



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020.6.5

第 21 期

总第 284 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
6月1日	13470	13470	13540	13470	13560	-70
6月2日	13390	13390	13410	13400	13440	-20
6月3日	13390	13390	13390	13380	13390	0
6月4日	13490	13490	13490	13500	13500	0
6月5日	13470	13470	13470	13470	13470	0

数据来源：钢联数据

### 宏观

联合国预计 2020 年全球经济萎缩 3.2%

### 市场情况

截止 6 月 5 日，华东地区铝锭现货周均价为 13442 元/吨，周环比上涨 0.57%；华南地区铝锭现货周均价 13442 元/吨，周环比上涨 0.60%。目前来看，市场流通货源充足，供应有所增加，需求弱化相对明显。下游补库量有限，现货表现相对疲弱。

### 行业要闻

广元中孚铝业二期受电工程进入竣工验收阶段

### 总结与预测

**氧化铝：**本周各主流地区氧化铝报价维稳运行。目前北方部分氧化铝厂仍处于亏损状态，并且晋豫地区氧化铝厂现货紧张，贸易商挺价惜售意愿较强。进口氧化铝方面，近期报价随着外盘铝价呈现震荡上行走势，对国内价格亦有所提振，市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为在国内下游电解铝企业进口氧化铝的采购量增加，而国内现货供应偏紧的格局下，氧化铝价格有望震荡偏强运行。

**电解铝：**本周国内现货铝价呈现震荡走势，升水稳定在百元附近，市场成交较为一般。从调研来看，下游企业订单出现下滑，大型企业表现相对稳定，中小型企业逐步出现下滑，但下滑幅度有限。直至 6 月中旬，下游企业仍能够维持之前订单生产需求，但新增订单速度减缓。电解铝库存去库延续，但从周度数据来看，去库明显缩窄。由于铝价处于高位，冶炼厂利润丰厚，使得电解铝厂投、复产意愿强烈，后期供应压力逐渐增加，但短期产能供应实际增量有限。短期来看，铝价维持震荡运行，逼仓风险仍存。

# 目 录

CONTENT

<b>一、上游市场及辅料市场分析</b> .....	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
<b>二、现货市场分析</b> .....	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 .....	10
4、废铝市场分析 .....	12
5、铝棒市场分析 .....	14
<b>三、热点新闻</b> .....	16
1、本周宏观要闻 .....	16
2、本周行业新闻 .....	17
<b>四、总结与预测</b> .....	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	5月29日	6月5日	增减
董家口港	248	248	0
黄岛前湾港	245	245	0
烟台港	1060	1035	-25
龙口港	380	380	0
日照港	115	110	-5
连云港	53	48.9	-4.1
钦州港	0	0	0
曹妃甸	158	147	-11
防城港	59	59	0
威海港	10	10	0
莱州港	220	200	-20
汇总	2548	2482.9	-65.1

数据来源：钢联数据

本周港口存量大幅下跌，据悉，本周烟台港的到港情况不及上周，疏港量大于到港量，导致烟台港库存大幅下降。防城本周到港中铝 18 万吨一船，还未卸货，未统计入港口库存。

#### 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5月29日	504.00	15
2020年6月1日	520.00	16
2020年6月2日	546.00	26
2020年6月3日	592.00	46
2020年6月4日	632.00	40

数据来源：克拉克松

本周波罗的海航运指数价格随着原油价格的上涨大幅也随之水涨船高，海运市场升温，但据了解本周铝土矿的到港情况不及理想，市场船期偏紧。因此，本周进口铝土矿的到岸价格也有 1-2 美元的上浮。

## 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 280 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 310 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 390 元/吨（不含税价格）。

本周国产矿价格维持稳定。目前山西、河南的氧化铝企业还处于亏损状态，氧化铝企打压国产矿价格，目前厂内采购价为 350 元/吨附近，但是目前国产矿较为紧缺，除部分自有矿山的氧化铝企，其他企业均维持低开工率以供应长协。

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	390-410
	A/S: 5.0	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510	470-520	460-510	410-430	
	A/S: 5.5	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530	500-530	500-530	430-450	
	A/S: 6.0	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580	540-580	540-580	450-470	
河南	A/S: 4.5	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450	420-460	430-470	430-470	380-400
	A/S: 5.0	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500	460-500	470-510	470-510	400-420
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

