



周报

铝产业周度报告

2020.4.17

第 14 期 总第 279 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
4月13日	11790	11790	11820	11800	11820	30
4月14日	11810	11810	11860	11820	11850	50
4月15日	11900	11890	11950	11900	11950	50
4月16日	12000	11990	12050	12000	12060	50
4月17日	12140	12140	12190	12140	12200	50

数据来源：钢联数据

宏观

央行继续暂停逆回购 今日无逆回购到期

市场情况

截止4月17日，华东地区铝锭现货周均价为11925元/吨，周环比上涨2.54%；华南地区铝锭现货周均价11974元/吨，周环比上涨2.67%。本周国内铝价呈现连续上涨态势，现货铝价重回12000元/吨关口之上，市场整体成交回暖。受到电解铝厂减产风波以及电解铝库存下降影响，铝价出现大幅涨幅。持货商出货积极，但随着铝价逐步走高，市场持货商出现惜售心态。中间商入市询价积极，接货意愿较为强烈，下游企业接货意愿提升，部分企业出现备货现象，需求较前期增加。

行业要闻

中国铝企复工复产跑出“加速度”

总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。近期海外氧化铝的低价成交也促使国内氧化铝现货价格不断走低，这也导致市场心态发生转变，市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在2000-2300元/吨。

电解铝：本周铝价连续4日走强，反弹明显，市场成交较前期好转。电解铝厂减、停产规模扩大，加之下游加工企业生产恢复，需求回升令电解铝库存进入快速去库状态，对铝价支撑较强。但目前海外疫情仍未得到有效控制，二季度订单情况不容乐观。其次，原料端价格持续下跌，成本线不断下移，这也会使得减产预期降低，限制铝价上行动力。短期来看，铝价或将继续呈现震荡偏强走势，但预计后期继续走强阻力较大。

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.....	4
3、国内预焙阳极市场评述.....	4
二、现货市场分析.....	7
1、氧化铝市场分析.....	7
2、电解铝市场分析.....	8
3、铝合金市场分析.....	11
4、废铝市场分析.....	11
5、铝棒市场分析.....	13
三、热点新闻.....	15
1、本周宏观要闻.....	15
2、本周行业新闻.....	17
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:47.5-48.5 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:42-44 美元/吨；印尼 Al:47-49%，Si:5-8%，CIF:44-45（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	4月10日	4月17日	增减
董家口港	260	260	0
黄岛前湾港	260	260	0
烟台港	1185	1195	10
龙口港	350	330	-20
日照港	116	94	-22
连云港	88.6	102	13.4
钦州港	6.4	20	13.6
曹妃甸	90	91	1
防城港	30	65	35
威海港	27	29	2
莱州港	200	190	-10
汇总（万吨）	2613	2636	23

数据来源：我的有色

本周进口矿到岸价整体维持稳定，印尼价格下调 1 美元/吨。港口库存方面，本周港口铝土矿库存略有增加，较上周五增加 23 万吨。从区域看，连云港本周到港两船铝矾土，一船为 17 万吨几内亚铝矾土，11 号防城港到港一船 17.4 万吨，钦州港到港两船内贸一船外贸，库存有小幅上涨。山东港口船只到港情况正常，整体有小幅去库的情况。莱州港可以正常作业，外贸船需经过海关同意才能靠泊。氧化铝企业利润被挤压严重，部分企业换线使用进口矿生产，进口矿需求较为稳定。供给方面，需关注海外疫情对矿区生产带来的影响。

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4月14日	679	44
2020年4月15日	706	27
2020年4月16日	726	20

数据来源：克拉克松

本周新加坡船舶燃油费行情

日期	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)
4月16日	171.5	-6.5	297.41	0	244.75	-6.5
4月15日	178	-46	297.41	0	251.25	-15.75
4月14日	224	13.25	297.41	0	267	-6.5
4月13日	210.75	5.25	297.41	0	273.5	1.25

