



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2021.5.21

第 19 期

总第 332 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
5月17日	19680	19680	19730	19680	18730	-50
5月18日	19850	19850	19900	19850	19900	-50
5月19日	19530	19530	19670	19530	19610	-140
5月20日	19100	19100	19270	19120	19250	-170
5月21日	18430	18430	18600	18440	18600	-170

数据来源：钢联数据

## 宏观

美联储按兵不动，美股短期或仍将维持盘整

## 市场情况

现货方面：截止5月21日，华东地区铝锭现货周均价为19318元/吨，周环比下跌2.70%；华南地区铝锭现货周均价19434元/吨，周环比下跌2.43%。

## 行业要闻

投行分析师预计2022年全球铝供应缺口达到48万吨

## 总结与预测

**氧化铝**：供需方面：北方地区产能利用率不急预期，厂家以执行长单为主，可售的现货量紧张，并且各企业厂内现货库存偏紧。而电解铝企业在行业高利润的情形下生产较为稳定，虽然局部地区受供电影响产量受限，但整体下游需求较为稳定。从市场心态调研来看：随着烧碱、煤等原材料价格的上涨，氧化铝企业生产成本上移，短期价格具备一定上涨的动力，整体市场看涨氛围浓郁，预计价格运行区间在2400-2600元/吨。

**电解铝**：本周铝价继续回调，国常会发声对市场产生剧烈波动，多头高涨情绪降温，但云南限电持续限制供应，铝价周五小幅反弹，收于18710元/吨。本周电解铝社会库存持续去化，对铝价仍有托底作用。按照目前的传统旺季，消费端对于铝价接受度逐步提高，同时供应收缩形成基本面供需错配的预期，铝基本面依旧健康。而下游及终端企业利润在频频受到挤压时，亦寻求利润空间，开始逐步调价。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价震荡偏强运行，主要运行区间18000-20000元/吨。

# 目 录

CONTENT

一、上游市场及辅料市场分析.....	1
铝土矿市场评述.....	1
国内预焙阳极市场评述.....	4
二、现货市场分析.....	6
氧化铝市场分析.....	6
电解铝市场分析.....	7
铝合金市场分析.....	10
废铝市场分析.....	12
铝棒市场分析.....	14
三、热点新闻.....	16
本周宏观要闻.....	16
本周行业新闻.....	16
四、总结与预测.....	18

# 一、上游市场及辅料市场分析

## 铝土矿市场评述

2021年5月17-21日铝土矿市场成交指导周均价

地区	品类	品位	价格	涨跌	月均价	单位	交易方式
河南	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	420	-	410	元/吨	外采含税到厂周均价
山西	一水矿	AL:60%,A/S=4.5-5	455	+20	434	元/吨	外采含税到厂周均价
广西	一水矿	AL:60%,A/S=6.5-7	340	-	320	元/吨	外采含税到厂周均价
贵州	一水矿	AL:60%,A/S=5.5-6.5	360	-	340	元/吨	外采含税到厂周均价
印尼	三水矿	AL:49%,RSI:4%	52	-	51	美元/吨	CIF 周均价
马来西亚	三水矿	AL:47%,SI:6%	48	-	48	美元/吨	CIF 周均价
几内亚	三水矿	AL:45%,SI:5%	52	-	51	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	三水矿	AL:47%,SI:10%	42	-	42	美元/吨	CIF 周均价
澳大利亚	一水矿	AL:53%,SI:9%	40	-	40	美元/吨	CIF 周均价
所罗门	三水矿	AL:49%,SI:0.4%	49	-	48	美元/吨	CIF 周均价
牙买加	三水矿	AL:49%,SI:1%	54	-	54	美元/吨	CIF 周均价
加纳	三水矿	AL:57%,SI:3%	55	-	53	美元/吨	CIF 周均价

数据来源：我的有色网

进口矿方面，本周海运费相对较为稳定，且本周 BDI 总体有所回调，铝土矿价格维稳。马来西亚于 5 月 12 日至 6 月 7 日因疫情封锁，对进口矿供应不会产生影响，部分布局马来矿出口企业需延迟计划。赢联盟达盛铁路首次测试顺利完成，预计 6 月 16 日正式通车，是服务于沿途铝土矿企业的重要基础设施。

国产矿方面，本周受氧化铝价格上涨的拉动，部分地区铝土矿价格有所上调，其他地区价格暂无波动。

本周铝土矿主流发运国家运费统计

发运国	船型	本期运费	涨跌
印尼	超灵便型	19	-
几内亚	海岬型	26	-2
澳大利亚	巴拿马型	16	-
所罗门	巴拿马型	16	-
马来西亚	超灵便型	18	-
黑山	巴拿马型	45	-

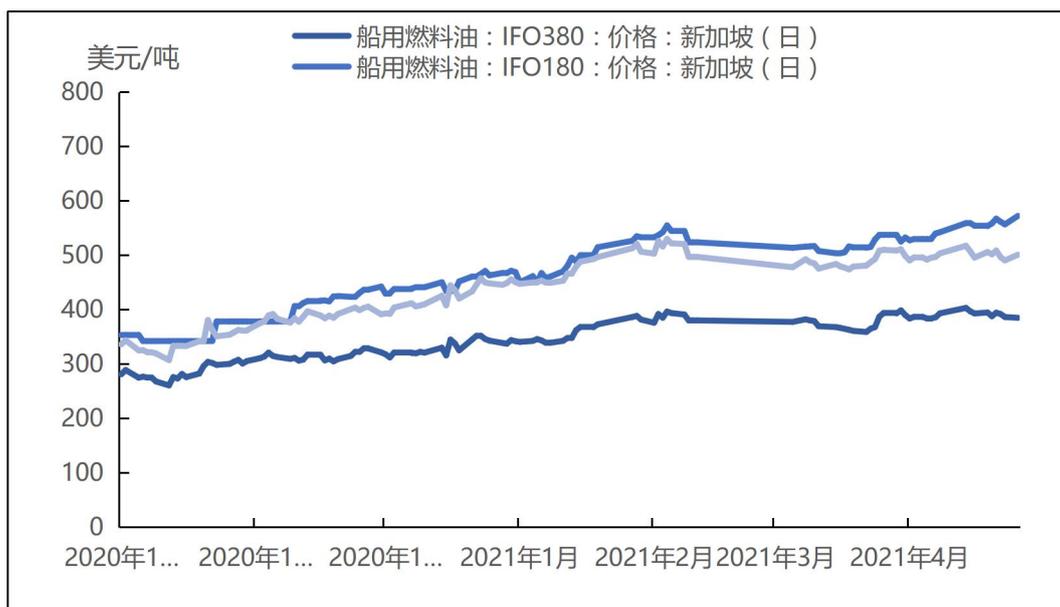
数据来源：我的有色网

### 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5月20日	2824	23
2021年5月19日	2801	6
2021年5月18日	2795	-61
2021年5月17日	2856	-83