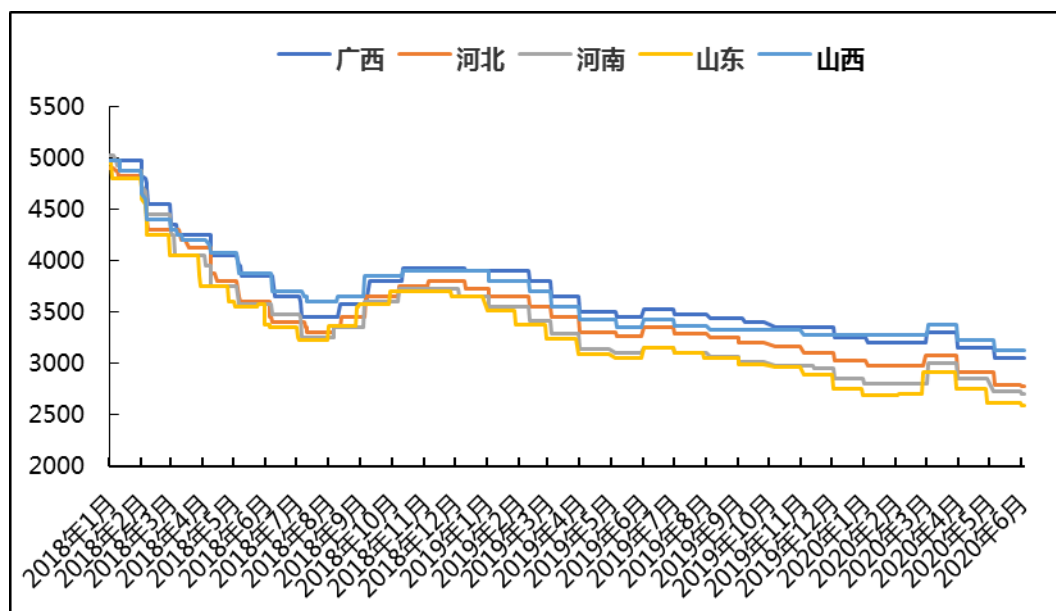
数据来源：我的有色网

## 3、国内预焙阳极市场评述

本周预焙阳极价格部分地区小幅下调，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2500-2680 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2530-2890 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3050-3200 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2620-2920 元/吨。本月山东地区某铝厂预焙阳极长单定价 2500 元/吨，较上月下调 30 元/吨。本周上游市场小幅上涨，主流地区石油焦均价 964-1123 元/吨，较上周上涨 40-50 元/吨。低硫焦市场供应

偏紧，下游采购积极性较高，中高硫焦市场目前出货一般。本周主流地区煅烧焦普货均价在 1300-1400 元/吨，较上周上涨 20-50 元/吨，煅烧焦企业目前原料库存充足。改制沥青本周价格继续下跌，主流地区均价 2100-2200 元/吨，较上周下调 50 元/吨，煤沥青市场依旧偏弱运行。

2018 年-2020 年 6 月主流地区预焙阳极月度价格统计



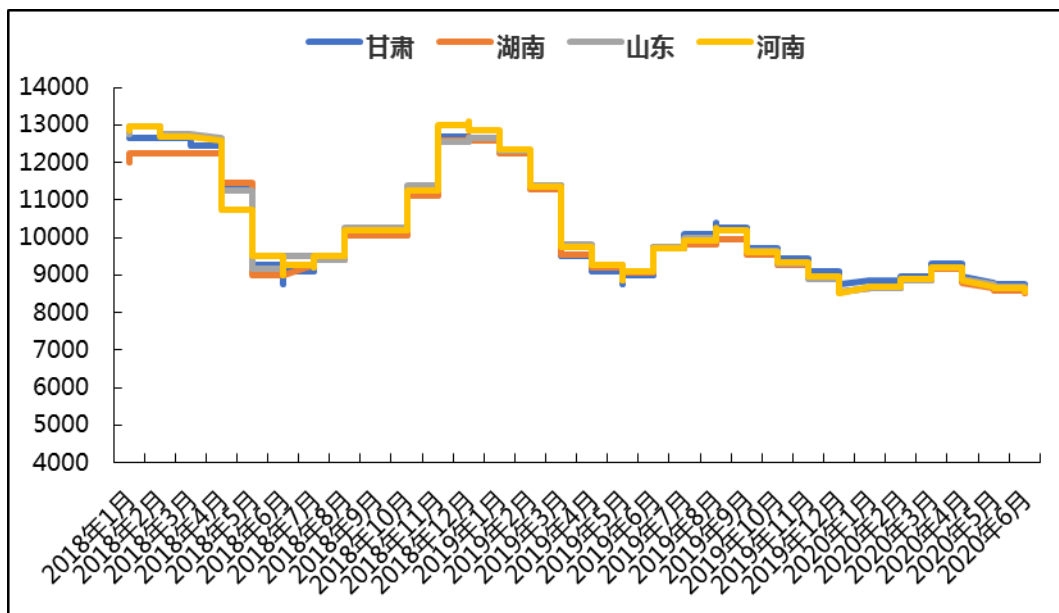
数据来源：我的有色网

成本方面：石油焦、煅烧焦价格延续上涨走势，市场出货依旧良好，中低硫焦市场仍有上调空间，后期稳中上行为主。煤沥青价格依旧弱势运行，市场暂无利好消息，短期内价格难有反弹。

