



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝产业周度报告

2021. 3. 12

第 9 期

总第 322 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8日	17480	17480	17470	17500	17490	+10
3月9日	17180	17190	17180	17170	17180	-
3月10日	17090	17100	17080	17090	17080	+10
3月11日	17370	17380	17350	17370	17350	+20
3月12日	17370	17370	17360	17370	17370	+10

数据来源：钢联数据

宏观

拜登签署 1.9 万亿美元经济救助计划

市场情况

本周周初，华东华南地区持货商挺价逢高出货，货源流通宽松，接货需求多谨慎询价，长单刚需压价收货，整体出货压力增加，下游观望态度较浓，整体成交氛围表现平淡。周中，华东华南地区，多货者众多，市场大户压价收货，低价成交顺畅，贸易商跟盘调价出货意愿较强，交投氛围好转。

行业要闻

电解铝未建产能指标可能存在难以落地的风险

总结与预测

氧化铝：近日铝价表现依旧强势，而氧化铝价格继续承压运行。从市场心态调研来看，整体市场悲观情绪较浓，短期价格维持偏弱运行概率较大，预计运行区间在 2250-2350 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 17310 元/吨。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，而消费端期待实质终端需求与铝价合理回归。预计下周铝价震荡偏弱运行，主要运行区间 16500-17800 元/吨。

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	4
3、国内预焙阳极市场评述	4
二、现货市场分析	4
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
三、热点新闻	14
1、本周宏观要闻	16
2、本周行业新闻	18
四、总结与预测	17

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	3月5日	3月12日	增减
京唐港	160	190	30
曹妃甸	250	240	-10
天津港	5.5	5.5	0
黄骅港	214	205	-9
滨州港	11.6	14	2.4
潍坊港	105	100	-5
莱州港	153	158	5
龙口港	492	495	3
蓬莱港	87	87	0
烟台港	1270	1277	7
威海港	36	25	-11
黄岛前湾港	280	270	-10
董家口港	299	295	-4
日照港	151	156	5
连云港港	44	45.6	1.6
湛江港	1	5	4
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	46.5	41.5	-5
总和	3605.6	3609.6	4

数据来源: 钢联数据

本期中国主要港口进口铝土矿库存为3609.6万吨, 较上期3605.6万吨减少4万吨。

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8日	1853	24
2021年3月9日	1901	48

2021年3月10日	1980	79
2021年3月11日	1970	-10

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、印尼-中国海运费迅速上涨，小船运费成本快速拔高。大船运费价格相对平稳，但是依旧处于全年高位，进口铝土矿成本支撑，价格恐难下探。

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，国产矿石供应稍显不足，但氧化铝利润有限，国产矿石销售价格依旧承压。

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

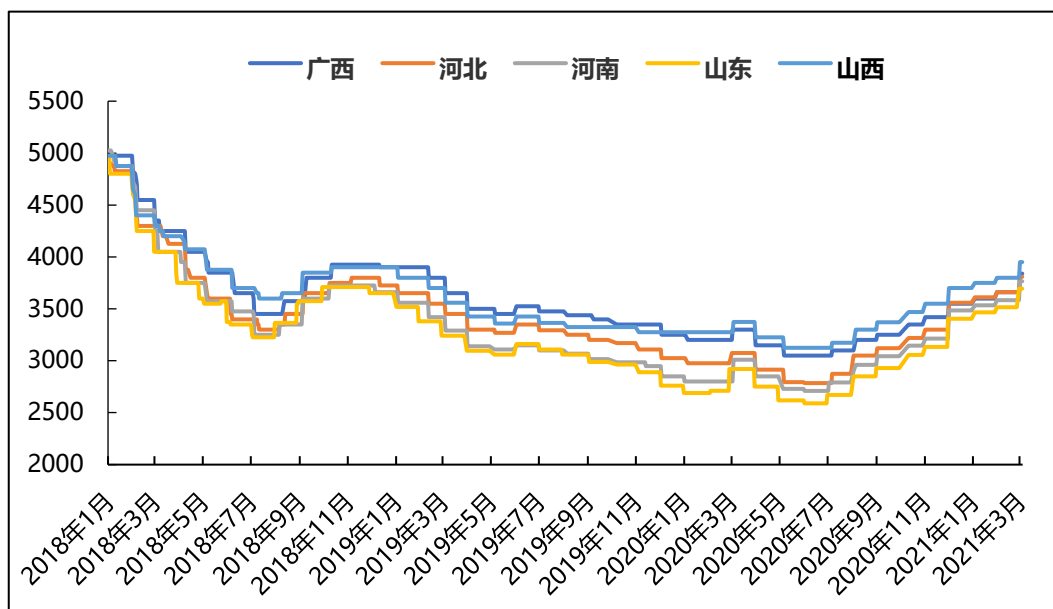
数据来源：我的有色网

国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳运行，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极价格 3605-3785 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3610-3920 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3900-4000 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3640-3940 元/吨。上游方面，本周石油焦价格有涨有跌，主流地区运行区间在 1938-2297 元/吨。微量元素好的石油焦需求较好，市场供应比较紧俏，价格推涨为主。高硫高矾焦出货有所放缓，价格有所回落。本周煅烧焦价格持稳运行，主流地区均价 2350-2550 元/吨，

