我的有色 Mymetal.net 周报

铝产业周度报告

2020. 10. 30 第 41 期 总第 304 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
10 月 26 日	14910	14910	14900	14920	14930	+10
10 月 27 日	14880	14880	14820	14890	14860	+60
10 月 28 日	14750	14750	14720	14740	14730	+30
10 月 29 日	14720	14740	14670	14700	14680	+50
10 月 30 日	14850	14850	14760	14820	14770	+90

数据来源：钢联数据

宏观

国家外汇局：9 月国际货物和服务贸易顺差 1573 亿元

市场情况

本周现货铝价连跌四日，在周五迎来明显反弹，市场整体成交尚可。由于前期铝价持续下跌，现货市场持货商挺价出货意愿较强且积极出货，接货方亦积极询价逢低买入，叠加大户华东大批收货，市场买兴情绪回暖，成交有所提振。

行业要闻

河南天蛟铝业年产 7000 吨铝型材深加工项目提前投产

总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格维稳为主。前期部分电解铝厂已陆续采购现货维持原料库存，短期下游企业采购意愿不强。目前下游生产企业及贸易商将需求转至港口低价现货，对预计到港的港口低价现货询价积极性增加，采购意愿也相对较高。近期上下游企业处于签订明年长单的博弈状态，现货市场成交清淡，持货商对于后市价格持悲观情绪较多。短期来看，我们认为价格下行空间有限，但上行动力不足，预计维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2280-2350 元/吨。

电解铝：从近期统计的国内电解铝社会库存来看，去库依旧持续，表明电解铝需求仍表现较好。但是中长期来看，电解铝厂利润仍然较高，在利润刺激下众多电解铝厂相继投产，近期前期停产的炼厂也相继复产，预计四季度及后期电解铝供给压力仍偏大。但短期电解铝产量受限，而需求端维持较高增长。且近期铝价回落，下游采购意愿回温，对铝价形成支撑。短期来看，下周铝价延续震荡走势，整体偏稳运行。

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.....5

1、氧化铝市场分析.....6

2、电解铝市场分析.....6

3、铝合金市场分析.....7

4、废铝市场分析.....12

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.....18

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受海运费影响均有上调，其中几内亚 AL:44-45%，SI:3-4%，CIF:44-46 美元/吨；澳洲一水 Al:51-53%，Si:10-11%,CIF:39-41 美元/吨；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%,CIF:41-42 美元/吨；印尼 Al:47-49%，RSi:4%，CIF:46-47 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	10 月 23 日	10 月 30 日	增减
董家口港	255	270	15
黄岛前湾港	225	235	10
烟台港	1132	1103	-29
龙口港	510	550	40
日照港	115	125	10
连云港	43.2	39.8	-3.4
钦州港	0	0	-
曹妃甸	186	198	12
防城港	27.36	26.3	-1.06
威海港	50	43	-7
莱州港	163	157	-6
总和	2706.56	2747.1	40.54

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2747.1万吨，相较于上涨了40.54万吨。随着几内亚雨季结束，港口库存量逐渐增加。

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
10 月 26 日	1402	-13
10 月 27 日	1413	11
10 月 28 日	1384	-29
10 月 29 日	1297	-87

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)
10 月 26 日	275	-14	353.46	-	325.25	-18.5
10 月 27 日	276.75	1.75	342.33	-11.13	325.75	0.5
10 月 28 日	275.25	-1.5	342.33	-	321.75	-4
10 月 29 日	275.25	-	342.33	-	321.75	-

数据来源：克拉克松

本周海运市场基本持续冷淡，海运费与新加坡船舶燃油价格持续下滑。受欧美第二波疫情影响，原油价格大幅下跌，预计四季度海运费将维持底部运行。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 400 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 265 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 315 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿价格持稳运行，供需方面，国产矿石依旧维持紧平衡的状态。山西地区价格本周维持稳定，由于政策因素，山西地区产量依旧较弱运行，导致山西地区氧化铝厂矿石供应紧张。本周市场氧化铝成交不多，对国产矿石消费无刺激信号，国产矿石恐将继续承压运行。

国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月
山西	A/S：4.5	430-470	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380
	A/S: 5.0	460-510	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390
	A/S: 5.5	500-530	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400
	A/S: 6.0	540-580	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410
河南	A/S: 4.5	420-460	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315
	A/S：5.0	460-500	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320
广西	A/S: 7.0	290-300	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270

