



周报

铝产业周度报告

2020. 8. 21

第 32 期

总第 295 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
8月17日	14410	14420	14370	14420	14380	+40
8月18日	14530	14530	14490	14530	14490	+40
8月19日	14650	14650	14590	14650	14600	+60
8月20日	14780	14780	14740	14780	14750	+40
8月21日	14820	14810	14810	14820	14820	+10

数据来源：钢联数据

宏观

央行开展 1500 亿元逆回购操作，净投放 100 亿元

市场情况

截止 8 月 21 日，华东地区铝锭现货周均价为 14638 元/吨，周环比上涨 0.74%；华南地区铝锭现货周均价 14600 元/吨。本周沪粤两地现货价差逐步缩窄，周初至周中两地价差为 40-60 元/吨，临近周末两地价格有所缩窄至平水-10 元/吨。

行业要闻

海德鲁巴西铝土矿因管道维护而停运 Alunorte 氧化铝厂减产

总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价开始回暖。Alunorte 氧化铝厂减产的消息发布后，市场从业人士普遍看涨后期海外氧化铝的现货价格，并且为了弥补减产带来的长单以及现货订单的空缺，预计后期会有部分发往中国的澳洲氧化铝转向发往欧洲市场，前期受海外低价氧化铝打压的国内氧化铝生产企业也对国内氧化铝现货价格企稳反弹充满信心。

电解铝：本周铝价走势相对偏强，市场维持按需采购，交投表现一般。供应端来看，电解铝企业增产稳步释放，加之进口铝锭流入中国市场，供应端压力货逐步增大。需求端，目前处于传统淡季，市场需求相对疲软，多数企业开工难有明显抬升。虽然，受需求淡季影响，电解铝库存有小幅累库，但实际累库量不及预期，绝对量仍处于较低水平。在季节性淡季过后，需求也将逐步回复，加之市场对金九银十的预期，下游企业开工或将会提升，企业也将重新补库。短期来看，铝价将维持震荡走势，受到低库存支撑，铝价或难有大跌。

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	5
二、现货市场分析	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	11
4、废铝市场分析	13
5、铝棒市场分析	14
三、热点新闻	16
1、本周宏观要闻	16
2、本周行业新闻	17
四、总结与预测	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维稳，其中几内亚 AL: 44-45%，SI: 3-4%，CIF:41-45 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:39-41 美元/吨；印尼 AL:47-49%，Si:5-8%，CIF:40-42（美元/吨）。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	8月14日	8月21日	增减
董家口港	279	278	-1
黄岛前湾港	230	220	-10
烟台港	1115	1085	-30
龙口港	436	480	44
日照港	91	102	11
连云港	10.4	13.9	3.5
钦州港	0	0	-
曹妃甸	185	182	-3
防城港	70	69.4	-0.6
威海港	15	20	5
莱州港	220	220	-
总和	2651.4	2670.3	18.9

数据来源：钢联数据

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8月14日	1,595.00	18
2020年8月17日	1,598.00	3
2020年8月18日	1,586.00	-12
2020年8月19日	1,568.00	-18
2020年8月20日	1,518.00	-50

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)
8月14日	278.75	-3.75	384.75	0	348	-1.5
8月17日	282	3.25	384.75	0	349.75	1.75
8月18日	289	7	384.75	0	349.5	-0.25
8月19日	290.5	1.5	384.75	0	349.25	-0.25
8月20日	282.5	-8	384.75	0	342	-7.25

数据来源：克拉克松

本周海运市场表现略微清淡，主要表现为运费回落，燃油价格小幅回调。受雨季影响，几内亚铝土矿开采量大幅减少，从发运量来看，目前的几内亚发运量较六月有大幅减量。与往年的发运表现基本一致，无太大变化，预计中国进口几内亚铝土矿 9-11 月份每月有 150 万吨的减量。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 365 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 280 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 290 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 320 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿整体维持稳定，河南地区价格受跨地区销售影响，上周上调了 20 元/吨，跨地区销售的窗口缩窄。山西地区矿价因为矿区开采恢复缓慢，与氧化铝产能需求有一定的差距，故价格相对较高，随着氧化铝价格的恢复，预计国产矿上涨动能较大。

国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
山西	A/S: 4.5	410-450	420-460	420-460	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360
	A/S: 5.0	460-510	460-510	460-510	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380
	A/S: 5.5	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400
	A/S: 6.0	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420
河南	A/S: 4.5	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320
	A/S: 5.0	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340
广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300