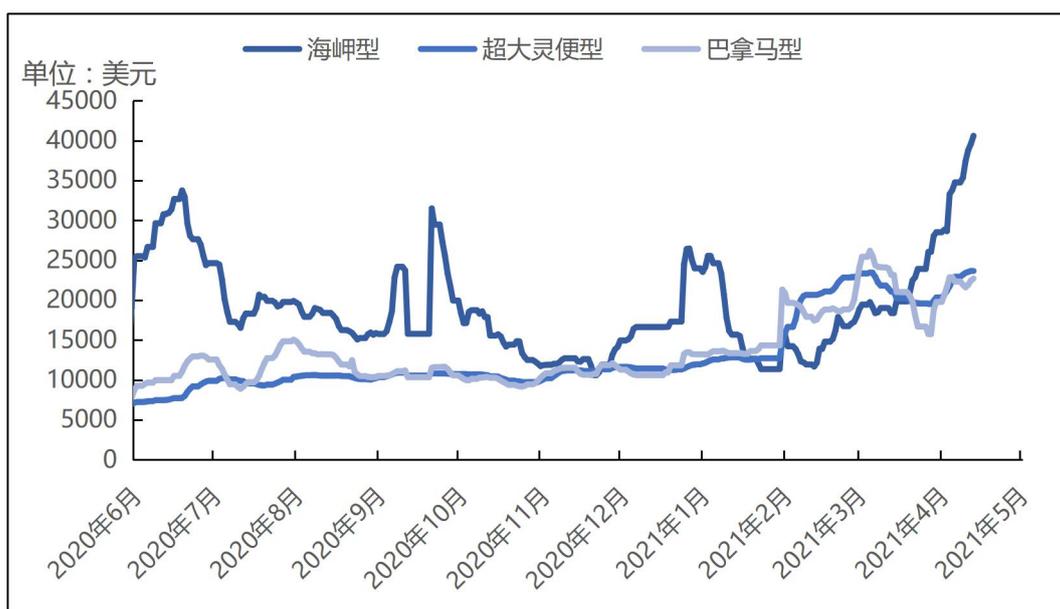
数据来源：克拉克松

### 新加坡船舶燃油价格走势



数据来源：我的有色网

### 干散货船期租行情走势图



数据来源：我的有色网

C 指数终于有明显涨幅，海岬期货市场交易再次剧烈，市场上认为指数被低估以及运价有上涨空间的言论得到验证。航运市场上收益多限于太平洋地区，几大矿商将 C5 航线运价追涨至更高，运船成交价达到 12.60、12.75 和 13.00，同时运营商转租业务也在进行。大西洋目前仍旧缺乏活跃度。澳洲的矿商们引领并代表了目前运价的标准，但也是时候巴西采取行动让市场有更多的谈论点。期货再次取得更大的收益，大部分交易量在年度合同。6 月涨 1500 触及 36000 高位，7 月涨 2000 数次交易在 38000，而 Q3 最高达到 36000(+1000)。Q4 也达到 30000(+1500)峰值。午盘价格从高点回撤，但仍以涨幅收盘。支撑位越来越高，对看涨的交易员而言又是一个有利的信号。随着周末临近，海岬市场继续使所有人惊讶，预计价格的动荡会持续。

巴拿马合约今日开盘坚挺，买家不得不追逐跳跃的报价。6 月和 Q3 的价格分别达到 \$26500 和 \$26000 的高点，而 Q3 和 Q4 的价差涨至 \$4000，Q4 交易至 \$22000，Cal22 至 \$16650 后遇到一些阻力。尽管指数仍有上涨，但跨大西洋航线疲软和海岬的走低，使早盘的利润流失，收盘价又回到开盘水平，6 月降至 \$25250，收于 \$26000，Q3 和 Q4 降至 \$25000 和 \$21000 的支撑位，Cal22 下滑至 \$16500。当日收盘气氛紧张，基调谨慎。

本期海运费价格主流维稳，个别小幅下降。近期海运市场较为平稳，加之部分国家因疫情封锁，一定程度上缓解了海运压力。后期海运费或区间整理。

2021 年 5 月 13 日，南京盛航海运股份有限公司正式登陆深交所主板，是深交所上市的第 653 家主板企业。该公司是国内液体化学品航运龙头企业之一，主要从事国内沿海、长江中下游液体化学品、成品油水上运输业务。

## 中国主要港口进口铝土矿库存

数据来源：我的有色网

港口	5月14日	5月21日	增减
京唐港	133	120	-13
曹妃甸港	295	300	+5
天津港	6	12	+6
黄骅港	215	190	-25
滨州港	13	10	-3
潍坊港	115	110	-5
莱州港	140	130	-10
龙口港	490	550	+60
蓬莱港	72	72	0
烟台港	1340	1240	-100
威海港	25	30	-5
黄岛前湾港	320	250	+20
董家口港	335	410	-35
日照港	125	130	+5
连云港港	49	52	+3
湛江港	0	0	0
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	30	40	+10
总和	3703	3646	-57

