

## 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3日	13580	13570	13670	13590	13670	-90
2月4日	13440	13449	13520	13430	13520	-80
2月5日	13450	13450	13560	13440	13550	-110
2月6日	13510	13510	13590	13500	13590	-80
2月7日	13550	13550	13640	13540	13640	-90

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**央行“让利”投放 1.2 万亿元流动性。

**市场情况：**截止 2 月 7 日，华东地区铝锭现货周均价为 13516 元/吨，周环比下跌 4.58%；华南地区铝锭现货周均价 13598 元/吨，周环比下的 4.56%。受疫情影响，本周国内现货市场大部分贸易商仍处于休假状态，持货商出货较少，部分中间商接货热情较高，但因主流交易地区仓库提货/出入库及过户等业务受限，买卖双方较难达成一致，实际成交寥寥。下游厂商大部分仍处于放假停产期间，接货极少。市场交投清淡依旧，供需双弱，实际成交有限，下周疫情影响不严重的地区企业将陆续返岗复工，现货市场活跃度或将有明显提升。

**行业要闻：**云铝股份：预计 2019 年扭亏为盈 实现净利 5.0 亿元。

**总结与预测：**本周各地区氧化铝报价维稳。晋豫地区氧化铝企业生产的氢氧化铝主要是通过天然气或者煤气焙烧而制成氧化铝。当地氧化铝企业主要使用焦炉煤气进行生产。但由于山西地区煤矿复工延迟，焦化厂原料供应紧张，多数焦化厂开始采取主动限产 30-40%左右。即使部分氧化铝厂有自制煤气发生炉提供焙烧气源，但也面临煤炭短期供应问题，部分氧化铝企业可能会出现减产现象。同时全国各地受物流停运影响，电解铝企业目前现货库存偏紧，氧化铝厂出货困难，矿石、烧碱供应紧张。虽然市场人士对于后期氧化铝价格看涨氛围较浓，但是短期很难有真实成交报出，氧化铝现货价格维持节前态势，预计运行区间在 2350-2600 元/吨。电解铝方面，虽然电解铝社会库存明显低于往年同期短期，但短期由于运输不畅及运力不足等原因，电解铝厂内库存出现明显累积，据我的有色网统计，总计约 40 万吨。河南，山东，新疆，云南，内蒙，四川等地区新增及复产略有延迟，但是依旧在正常时间范围内，供应端仍将持续施压。下周继续关注疫情发展，对铝锭累库幅度及下游消费复苏的影响，预计下周电解铝价将维持震荡下跌走势。

## 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.....	4
4、 国内氟化铝市场评述.....	6
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.....	9
4、 铝棒市场分析.....	4
三、 热点新闻.....	6
1、 本周宏观要闻.....	6
2、 本周行业要闻.....	9
四、 总结与预测.....	11

## 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:51-54 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:46-48 (美元/吨)；马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	1月17日	2月3日	增减
董家口港	296	300	4
黄岛前湾港	210	280	70
烟台港	983	1200	217
龙口港	540	560	20
日照港	65	90	25
连云港	72.7	94	21.3
钦州港	28	20	-8
曹妃甸	96	100	4
防城港	15	30	15
威海港	50	60	10
莱州港	300	310	10
汇总 (万吨)	2655.7	3044	388.3

数据来源：我的有色网

2月3日最新港口库存总计3044万吨，与春节前相比增加388万吨。目前进口量不断增加，主要是假日延长，企业开工率下降，且公路运输受到限制，疏港受部分影响，此外，一季度几内亚产量集中集中释放，进口量增加。

### 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 2、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
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

本周国产矿报价小幅上涨。目前处于特殊时期，全国大部分企业仍未正常开工，北方部分矿山工人上班延期，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，目前晋豫地区各氧化铝厂矿石库存偏紧，矿山出货困难，部分氧化铝企业由于原材料供应不足，出现减、压产现象。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