后市预测：目前预焙阳极弱势运行，本月价格小幅下调，原料市场涨跌互现，石油焦、煅烧焦延续上涨，同时煤沥青市场低迷运行。预计短期内预焙阳极价格维持弱势运行。

本周中国氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 8500-8800 元/吨，湖南地区 8400-8600 元/吨，山东地区 8400-8800 元/吨，河南地区 8400-8700 元/吨。目前氟化铝原料价格偏低，成本支撑不足。上游萤石市场大多数厂家挺价为主，价格略有回升，但涨幅有限，主流地区均价 2200-2400 元/吨左右。氟化铝目前供应充足，下游按需采购为主。

2018年-2020年6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，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：氟化铝价格目前偏弱运行，原料价格对氟化铝支撑还是偏弱。下游采购需求一般，市场利好消息不足。后期预计氟化铝价格小幅盘整为主，预计运行区间在8300-8700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
5月29日-6月5日	山西	A0-1	2230	2250	-	-
	山东	A0-1	2200	2240	-	-
	河南	A0-1	2200	2240	-	-
	广西	A0-1	2180	2220	-	-
	贵州	A0-1	2190	2230	-	-
	连云港	A0-1	2140	2180	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	249	255	+5	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格出现市场矛盾点，氧化铝厂挺价惜售，但下游电解铝厂



为控制利润压价采购,贸易商观望较多,上下游处于博弈状态。北方市场报价 2200-2300 元/吨, 南方市场报价达到 2150-2250 元/吨。从区域上看, 山西氧化铝成交价格为 2230-2250 元/吨, 河南地区报价 2200~2240 元/吨, 山东地区报价 2200~2240 元/吨, 广西地区 2180~2220 元/吨, 贵州地区 2190~2230 元/吨。进口氧化铝方面, 氧化铝 FOB 澳洲报价为 249-255 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2140-2180 元/吨。

港口库存: 本周港口库存增加, 港口总计 72.1 万吨, 较上周下降 3 万吨。近期部分贸易商询价积极性增加, 并且随着国内电解铝企业采购需求的增加, 预计短期进口量呈现增长趋势。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	5月29日	6月5日	
连云港	11.6	11	-0.6
青岛港	32	34	+2
鲅鱼圈	16	12	-4
盘锦港	4.9	5	+0.1
锦州港	0	1	+1
钦州港	7	5.5	-1.5
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	75.1	72.1	-3

单位: 万吨

数据来源: 我的有色网

产能产量方面: 1、广西平果铝业进行设备检修, 目前已全部停产检修, 涉及产能 250 万吨, 预计检修维持 5 天左右。2、山西华兴铝业有限公司预计 6 月复产, 涉及产能 120 万吨/年。

长单方面: 截至 4 月 30 日, 2020 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 11969.1 元/吨, 以 18.5%作价 4 月份氧化铝长单价为 2214.3 元/吨, 较 3 月份长单比例价下跌 90.7 元/吨。

下周预测: 本周各主流地区氧化铝报价维稳运行。目前北方部分氧化铝厂仍处于亏损状态, 并且晋豫地区氧化铝厂现货紧张, 贸易商挺价惜售意愿较强。进口氧化铝方面,



近期报价随着外盘铝价呈现震荡上行走势，对国内价格亦有所提振，市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为在国内下游电解铝企业进口氧化铝的采购量增加，而国内现货供应偏紧的格局下，氧化铝价格有望震荡偏强运行。

