



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2020. 12. 04 第 46 期 总第 309 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
11月30日	16830	16840	16910	16770	16880	-80
12月1日	16990	17010	17080	16980	17070	-90
12月2日	17060	17070	17180	17070	17170	-120
12月3日	16850	16860	16910	16850	16920	-60
12月4日	16640	16660	16660	16600	16650	-20

数据来源：钢联数据

### 宏观

央行开展 100 亿元逆回购 美国 11 月制造业活动放缓

### 市场情况

截止 12 月 4 日，华东地区铝锭现货周均价为 16874 元/吨，周环比上涨 4.68%；华南地区铝锭现货周均价 16948 元/吨，周环比上涨 4.35%。

### 行业要闻

赤峰 650 万吨氧化铝项目即将开工 务川 100 万吨产能准备复产

### 总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格南北方呈差异化走势。山西地区近期颁布了取暖季限产政策，虽然整体市场对于后期实际减产量及力度持怀疑的态度，但晋豫地区受生产成本较高、原材料采购紧张的影响，整体氧化铝厂开工率较低，市场现货报价出现小幅上调，实际成交略显清平。广西部分氧化铝厂现货库存积压。加之目前电解铝企业原料库存较为富余，现货采购需求不强，从而致使近期贵桂地区氧化铝价格出现大幅回调。短期来看，我们认为氧化铝价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

**电解铝**：本周铝价先扬后抑，周中一度突破万七关口，宏观利好持续发酵叠加资金流入强势拉高铝价，但周四社库出现累积，市场情绪有所缓和，多头获利离场，铝价因此大幅回调，回吐周内涨幅。从成本端来看，氧化铝依旧不温不火，北方地区小幅上涨，但涨幅不及铝价，冶炼厂利润继续扩大。进入十二月，取暖季对电解铝端影响主要体现在原料储备，上下游补库或将导致隐性库存增加；消费端建筑板块排产期出现季节性下滑，而工业型材订单稳中有升。预计在库存拐点即将来临之际，下周铝价震荡盘整为主，运行区间 15700-16700 元/吨。

# 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.....	5
<b>二、现货市场分析</b> .....	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.....	8
4、废铝市场分析.....	13
5、铝棒市场分析.....	13
<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受海运费影响均有上调,其中几内亚 AL :44-45% ,Si :3-4% , CIF:41-43 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:44 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月27日	12月4日	增减
董家口港	276	284	+8
黄岛前湾港	251	265	+14
烟台港	1152	1186	+34
龙口港	480	460	-20
日照港	125	110	-15
连云港	28.90	26.50	-2.4
钦州港	0	0	-
曹妃甸	174	217	+43
防城港	24	35.1	+11.1
威海港	39	43	+4
莱州港	158	165	+7
总和	2707.9	2791.6	+83.7

数据来源：钢联数据

本周铝土矿库存2791.6万吨,相较于上周小幅上涨83.7万吨。目前进口矿主要以长协单为主,进口铝土矿处于供给过剩的情况,现货贸易打压严重,虽然近期海运费价格偏低,但是进口贸易商进口情绪不旺,预计进口铝土矿依旧维持底部运行。

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
11月30日	1227	-3
12月1日	1211	-16
12月2日	1201	-10
12月3日	1189	-12

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)
11月30日	309.5	-3.50	378.36	-	376.25	-7
12月1日	311.25	+1.75	406.54	+28.18	384.25	+8
12月2日	306.25	-5	406.27	-0.27	378	-6.25
12月3日	308.25	+2	412.29	+6.02	387	+9

数据来源：克拉克松

海运市场经历两周小幅回调后再次受到阻力，本周海运费表现不佳。印尼-中国以及澳大利亚-中国的散货市场运费维持不变，几内亚-中国因为运距较长，所以海运费价格较上周下降 0.4 美元/吨。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 410 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 325 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 385 元/吨（不含税价格）。

国内铝土矿市场价格行情维持稳定，北方地区受采暖季影响，部分氧化铝厂商预计减产的情势下，对于北方国产铝土矿“紧平衡”情况有所松动，但是由于氧化铝市场供给目前偏过剩，导致国内氧化铝厂减产不一定能转化成氧化铝价格的提升，利润无法分配到铝土矿，故铝土矿行情预计将继续维持现阶段的价格。