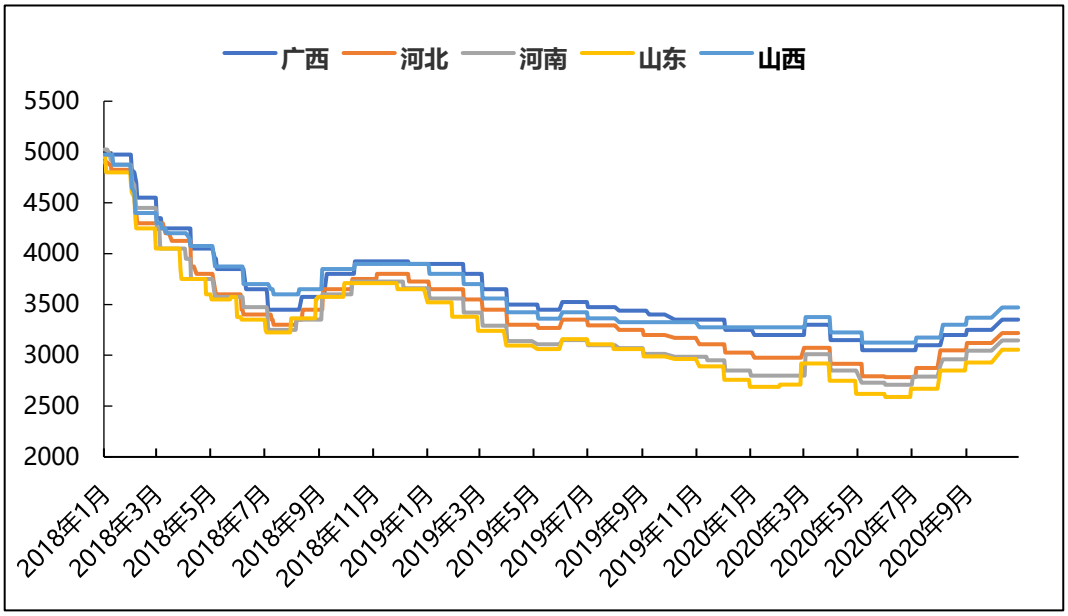
贵州	A/S: 6.0	310-330	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280

数据来源：我的有色网

3、国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2840-3020 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2890-3200 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3270-3470 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2980-3280 元/吨。11 月山东地区某大型铝厂预焙阳极采购基准价 3045 元/吨，较 10 月上调 80 元/吨。本周微量元素较好的中低硫石油焦价格延续上涨，中高硫普货价格窄幅上调，主流地区均价在 1429-1710 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。受华东地区和东北低硫焦价格上涨带动，山东地炼低硫焦出货持续向好，低钒石油焦需求不减，价格持续推涨。炼厂开工率维持低位，部分设备开始检修。煅烧焦本周价格小幅上行，主流地区均价 1830-2000 元/吨。改质沥青价格本周上涨，主流地区均价 2600-2920 元/吨，涨幅 100 元/吨左右。

2018 年-2020 年 10 月主流地区预焙阳极月度价格统计

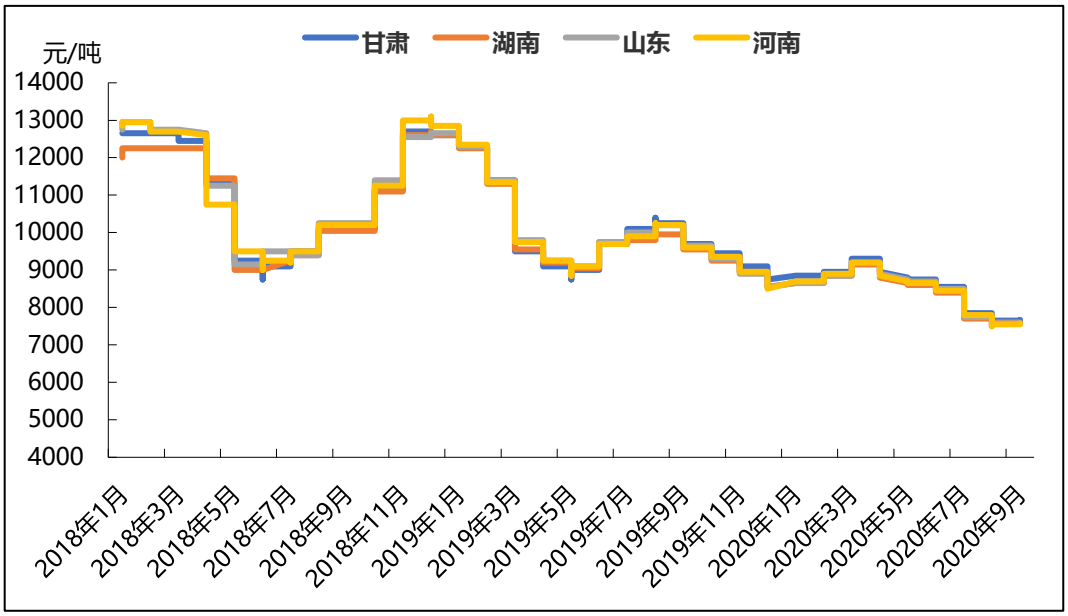


数据来源：我的有色网

主流地区中低硫石油焦需求良好，价格偏强运行，煤沥青延续上涨走势，煅烧焦在成本带动下维持高位。短期来看，低硫焦价格仍有上调空间。石油焦、煤沥青月均价较上月都有上调，预焙阳极继续受到原料支撑，预计后期预焙阳极价格会有上调。

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 7560-7820 元/吨，湖南地区 7520-7720 元/吨，山东地区 7490-7720 元/吨，河南地区 7540-7650 元/吨。氟化铝近期暂无波动，持货商挺价心态不减，买卖双方商谈拉锯。成本面，短期内萤石市场弱势运行，氢氟酸价格跌势难抑，成本面利好缺乏支撑。下游铝厂低价按需采购，实际合同成交价在 7400-7800 元/吨之间。

