



周报

铝产业周度报告

2020.9.4

第 34 期

总第 297 期

Mymetal Aluminum Report
上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

| 日期/地区 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 长江 | 南储 | 沪对粤升贴水 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 8月31日 | 14750 | 14750 | 14810 | 14760 | 14820 | -60 |
| 9月1日 | 14680 | 14680 | 14740 | 14690 | 14760 | -70 |
| 9月2日 | 14520 | 14520 | 14570 | 14520 | 14570 | -50 |
| 9月3日 | 14540 | 14540 | 14620 | 14530 | 14600 | -70 |
| 9月4日 | 14500 | 14500 | 14550 | 14480 | 14530 | -50 |

HIGHLIGHTS

数据来源：钢联数据

宏观

美国下周或推出 5000 亿美元瘦身版刺激法案

市场情况

截止 9 月 4 日，华东地区铝锭现货周均价为 14598 元/吨，周环比下跌 0.82%；华南地区铝锭现货周均价 14658 元/吨，周环比下跌 0.77%。周初，铝价先扬后抑冲高回落，华东华南两地商家积极出货变现，流通货源充足，但需求疲软，下游亦无补货行为，整体成交平淡。周中及周末，铝价进一步下滑，两地商家挺价惜售，供应有所缩窄，中间商买货意愿变强，积极采购交付长单，下游亦逢低囤货，整体交投氛围回暖。

行业要闻

中铝西南铝再创单月外销产量历史新高

总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价维稳为主。Alunorte 氧化铝厂减产之后，海外氧化铝供需格局发生改变，几天之内推动海外氧化铝价格跳涨。而低价进口氧化铝到港的减少对国内氧化铝现货市场价格亦有所提振，但由于国内市场以履行长单为主，并且短期国内各港口氧化铝的库存并未出现明显下降，致使国内现货价格在小幅上涨之后开始维持震荡运行。短期来看，随着市场对减产事件的逐渐消化，近期海外氧化铝价格有小幅回调的迹象，在国内进口量并未出现明显下降的情况下，中国氧化铝现货价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

电解铝：本周铝价震荡下跌，目前电解铝产能逐渐恢复，生产商开工率不断上升，以及进口供应的快速攀升，供应端产能释放限制铝价上方空间，但金九银十消费旺季来临，目前社会库存仍持较低水平，并且现货升水坚挺，预计下周铝价跌幅有限，收跌后维持高位震荡走势。

目 录

CONTENT

| | |
|---------------------|----|
| 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 | 3 |
| 3、国内预焙阳极市场评述 | 5 |
| 二、现货市场分析 | 6 |
| 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 | 8 |
| 4、废铝市场分析 | 12 |
| 5、铝棒市场分析 | 14 |
| 三、热点新闻 | 14 |
| 1、本周宏观要闻 | 16 |
| 2、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

1、进口铝土矿市场评述

本周进口铝土矿价格总体略有上涨，成交不错。其中几内亚 AL : 44-45% , SI : 3-4% , CIF:44.5-45.5 美元/吨，上涨 0.5 美金/吨；澳洲一水 Al:51-53% , Si:10-11%,CIF:40-41 美元/吨，下跌 1 美金/吨；澳洲三水 Al:48-50% , Si:8-10%,CIF:41-42 美元/吨，上涨 1 美金/吨；印尼 Al:47-49% , Si:5-8% , CIF:45.5-46.5 美元/吨，上涨 1 美金/吨。进口矿石数量预计后期可能有一定的回落，受天气影响，后期海运费也将有一定的变动，具体进口矿石价格走势后期还需密切关注各国海运费的变化以及环境对各国矿石开采的影响。

中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 8月28日 | 9月4日 | 增减 |
|-------|--------|--------|------|
| 董家口港 | 273 | 290 | 17 |
| 黄岛前湾港 | 225 | 240 | 15 |
| 烟台港 | 1130 | 1169 | 39 |
| 龙口港 | 490 | 453 | -37 |
| 日照港 | 107 | 120 | 13 |
| 连云港 | 25.8 | 28.1 | 2.3 |
| 钦州港 | 0 | 0 | 0 |
| 曹妃甸 | 170 | 181 | 11 |
| 防城港 | 67 | 66.8 | -0.2 |
| 威海港 | 18 | 38 | 20 |
| 莱州港 | 220 | 230 | 10 |
| 总和 | 2725.8 | 2815.9 | 90.1 |

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 |
|------------|-------------------|-----|
| 2020年9月3日 | 1395.00 | -50 |
| 2020年9月2日 | 1445.00 | -26 |
| 2020年9月1日 | 1471.00 | -17 |
| 2020年8月31日 | 1488.00 | - |

数据来源：我的钢铁网

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) |
| 9月3日 | 285.25 | -8 | 384.75 | - | 334 | -11 |
| 9月2日 | 293.25 | 8.25 | 384.75 | - | 345 | 5 |
| 8月31日 | 285 | -6.5 | 384.75 | - | 340 | -8.5 |
| 8月28日 | 291.5 | -3.25 | 384.75 | - | 348.5 | -4.75 |

数据来源：我的钢铁网

随着疫情逐渐稳定，海运市场与原油市场逐渐稳定，本周波罗的海运价指数略有下调，下跌幅度有所减缓，燃油方面也同步下跌，进口矿运输成本减少。几内亚和澳洲逐渐进入雨季，整体发运逐渐减少，算上几内亚-中国船期45天，预计9-11月份中国进口铝土矿量会缓步减少，港口库存逐渐减弱。进口铝土矿价格目前整体仍然维持底部运行。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 385 元/吨，上涨 20 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11% 报价 255 元/吨，下跌 25 元/吨；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11% 报价 265 元/吨，下跌 25 元/吨；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13% 报价 295 元/吨，下跌 25 元/吨。

