

## 我的有色-铝团队

| 日期/地区 | 上海    | 无锡    | 佛山    | 长江    | 南储    | 沪对粤升贴水 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2月11日 | 13280 | 13280 | 13320 | 13310 | 13240 | -40    |
| 2月12日 | 13280 | 13280 | 13320 | 13280 | 13240 | -40    |
| 2月13日 | 13300 | 13300 | 13330 | 13300 | 13270 | -30    |
| 2月14日 | 13320 | 13320 | 13350 | 13310 | 13290 | -30    |
| 2月15日 | 13340 | 13340 | 13370 | 13330 | 13310 | -30    |

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**统计局：1月份CPI同比上涨1.7%

**市场情况：**截止2月15日，华东地区铝锭现货周均价为13304元/吨，周环比下跌0.40%；华南地区铝锭现货周均价为13338元/吨，周环比下跌0.28%。市场成交方面，本周国内铝价偏弱运行，市场整体成交一般。春节假期过后，市场11号开始逐步恢复正常市场交易，但并未完全恢复节前氛围。持货商出货相对积极，市场整体流通货源充足，某大型厂家在市场大批量收货，带动中间商之间交投，成交表现活跃。下游企业初十过后逐步开工，有少量采购。

**行业要闻：**南山铝业：53.47亿增资子公司用于印尼100万吨氧化铝募投项目

**总结与预测：**本周氧化铝价格维稳为主。春节期间由于运输受限，各氧化铝厂库存增加明显。随着节后物流逐渐恢复，目前部分氧化铝厂开始清理库存，执行年前的订单居多，年后下游电解铝企业接货意愿不强，整体现货成交平淡。19年整体市场长单比例较低，后期现货可能较为活跃。短期来看，随着原材料价格的回落，以及铝价弱势震荡运行，整体市场看跌氛围依旧较浓，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，据我的有色网统计：2019年1月中国电解铝产量304.62万吨，同比增加1.24%，环比增加0.31%；1月中国电解铝日均产量为9.82万吨。1月份电解铝运行产能3630.5万吨，铝水比例为69.9%。节后第一周，市场并未完全恢复节前氛围，整体成交一般。节后下游消费启动仍需等待，但预计需求依旧偏弱。目前铝市缺乏实质性利好支撑，并且铝锭库存不断增加对铝价继续施压。短期来看，铝价维持震荡行情。

## 目 录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 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.....  | 5  |
| 4、国内氟化铝市场评述.....   | 7  |
| 二、现货市场分析.....      | 8  |
| 1、氧化铝市场分析.....     | 8  |
| 2、电解铝市场分析.....     | 10 |
| 3、铝合金市场分析.....     | 13 |
| 4、铝棒市场分析.....      | 13 |
| 三、热点新闻.....        | 18 |
| 1、本周宏观要闻.....      | 20 |
| 2、本周行业新闻.....      | 21 |

## 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维稳为主,其中几内亚 AL:44-45%,SI:2-3%,CIF:62-64 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:48-50 美元/吨; 澳洲三水 Al:48-50%,Si:8-10%,CIF:50-52 美元/吨; 印尼 Al:49-50%,Si:2.9-3.3%,CIF:54 (美元/吨); 马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:47 (美元/吨)。春节期间海运费向下调整且随着春节备货结束,后期价格预计将有小幅回调的可能。

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口     | 2月1号   | 2月15号  | 增减    |
|--------|--------|--------|-------|
| 董家口港   | 200    | 220    | 20    |
| 黄岛前湾港  | 110    | 160    | 50    |
| 烟台港    | 450    | 570    | 120   |
| 龙口港    | 570    | 550    | -20   |
| 日照港    | 77     | 102    | 25    |
| 连云港    | 41     | 38     | -3    |
| 钦州港    | 14.8   | 8.1    | -6.7  |
| 曹妃甸    | 30     | 33     | 3     |
| 防城港    | 7.5    | 6.1    | -1.4  |
| 威海港    | 50     | 60     | 10    |
| 莱州港    | 305    | 330    | 25    |
| 汇总(万吨) | 1855.3 | 2077.2 | 221.9 |

数据来源: 我的有色网

本周港口库存总计 2077.2 万吨, 由于春节放假, 山东大部分港口库存有所

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

增加，本周开始将逐渐运输到厂。

表二、本周新加坡船舶燃油费行情

| 日期         | IF0380 (重油) |         | IF0180 (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) |
| 14/02/2019 | 425.5       | 8.5     | 457.5       | 8.5     | 582.5    | 8.5     |
| 13/02/2019 | 417         | 0.5     | 449         | 0.5     | 574      | -1      |
| 12/02/2019 | 416.5       | -1      | 448.5       | -1      | 575      | 10      |
| 11/02/2019 | 417.5       | 6       | 449.5       | 6       | 565      | -       |
| 30/01/2019 | 411.5       | 12      | 443.5       | 12      | 565      | 15      |

