



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2021. 3. 5

第 8 期

总第 321 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
3月1日	17030	17030	17050	17030	17060	-20
3月2日	16900	16910	16900	16900	16910	0
3月3日	17400	17410	17400	17410	17430	0
3月4日	17570	17580	17560	17590	17580	10
3月5日	17100	17110	17100	17100	17080	0

数据来源：钢联数据

## 宏观

央行开展 100 亿元逆回购，分析称 3 月资金面呈中性偏宽态势

## 市场情况

本周周初，盘面弱势下跌，现货价格小幅贴水，商家交投积极，市场氛围有所回暖，下游刚需逢低采购，但以签订长单为主，积极性一般。周中，随着盘面强势反弹至高位，现货市场商家挺价出货，受限于市场需求，市场反应平淡，价格稳中小跌，整体交易情绪活跃，但消费改善不明显，下游依旧刚需采购，成交一般。临近周末，盘面触底小幅反弹，现货价格随之小幅回升，接货者增多，带动一波成交，持货方积极出货，并存挺价惜售现象，无奈市场接货情绪一般，交投活跃度较弱。下游依旧畏高情绪强，整体成交一般。

## 行业要闻

美国商务部对 18 个地区的铝板征收反倾销税

## 总结与预测

**氧化铝**：短期以履行长单为主，现货采购意愿较低。贸易商入市谨慎，部分持货商悲观情绪较浓，低价抛售少量现货，致使价格易跌难涨。短期来看，我们认为价格大概率维持弱势震荡运行，预计运行区间在 2280-2350 元/吨。

**电解铝**：从成本端来看，氧化铝市场依旧不温不火，价格窄幅运行。消费端，下游开工率复苏较为明显，与节前表现相差无几。整体来看，内蒙古领衔的产能压缩预期或将持续对铝价形成有力支撑，消费端持续稳定修复。预计下周铝价延续高位震荡，运行区间 16500-18000 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> .....	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
<b>三、热点新闻</b> .....	14
1、本周宏观要闻.....	16
2、本周行业新闻.....	18
<b>四、总结与预测</b> .....	18

## 一、上游市场及辅料市场分析

### 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 :46-48% ,SI :3-4% , CIF:46-48 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53% , Si:10-11%,CIF:41-43 美元/吨; 澳洲三水 Al:48-50% , Si:8-10%,CIF:41-43 美元/吨; 印尼 Al:47-49% , RSi:4% , CIF:48 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	2月26日	3月5日	增减
京唐港	150	160	10
曹妃甸	263	250	-13
天津港	5.5	5.5	0
黄骅港	215	214	-1
滨州港	14	11.6	-2.4
潍坊港	105	105	0
莱州港	155	153	-2
龙口港	512	492	-20
蓬莱港	92	87	-5
烟台港	1252	1270	18
威海港	33	36	3
黄岛前湾港	295	280	-15
董家口港	303	299	-4
日照港	145	151	6
连云港港	44	44	0
湛江港	2	1	-1
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	43	46.5	3.5
总计	3628.5	3605.6	-22.9

数据来源：钢联数据

本期中国主要港口进口铝土矿库存为 3605.6 万吨，较上期 3628.5 万吨减少 22.9 万吨。

### 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
2021年3月1日	1651	-24
2021年3月2日	1673	22
2021年3月3日	1763	90
2021年3月4日	1779	16

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)
3月1日	391	-2.75	544.7	-	520.75	-1.25
3月2日	380.25	-10.75	523.84	-20.86	497	-23.75
3月3日	380.25	-	523.84	-	497	-

数据来源：克拉克松

散货船海运费由于铁矿石的大量运力需求，导致澳洲-中国海运费迅速上涨，小船运费成本快速拔高。

## 国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 440 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 310 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 400 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，近期由于两会召开，部分矿产减产停产检查，国产矿石供应略微不足，矿石价格提涨明显。

### 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	270-310	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380	380-390	380-390	400-410
	A/S: 5.0	290-330	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390	390-400	390-400	410-420
	A/S: 5.5	310-350	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400	400-410	400-410	420-430
	A/S: 6.0	330-370	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410	410-420	410-420	430-440
河南	A/S: 4.5	280-320	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360	340-360	340-360	360-380
	A/S : 5.0	300-340	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400	360-400	360-400	380-420

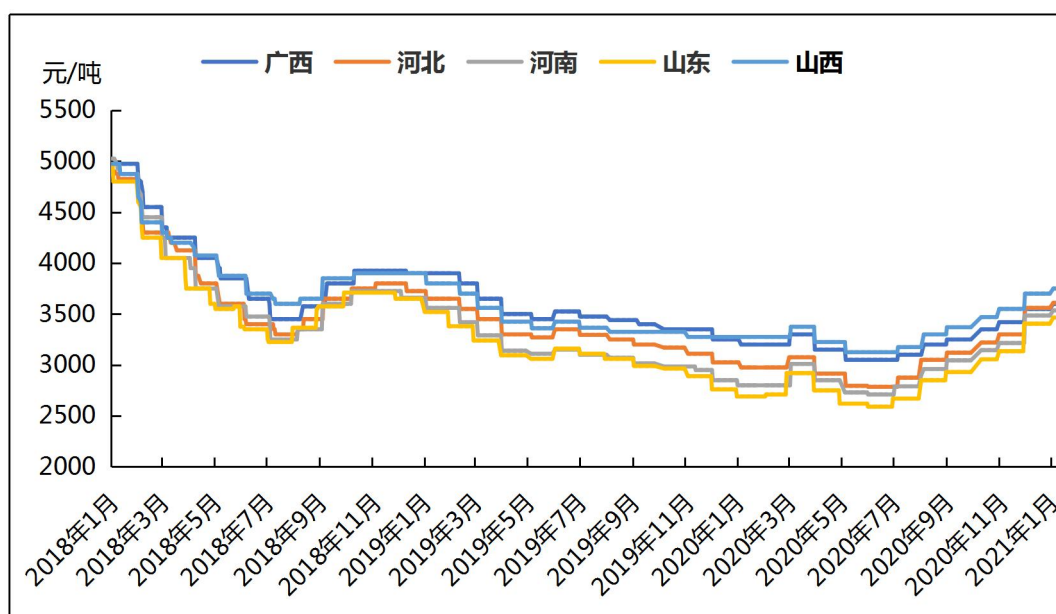
广西	A/S: 7.0	280-300	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270	260-270	260-270	280-290
贵州	A/S: 6.0	280-300	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320	300-330	300-330	320-350