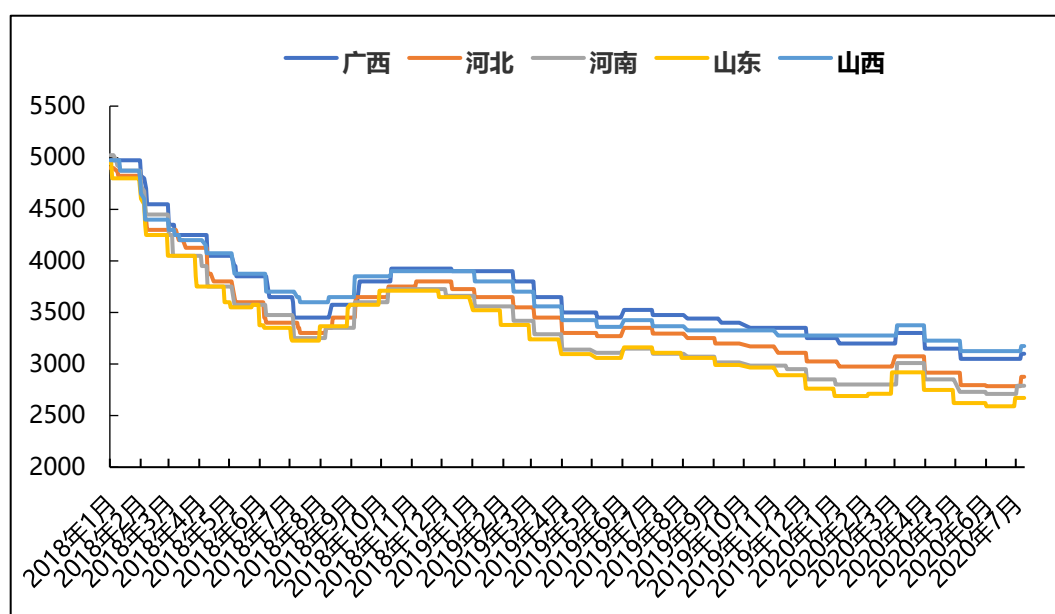
贵州	A/S: 6.0	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300
----	----------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

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 2760-2940 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2800-3120 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3200-3400 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2910-3190 元/吨。本周中高硫石油焦价格小幅上涨，主流地区均价在 1249-1360 元/吨，较上周上涨 10 元/吨。炼厂低硫焦出货有所好转，中硫焦出货稳定，部分厂家报价根据出货情况小幅调整。本周煅烧焦价格持稳运行，主流地区煅烧焦均价 1600-1700 元/吨，煅烧企业生产稳定。改质沥青本周小幅下跌，主流地区均价 2333 元/吨，较上周下调 30 元/吨。

2018年-2020年7月主流地区预焙阳极月度价格统计



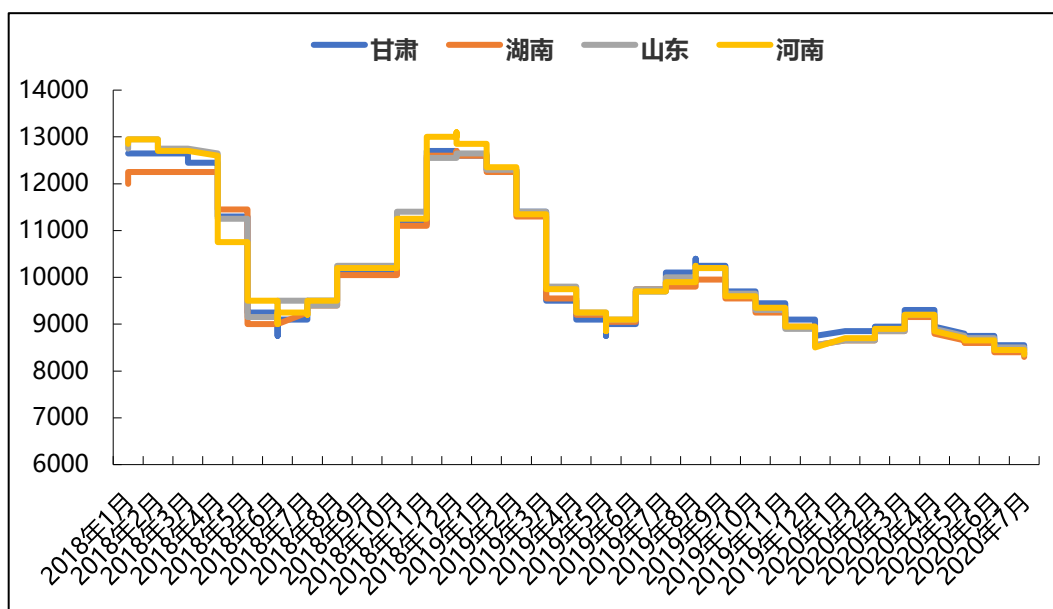
数据来源：我的有色网

成本方面：山东地炼低硫焦出货明显好转，部分船运发往南方，带动地炼石油焦价格小涨。供应方面，基本维持产销平衡的状态，炼厂检修期对石油焦供应量影响有限。短期来看石油焦价格大面积守稳为主，部分炼厂小幅上调。

后市预测：本周原料价格开始上行，预焙阳极市场受成本支撑，短期内预计预焙阳极价格趋稳运行为主。

本周中国氟化铝市场价格持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 7600-7800 元/吨，湖南地区 7500-7700 元/吨，山东地区 7500-7600 元/吨，河南地区 7400-7600 元/吨。氟化铝厂家挺价为主，后市看涨较多。萤石价格仍在高位，成本面仍有支撑。下游铝厂按需采购为主，实际成交价在 7400-7800 元/吨之间。

2018年-2020年7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，6月我国氟化铝累计出口量6758.85吨，较5月下降11.32%。其中出口澳大利亚1587吨，是6月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝市场有上行趋势，厂家推涨心态较浓，成本端依旧有支撑。预计后期氟化铝价格易涨难跌，预计运行区间在7500-7900元/吨。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
8月17日-8月21日	山西	A0-1	2360	2380	+40	-
	山东	A0-1	2340	2380	+40	-
	河南	A0-1	2360	2380	+40	-
	广西	A0-1	2320	2360	-	-
	贵州	A0-1	2320	2360	-	-