数据来源：我的钢铁网

表三、本周部分铝土矿船只到港情况

| 船名                     | 进口量    | 品名      | 时间        | 港口   | 来源国  | 接收人     | 货代         |
|------------------------|--------|---------|-----------|------|------|---------|------------|
| ORIENT CENTAUR         | 111109 | BAUXITE | 2-3 1600  | 董家口港 | 澳大利亚 | TRADING | SINOTRANS  |
| FJ BLU                 | 81174  | BAUXITE | 2-8 1700  | 董家口港 | 澳大利亚 | SHAN LV | SINO-OCEAN |
| YUE DIAN 85            | 77169  | BAUXITE | 2-13 1900 | 董家口港 | 澳大利亚 | XIN FA  | JIANG HAO  |
| AQUA CRYSTAL           | 178000 | BAUXITE | 2-21 0500 | 青岛港  | 印尼   | XIN FA  | JIANG HAO  |
| PATRICIA<br>OLDENDORFF | 93468  | BAUXITE | 2-22 0100 | 青岛港  | 印尼   | XIN FA  | JIANG HAO  |

数据来源：我的有色网

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 400 元/吨；百色市场 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1:55-60%, Si:12-13% 报价 380 元/吨（不含税价格）

# 中国铝市场周度报告

2019年 第6期 总第223期

表四、国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位       | 价格（单位：元/吨） |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|----|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |          | 4月         | 5月      | 6月      | 7月      | 8月      | 9月      | 10月     | 11月     | 12月     | 1月      |
| 山西 | A/S: 4.5 | 360-400    | 360-400 | 380-420 | 400-440 | 410-450 | 410-450 | 410-450 | 400-440 | 400-440 | 380-400 |
|    | A/S: 5.0 | 380-420    | 380-420 | 420-440 | 440-460 | 450-470 | 450-470 | 450-470 | 440-460 | 440-460 | 400-440 |
|    | A/S: 5.5 | 410-440    | 410-440 | 440-480 | 460-500 | 470-510 | 470-510 | 470-510 | 460-500 | 460-500 | 440-480 |
|    | A/S: 6.0 | 480-490    | 480-490 | 480-520 | 500-540 | 510-550 | 510-550 | 510-550 | 500-540 | 500-540 | 480-500 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 390-400    | 390-400 | 390-400 | 420-430 | 420-430 | 420-430 | 410-420 | 400-410 | 400-410 | 380-400 |
|    | A/S: 5.0 | 410-420    | 410-420 | 410-420 | 440-450 | 440-450 | 440-450 | 430-440 | 420-430 | 420-430 | 400-420 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 270-280    | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 260-270    | 260-270 | 300-320 | 310-330 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 |

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格维稳为主。春节期间，工人放假，矿石开采量受限。但是年前环保检查力度放宽，各氧化铝厂年前矿石库存充足，原材料供应紧张格局有所缓解，各氧化铝厂能维持正常生产。短期来看，市场认为短期环保政策实施力度不及预期，价格出现小幅回调的可能性偏大。

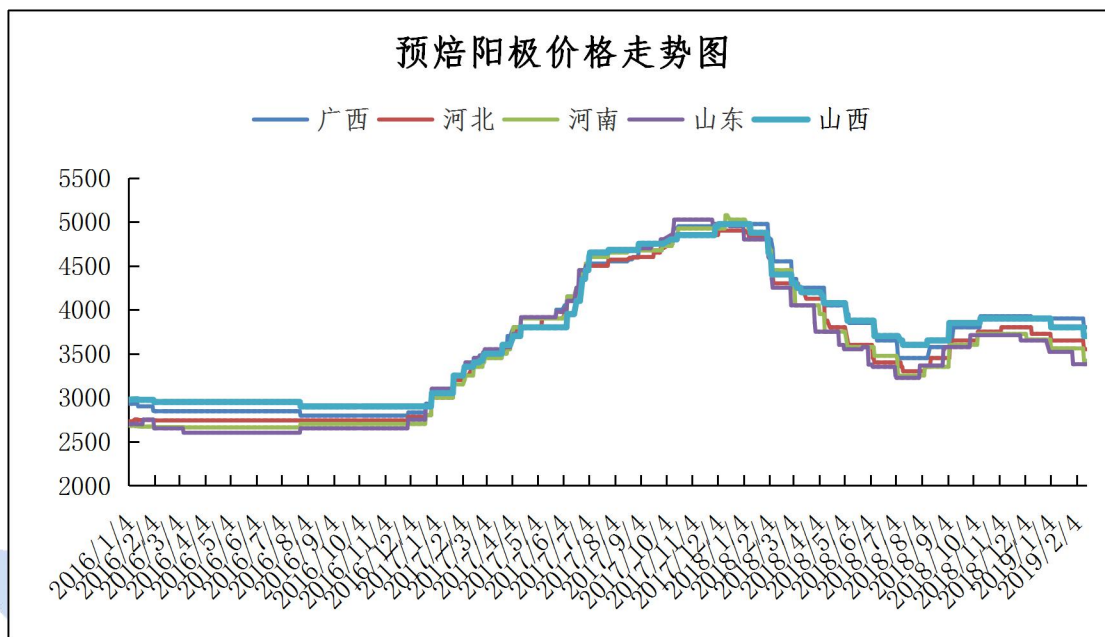
### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格部分地区有所下跌。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3320-3440 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3520-3600 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3750-3850 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3650-3750 元/吨。山东地区 2 月份预焙阳极价格继续下跌，下跌幅度 140 元/吨。成本方面本周主流地区中硫石油焦综合均价 1500 元/吨，较上周持平。低硫石油焦 1650 元/吨，较上周持平，出货情况一般。节前石油焦价格一直处于平稳运行状态，阳极企业备货也接近尾声。本周山东地区煅后焦普货均价 1800 元/吨，指标货