数据来源：克拉克松

由于新冠疫情在全球的传播，影响了世界的航运需求，叠加原油价格的颓势让波罗的海干散货运价指数在一季度持续下滑。本周波罗的海干散货运价指数 (BDI) 开始回升，干散货价格指数回升至 726，比上周同期上涨了近 100，是今年 1 月 20 日以来的新高，得益于海岬型船需求强劲，以及巴拿马型船运费小幅上涨，干散货市场需求逐步复苏。新加坡燃油费受国际油价影响，价格波动较为频繁，整体呈现下跌的趋势。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 360 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 300 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 370 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿报价大幅回调。由于氧化铝价格大幅下跌，但下游电解铝需求相对稳定，在电解铝压价采购氧化铝的同时氧化铝企业为了降低企业亏损率，压缩矿石和烧碱的采购成本，部分矿山也做出让利。短期来看，我们认为国产铝土矿价格将继续承压，但由于矿石资源供应依旧偏紧，下跌空间有限。

国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S: 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480	440-480	350-370
	A/S: 5.0	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	470-520	460-510	370-390	
	A/S: 5.5	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	390-410	
	A/S: 6.0	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	410-430	
河南	A/S: 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	430-470	360-380
	A/S: 5.0	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	470-510	380-400
广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	270-280
贵州	A/S: 6.0	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	290-310

数据来源：我的有色网

3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格大部分地区下调，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2660-2840 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3150-3300 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2740-3040 元/吨。山东地区魏桥 4 月份长单定价 2660 元/吨，较上月下跌 170 元/吨，本次阳极定价下调主要受原料价格回落影响。本周上游石油焦价格持续下行，不过较之前跌幅不大，炼厂低价出售货源。主流地区石油焦本周均价 830-970 元/吨，较上周下调约 50 元/吨，目前石油焦出货有所好转。煅烧焦目前开工率较低，成品库存压力较大，主流地区煅烧焦普货均价目前在 1180-1300 元/吨，较上周跌 150 元/吨。本周主流地区煤沥青均价 2500-2680 元/吨，较上周下调 20 元/吨。

成本方面：石油焦、煅烧焦价格继续下滑，煅烧焦下游需求未有好转，持货商低价出货，库存压力较大，目前石油焦、煅烧焦市场暂无利好消息，预计后期石油焦价格维持底部运行。

后市预测：本周预焙阳极价格下跌，加上原材料价格低迷运行，市场对预焙阳极暂无利好消息，预计后期中国预焙阳极市场偏弱势运行为主。

据我的有色网统计，2月我国氟化铝累计出口量6875.27吨，较去年12月上升40.68%。其中出口澳大利亚1956吨，是2月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝市场波动有限，厂家谨慎观望为主，后期可能受原料价格松动，下游需求下降影响，对氟化铝价格不利。短期来看氟化铝价格可能持稳运行，预计运行区间在9100-9400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
4月13日-4月17日	山西	A0-1	2080	2120	-	-
	山东	A0-1	2080	2120	-	-
	河南	A0-1	2080	2120	-	-
	广西	A0-1	2060	2100	-10	-
	贵州	A0-1	2060	2100	-	-
	连云港	A0-1	2000	2040	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	223	227	+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，随着铝价的弱势震荡，市场悲观情绪较浓。北方市场报价 2050-2150 元/吨，南方市场报价达到 2050-2100 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2080-2120 元/吨，河南地区报价 2080~2120 元/吨，山东地区报价 2080~2120 元/吨，广西地区 2050~2090 元/吨，贵州地区 2060~2100 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 223-227 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2000-2040 元/吨。

港口库存：本周港口库存走低，港口总计 72.1 万吨，较上周下跌 3.99%。随着国内外氧化铝价格处于底部区间，海内外氧化铝厂短期出货意愿不强，而下游电解铝企业需求仍存，通过长单及港口现货来维持正常生产。

中国主要港口氧化铝库存统计

	4月10日	4月17日	
连云港	2.7	2.7	-
青岛港	33	32	-1
鲅鱼圈	16	14.3	-1.7
盘锦港	8	6.5	-1.5
锦州港	0.8	0	-0.8
钦州港	13	13	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
合计	77.1	72.1	-5

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、鲁能晋北计划减产 2 条低温氧化铝生产线，涉及产能 100 万吨，减产时间暂不明确。2、河南中美铝业进行停产检修，复产时间暂时未知。