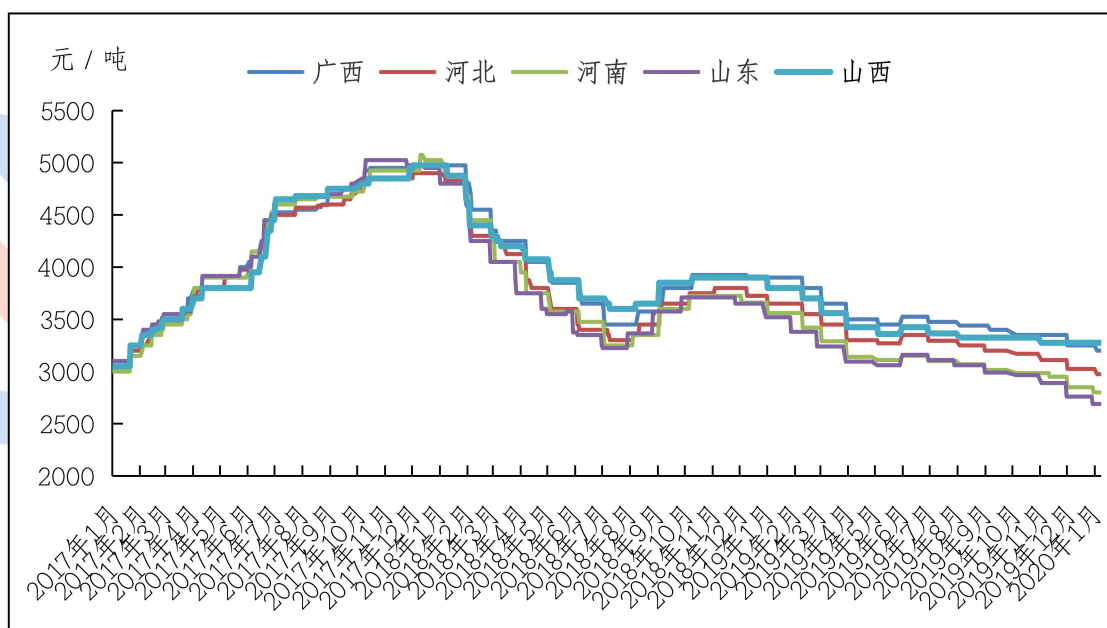
本周国内预焙阳极部分地区价格上调，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2620-2800 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2700-2900 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2800-3100 元/

# 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

吨。受交通限制影响，下游铝厂阳极库存逐步减少，阳极运输成本增加，山东地区阳极长单定价稍有上涨，上涨幅度约 20 元/吨。上游方面石油焦炼厂停产检修较多，主流地区石油焦均价 920-1100 元/吨，较节前下跌 50 元/吨，部分阳极厂家原料偏紧。煅烧焦价格本周持稳为主，普货均价目前在 1250 元/吨，指标货 1270 元/吨，煅烧焦企业大范围减产，出货情况惨淡，原料采购难度增加。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



数据来源：我的有色网

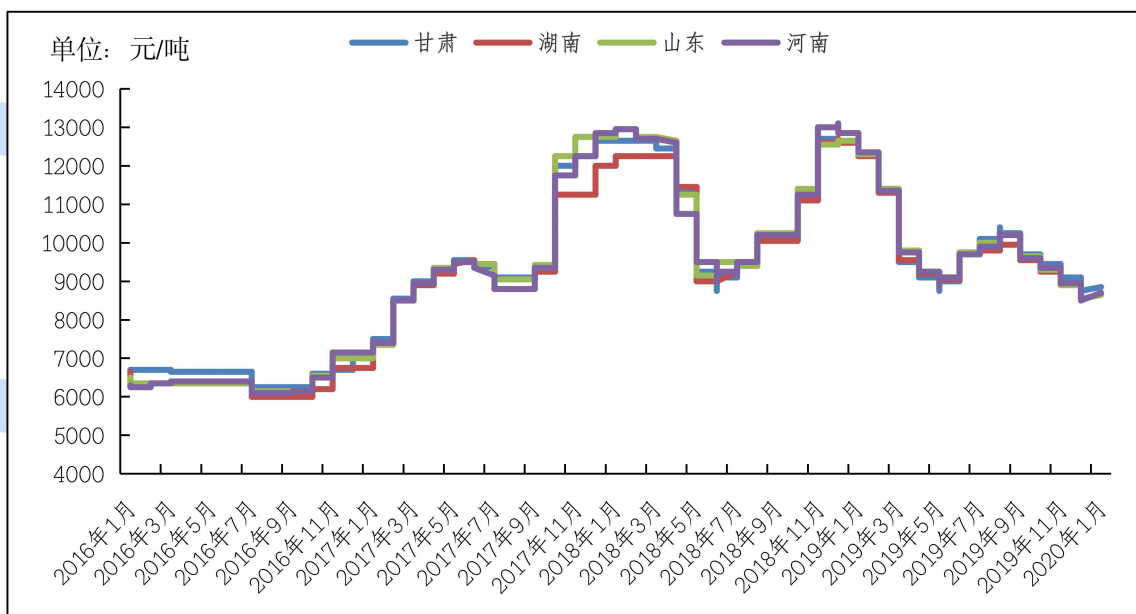
成本方面：石油焦近期检修增多，再加上交通限制，下游接货放缓。煤沥青价格暂时持稳，煅烧焦价格暂无变动，上涨空间不是很大，预计后期小幅变动为主。