目前煅烧焦企业利润较低，成本支撑较强。改质沥青价格本周小幅上涨，主流地区均价 3780-3930 元/吨，较上周上涨 80 元/吨。

2018 年-2021 年 3 月主流地区预焙阳极月度价格统计

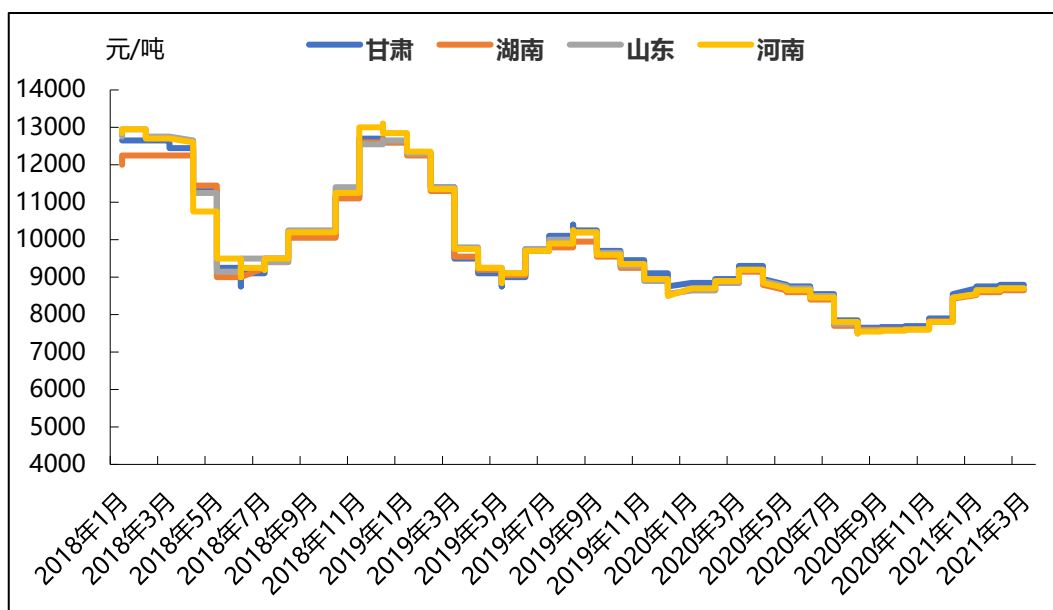


数据来源: 我的有色网

目前石油焦价格呈两极分化走势，低硫低矾焦依旧比较抢手，市场推涨心态较强。高硫焦接货放缓，但价格下调幅度有限，后期可能持稳运行为主。三四月份部分炼厂有检修计划，目前对市场影响有限。煅烧焦市场需求好转，短期受石油焦价格支撑。综合来看，预计短期预焙阳极价格持稳运行为主。

本周中国氟化铝市场价格维稳运行。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。主流铝厂最新招标 价格在 8100-8200 元/吨, 较前期有所下调。目前氟化铝原料段价格有所松动, 氟化铝价格支撑减弱, 需求方面未有明显变化, 氟化铝供应充足, 下游按需采购。总体来看, 氟化铝市场弱势维稳, 实际合同成交价在 8100-8800 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：目前氟化铝现货库存偏高，成本支撑减弱。预计短期氟化铝市场稳中偏弱运行，价格运行区间在8100-8800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8日-3月12日	山西	A0-1	2320	2350	-5	-
	山东	A0-1	2320	2340	-10	-
	河南	A0-1	2320	2340	-10	-
	广西	A0-1	2330	2370	-	-
	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	292	296	-2	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，贸易商入市谨慎，

现货成交平淡。北方市场报价 2300-2350 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 2320-2350 元/吨，河南地区报价 2320~2340 元/吨，山东地区报价 2320~2340 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 292-296 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：本周港口库存小幅上涨，港口总计 48.6 万吨，较上周上涨 0.9 万吨。目前各港口虽然有少量船只到港，但可售的港口现货依旧偏紧，整体港口库存仍维持较低水平。

中国主要港口氧化铝库存统计

	3月5日	3月12日	
连云港	3	1.9	-1.1
青岛港	28	26	-2
鲅鱼圈	11	14	+3
盘锦港	1.6	4	+2.4
锦州港	1.5	0.7	-0.8
钦州港	2	1.6	-0.4
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	0.6	0.4	-0.2
曹妃甸	0	0	-
合计	47.7	48.6	+0.9

单位：万吨

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、孝义信发计划进行复产，涉及产能 100 万吨/年。2、中铝矿业已恢复满产运行，目前运行产能为 190 万吨/年。3、中铝中州恢复满产运行，目前运行产能 200 万吨/年。4、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