长单方面：截至 3 月 31 日，2020 年 3 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 12459.3 元/吨，以 18.5% 作价 3 月份氧化铝长单价为 2305 元/吨，较 2 月份长单比例价下跌 218.9 元/吨。

3、电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

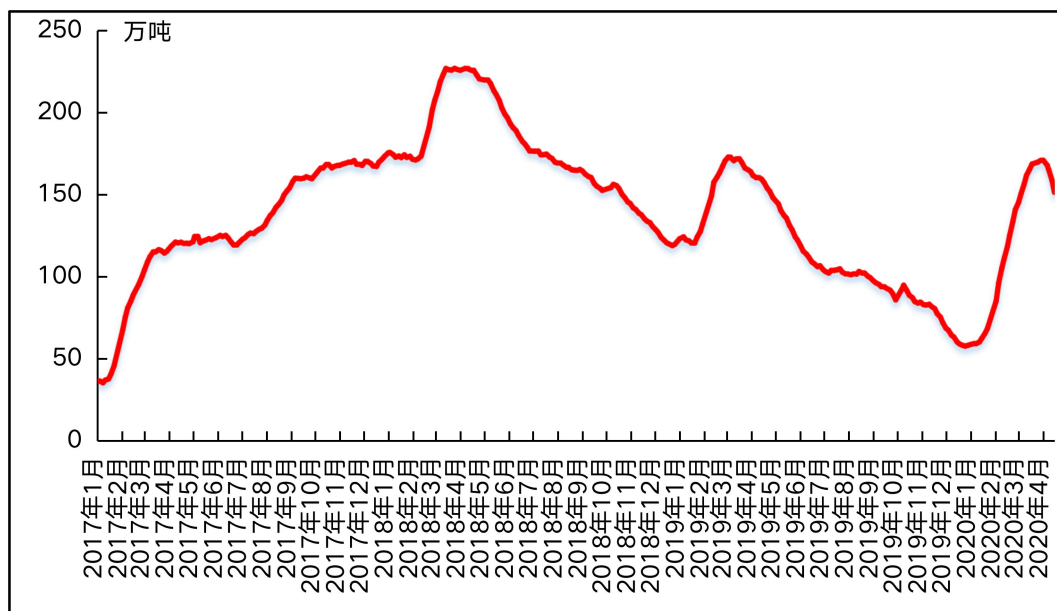
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
4月13日	11790	11790	11820	11810	11830	11850	11810	11940	11830	11830
4月14日	11810	11810	11860	11820	11850	11870	11830	11950	11840	11849
4月15日	11900	11890	11950	11900	11930	11960	11910	12010	11930	11931
4月16日	12000	11990	12050	12030	12030	12060	12020	12100	12030	12034
4月17日	12140	12140	12190	12170	12170	12200	12180	12230	12180	12178
周均价	11928	11924	11974	11946	11962	11988	11950	12046	11962	
涨跌幅	2.54%	2.53%	2.67%	2.39%	2.26%	2.68%	2.80%	2.24%	2.61%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 4 月 17 日，华东地区铝锭现货周均价为 11925 元/吨，周环比上涨 2.54%；华南地区铝锭现货周均价 11974 元/吨，周环比上涨 2.67%。本周国内铝价呈现连续上涨态势，现货铝价重回 12000 元/吨关口之上，市场整体成交回暖。受到

电解铝厂减产风波以及电解铝库存下降影响，铝价出现大幅涨幅。持货商出货积极，但随着铝价逐步走高，市场持货商出现惜售心态。中间商入市询价积极，接货意愿较为强烈，下游企业接货意愿提升，部分企业出现备货现象，需求较前期增加。

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 4 月 16 日，全国主流地区总库存量为 151.4 万吨，较上周减少 13.6 万吨，去年同期为 159.4 万吨，同比减少 5.01%。据我的有色网了解，由于近期下游铝加工企业生产状况良好，铝水出现短期供不应求情况，电解铝厂普遍开始增加铝水比例，并将铝水价格上调 10-30 元/吨，铝棒加工费也水涨船高。但考虑到目前加工厂订单多以前期积压订单为主，造成消费端转暖的表象。