1950 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 3900 元/吨。

图一、2016 年-2019 年 2 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

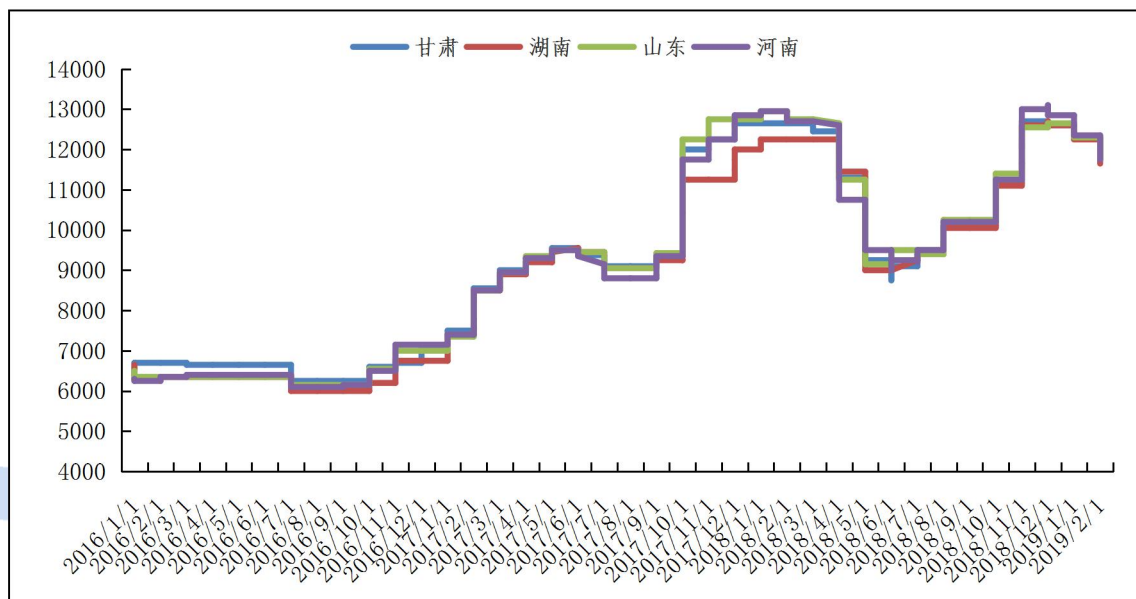
成本方面：本周石油焦市场价格较节前小幅下跌。目前主流地区中硫石油焦均价 1470 元/吨左右。厂家出货情况一般，炼厂库存依旧较高。煅后焦价格本周较上周持稳，目前山东地区煅后焦价格 1750-1900 元/吨。主流地区煤沥青价格在 3700 元/吨左右。

后市预测：目前国内预焙阳极疲软运行，原材料价格也继续下跌，预焙阳极上下游支撑不足，市场无利好消息。预计后期预焙阳极价格仍有下跌可能。

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 11500-12000 元/吨，湖南地区 11500-11800 元/吨，山东地区 11600-12000 元/吨，河南地区 11500-12000 元/吨。下游厂家或多或少都有库存，采购量一般。

氟化铝价格支撑减弱，目前主流地区报价维持在11500-12000元/吨左右。预计短期内氟化铝价格可能持稳运行为主。

图二、2016年-2019年2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月我国氟化铝出口量8712吨，较上月下跌29.65%。目前氟化铝企业还是以平稳出货为主，下游厂家或多或少都有库存。原材料端价格已经有所下跌，氟化铝价格支撑减弱。

后期预测：目前氟化铝价格持稳运行为主，主流地区运行区间在11500-11800元/吨。预计短期内氟化铝价格可能仍以持稳运行为主。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