## 2、电解铝市场分析

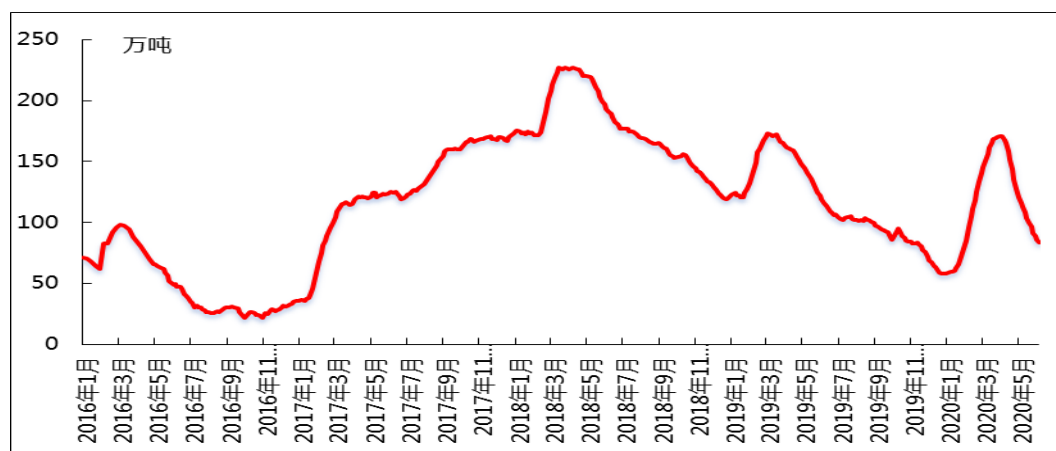
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
6月1日	13470	13470	13540	13420	13420	13470	13490	13470	13430	13464
6月2日	13390	13390	13410	13360	13360	13400	13420	13410	13350	13388
6月3日	13390	13390	13390	13340	13340	13370	13430	13390	13320	13373
6月4日	13490	13490	13490	13470	13460	13450	13510	13510	13440	13479
6月5日	13470	13470	13470	13440	13430	13440	13490	13480	13410	13456
周均价	13442	13442	13460	13406	13402	13426	13468	13452	13390	
涨跌幅	+0.57%	+0.60%	-0.56%	+0.57%	+0.59%	+0.16%	+0.55%	+0.75%	+0.47%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止6月5日，华东地区铝锭现货周均价为13442元/吨，周环比上涨0.57%；华南地区铝锭现货周均价13442元/吨，周环比上涨0.60%。华东市场，现货铝价升水缩窄，市场整体成交较上周下滑明显。持货商出货积极且报价坚挺，大户正常采购，带动市场交投气氛。但随着大户收货完毕，市场表现重回平淡。下游企业基本已按需采购为主，临近周末并未表现出备货意愿。华南市场，本周华南市场铝价现货升水继续回落，沪粤两地价差平水。市场流通货源充足，供应有所增加，需求弱化相对明显。下游补库量有限，现货表现相对疲弱。

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 6 月 4 日，中国主流地区总库存量为 83.7 万吨，较上周下降 4.8 万吨，同比下降 29.42%。本周库存继续减少，但降速明显放缓。当前库存已降到历史较低水平，后续库存去化幅度可能有限。

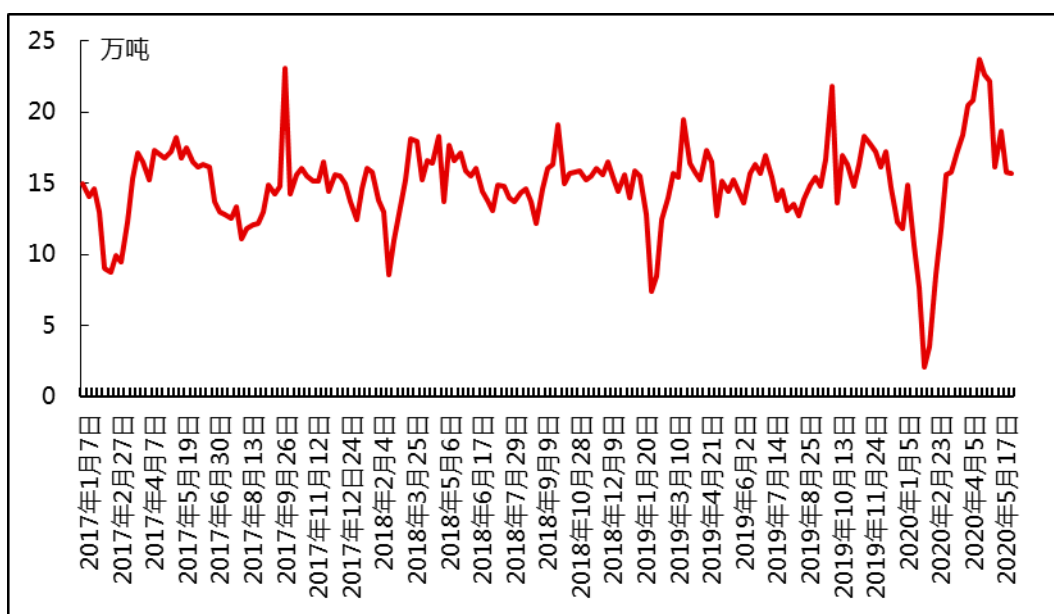
### 全国主要市场电解铝库存统计 (20.5.28-20.6.4)

地区	5 月 28 日	6 月 4 日	增减
上海	12.6	12	-0.6
无锡	32.4	30.2	-2.2
杭州	6.1	6.3	0.2
湖州	2.4	2.2	-0.2
宁波	2.3	2	-0.3
济南	0	0	0
佛山	17.6	17.5	-0.1
海安	1	0.9	-0.1
天津	4.4	4.4	0
沈阳	0.2	0.1	-0.1
巩义	4.4	4.2	-0.2
郑州	1	0.5	-0.5
洛阳	0	0	0
重庆	0.9	0.8	-0.1
临沂	0.9	0.8	-0.1
常州	2.3	1.8	-0.5
合计 (万吨)	88.5	83.7	-4.8

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 (2020/5/24-2020/5/31) 约 15.7 万吨，较上期数据减少 0.3 万吨，去年同期出库量为 14.4 万吨。分地区来看，上海、巩义、重庆地区出库量小幅减少；佛山、常州地区出库量略有增加；无锡、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