### 国产矿价格表（分月度）

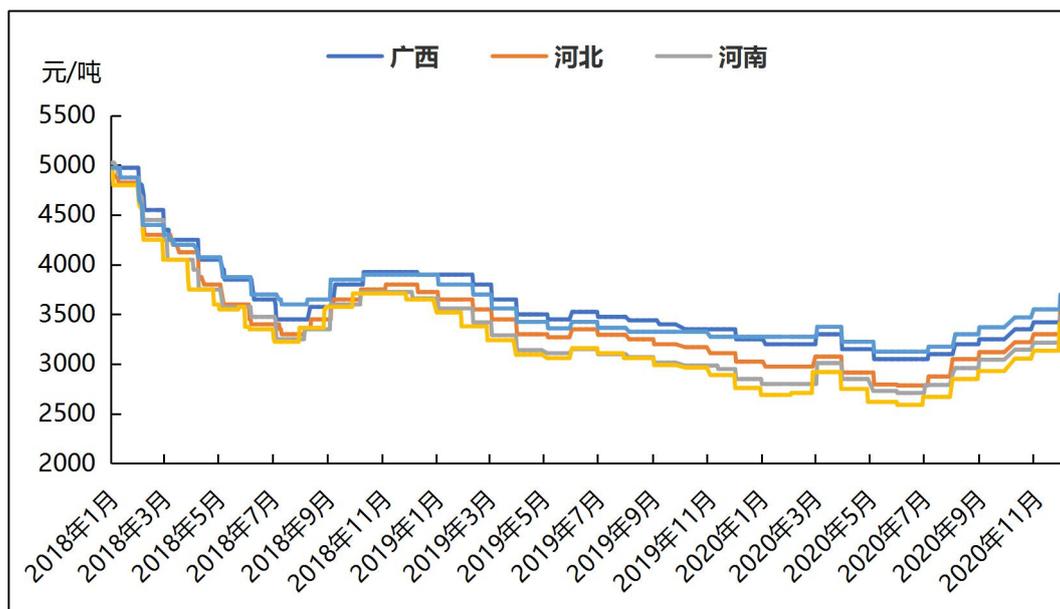
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
山西	A/S : 4.5	440-480	430-470	330-370	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380
	A/S: 5.0	470-520	450-500	350-390	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390
	A/S: 5.5	500-530	490-520	370-410	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400
	A/S: 6.0	540-580	520-560	390-430	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410
河南	A/S: 4.5	430-470	410-450	430-470	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360
	A/S : 5.0	470-510	450-490	470-510	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400
广西	A/S: 7.0	290-300	280-290	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270
贵州	A/S: 6.0	310-330	300-320	280-300	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320

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有所上涨，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3315-3495 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3330-3640 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3600-3800 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3360-3660 元/吨。山东地区预焙阳极长单价格 3315 元/吨，较上月上调 270 元/吨。受阳极价格上涨影响，本周石油焦市场有所回暖，石油焦价格小幅回升。主流地区均价在 1540-1810 元/吨，较上周上涨 110 元/吨。下游企业采购积极性提升，炼厂出货稳定。煅烧焦本周价格持稳运行，主流地区均价 1900-2200 元/吨，较上周持平，执行前期订单为主。改质沥青价格本周延续涨势，主流地区均价 3250-3450 元/吨，较上周总体持平。

2018 年-2020 年 12 月主流地区预焙阳极月度价格统计



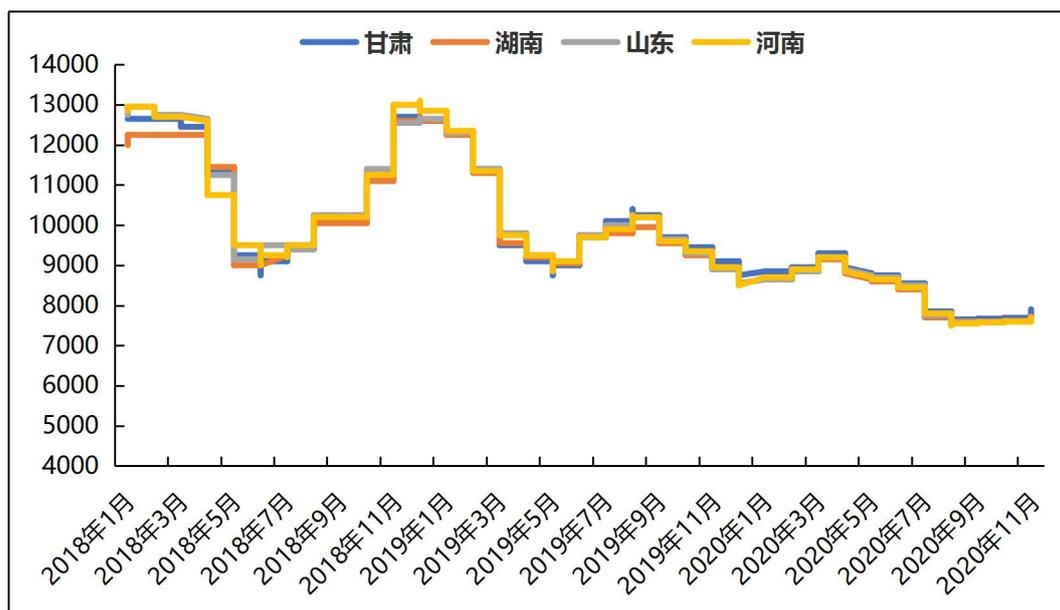
数据来源：我的有色网

由于上周石油焦价格跌幅太大，本周受阳极利好刺激，石油焦价格反弹明显。目前市场交投良好，短期石油焦价格可能仍会上行。煤沥青暂时企稳为主，价格波动不大。预计后期预焙阳极价格维持偏强运行。

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 7800-8400 元/吨，湖南地区 7650-8200 元/吨，山东地区 7600-8200 元/吨，河南地区 7600-8200 元/吨。成本方面，目前萤石市场波动有限，氢氟酸价格坚挺上行，对氟化铝价格有所支撑。供应方面，氟化铝厂家开工率平稳，氟化铝持货商挺价出售为主。下游铝厂低价