数据来源：我的有色网

## 国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行，下月预焙阳极长单定价还未出炉，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 3380-3690 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3650-3850 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3410-3710 元/吨。上游方面，本周石油焦价格有涨有跌，炼厂出货较一般，下游备货接近尾声。山东地区中高硫焦价格小幅回落，低硫焦资源偏少，价格依旧坚挺，市场均价在 1640-1930 元/吨。煅烧焦本周价格有所上涨，主流地区均价 2050-2200 元/吨，主要受成本价格支撑。改质沥青本周延续涨势，主流地区均价 3750-4000 元/吨，较上周上涨 160 元/吨左右。

2018年-2021年3月主流地区预焙阳极月度价格统计

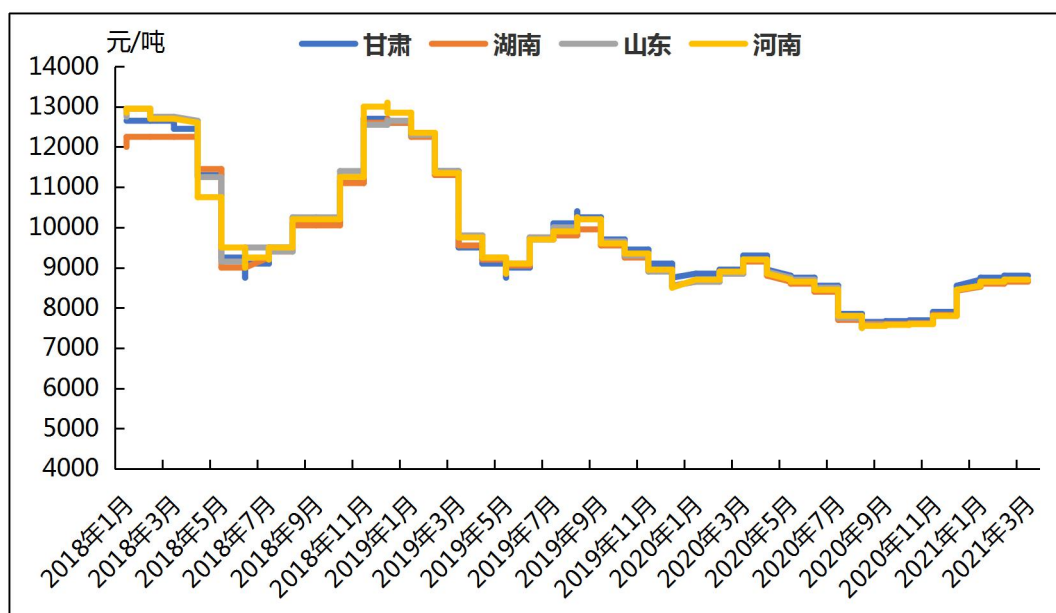


数据来源：我的有色网

本周石油焦价格稳中上行，随着三四月份部分炼厂停产检修，市场低硫焦供应量难有上升，下游需求良好，低硫焦价格预计仍有上涨空间。煅烧焦市场需求好转，带动价格上涨。综合来看，预焙阳极成本端价格高位运行，预计后期预焙阳极价格偏强运行为主。

本周中国氟化铝市场价格盘整运行。各地区综合报价：甘肃地区 8600-8900 元/吨，湖南地区 8500-8700 元/吨，山东地区 8500-8800 元/吨，河南地区 8500-8800 元/吨。本周氟化铝原料段价格有所松动，氢氟酸价格开始下行，氟化铝价格支撑减弱，市场观望为主。供应方面氟化铝供应充足，下游消耗库存为主。总体来看，氟化铝市场平稳运行，实际合同成交价维持在 8300-8900 元/吨之间。

2018年-2021年3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，12月我国氟化铝累计出口量3543吨，环比下降51.29%，同比下降27.50%。2020年我国累计出口氟化铝约7.94万吨，与19年同期相比约8.99万吨，下降了11.68%。