2018 年-2020 年 10 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，9月我国氟化铝累计出口量80吨，较8月下降99.07%。2020年9月我国累计出口氟化铝约5.19万吨，与19年同期相比约6.97万吨，下降了25.97%。

后期预测：综合来看，氟化铝目前持稳为主，价格变动有限，市场缺乏利好支撑。预计后期氟化铝价格窄幅盘整，预计运行区间在7300-7800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
10月26日-10月30日	山西	A0-1	2260	2300	-	-
	山东	A0-1	2260	2300	-	-
	河南	A0-1	2260	2300	-10	-
	广西	A0-1	2310	2350	-	-

	贵州	A0-1	2300	2340	-	-
	连云港	A0-1	2280	2320	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	273	277	-	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，下游采购企业及贸易商询价积极性增加，持货商维持观望较多。北方市场报价 2250-2350 元/吨，南方市场报价达到 2300-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2260-2300 元/吨，河南地区报价 2260~2300 元/吨，山东地区报价 2260~2300 元/吨，广西地区 2310~2350 元/吨，贵州地区 2300~2340 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 273-277 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨。

港口库存：本周港口库存大幅下降，港口总计 68 万吨，较上周下跌 5.8 万吨。各港口目前正常出货，下游企业及贸易商对于低价的港口现货询价采购意愿较强。

中国主要港口氧化铝库存统计

	10 月 23 日	10 月 30 日	
连云港	6	5.5	-0.5
青岛港	37	36	-1
鲅鱼圈	21	18.1	-2.9
盘锦港	5	4	-1
锦州港	0.2	0.2	-
钦州港	0	0	-
防城港	1	0.6	-0.4
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	73.8	68	-5.8
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建成产能 100 万吨，目前运行产能 100 万吨/年，另 100 万吨产能预计 11 月初正式投产运行。2、中电投贵州遵义产业发展有限公司受生产设备影响，于 10 月初生产线全部停产，预计明年年初复产。

长单方面：截至 9 月 30 日，2020 年 9 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 14179 元/吨，以 18.5%作价 9 月份氧化铝长单价为 2623.1 元/吨，较 8 月份长单比例价下跌 31.4 元/吨。

2、电解铝市场分析

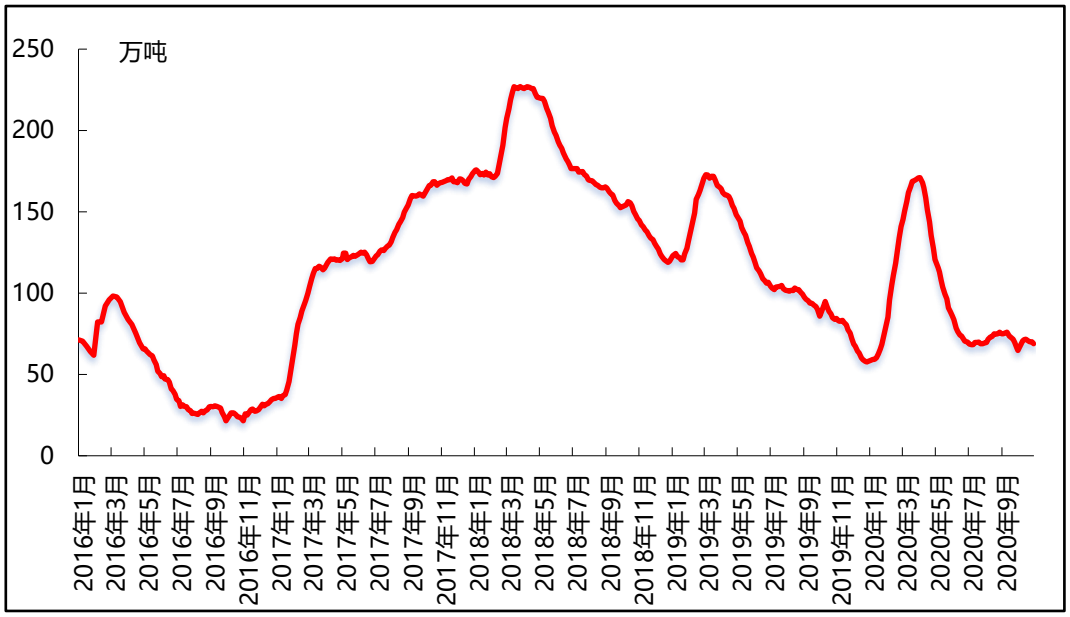
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
10 月 26 日	14910	14910	14900	14930	14920	14930	14930	14950	14840	14913
10 月 27 日	14880	14880	14820	14890	14880	14810	14900	14910	14770	14860
10 月 28 日	14750	14750	14720	14790	14780	14700	14760	14800	14650	14744
10 月 29 日	14720	14740	14670	14750	14750	14680	14750	14760	14640	14718
10 月 30 日	14850	14850	14760	14850	14850	14790	14860	14860	14820	14832
周均价	14822	14826	14774	14842	14836	14782	14840	14856	14744	
涨跌幅	-0.94%	-0.91%	-1.02%	-0.76%	-0.78%	-0.90%	-0.88%	-0.58%	-0.70%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 10 月 30 日，华东地区铝锭现货周均价为 14822 元/吨，周环比下跌 0.94%；华南地区铝锭现货周均价 14774 元/吨，周环比下跌 1.02%。本周现货铝价连跌四日，在周五迎来明显反弹，市场整体成交尚可。由于前期铝价持续下跌，现货市场持货商挺价出货意愿较强且积极出货，接货方亦积极询价逢低买入，叠加大户华东大批收货，市场买兴情绪回暖，成交有所提振。临近周末，铝价出现明显反弹，市场流通货源偏紧，持货商出现惜售心态，现货升水保持强势，贸易商均以接货为主，市场整体需求较好。