采购，实际合同成交价在 7800-8400 元/吨之间。

2018年-2020年12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8276吨，较8月上升3.95%。2020年我国累计出口氟化铝约5.97万吨，与19年同期相比约6.97万吨，下降了14.34%。

后期预测：目前氢氟酸价格稳步上行，氟化铝受原料上涨推动，氟化铝企业挺价出售，商谈价格拉升。预计后期氟化铝价格偏强运行为主，价格运行区间在7800-8400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
11月30日-12月4日	山西	A0-1	2290	2320	+25	-
	山东	A0-1	2280	2310	+5	-
	河南	A0-1	2300	2320	+25	-
	广西	A0-1	2260	2280	-10	-
	贵州	A0-1	2270	2290	-10	-
	连云港	A0-1	2280	2320	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2300	2340	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	282	286	+2	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周南北两地氧化铝现货价格呈差异化走势，下游采购企业及贸易商询价积极性一般，持货商维持观望较多。北方市场报价 2280-2350 元/吨，南方市场报价达到 2250-2300 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2290-2320 元/吨，河南地区报价 2300~2320 元/吨，山东地区报价 2280~2310 元/吨，广西地区 2260~2280 元/吨，贵州地区 2270~2290 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 282-286 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2280-2320 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2300-2340 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅上涨，港口总计 72 万吨，较上周上涨 5.3 万吨。目前部分企业对于进口氧化铝的需求呈增加趋势，主要原因是品质较好可以生产高纯铝，并且海外供应充足，并且对价格也较为认可，所以短期港口氧化铝库存增加明显。

中国主要港口氧化铝库存统计

	11月27日	12月4日	增减
连云港	12	11.5	-0.5
青岛港	35	36	+1
鲅鱼圈	11	13	+2
盘锦港	5	5	-
锦州港	0.1	1	+0.9
钦州港	0	0	-

防城港	0	1.9	+1.9
龙口港	0	0	-
日照港	3.6	3.6	-
曹妃甸	0	0	-
合计	66.7	72	+5.3

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、靖西天桂铝业二期氧化铝生产线预计 2021 年年初投产，涉及产能 80 万吨/年。2、中电投贵州遵义产业发展有限公司前期受生产设备影响停产，近期该企业有复产计划，预计复产时期为 12 月中旬左右，涉及产能 100 万吨/年。

长单方面：截至 10 月 31 日，2020 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14304 元/吨，以 18.5% 作价 10 月份氧化铝长单价为 2646.2 元/吨，较 9 月份长单比例价上涨 23.1 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

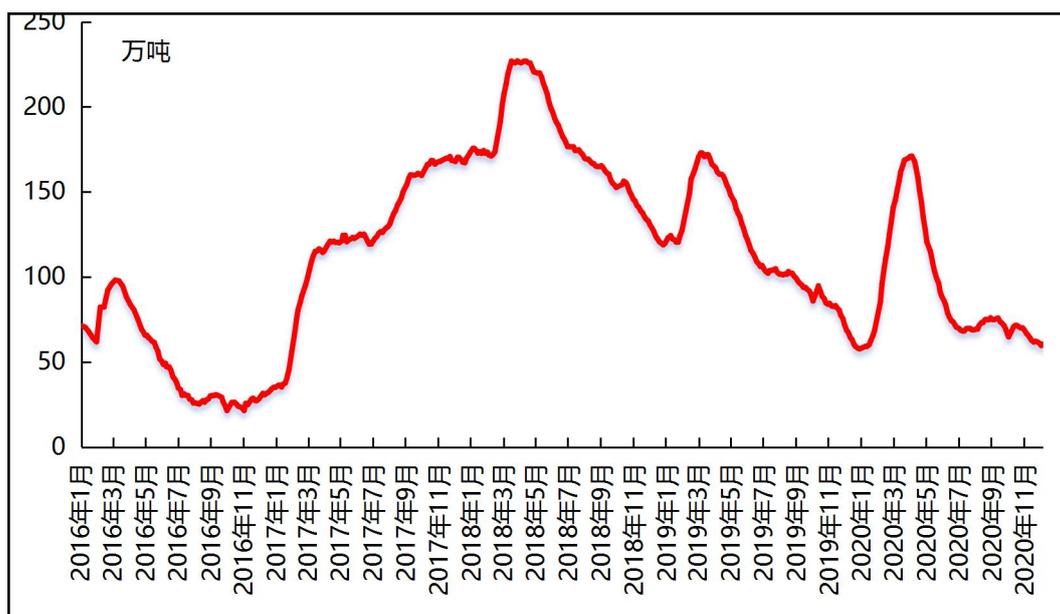
### 本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
11 月 30 日	16830	16840	16910	16760	16770	16720	16870	16790	16640	16792
12 月 1 日	16990	17010	17080	16960	16980	17020	17030	16990	16820	16987
12 月 2 日	17060	17070	17180	17040	17070	17020	17090	17080	16910	17058
12 月 3 日	16850	16860	16910	16840	16870	16820	16890	16870	16670	16842
12 月 4 日	16640	16660	16660	16590	16620	16600	16670	16620	16480	16616
周均价	16874	16888	16948	16838	16862	16836	16910	16870	16704	
涨跌幅	+4.68%	+4.70%	+4.35%	+4.90%	+5.05%	+4.80%	+4.68%	+4.89%	+4.70%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 12 月 4 日，华东地区铝锭现货周均价为 16874 元/吨，周环比上涨 4.68%；华南地区铝锭现货周均价 16948 元/吨，周环比上涨 4.35%。现货市场方面，周初至周中，受到乐观情绪以及库存持续下降影响，铝价维持强势走势，上升趋势不止。需求端消费保持稳定，供需面趋好。市场流通货源紧张，现货升水坚挺，但下游畏高情绪较重，维持少量采购。周四铝价自高位回落，主要受到库存出现拐点影响，诱发资金获利了结，铝价出现大跌。目前铝锭进口盈利窗口打开，货物将在 12 月中下旬陆续到港，现货市场供应偏紧局面短期或将继续维持，低库存对铝价仍有一定支撑。临近周末，市场流通货源依旧偏少，持货商挺价惜售，采购商逢低价接货。