后期预测：氟化铝现货供应充足，成本支撑减弱，后市价格有下跌可能。预计后期氟化铝市场稳中偏弱运行，价格运行区间在8300-9000元/吨。

## 二、现货市场分析

### 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
3月1日-3月5日	山西	A0-1	2320	2360	-	-
	山东	A0-1	2320	2360	-5	-

	河南	A0-1	2320	2360	-10	-
	广西	A0-1	2330	2370	-10	-
	贵州	A0-1	2320	2360	-	-
	连云港	A0-1	2450	2490	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2460	2500	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	294	298	-9	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格维稳为主，整体下游接货意愿不强，贸易商谨慎观望较多，市场以履行长单为主，现货成交平淡。北方市场报价 2300-2400 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 2320-2360 元/吨，河南地区报价 2320~2360 元/吨，山东地区报价 2320~2360 元/吨，广西地区 2330~2370 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 294-298 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2460-2500 元/吨，鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2460-2500 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降明显，港口总计 47.7 万吨，较上周下跌 6.6 万吨。节后各港口装卸、发运效率加快，部分年前积压的货物在陆续出港。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	2月26日	3月5日	
连云港	3.8	3	-0.8
青岛港	29	28	-1
鲅鱼圈	14	11	-3
盘锦港	3	1.6	-1.4
锦州港	0	1.5	+1.5
钦州港	2	2	-
防城港	1.5	0	-1.5
龙口港	0	0	-
日照港	1	0.6	-0.4
曹妃甸	0	0	-
合计	54.3	47.7	-6.6

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、广西龙州新翔生态铝业有限公司预计 3 月底至 4 月初投产，该项目总年产能 360 万吨，预计一期投产产能 100 万吨/年。2、河北文丰新材料有限公



司计划于今年 10 月份第一期项目投产，涉及产能 240 万吨/年，共两条生产线。3、春节前后山东魏桥氧化铝开始逐步恢复生产，目前有效运行产能 1700 万吨，完全复产尚需时间。

长单方面 截至 2 月 28 日，2021 年 2 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 16000 元/吨，以 18.5% 作价 2 月份氧化铝长单价为 2960 元/吨，较 1 月份长单比例价上涨 186 元/吨。

## 电解铝市场分析

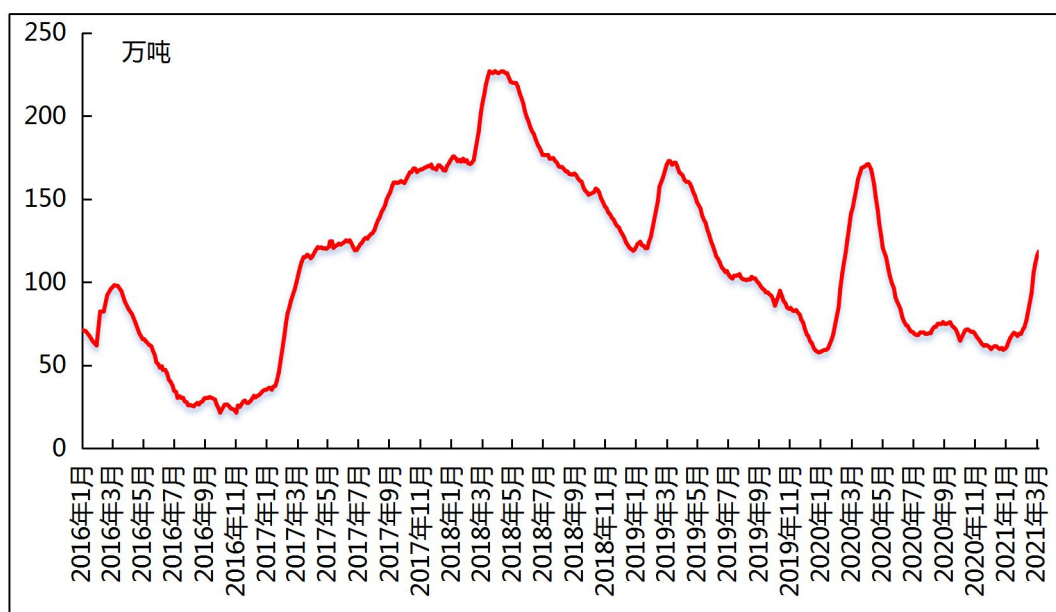
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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
3 月 1 日	17030	17030	17050	17000	17000	17000	17050	17050	16890	17011
3 月 2 日	16900	16910	16900	16900	16900	16860	16940	16920	16770	16889
3 月 3 日	17400	17410	17400	17380	17380	17360	17420	17360	17210	17369
3 月 4 日	17570	17580	17560	17580	17580	17500	17600	17550	17370	17543
3 月 5 日	17100	17110	17100	17130	17120	17040	17130	17130	16930	17088
周均价	17200	17208	17202	17198	17196	17152	17228	17202	17034	
涨跌幅	1.30%	1.32%	1.14%	1.25%	1.28%	1.01%	1.22%	1.28%	1.14%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 3 月 5 日，华东地区铝锭现货周均价为 17200 元/吨，周环比上涨 1.30%；华南地区铝锭现货周均价 17202 元/吨，周环比上涨 1.14%。本周周初，盘面弱势下跌，现货价格小幅贴水，商家交投积极，市场氛围有所回暖，下游刚需逢低采购，但以签订长单为主，积极性一般。周中，随着盘面强势反弹至高位，现货市场商家挺价出货，受限于市场需求，市场反应平淡，价格稳中小跌，整体交易情绪活跃，但消费改善不明显，下游依旧刚需采购，成交一般。临近周末，盘面触底小幅反弹，现货价格随之小幅回升，接货者增多，带动一波成交，持货方积极出货，并存挺价惜售现象，无奈市场接货情绪一般，交投活跃度较弱。下游依旧畏高情绪强，整体成交一般。