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 10 月 29 日，中国主流地区总库存量为 68.9 万吨，比上周减少 1.2 万吨，同比下降 18.46%。华东地区贡献主要降幅，主要消费地需求力度尚可，电解铝社会库存有望持续去库。

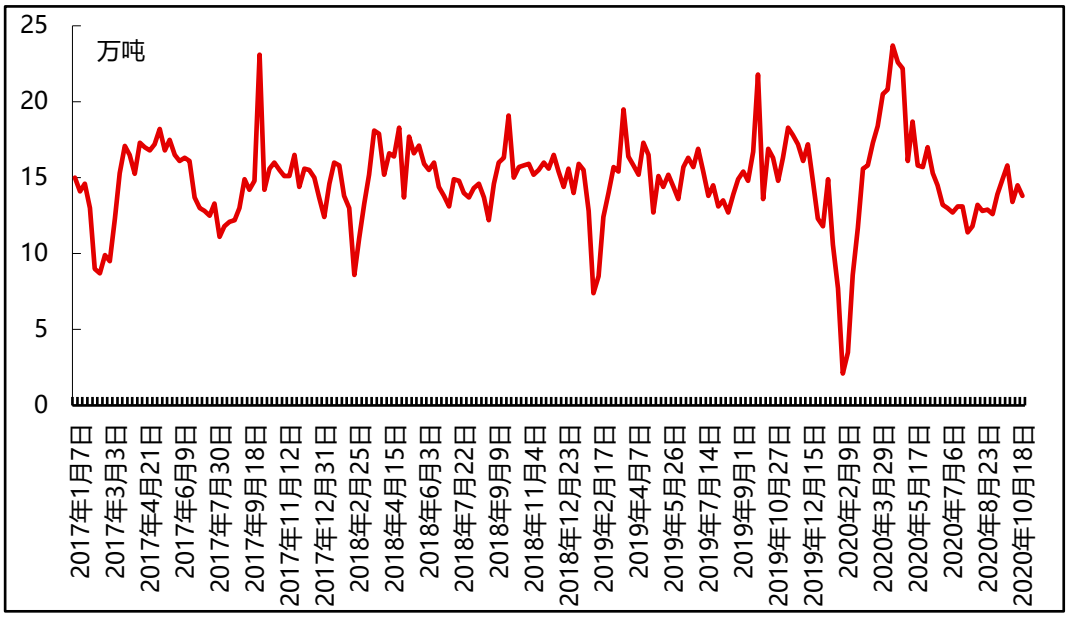
全国主要市场电解铝库存统计（20.10.22-20.10.29）

地区	10 月 22 日	10 月 29 日	增减
上海	10.8	10.6	-0.2
无锡	20.3	19.1	-1.2
杭州	5.4	5	-0.4
湖州	0.4	0.3	-0.1
宁波	1.8	1.8	0
济南	0	0	0
佛山	19.4	19.3	-0.1
海安	0.5	0.6	0.1
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.3	0.4	0.1
巩义	2.5	3.5	1
郑州	2.5	2.3	-0.2
洛阳	0.7	0.6	-0.1
重庆	0.4	0.3	-0.1
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.2	0.2	0
合计（万吨）	70.1	68.9	-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（2020/10/18-2020/10/25）约 13.8 万吨，较上期数据减少 0.7 万吨，去年同期出库量为 16.3 万吨。分地区来看，佛山、巩义地区出库量减少明显；上海地区出库量微幅减少；无锡、重庆、常州地区出库量小幅增加；杭州、天津、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