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 12 月 3 日，中国主流地区总库存量为 60.7 万吨，较周初增加 1 万吨，同比下降 9.94%。从具体数值来看，上海、无锡、杭州、巩义地区库存开始增加，其中无锡地区增幅最大。目前铝市基本面未有明显变化，低库存仍对铝价有一定支撑，但近期库存开始逐渐累积，后续需关注库存变化。

全国主要市场电解铝库存统计 ( 20.11.30-20.12.3 )

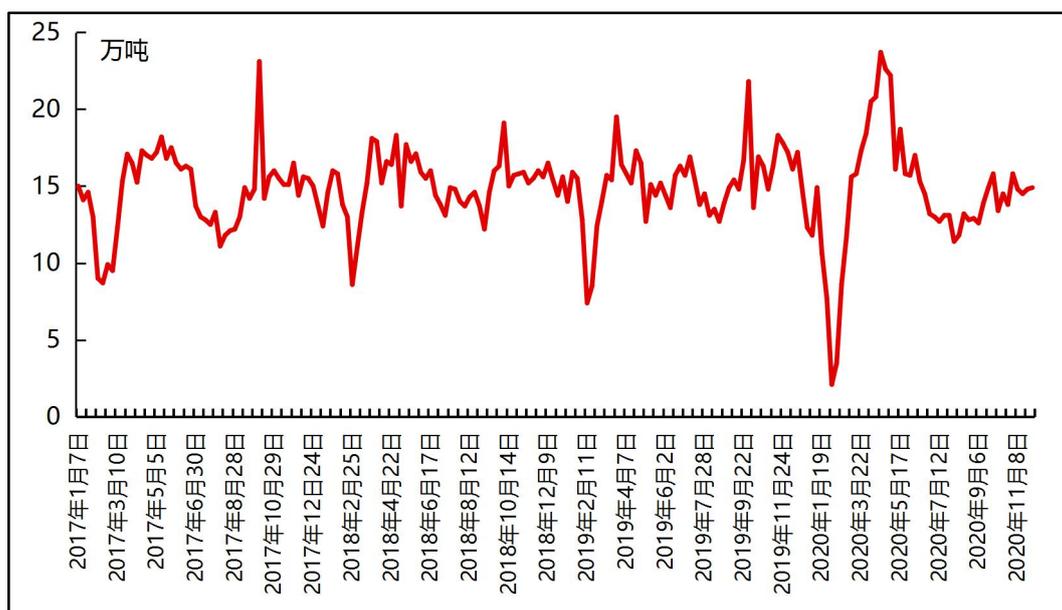
地区	11 月 30 日	12 月 3 日	增减
上海	9.8	10.1	0.3
无锡	15.9	16.5	0.6
杭州	4.7	5	0.3
湖州	0.2	0.2	0
宁波	1.6	1.7	0.1
济南	0	0	0
佛山	15.3	14.9	-0.4
海安	0.6	0.6	0
天津	4.2	4.2	0
沈阳	0.2	0.3	0.1

巩义	3.6	4	0.4
郑州	2.2	1.9	-0.3
洛阳	0.5	0.4	-0.1
重庆	0.2	0.1	-0.1
临沂	0.5	0.6	0.1
常州	0.2	0.2	0
合计(万吨)	59.7	60.7	1

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（2020/11/22-2020/11/29）约14.9万吨，较上期数据增加0.1万吨，去年同期出库量为17.2万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；上海、常州地区出库量小幅增加；巩义、重庆、杭州地区出库量小幅减少；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