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 3 月 4 日，中国主流地区总库存量为 118.4 万吨，比上周增加 7.6 万吨，同比减少 21.2%，本周累库幅度有所放缓，但需求旺季到来尚需时间，季节性累库仍将持续，静待库存峰值到来。

全国主要市场电解铝库存统计 ( 21.2.25-21.3.4 )

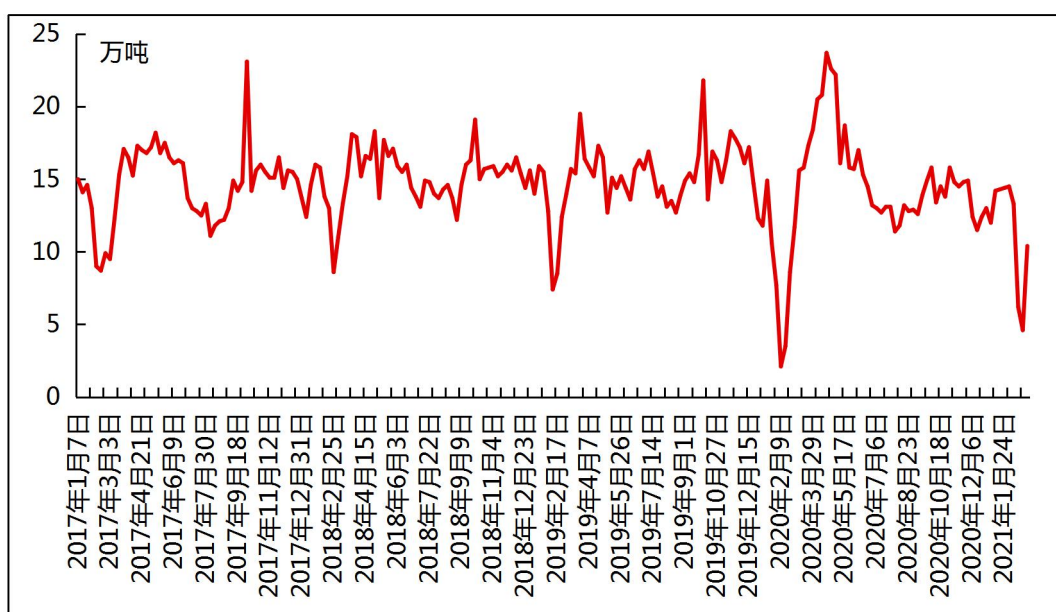
地区	2 月 25 日	3 月 4 日	增减
上海	10.7	10.7	0
无锡	39	42.9	3.9
杭州	6.6	6.4	-0.2
湖州	0.7	0.6	-0.1
宁波	2.6	2.3	-0.3
济南	0.6	0.5	-0.1
佛山	24.5	28.1	3.6
海安	1.4	1	-0.4
天津	4.8	4.7	-0.1
沈阳	0.1	0.1	0
巩义	17	18	1

郑州	0.5	0.5	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.5	0.6	0.1
临沂	1	1.3	0.3
常州	0.7	0.6	-0.1
合计(万吨)	110.8	118.4	7.6

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(2021/2/21-2020/2/28)约10.4万吨，较上期数据增加5.8万吨，去年同期出库量为11.7万吨。分地区来看，佛山、巩义、无锡地区出库量增加明显，其中巩义地区出库量已恢复至前期水平；上海、杭州、天津、常州地区出库量小幅增加；沈阳、重庆地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