本周国产矿价格小幅下跌，国产矿石市场短期内整体将维持稳定运行，山西地区矿石供应情况维持“紧平衡”状态，河南地区矿石市场目前维持稳定态势，但不排除矿石价格后期会有小幅度的上调，涨幅约在 10 元/吨左右，南方地区矿石市场短期内将维持稳定，价格方面还需关注市场消息。

国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位 | 价格（单位：元/吨） | | | | | | | | | |
|----|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 |
| 山西 | A/S: 4.5 | 420-460 | 420-460 | 430-470 | 440-480 | 430-470 | 330-370 | 270-310 | 270-310 | 330-360 | 345-375 |
| | A/S: 5.0 | 460-510 | 460-510 | 460-510 | 470-520 | 450-500 | 350-390 | 290-330 | 290-330 | 350-380 | 365-395 |
| | A/S: 5.5 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 500-530 | 490-520 | 370-410 | 310-350 | 310-350 | 370-400 | 385-415 |
| | A/S: 6.0 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 540-580 | 520-560 | 390-430 | 330-370 | 330-370 | 390-420 | 405-425 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 410-450 | 410-450 | 420-460 | 430-470 | 410-450 | 430-470 | 280-320 | 280-320 | 280-320 | 300-340 |

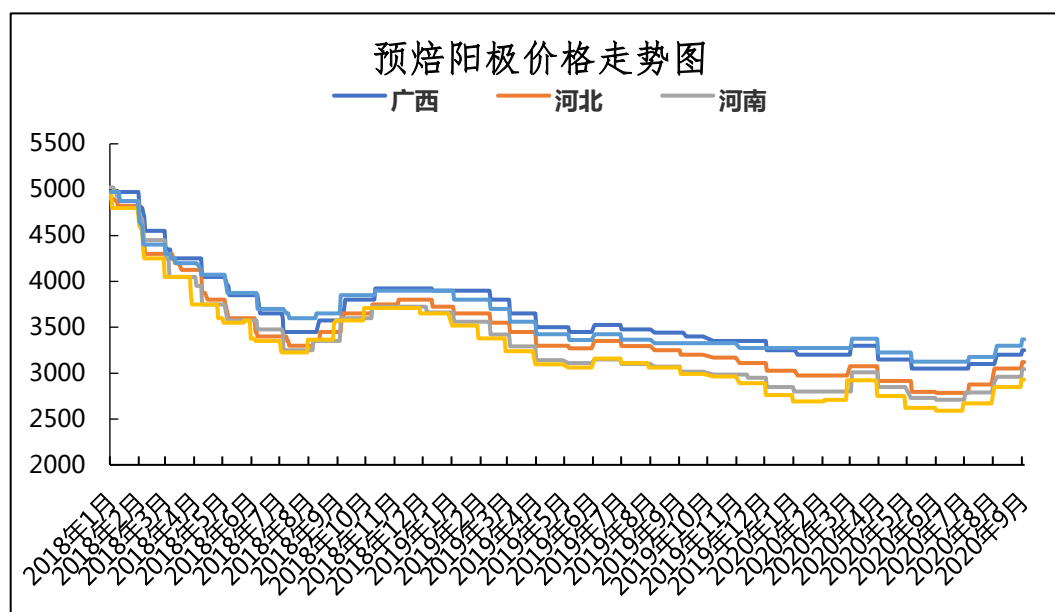
| | | | | | | | | | | | |
|----|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | A/S : 5.0 | 460-500 | 460-500 | 460-500 | 470-510 | 450-490 | 470-510 | 300-340 | 300-340 | 300-340 | 320-360 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 280-290 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 310-330 | 300-320 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 | 280-300 |

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 2840-3020 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2890-3200 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3270-3470 元/吨；东北地区预焙阳极价格 2980-3280 元/吨。山东地区某铝厂预焙阳极长单定价 2840 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。本周石油焦价格大幅上涨，主流地区均价在 1324-1490 元/吨，较上周上涨 110 元/吨。受成品油出货压力影响，目前石油焦供应下降，低硫焦较为短缺，下游需求尚可。本周煅烧焦价格跟随石油焦上涨，主流地区煅烧焦均价 1650-1750 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，煅烧企业生产稳定。改质沥青本周持稳运行，主流地区均价 2300 元/吨。