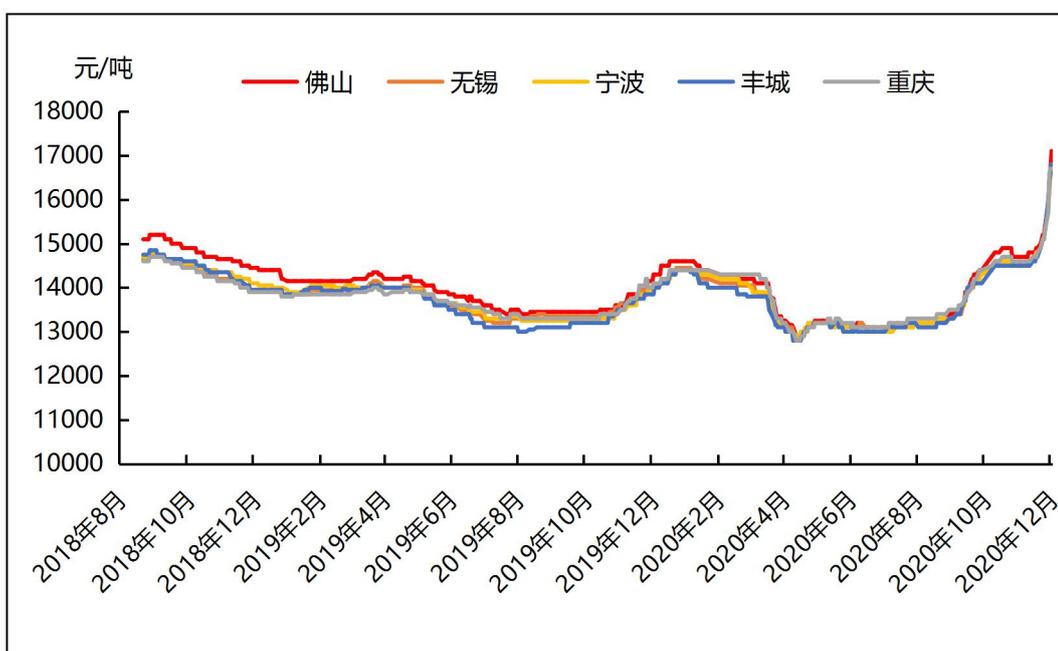
数据来源：我的有色网

### 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 地区均价较上周涨 1300-1500 元/吨：广东地区均价 17100 元/吨；江苏地区均价 16800 元/吨；浙江地区均价为 16800 元/吨；江西地区均价 16800 元/吨；重庆地区均价 16700 元/吨。本周再生铝合金锭价格持续上涨，市场国标成交一般，再生铝企业成品及原料库存偏低，报价依旧坚挺，部分企业锁价订单较多，交货期延长，下游压铸企业畏高情绪较重，刚需采购为主，市场上优质进口铝合金锭货源紧缺。

全国主流地区国标 ADC12 价格

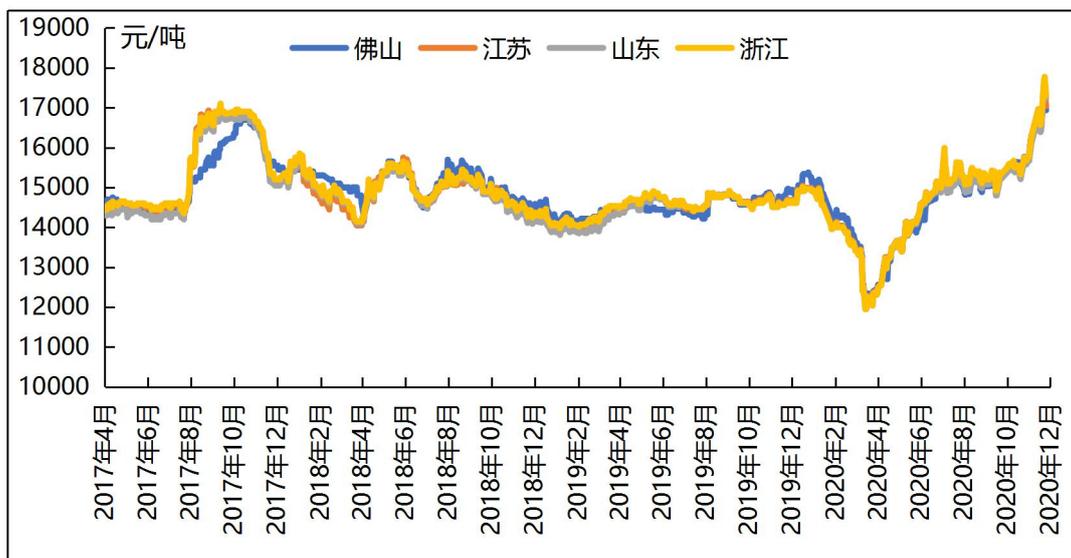


数据来源：我的有色网

#### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 16850 元/吨，较上周涨 754 元/吨。截止本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 17538 元/吨；江苏地区均价为 17484 元/吨；山东地区均价为 17294 元/吨；广东地区均价为 17223 元/吨。本周原铝价格大涨后又大幅度回调，价格依旧维持在高位，中间商出货积极，下游多以观望为主，市场整体成交一般。