后市预测：预焙阳极开工率下降，下游铝厂库存较低，交通运输仍有限制，运输成本增加，但原料价格还未上涨，预计短期国内预焙阳极价格持稳运行为主。

## 4、国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳。各地区综合报价：甘肃地区8400-9300元/吨，湖南地区8000-9300元/吨，山东地区8100-9200元/吨，河南地区8100-9300元/吨。氟化铝近期市场观望为主，受运输限制影响，氟化铝实际成交有限，萤石价格又对氟化铝有所支撑，氟化铝价格较难下滑。目前氟化铝开工率依旧在低位，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



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，11月我国氟化铝出口量6472吨，较上月下降26.75%。其中出口澳大利亚1818吨，是11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，成本支撑较强，持货商挺价较多。短期来看氟化铝价格可能持稳为主，预计运行区间在8300-9300元/吨。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

本周各地区市场氧化铝价格维稳，受物流运输影响，并且全国大部分企业仍处于放假阶段，整体市场无现货成交。北方市场报价 2450-2500 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 2460-2500 元/吨，河南地区报价 2460~2500 元/吨，山东地区报价 2440~2480 元/吨，广西地区 2330~2370 元/吨，贵州地区 2380~2420 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 275-281 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2480-2520 元/吨。

港口库存：本周港口库存增加，港口总计 71.8 万吨，较上周下跌 5.15%。目前连云港地区环保检查，氧化铝散货船不能入港，鲛鱼圈的挤港现象短期难以解决，出库较慢。

表 3、本周主流地区氧化铝价格 元/吨

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
2月3日-2月7日	山西	AO-1	2460	2500	-	-
	山东	AO-1	2440	2480	-	-
	河南	AO-1	2460	2500	-	-
	广西	AO-1	2330	2370	-	-
	贵州	AO-1	2380	2420	-	-
	连云港	AO-1	2480	2520	-	港口自提
	西澳 FOB	AO-1	275	281	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

**表4、中国主要港口氧化铝库存统计**
**单位：万吨**

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	盘锦港	钦州	锦州	总计
2月2日	6	19	46	0	1.2	8	5	3	88.2
2月7日	6	19	41	0	1.2	9.8	9	2.5	88.5
变化量	-	-	-5	-	-	+1.8	+4	-0.5	+0.3

注：目前统计鲅鱼圈库存仅包含鲅鱼圈港区现货库存。

**数据来源：我的有色网**

产能产量方面：1、孝义兴安化工受原材料供应影响，生产线减产80万吨。2、山西孝义信发由于原材料供应紧张，停一条生产线，涉及产能80万吨。3、山西复晟铝业由于原材料供应紧张，减产18万吨/年。

长单方面：截至12月31日，2019年12月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13947.7元/吨，以18.5%作价12月份氧化铝长单价为2580.3元/吨，较11月份长单比例价上涨29.2元/吨。

## 2、电解铝市场分析

**表5、本周（2月3日~2月7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3日	13580	13570	13670	13570	13600	13640	13590	13640	13490	13594
2月4日	13440	13440	13520	13450	13470	13480	13440	13510	13330	13453
2月5日	13450	13450	13560	13460	13480	13480	13450	13520	13340	13466
2月6日	13510	13510	13590	13510	13530	13530	13510	13570	13400	13518
2月7日	13550	13550	13640	13550	13570	13570	13550	13610	13440	13559
周均价	13506	13504	13596	13508	13530	13540	13508	13570	13400	
涨跌幅	-4.58%	-4.53%	-4.54%	-4.52%	-4.52%	-4.70%	-4.62%	-4.44%	-4.76%	

**数据来源：我的有色网**



## 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

现货方面：截止2月7日，华东地区铝锭现货周均价为13516元/吨，周环比下跌4.58%；华南地区铝锭现货周均价13598元/吨，周环比下的4.56%。受疫情影响，本周国内现货市场大部分贸易商仍处于休假状态，持货商出货较少，部分中间商接货热情较高，但因主流交易地区仓库提货/出入库及过户等业务受限，买卖双方较难达成一致，实际成交寥寥。下游厂商大部分仍处于放假停产期间，接货极少。市场交投清淡如旧，供需双弱，实际成交有限，下周疫情影响不严重的地区企业将陆续返岗返工，现货市场活跃度或将有望明显提升。