2018 年-2020 年 8 月主流地区预焙阳极月度价格统计



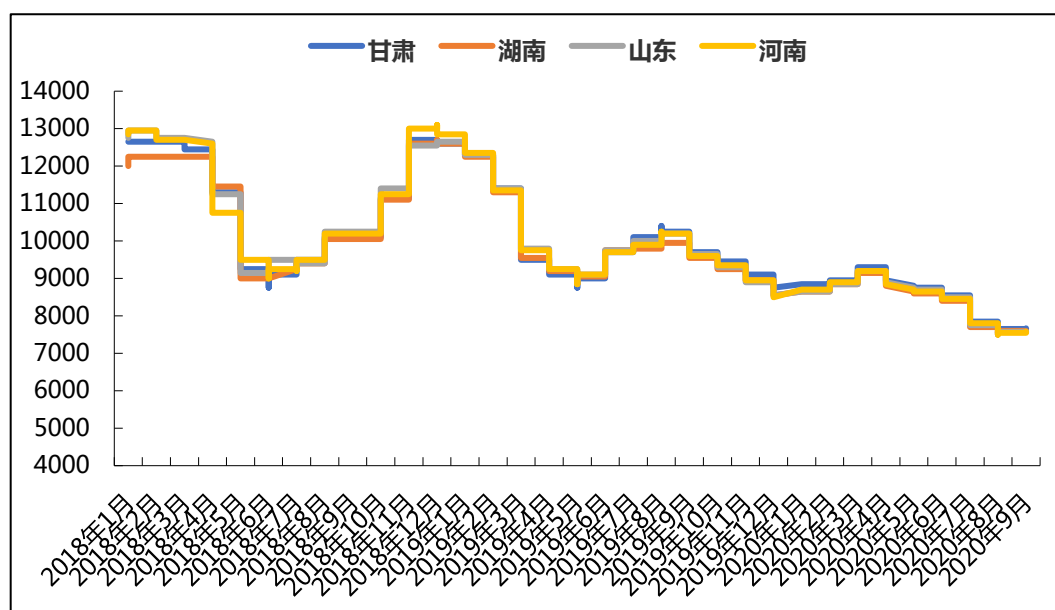
数据来源：我的有色网

成本方面：主流地区石油焦价格强势运行。中低硫焦供应偏紧，下游接货情况良好，煅烧焦在成本带动下也有上涨。后期来看石油焦价格还有上升空间，下周预计上涨幅度在 50 元左右。

后市预测：近期预焙阳极成本支撑较强，价格延续上涨。预计后期在成本支撑下，预焙阳极价格继续偏强运行。

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 7540-7800 元/吨，湖南地区 7500-7700 元/吨，山东地区 7470-7700 元/吨，河南地区 7500-7650 元/吨。成本面主要原料支撑乏力，厂家出货压力增加，部分厂家库存在高位。萤石价格低位盘整，市场短期上涨较难。下游铝厂低价采购，实际成交价在 7400-7800 元/吨之间。

2018年-2020年7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，6月我国氟化铝累计出口量6758.85吨，较5月下降11.32%。其中出口澳大利亚1587吨，是6月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝市场缺乏利好支撑，实际成交价格变动有限。成本端弱势运行，利好消息不足。预计后期氟化铝价格维稳为主，预计运行区间在 7400-7800 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 |
|------------|--------|------|------|------|-----|------|
| 8月31日-9月4日 | 山西 | A0-1 | 2360 | 2380 | - | - |
| | 山东 | A0-1 | 2360 | 2380 | - | - |
| | 河南 | A0-1 | 2360 | 2380 | - | - |
| | 广西 | A0-1 | 2340 | 2380 | - | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2340 | 2380 | - | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2380 | 2420 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 277 | 281 | -4 | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格维稳为主，生产厂家出货意愿一般，持货商维持观望较多。北方市场报价 2350-2400 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 2360-2380 元/吨，河南地区报价 2360~2380 元/吨，山东地区报价 2360~2380 元/吨，广西地区 2340~2380 元/吨，贵州地区 2340~2380 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 277-281 美元/吨，连云港氧化铝成交价格报价 2380-2420 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 75.6 万吨，较上周下降 0.4 万吨。Alunorte 氧化铝厂的减产对于海外的供应格局有所改变，近期的船只到港量有所减少。

中国主要港口氧化铝库存统计

| | 8月28日 | 9月4日 | |
|-----|-------|------|------|
| 连云港 | 10.5 | 9.8 | -0.7 |
| 青岛港 | 37 | 36.8 | -0.2 |
| 鲅鱼圈 | 17 | 15 | -2 |
| 盘锦港 | 5 | 6 | +1 |
| 锦州港 | 0.8 | 0.6 | -0.2 |
| 钦州港 | 0 | 0 | - |
| 防城港 | 2.1 | 3.8 | +1.7 |
| 龙口港 | 0 | 0 | - |
| 日照港 | 3.6 | 3.6 | - |
| 曹妃甸 | 0 | 0 | - |
| 合计 | 76 | 75.6 | -0.4 |

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、广西华晟新材料有限公司目前已投产，目前运行产能 200 万吨/年。2、晋中希望铝业实施弹性生产，目前运行产能 240 万吨/年。

长单方面：截至 8 月 31 日，2020 年 8 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14349 元/吨，以 18.5%作价 8 月份氧化铝长单价为 2654.5 元/吨，较 7 月份长单比例价上涨 63 元/吨。

2、电解铝市场分析

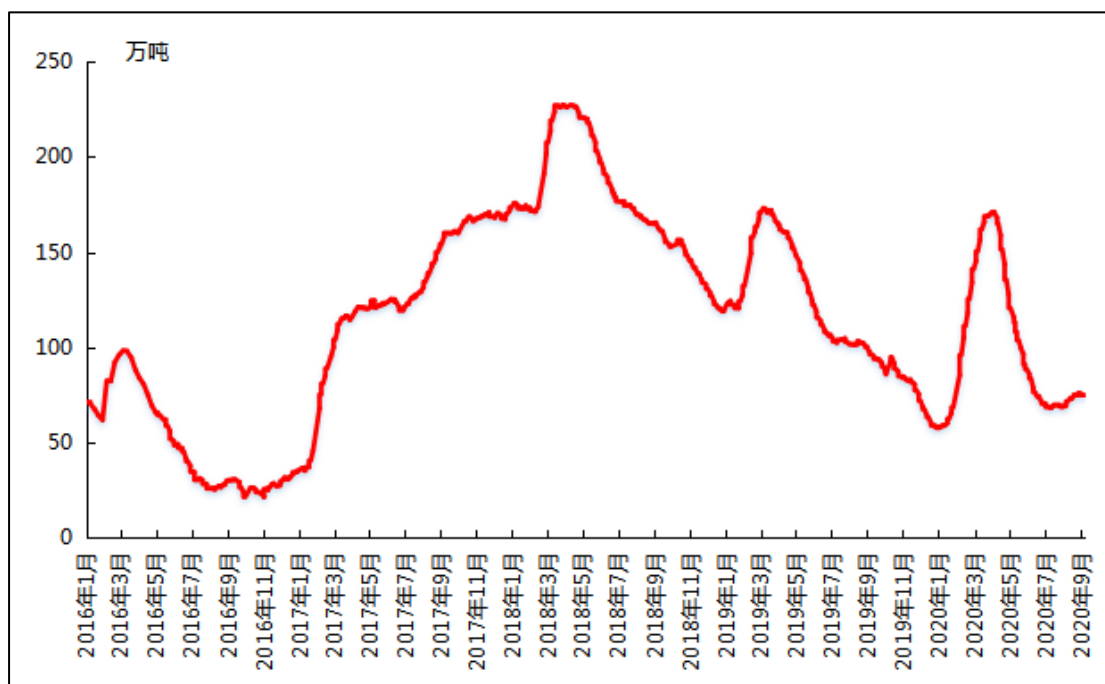
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