全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



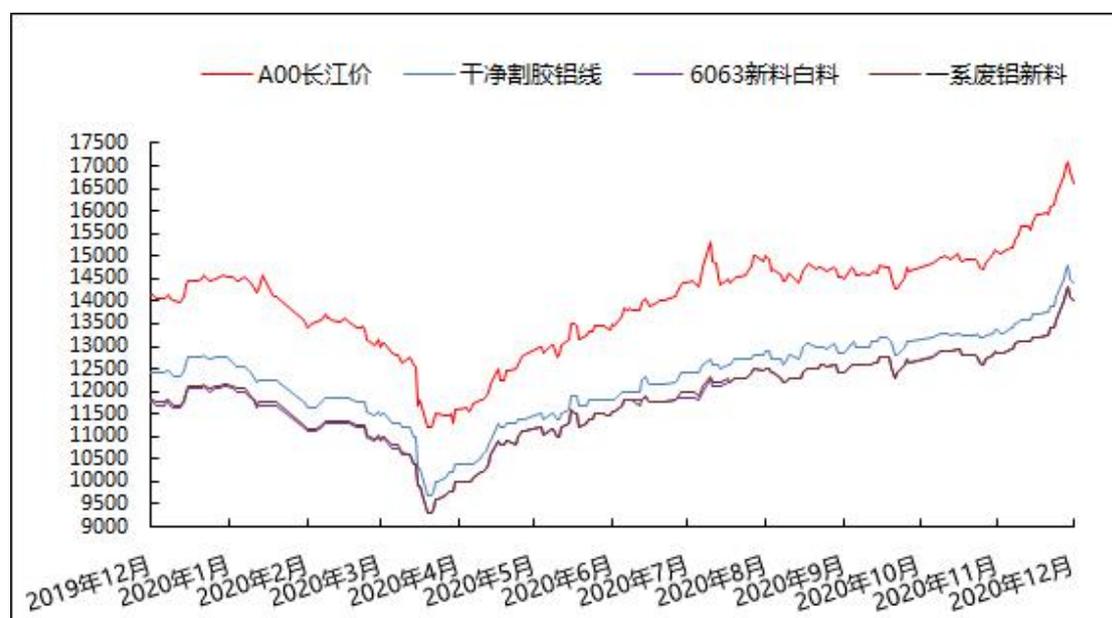
数据来源：我的有色网

## 4、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价呈过山车模式，先冲向年内新高，冲破 17000 大关，随后大幅回调，周内涨幅收窄，环比收涨 270 元/吨，涨幅 1.65%。截止今日 A00 铝价是 16600 元/吨。本周废铝新料市场成交一般，废铝市场流通货源紧缺，下游采购压力较大，回收商高价出货，废铝新料价格跟涨幅度高于 A00 铝锭，市场成交不容乐观。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 14000 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨，环比上涨 2.94%。干净割胶铝线今日价格为 14400 元/吨，环比上周五上涨 300 元/吨，环比上涨 2.13%。6063 新料白料今日价格为 14000 元/吨，环比上周五上涨 400 元/吨，环比上涨 2.94%。

国内主流废铝新料价格

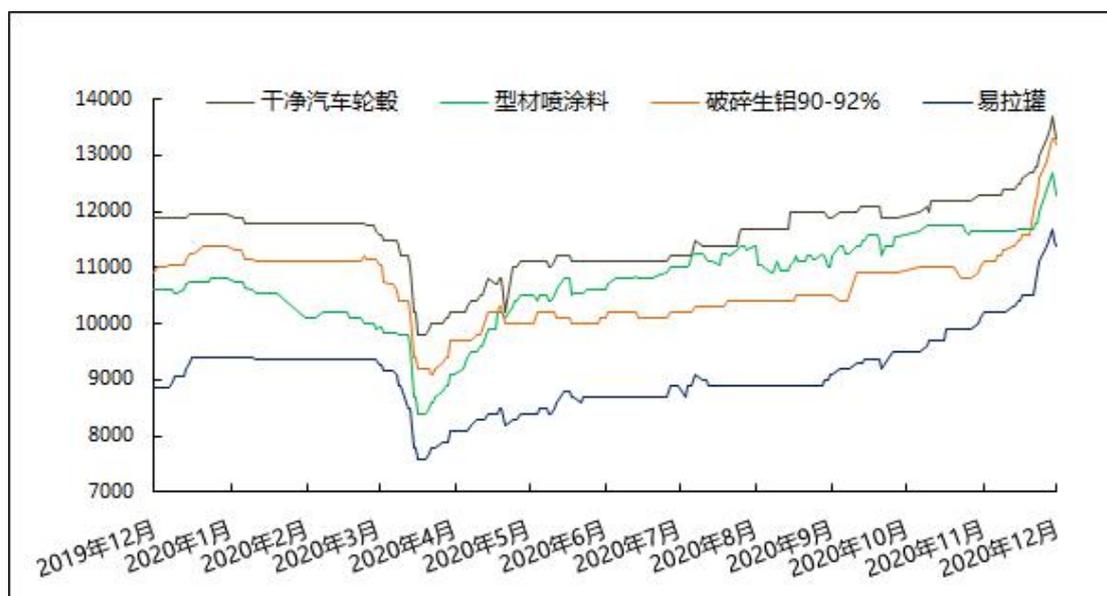


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周合金锭价格持续上涨，今天ADC12 价格在16600元/吨，环比上周五上涨1100元/吨。原材料方面，市场废铝流通货源较紧，废铝旧料价格持续上涨。今天干净汽车轮毂价格今日价格为13300元/吨，环比上周五上涨300元。破碎生铝价格今日价格为13200元/吨，环比上周五上涨600元/吨。型材喷涂料今日价格为12300元/吨，环比上周五持上涨300元/吨。易拉罐今日价格为11400元/吨，环比上周五上涨300元/吨。