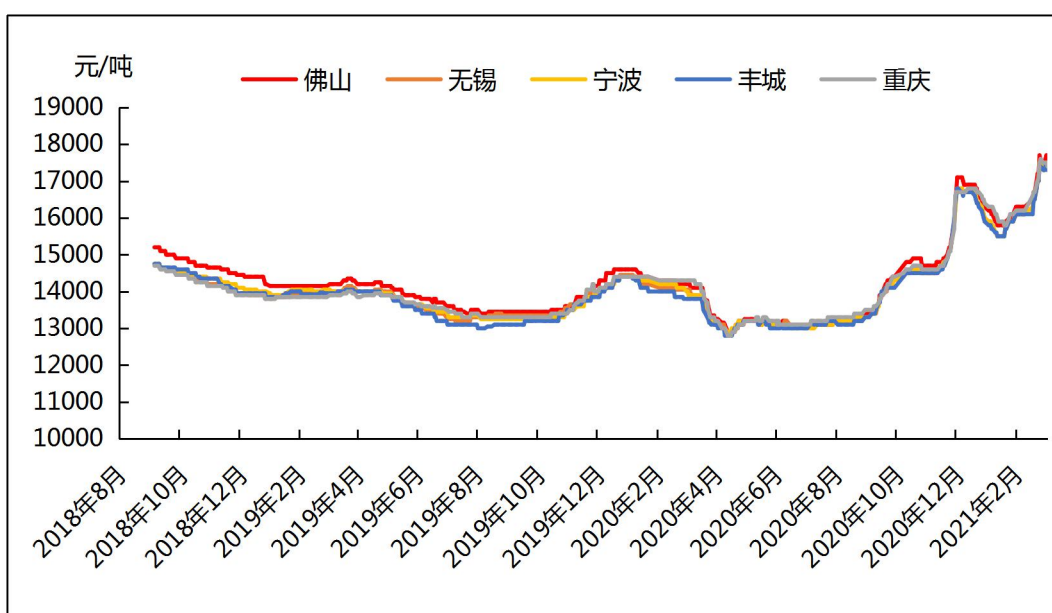
数据来源：我的有色网

## 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 2 月 26 日下降 100-200 元/吨：广东地区均价 17500 元/吨；江苏地区均价 17300 元/吨；浙江地区均价为 17300 元/吨；江西地区均价 17300 元/吨；重庆地区均价 17400 元/吨。本周压铸企业全面复工，铝价急涨急跌，废铝持货商保存观望态度，谨慎成交，铝合金锭企业价格也处于近年高位，压铸企业承受能力进一步减弱，不少压铸企业已出产品上调价格通知，市场成交以刚需为主，下游采购意愿并不大，进口铝合金锭现货成交价为 16700-16900 元/吨，铝合金锭远期现货价格也上调许多，东南亚 ADC12 美金价为 2350-2400 美元/吨（CIF 宁波）。

中国主流地区国标 ADC12 价格

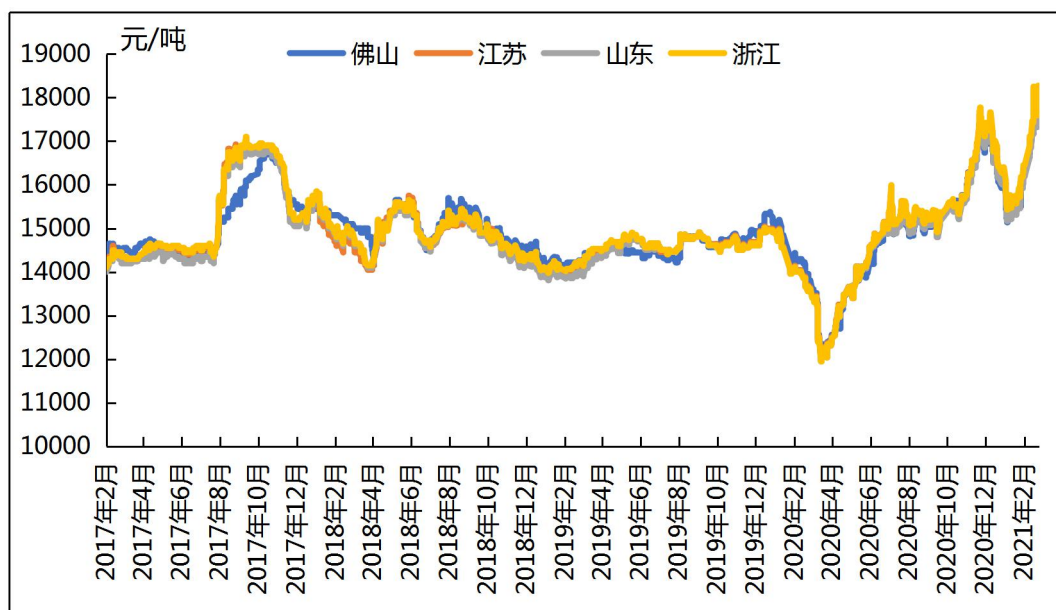


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格大起大落，终以收涨结尾。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 17770 元/吨；江苏地区均价为 17690 元/吨；山东地区均价为 17500 元/吨；广东地区均价为 17550 元/吨。原铝价格走势变化较大，较上周五下跌 200 元左右。现货市场方面，散货市场出货积，但下游始终维持按需采购，加工费变化不大；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



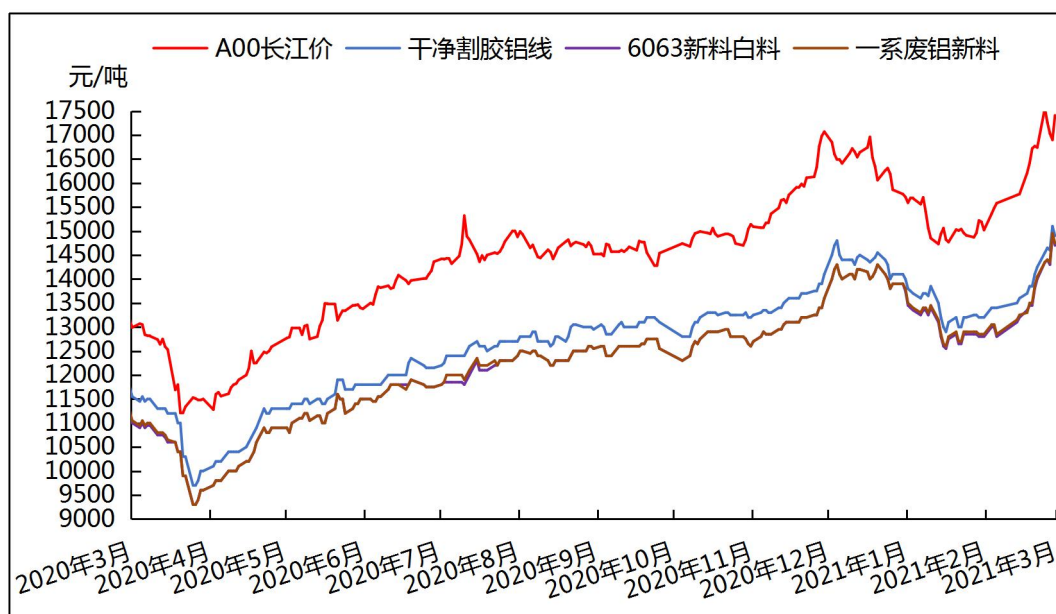
数据来源：我的有色网

## 废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝价高位震荡，价格波动较大，周五稍微回调。截止今日 A00 铝价是 17100 元/吨，环比上周五下跌 160 元/吨，下跌 0.92%。废铝新料市场方面，铝线由于河南大雨，影响出货价格稍有上涨，其他新料跟随铝价稍有下跌。截止今日废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 14550 元/吨，环比上周五下跌 200 元/吨，环比下跌 1.19%。干净割胶铝线今日价格为 15100 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨，环比上涨 1.34%。6063 新料白料今日价格为 14500 元/吨 环比上周五下跌 200 元/吨 环比下跌 1.36%。