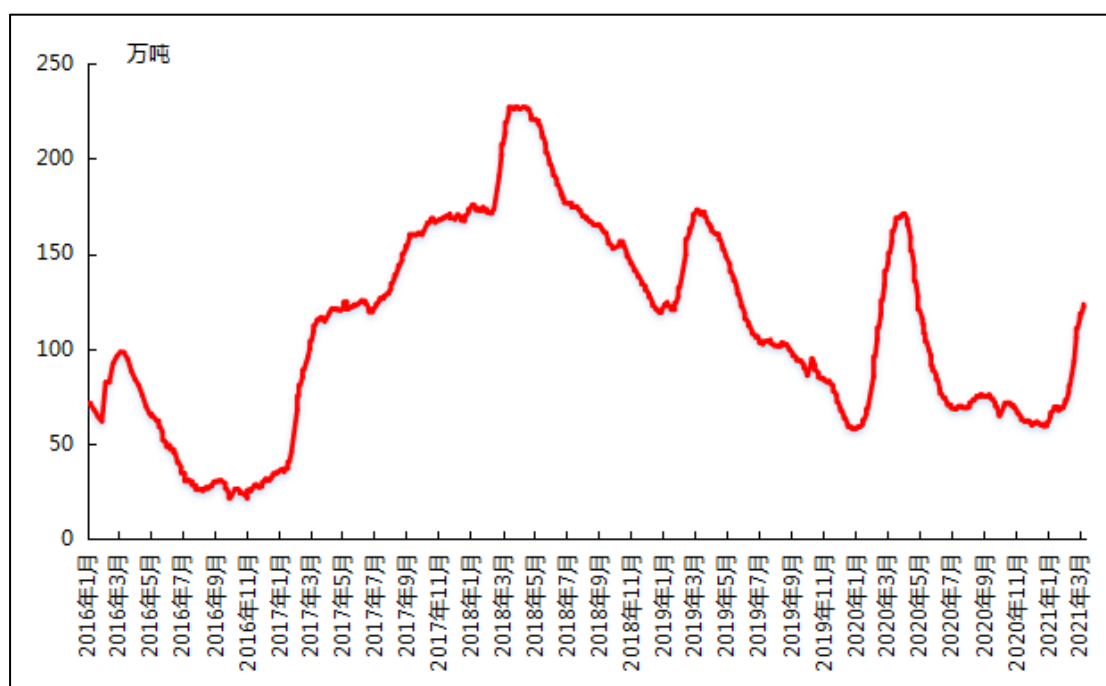
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

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8日	17480	17480	17470	17470	17470	17430	17510	17480	17300	17454
3月9日	17180	17190	17180	17160	17160	17110	17210	17170	16970	17148
3月10日	17090	17100	17080	17090	17080	17020	17130	17130	16980	17078
3月11日	17370	17380	17350	17360	17360	17300	17410	17370	17270	17352
3月12日	17370	17370	17360	17360	17360	17310	17410	17380	17230	17350
周均价	17298	17304	17288	17288	17286	17234	17334	17306	17150	
涨跌幅	+0.57%	+0.56%	+0.50%	+0.52%	+0.52%	+0.48%	+0.62%	+0.60%	+0.68%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止3月12日，华东地区铝锭现货周均价为17298元/吨，周环比上涨0.57%；华南地区铝锭现货周均价17288元/吨，周环比上涨0.50%。本周周初，华东华南地区持货商挺价逢高出货，货源流通宽松，接货需求多谨慎询价，长单刚需压价收货，整体出货压力增加，下游观望态度较浓，整体成交氛围表现平淡。周中，华东华南地区，多货者众多，市场大户压价收货，低价成交顺畅，贸易商跟盘调价出货意愿较强，交投氛围好转。下游终端采购积极性有所提升，逢低按需采购，成交较前几日有所回暖。周五，华东华南地区现货贸易商随盘面调价积极出货，市场观望情绪渐起，低价货源较好成交，下游依旧按需采购为主，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 11 日，中国主流地区总库存量为 123.3 万吨，比上周增加 4.9 万吨，同比减少 23.8%，本周库存增幅放缓，最近供应端受“碳排放”政策扰动，并且需求逐渐复苏，去库预期较强，但近期铝价波动区间较大，下游采购意愿受到抑制，后期重点关注消费兑现是否如期到来。

全国主要市场电解铝库存统计 (21.3.4-21.3.11)

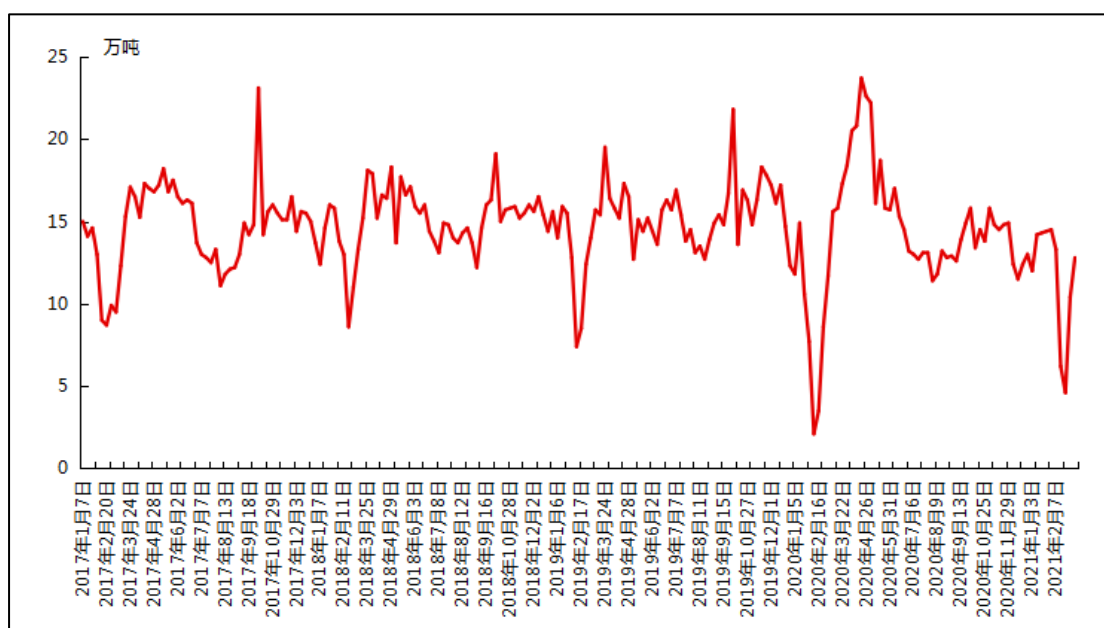
地区	3月4日	3月11日	增减
上海	10.7	10.9	+0.2
无锡	42.9	44.4	+1.5
杭州	6.4	6.6	+0.2
湖州	0.6	0.5	-0.1
宁波	2.3	2.3	-
济南	0.5	0.3	-0.2
佛山	28.1	31.2	+3.1
海安	1	0.7	-0.3
天津	4.7	4.8	+0.1