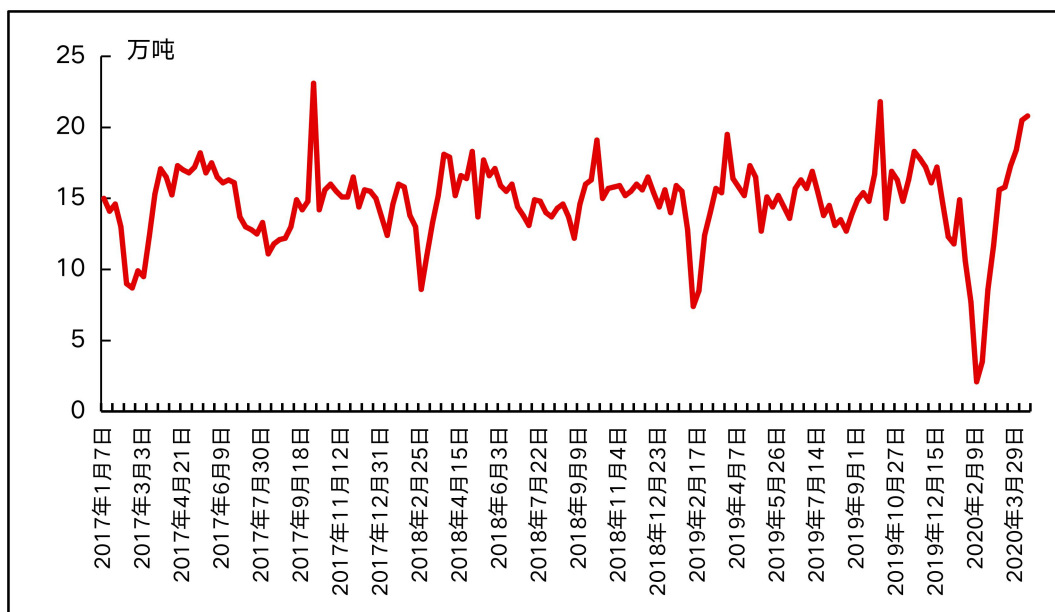
全国主要市场电解铝库存统计（20.4.9-20.4.16）

地区	4月9日	4月16日	增减
上海	15.9	16.2	0.3
无锡	61.9	58.5	-3.4
杭州	8.3	8	-0.3
湖州	4.3	4.1	-0.2
宁波	3.2	3.2	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	38.6	33.8	-4.8
海安	1.6	1.7	0.1
天津	4.6	4.4	-0.2
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	15.6	12.3	-3.3
郑州	2.6	1.5	-1.1
洛阳	1.4	1.2	-0.2
重庆	1.9	1.7	-0.2
临沂	1.1	1	-0.1
常州	3.7	3.5	-0.2
合计（万吨）	165	151.4	-13.6

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（2020/4/5-2020/4/12）约 20.8 万吨，较上周增加 0.3 万吨，去年同期出库量为 15.2 万吨。分地区来看，杭州地区出库量增加相对明显；上海、佛山、沈阳、巩义地区出库量小幅增加；无锡、重庆地区出库量略有减少；天津地区出库量平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图