	连云港	A0-1	2380	2420	+60	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	284	288	+21	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格回暖，生产厂家出货意愿一般，持货商维持观望较多，整体市场看涨氛围较浓。北方市场报价 2350-2400 元/吨，南方市场报价达到 2300-2350 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2360-2380 元/吨，河南地区报价 2360~2380 元/吨，山东地区报价 2340~2380 元/吨，广西地区 2320~2360 元/吨，贵州地区 2320~2360 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 284-288 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2380-2420 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 81.3 万吨，较上周上涨 2.8 万吨。本周部分港口仍有船只到港，但是受海外海德鲁减产消息的影响，部分港口预计后 1-2 个月内实际到港量会比前期预计的缩减。

中国主要港口氧化铝库存统计

	8月14日	8月21日	
连云港	11	10.7	-0.3
青岛港	34	38	+4
鲅鱼圈	21	20	-1
盘锦港	6.3	6.5	+0.2
锦州港	0	0.2	+0.2
钦州港	0	0	-
防城港	2.6	2.3	-0.3
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	78.5	81.3	+2.8

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预计 8 月中出产品，一期建成产能 200 万吨/年。2、晋中希望铝业实施弹性生产，目前运行产能 200 万吨/年。3、兴安化工 7 月下半旬开始恢复满产，目前运行产能为 240 万吨/年。

长单方面：截至 7 月 31 日，2020 年 7 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 14008 元/吨，以 18.5% 作价 7 月份氧化铝长单价为 2591.5 元/吨，较 6 月份长单比例价上涨 130.4 元/吨。

2、电解铝市场分析

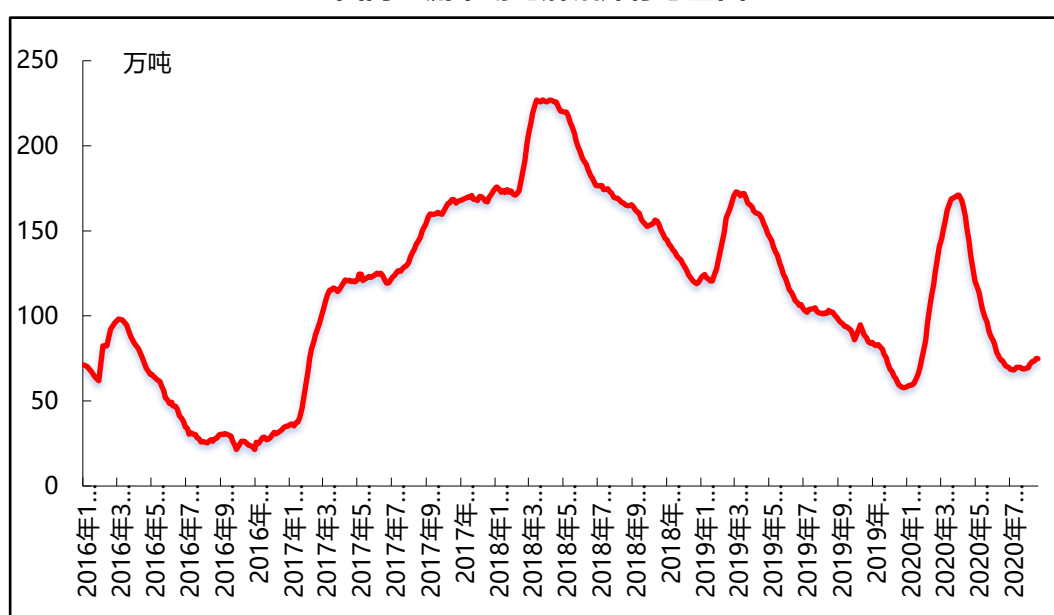
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
8月17日	14410	14420	14370	14460	14470	14360	14420	14490	14450	14428
8月18日	14530	14530	14490	14550	14580	14480	14540	14600	14520	14536
8月19日	14650	14650	14590	14650	14670	14590	14660	14680	14560	14633
8月20日	14780	14780	14740	14770	14780	14730	14780	14790	146460	14754
8月21日	14820	14810	14810	14800	14790	14780	14810	14690	14680	14777
周均价	14638	14638	14600	14646	14658	14588	14642	14650	14570	
涨跌幅	+0.74%	+0.74%	+1.09%	+0.55%	+0.62%	+0.87%	+0.74%	-	+0.22%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止8月21日，华东地区铝锭现货周均价为14638元/吨，周环比上涨0.74%；华南地区铝锭现货周均价14600元/吨，周环比上涨1.09%。本周沪粤两地现货价差逐步缩窄，周初至周中两地价差为40-60元/吨，临近周末两地价格有所缩窄至平水-10元/吨。现货成交方面，周初现货铝价依旧维持升水状态，流通货源充足，持货商稳定出货，接货商逢低采购，市场交投尚可。大户正常采购，但采购量以及偏少。周中，现货铝价跟随期铝大幅上涨，市场供应有所收紧，持货商挺价出货，补货氛围较为高涨，下游厂家谨慎观望，按需采购为主。临近周末，铝价依旧维持上涨，市场呈现出多接少局面，整体表现一般。