沈阳	0.1	0.1	-
巩义	18	18.2	+0.2
郑州	0.5	0.5	-
洛阳	0.1	0.1	-
重庆	0.6	0.8	+0.2
临沂	1.3	1.3	-
常州	0.6	0.6	-
合计 (万吨)	118.4	123.3	+4.9

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（2021/2/28-2020/3/7）约12.8万吨，较上期数据增加2.4万吨，去年同期出库量为15.6万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；上海、杭州、重庆地区出库量小幅增加；巩义、常州地区出库略有减少；沈阳、天津地区出库维持平稳。

中国主要地区电解铝出库量走势图



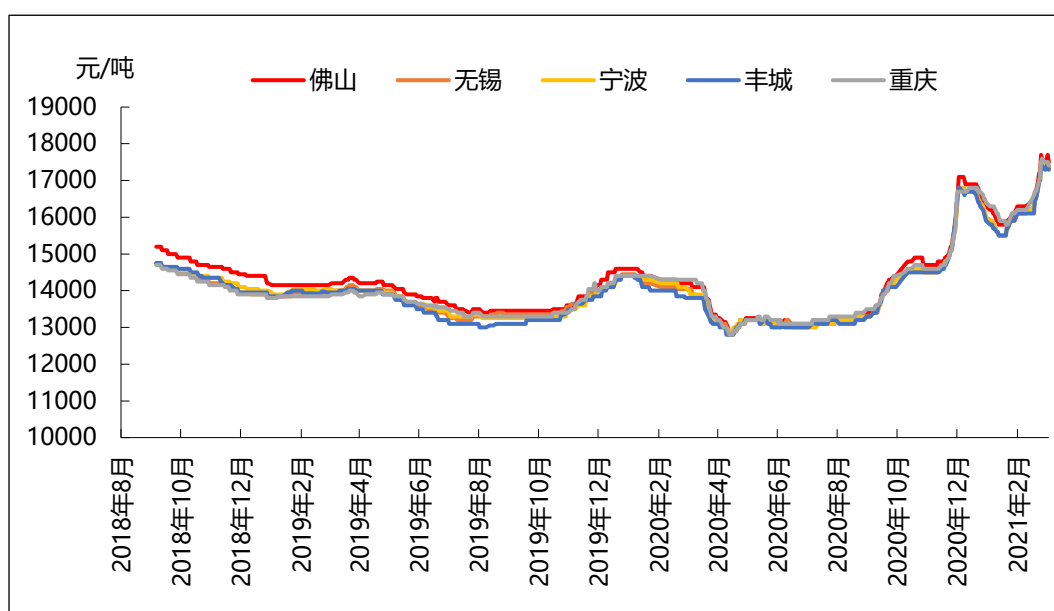
数据来源：我的有色网

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 地区均价较上周基本持平：广东地区均价 17620 元/吨；江苏地区均价 17420 元/吨；浙江地区均价为 17420 元/吨；江西地区均价 17420 元/吨；重庆地区均价 17440 元/吨。本周现货市场成交偏弱，再生铝合金锭价格虽有波动，但整体价格相对较稳定，再生铝厂报价较坚挺，大多按订单生产，出货较为谨慎，下游压铸企业畏高情绪较浓，保持谨慎采购，刚需为主。预测铝合金锭 ADC12 价格短期内将维稳运行。