### 国内主流废铝新料价格

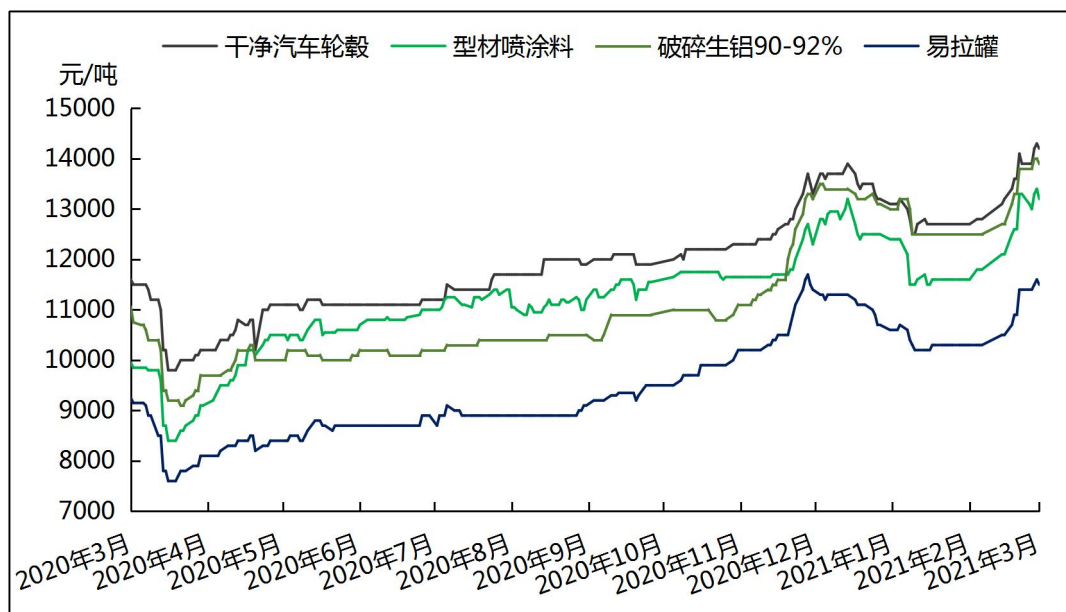


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

截止本周五 ADC12 价格为 17200 元/吨, 环比上周五下跌 100 元/吨, 下跌 0.57%。废铝旧料市场方面型材喷涂稍有下跌, 其余样本旧料受供需影响上涨。今天干净汽车轮毂价格今日价格为 14200 元/吨, 环比上周五上涨 300 元/吨, 环比上涨 2.15%。破碎生铝价格今日价格为 13900 元/吨, 环比上周五上涨 100 元/吨, 环比上涨 0.72%。型材喷涂料今日价格为 13200 元/吨, 环比上周五下跌 100 元/吨, 环比下跌 0.76%。易拉罐今日价格为 11500 元/吨, 环比上周五上涨 100 元/吨, 环比上涨 0.87%。

### 国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

预计下周：本周市场价格波动较大，价格回调时回收商出货较多，市场成交较好，回收商下周看涨情绪较浓，废铝价格坚挺。预测下周废铝价格坚挺。

### 铝棒市场分析

本周原铝价格高位震荡，临近周末，现货铝价基本徘徊在 17100 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费调价变动比较明显，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 160-250 元/吨；无锡 150-230 元/吨；包头 10-50 元/吨；巩义 250-290 元/吨；临沂 270-330 元/吨；南昌 80-160 元/吨；兰州 100-140 元/吨，成都 240-290 元/吨；宣城 260-340 元/吨。消费地加工费受铝价影响存有不同幅度的上调。市场部分持货商反馈出货有增量，但整体仍以低价刚需为主。

**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
3月1日	130-230	130-210	250-290	0~40	270-330	70-130
3月2日	170-270	150-220	250-290	0~40	270-330	120-170
3月3日	0-80	10-110	250-290	0~40	270-330	30-100
3月4日	-20-+50	-30-+60	250-290	0~40	270-330	30-90
3月5日	160-250	150-230	250-290	10~50	270-330	80-160

数据来源：我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区周初的铝棒加工费均有不同程度的下移，截止至周五铝价大幅度下移，加工费才有所回调。具体来看：佛山本周当地加工费相对于周初价格稍有上涨，今日主流报价相较于周初没有明显变化。规格价差方面，据了解，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 70-210 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 60-200 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 40-180 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费起伏较大，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收窄，大致在 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 60-200 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 30-170 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费变动较大，本周五主流报价相较于周初稍有上调。大小棒价差约 50 元/吨，规格价差有所放宽。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 80-150 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 50-130 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 17100 上下震荡。各地加工费调整幅度较大，期间个别区域也出现过负值。市场交易整体表现不佳，持货商调价出货，收效甚微，下游买兴弱，观望居多。直至到本周末铝价大幅下探，下游才低价采购，采购氛围稍有增强。