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 8 月 20 日，中国主流地区总库存量为 74.8 万吨，较上周增加 1.5 万吨，同比下降 26.8%。目前处于消费淡季，电解铝库存继续累库，但实际类库量不及预期。但在整个累库过程中，过程并不顺畅，在铝价高位会落后，下游采购便有所回暖。

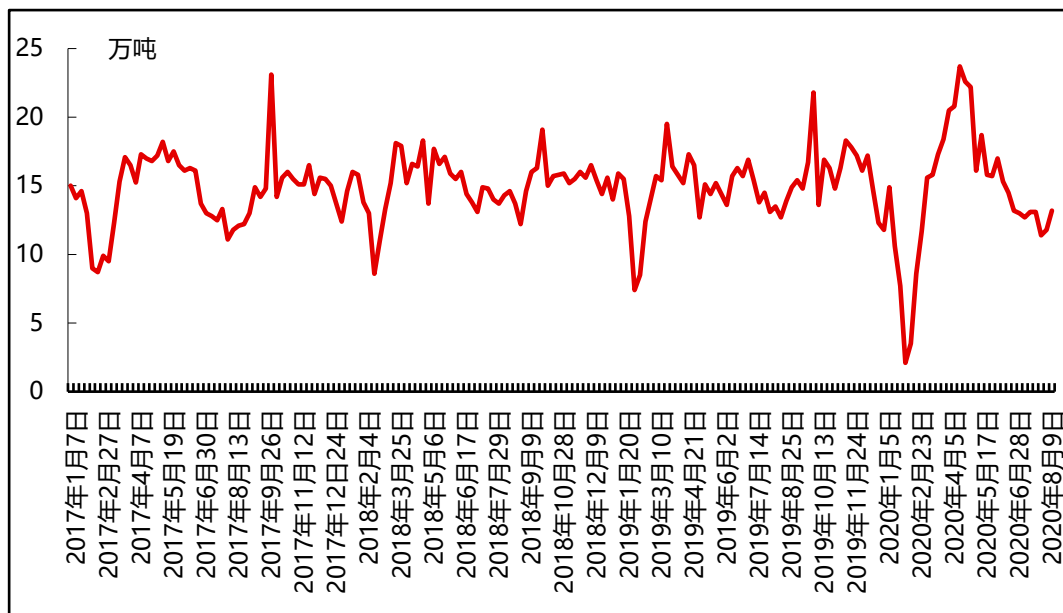
全国主要市场电解铝库存统计 (20.8.13-20.8.20)

地区	8月13日	8月20日	增减
上海	10.9	11.1	0.2
无锡	22.3	22.9	0.6
杭州	6.2	6.3	0.1
湖州	1.1	1.2	0.1
宁波	1.9	1.8	-0.1
济南	0	0	0
佛山	19.7	19.1	-0.6
海安	0.9	0.6	-0.3
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.3	0.3	0
巩义	2.9	3.2	0.3
郑州	0.4	1.3	0.9
洛阳	1	1	0
重庆	0.4	0.5	0.1
临沂	0.5	0.7	0.2
常州	0.4	0.4	0
合计 (万吨)	73.3	74.8	1.5

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 (2020/8/9-2020/8/16) 约 13.2 万吨，较上期数据增加 1.4 万吨，去年同期出库量为 12.7 万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；上海、杭州、重庆地区出库量小幅增加；巩义地区出库量略有减少；天津、沈阳、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



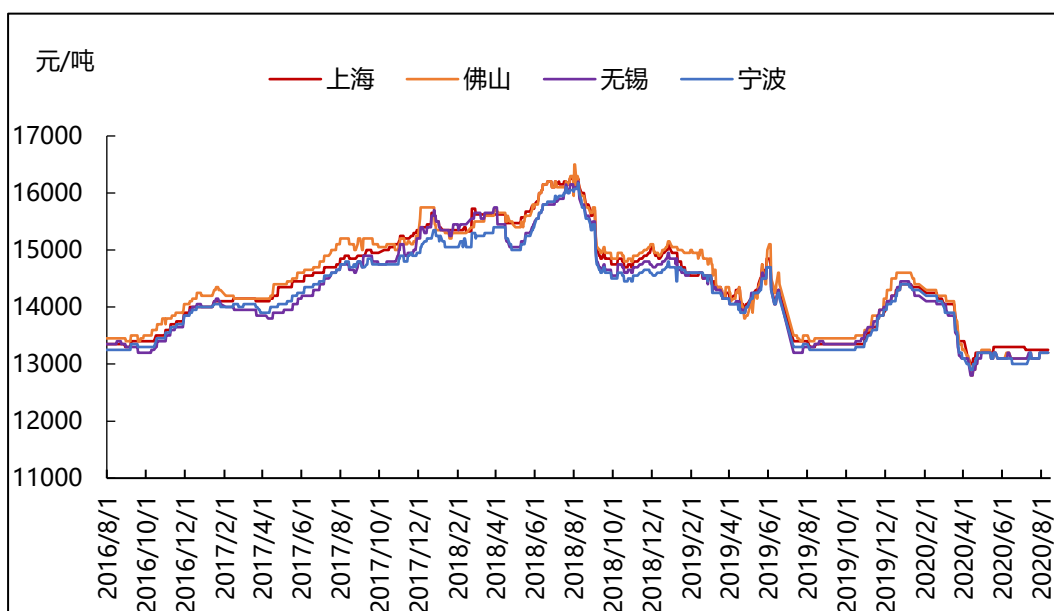
数据来源：我的有色网

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 地区均价小幅上涨：广东地区均价 13300 元/吨；涨 200 元/吨；江苏市场均价 13200 元/吨，涨 100 元/吨；江西地区均价为 13200 元/吨，涨 100 元/吨；重庆市场均价 13400 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳市场均价 13250 元/吨，涨 50 元/吨。本周国产铝合金锭市场出货一般，成品库存有所减少，部分地区原料紧缺，成本偏高。压铸采购正常按需下单，进口相对稳定。