**表 5、本周主流地区氧化铝价格**

| 日期          | 地区     | 规格   | 最低价  | 最高价  | 涨跌 | 备注   |
|-------------|--------|------|------|------|----|------|
| 2月11日-2月15日 | 山西     | A0-1 | 2780 | 2820 | -  | -    |
|             | 山东     | A0-1 | 2860 | 2900 | -  | -    |
|             | 河南     | A0-1 | 2780 | 2820 | -  | -    |
|             | 广西     | A0-1 | 2780 | 2820 | -  | -    |
|             | 贵州     | A0-1 | 2780 | 2820 | -  | -    |
|             | 连云港    | A0-1 | 2930 | 3030 | -  | 港口自提 |
|             | 西澳 FOB | A0-1 | 379  | 383  | +6 | 美元/吨 |

**数据来源：我的有色网**

本周部分地区市场氧化铝价格报价维稳为主，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2750-2850 元/吨，南方市场报价达到 2750-2850 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2860-2900 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2780-2820 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 379-383 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2930-3030 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，港口总计 35.9 万吨，环比上周上涨 2.57%，目前港口整体库存维持低位，短期部分港口预计有船只到港。

**表 6、中国主要港口氧化铝库存统计**

| 日期    | 连云港  | 鲅鱼圈 | 青岛港 | 龙口港 | 防城港 | 总计   |
|-------|------|-----|-----|-----|-----|------|
| 2月11日 | 3.5  | 5   | 22  | 1   | 3.5 | 35   |
| 2月15日 | 2.4  | 6   | 22  | 1   | 4.5 | 35.9 |
| 变化量   | -1.1 | +1  | -   | -   | +1  | +0.9 |



数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、重庆博赛水江氧化铝项目于 2019 年 1 月开始投产，目前已进行试生产。2、广西信发受到征地的影响，开始筹备进口矿，成本上移，目前停产一条线，预计停产一个月，目前运行产能 200 万吨。3、山东无棣齐星今年 1 季度氧化铝复产计划由于中途撤资，投产延期。

长单方面：截至 1 月 31 日，2019 年 1 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13572 元/吨，以 18.5%作价 1 月份氧化铝长单价为 2510.82 元/吨，较 12 月份长单比例价下跌 30.16 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格维稳为主。春节期间由于运输受限，各氧化铝厂库存增加明显。随着节后物流逐渐恢复，目前部分氧化铝厂开始清理库存，执行年前的订单居多，年后下游电解铝企业接货意愿不强，整体现货成交平淡。19 年整体市场长单比例较低，后期现货可能较为活跃。短期来看，随着原材料价格的回落，以及铝价弱势震荡运行，整体市场看跌氛围依旧较浓，预计运行区间在 2600-2900 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

表 7、 本周（2 月 11 日~2 月 15 日）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<br>均价 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 2 月 11 日 | 13280  | 13280  | 13320  | 13270  | 13270  | 13250  | 13280  | 13280  | 13170  | 13267     |
| 2 月 12 日 | 13280  | 13280  | 13320  | 13300  | 13270  | 13280  | 13280  | 13310  | 13200  | 13280     |
| 2 月 13 日 | 13300  | 13300  | 13330  | 13300  | 13280  | 13290  | 13300  | 13310  | 13220  | 13292     |
| 2 月 14 日 | 13320  | 13320  | 13350  | 13320  | 13300  | 13300  | 13320  | 13330  | 13240  | 13311     |
| 2 月 15 日 | 13340  | 13340  | 13370  | 13330  | 13320  | 13320  | 13340  | 13350  | 13260  | 13330     |
| 周均价      | 13304  | 13304  | 13338  | 13304  | 13288  | 13288  | 13304  | 13316  | 13218  |           |
| 涨跌幅      | -0.40% | -0.40% | -0.28% | -0.42% | -0.54% | -0.33% | -0.40% | -0.30% | -0.38% |           |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 2 月 15 日，华东地区铝锭现货周均价为 13304 元/吨，周环比下跌 0.40%；华南地区铝锭现货周均价为 13338 元/吨，周环比下跌 0.28%。市场成交方面，本周国内铝价偏弱运行，市场整体成交一般。春节假期过后，市场 11 号开始逐步恢复正常市场交易，但并未完全恢复节前氛围。持货商出货相对积极，市场整体流通货源充足，某大型厂家在市场大批量收货，带动中间商之间交投，成交表现活跃。下游企业初十过后逐步开工，有少量采购。

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 2 月 14 日，全国主流地区总库存量为 157.6 万吨，较春节前增加 25.4 万吨。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第6期 总第223期