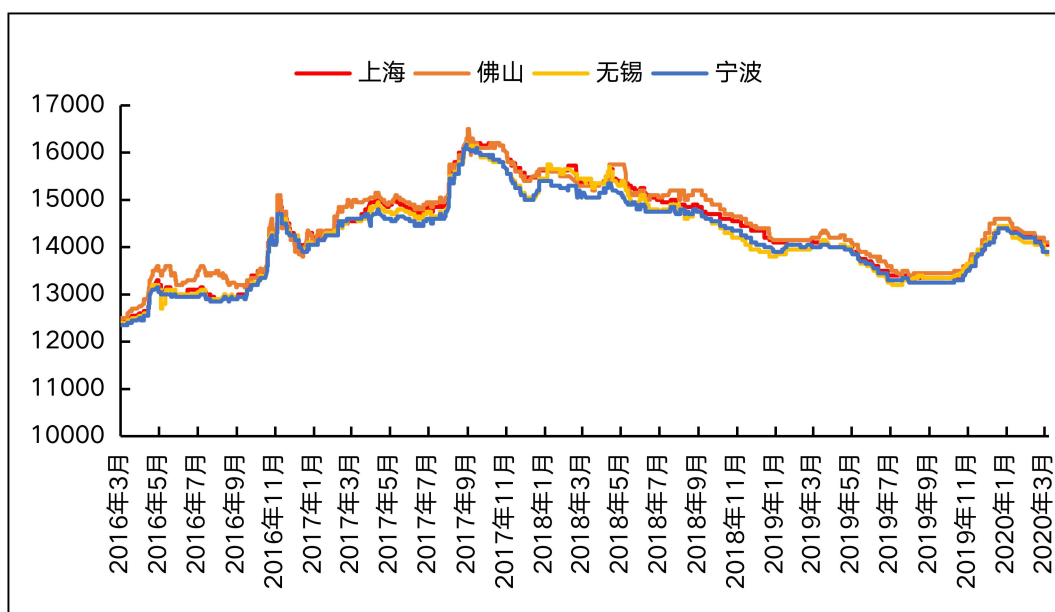


数据来源：我的有色网

4、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价表现为抗跌企稳模式：广东地区均价 12900 元/吨，平；江苏市场均价 12800 元/吨，平；江西地区均价为 12800 元/

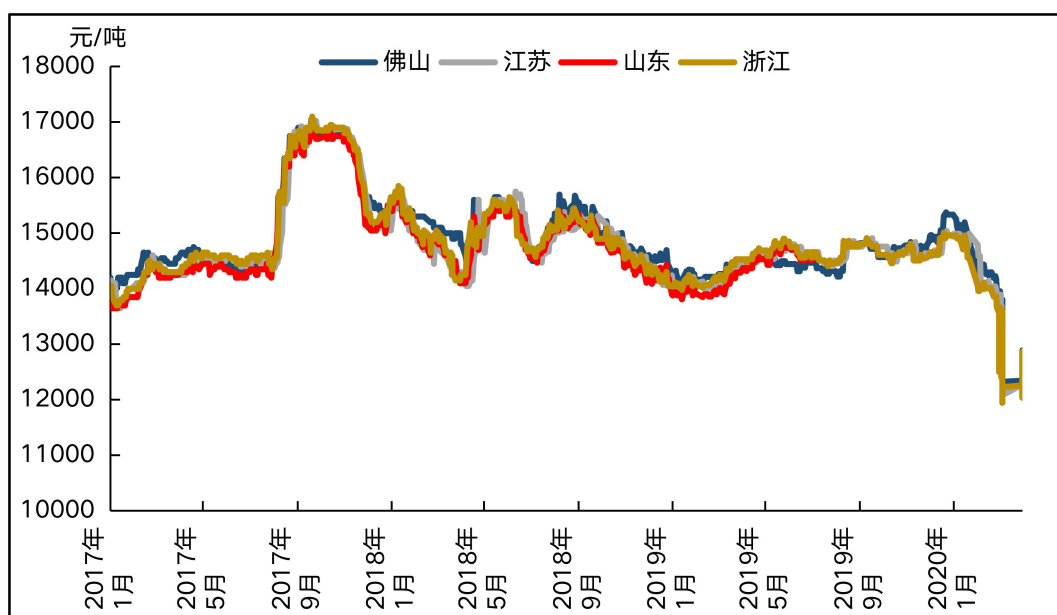
吨，平；重庆市场均价 12900 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳市场均价 13000 元/吨，平。原铝价格震荡走强，带动整体市场气氛，企业采购原铝替代占比变小，废铝原料回到供应趋紧状态。下游成交方面，市场实际成交较上周稍有好转，价格走势仍取决于企业整体的订单情况。

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 11932 元/吨，较上周涨 294.5 元/吨，南储周均价为 11976 元/吨，较上周涨 318.5 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 12662 元/吨；江苏地区均价为 12692 元/吨；山东地区均价为 12662 元/吨；广东地区均价为 12680 元/吨。本周整体价格较上周涨 200-300 元/吨。