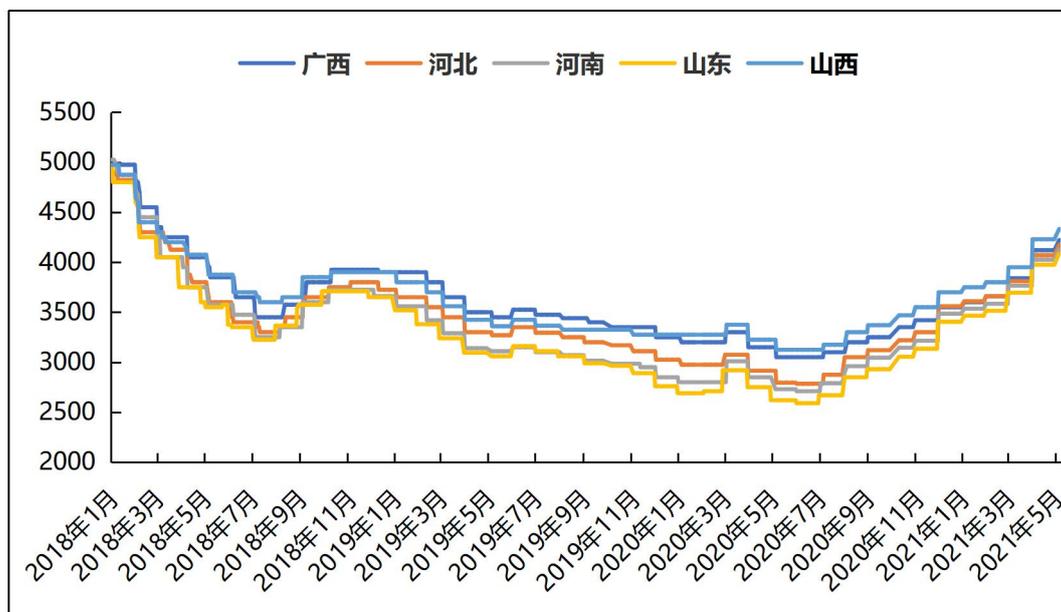
本期中国主要港口进口铝土矿库存为 3646 万吨，较上期 3703 万吨减少了 57 万吨。部分国家因疫情封锁，预计下周会继续消化库存。本周龙口港库存增加较大，在 60 万吨左右。防城港，天津，烟台，黄岛前湾，日照等港口的港口库存均有小幅上涨，其余几个港口的港口库存较上周港口库存有所下降，烟台港本周到了四艘船，其中几内亚矿石占比略小，疏港量略多于到港量。本周烟台港港口库存较上周港存下降约 100 万吨。其余港口库存变化相对较小。

## 国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳为主，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极价格 3995-4175 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3970-4280 元/吨；西北地区预焙阳极价格 4280-4380 元/吨；东北地区预焙阳极价格 4020-4280 元/吨。上游方面，本周石油焦价格有所上涨，主流地区均价 2288-2589 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。石油焦市场

交投良好，下游采购积极，部分炼厂根据出货情况调整报价。煅烧焦本周价格持稳为主，主流地区均价 2600-2850 元/吨，厂家执行订单为主。改质沥青价格本周继续上涨，主流地区均价 4725-5050 元/吨，较上周上涨 250 元/吨。煤沥青近期价格连续大涨，下游需求良好，在原材料高成本压力下，预计煤沥青后市偏强运行为主。

**2018年-2021年5月主流地区预焙阳极月度价格统计**



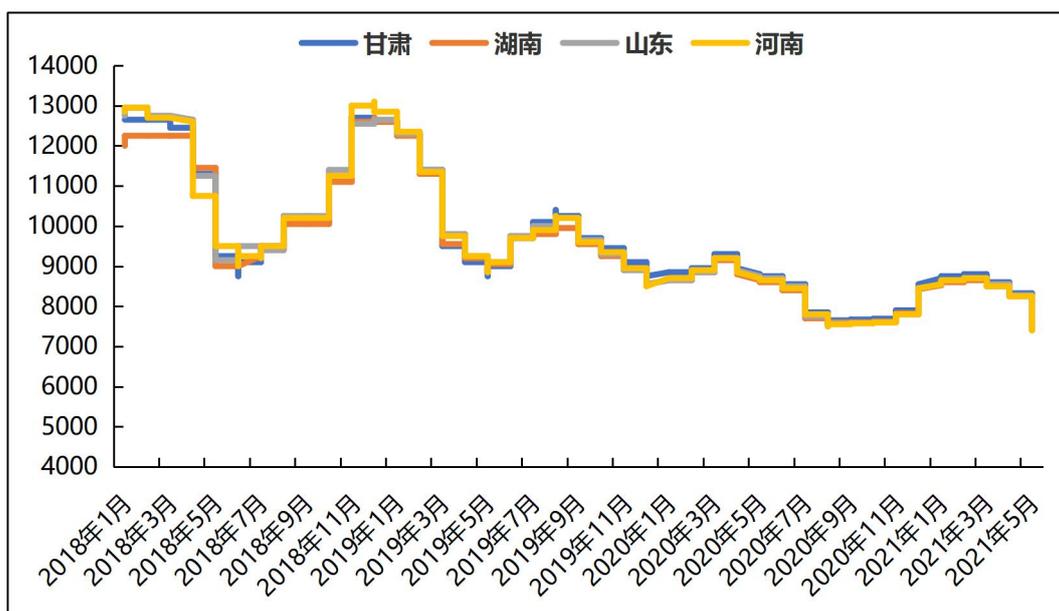
数据来源：我的有色网

石油焦价格持稳运行，短期预计震荡整理为主。煤沥青价格继续上涨，成本支撑较强，后续维持高位运行。目前预焙阳极原料支撑强劲，预计短期预焙阳极价格偏强运行为主。

本周中国氟化铝市场持稳运行。各地区综合报价：甘肃地区 7350-7600 元/吨，湖南地区 7200-7600 元/吨，山东地区 7350-7600 元/吨，河南地区 7200-7600 元/吨。氟化铝主流地区招标价格 7200-7500 元/吨，氟化铝基本面波动不大，库存相对较高，供应商低价出货，下游实盘压价。萤石价格稳中下行，氟化铝企业依旧面临成本压力。下游按需采购，短期缺乏利好支撑。