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.1.31-19.2.14）

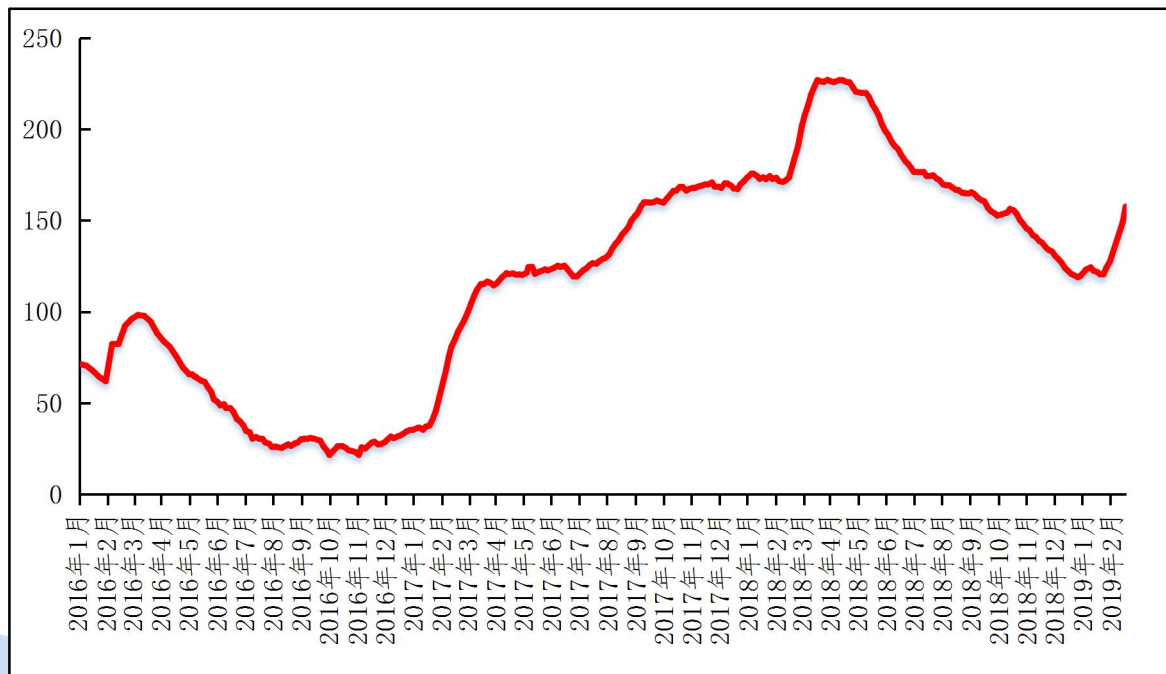
| 地区     | 1月31日 | 2月14日 | 增减   |
|--------|-------|-------|------|
| 上海     | 26.3  | 27.6  | 1.3  |
| 无锡     | 41.7  | 51.1  | 9.4  |
| 杭州     | 7.2   | 8.3   | 1.1  |
| 湖州     | 5.1   | 5.4   | 0.3  |
| 宁波     | 0.7   | 1     | 0.3  |
| 济南     | 0.2   | 0.3   | 0.1  |
| 佛山     | 20.8  | 29.1  | 8.3  |
| 海安     | 2.8   | 2.9   | 0.1  |
| 天津     | 4.8   | 5.3   | 0.5  |
| 沈阳     | 0.4   | 0.6   | 0.2  |
| 巩义     | 10.5  | 11.8  | 1.3  |
| 郑州     | 0.6   | 0.9   | 0.3  |
| 洛阳     | 0.9   | 1.2   | 0.3  |
| 重庆     | 1.6   | 3     | 1.4  |
| 临沂     | 2.2   | 2.1   | -0.1 |
| 常州     | 6.4   | 7     | 0.6  |
| 合计（万吨） | 132.2 | 157.6 | 25.4 |