中国主流地区国标 ADC12 价格

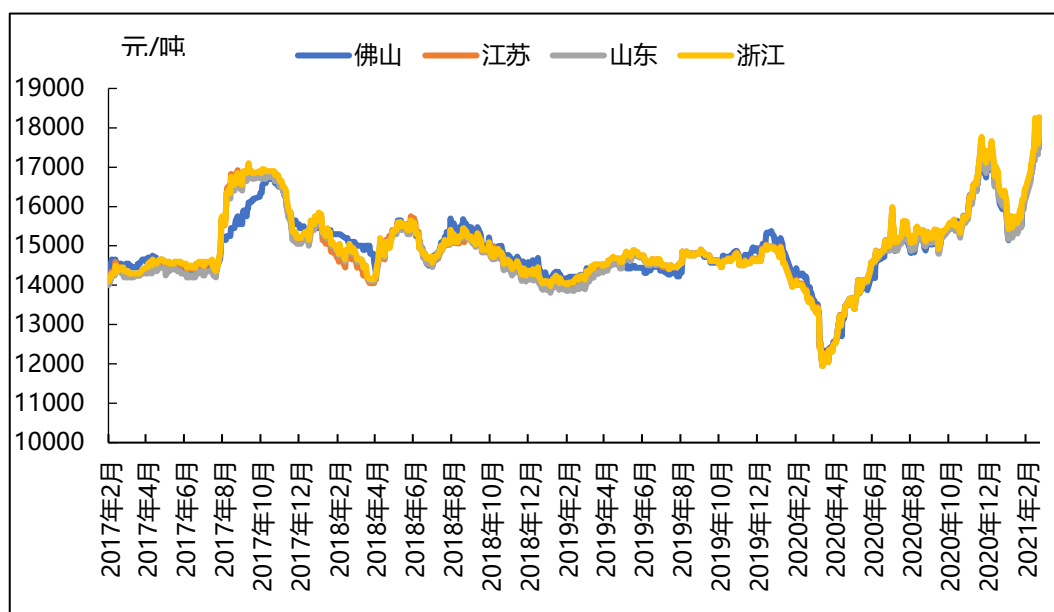


数据来源：我的有色网

原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 17300 元/吨，较上周涨 64 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 17970 元/吨；江苏地区均价为 17890 元/吨；山东地区均价为 17700 元/吨；广东地区均价为 17765 元/吨。本周铝价波动较大，中间商正常出货，下游畏高情绪严重，观望为主，按需采购，本周市场成交一般。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



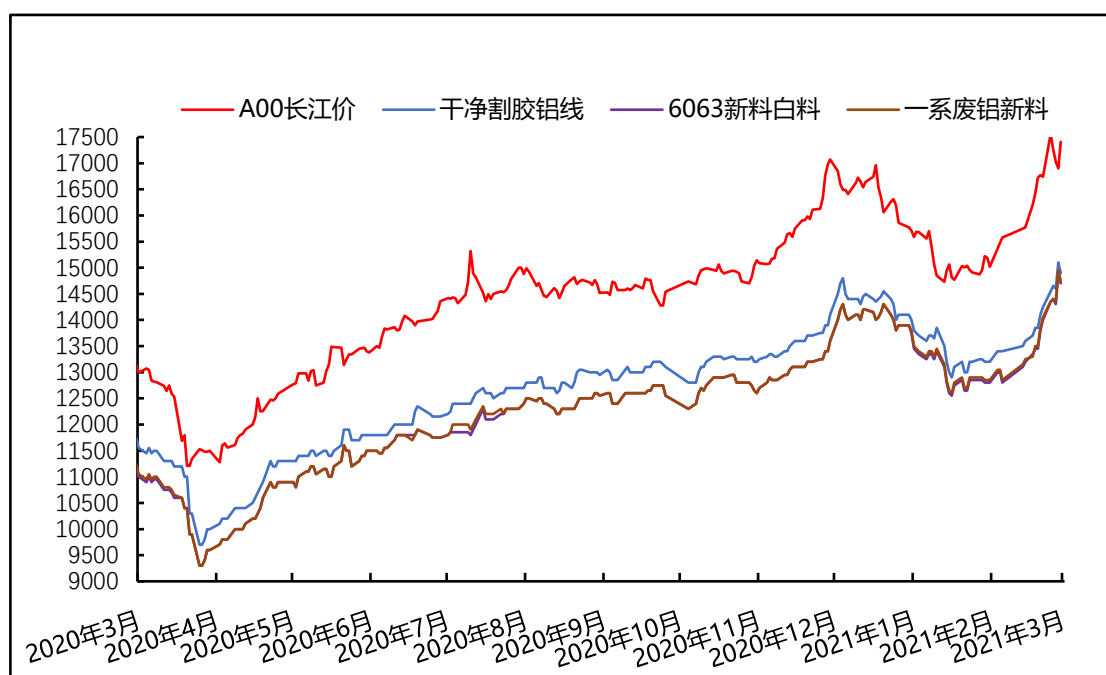
数据来源：我的有色网

废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周铝价继续冲高震荡，价格较上周上涨明显，周五高位暂稳。截止今日 A00 铝价是 17370 元/吨，环比上周五上涨 270 元/吨，上涨 1.57%。废铝新料市场方面，铝价冲高，废铝跟涨，下游采购商谨慎采购，而废铝市场货源有限，商家低价惜售。截止今日废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 14750 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨，环比上涨 1.37%。干净割胶铝线今日价格为 15300 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨，环比上涨 1.32%。6063 新料白料今日价格为 14700 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨，环比上涨 1.33%。