后期预测：氟化铝基本面缺乏利好支撑，库存下降缓慢，下游压价为主，市场对后市较为悲观。预计短期氟化铝市场弱势运行为主，价格运行区间7000-7500元/吨。

2018年-2021年5月主流地区氧化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

## 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
5月17日-5月21日	山西	A0-1	2450	2490	+20	-
	山东	A0-1	2450	2490	+20	-
	河南	A0-1	2440	2480	+20	-
	广西	A0-1	2400	2440	+40	-
	贵州	A0-1	2390	2410	+30	-
	连云港	A0-1	2420	2460	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2430	2470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	276	280	+1	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格上涨，下游企业谨慎观望较多，贸易商接货意愿增加，市场询价积极性明显提高，持货商挺价惜售为主。北方市场报价 2350-2450 元/吨，南方市场报价达到 2350-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2450-2490 元/吨，河南地区报价 2440~2480 元/吨，山东地区报价 2450~2490 元/吨，广西地区 2400~2440 元/吨，贵州地区 2390~2410 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 276-280 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2420-2460 元/吨，鲅鱼圈氧

化铝成交价格报价 2430-2470 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 44.6 万吨，较上次下跌 2.3 万吨。受疫情、海运费以及国际关系的影响，澳粉价格相对其他泛太产地的氧化铝价格被低估。短期海外贸易商询价积极性较高，但实际成交稀少。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	5月14日	5月21日	
连云港	2.8	2.7	-0.1
青岛港	25	23	-2
鲅鱼圈	13.8	14.3	+0.5
盘锦港	2.5	1.8	-0.7
锦州港	0.3	0.3	-
钦州港	0	0	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	0	0	-
宁波港	2.5	2.5	-
曹妃甸	0	0	-
合计	46.9	44.6	-2.3

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、香江万基近期受矿石供应不足的影响停产一条生产线，涉及产能 60 万吨/年。2、交口信发目前已开始复产，涉及产能 140 万吨，预计 5 月下旬出产品。

长单方面 截至 4 月 30 日，2021 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 17947 元/吨，以 18.5% 作价 4 月份氧化铝长单价为 3320 元/吨，较 3 月份长单比例价上涨 125 元/吨。

## 电解铝市场分析

本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

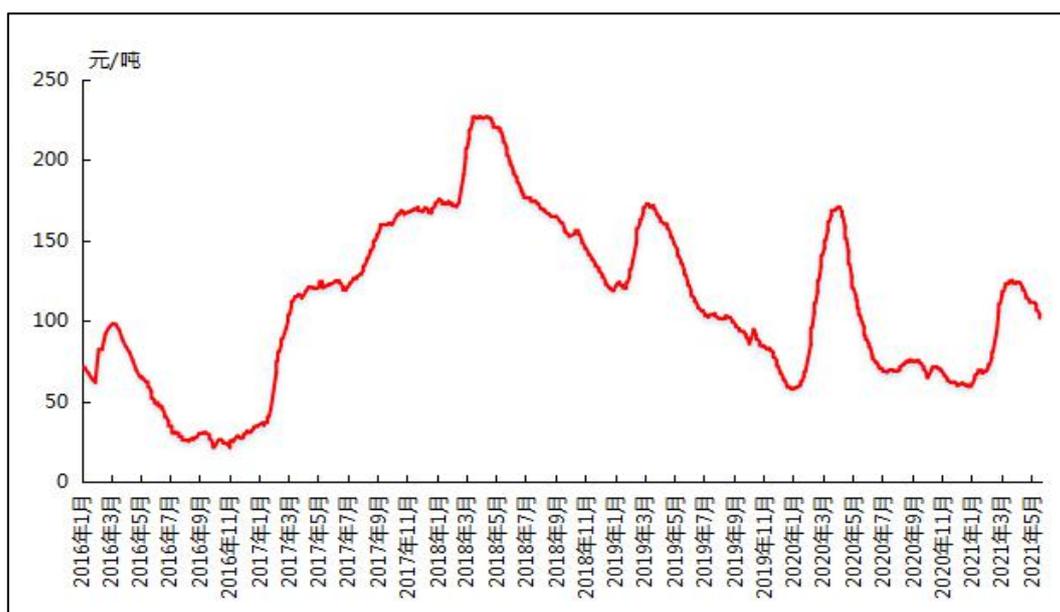
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
5月17日	19680	19680	19730	19700	19690	19610	19730	19710	19560	19677
5月18日	19850	19850	19900	19840	19820	19780	19900	19880	19730	19839
5月19日	19530	19530	19670	19570	19550	19470	19590	19580	19410	19544
5月20日	19100	19100	19270	19160	19150	19080	19180	19180	19020	19138
5月21日	18430	18430	18600	18520	18510	18460	18510	18540	18380	18487
周均价	19318	19318	19434	19358	19344	19280	19382	19378	19220	
涨跌幅	-2.70%	-2.72%	-2.43%	-2.51%	-2.55%	-2.60%	-2.62%	-2.53%	-2.65%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止5月21日，华东地区铝锭现货周均价为19318元/吨，周环比下跌2.70%；华南地区铝锭现货周均价19434元/吨，周环比下跌2.43%。周初，两地现货市场持货商挺价出货，接货方多采购低价货源，但随着市场货源流通宽松，交投逐步减弱。下游观望为主，整体成交一般。周中，华东地区现货表现平淡，持货商依旧积极出货，接货方采购意愿一般，按需采购为主，整体成交情况一般。盘面大跌，持货商调价抛货，但市场观望情绪渐起，几无采购意愿。华南地区由于到货偏少以及价格下跌因素影响，下游终端企业买兴有所提升，整体成交尚可。周五，华东市场现货表现偏弱，沪铝持续下挫，持货商看跌纷纷踊跃出货变现，市场流通货源充裕，接货方压价采购，低价货源成交尚可。随着某地区双控加严消息刺激，盘面大幅上扬，持货商看涨挺价惜售，升水大幅上涨，但市场对于高价观望为主，交投清淡。

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5月20日，中国主流地区总库存量为101.8万吨，较上周减少4.7万吨，同比增加5.60%。本周旺季消费预期仍存，电解铝维持小幅去库态势，但去库速率低于往年同期水平。

