 13170 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。本周废铝新料市场少量成交，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11300 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11700 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11300 元/吨，环比上周五下跌 300 元/吨。

图七、国内主流废铝新料价格（元/吨）



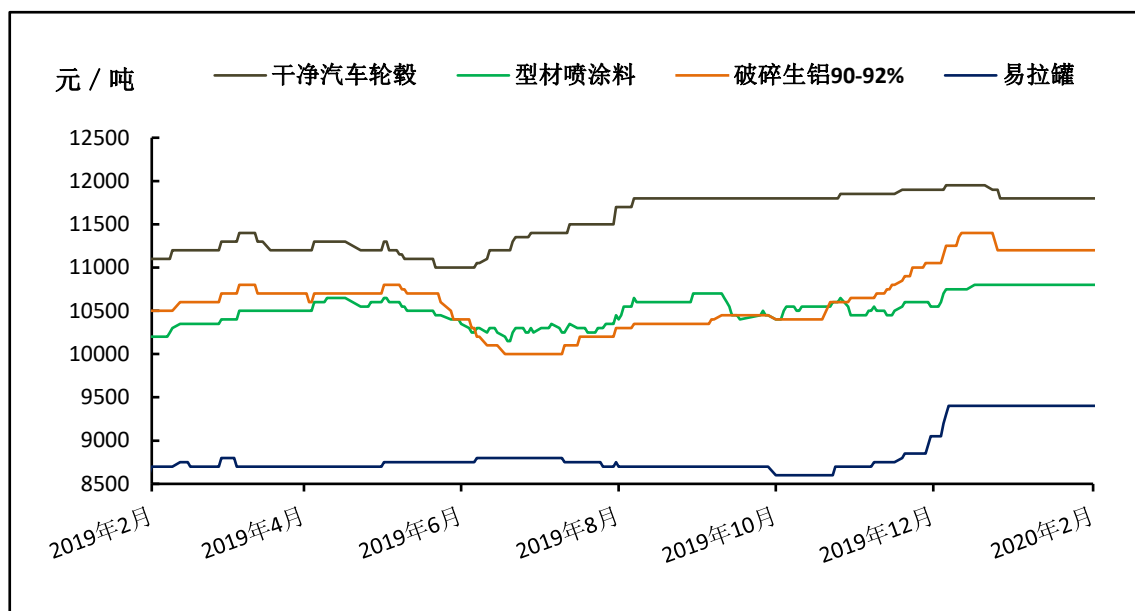
数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 11800 元/吨，环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为 11200 元/吨，环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为 10800 元/吨，环比上周五持平。易拉罐今日价格为 9400 元/吨，环比上周五持平。

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价震荡下行。本周废铝市场清淡，少量成交。目前采购企业逐步复工，市场询价增加，但实际成交很少。主要是由于回收商复工流程较慢，已经复工的供应商十分少，市场呈现供应短缺的局面。华东金属城，佛山雅瑶废旧金属市场等废旧市场都未开工，采购企业反馈很难收到废铝，厂家基本都在使用年前备的库存。合金锭厂家复工较多，对于废铝原材料需求较大，生铝价格表现较为坚挺。下周供应商这块复工会有所增加，预计市场成交会稍有好转。

图八、国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色

5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 13300 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，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 340~440 元/吨；无锡 350~430 元/吨；包头 70~120 元/吨；巩义 290~330 元/吨；临沂 300~340 元/吨；南昌 350~400 元/吨；甘肃 90~130 元/吨，成都 280~320 元/吨。

通过下表统计数据，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稍有上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了 20-60 元/吨。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 70 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

90MM 规格货源主流报价运行于 370-440 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 360-430 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 270-370 元/吨。