国内主流废铝新料价格

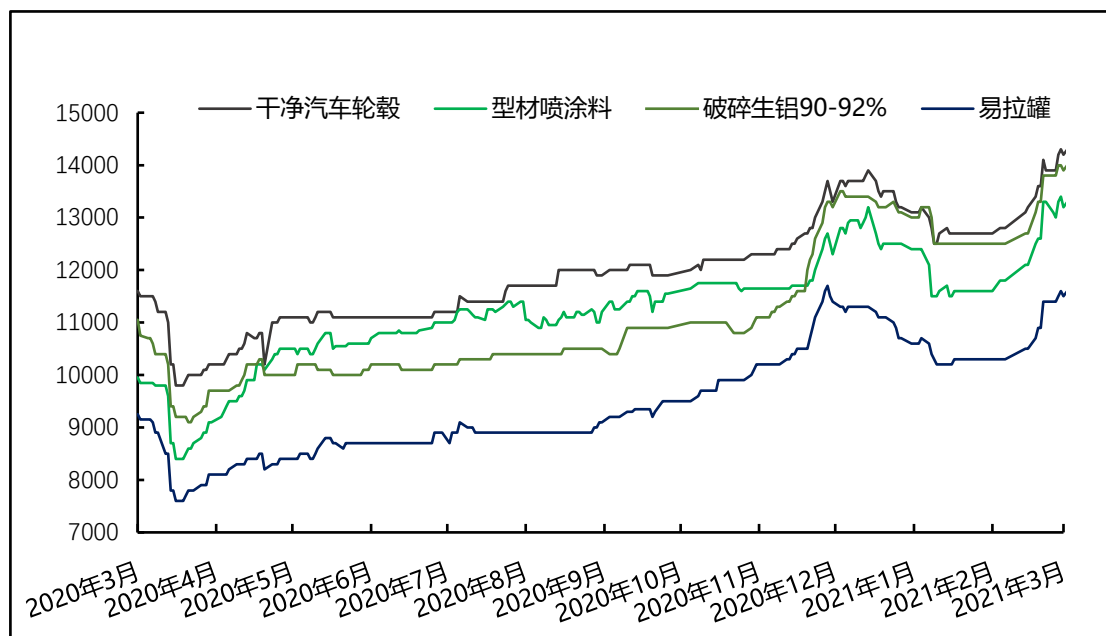


数据来源: 我的有色网

废铝旧料市场分析

截止本周五 ADC12 价格为 17400 元/吨, 环比上周五涨 200 元/吨, 上涨 1.16%。废铝旧料市场方面下游采购谨慎, 价高成交一般。今天干净汽车轮毂价格今日价格为 14300 元/吨, 环比上周五上涨 100 元/吨, 环比上涨 0.7%。破碎生铝价格今日价格为 14000 元/吨, 环比上周五上涨 100 元/吨, 环比上涨 0.71%。型材喷涂料今日价格为 13400 元/吨, 环比上周五上涨 200 元/吨, 环比上涨 1.5%。易拉罐今日价格为 11500 元/吨, 环比上周五持平。

国内主流废铝旧料价格



数据来源: 我的有色网

预计下周: 本周市场价格上涨趋势明显, 而下游大厂出货依然有限, 市场成交一般, 回收商现货库存有限, 继续看涨情绪仍较浓, 预计下周废铝市场价格偏强震荡为主。

铝棒市场分析

本周原铝价格总体震荡为主, 中国消费地区铝锭现货参考价在 17300 元/吨左右。而本周中国主流地区 6063 铝棒加工费延续着调价的举动, 且部分地区日常交易时间段调价频率较为突出, 具体情况, 截止本周五, 我的有色网对于中国主流地区 6063 铝棒加工费 (仓库/厂内自提) 调研如下: 佛山 180-260 元/吨; 无锡 0-100 元/吨; 包头 20-60 元/吨; 巩义 250-290 元/吨; 临沂 260-320 元/吨; 南昌 200-300 元/吨; 兰州 100-140 元/吨, 成都 240-290 元/吨; 宣城 280-340 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
3月8日	40-130	60-150	250-290	10-50	260-320	80-160
3月9日	150-230	130-200	250-290	10-50	260-320	100-180
3月10日	220-320	100-200	250-290	20-60	260-320	170-250
3月11日	200-300	100-200	250-290	20-60	260-320	210-310
3月12日	180-260	0-100	250-290	20-60	260-320	200-300

数据来源: 我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，主流消费地区的铝棒加工费变动调整明显。佛山市场，对比上周，本周周度平均报价相较于上周环比稍有上调 53.78 元/吨；年度同比方面，对比去年同期同比却下跌 2.87%。

规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差 10-20 元/吨，价差有一定幅度的收窄。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 280-330 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 280-300 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 230-280 元/吨。

无锡市场，当地加工费本周调整明显，本周主流报价明显低于往年同期。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周基本持平；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下降 42.32%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差拉大，规格价差在 40-60 元/吨。据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 150-200 元 / 吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 0-180 元/吨。

南昌市场，铝棒加工费出现反弹趋势，加工费明显上调。周度环比方面，本周周度平均报价相对于上周翻了一番；年度同比方面，本周周度平均报价低于去年同期 11.31%。规格价差方面，本周当地大小棒价差大体处于 20-60 元/吨。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 300-350 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 260-300 元/吨。

成交情况，近期铝价波动频繁。持货商和采购商观望情绪仍在。分地区来看，本周南昌下游询价意愿提高，部分货源有限，成交略有提升。佛山市场成交仍旧平平，加工费低迷，出货乏力；无锡市场货源充足，下游需求有限，总体呈现供大于求现象，采购商逢低采购为主。总的来说，由于本周铝价波动幅度较大，部分地区加工费调整明显，市场交易仍显不佳，交投氛围一般，持货商反馈出货有限。短期来看，下游企业逐渐复工完成，询价意愿逐步提高。预计下周询价热度会有一些的提升。