### 国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

### 全国主要市场电解铝库存统计 ( 21.5.13-21.5.20 )

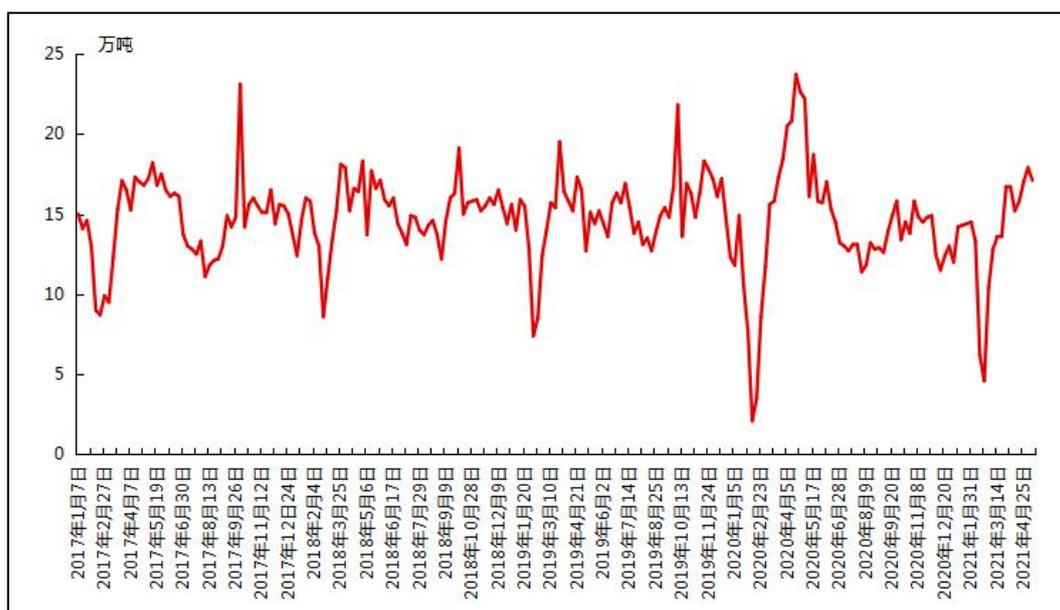
地区	5月13日	5月21日	增减
上海	11.9	11.6	-0.3
无锡	40.6	39.9	-0.7
杭州	7.0	6.7	-0.3
湖州	0.4	0.3	-0.1
宁波	2.4	2.4	0
济南	0.1	0.1	0
佛山	25.7	23.8	-1.9
海安	0.4	0.3	-0.1
天津	4.8	4.6	-0.2
沈阳	0.1	0	-0.1
巩义	9.7	8.7	-1
郑州	0.9	1.0	0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.6	0.6	0
临沂	1.5	1.4	-0.1

常州	0.3	0.3	0
合计(万吨)	106.5	101.8	-4.7

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(2021/5/10-2021/5/16)约17.1万吨，较上期数据减少0.8万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加，上海、巩义地区出库量减少明显；杭州、重庆地区出库量小幅减少；天津、沈阳、常州地区出库量维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



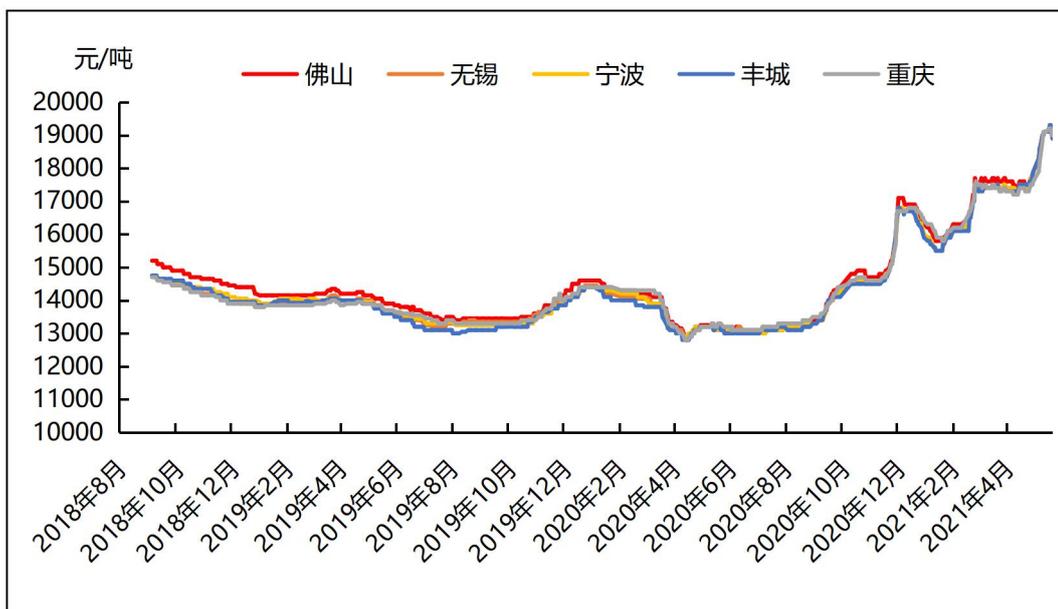
数据来源：我的有色网

## 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地区均价较上周涨50-100元/吨，广东地区均价19140元/吨；江苏地区均价19140元/吨；浙江地区均价为19140元/吨；江西地区均价19140元/吨；重庆地区均价19120元/吨。本周原材料价格持续走低，再生铝企业成品库存较少，持货商谨慎接单出货，惜售情绪进一步凸显，随着铝合金锭价格走低，下游采购情绪回暖，市场成交较上周有所好转。

### 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

本周原铝价格大幅回调，产品加工费相比上周略有向上调整。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 19110 元/吨；江苏地区均价为 19030 元/吨；山东地区均价为 18840 元/吨；广东地区均价为 19260 元/吨。本周电解铝社会库存持续降库，但由于国常会持续喊话大宗商品价格上涨过快，沪铝先跌为敬。而现货市场跌幅较小，升水在扩大，产品加工费也在发生变化。散货市场下半周买兴较为积极，多为刚需采购，长单方面较为稳定，整体成交情况较上涨好转。