| 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 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 8 月 31 日 | 14750 | 14750 | 14810 | 14740 | 14740 | 14740 | 14750 | 14750 | 14630 | 14740 |
| 9 月 1 日 | 14680 | 14680 | 14740 | 14680 | 14670 | 14680 | 14680 | 14680 | 14540 | 14670 |
| 9 月 2 日 | 14520 | 14520 | 14570 | 14530 | 14530 | 14500 | 14530 | 14520 | 14370 | 14510 |
| 9 月 3 日 | 14540 | 14540 | 14620 | 14560 | 14560 | 14520 | 14550 | 14560 | 14450 | 14544 |
| 9 月 4 日 | 14500 | 14500 | 14550 | 14520 | 14530 | 14430 | 14520 | 14540 | 14430 | 14502 |
| 周均价 | 14598 | 14598 | 14658 | 14606 | 14606 | 14574 | 14606 | 14610 | 14484 | |
| 涨跌幅 | -0.82% | -0.82% | -0.77% | -0.76% | -0.76% | -0.78% | -0.79% | -0.80% | -0.78% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 9 月 4 日，华东地区铝锭现货周均价为 14598 元/吨，周环比下跌 0.82%；华南地区铝锭现货周均价 14658 元/吨，周环比下跌 0.77%。周初，铝价先扬后抑冲高回落，华东华南两地商家积极出货变现，流通货源充足，但需求疲软，下游亦无补货行为，整体成交平淡。周中及周末，铝价进一步下滑，两地商家挺价惜售，供应有所缩窄，中间商买货意愿变强，积极采购交付长单，下游亦逢低囤货，整体交投氛围回暖。

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 9 月 4 日，中国主流地区总库存量为 74.9 万吨，比上周减少 1.1 万吨，同比下降 22%，累库并不顺畅，消费转弱迹象不明显。

全国主要市场电解铝库存统计 (20.8.27-20.9.03)

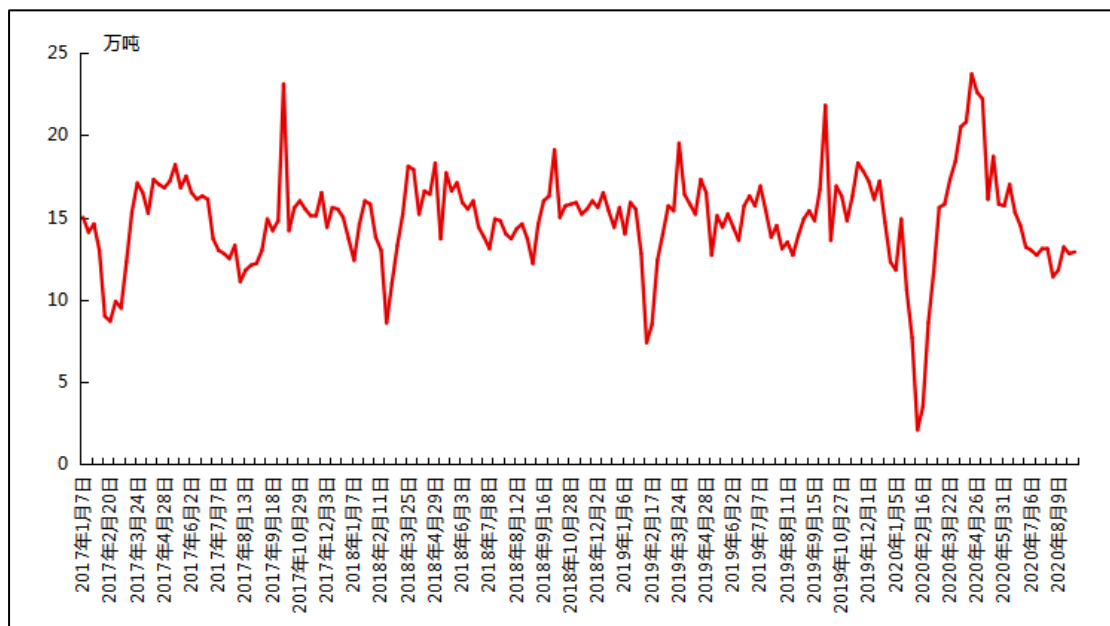
| 地区 | 8月27日 | 9月3日 | 增减 |
|----|-------|------|------|
| 上海 | 10.9 | 11 | +0.1 |
| 无锡 | 23.7 | 23.2 | -0.5 |
| 杭州 | 6.4 | 5.7 | -0.7 |
| 湖州 | 1.1 | 0.9 | -0.2 |
| 宁波 | 1.8 | 1.4 | -0.4 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 18.2 | 17.2 | -1 |
| 海安 | 0.6 | 0.5 | -0.1 |
| 天津 | 4.5 | 4.5 | 0 |
| 沈阳 | 0.4 | 0.3 | -0.1 |