表 10 全国八地 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
3月4日	11.45	5.9	2.0	3.5	3.9	0.45	0.3	0	27.5
3月11日	11	6.05	1.25	3.3	3.55	0.45	0.4	0	26
变化量	-0.45	+0.15	-0.75	-0.2	-0.35	-	+0.1	0	-1.5

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，本周中国七地铝棒现货显性库存总量

26万吨。铝棒现货显性库存总量小幅下降。各地区伴随着下游开工率的提高，需求增加采购意愿提高出货量增加，大部分地区库存都有明显下降。其中无锡地区由于外地到货多，库存数显量增加。短期来看，虽铝价仍处高位，一定程度会影响出库量，但后期下游订单量增加，出库量会陆续增加，预计下周库存仍会保持一定的下降趋势。

三、热点新闻

本周宏观要闻

澳元还会再涨吗？ 近一年来，以铁矿石为代表的大宗商品价格大幅上涨，叠加澳洲疫情受控，澳洲经济迅速复苏。近一年来澳元兑美元大幅上升，最高至近三年高点 0.8，涨幅近 50%。澳元升值令澳国内矿山面临着巨大汇率风险，不利澳洲铁矿的出口贸易，汇率风险导致澳洲矿山利润损失或影响其资本支出。

中国银行：2 月金融数据增速超预期增长，预计 3 月份起将逐步放缓 中国银行发布研报认为，2 月主要金融数据同比增速超过市场预期。此前，市场预期 2 月份金融数据增速与 1 月相比将有所下降，但从数据看，2 月份 M2、社融、信贷等指标同比增速依然保持较快增长，超出市场预期。预计今年 3 月份开始低基数效应将逐步消退。

国家统计局解读 2021 年 2 月份 CPI 和 PPI 数据 2021 年 2 月份 CPI 和 PPI 环比涨幅均有所回落——国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读 2021 年 2 月份 CPI 和 PPI 数据国家统计局今天发布了 2021 年 2 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。对此，国家统计局城市司高级统计师董莉娟进行了解读

瑞银：今年中国通胀压力较低 新华财经上海 3 月 9 日电（记者杜康）美国通过了 1.9 万亿美元的财政刺激计划，是否会增加国内输入性通胀风险？瑞银称，综合来看中国今年的通胀压力较低。瑞银亚洲经济研究主管、首席中国经济学家汪涛表示，乐观来看，美国通过了 1.9 万亿美元刺激计划，使美国的经济复苏加快，因此也会扩大进口，带动全球经济的复苏。

机构：通胀担忧温和，美国收益率已接近见顶 三菱日联摩根士丹利证券驻东京高级市场经济学家井上健太表示，由于对通胀率加快上升的担忧不重，美国国债收益率已接近见顶，进一步上涨的空间可能不大。市场价格对拜登的 1.9 万亿美元刺激方案接近落实

反应不大，表明该主题已经被消化。同时，鉴于其庞大的规模，2万亿美元基础设施投资计划的可行性存在很大的疑问。

今年结构性减税政策更趋精准，注重结构性调整 新华财经北京3月9日电（记者董道勇）5日提请十三届全国人大四次会议审议的政府工作报告提出，继续执行制度性减税政策，延长小规模纳税人增值税优惠等部分阶段性政策执行期限，对小规模纳税人、小微企业、个体工商户、制造业企业等实施新的结构性减税举措。

发改委：深化户籍制度改革，有序推进农业转移人口市民化 中新网3月8日电国新办今日就“深入贯彻新发展理念，确保‘十四五’开好局起好步”有关情况举行发布会。国家发改委副主任胡祖才在发布会上介绍，“十四五”时期，我国城镇化率处在60%—70%之间，要深入推进以人为核心的新型城镇化战略，全面提升城镇化发展质量。

申万宏源：“十四五”经济发展质量重要性高于经济增速 新华财经北京3月8日电申万宏源证券分析师发布研报指出，“十四五”期间，经济发展“质量效益”、“持续健康”的重要性高于经济增速的要求，这意味着更应关注“双循环”新发展格局下的实体经济结构深层次优化长期方向。改革开放以来首次未明确设置五年计划中的经济增长目标，而是“各年度视情提出经济增长预期目标”。

央行逆回购等量操作创纪录最长 截至3月12日，央行已经连续10个交易日进行100亿元7天逆回购的操作，等量操作的延续时间为纪录最长；最近5个交易日的操作量持平到期，既未净投放也未净回笼资金。央行3月12日开展100亿元7天期逆回购操作，因有100亿元逆回购到期，当日实现零投放零回笼。央行本周（3月8日-12日）合计开展500亿元逆回购操作。

国开行将发行首单“碳中和”专题绿色金融债券 国家开发银行将于3月18日在北京面向全球投资人发行首单“碳中和”专题“债券通”绿色金融债券，并于12日至17日启动预发行，提前实现交易及定价。本期债券发行规模不超过200亿元，是目前全市场发行金额最大的专项用于助力实现碳达峰、碳中和目标的绿色债券。

本周行业新闻

电解铝未建产能指标可能存在难以落地的风险 核心提示：国内新增供给料低于预期，电解铝的未建产能指标可能存在难以落地的风险。在内蒙能耗控制、云南水电短缺、产能检修扰动下，中信证券预计2021年中国电解铝产能净增量约为150万吨，低于规划的207万吨，且集中在6月后，其中二季度可能出现运行产能阶段性下降。