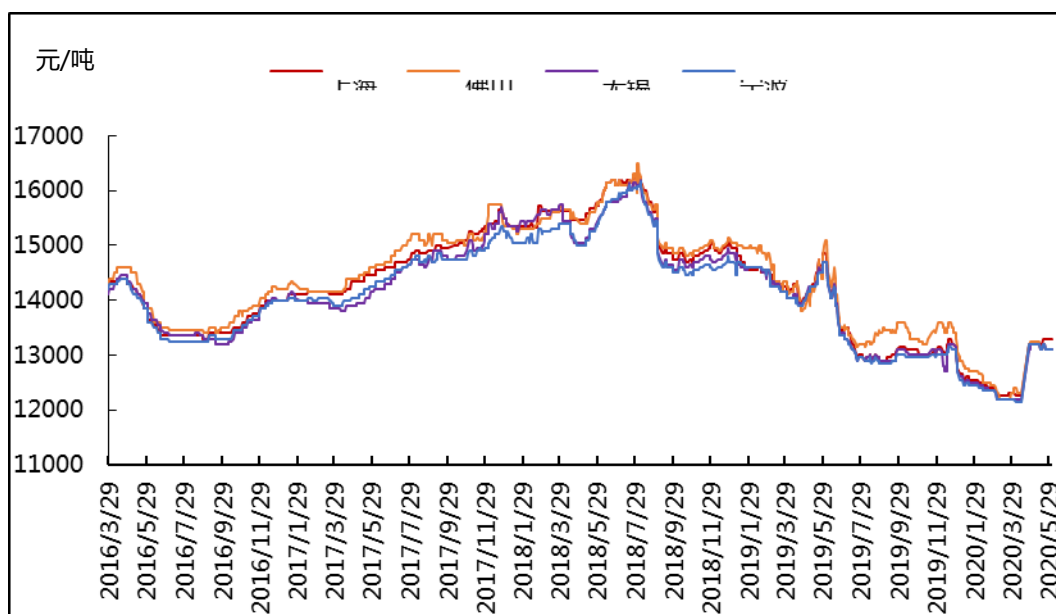
电解铝：本周国内现货铝价呈现震荡走势，现货升水稳定在百元附近，市场成交较为一般。从调研来看，下游企业订单出现下滑，大型企业订单表现相对稳定，中小型企业订单逐步出现下滑，但下滑幅度有限。直至6月中旬，下游企业仍能够维持之前订单生产需求，但新增订单速度减缓。电解铝库存去库延续，但从周度数据来看，去库明显缩窄。由于铝价处于高位，冶炼厂利润丰厚，使得电解铝厂投、复产意愿强烈，后期供应压力逐渐增加，但短期产能供应实际增量有限。短期来看，铝价维持震荡运行，逼仓风险仍存。

### 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 部分地区均价表现平稳：广东地区均价 13100 元/吨，持平；江苏市场均价 13100 元/吨，持平；江西地区均价为 13000 元/吨，持平；重庆市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨；沈阳市均价 13100 元/吨，持平。原铝现货价格震荡上行，废铝价格表现出抗跌性，但由于供应持续再增加，企业压价采购。下游压铸订单增长疲软，国内国标 ADC12 价格或继续承压下行。