表 9、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细

规格： $\phi 90-\phi 178$ 单位：元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
2 月 24 日	280~420	290~430	290~330	70~120	300-340	290~340
2 月 25 日	320~440	320~430	290~330	70~120	300-340	300~350
2 月 26 日	350~430	320~430	290~330	70~120	300-340	330~380
2 月 27 日	330~450	300~430	290~330	70~120	300-340	330~380
2 月 28 日	340~440	350~430	290~330	70~120	300-340	350~400

数据来源：我的有色网

无锡市场，本周当地加工费呈现小幅上涨趋势，本周五主流报价相较于周初上涨了 60 元。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 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 380-420 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 280-340 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费有所上浮，本周五主流报价相较于周初上涨了 50 元/吨左右。规格价差方面，本周当地大小棒价差不明显。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 410 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 400 元/吨。

成交情况:铝锭基价大幅下行，消费地加工费再次有所上调，但目前受政策影响，部分下游尚未完全复工，市场成交整体表现清淡，持货商反馈库存积压，预测下周加工费会有所下调。

表 10、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

中国铝市场周度报告

2020年 第7期 总第272期

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	合计
2月20日	7.25	4.25	2.3	4.0	3.6	0.85	22.25
2月27日	8.65	5.45	2.6	4.0	3.1	0.9	24.7
变化量	+1.4	+1.2	+0.3	-	-0.5	+0.05	+2.45

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五地铝棒现货显性库存总量统计为24.7万吨，较上周显性库存增量2.45万吨，库存总量较高。分地区来看，除湖州略有减少，佛山、无锡、南昌、湖州库存皆有不同程度的增加，常州不变。各地目前下游尚未全面复工，下游消费市场交投冷淡，进出差异化使得库存累积，库存增加较明显。但下周复工企业逐步增加，预计库存有所下降。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

减轻疫情对企业影响 今年阶段性减免社保费预计为企业减负 6000 亿元
上周召开的国务院常务会议决定阶段性减免企业社保费、医保费和实施缓缴住房公积金政策。财政部副部长余蔚平昨日表示，这次出台的减免社保费的政策，预计为企业减负约6000亿元。

打消企业复工顾虑 多地探索“政保合作”新模式
上证报中国证券网讯 近日，企业复工复产的呼声日渐高涨。然而，“一人患病、全企隔离”的风险隐患，以及由此带来的营运中断损失、隔离费用等，将让企业陷入更艰难的境地。为了减轻企业相关损失，打消企业复工复产顾虑，上证报在业内调研中了解到，海南、宁波、莆田等地相继探索“政保合作”新模式，推出企业复工复产综合保险（下

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

称复工保险),为辖区企业复工后可能因员工感染新冠肺炎带来的隔离费用、人工成本、营业损失提供保障,减轻企业负担。

浦东今天又有 21 个项目“云签约” 总投资额超 17 亿美元 上证报中国证券网讯(记者 宋薇萍)浦东新区 2 月 25 日举行了浦东新区外资重点项目签约活动。本次签约的 21 个项目,涉及供应链管理、医疗器械、智能制造、资产管理等多个领域,多数为全球行业细分领域的头部企业,总投资额超过 17 亿美元。

央行:适时出台新政策 有效对冲疫情影响 央行网站消息,中国人民银行行长易纲 2 月 24 日主持召开行长办公会议。会议要求,人民银行系统要按照习近平总书记重要讲话精神,以及中央应对疫情工作领导小组和国务院联防联控机制的部署,全力以赴做好疫情防控以及金融支持经济社会发展工作。

两市融资余额增加 114.05 亿元 突破 1.1 万亿元 上证报中国证券网讯 截至 2 月 25 日,上交所融资余额报 5901.16 亿元,较前一交易日增加 37 亿元;深交所融资余额报 5176.56 亿元,较前一交易日增加 77.05 亿元;两市合计 11077.72 亿元,较前一交易日增加 114.05 亿元。