全国主流地区国标 ADC12 价格

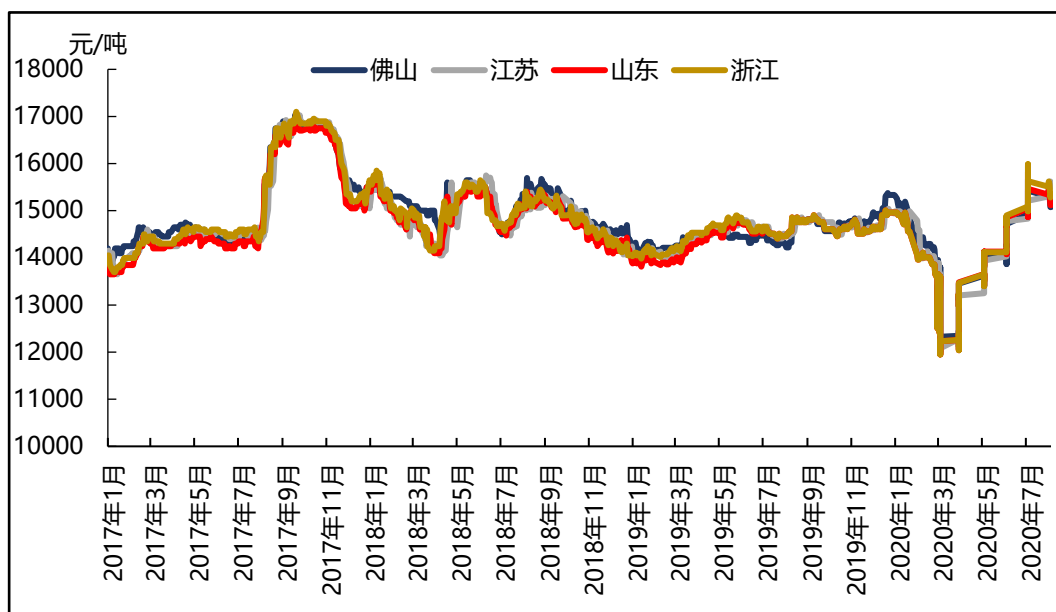


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14640 元/吨，较上周上涨 110 元/吨。本周各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15490 元/吨；江苏地区均价为 15480 元/吨；山东地区均价为 15275 元/吨；广东地区均价为 14315 元/吨。本周原铝价格持续走强，A356.2 加工费整体变化不大，市场成交环比上周较为活跃。临近周末，原铝涨幅不大，下游询价意愿好转，备货情绪有所提升。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



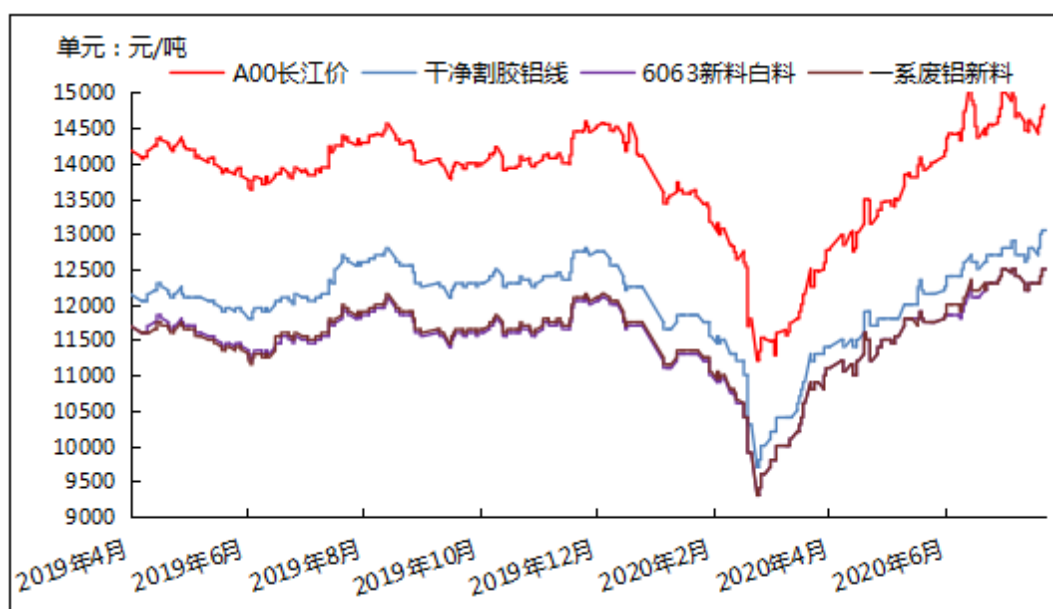
数据来源: 我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价震荡下行，截止今日 A00 铝价是 14820 元/吨，环比周五上涨 260 元/吨。本周废铝新料市场成交良好，本周新料价格随铝价回升上涨，供应商积极出货，但夏季正处消费淡季之中，废铝货源大幅减少，市场流通货源不多，生产厂积极采购，市场成交情况良好。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12500 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13050 元/吨，环比上周五上涨 250 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12500 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。