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

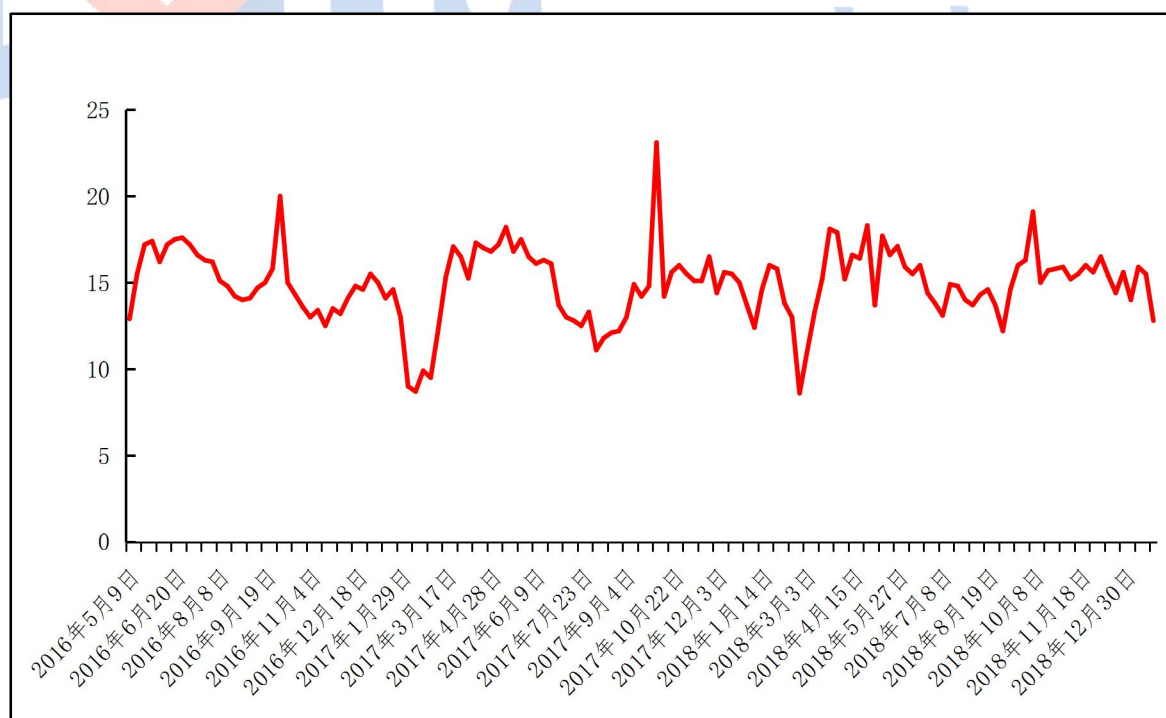
2019年 第6期 总第223期

图3、国内主流市场电解铝库存总量图(万吨)



数据来源：我的有色网

图4、中国主要地区电解铝出库量走势图(万吨)



数据来源：我的有色网

## 中国铝市场周度报告

2019年 第6期 总第223期

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/1/27-2019/2/11）约7.4万吨，较节前减少5.5万吨。春节期间电解铝出库总量较去年同期相比减少13.95%，与2017年同期相比减少17.77%。其中无锡、巩义地区出库量大幅减少；上海、杭州、佛山地区出库量减少明显；天津、沈阳地区出库量小幅减少；重庆地区出库量维持平稳。

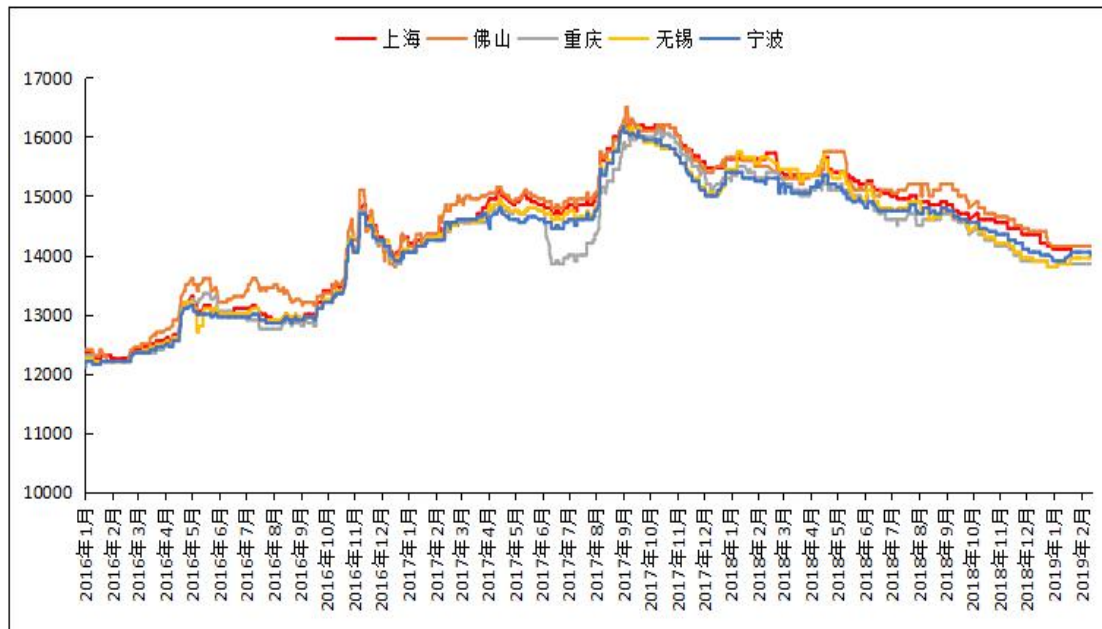
### 3、铝合金市场分析

#### 1、再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标ADC12主流地区报价较年前持平：广东地区均价14150元/吨；江苏市场均价13950元/吨；河北市场均价14000元/吨；浙江市场均价14100元/吨；山东市场均价14100元/吨；重庆市场均价13800元/吨；沈阳市场均价14150元/吨；江西市场均价13800元/吨。本周了解华东华南地区企业开工较多，西南华北部分企业还未开始生产。整体报价较年前持平，市场报价开始增多。下游压铸也是少量开工，拿货较少。预计下周开工将继续增多，市场报价有望继续持稳运行。