中国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



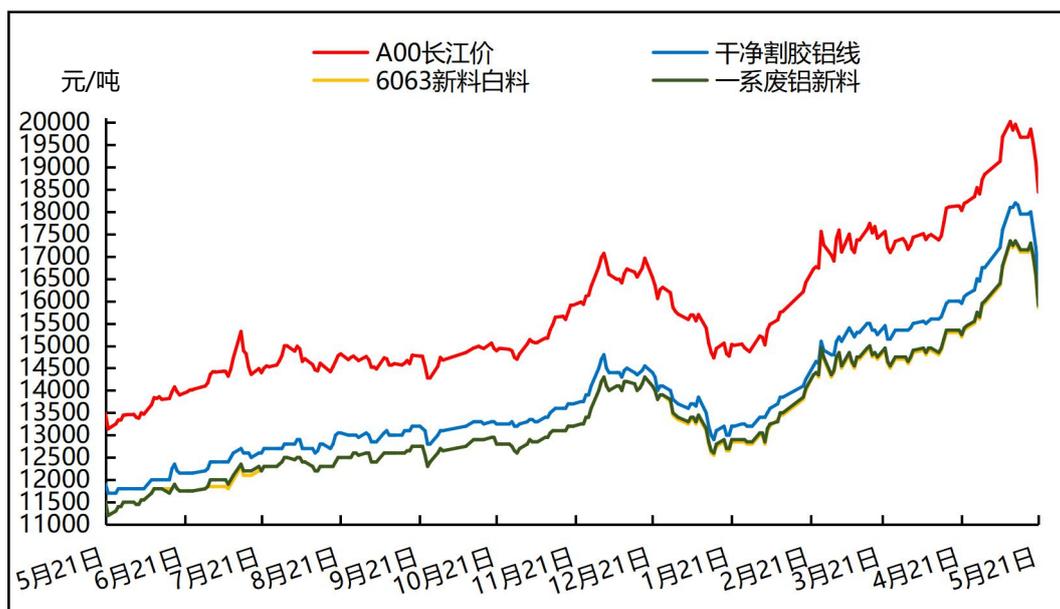
数据来源：我的有色网

## 废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

国常会再度强调做好大宗商品保供稳价工作，严查哄抬价格、恶意炒作行为，大宗整体走弱。致使本周后期铝价持续走弱，现货价格下调较多。回收商同比出货较多，但下游接货情绪不强，基本按需采购，市场成交一般。截止到5月21日A00铝价格为18440元/吨，环比下跌1230元/吨，下跌6.25%；干净割胶铝线价格为16500元/吨，环比下跌1450元/吨，下跌8.07%；6063新料白料价格为15850元/吨，环比下跌1250元/吨，下跌7.31%；一系废铝新料价格为15900元/吨，环比上涨1250元/吨，涨幅7.28%。

### 国内主流废铝新料价格

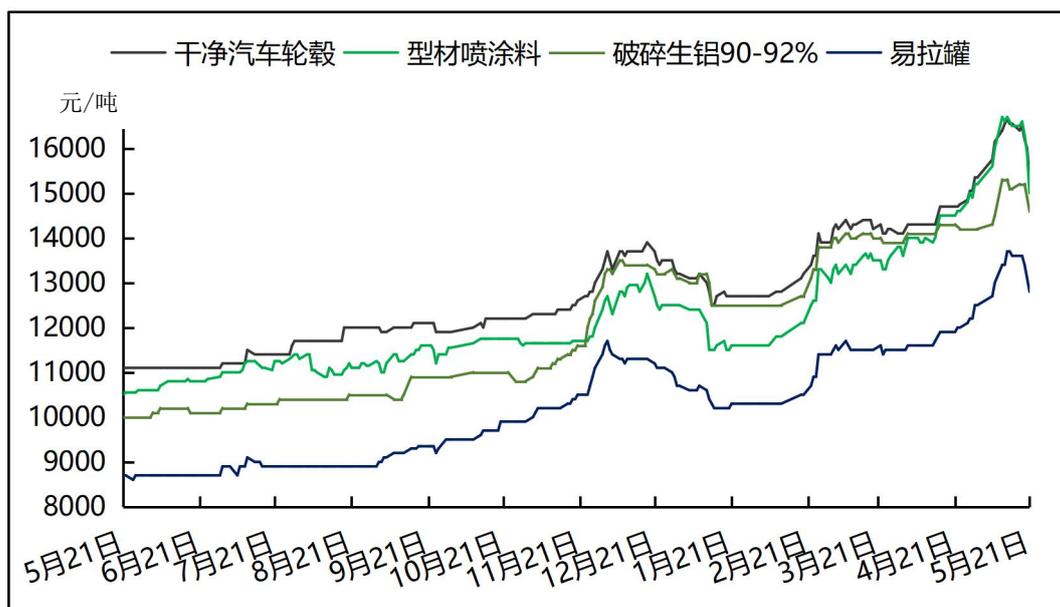


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

合金锭价格较为坚挺，价格下调幅度小，致使旧料方面价格下调不多。汽车轮毂由于价格多跟随铝价变动，致使价格下降略多。型材方虽下游需求存在，随铝价下调，回收商们的出货增加，货源较为充足，价格也下降较多。截止5月21日，ADC12价格为18900元/吨，环比下跌300元/吨，上涨1.56%；干净汽车轮毂价格为15400元/吨，环比下跌1000元/吨，下跌6.09%；型材喷涂料价格为1500元/吨，环比下跌1500元/吨，上涨9.09%；破碎生铝价格为14600元/吨，环比下跌500元/吨，下跌3.31%；易拉罐价格为12800元/吨，环比下跌800元/吨，上涨5.88%。

### 国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

下周预测：云南地区电解铝限电导致产能会有所减少，内蒙古集中减产和检修影响显现，新增进口规模受制于船期等影响，整体供给规模预期不大。需求端，终端汽车消费由于芯片供应问题加剧，限制了汽车板块需求，传统铸造合金产业链利润也遭大幅压缩，国内电解铝维持小幅去库态势，但去库速率或将低于往年同期水平，预测下周铝价震荡运行。