| | | | |
|---------|-----|------|------|
| 巩义 | 4 | 5.7 | +1.7 |
| 郑州 | 1.7 | 2.4 | +0.7 |
| 洛阳 | 1.2 | 0.8 | -0.4 |
| 重庆 | 0.4 | 0.3 | -0.1 |
| 临沂 | 0.6 | 0.6 | 0 |
| 常州 | 0.5 | 0.4 | -0.1 |
| 合计 (万吨) | 76 | 74.9 | -1.1 |

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（2020/8/23-2020/8/30）约12.9万吨，较上期数据增加0.1万吨，去年同期出库量为14.9万吨。分地区来看，无锡、杭州、巩义、常州地区出库量小幅增加；佛山、重庆地区出库量有所减少；上海、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

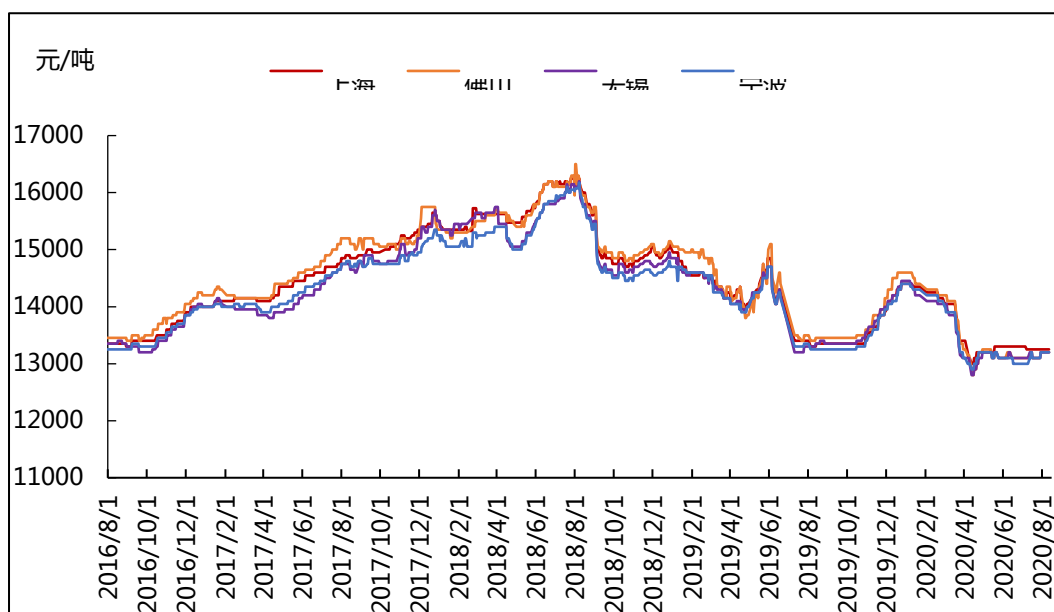


数据来源：我的有色网

3、铝合金市场分析

再生铝铸造合金锭市场分析

全国主流地区国标 ADC12 价格



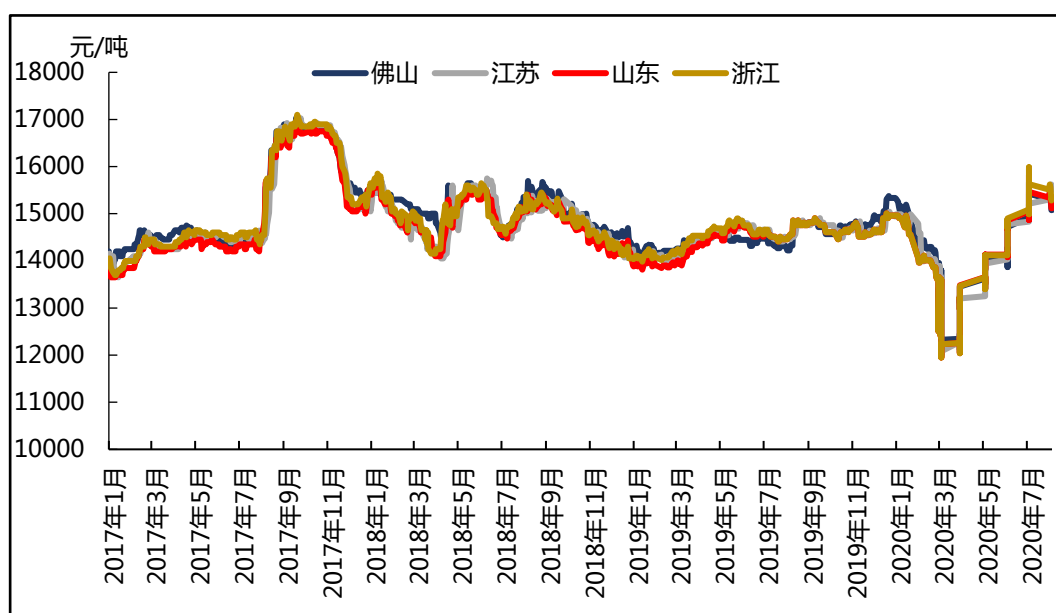
数据来源：我的有色网

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 地区均价平稳运行，广东地区均价 13300 元/吨；江苏市场均价 13200 元/吨；江西地区均价为 13200 元/吨；重庆市场均价 13400 元/吨；沈阳市场均价 13250 元/吨，本周国产铝合金锭市场成交清淡，持货商积极出货，部分地区原料紧缺，成本偏高。压铸厂家按需采购，未有囤货意愿。进口铝合金锭 ADC12 售价企稳在 12600 以上，国产铝合金锭和进口铝合金锭直接价差逐渐缩小，“进口热”有所降温。