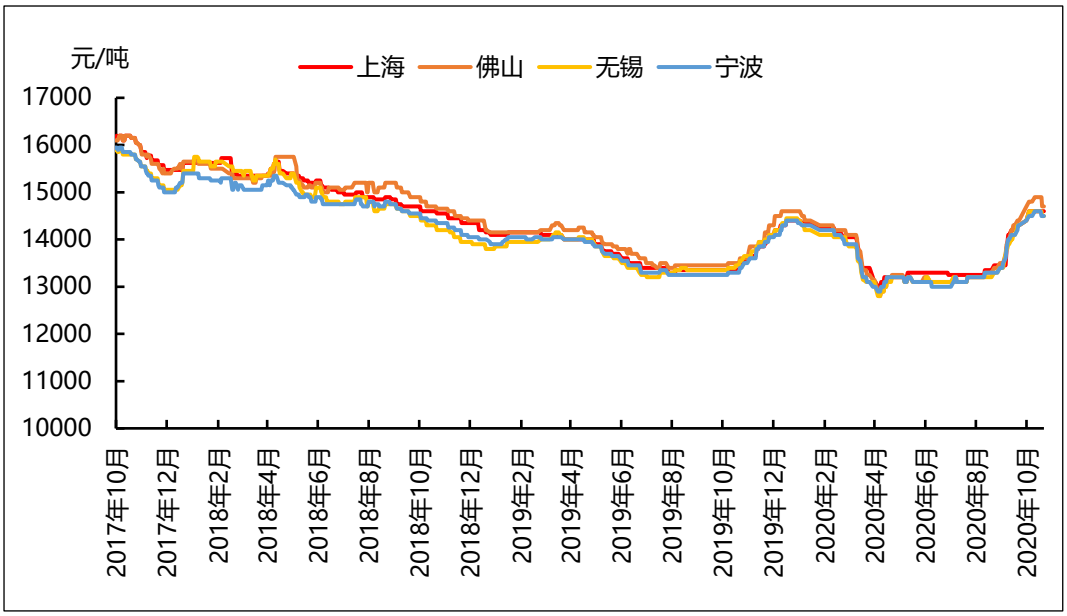
数据来源：我的有色网

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 14500 元/吨：广东地区均价 14700 元/吨；江苏市场均价 14500 元/吨；江西地区均价为 14400 元/吨；重庆市场均价 14600 元/吨；沈阳市场均价 14500 元/吨。本周市场普遍下调了 100 元/吨均价，一方面原铝价格下跌带动原料成本降低，二方面进口新标执行尚未落地，但市场普遍看空。前期有备货的原料商也开始出售，部分铝合金锭企业也纷纷下调采购价格。本周市场出货环比有所增加，下游压铸接货意愿增加。进口方面国内铝合金锭现货国标 ADC12 现货成交在 13800-14000 元/吨左右居多，浙江地区贸易商表示近期进口铝合金锭价格下跌很快，出货开始增多。期货方面依旧保持谨慎采购的态度。预计下周国内铝合金锭价格持稳运行，具体关注新标落地情况。

全国主流地区国标 ADC12 价格

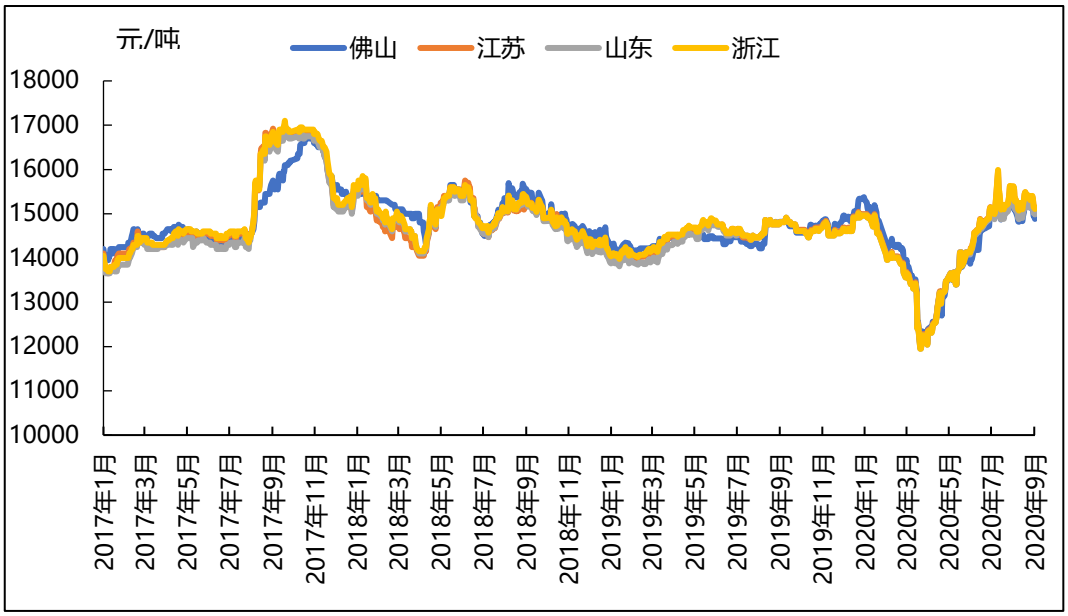


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格偏弱震荡，先抑后扬。截至今日各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15450 元/吨；江苏地区均价为 15440 元/吨；山东地区均价为 15330 元/吨；广东地区均价为 15465 元/吨。本周原铝价格先抑后扬，整体表现偏弱走势。散货市场 A356.2 出货一般，加工费有所调整，铝锭持续下跌时，加工费上涨 50-100 元/吨。但下游维持按需采购；长单方面，整体维持稳定。