### 铝棒市场分析

本周原铝价格先涨后跌，本周一、周二呈上涨趋势，周三至周五下跌幅度逐渐增大，临近周末，现货铝价基本徘徊在 18600 元/吨左右。本周国内消费地加工费大幅上行，高值突破千元每吨，其中佛山、无锡及南昌地区相较上周上涨幅度明显；其他地区加工费小幅上涨。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 800-1050 元/吨 无锡 500-1000 元/吨 包头 180-220 元/吨 巩义 290-340 元/吨 临沂 320-380 元/吨 南昌 650-1000 元/吨 兰州 160-220 元/吨 成都 280-330 元/吨 宣城 360-420 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
5月17日	680~800	300~500	270~310	170~220	320~380	520~620
5月18日	650~800	330~530	290~340	190~240	320~380	530~670
5月19日	650~800	330~530	290~340	150~200	320~380	550~730
5月20日	750~900	400~600	290~340	180~220	320~380	650~900
5月21日	800~1050	500~1000	290~340	180~220	320~380	650~1000

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明显大幅上涨。具体来看:本周佛山市场主流报价相较于周初上调 180 元/吨左右,规格价差方面,本周佛山市场大小棒价差维持在 50-120 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 1030-1070 元/吨,直径 100MM 规格货源主流报价运行于 1000-1050 元/吨,直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 750-850 元/吨。

无锡市场,本周当地加工费跳跃式上涨,本周五主流报价相较于周初上调了 350 元/吨左右。规格价差方面,本周无锡市场大小棒价差大致在 240-280 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 950-1050 元/吨左右,直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 750-850 元/吨。

南昌市场,本周南昌市场铝棒加工费大幅拉高,本周五主流报价相较于周初上调超 250 元/吨。大小棒价差约 180-220 元/吨。据我的有色网了解,目前直径 90MM 货源主流报价集中在 800-850 元/吨左右,直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 650-750 元/吨左右。

成交情况,本周铝锭基价相较上周五下调了 2.43%左右,消费地加工费均出现不同幅度上调,由于铝价大幅波动风险大下游企业较少备货,基本都是按需采购,持货商反馈成交一般。处于小旺季期间,预计下周成交或将继续向好。

全国七地 6063 铝棒库存表 (单位: 万吨)

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	巩义	合计
5月13日	5.1	2.7	1	1	1.3	0.5	0.4	12
5月20日	4.35	1.95	0.9	1	1.2	0.45	0.3	10.15
变化量	-0.75	-0.75	-0.1	0	-0.1	-0.05	-0.1	-1.85

数据来源: 我的有色网

库存方面, 截止本周四, 我的有色网对于国内七地铝棒现货显性库存总量统计为 10.15万吨, 相比上周四减少1.85万吨, 由于处于旺季期间, 订单量不断增加, 库存继上周降幅较大。再辅以节前备货的情况, 本周库存相交上周变化幅度继续扩大。具体来说, 除常州地区以外, 其他六个主流地区库存均有下降, 其中佛山和无锡地区库存下降量最大。处于旺季期间, 各地成交氛围相对较好, 预计下周库存将继续下降。

### 三、热点新闻

#### 本周宏观要闻

**能源局** 发布《关于 2021 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》, 2021 年拟并网的风电、光伏发电项目主要是存量项目, 包括 2020 年底前已核准且在核准有效期内的风电项目、2019 年和 2020 年平价风电光伏项目和竞价光伏项目, 规模约 9000 万千瓦。今年户用光伏发电财政补贴预算额度为 5 亿元。

**统计局** 2020 年, 全国城镇非私营单位就业人员年平均工资 97379 元, 同比增长 7.6%。城镇私营单位就业人员年平均工资为 57727 元, 同比增长 7.7%。分四大区域看, 平均工资由高到低依次是东部、西部、中部和东北地区, 分别为 112372 元、88000 元、78193 元和 77631 元。

**中部地区首季经济关键字** 新华财经北京 5 月 20 日电 (记者梁晓飞、程士华、刘怀丕) 承东启西、连南接北, 中部地区犹如一道“脊梁”, 挺立于广袤中华之腹地。国家发展改革委数据显示, 今年一季度中部六省地区生产总值达 5.4 万亿元, 同比增长 22.4%, 增速超过全国平均水平 4.1 个百分点, 呈现出强劲反弹、接续向好的势头

**澳大利亚就业数据喜忧参半, 澳元低位徘徊** 新华财经北京 5 月 20 日电亚洲交易时段, 澳元兑美元在 0.7730 附近低位徘徊。澳大利亚 4 月就业数据喜忧参半, 全职就

业人口增加，失业率回落，但整体就业人口受到兼职就业下降拖累而走低。数据显示，澳大利亚4月失业率录得5.5%，连续7个月下跌，续创2020年4月以来新低。劳动力市场是衡量澳储行政策前景的关键指标。

**美联储按兵不动，美股短期或仍将维持盘整** 新华财经纽约5月19日电（记者刘亚南）在美国经济持续复苏之际，美联储在最近几个月多次强调将在货币政策上保持耐心，并将依据实际数据来做出决策。虽然市场担忧美联储可能会因为二季度经济数据的强劲而不得不提早开始调整货币政策，但美联储高层的表态总体上对市场起到了说服作用。

**欧央行官员：欧元区没有通胀风险，货币政策将保持宽松** 新华财经北京5月18日电欧洲央行管委会委员、法国央行行长 FrancoisVilleroydeGalhau 在一个线上会议上表示，欧元区经济增长前景改善，没有持续通货膨胀的风险，欧洲央行货币政策将长时间维持宽松。他还表示，法国经济复苏将比预期更强劲。欧洲央行将于6月份发布新的预测，3月时预测2021年和2022年分别增长5.5%和4%。

**央行公开市场实现零投放零回笼，预计短期政策利率将持续处于稳定状态** 新华财经北京5月18日电（记者韩婕）人民银行18日发布公告称，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100亿元逆回购到期，公开市场实现零投放零回笼。近期数据显示，央行每日开展7天期逆回购，操作利率始终保持在2.2%的水平。