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14718 元/吨，较上周上涨 78 元/吨。本周各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 15370 元/吨；江苏地区均价为 15360 元/吨；山东地区均价为 15175 元/吨；广东地区均价为 15175 元/吨。本周原铝价格震荡偏强，A356.2 加工费整体变化不大，市场成交环比上周较为活跃，持货商出货积极，下游接货意愿增强。

全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



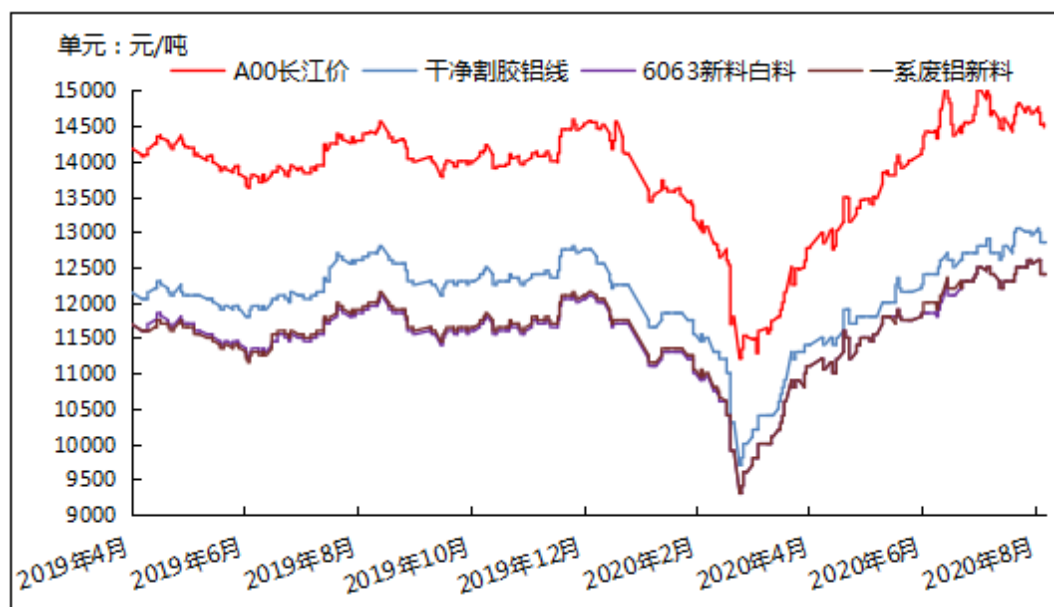
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价震荡下行，截止今日 A00 铝价是 14480 元/吨，环比周五下跌 190 元/吨。本周废铝新料市场成交良好，本周废铝新料货源依旧偏紧，铝价震荡运行对新料价格影响不大，市场流通货源不多，下游厂商按需采购，市场成交情况良好。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12400 元/吨，环比上周五下跌 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12850 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12400 元/吨，环比上周五下跌 150 元/吨。

国内主流废铝新料价格

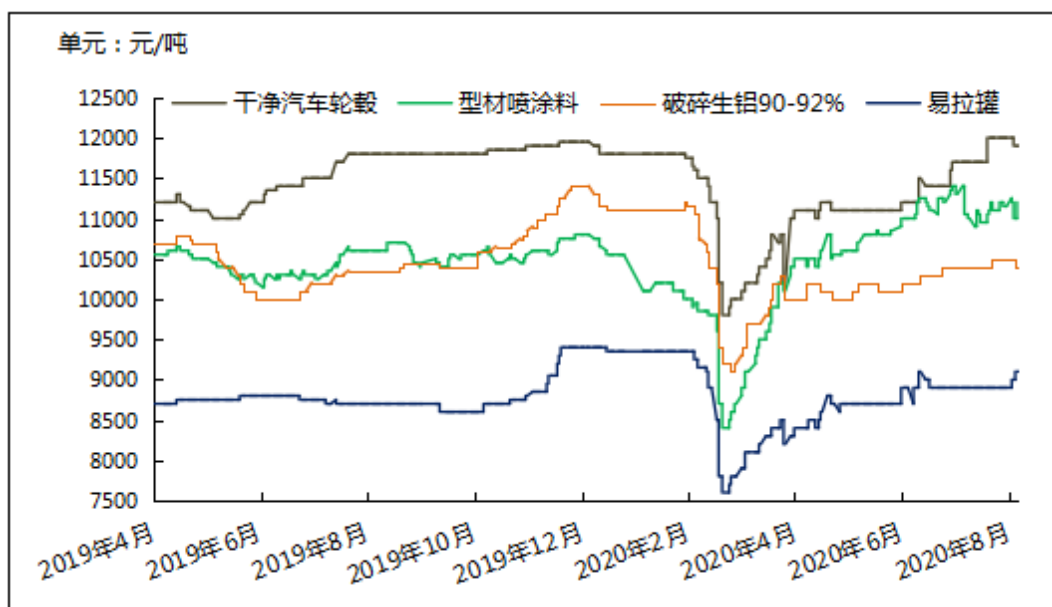


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现良好，金九银十旺季即将到来，下游厂商积极采购，合金锭厂订单有所增加，对生铝需求有所增加，积极采购。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11900元/吨，环比上周五下跌100元/吨。破碎生铝价格今日价格为10500元/吨，环比上周五持平。型材喷涂料今日价格为11200元/吨，环比上周五上涨50元/吨。易拉罐今日价格为9100元/吨，环比上周五上涨200元/吨。