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6日，全国主流地区总库存量为95.9万吨，较上周增加10.6万吨，去年同期为149.2万吨，同比下降35.72%。春节期间，受疫情影响，铝锭累库期与往年相比增加7-10天，预计下周铝锭库存将持续累积。

表6、全国主要市场电解铝库存统计 (20.2.3-20.2.6)

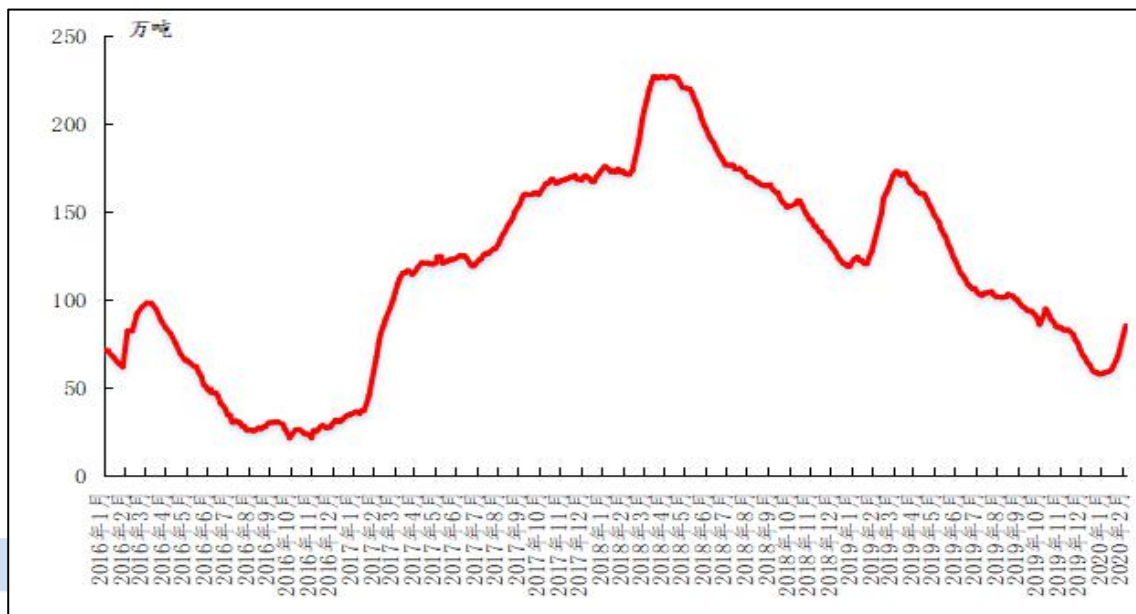
地区	2月3日	2月6日	增减
上海	10.9	11	0.1
无锡	29.5	32.3	2.8
杭州	8.3	9	0.7
湖州	1.6	1.7	0.1
宁波	0.3	0.3	0
济南	0	0.1	0.1
佛山	18.3	20.3	2
海安	0.8	0.9	0.1
天津	4.2	4.2	0
沈阳	0.6	0.6	0
巩义	8	11.9	3.9
郑州	0.1	0.5	0.4
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.6	0.8	0.2
临沂	0.8	0.9	0.1
常州	1.2	1.3	0.1
合计 (万吨)	85.3	95.9	10.6