### 全国主流地区国标 ADC12 价格

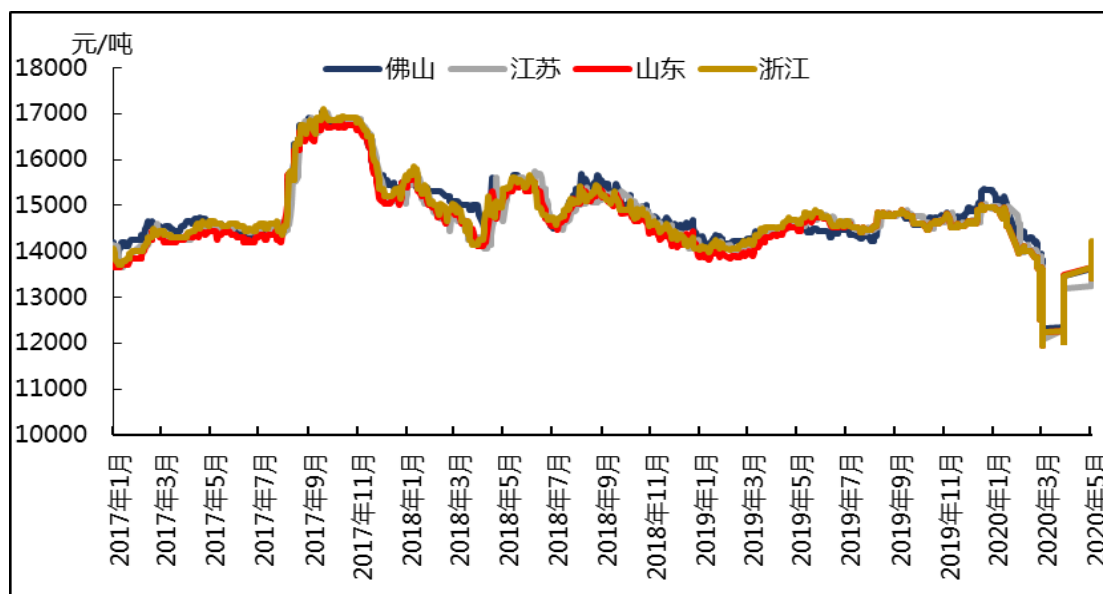


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13444 元/吨，较上周涨 76 元/吨，南储周均价为 13472 元/吨，较上周涨 132 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 14160 元/吨；江苏地区均价为 14170 元/吨；山东地区均价为 14130 元/吨；广东地区均价为 14100 元/吨。本周整体价格较上周涨 130-200。市场整体成交一般，持货商出货积极，中间商少量接货，下游刚需采购为主，少量备库。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



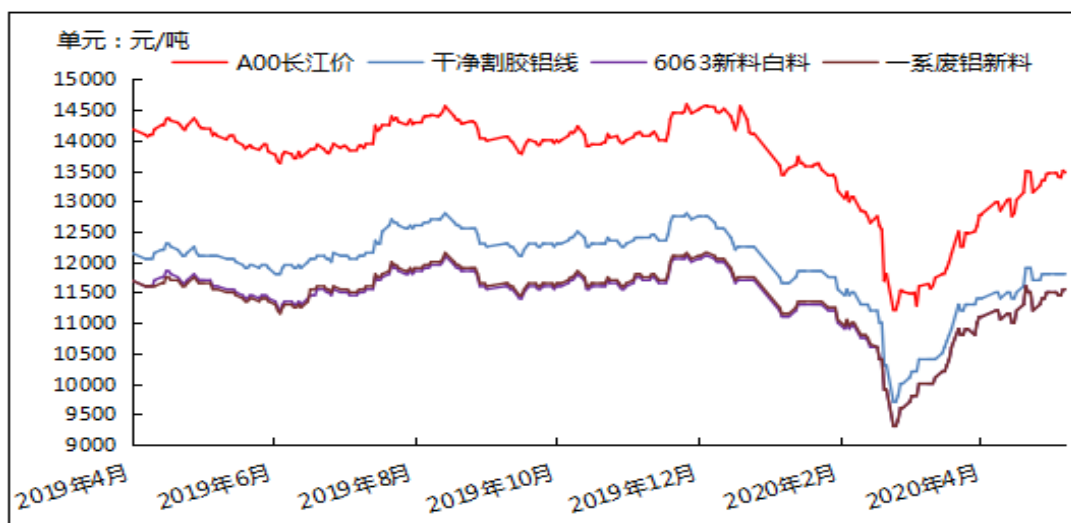
数据来源：我的有色网

### 3、废铝市场分析

#### 废铝新料市场分析

本周铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 13470 元/吨，环比周五上涨 10 元/吨。本周废铝新料市场成交表现较为火热，供应商积极出货，上游供应基本恢复，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11550 元/吨，环比上周五上涨 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11800 元/吨，环比上周五持平。6063 新料白料今日价格为 11550 元/吨，环比上周五上涨 50 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较差, 主要是因为铝价支撑, 生铝价格坚挺, 再加合金锭厂受到进口铝锭冲击, 逐步减产, 谨慎采购。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11100元/吨, 环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为10100元/吨, 环比上周五上涨100元/吨。型材喷涂料今日价格为10600元/吨, 环比上周五持平。易拉罐今日价格为8700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，废铝市场整体成交整体表现一般，货源供应恢复，废铝新料方面，市场卖方积极出货，下游询价积极，按需采购，市场成交表现较好。废铝旧料方面，整体市场成交乏力，国内合金锭厂受到进口合金锭冲击，实际成交价格走弱，贸易进口合金锭比自己生产合金锭更有优势，生铝类废铝需求大幅减少。预计下周旧料价格震荡偏弱为主。

## 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 13400 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 400~600 元/吨；无锡 430~550 元/吨；包头 200-260 元/吨；巩义 410~450 元/吨；临沂 410~470 元/吨；南昌 490~540 元/吨；兰州 250~300 元/吨，成都 380~420 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
6月1日	380~640	430~550	410~450	200-260	410~470	550~600
6月2日	380~610	430~550	410~450	200-260	410~470	530~580
6月3日	390~610	430~550	410~450	200-260	410~470	520~570
6月4日	400~600	430~550	410~450	200-260	410~470	490~560
6月5日	400~600	430~550	410~450	200-260	410~470	490~540

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上行变动调整明显。具体来看：佛山本周当地加工费频频调价变动。相对于周初价格大小棒价格调整不一，价格受铝价变动稍有调整。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 120~190 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM/100MM 规格货源主流报价运行于 540~630 元/吨之间，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 350~570 元/吨。周度同比方面，高于去年同期 7.82%。