**摩根大通：美元 Libor 创出纪录新低，仍有进一步下行空间** 新华财经北京5月17日电美国财政部偿还国库券导致其供应减少，从而迫使投资者购买商业票据，这使后者的收益率面临下行压力。由于商业票据利率通常与 Libor 银行间相互拆借的利率同步波动，三个月 Libor 定盘价周一跌至纪录低点 0.14963%。银行间同业拆借利率已经处于创纪录低位，并且势将继续承压。

**央行17日开展100亿7天期逆回购和1000亿元1年期MLF操作** 新华财经北京5月17日电（记者韩婕）5月17日，央行发展公告称，今日开展1年期MLF操作1000亿元，操作利率2.95%。此外，今日有1000亿元MLF到期。另外，中国央行今日开展100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.2%，持平上次。因有200亿元逆回购到期，实现净回笼100亿元。

**中国人民银行21日将在香港发行250亿元人民币央票** 新华财经香港5月17日电（记者张欢）香港金融管理局17日公布，中国人民银行21日将在港招标发行250亿元人民币中央银行票据，旨在丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币

收益率曲线。此次发行的人民币央行票据分为三个月期和一年期，分别为 100 亿元和 150 亿元，在 25 日交收。

## 本周行业新闻

**1-4 月中国铝材累计产量 1894.18735 万吨，同比增加 19.6%** 据中国国家统计局数据显示，4 月中国铝材总产量 540.78238 万吨，同比增加 2.2%，1-4 月累计产量 1894.18735 万吨，同比增加 19.6%。

**Emballator 公司推出消费后可 100%回收铝管** Emballator Tectubes 已推出用于医疗保健，制药，化学和食品领域产品的可回收铝管。新型铝管由 100%的消费后再生材料制成，并由 100%的绿色能源生产。东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目正式开工 5 月 9 日，东方希望固阳板块 26 万吨铝合金圆铸锭项目(一期)正式开工。该项目依托固阳板块 50 万吨电解铝产能，利用高温电解铝液配料生产铝合金圆铸锭，预计 10 月中旬起陆续投产。

**2021 年 4 月中国电解铝成本** 2021 年 4 月中国电解铝行业含税成本加权平均值为 13386.74 元/吨，较 2021 年 3 月 13220.48 元/吨上涨 166.3 元/吨，环比上涨 1.26%，同比上涨 9.9%。

**俄铝拟建立两家公司分拆高碳资产 并更名为“铝+”** 俄铝公布，其目前正在寻求通过建立两家采取不同策略的公司分拆其高碳资产，以释放价值。为启动程序，董事会批准通过建立两家采取不同策略的公司分拆公司高碳资产之拟议计划，这符合公司的环境目标及策略，以于 2050 年前实现碳中和。另据公告披露，公司的中文名称自“俄铝”更改为“铝+”。尼日利亚计划重启铝冶炼厂 联邦政府计划在 2023 年底前，重启位于阿夸伊博姆州 Ikot Abasi 的尼日利亚铝冶炼厂(ALSCON)的运营。

**魏桥轻量化基地铝型材项目顺利投产** 5 月 17 日，山东魏桥轻量化材料有限公司铝型材项目熔铸生产线正式投产，合金铝棒一次顺利铸造成功。

**投行分析师预计 2022 年全球铝供应缺口达到 48 万吨** 花旗银行 (Citi Group) 的分析师表示，2022 年全球铝市场的供应缺口将达到 48 万吨，2023 年将进一步扩大到 108 万吨。

---

**一季度内蒙古对东盟国家出口铝材达 1 万吨** 今年一季度内蒙古对东盟国家出口铝材达 1 万吨，同比增加了 746.7 倍，创下了新冠肺炎疫情暴发以来新高

**媒体报道：云南已对省内电解铝企业实施错峰用电措施** 云南电网 5 月 10 日发布的一则应急错峰准备的预通知显示，当前云南主力水库透支严重，火电存煤持续下滑，发电严重不及预期，当前全省存煤只有 50 万吨，目前云南已对省内电解铝企业实施高峰错峰措施，削减高用电负荷的近 10%。

**文山州在建水电铝产能达 343 万吨，产业链快速向下游延伸** 目前，文山州在建的水电铝产能达到了 343 万吨，丰富的铝资源也吸引了以铝材为主要生产原料的企业向文山聚集，文山铝产业链正在快速向下游延伸。

**中大设计院牵头起草的国家有色金属行业标准《铝电解阳极炭渣资源化利用规范》发布实施** 近日，由湖南中大冶金设计有限公司牵头起草的有色金属行业标准《铝电解阳极炭渣资源化利用规范》于 2020 年 12 月 9 日获工业和信息化部批准正式发布，并于 2021 年 4 月 1 日正式实施。标准编号：YS/T 1400-2020。

## 四、总结与预测

**氧化铝**：供需方面：北方地区产能利用率不急预期，厂家以执行长单为主，可售的现货量紧张，并且各企业厂内现货库存偏紧。而电解铝企业在行业高利润的情形下生产较为稳定，虽然局部地区受供电影响产量受限，但整体下游需求较为稳定。从市场心态调研来看：随着烧碱、煤等原材料价格的上涨，氧化铝企业生产成本上移，短期价格具备一定上涨的动力，整体市场看涨氛围浓郁，预计价格运行区间在 2400-2600 元/吨。

**电解铝**：本周铝价继续回调，国常会发声对市场产生剧烈波动，多头高涨情绪降温，但云南限电持续限制供应，铝价周五小幅反弹，收于 18710 元/吨。本周电解铝社会库存持续去化，对铝价仍有托底作用。按照目前的传统旺季，消费端对于铝价接受度逐步提高，同时供应收缩形成基本面供需错配的预期，铝基本面依旧健康。而下游及终端企业利润在频频受到挤压时，亦寻求利润空间，开始逐步调价。整体上看，铝价下方支撑依旧较强，电解铝去库速度需要持续关注。预计下周铝价震荡偏强运行，主要运行区间 18000-20000 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 常明月 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