国内主流废铝新料价格

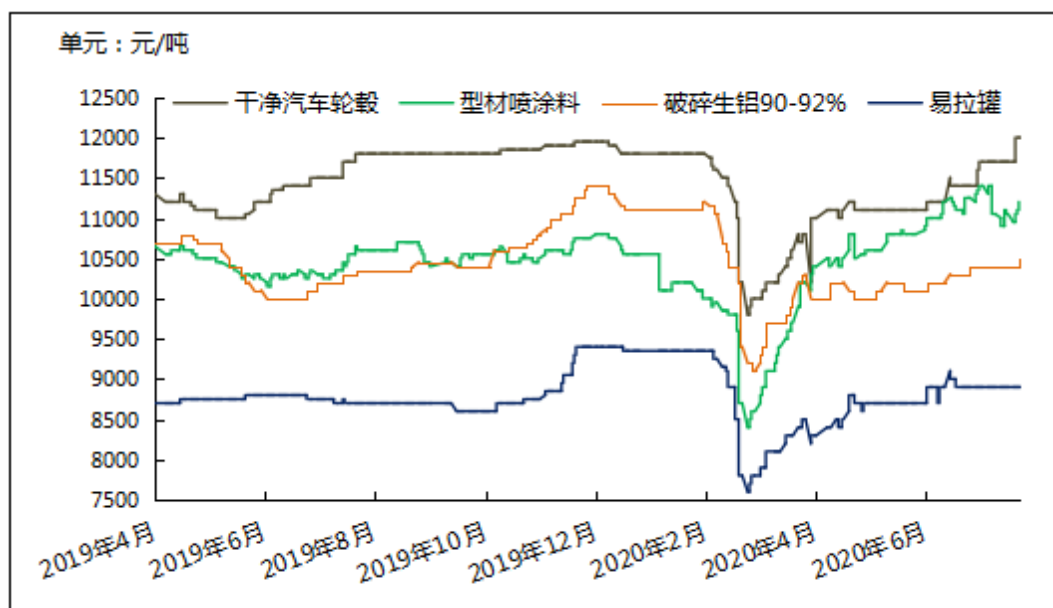


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，采购量较上周无明显变化。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为12000元/吨，环比上周五上涨300元/吨。破碎生铝价格今日价格为10500元/吨，环比上周五上涨100元/吨。型材喷涂料今日价格为11200元/吨，环比上周五上涨150元/吨。易拉罐今日价格为8900元/吨，环比上周五持平。

国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

成交方面：据我的有色网调研，本周重庆以及北方部分地区持续降雨，对废铝出货造成了一定影响，加上正值夏季，废铝行业还是以人工拆解为主，天气炎热，供应商表示货源明显减少。本周铝价先抑后扬，废铝新料价格随铝价变动，供应商积极出货，下游生产企业按需采购，市场成交情况良好。废铝旧料方面，整体市场成交一般，临近周末南方以江西为代表的地区生铝价格有所上涨，预计下周生铝价格会有所上涨，生铝市场缓慢回暖。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格持续小幅上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14700 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，其中佛山地区相较上周小幅上调，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 320~280 元/吨；无锡 260~320 元/吨；包头 50~90 元/吨；巩义 200~260 元/吨；临沂 240~280 元/吨；南昌 200~260 元/吨；兰州 140~180 元/吨，成都 220~260 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	巩义	包头	临沂	南昌
8月17日	390~450	310~370	220~260	50~90	260~300	170~210
8月18日	380~440	300~360	220~260	50~90	260~300	200~260
8月19日	380~440	290~350	220~260	50~90	260~300	210~270

8月20日	340~420	280~330	220~260	50~90	260~300	210~270
8月21日	320~380	260~320	200~260	50~90	240~280	200~260

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，本周主流报价相较于上周每吨下调了约 60-90 元/吨，市场货源充足，规格价差有所缩窄，本周佛山市场大小棒价差维持在 30 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 340-380 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 340-380 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 320-360 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 50 元/吨左右。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 20-30 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 280-320 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 260-300 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变动不大，由于部分铝棒生产企业关停，当地货源偏紧，加工费随之上调。大小棒价差约 0-10 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 200-260 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 200-260 元/吨左右。

成交情况，本周铝锭基价相较于上周五上涨了 0.7%左右，多地加工费小幅下调。公共库存持续下降，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。

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
8月13日	1.7	1.75	1.5	0.9	1.3	0.5	7.65
8月20日	1.9	1.4	1.3	0.7	1.1	0.5	6.9
变化量	+0.2	-0.35	-0.2	-0.2	-0.2	-	-0.75

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 6.9 万吨，相比上周四减少 0.75 万吨。分地区来看，无锡、南昌、常州、湖州三地库存量下降。佛山库存小幅增加。铝价或已达到高位，持货商出货兴致较高，但目前仅有刚需成交，随着西南地区供应上升，汽运比例增大，铝棒入库量减少，仅依据库存量来考量消费的方向感越来越弱。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