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，夏季高温持续，加消费淡季影响，本周废铝市场货源依旧偏紧，废铝市场供不应求，虽然本周铝价震荡偏下运行，但是废铝新料价格受铝价变动影响较小，供应商正常出货，下游生产企业积极采购，市场成交情况良好。废铝旧料方面，整体市场成交良好，主要由于合金锭市场需求回暖，拉动生铝价格小幅上涨，合金锭厂积极采购，生铝市场成交良好。

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 14634 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 460~530 元/吨；无锡 350~410 元/吨；包头 50~90 元/吨；巩义 200~240 元/吨；临沂 240~280 元/吨；南昌 350~410 元/吨；兰州 140~180 元/吨，成都 220~260 元/吨。

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 |
|-------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 8月31日 | 350~440 | 290~360 | 200~240 | 50~90 | 240~280 | 300~350 |
| 9月1日 | 350~440 | 300~360 | 200~240 | 50~90 | 240~280 | 300~350 |
| 9月2日 | 410~460 | 320~380 | 200~240 | 50~90 | 240~280 | 330~370 |
| 9月3日 | 410~460 | 320~380 | 200~240 | 50~90 | 240~280 | 330~370 |
| 9月4日 | 460~530 | 350~410 | 200~260 | 50~90 | 240~280 | 350~410 |

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不断上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了 90-110 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 20 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 410-490 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 410-490 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 380-470 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费呈现上涨趋势，本周五主流报价相较于周初也有所上调。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 10 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 330-390 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 300-380 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费不断上调，本周五主流报价相较于周初上调了 40 元/吨左右。大小棒价差约 20 元/吨，规格渐渐趋近。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 340-380 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 320-360 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 14634 上下震荡。各地加工费都有不同程度的调整，且个别区域交易时段陆续上调情形。受铝价下跌影响，消费地加工费均有上调举措。持货商挺价惜售，整体成交尚可，临近周五，下游略有备货。市场消费具体来看，佛山地区加工费本周呈上调趋势，但相对于上周价格上调比较明显。当地货源稍有减少，下游询价意愿偏强，持货商报价积极，市场成交表现不错。华东地区持货商仍是以出货为主，下游拿货意愿比较平稳，本周加工费稍有上调。南昌地区当前下游消费维稳，当地现货库存处于正常偏低水平，仓储货源下降有所增快，持货商近期加工费逐步上调，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 |
|-------|------|-------|------|------|------|------|-------|
| 8月27日 | 2.0 | 1.35 | 0.7 | 0.6 | 0.9 | 0.5 | 6.05 |
| 9月3日 | 1.6 | 1.3 | 0.8 | 0.9 | 1 | 0.6 | 6.2 |
| 变化量 | -0.4 | -0.05 | +0.1 | +0.3 | +0.1 | +0.1 | +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六地铝棒现货显性库存总量统计为 6.2 万吨，周度总库存比上周增加 0.15 万吨。从数据来看，除无锡、佛山铝棒库存有所减少，南昌、常州、湖州、成都库存都有不同程度的增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

美国消费者舒适度指数接近五个月高点，个人理财指标升至六周高位

美国上周消费者信心指数升至 5 个月高点附近，股市的上涨帮助提升了高收入人群的信心。根据周四发布的数据，截至 8 月 30 日的一周，彭博消费者舒适度指数上升 0.8，至 45.1。在年收入不低于 10 万美元的人群中，该信心指数过去三周上升了近 10 点，但在年收入低于 50,000 美元的人群中该指标有所下降，突显出不同收入人群的信心差异扩大。个人理财指标升至六周高位，购物景气度指标达到 4 月初以来的最高水平。消费者对经济的看法也有所改善。

美国政府机构的新近预期显示，明年美国国家债务可能超过 GDP 规模

美国国会预算办公室 (CBO) 周三公布，在始于今年 10 月 1 日的 2021 财年，公众持有的美国联邦政府债务规模与国内 GDP 之比将超过 100%。这意味着，美国的公债将 70 多年来首次超过本国 GDP 规模，创二战以来新高。

美联储梅斯特：新框架表明仅就业强劲一项关切不会触发政策行动

克利夫兰联储主席梅斯特周三称，美联储公布的新政策框架明确表示，除非出现通胀或金融稳定风险的迹象，否则让劳动力市场恢复强劲这一个关切不会促使联储采取行动。

美国下周或推出 5000 亿美元瘦身版刺激法案

9月1日(周一)，白宫幕僚长梅多斯(Mark Meadows)在接受采访时表示，与一些民主党人的谈判取得了进展，为州和地方政府筹集资金仍然是谈判中最大的绊脚石。民主党人坚持要求提供2.2万亿美元的援助，而共和党坚持仅提供1500亿美元。不过，他补充称，参议院共和党人下周可能会提出一份价值约5000亿美元的瘦身版刺激法案，并进行投票。

法巴银行：美联储对通胀的态度将为市场带来很大的波动

法巴银行(BNPParibas)首席经济学家 William DeVijlder 表示，随着时间流逝，美联储2%的平均通胀目标将变得很难真正定义，也就意味着更高的市场波动率。长期低利率意味着资产价格走高，也意味着一旦紧缩政策到来市场就会变得更敏感也更波动。DeVijlder 认为，在这种情况下美联储的应对机制会变得更难以解读，比如何时算达到能够紧缩的通胀目标呢？这种模糊不清会带来更大波动。