据海关数据显示2019年12月中国铝车轮出口量为7.69万吨，环比增加8.9%，同比减少4.8%。2019年1-12月中国铝合金车轮累计出口量为90.38万吨，同比减少9.1%。本周市场整体成交一般，持货商积极出货、部分中小企业订单转移至大企业，贸易商观望为主、逢低接货，下游视订单而采购，受国外疫情影响，订单略有下滑。

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

5、废铝市场分析

(1) 废铝新料市场分析

本周铝价震上行，截止今日 A00 铝价是 12140 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨。本周废铝新料市场成交仍然非常少，供应商挺价出货，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 10600 元/吨，环比上周五上涨 500 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 10900 元/吨，环比上周五上涨 500 元/吨。6063 新料白料今日价格为 10600 元/吨，环比上周五上涨 500 元/吨。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

(2) 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现不佳，主要是因为市场流通货源较少。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为10600元/吨，环比上周五上涨300元/吨。破碎生铝价格今日价格为10000元/吨，环比上周五上涨300元/吨。型材喷涂料今日价格为9700元/吨，环比上周五上涨300元/吨。易拉罐今日价格为8300元/吨，环比上周五上涨200元/吨。

成交方面：据我的有色网调研，本周铝价一路上行，市场看涨情绪较重。市场整体流通货源仍然偏少，回收商逐步复工，但年前备的高价位库存都不准备出货，尤其是工厂边角料，跟随铝价持续下跌，回收商认为现在出货亏损太多，等待行情好转再行出货。

采购企业观望为主，压价收货，但由于回收商报价坚挺，导致整体市场成交较少，成交价格普遍偏高。

国内主流废铝新料价格



数据来源: 我的有色网

6、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 12100 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，其中佛山、无锡、南昌地区相较周初下调，无锡南昌下调幅度较小，佛山地区下调 140 元/吨；临沂地区加工费小幅上调。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 600~660 元/吨；无锡 530~630 元/吨；包头 380~430 元/吨；巩义 410~450 元/吨；临沂 530~600 元/吨；南昌 630~730 元/吨；兰州 200~250 元/吨，成都 420~470 元/吨。

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	天津	包头	临沂	南昌
4月13日	740~800	550~650	410~450	350~450	500~580	640~740
4月14日	700~780	550~650	410~450	380~430	500~580	650~750
4月15日	650~710	550~650	410~450	380~430	500~580	650~750
4月16日	600~680	530~630	410~450	380~430	530~600	630~730
4月17日	600~660	530~630	410~450	380~430	530~600	630~730

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下调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了约 140 元。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 20 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 660-680 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 650-670 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 600-620 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周初下调了 20 元。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所收窄，大致在 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 630 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 530-560 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费小幅下调，本周五主流报价相较于周初下调了 10 元/吨左右，由于前期市场货源紧缺，近期虽然供应情况有所缓解，但加工费表现依然较为坚挺。大小棒价差约 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 680-720 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 630-700 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价出现反弹明显，多地加工费维稳，佛山地区下调明显。部分地区市场交投表现尚可，佛山地区调价频率提高，成交整体尚可，南昌成交相对活跃，但无锡地区交易欠佳，市场出货乏力，下游观望情绪偏重，整体出货依旧不畅。四川、重庆地区有些缺货，成交主要以当地货源，汽运送到成交为主。河南地区也在逐渐复苏，下游企业开工率增加，需求稍有改观，外地货源到货依旧增加，造成站台货源积压，成交氛围较相比上周有些许改善。

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
4月13日	7.15	4.75	0.7	2.7	1.7	0.9	17.9
4月16日	6.95	5.1	0.65	2.6	1.7	0.85	17.85
变化量	-0.2	+0.35	-0.05	+0.1	-	+0.05	-0.05

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六地铝棒现货显性库存总量统计为 21.15万吨，周度总库存比上周减少0.6万吨。分地区来看，佛山、常州、湖州三地库存量下降。其中佛山库存下降最为明显，当地型材厂复工订单增加，对铝棒需求量大，外地货源到货有限，铝价出现反弹，下游备库意愿增强，因此库存下降明显。无锡、南