图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

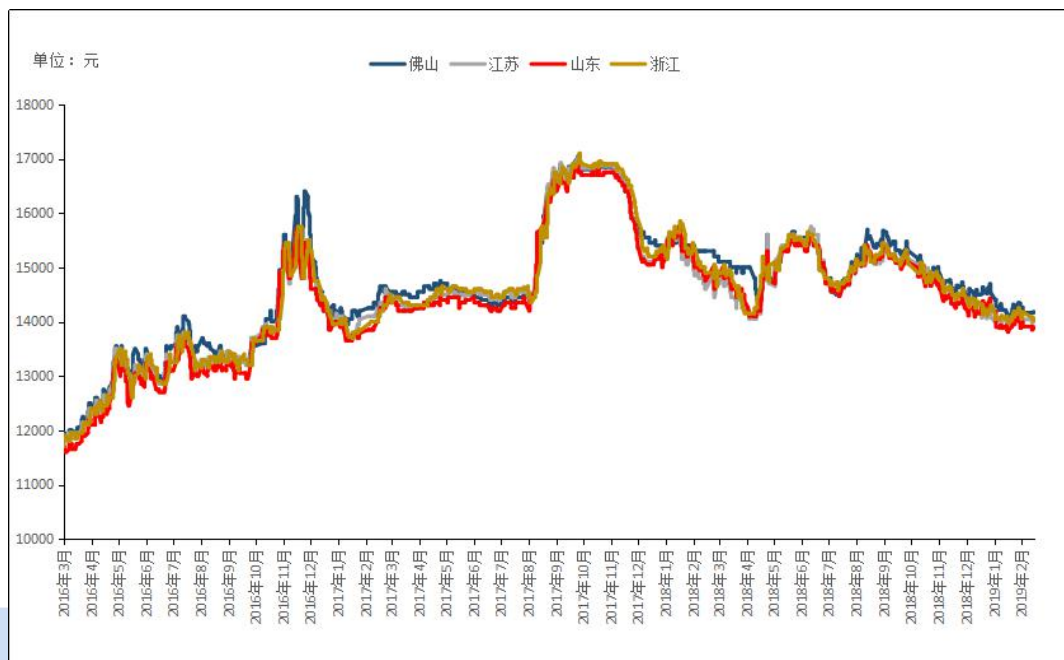


数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13302 元/吨,南储周均价 13338 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况: 目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14060 元/吨, 广东地区均价为 14215 元/吨, 山东地区均价为 13900 元/吨, 内蒙古地区均价 13850 元/吨。云南地区均价为 13900 元/吨, 较年前基本持平。

图6、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

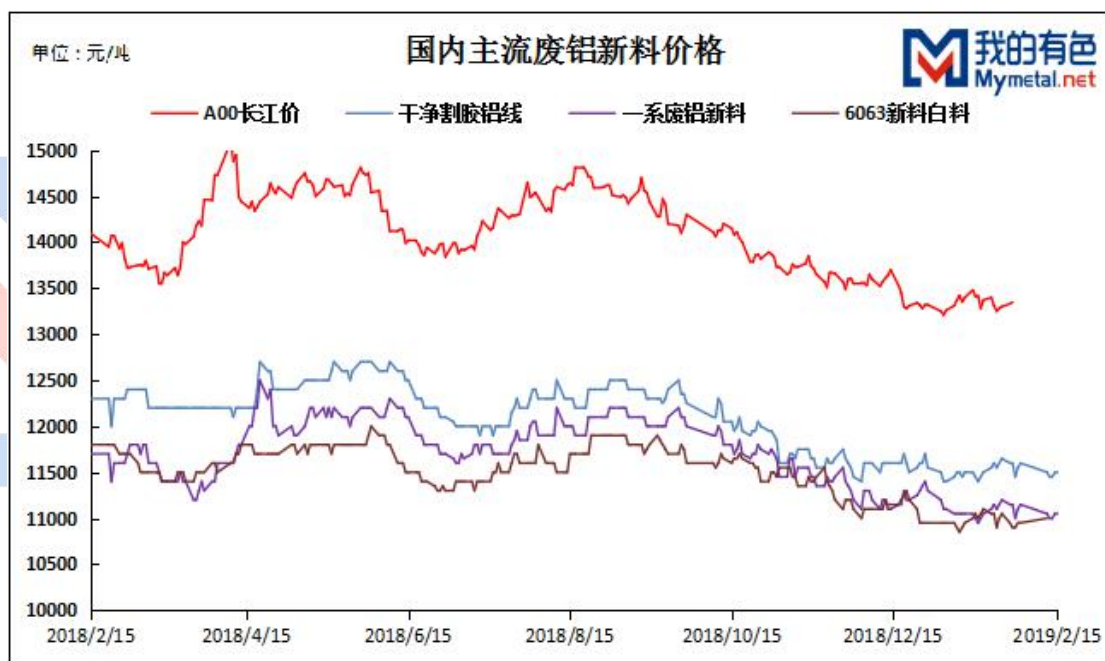
本周加工费方面，大部分厂家出厂加工费维持稳定，与春节前持平，江浙沪等主流消费地加工费也比较稳定。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-750 元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在 650-860 元/吨区间；内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间；本周铝合金锭 A356.2 市场整体成交较少，铝厂正常生产，市场货源比较充足，贸易商年前也适量囤货，初七开始对外出货，但下游企业大部分还在春节假期，初十以后才陆续开工，且年前也有一定备货，暂无采购计划，询价少，需求弱。