在岸人民币对美元开盘在 7.01 关口下方窄幅震荡 上证报中国证券网讯(记者 张骄) 2 月 27 日,在岸人民币对美元汇率开盘在 7.01 关口下方窄幅震荡,与此同时,离岸人民币对美元波动下行,回吐日内涨幅转跌。截至 9 点 40 分,在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0181、7.0260。

应急管理部出台八项措施 统筹推进企业安全防范和复工复产 新华社北京 2 月 27 日电 记者 27 日从应急管理部获悉,应急管理部近日制定出台统筹推进

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

企业安全防范和复工复产八项措施，要求各级应急管理部门强化安全风险研判，创新安全监管方式，牢牢守住安全底线，指导帮助解决实际困难，支持各类企业复工复产。

刘国强：运用普惠性货币政策工具加大对中小微企业复工复产的支持 上证报中国证券网讯 国务院联防联控机制 2 月 27 日举行新闻发布会，中国人民银行副行长刘国强表示，近期，人民银行按照国务院要求，及时部署落实对中小微企业复工复产加大信贷支持。“目前中小微企业复工复产面临用工难、开工难、产业链配套难等问题，资金压力也有所加大。”刘国强表示，对中小微企业提供适度优惠支持，有利于促进经济高质量发展，畅通经济金融良性循环。

西安银行落实专用额度政策助力企业复工复产 首批普惠小微贷款发放 中证网讯（记者 何显璞）2 月 26 日，人民银行召开电视电话会议，部署再贷款再贴现专用额度政策。西安银行（600928）迅速行动，建立业务直通车，在人民银行西安分行的大力支持和指导下，将再贷款再贴现专用额度政策快速精准落实到位。27 日上午发放首批 4 户共计 1234 万元普惠小微企业贷款，利率均不超过 2 月份一年期 LPR 报价加 50 个基点，将央行货币政策工具及利率引导第一时间传导至实体经济，为企业有序复工复产提供低成本、普惠性的金融支持。

1 月长三角地区本外币各项存贷款增速有所放缓 中证网讯（记者 高改芳）2 月 27 日，人民银行上海总部发布 2020 年 1 月长三角地区货币信贷运行情况。数据显示，2020 年 1 月，长三角地区金融机构货币信贷运行总体平稳。受季节性因素影响，本外币各项存贷款增速有所放缓，企业信贷投放多增，住户部门存

中国铝市场周度报告

2020年 第7期 总第272期

款增加较多。1月末，长三角地区本外币各项贷款余额39.11万亿元，同比增长12.5%。月末人民币贷款余额38.12万亿元，同比增长12.9%，增速分别比上月末和上年同期低1.1个和2.4个百分点。

2、本周行业新闻

Rural: 新冠肺炎疫情料对上半年铝需求产生负面影响 在香港上市的铝业巨头——俄铝(RUSAL)周五称，预计新冠肺炎疫情料导致中国上半年的铝需求低迷，预计中国铝供应过剩量将增加。

中国有色金属工业协会：建议启动对部分有色产品收储 暂缓硫酸及其原料的进口 2月27日，中国有色金属工业协会通过视频会议召开信息发布会。中国有色金属工业协会副会长兼秘书长贾明星介绍有色行业企业复工复产情况并答记者问。以下为贾明星副会长介绍的情况。

美铝：冠状病毒抑制氧化铝供应 日前，在佛罗里达好莱坞的BMO资本市场全球金属和矿业大会上，美铝首席执行官 Roy Harvey 表示，冠状病毒的爆发对氧化铝供应的影响最为明显，但对铝冶炼的影响尚未完全显现。

百色供电局减免基本电费助力企业复工 铝企受惠 “南方电网为企业降低成本的一系列举措和田阳供电局贴心的供电服务，为我们企业复工复产带来很大的帮助，基本电费减免了近6000元，真是太感谢你们了。”2月18日，阳阳铝业负责人给田阳供电局打来了感谢电话。