### 国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

预计下周：本周铝价的不断创新高，废铝价格更涨较快，下游采购较为谨慎，回收商出货意愿较弱，囤货意愿较大，另一方面，随着周四周五铝价的大幅回调，出货也相应变得积极，货源增加许多。预计下周废铝价格保持稳中有升的一个局面。

## 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 16600 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 350-450 元/吨；无锡 260-360 元/吨；包头 0-40 元/吨；巩义 260-300 元/吨；临沂 290-330 元/吨；南昌 200-300 元/吨；兰州 140-180 元/吨，成都 210-250 元/吨；宣城 280-350 元/吨。加工费小幅上调。下游稍有备货，但多以按需采购为主，市场整体交投比周初稍有改善。

**表9 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
11月30日	320-420	210-310	260~300	0~40	290-330	110-160
12月1日	300-400	200-300	260~300	0~40	290-330	100-160
12月2日	300-400	170-270	260~300	0~40	290-330	100-150
12月3日	310-410	180-280	260-300	0~40	290-330	120-170
12月4日	350-450	260-360	260~300	0~40	290-330	200-300

数据来源：我的有色网

通过下表统计数据，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，今日主流报价相较于周初每吨上调了 30 元/吨。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 60 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 380-400 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 370-390 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 320-350 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈维稳趋势，本周五主流报价相较于周初稍有上调。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在 90 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 270-350 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 180-270 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费在低位震荡调整，本周五主流报价相较于周初上调了 90-140 元/吨左右。大小棒价差约 20 元/吨，规格价差渐渐收窄。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 140-190 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 120-170 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 16600 上下震荡。各地加工费都有不同程度的调整。加工费相对平稳，部分存有些许上调。受盘面走势及临近周末影响，消费地加工费交易时段陆续上移，交投尚可，下游采购情绪稍有提振，周五成交比前几日有所增强。佛山地区加工费本周呈上调趋势，相对于上周价格也稍有上调。当地货源相对稳定，下游询价意愿偏弱，持货商报价积极，周五下游备货意愿增强，成交氛围不错。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿比较平稳，本周加工费呈维稳状态。南昌地区当前下游消费没有明显变化，当地现货库存处于偏高水平，仓储货源下降略缓，大小棒规格价差逐渐趋近，临近周末下游拿货意愿增强。持货商积极报价，成交氛围尚可。

**表 10 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
11月26日	1.25	1.95	1.1	0.8	1.5	0.35	6.95
12月3日	1.4	2.3	1.1	0.75	1.55	0.4	7.5
变化量	+0.15	+0.35	-	-0.05	+0.05	+0.05	+0.55

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 7.5 万吨，周度总库存比上周增加 0.55 万吨。从数据来看，佛山、无锡、湖州和成都铝棒库存都有不同程度的增加，南昌不变、常州减少。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

**央行开展100亿元逆回购，实现净回笼1100亿元** 央行4日公告称，为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100亿元逆回购操作。期限为7天，中标利率为2.2%。鉴于今日有1200亿元逆回购到期，央行实现净回笼1100亿元。

**商务部：今年以来我国外贸持续回稳向好** 中新网12月3日电 商务部新闻发言人高峰3日表示，今年以来，我国外贸持续回稳向好。3日下午，商务部举行例行新闻发布会。会上，有记者问：11月27日，中国集装箱行业协会表示，自7月以来，由于中国出口货运量急剧上升，出口集装箱需求猛增，外贸物流领域普遍出现集装箱箱源紧缺、运费飙升的现象，并号召集装箱全产业链企业投入到稳外贸行动中来，请问商务部如何看待当前的外贸形势？外贸复苏的良好势头能保持多久？在解决外贸物流等方面的问题上有哪些考虑？高峰回应称，今年以来，为应对新冠肺炎疫情给外贸发展带来的严峻挑战，按照党中央决策部署，国务院先后出台一系列稳外贸政策措施，我国外贸持续回稳向好。中国外贸对保障全球产业链供应链稳定、推动世界经济复苏发挥了重要作用。高峰介绍，根据国家统计局公布的数据，11月我国制造业采购经理指数(PMI)新出口订单指数和进口指数为51.5%和50.9%，比上月分别提高0.5和0.1个百分点，说明内外需求均有所改善。

**美联储哈克：美国经济“正在放缓”，因疫情持续蔓延且缺乏财政援助** 美国费城联储主席哈克周三表示，随着新冠病毒蔓延和财政救助计划逐一到期，美国经济增长正在放缓，一些被永久裁员的工人将面临特别艰难的复苏之路。预计今年剩余时间和2021年第一季经济将温和增长，且将保持在疫情爆发前的水平以下。

**金融机构展望：2021年中国经济将大幅回升** 中新社上海12月2日电 (记者 姜煜) 2021年中国经济将如何发展？工银国际、德国商业银行、瑞银等金融机构的经济学家近期预测：“双循环”发力，中国经济将大幅回升。工银国际首席经济学家程实认为，2021年，“经济前景不明抬升预防性储蓄”“防疫措施挤压消费场景”的束缚有望打开，激

活中国消费回暖。2020年，基建投资和房地产投资是稳定投资引擎的主动力，而2021年，随着“十四五”规划落地实施和中国数字经济加速发展，高技术产业料将延续高速增长趋势，为制造业投资打开新空间，制造业投资有望接棒成为新的发力点。