中信证券：免税店等渠道需求已开始集中释放 新华财经北京 8 月 20 日电中信证券研报认为，短期而言，新冠疫情将加速“境外消费”境内化，推动免税、酒店等行业盈利快速修复。国内疫情稳定后，免税店等渠道需求已开始集中释放，下半年境外旅游“回流国内”料将带动国内旅游景点、酒店相关板块投资机会。

8 月 1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65% 中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2020 年 8 月 20 日贷款市场报价利率 (LPR) 为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。

央行开展 1500 亿元逆回购操作，净投放 100 亿元 8 月 19 日，央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，以利率招标方式开展了 1500 亿元逆回购操作，中标利率为 2.20%，与上次持平。鉴于有 1400 亿元逆回购到期，当日实现净投放 100 亿元。

美元跌至逾两年最低 因标普 500 指数创纪录新高 美元指数周二跌至逾两年最低，因美联储刺激举措的持续影响连续第五天导致美元普遍走软，并推动美国股指触及纪录高位；尽管在危机时期，美元通常被视为避险资产，但自从美联储在疫情大流行期间干预金融市场以维持流动性以来，美元表现疲软。

央行开展 1000 亿元逆回购操作，实现净投放 500 亿元 央行 8 月 18 日公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日以利率招标方式开展了 1000 亿元逆回购操作，中标利率为 2.20%，与上次持平。鉴于有 500 亿元逆回购到期，当日实现净投放 500 亿元。

进入 8 月全国日发电量快速攀升 昨日上午，国家发改委召开 8 月份例行新闻发布会，发布宏观经济运行情况，并回答记者提问。国家发改委政策研究室副主任、新闻发言人孟玮介绍，进入 8 月份，全国日发电量和统调用电负荷快速攀升，已有 3 日全国日发电量和统调用电负荷连创历史新高；7 月份，CPI 同比上涨 2.7%

国家发改委：近期要实施 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目 总投资 4741 亿元 新

华财经北京 8 月 17 日电国家发改委新闻发言人孟玮表示，按照规划，近期要实施 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里，计划总投资 4741 亿元，这些投资将在投资周期内完成。

发改委：上半年 164 家中资企业境外发行中长期债券 264 笔 中新网 8 月 17 日电国家发改委新闻发言人孟玮 17 日表示，上半年，共有 164 家中资企业境外发行中长期债券 264 笔，共计 1033.1 亿美元，虽然境外发债总规模受国际资本市场动荡影响同比有所减少，但呈现出“韧性强、成本低、类型多、结构优”的特点，服务实体经济的作用更加突出，实现了提质增效。

央行：中国 8 月 1 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 3.85%，上月为 3.85% 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 为 4.65%，上月为 4.65%。自 4 月以来，在货币政策逐步回归常态的背景下，LPR 报价已连续 4 个月维持不变。

交通运输部水运局副局长易继勇：下一步，交通运输部仍将多措并举支持海南自由贸易港建设，并积极推进琼州海峡港航一体化发展 将大力支持海南引入大型港口、航运企业等战略投资者，推进实施港口一体化运营管理。将创新邮轮、游艇管理政策，推动海南邮轮游艇产业发展。

2、本周行业新闻

WBMS：2020 年 1-6 月全球原铝市场供应过剩 133.5 万吨 伦敦 8 月 20 日消息，世界金属统计局(WBMS)公布的报告显示，2020 年 1-6 月全球原铝市场供应过剩 133.5 万吨，2019 年全年供应过剩 73.5 万吨。2020 年 1-6 月原铝需求量为 3158 万吨，较 2019 年同期减少 19 万吨。需求是按照表观基准测算，为遏制新冠肺炎疫情实施的国家封锁带来的全部影响可能还没有充分反映在贸易统计中。1-6 月全球原铝产量增加 3.1%。前六个月期间总报告库存增加，截至 6 月末较 2019 年 12 月水平高出 25.4 万吨。

腾鹰凯诺高品质彩涂铝板带项目一期投产 腾鹰凯诺年产 12 万吨高品质彩涂铝板带项目，是山东省“双招双引”重点签约项目，安装国内进的高精度涂装、废气排放及净化水处理、自动化控制系统，一期项目投产后，可实现同步高速“六涂五烘”，附加值最高可达到每吨 3 万元。

滨州邹平腾鹰凯诺铝业一期项目投产 8月18日，山东省“双招双引”重点签约项目——山东腾鹰凯诺铝业有限公司一期项目投产仪式在滨州邹平市焦桥镇举行。邹平市委副书记、市长胡云江宣布山东腾鹰凯诺高品质彩涂铝板带项目正式投产。今天投产的腾鹰凯诺年产12万吨高品质彩涂铝板带项目，是全省“双招双引”重点签约项目，安装国内进的高精度涂装、废气排放及净化水处理、自动化控制系统，一期项目投产后，可实现同步高速“六涂五烘”，附加值最高可达到每吨3万元。

汨罗华潇铝业项目将建设年产铝合金锭10万吨 汨罗市华潇铝制品有限公司年产值10万吨铝合金锭项目是汨罗市2020年36个重点项目之一，该项目选址于汨罗循环经济产业园区，总占地面积31.68亩，总体规划为建设年产10万吨铝合金锭，项目建成达产后，预计可实现年产值5亿元，年税收3500万元。项目已经完成基础工程，正进入主体工程施工阶段。该公司董事长仇潇表示“办公楼8月底可以封顶，厂区的钢架结构建设也在有序开展，10月底可以完成厂房和办公楼的建设工作，11月份可完成设备安装工作。”