受电解铝进入全国碳交易市场、各地能耗控制、水电容量上限的影响，内蒙待建的 82 万吨电解铝产能及其他火电铝产能存在难以落地的风险，国内电解铝产能指标天花板可能下降，加剧未来两年国内电解铝的短缺程度。

将有色金属高端装备列入国家重点支持领域 正在北京出席全国两会的全国人大代表、中铝沈阳有色加工有限公司生产运行部副部长王丽建议，新修订《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》时，将钛、锆、镍、铜等特种金属材料及其复合材料所制装备，列入高端装备制造产业或新材料产业领域进行重点扶持。

力拓通过铝钕合金进军 3D 领域 多元化矿业公司力拓 (riotinto) 与 Amaero Additive Manufacturing 合作，从其北美业务中提供第一批商业化的高性能铝钕合金，用于加工成粉末进行三维 (3D) 打印。

电解铝的新时代 两大力量有望驱动铝行业走进高吨铝利润和强持续性的新时代。一是电解铝行业供给侧改革。2017 年的电解铝行业供给侧改革红利在 2020 年下半年开始展现，4500 万吨产能红线使国内电解铝供给弹性逐步消失，随着需求逐步增长，供需格局将日益紧张。同时，氧化铝相对于电解铝的产能过剩问题也将日益严峻，从而持续压制电解铝的原料成本。二是碳中和。一方面，碳中和目标有望驱动国内火电铝产能压制、成本提升，推动电解铝产业能源转型；另一方面，碳中和激发铝材大量新兴需求，驱动供需抽紧。我们认为，在供给侧改革和碳中和的大背景下，铝价中枢有望逐步抬升，电解铝行业有望迎来高吨铝利润和强持续性的新时代。

英美资源集团的 Aquila 冶金煤项目的新技术能够减少淡水使用量 英美资源集团 (Anglo American) 的冶金煤业务已在其位于澳大利亚昆士兰州 Bowen 盆地的 Aquila 冶金煤项目中开始运营两个反渗透水处理厂中的第一个，目的是减少采矿作业中淡水的使用。

孙朝晖：是时候开发红格南钒钛铁矿了 全国政协委员、攀钢研究院一级专家孙朝晖与全国各地的代表委员汇聚人民大会堂，共商新时代改革发展大计。3 月 8 日，记者就孙朝晖参加两会相关情况进行了电话采访。

海德鲁重大战略决定：出售全部铝轧制业务！13.8 亿欧元！ 3 月 5 日，能源和铝业大型公司海德鲁 (Hydro) 宣布，公司已与 KPS Capital Partners 签订协议，以企业价值

为基础，将所属的铝轧制业务以 13.8 亿欧元出售给 KPS Capital Partners，这是海德鲁提高盈利能力和推动可持续发展议程中的一个重要步骤。

2021 年 2 月中国氧化铝、电解铝成本 据统计，2021 年 2 月中国氧化铝行业含税完全成本加权平均值为 2229.65 元/吨，较 2021 年 1 月的 2287.16 元/吨下降 57.51 元/吨，环比下降 2.51%，同比下降 8.56%。2 月氧化铝原料方面矿石及烧碱价格走势较为平稳，动力煤价格大幅回落，综合使得中国氧化铝行业含税完全成本呈现出明显回落态势。

中国将从 26 家新的外国公司进口废铝和废铜 上月末，中国金属回收机构公布了第二批 44 家获得认证的国内进口商名单，以及二十多家将获准向中国出口铝和废铜的外国公司名单。

疫情笼罩下的美国本土 2020 年生产了多少铝？ 近日，美国地质调查局发布的最新数据显示，2020 年 12 月，美国国内原铝产量为 7.7 万吨，比 11 月的 7.4 万吨增长 0.3 万吨或 4.05%。2020 年铝总产量为 101 万吨，比去年同期减少 7%，但比 2018 年增加 14%。

四、总结与预测

氧化铝：近日铝价表现依旧强势，而氧化铝价格继续承压运行。一方面，由于节前受环保影响，整体市场开工率较低，厂内及站台库存较低。节后厂家开工率不断提高，物流也恢复正常，整体市场流通的现货量增加，并且下游企业及贸易商采购意愿不强，按需采购为主，买方市场下氧化铝厂报价缺乏主动权。另一方面，节后原料端价格出现回调，氧化铝厂生产成本下移，虽然目前氧化铝价格已处于底部区间，但底部支撑略显不足。海外方面，近期海外成交较为活跃，但受海运费上涨的影响，虽然 fob 价格不断回调，但是至中国的 cif 价格依旧维持高位，海外现货较国内现货价格仍有明显溢价，短期进口量依旧较少。从市场心态调研来看，整体市场悲观情绪较浓，短期价格维持偏弱运行概率较大，预计运行区间在 2250-2350 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 17310 元/吨。周中碳排放扰动频发，美国 1.9 万亿刺激法案通过，带动铝板块震荡上行。临近周末，有色暂未纳入碳交易行业中，市场火爆情绪有所缓解，铝价

小幅回调。从成本端来看，氧化铝市场依旧不温不火，复产压制价格上行。消费端，下游畏高情绪较浓。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，而消费端期待实质终端需求与铝价合理回归。预计下周铝价震荡偏弱运行，主要运行区间 16500-17800 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