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

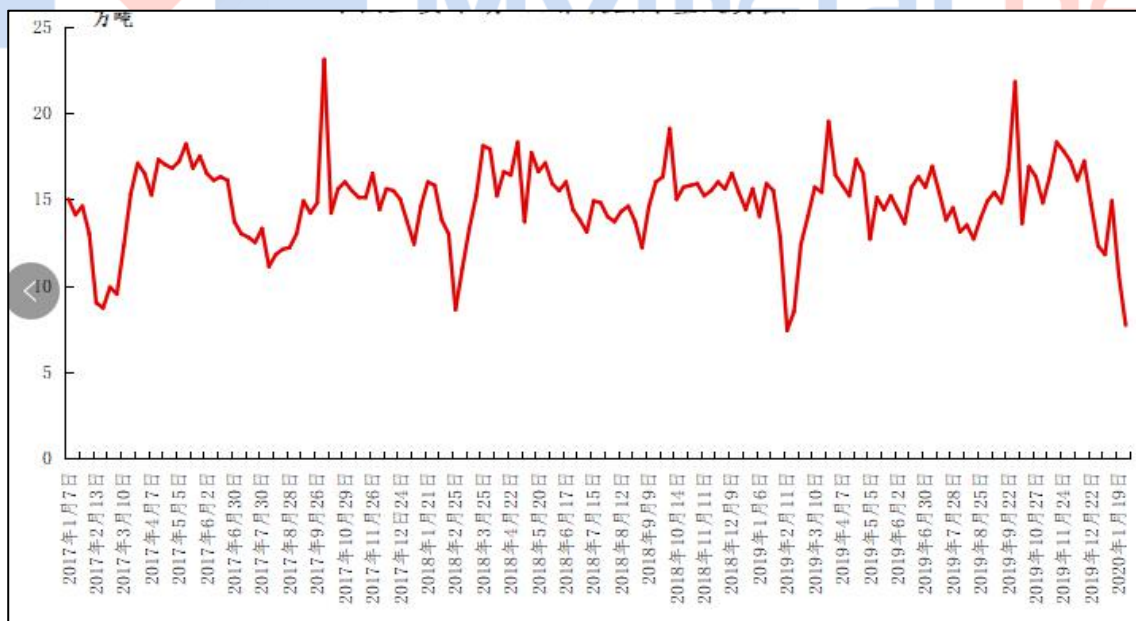
2020年 第4期 总第270期

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

图四、中国主要地区电解铝出库量走势图



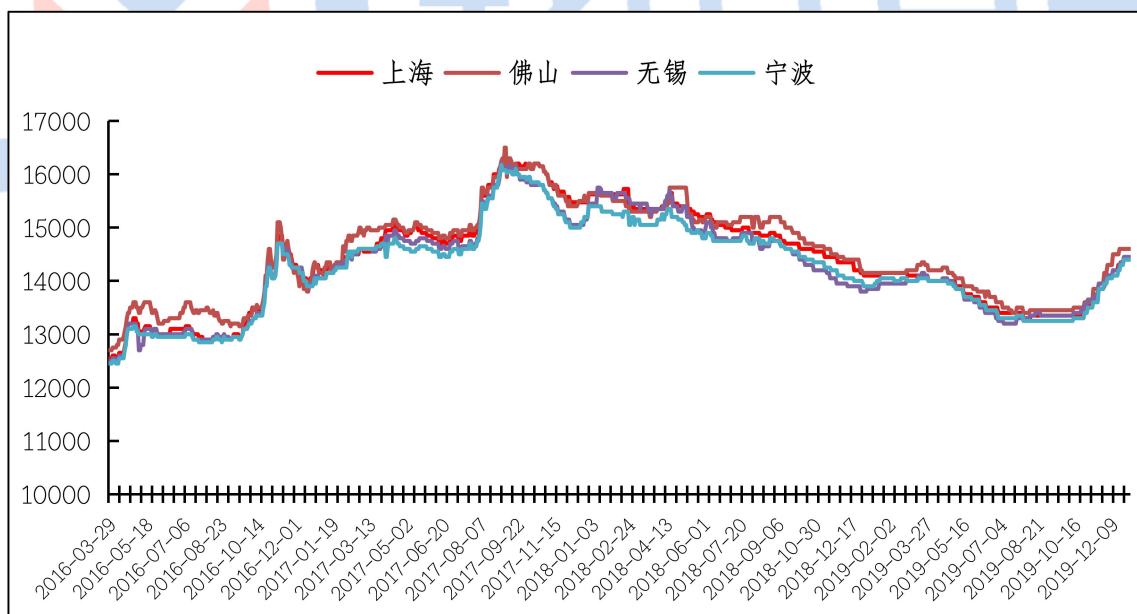
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2020/1/19-2020/2/2）约7.7万吨，较节前减少2.9万吨。春节期间电解铝出库总量较去年同期相比增加4.05%，与2018年同期相比减少46.37%。分地区来看，无锡、巩义地区出库量减少明显；上海、杭州、天津、沈阳、重庆地区出库量小幅减少；佛山地区出库量略有增加。受疫情影响，春节假期延后，目前现货企业尚未完全复工，市场交投清淡。

### 3、铝合金市场分析

#### 再生铝铸造合金锭市场分析

图五、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 部分地区均价较上周持平：广东地区均价 14600 元/吨；江苏市场均价 14400 元/吨；江西地区均价为 14300 元/吨；山东省