昌、成都库存显示为增量，周初南昌地区加工费一度涨至高位，部分企业又开始复产发货到各地。预计后期铝棒库存量将继续伴随着消费增加呈现下降趋势。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

隔夜 Shibor 报价首破 0.72% 上证报中国证券网讯中国货币网 16 日公布数据显示，当日的上海银行间同业拆放利率（Shibor）几乎整体下行，隔夜 Shibor 下行 9.9 个基点报 0.702%，首次突破 0.72%，这意味着调整前的超额准备金利率，即调整前的利率走廊下限被突破，但该利率仍然显著高于目前的超额准备金利率 0.35%，在此之前，隔夜 Shibor 最低值为 0.8%。

在岸人民币对美元汇率开盘跌逾 100 点 上证报中国证券网讯 4 月 16 日，在岸人民币对美元汇率开盘跌逾 100 点，在 7.07 附近波动，与此同时，离岸人民币对美元跌逾 70 点，在 7.07 附近波动。截至 9 点 33 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0722、7.0783。同日，人民币对美元中间价调贬 312 个基点，报 7.0714。

IMF 敦促各国在疫情大流行后祭出刺激措施 以免重蹈大萧条复辙 国际货币基金组织（IMF）希望政策制定者避免重蹈大萧条时代缩小预算的复辙；反之，IMF 敦促各国在新冠病毒疫情开始减弱之际加大财政刺激力度。

花旗称英国零售业“V 型”复苏过于乐观 花旗预计英国零售部门的流动性风险有限，但表示信心下降和失业率上升有可能抑制消费。该行在研报中调降了对 ABFoods 和 Marks&Spencer 的评级，上调 Dunelm 的评级。

隔夜 Shibor 跌破 1% 中证网讯（记者罗晗）14 日，Shibor 多数下行，仅 14 天期品种上涨 3bp。隔夜 Shibor 大幅下行 38bp，再度跌破 1%报 0.99%，7 天品种跌 14bp 报 1.71%。1 个月至 1 年期品种跌 1-2.5bp。

OPEC+减产协议将拯救美国能源业逾 200 万个就业岗位 俄罗斯直接投资基金(RDIF)首席执行官德米特理耶夫(KirillDmitriev)表示，OPEC+史上最大规模减产协议将拯救美国能源业超过 200 万个工作岗位；当俄罗斯和沙特之间的价格战导致油价直线下跌时，美国的页岩油被认为是脆弱的。

14 天及以下期限 Shibor 继续上涨 中证网讯（记者罗晗）中国货币网显示，13 日，14

天及以下期限 Shibor 继续上涨。其中，隔夜 Shibor 续涨 3bp 报 1.38%；7 天 Shibor 涨 4bp 报 1.85%；14 天 Shibor 涨 4bp 报 1.36%。其余期限品种均下行 2-4bp。

央行继续暂停逆回购 今日无逆回购到期 上证报中国证券网讯人民银行 13 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现零投放零回笼。4 月份以来，人民银行未开展逆回购操作。

统计局：3 月，一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨 3.3%；二手住宅销售价格同比上涨 2.4% 二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 5.8% 和 2.5%，涨幅比上月分别回落 0.4 和 0.5 个百分点，均连续 11 个月回落。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨 5.3% 和 2.8%，涨幅比上月分别回落 0.6 和 0.5 个百分点，均连续 12 个月相同或回落。

财政部等三部门：发布《关于进一步加大创业担保贷款贴息力度全力支持重点群体创业就业的通知》 金融机构新发放创业担保贷款利率应适当下降。贫困地区贷款利率上限由不超过 LPR+300BP 下降为 LPR+250BP，中、西部地区由不超过 LPR+200BP 下降为 LPR+150BP，东部地区由不超过 LPR+100BP 下降为不超过 LPR+50BP。