海德鲁巴西铝土矿因管道维护而停运 Alunorte 氧化铝厂减产 8月18日海德鲁发布公告称，旗下位于巴西的Paragominas铝土矿管道因长期维护而停运。公司表示已停止将铝土矿从Paragominas矿运输至Alunorte氧化铝厂，并暂时停止该矿的生产，减少Alunorte氧化铝厂的产量。

常铝股份：公司是特斯拉二级供应商 常铝股份在互动平台表示，公司是特斯拉二级供应商，公司与特斯拉的间接合作正常开展。

8月18日，神火股份发出关于参股广西龙州新翔生态铝业有限公司的公告 公告称，鉴于广西龙州地区铝土矿资源储备丰富，广西龙州新翔生态铝业有限公司盈利前景较好，具有较大的投资价值，为调整、优化资产结构，降低氧化铝市场依赖度，提高抵御市场风险能力，公司决定参股龙州铝业，以0元价格受让杭州锦江集团有限公司对龙州铝业4.41亿元的出资权利和义务。该交易完成后，龙州铝业注册资本12.25亿元不变，股东持股比例变更为：神火股份公司持有龙州铝业36%的股权，原股东锦江集团、广西崇左市建卓资产经营有限公司（以下简称“崇左建卓”）、广西龙州县工业交通投资有限公司（以下简称“龙州投资”）分别持有龙州铝业34%、20%、10%的股权；公司为龙州铝业第一大股东，但不是控股股东，龙州铝业不列入公司合并报表范围。

龙州铝业厂址位于广西壮族自治区崇左市龙州县龙北农场，设计氧化铝年产能 100 万吨，后期建设 30 万吨铁精矿项目 目前，已完成项目备案、环评审批、节能审批、用地批复、水土保持方案、建设“四证”（国有土地使用证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证）及压覆矿产资源审批等前期手续。龙州铝业项目于 2018 年 11 月取得土地使用权证，项目占地面积为 333,234.70 m²，于 2019 年 11 月 15 日开工建设，目前已基本完成办公楼、食堂、三栋倒班楼的主体建筑施工，主场区超前探详勘（一桩一探）完成 90%，桩基完成 79%，厂区道路正在施工，动力车间、溶出区域、沉降区域、分解区域、蒸发区域、焙烧及成品区域已经开工建设。如资金到位，项目建设进展顺利，预计于 2020 年 12 月份投产。

贵州九衡铝业年产 3 万吨铝型材项目投产 8 月 16 日，贵州九衡铝业年产 3 万吨铝型材项目投产仪式在水城经济开发区举行。贵州九衡铝业的入驻，对壮大水城经济开发区铝产业规模和加速水城经济开发区打造西南地区铝型材集散中心的目标具有重要意义。

Liberty 着手收购美国铝业的 San Ciprian 铝冶炼厂，并进入独家谈判阶段 近日，西班牙政府表示，总部位于英国的 Liberty House Group 已成为收购美国铝业公司(Alcoa)位于西班牙西北部 San Ciprian 铝冶炼厂的有力候选者，该炼厂年产 22.8 万吨。两家公司有大约七周的时间在独家谈判中达成协议。

四、总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价开始回暖。Alunorte氧化铝厂减产的消息发布后，市场从业人士普遍看涨后期海外氧化铝的现货价格，并且为了弥补减产带来的长单以及现货订单的空缺，预计后期会有部分发往中国的澳洲氧化铝转向发往欧洲市场，前期受海外低价氧化铝打压的国内氧化铝生产企业也对国内氧化铝现货价格企稳反弹充满信心。而市场从业人士如此看好后市价格的主要原因是：目前国内氧化铝现货价格低迷是由于国内大部分氧化铝厂以维持长单供应为主，部分电解铝厂将少量的现货需求转至低价的海外氧化铝现货，从而导致国内氧化铝现货价格受海外氧化铝低价成交的影响持续走低。而Alunorte氧化铝厂的减产会打破海外现有的供需格局，促使部分低价销往中国的海外现货会以较为可观的价格转销或换货的形式发往欧洲

或阿联酋等地区。这样不仅会减轻海外低价氧化铝对国内氧化铝现货价格的打压，在海外价格上涨的同时也会一定程度上拉涨国内现货价格。在目前电解铝企业盈利较好的情况下，在近期海外氧化铝成交价格跃升的同时亦会带动国内氧化铝价格触底反弹，预测近期澳洲FOB价格运行区间在 300-330 美元/吨，国内氧化铝现货价格运行区间在 2300-2500 元/吨。

电解铝：本周铝价走势相对偏强，市场维持按需采购，交投表现一般。供应端来看，电解铝企业增产稳步释放，加之进口铝锭流入中国市场，供应端压力货逐步增大。需求端，目前处于传统淡季，市场需求相对疲软，多数企业开工难有明显抬升。虽然，受需求淡季影响，电解铝库存有小幅累库，但实际累库量不及预期，绝对量仍处于较低水平。在季节性淡季过后，需求也将逐步回复，加之市场对金九银十的预期，下游企业开工或将会提升，企业也将重新补库。短期来看，铝价将维持震荡走势，受到低库存支撑，铝价或难有大跌。

» 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 谭昌旭 吕建荣 朱友文
张江帆

公众号



手机APP



网页