中国铝市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 272 期

云南神火首批电解槽正式启动 由贵阳院设计的云南神火 90 万吨绿色水电铝材一体化项目，在做好防疫工作、符合复工的条件下，首批 4 台电解槽于 2 月 17 日上午 9:00 通电焙烧，经过 5 天的焙烧，2 月 22 日正式启动，迎来了属于自己的“高光时刻”。

长冶年产 10 万吨聚合氯化铝项目开工 近日，潞城区年产 10 万吨聚合氯化铝项目开工，由山西洹浦化工有限责任公司承建。该项目建成后，将进一步延伸潞城区煤化工产业链，给全区经济发展带来新的增长点。

澳洲氧化铝公司年度利润腰斩 因中国需求疲弱拖累价格 墨尔本 2 月 25 日消息，澳大利亚氧化铝公司(Alumina Ltd)周二公布称，该公司 2019 年净调整的净利润较上一年度下降约 50%，因来自中国的需求低迷拖累氧化铝价格。

内贸航线运输提高山东和蒙东氧化铝周转效率 阿拉丁(ALD)了解消息，近日，青岛顺祥海海运有限公司“顺祥 7”轮载着 220TEU 氧化铝平稳驶离山东港口滨州港，到达盘锦港后历时 11 小时完成装卸作业，以此为标志，“滨州-盘锦”集装箱内贸航线正式开通运营。

几内亚 SBG 公司计划 2020 年底投产铝土矿项目 几内亚 SBG 公司计划 2020 年底投产其铝土矿项目。

新疆众和：保证下游航空材料、电容器等客户生产需求 由于节前储备了充足的氧化铝等大宗原材料，公司合金、高纯铝、电子铝箔、电极箔等生产，始终保持正常连续。公司还积极调配运输车辆，将高纯铝、电子铝箔、电极箔等产品及时发往客户，保证了下游航空材料、电容器等国内外客户的生产需求。

四、总结与预测

本周各地区氧化铝报价上涨。主要是受运输压力较大以及原材料供应不足两方面影响。受疫情影响，很多矿山工人未完全复岗，整体矿山开工率低。物流方面：由于道路运输压力较大，烧碱、石灰、煤炭等原材料运输困难，并且运费出现小幅上涨。这些因素也致使部分氧化铝企业出现减压产的现象。下游需求方面：虽然目前下游电解铝厂场内氧化铝库存偏紧，但氧化铝企业挺价惜售，电解铝企业由于特殊时期资金偏紧，以长单以及港口现货来维持正常生产，短期并没有采购备货的意愿。供需方面：氧化铝企业陆续有减压产的情况出现，而电解铝企业未出现减产现象，整体开工率维持稳定。短期市场呈现供不应求的格局，市场人士对于后期氧化铝价格看涨氛围较浓，预计运行区间在 2550-2700 元/吨。电解铝方面，节后第四周库存已达 140.9 万吨，较春节第一周增加 55 万吨。从供应端看，当前电解铝企业生产正常，并且为了维持现金流正常运转，部分企业发货意愿较强，未来一段时间内供给端将持续累库施压；需求端看，据我的有色网调研下游加工企业复工数量较上周小幅增长，下游企业生产表现复苏缓慢，多数企业以消化成品库存为主，对于现货铝锭的采购需求量仍未有明显抬升，故我们认为下周国内电解铝库存将持续增加，继续关注下游消费情况对去库的影响。

【免责声明】

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。

铝周报主要编写人员：

【铝土矿】

联系人：梁琦玥

电话：021-26093994

【氧化铝】

联系人：陆俊杰

电话：021-26093272

【电解铝】

联系人：方艺静

电话：021-26093264

【铝合金、再生铝】

联系人：朱友文

电话：021-26094482

【铝棒】

联系人：佟以来

电话：021-26093898

我的有色铝业资讯 微信号



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地 址：上海市宝山区园丰路 68 号

资讯监督：李旬

联系人：方艺静

电 话：021-26093264