**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	巩义	洛阳	合计
2月25日	10.9	5.5	2.8	3.5	3.8	0.5	0.35	0	27.35
3月4日	11.45	5.9	2	3.5	3.9	0.45	0.3	0	27.5
变化量	+0.55	+0.4	-0.8	0	+0.1	-0.05	-0.05	0	+0.15

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八地铝棒现货显性库存总量统计为27.5万吨，周度总库存比上周增加0.15万吨。从数据来看，除洛阳、常州库存不变，佛山、无锡、湖州铝棒库存都有不同程度的增加，南昌、成都和巩义减少。



## 三、热点新闻

### 本周宏观要闻

**正泰集团董事长南存辉：将浙江衢州纳入长江三角洲区域一体化发展规划** 新华财经北京 3 月 4 日电（记者 高佳晨）2021 年两会，全国政协委员、正泰集团董事长南存辉建议，将衢州纳入长江三角洲区域一体化发展规划。南存辉表示，中共中央国务院于 2019 年 12 月 1 日印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，此次规划范围包括上海市、江苏省、浙江省、安徽省全域（面积 35.8 万平方公里），中心区面积 22.5 万平方公里，包含了浙江省的 9 个地市，仅衢州和丽水两市未被纳入中心区。

**美国就业市场成经济强劲复苏“软肋”** 新华财经华盛顿 3 月 4 日电（记者 许缘 高攀）美国劳工部 4 日公布的数据显示，截至 2 月 27 日一周，美国首次申请失业救济人数环比减少 9000 人至 74.5 万人。在新冠疫情有所好转、美国经济向好发展的当下，失业人数持续居高不下，就业市场复苏缓慢成为经济强劲复苏的“软肋”。

**中投公司副总经理赵海英：大力发挥市场机制，引导资金助力经济低碳转型升级** 新华财经北京 3 月 3 日电（记者 彭扬）全国政协委员、中国投资有限责任公司副总经理赵海英近日接受记者采访时建议，未来五年是经济转型升级的重要窗口期，我国应当从基础性工作入手，大力发挥市场机制，引导资金助力经济低碳转型升级。

**财政部：统筹疫情防控和经济复苏，避免过早退出经济支持措施** 据财政部官网消息，2021 年 2 月 26 日，二十国集团(G20)主席国意大利以视频方式主持召开其接任主席国后的首次 G20 财长和央行行长会议。财政部部长刘昆出席会议并发言。刘昆指出，加强宏观经济政策协调，统筹疫情防控和经济复苏，避免过早退出经济支持措施。2021 年，中国将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度。

**经合组织成员国 1 月通胀率升至 1.5%** 新华财经巴黎 3 月 3 日电（记者 刘芳）总部设在巴黎的经济合作与发展组织（经合组织）3 日发布数据显示，由于能源价格降幅收窄，今年 1 月份成员国整体通货膨胀率达 1.5%，比前一个月高 0.3 个百分点。数据显示，1 月份，经合组织地区能源价格同比下降 3.9%，降幅低于前一个月的 6.5%；食品价格同比上涨 3.1%，涨幅略低于前一个月的 3.2%。扣除能源和食品价格，当月经合组织地区核心消费价格同比上涨 1.7%，涨幅高于前一个月的 1.6%。

**美联储“褐皮书”显示美国就业市场复苏缓慢** 新华财经华盛顿 3 月 3 日电(记者 许缘高攀)美国联邦储备委员会 3 日发布的全国经济形势调查报告显示,多数辖区经济实现温和增长,但就业市场复苏缓慢。这份报告根据下属 12 家地区储备银行的最新调查结果编制而成,也称“褐皮书”。报告显示,与 1 月发布上一份“褐皮书”时相比,多数辖区经济实现温和增长。但纽约辖区经济小幅下滑,波士顿辖区经济活动则好坏参半。

**央行开展 100 亿元逆回购,分析称 3 月资金面呈中性偏宽态势** 中新经纬客户端 3 月 3 日电 央行 3 日公告称,央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作,今日 100 亿元逆回购到期,完全对冲到期量。资金面方面,3 月 2 日银行间资金面宽松,隔夜回购加权利率下行逾 36bp 至 2% 下方,目前价格水平上,供求暂时达到均衡。银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办发布会上表示,今年整个市场利率在回升,估计我们贷款的利率也会有回升,但是总的来说,利率还是比较低的。据了解,郭树清提到贷款利率会提升,主要还是指前期一些贷款财政贴息等政策会退出,而不是口头加息。

**澳洲联储政策决议解读:政策措辞谨慎乐观,符合市场预期,澳元短线反应有限** 澳洲联储周二发布月度政策会议决议,维持现有各项货币政策措施不变同时,对经济给出谨慎乐观评估,一方面承认经济复苏势头已经强于预期,但另一方面却又指出薪资与通胀增速仍然处于低位,这足以令其在 2024 年之前都不用考虑加息。

**印度 2 月份制造业 PMI 微降至 57.5** 新华财经孟买 3 月 1 日电(记者 张亚东)在新增订单和出口增长的推动下,印度制造业复苏力度在 2 月继续维持扩张状态。1 日公布的数据显示,印度 2 月份制造业采购经理人指数 (PMI) 从上个月的 57.7 微降至 57.5,但仍处于 50 上方。这是印度制造业连续第 7 个月处于扩张状态。