**美国11月制造业活动放缓 支持第四季度经济增长急剧减速的预期** 美国11月制造业活动放缓，新订单从近17年最高水平回落，因新冠病例在全国各地激增，导致工人待在家里，工厂暂时关闭以对设施进行消毒。美国供应管理协会(ISM)周二警告称，工厂和供应商的工人缺勤，以及返工和招聘工人遇阻，将继续“抑制”制造业，直到危机结束。工厂活动的疲软支持了第四季度经济增长急剧减速的预期。

**美元跌创两年新低，因市场预期美联储将扩大宽松** 美元周一小幅下探，最低触及91.66，为两年半新低，11月已经下跌2.5%，可能创下7月以来最大单月跌幅，围绕疫苗的乐观情绪以及对美国将采取更多货币宽松的押注，促使投资者撤离美元。

## 2、本周行业新闻

**印度尼西亚 TBJ 公司计划开发新的铝土矿矿区** 印度尼西亚 TBJ 公司是当地一家大型铝土矿生产商，计划本月底开始开发一个新的铝土矿矿区，预估储量在 1,000 万吨，该公司某消息人士透露。

**淡水河谷下调今年产量，铁矿涨势再次得到提振** 全球第二大铁矿石生产商淡水河谷下调了今年的产量预期，并发布了 2021 年的预测，低于预期，进一步支撑了这一炼钢原料的价格飙升。

**赤峰 650 万吨氧化铝项目即将开工 务川 100 万吨产能准备复产** 赤峰启辉铝业发展有限公司年产能 650 万吨氧化铝项目计划于 2021 年第一季度末开工，第一条生产线原预计于 2022 年第一季度投产，第二条生产线原预计于 2022 年下半年投产。

**淡水河谷 预计 2021 年铁矿石产量 3.15 亿至 3.35 亿吨** 世界第一大铁矿石生产和出口商淡水河谷表示：预计 2021 年铜产量为 39 万吨。预计 2021 年铁矿石产量 3.15 亿至 3.35 亿吨。

**热度|工业+云 赋能神火铝业智慧化** 近日，以“智慧云网赋能万象”为主题的移动云城市峰会在昆明举行，现场，诸多行业大咖齐聚春城共话智慧云网新体验，云南神火5G边缘云有色金属智慧工厂大放光彩。

**爱柯迪（柳州）汽车铝压铸件基地开工** 主要进行汽车高压压铸及其他成型技术、模具生产等，达产后，可年产3000万件汽车轻量化铝合金精密压铸件。

**商务部：上周有色金属价格有所上涨** 有色金属价格有所上涨，其中铜、铝、锌价格分别上涨4.3%、2.2%和0.5%。

**吉尔吉斯斯坦政权更替可能影响在吉的中资矿企** 吉尔吉斯斯坦自2016年12月全民公投通过了修宪法案，削弱了总统权力，大幅加强了议会和总理的权力，议会在吉尔吉斯斯坦政治生活中得到了“实权”地位。因此吉尔吉斯斯坦每年的议会选举对各方政治力量来说具有“重要意义”。也正因如此，今年的议会选举“如期”再次引发吉尔吉斯斯坦政局动荡。

**热度|氧化铝或将取代电力成为电解铝企业盈利的决定因素** 曾经，电解铝企业或许是“得电力者得天下”，但随着行业的变革，电力优势越来越弱，氧化铝自给率高的企业盈利空间更大，氧化铝或将取代电力成为电解铝企业盈利的决定因素。

**世界银行：几内亚成为全球第二大铝土矿生产国** 西非国家几内亚现在是世界第二大铝土矿生产国，领先于中国，落后于澳大利亚。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：本周氧化铝价格南北方呈差异化走势。山西地区近期颁布了取暖季限产政策，虽然整体市场对于后期实际减产量及力度持怀疑的态度，但晋豫地区受生产成本较高、原材料采购紧张的影响，整体氧化铝厂开工率较低，市场现货报价出现小幅上调，实际成交略显清平。广西部分氧化铝厂现货库存积压。加之目前电解铝企业原料库存较为富余，现货采购需求不强，从而致使近期贵桂地区氧化铝价格出现大幅回调。短期来看，我们认为氧化铝价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

**电解铝**：本周氧化铝价格南北方呈差异化走势。山西地区近期颁布了取暖季限产政策，虽然整体市场对于后期实际减产量及力度持怀疑的态度，但晋豫地区受生产成本较高、原材料采购紧张的影响，整体氧化铝厂开工率较低，执行长单生产较多，现货库存偏紧，整体市场现货报价出现小幅上调，可实际成交略显清平。并且大量的闲置产能也限制价格的上涨速度以及空间。由于南方地区电解铝项目进展偏慢，而氧化铝产能新增释放较快，并且部分电解铝企业采购部分进口氧化铝，导致实际贵桂地区供需格局较预期出入较大，广西部分氧化铝厂现货库存积压。加之目前电解铝企业原料库存较为富余，现货采购需求不强，从而致使近期贵桂地区氧化铝价格出现大幅回调。短期来看，我们认为氧化铝价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2250-2400 元/吨。

## » 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