全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势图



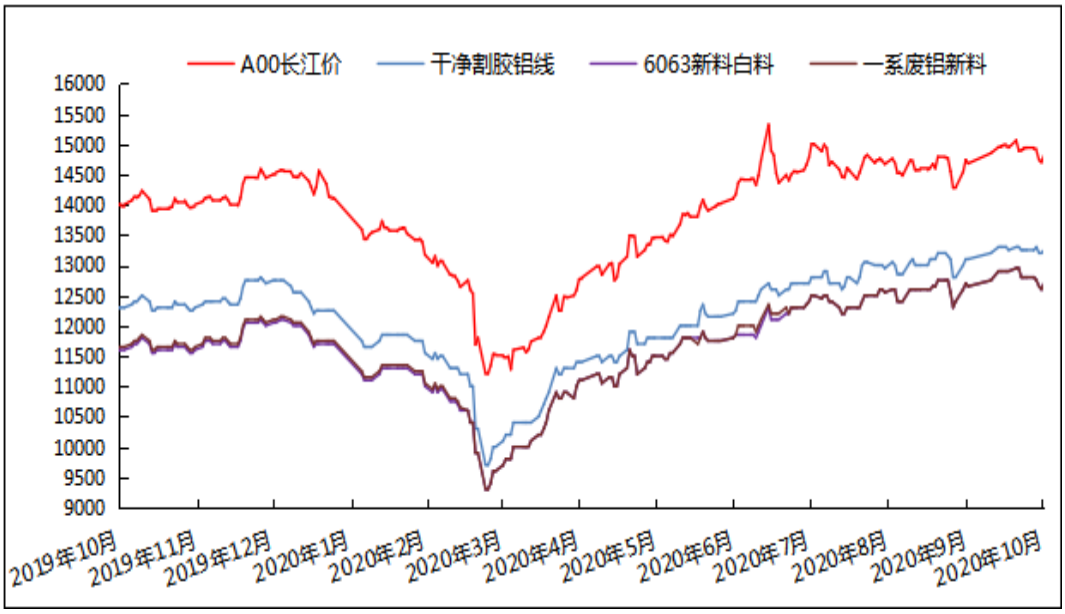
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价受欧洲疫情影响下跌趋势较快，截止今日 A00 铝价是 14820 元/吨，环比 10 月 23 日下降 120 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，市场上新料货源紧缺稍有缓解，废铝新料价格随着本周铝价下跌整体也都下跌。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12700 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 13250 元/吨，环比上周五持平。 6063 新料白料今日价格为 12700 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。

国内主流废铝新料价格

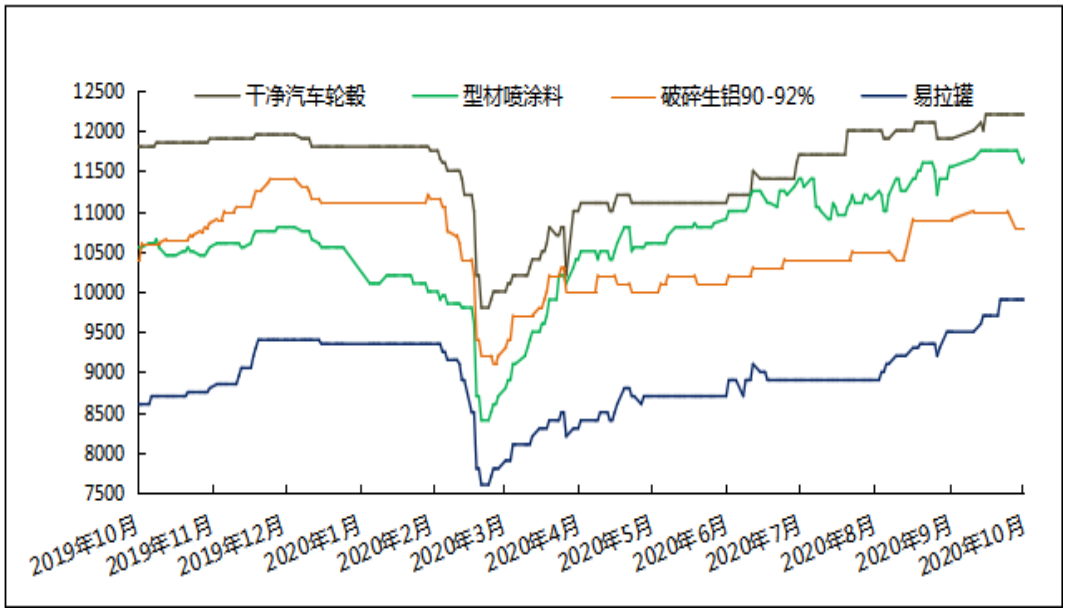


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

废铝进口政策的落地，供应商畏跌情绪比较重，市场货量大量增加。本周合金锭厂家收购废铝旧料的价格基本上均减少200元/吨左右。供应商挺价情绪较高，所以纷纷出货给老客户以及长单。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为12200元/吨，环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为10800元/吨，环比上周五减少200元/吨。型材喷涂料今日价格为11650元/吨，环比上周五减少100元/吨。易拉罐今日价格为9900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，废铝新料方面，本周铝价受疫情影响持续下跌，新料的价格跟随铝价下跌，供应商挺价情绪较重，下游按需采购，成交一般。废铝旧料方面，进口政策的放开刺激了供应商出货，厂家随之调价，市场上生铝货量增加，厂家也大幅采购，生铝市场成交良好。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现震荡波动为主，临近周末，中国消费地区铝锭现货参考价基本处于 14750 元/吨左右。而本周中国主流地区 6063 铝棒加工费延续着调价的举动，且部分地区日常交易时间段调价频率较为突出，具体情况，截止本周五，我的有色网对于中国主流地区 6063 铝棒加工费（仓库/厂内自提）调研如下：佛山 330-430 元/吨；无锡 280-380 元/吨；包头 50-90 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 280-320 元/吨；南昌 250-310 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 240-280 元/吨；宣城 320-380 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
10 月 26 日	230-330	250-350	260-300	50-90	280-320	200-250
10 月 27 日	240-340	250-350	260-300	50-90	280-320	200-250
10 月 28 日	270-360	270-370	260-300	50-90	280-320	220-270
10 月 29 日	330-420	280-320	260-300	50-90	280-320	250-310
10 月 30 日	330-430	280-380	260-300	50-90	280-320	250-310