**广东第一外贸大省地位稳固,新业态蓬勃发展** 中新社广州 2 月 28 日电(唐贵江 陈琳 吕美锦)“十三五”期间(2016 年-2020 年),世界经济格局深刻调整,单边主义、贸易保护主义抬头,经济全球化受阻。面对国际形势的风云变幻,广东深化改革、扩大开放,不仅稳住外贸基本盘,更推动开放型经济迈上新台阶,外贸高质量发展不断取得新突破。海关总署广东分署 28 日介绍,据统计,“十三五”时期,广东外贸进出口总值达 34.52 万亿元(人民币,下同),较“十二五”时期增长 8.2%。

## 本周行业新闻

**火电铝产能受限排影响转向水电铝，“碳中和”背景下再生铝行业迎新机** 在即将召开的 2021 年两会中，各地代表将“碳中和”放入此次议案和提案，而电解铝作为我国碳排放量较高的行业之一，云铝股份、神火股份、顺博合金等相关上市企业受到了市场的较高关注。有分析指出，“碳中和”将给电解铝行业带来新一轮的供给侧改革，通过回收生产的再生铝有望迎来新的机遇。

**有色行业需抢先关注这些两会“热词”** 回顾波澜壮阔的 2020 年，“不平凡”这三个字始终贯穿于中国人民攻坚克难、向上而行的奋斗之路上，从克服新冠肺炎疫情，到抵御严重洪涝灾害，从经济增长实现由负转正，到脱贫攻坚战全面胜利，在“十四五”开局之年和建党 100 周年的特殊年份，2021 年的两会格外令人关注。

**工信部印发 2021 年第一批行业标准制修订版项目计划 涉及有色行业 29 项** 工业和信息化部印发了《2021 年第一批行业标准制修订和外文版项目计划》，2021 年第一批共安排行业标准制修订项目计划 521 项。

**美国商务部对 18 个地区的铝板征收反倾销税** 周二美国商务部对 18 个被调查地区的普通合金铝板征收最终反倾销税，其中对德国铝板征收的关税高达 242.8%，对巴林铝板征收关税为 4.83%。

**乌鲁木齐甘泉堡经开区：重点发展硅基、铝基、碳基新材料产业集群** 在许多人印象中，新材料充满神秘，仿佛离生活很远。其实不然，一些材料就是从常见的煤炭等加工提炼的，经过加工利用，应用到生产生活中。“从平凡中孕育不凡”，乌鲁木齐甘泉堡经开区管委会副主任王柯南的这句话，既道出了当地资源转化，原料到材料的嬗变，也浓缩了他们发展先进结构材料产业集群的思路。

**光华铝业：打造再生资源行业的示范基地** 走进枞阳经开区的铜陵光华铝业公司的生产车间，一派热火朝天的生产景象，生产线上的工人们在切割、压铸、打磨、装箱……一切都在有条不紊地进行着。

**中国宏桥行业迎来转折点，盈利中枢抬升获支撑** 近日，沪铝价格持续走高，一是行业供需紧平衡，内蒙古供给端事件扰动推升价格加速上行，二是全球市场交易通胀和经济复苏的预期。

**自然资源部通报 284 项找矿成果 其中铝土矿 21 项** 近日，自然资源部通报 2011 年—2020 年我国实施找矿突破战略行动取得的优秀找矿成果，284 项入列。

**西南铝 1 至 2 月外销产量同比增长 27%** 继夺得首月生产“开门红”后，在 2 月份的生产中，西南铝再接再厉，克服新冠疫情和春节长假的影响，直面日益激烈的市场竞争，根据市场变化及时调整生产安排，生产经营再创佳绩，1 至 2 月份外销产量实现同比增长 27%。

**俄铝与 Almaxa 签订为期五年 10 万吨低碳铝供应合同** 据俄铝美国公司(RAC)官方宣布，公司已与 Almaxa 签订为期五年的铝供应合同，将为后者提供 10 万吨低碳铝扁锭。Almaxa 是一家位于拉丁美洲的铝轧制品生产商。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：近日铝价依旧维持高位震荡运行，但氧化铝价格继续承压。主要原因是节后原材料价格下跌，氧化铝企业生产成本下移，并且节前受环保、疫情等因素减产的产能在节后陆续释放，整体市场流通的现货量增加。而下游企业在节前已储备一定的库存，短期以履行长单为主，现货采购意愿较低。贸易商入市谨慎，部分持货商悲观情绪较浓，低价抛售少量现货，致使价格易跌难涨。短期来看，我们认为价格大概率维持弱势震荡运行，预计运行区间在 2280-2350 元/吨。

**电解铝**：本周铝价宽幅震荡，受宏观扰动及供应收紧预期波动剧烈，周五沪铝主力收于 17245 元/吨。周中内蒙超碳减产预期延续，叠加美政府多位官员先后发表对俄罗斯高级官员及企业实施制裁，市场担忧俄铝遭到美国制裁，一度涨破 17800 元/吨。临近周末，宏观带动有色板块回调，市场火爆情绪有所缓解。从成本端来看，氧化铝市场依旧不温不火，价格窄幅运行。消费端，下游开工率复苏较为明显，与节前表现相差无几。整体来看，内蒙古领衔的产能压缩预期或将持续对铝价形成有力支撑，消费端持续稳定修复。预计下周铝价延续高位震荡，运行区间 16500-18000 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该公司的当然客户。

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