# 中国铝市场周度报告

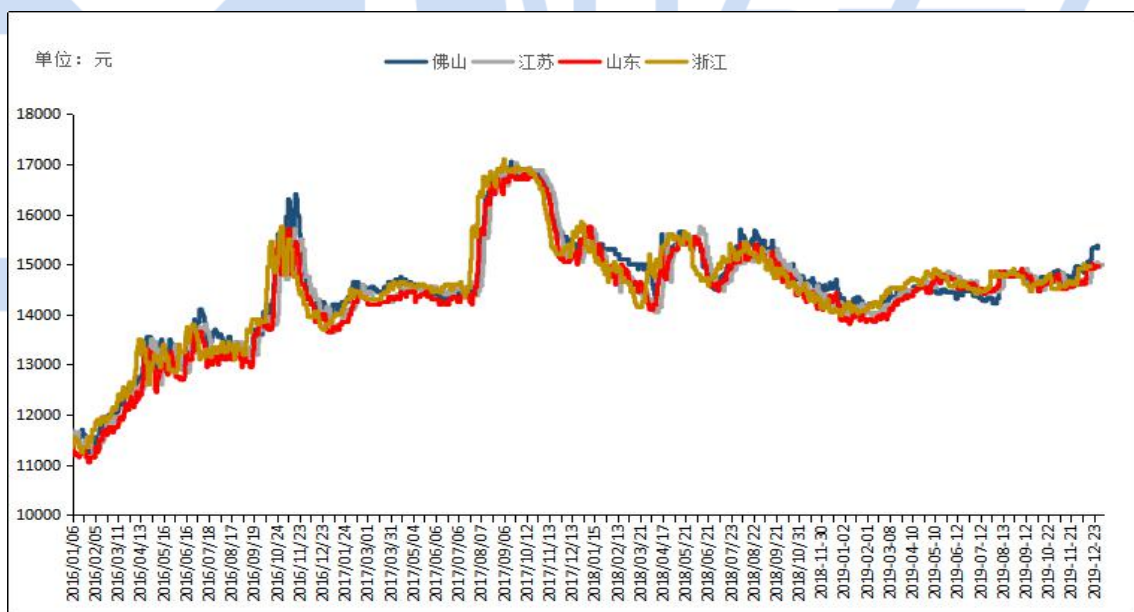
2020年 第4期 总第270期

场均价 14500 元/吨；重庆市场均价 14400 元/吨；沈阳市场均价 14500 元/吨；各再生铝企业未能按原定时间开工，本周市场成交清淡，绝大多数再生铝企业仍处于停产状态，下游企业未开工，询价声音几无，处于观望状态。

## 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13500 元/吨，南储周均价为 13594 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13960 元/吨；江苏地区均价为 13990 元/吨；山东地区均价为 13960 元/吨；广东地区均价为 14310 元/吨。

图六、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

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。

#### 4、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13650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270~380元/吨；无锡280~380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。

表7、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3日	150~300	150~320	290~330	70~120	300~340	140~190
2月4日	250~400	170~350	290~330	70~120	300~340	150~200
2月5日	250~400	200~350	290~330	70~120	300~340	230~280
2月6日	270~380	220~380	290~330	70~120	300~340	330~380
2月7日	270~380	280~380	290~330	70~120	300~340	350~400

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稍有上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了80-120元/吨。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上升了12.59%。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在100元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径90MM规

## 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

格货源主流报价运行于 350-390 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 240-290 元/吨。

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 60-130 元。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨了 4.69%。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 370-400 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 270-340 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 210 元/吨左右。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 2.83%。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 400 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，上下游尚未复工，市场成交整体表现清淡，持货商反馈库存积压，且询价氛围也显冷清。

表 8、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	合计
1月23日	4.05	1.55	1.2	1.3	2.3	0.6	11
2月6日	5.95	2.3	1.9	2.5	3.1	0.5	16.25
变化量	+1.9	+0.75	+0.7	+1.2	+0.8	-0.1	+5.25

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16.25万吨，较春节期间增量5.25吨，库存总量仍处于低位。分地区来看，除成都略有减少，佛山、无锡、南昌、湖州、常州库存皆有不同程度的增加，并且各地目前下游延期开工，且出库基本为零，进出差异化使得库存累积，库存增加较明显。预计下周开始累库，库存会增加更为明显。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**五部门强化金融支持 维护市场平稳运行** 2月1日，央行、财政部、银保监会、证监会、外汇局发布《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》（下称“通知”）。监管部门负责人表示，将加大逆周期调节强度，保持金融市场流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行；将继续指导银行保险机构在支持发展直接融资、维护金融市场稳定方面主动作为。