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震荡变动调整为主。佛山市场：本周当地加工费伴随铝价波动不断调整，周五主流报价均值相较于周初每吨上调了 100 元/吨左右，在日常的交易时间段，持货商伴随市场需求不断调整出货价。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周下降 10.14%。年度同比方面，本周周度平均报价 303 对比去年同期同比增加了 3.7%。

规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差大致维持在 60-80 元/吨左右。当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 360 元/吨左右， 直径 100MM 规格货源主流报价运行在 350 元/吨，直 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 260-270 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费同样变动调整幅度不大，本周五主流报价均值相较于周初上行调整幅度缩小。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 2.31%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 4.33%。 规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致处于在 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 380 元/吨附近，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 290-330 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费相对周初稍有上调，本周五主流报价均值相较于周初每吨上调 50 元左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上调 4.7%；年度同比方面，年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 19.4%。

规格价差方面，本周当地大小棒价差基本处于 50-60 元/吨价位。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 250-310 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 200-260 元/吨。短期来看，当地货源有少量增加，需求不够的情况下伴随着调价出货的趋势。

成交情况，加工费稳中小幅调整。临近周末，下游稍有备货倾向，部分持货商反馈出货量尚可，但也存有清淡声音，市场交投未能达到往年同期状况，就目前来看整体需求有限成交相对一般。

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
10 月 22 日	4.15	1.85	0.95	0.9	1.2	0.6	9.65
10 月 29 日	3.25	1.95	0.9	0.8	1.6	0.65	9.15
变化量	-0.9	+0.1	-0.05	-0.1	+0.4	+0.05	-0.5

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，据我的有色网了解，本周中国六地铝棒现货显性库存总量 9.15 万吨。六地铝棒社会仓库现货显性库存总量统计稍有下降，分地区来看，除湖州库存增量明显，南昌、佛山、常州库存都有下降，其中佛山库存到货减少，库存下降最为明显。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

国家外汇局：9 月国际货物和服务贸易顺差 1573 亿元 中新网 10 月 30 日电 据国家外汇管理局网站消息，2020 年 9 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 17161 亿元，支出 15588 亿元，顺差 1573 亿元。其中，货物贸易收入 15758 亿元，支出 13210 亿元，顺差 2548 亿元；服务贸易收入 1403 亿元，支出 2377 亿元，逆差 974 亿元。

国央行穆长春：数字人民币的发行和纸钞将长期并存 中国人民银行数字货币研究所所长穆长春在 2020 外滩金融峰会上表示，数字人民币的发行不是靠行政强制来实现的，而是应该以市场化的方式来进行，也就是说老百姓需要兑换多少，我们就发行多少。另外，只要老百姓有使用纸钞的需求，人民银行就不会停止纸钞的供应。

山西前三季度进出口逐月好转 机电产品出口由负转正 中新网太原 10 月 26 日电(杨静)记者 26 日从太原海关获悉，今年前三季度，山西省货物贸易进出口总值 983.1 亿元(人民币，下同)，比去年同期下降 5.8%。第三季度进出口明显好转，机电产品出口由负转正，防疫物资出口增长较快。

央行穆长春：数字人民币的发行和纸钞将长期并存 中国人民银行数字货币研究所所长穆长春在 2020 外滩金融峰会上表示，数字人民币的发行不是靠行政强制来实现的，而是应该以市场化的方式来进行，也就是说老百姓需要兑换多少，我们就发行多少。另外，只要老百姓有使用纸钞的需求，人民银行就不会停止纸钞的供应。

山西前三季度进出口逐月好转 机电产品出口由负转正 中新网太原 10 月 26 日电(杨静)记者 26 日从太原海关获悉，今年前三季度，山西省货物贸易进出口总值 983.1 亿

元(人民币，下同)，比去年同期下降 5.8%。第三季度进出口明显好转，机电产品出口由负转正，防疫物资出口增长较快。

三季度我国黄金消费量环比增长 28.71% 据中国黄金协会最新统计数据显示，2020 年前三季度，全国黄金实际消费量 548.09 吨，与 2019 年同期相比下降 28.66%。随着国内经济持续稳定恢复，以及婚庆市场的快速复苏，黄金消费明显回暖，三季度黄金消费量实现环比增长 28.71%。

联合国报告：上半年全球外商直接投资减半全年预计将减少至多 40% 联合国周二称，2020 年上半年全球外商直接投资（FDI）较上年同期减少 49%，全年预计将减少至多 40%。联合国贸易和发展会议在一份报告中称，流入欧洲经济体的 FDI 首次转为负值，从 2020 亿美元降至负 70 亿美元，流入美国的 FDI 减少 61%至 510 亿美元。