2、本周行业新闻

铝企陷全面亏损，阳极企业应警惕回款速度 受全球铝价暴跌影响，当前国内铝企已陷入全面亏损，库存高企、急需减产等问题，成为摆在众多企业面前的一桩桩严峻考题。

开工率回升，新订单堪忧——铝加工行业跟踪 3 月份以来，国内疫情逐步得到有效控制，各行业复工复产平稳推进。

有色金属现货与期货互动擦出火花 有色金属作为国民经济的重要战略资源，尽管长期低调，却在产业发展中扮演了至关重要的角色。有色金属产融的深度融合，更让上下游行业长期充满活力。在近日召开的第八届中国有色金属现货期货互动峰会上，与会嘉宾对有色金属现货与期货进行了全方位探讨，在其看来，“服务实体经济”的初心是有色金属行业共同努力的目标。

西南铝一季度生产经营逆势上扬 不惧疫情，不负春光。在驱散了疫情的阴霾后，西南铝交出了一季度生产经营的亮眼成绩单：铝加工材产量和 A 类产品产量分别同比增幅分别达到 10% 和 13%，均实现两位数增长。在全国经济普遍受到疫情影响的大形势下，西南铝全体干部职工不惧困难、真抓实干，夺取了疫情防控和生产经营的“双胜利”。

中国铝企复工复产跑出“加速度” 自新冠肺炎疫情暴发以来，全国范围内严格的防控措施导致春节长假后，国内工厂大多临时关闭，特别是铝加工企业，除一部分生产一次性铝箔餐盒的企业外，几乎全部暂时停产。然而，进入3月份，随着国内疫情防控形势持续明显向好，包括外资企业在内的重点行业、龙头企业已陆续复工复产。

新冠疫情给印尼镍行业带来巨大冲击 包括镍在内的全球工业金属价格在新冠疫情大流行中大幅下跌。伦敦金属交易所(LME)上周五镍价为11355美元/吨，低于去年年底的14025美元，反映出今年迄今已下跌19%。

2019年中铝总营收1900亿，疫情下面临电解铝市场动荡风险 随着新冠肺炎疫情在全球的蔓延，作为一个在全球布局的有色金属巨头中铝集团来说，疫情的风险不得不引起重视。

全球铝工业面临400—600万吨的供应过剩 新冠病毒全球大流行迫使主要客户停止生产，铝行业正面临巨大的供应过剩，可能会导致数千人失业。

阿根廷Aluar铝业将马德林港工厂的产量再降低25% 据27日消息，阿根廷最大的铝生产商之一的Aluar Aluminio Argentino SAIC表示，受该国新冠病毒影响，公司将位于布宜诺斯艾利斯的马德林港工厂的产量再降低25%。从事重要业务的公司可以继续经营，但是必须采取缓解措施，包括雇佣尽可能少的人员。

美国铝协及下游企业要求特朗普废除232条款中的钢铝关税 金属行业组织上周就美国于2018年3月份实施的《1962年贸易扩展法》第232条款(对进口钢铁和铝产品分别加征25%和10%的关税)以及CBP(美国海关和边境保护局)考虑延迟进口关税支付期限两件事情展开了讨论。

四、总结与预测

氧化铝：本周各地区氧化铝报价大幅下降。由于铝价弱势运行，中国电解铝企业已处于全线亏损状态，部分电解铝厂进行检修或是减、停产计划。目前氧化铝厂出货意愿不强，下游电解铝企业为控制现金流，以执行长单为主，整体市场现货成交十分平淡。近期海外氧化铝的低价成交也促使国内氧化铝现货价格不断走低，这也导致市场心态发生转变，市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格有继续下跌的风险，运行区间在 2000-2300 元/吨。

电解铝：本周铝价连续 4 日走强，反弹明显，市场成交较前期好转。电解铝厂减、停产规模扩大，加之下游加工企业生产恢复，需求回升令电解铝库存进入快速去库状态，对铝价支撑较强。但目前海外疫情仍未得到有效控制，二季度订单情况不容乐观。其次，原料端价格持续下跌，成本线不断下移，这也会使得减产预期降低，限制铝价上行动力。短期来看，铝价或将继续呈现震荡偏强走势，但预计后期继续走强阻力较大。

» 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：梁琦玥 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