无锡市场，本周当地加工费维稳运行，本周五主流报价周末与周初调整变动不大。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 120 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 560 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 450-500 元/吨。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 7.20%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 30.32%。



南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费价格下行调整为主，本周五主流报价相较于周初下降了 60 元/吨左右。规格价差方面，据了解，当地大小棒价差拉宽，价差约 60 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 540-600/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 490-570 元/吨左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 5.21%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 76.13%。

加工费稳中小幅调整，趋势仍存下行迹象。整个市场交易整体表现平平，持货商陆续反馈出货不畅，下游采购意愿偏低，交投弱化。其中，佛山市场而言，需求有限，价格也随市场情况不断调整，出货热情低迷，其他主流市场交投整体表现也一般。临近周末备货情绪也略显不足，部分厂家低价甩货，下游反馈有一定量的低价刚需采购成交备货。

**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
5月28日	4.3	1.0	0.5	0.8	1.0	0.4	8.0
6月4日	4.05	1.15	0.5	0.65	1.0	0.45	7.8
变化量	-0.25	+0.15	0	-0.15	0	+0.05	-0.2

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 7.8 万吨，延续下降趋势，对比上周，周度环比下降 0.2 万吨。不过对比往年同期数值来看，仍高于往年同期 9.09%。分地区来看，本周各地库存增减互现，佛山与常州库存稍有减量；南昌、湖州库存基本无变动；成都、无锡到货增加、需求有限库存稍有增量，但总体库存还是维持下降趋势。预计下周中国六地铝棒现货显性库存总量仍有一定的下移。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**Shibor 连续 3 日全线上行** 中证网讯（记者王舒嫫罗晗）中国货币网显示，6月4日，Shibor 全线上行，连续三日全线上行。具体看，今日隔夜品种上行 7.8bp 报 1.9630%，7 天期上行 3bp 报 2.0010%，14 天期上行 2.5bp 报 1.6040%，1 个月期上行 5.8bp 报 1.5130%。

**前 4 个月我国对外投资超 2300 亿元** 新华社北京 6 月 3 日电（记者王雨萧、陈炜伟）记者 3 日从商务部获悉，今年 1 至 4 月，我国境内投资者共对全球 155 个国家和地区的 3084 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资 2350.8 亿元人民币，同比增长 0.7%。商务部合作司负责人介绍，我国对外投资结构持续多元。

**5 月财新中国服务业 PMI 大幅回升** 上证报中国证券网讯据财新网 6 月 3 日消息，5 月中国服务业经营活动大幅改善。5 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 55，较 4 月提高 10.6 个百分点，2 月以来首次处于扩张区间，为 2010 年 11 月以来最高。此前公布的 5 月财新中国制造业 PMI 提高 1.3 个百分点至 50.7，重回扩张区间。

**3 日央行不开展逆回购操作 到期回笼 1200 亿元** 中证网讯（记者王舒嫫罗晗）3 日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2020 年 6 月 3 日不开展逆回购操作。今日有 1200 亿元央行逆回购到期，实现等额净回笼。

**2 日央行不开展逆回购操作** 中证网讯（记者罗晗）2 日早间，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，6 月 2 日不开展逆回购操作。今日有 100 亿元央行逆回购到期。

**经济乐观预期力撑 人民币汇率先抑后扬** 6 月 1 日，在岸人民币汇率 16:30 收涨 115 点，报 7.1340，较上周低点反弹逾 450 点。截至昨日发稿，离岸人民币汇率较周内低点也反弹逾 300 点。一周以来，人民币汇率走势先抑后扬。5 月 27 日，人民币对美元汇率于在岸和离岸市场双双走低，创下近 9 个月以来低点，隔日迅速企稳反弹，随后一路稳健上扬。

**在岸人民币对美元汇率开盘跳涨逾 300 点** 上证报中国证券网讯 6 月 1 日, 在岸人民币对美元汇率开盘跳涨逾 300 点, 收复 7.13、7.12 两道关口, 与此同时, 离岸人民币对美元直线拉升, 升破 7.13 关口。截至 9 点 35 分, 在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1166、7.1294。同日, 人民币对美元中间价较上一交易日调升 1 个基点, 报 7.1315。

**5 月财新中国制造业 PMI 升至 50.7 重回扩张区间** 上证报中国证券网讯据财新网 6 月 1 日消息, 随着疫情防控措施放宽, 企业普遍复工复产, 5 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 为 50.7, 较 4 月提高 1.3 个百分点, 为 2 月以来最高, 重回扩张区间。随着企业经营逐步恢复正常, 制造业生产连续三个月环比回升, 5 月生产指数为 2011 年 2 月以来最高。