央行开展 50 亿元央行票据互换（CBS）操作 10 月 28 日央行公告称，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，今日将开展 2020 年第十期央行票据互换（CBS）操作。本期操作量为 50 亿元，期限 3 个月，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为 0.10%，首期结算日为 2020 年 10 月 28 日，到期日为 2021 年 1 月 28 日（遇节假日顺延）。

大选后，美国刺激计划或很小，或者要 2021 年才能推出 参议院拨款委员会主席，阿拉巴马州共和党议员 RichardShelby 周一说，“我们将于 11 月回来。问题可能是，那会儿会有东西吗？”分析师指出，如果特朗普连任成功，且共和党继续掌控参议院，国会通过的刺激方案规模可能小于佩洛西期望的水平。

国企改革三年行动揭开神秘面纱 以混促改占据“C 位” 新华财经北京 10 月 29 日电（记者吴丛司陈奥）近日，国企改革三年行动方案揭开神秘面纱。记者了解到，虽然方案没有全文发布，但相关内容已陆续披露，积极稳妥推进混合所有制改革仍是重中之重。

机构分析：欧洲央行今晚料按兵不动，但行长拉加德需谨慎行事 随着新冠感染人数再度激增，经济悲观情绪正在迅速蔓延，外界呼吁欧洲央行暗示向欧洲经济提供更大、更长期支持。这让即将于今晚 21:30 召开发布会的欧洲央行行长拉加德面临压力，她一方面必须暗示欧洲央行致力于保持超宽松的融资环境，另一方面又不能过于抬高市场的期望值，以免在 12 月即便推出大规模刺激措施，仍会令市场感到失望。

2、本周行业新闻

河南天蛟铝业年产 7000 吨铝型材深加工项目提前投产 该项目估算总投资 2 亿元，建设地点位于漯河市-临颍县，总占地面积 17202 平方米，总建筑面积 20175 平方米，其中包括厂房、宿舍及办公用房。

特朗普取消对加拿大铝的关税，警告他可能恢复关税 美国总统特朗普周二发布公告，正式取消对从加拿大进口的原铝征收关税，但威胁称，如果跨越美国北部边境的原铝进口激增，将恢复征收关税。

山东宏和轻量化挤压结构件项目一期工程投产 宏和轻量化结构件项目，是全省第一条液态模锻挤压铸造生产线，也是魏桥轻量化基地内首个开工投产的项目。

天山铝业：产业链完整成本优势明显 高纯铝业务有望成新增长点 在这次借壳过程中，上市公司新界泵业剥离原水泵业务，并收购新疆生产建设兵团第八师天山铝业股份有限公司 100%的股份，从而成功转型，形成了从上游铝土矿、氧化铝、发电、阳极碳素到原铝及铝深加工一体化的大型铝业龙头公司。

捷克生产商欢迎欧盟对中国进口铝产品加征关税 捷克铝生产商和加工商欢迎欧盟决定对从中国进口的铝产品征收最高 48%的临时关税。有专家指出，此举可能会导致捷克市场上铝价格上涨，但捷克从中国进口量不多，因此潜在的价格上涨不会对国内工业产生重大影响。据悉，从中国进口的铝产品占捷克铝进口总量的比例不到 5%。

欧盟对中国铝产品征收关税 税率最高达 48% 周二(10 月 13 日)，路透社报道称，欧盟(European Union)在对中国铝型材生产商是否以不公平的低价销售铝型材进行调查期间。

新疆电解铝产能的天花板已然形成 中国铝产业“龙头”显现 近十年来，在国家政策的引导下，新疆地区电解铝产业发生了有小到大，由弱变强的翻天覆地的变化。

国外最大的铝冶炼厂 Alba 第三季度亏损约 3100 万美元 中国以外世界最大的铝冶炼厂巴林铝业公布了第三季度的业绩，2020 年第三季度亏损约合 3100 万美元，而 2019 年同期利润为 2840 万美元。

西南铝顺利通过英国劳氏船级社换证审核 日前，英国劳氏船级社专家组来西南铝，对船用铝合金板材、锻件等产品生产许可证书进行了换证审核。

2020 年前 8 个月塔吉克斯坦初级铝出口额达 9000 万美元 今年前 8 个月，塔吉克斯坦初级铝产量为 6.1 万吨。

四、总结与预测

氧化铝：本周氧化铝价格维稳为主。前期部分电解铝厂已陆续采购现货维持原料库存，短期下游企业采购意愿不强。目前下游生产企业及贸易商将需求转至港口低价现货，对预计到港的港口低价现货询价积极性增加，采购意愿也相对较高。近期上下游企业处于签订明年长单的博弈状态，现货市场成交清淡，持货商对于后市价格持悲观情绪较多。短期来看，我们认为价格下行空间有限，但上行动力不足，预计维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2280-2350 元/吨。

电解铝：从近期统计的国内电解铝社会库存来看，去库依旧持续，表明电解铝需求仍表现较好。但是中长期来看，电解铝厂利润仍然较高，在利润刺激下众多电解铝厂相继投产，近期前期停产的炼厂也相继复产，预计四季度及后期电解铝供给压力仍偏大。但短期电解铝产量受限，而需求端维持较高增长，市场需求回暖。且近期铝价回落，下游采购意愿回温，库存低位运行，对铝价形成支撑。短期来看，下周铝价延续震荡走势，整体偏稳运行。

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。

我的有色 Mymetal.net

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