韩国 2021 财年预算案敲定 扩张力度创新高

9月1日，韩国政府召开国务会议并敲定“2021年度预算案”：明年预算总额同比增长8.5%，为555.8万亿韩元(约合人民币3.21万亿元)。

日本第二季资本支出创 10 来最大跌幅，受新冠疫情冲击

周二公布的数据显示，日本企业第二季削减工厂及设备支出幅度为十年来最大，意味着经济要从新冠疫情引发的低迷状态中完全复苏将需要很长时间。

江西金融“两端”发力加快消费复苏

新华财经南昌9月1日电(记者 崔璐)在促进消费方面，金融作用不可忽视。江西金融机构一方面通过创新产品、合理让利、提升服务等举措助力消费类行业渡难关；另一方面积极拓展消费信贷等业务，着力满足居民对最终产品和服务的消费需求，助推消费复苏。

央行开展 200 亿元逆回购操作，实现净回笼 2300 亿元

央行9月1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200亿元逆回购操作，中标利率为2.20%，与上次持平。鉴于今日有2500亿元逆回购到期，实现净回笼2300亿元。

海南自贸港创一流营商环境吸引全球投资者

中新社海口 8 月 31 日电 (记者 尹海明) 海南省委、省政府 31 日以电视电话会议的形式,动员全省创海南自贸港一流营商环境。海南省委书记刘赐贵表示,要坚持制度集成创新,努力打造营商环境的“海南样板”,确保到 2025 年达到国内一流水平,高质量高标准建设海南自贸港。

2、本周行业新闻

全铝家居行业协会全铝家具产品标准宣贯会圆满召开 近日,佛山市南海区全铝家居行业协会全铝家具产品标准宣贯会在大沥雅汇国际酒店 9 楼会议室召开,近 36 余名会员企业出席和见证。

中国宏桥:电解铝龙头王者归来 全产业链布局保障成本优势 公司最大的优势在于形成“铝土矿-氧化铝-电解铝-铝加工”全产业链配套。

中铝西南铝再创单月外销产量历史新高 下半年以来,中铝西南铝业(集团)有限责任公司按照中铝集团年中工作会部署,在继续抓好疫情防控的前提下,围绕年度生产经营目标,努力开拓市场,科学精准生产,实现了逆境下生产经营稳步攀升。

焦作万方净利润扭亏为盈 主因原材料价格下降及套保收益增加 焦作万方主营业务为铝冶炼及加工,铝制品、金属材料销售。主要产品电解铝液、铝锭及铝合金制品广泛应用于建筑、电力、包装、交通运输和日用消费品等多个领域。

牵手宁德时代投资镁铝合金 三祥新材聚焦汽车轻量化 三祥新材近日因与宁德时代等拟合力投资镁铝合金项目,备受市场关注。三祥新材(603663,股吧)董事长夏鹏于 8 月 31 日接受财联社采访时回应道:“重点做镁合金主要是探讨汽车的轻量化,新能源汽车电池减重问题很重要,很大(部分)通过镁铝合金来减重。”

Sohar 铝冶炼厂 2019 年铝水产量再创新高 2019 年,sohar 铝冶炼厂实现了创纪录的 390516 吨铝水产量,突显了其成为中东基准冶炼厂的雄心,这一生产里程碑发生在 Sohar 运营 10 周年之际。

戈拉夫特矿业将启用 100,000 吨货船运送铝土矿 戈拉夫特矿业公司，土耳其主要铝土矿生产商之一，计划使用 100,000 吨级货船向中国运送铝土矿，该公司一消息人士透露。他们向欧洲运送曾使用 30,000 吨级货船。

云铝溢鑫水电铝项目通过专项验收 8 月 28 日，鹤庆县五家验收单位 9 名专家对公司绿色低碳水电铝加工一体化鹤庆项目进行规划专项验收。

西北绿色新型铝加工产业园年产 20 万吨铝箔项目明年 7 月建成投产 初秋的兰州新区依然烈日炎炎。走进兰州新区西北绿色新型铝加工产业园年产 20 万吨铝箔项目建设现场，呈现在眼前的是一栋壮观的钢结构厂房，伴随着飞溅的焊花，施工人员正在紧张有序的工作着。

新疆致盛达铝业加速生产 为奎屯外贸出口助力 8 月 28 日，在新疆致盛达铝业有限公司生产车间，员工正在有条不紊地进行铝合金散热器的生产加工。

四、总结与预测

氧化铝：本周各主流地区氧化铝报价维稳为主。Alunorte 氧化铝厂减产之后，海外氧化铝供需格局发生改变，几天之内推动海外氧化铝价格跳涨。而低价进口氧化铝到港的减少对国内氧化铝现货市场价格亦有所提振，但由于国内市场以履行长单为主，并且短期国内各港口氧化铝的库存并未出现明显下降，致使国内现货价格在小幅上涨之后开始维持震荡运行。短期来看，随着市场对减产事件的逐渐消化，近期海外氧化铝价格有小幅回调的迹象，在国内进口量并未出现明显下降的情况下，中国氧化铝现货价格维持区间震荡概率较大，预计运行区间在 2300-2450 元/吨。

电解铝：本周铝价震荡下跌，目前电解铝产能逐渐恢复，生产商开工率不断上升，以及进口供应的快速攀升，供应端产能释放限制铝价上方空间，但金九银十消费旺季来临，目前社会库存仍持较低水平，并且现货升水坚挺，预计下周铝价跌幅有限，收跌后维持高位震荡走势。

» 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