**工信部：将采用贷款加贴息方式收储医疗设备产品** 中证网讯（记者 刘丽靓）2月3日，国新办就疫情防控重点医疗物资和生活物资保障情况举行发布会，工业和信息化部党组成员、总工程师田玉龙表示，在全社会的动员下，各类企业特别是围绕物资供应的企业，现在已经进入了非常快速的生产状态。在保武汉和湖北需求重点的同时，已经开始从“紧平衡”趋向“稳定平衡”。

**央行“让利”投放1.2万亿元流动性** 为对冲公开市场逆回购到期和金融市场资金集中到期等因素的影响，维护新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控特殊时期银



## 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

行体系流动性合理充裕，昨日央行如期开展 1.2 万亿元逆回购操作，包括 9000 亿元 7 天逆回购和 3000 亿元 14 天逆回购，操作利率均下调 10 个基点。央行表示，将继续密切关注疫情防控特殊时期市场流动性情况，确保流动性充足供应。对此，市场人士普遍预计，逆回购利率下调后，央行大概率会下调中期借贷便利（MLF）利率，进而带动贷款市场报价利率（LPR）下行，降低实体经济融资成本，减轻疫情对实体经济的影响。

**避险情绪释放 人民币对美元汇率破“7”** 在春节假期，突如其来的疫情打断了人民币汇率的升势。2月3日，春节假期后的首个交易日，在岸、离岸人民币对美元汇率双双跌破 7.0 关口。在岸人民币对美元 16:30 收盘下跌 957 个基点报 7.0257，创去年 12 月 12 日以来新低。在春节假期期间，离岸人民币汇率就曾失守 7.0 关口。交易员称，春节假期外汇市场休市，酝酿已久的避险情绪在节后首个交易日得以宣泄，导致在岸人民币汇率大幅回落，短期人民币汇率或仍维持偏弱水平。

**央行不开展逆回购操作 净回笼资金 300 亿元** 上证报中国证券网讯 人民银行 2 月 5 日公告称，目前流动性总量充足，可完全满足市场流动性需求，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼资金 300 亿元。

**1.7 万亿元！ 央行连续出手稳预期提信心 连续两日超预期投放，为实体经济营造了充裕的流动性环境。** 人民银行昨日称，在 2 月 3 日创纪录单日公开市场操作投放 1.2 万亿元后，2 月 4 日人民银行继续充足供应流动性，当日公开市场

## 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

操作逆回购投放资金 5000 亿元。央行两日投放流动性累计达 1.7 万亿元。人民银行表示，这充分显示央行稳定市场预期、提振市场信心的决心。超预期流动性投放推动货币市场和债券市场利率下行，并将进一步推动贷款市场利率下行，有利于降低资金成本，缓解企业特别是小微企业的财务压力，扩大融资规模，支持实体经济。

**在岸人民币对美元汇率开盘跳涨逾 200 点** 上证报中国证券网讯（记者 张骄）2月6日，在岸人民币对美元汇率开盘跳涨逾 200 点，收复 6.99、6.88 两道关口，与此同时，离岸人民币对美元回吐日内涨幅转跌，失守 6.97 关口。截至 9 点 40 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 6.9776、6.9764。同日，人民币对美元中间价调降 162 个基点，报 6.9985。汇丰中国认为，近几天人民币对美元汇率企稳，或表明境外投资者认为这一水平较为合理及外汇资金流动并未呈现明显的一边倒的态势。上述团队进一步表示，潜在的股票资金外流或是人民币汇率在短期内下跌的主要风险，然而，考虑到较大的收益率缓冲空间和国际指数相关资金流入，债券资金流动总体上仍对人民币汇率有利，起到支撑作用。

**央行不开展逆回购操作 无逆回购到期** 上证报中国证券网讯 人民银行 2 月 6 日公告称，目前流动性总量充足，可完全满足市场流动性需求，今日不开展逆回购操作。今日无逆回购到期。今早开盘，存款类机构质押式回购隔夜利率（DR001）报 2.30%，前一个交易日的加权平均利率报 1.943%；存款类机构质押式回购 7 天利率（DR007）开盘报 2.40%，前一个交易日加权平均价报 2.2952%。目前资金面呈现宽松态势，上海银行间同业拆放利率（Shibor）各期限均下行。