**本周央行公开市场实现净回笼 4500 亿元** 中证网讯 (记者罗晗王舒嫒) 数据显示, 本周, 央行合计进行了 2200 亿元逆回购操作, 由于本周合计有 6700 亿元逆回购到期, 单周实现净回笼 4500 亿元。

**在岸人民币对美元汇率开盘上涨逾 150 点** 上证报中国证券网讯 6 月 5 日, 在岸人民币对美元汇率开盘上涨逾 150 点, 升破 7.11 关口, 与此同时, 离岸人民币对美元短线区间震荡, 在 7.11 附近波动。截至 9 点 35 分, 在岸、离岸人民币对美元分别报 7.1064、7.1101。同日, 人民币对美元中间价较上一交易日调升 47 个基点, 报 7.0965。

## 2、本周行业新闻

**航空工业兰飞高轻航空工业兰飞高轻新材料项目在兰州新区正式投产** 近日, 航空工业兰飞高轻新材料项目首期在兰州新区新型产业孵化基地正式投产, 这对兰州新区进一步优化产业结构, 完善产业布局, 拉动经济快速增长具有积极和深远意义。

**云南神火铝业 5G 智能工厂建设战略合作协议正式签署** 6 月 2 日, 神火集团副总经理、云南神火党委书记、董事长、总经理王洪涛, 中国移动云南公司文山分公司党委书记、总经理谭旭, 中兴通讯云南分公司总经理梁路军, 分别代表三方在云南省文山市正式签署 5G+智能工厂(园区)建设战略合作协议, 开建云南首个 5G+智能工厂。

**茌平区: 延伸铝精深加工产业链条** 6 月 2 日下午, 在聊城市茌平区, 与会人员现场观摩了信发高级中学项目、铝单板及铝合金模板项目、智能化仓库分拣储运中心项目、锻造铝合金车轮项目、铝中间合金项目和综合利用脱硫石膏纸面石膏板生产线建设项目。

**美国铝业协会呼吁美商务部进一步完善铝进口监测与分析系统** 3月初有报道称,美国商务部国际贸易管理局(ITA)提出一个提案,将开发新的系统来跟踪铝产品进口并为进口激增提供预警系统。该提案已经被纳入了美国国会报告中下一财政年度的预算草案。

**广元中孚铝业二期受电工程进入竣工验收阶段** 中孚铝业年产 25 万吨绿色铝材项目受电工程进入竣工验收阶段。

**华庆铝业准备铝土矿生产** 孝义市华庆铝业有限公司是中国一家铝土矿和氧化铝生产商,目前正为铝土矿生产做准备并计划 6 月中旬进行开采,7 月份产量预计 10 万吨左右,该公司某消息人士透露。

**俄铝:客户铝需求恢复至正常时期的 20-30%** 据外媒报道,俄铝在采访中表示,4 月受新冠病毒爆发影响需求大幅下滑后,目前客户的铝需求已恢复至正常时期的 20-30% 水平。

**忠旺借力新基建东风** 新基建不只内涵丰富,所带来的上下游产业链重构,以及由此衍生的外延市场空间更加广阔。由此,相关领域的头部企业有望借力新基建东风,迎来新一轮发展利好

**象牙海岸:阿比让港首次向中国出口铝土矿** 5月29日,阿比让自治港(PAA)总干事 Hien Yacouba SIE 先生见证了在散装码头第一批 2 万吨铝土矿的装船情况。铝矿石现在也从该港口进行出口至中国。

**西南铝“双剑合璧”领跑国内航空铝材供应领域** 西南铝持续推进装备升级,自主创新能力建设,加快拓展民用航空领域铝合金市场,先后成为波音、空客、安东诺夫、商飞等航空企业供应商,以绝对实力成为国内航空铝材供应领域领跑者。

## 四、总结与预测

**氧化铝：**本周各主流地区氧化铝报价维稳运行。目前北方部分氧化铝厂仍处于亏损状态，并且晋豫地区氧化铝厂现货紧张，贸易商挺价惜售意愿较强。进口氧化铝方面，近期报价随着外盘铝价呈现震荡上行走势，对国内价格亦有所提振，市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为在国内下游电解铝企业进口氧化铝的采购量增加，而国内现货供应偏紧的格局下，氧化铝价格有望震荡偏强运行。

**电解铝：**本周国内现货铝价呈现震荡走势，现货升水稳定在百元附近，市场成交较为一般。从调研来看，下游企业订单出现下滑，大型企业订单表现相对稳定，中小型企业订单逐步出现下滑，但下滑幅度有限。直至6月中旬，下游企业仍能够维持之前订单生产需求，但新增订单速度减缓。电解铝库存去库延续，但从周度数据来看，去库明显缩窄。由于铝价处于高位，冶炼厂利润丰厚，使得电解铝厂投、复产意愿强烈，后期供应压力逐渐增加，但短期产能供应实际增量有限。短期来看，铝价维持震荡运行，逼仓风险仍存。

## » 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