其中 Shibor 隔夜下行 22.2 个基点，报 2.051；7 天 Shibor 下行 7.3 个基点，报 2.343%。

## 2、本周行业要闻

**云铝股份：预计 2019 年扭亏为盈 实现净利 5.0 亿元** 2 月 2 日，云铝股份发布业绩预告称，预计 2019 年全年实现净利润 5.0 亿元，比上年同期增长：约 134%左右。

**云南铝业低碳水电铝加工一体化鹤庆项目表决通过** 1 月 22 日，云南铝业召开 2020 年第一次临时股东大会，会议以 99.9%得票率表决通过了《关于公司控股子公司鹤庆溢鑫铝业有限公司建设绿色低碳水电铝加工一体化鹤庆项目(二期)的议案》。

**美铝恢复位于澳大利亚铝冶炼厂的电力供应** 上周五，由于澳大利亚南部的热浪，美铝位于澳大利亚的 Portland 铝冶炼厂电力中断。近日，美铝在一份声明中表示，该冶炼厂电力供应已经恢复。

**包头铝业获得 2019 年内蒙古自治区两化融合专项奖励资金** 近日，东方希望包头稀土铝业有限责任公司（简称：东方希望包头铝业）成功通过“2019 年内蒙古自治区重点产业发展专项资金”评审，获得两化融合项目奖励 20 万元，成为集团首家通过两化融合贯标并得到政府奖励的公司，也成为内蒙古自治区第三批获得政府发展专项资金的企业。

## 中国铝市场周度报告

2020年 第4期 总第270期

**中孚技术 1月精铝产量完成月度计划 119.62%** 据公司消息，截至1月29日，中孚技术公司精铝产品产销量分别完成月度计划的119.62%和109.23%，合金产品产销量分别完成月度计划的107.39%和105.14%，销售回款完成月度计划的107.78%，产销两旺，形势喜人。

**力拓与 SCEE 签协议修复戈夫半岛氧化铝冶炼厂** 近日，据媒体报道，力拓公司与 Southern Cross Electrical Engineering (SCEE) 公司签订了一份价值 1800 万美元的合同，以完成澳大利亚阿纳姆地 (Arnhem Land) 北部地区戈夫半岛 (Gove Peninsula) 氧化铝冶炼厂的建设工程，这也属于力拓修复澳大利亚阿纳姆地 (Arnhem Land) 东北部项目工程的一部分。

**Hammerer 铝工业公司收购海德鲁旗下罗马尼亚铝挤压厂** 近日，据外媒报道，总部位于奥地利的 Hammerer 铝工业公司 (Hammerer Aluminum Industries) 近日公布了对海德鲁位于罗马尼亚西部的一家铝挤压厂的收购。

**美国 2019 年 12 月铝出口环比下滑** 2月5日，美国商务部周三公布的数据显示，美国 2019 年 12 月未锻造铝出口量为 5,164,826 千克，低于上月的 5,827,667 千克；2019 年累计为 58,420,195 千克。

## 四、总结与预测

本周各地区氧化铝报价维稳。晋豫地区氧化铝企业生产的氢氧化铝主要是通过天然气或者煤气焙烧而制成氧化铝。当地氧化铝企业主要使用焦炉煤气进行生产。但由于山西地区煤矿复工延迟，焦化厂原料供应紧张，多数焦化厂开始采取主动限产30-40%左右。即使部分氧化铝厂有自制煤气发生炉提供焙烧气源，但也面临煤炭短期供应问题，部分氧化铝企业可能会出现减产现象。同时全国各地受物流停运影响，电解铝企业目前现货库存偏紧，氧化铝厂出货困难，矿石、烧碱供应紧张。虽然市场人士对于后期氧化铝价格看涨氛围较浓，但是短期很难有真实成交报出，氧化铝现货价格维持节前态势，预计运行区间在2350-2600元/吨。电解铝方面，虽然电解铝社会库存明显低于往年同期短期，但短期由于运输不畅及运力不足等原因，电解铝厂内库存出现明显累积，据我的有色网统计，总计约40万吨。河南，山东，新疆，云南，内蒙，四川等地区新增及复产略有延迟，但是依旧在正常时间范围内，供应端仍将持续施压。下周继续关注疫情发展，对铝锭累库幅度及下游消费复苏的影响，预计下周电解铝价将维持震荡下跌走势。

**【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：王皖湘

电话：021-26093895

**【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