#### 4、废铝市场分析

##### 1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价企稳，本周较上一交易日上涨 40 元/吨。整体来看本周铝价震荡为主，现货市场成交情况表现较清淡，主要是因为年后企业陆陆续续开工。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11100 元/吨，环比上一交易日上涨 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11550 元/吨，环比上一交易日上涨 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11000 元/吨，环比上一交易日上涨 50 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

本周加工费方面，大部分厂家出厂加工费维持稳定，与春节前持平，江浙沪等主流消费地加工费也比较稳定。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-750 元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在 650-860 元/吨区间；内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间；本周铝合金锭 A356.2 市场整体成交较少，铝

# 中国铝市场周度报告

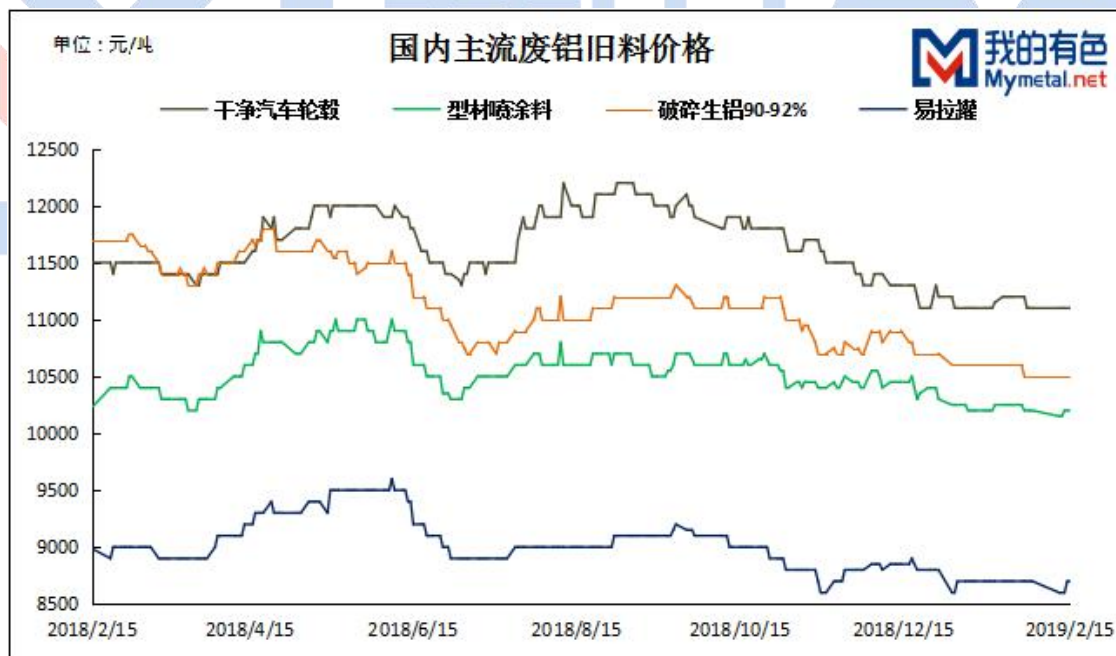
2019年 第6期 总第223期

厂正常生产，市场货源比较充足，贸易商年前也适量囤货，初七开始对外出货，但下游企业大部分还在春节假期，初十以后才陆续开工，且年前也有一定备货，暂无采购计划，询价少，需求弱。

## 2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11100元/吨，环比持平。破碎生铝价格今日价格为10500元/吨，环比持平。型材喷涂料今日价格为10200元/吨，环比持平。易拉罐今日价格为8700元/吨，环比持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

### 1. 本周总结

本周是节后开始第一周，废铝市场进入“苏醒期”，企业和供货商陆陆续续



# 中国铝市场周度报告

2019年 第6期 总第223期

开始准备开工,但是作为第一周成交表现不是很理想,一是由于铝价的弱势运行,市场观望情绪较重,二是大部分供货商还未开工,市场流通货源有限,三是大部分企业年前备货足够,暂时对于废铝采购情绪不是很高。随着企业和供货商慢慢的进入状态,废铝市场成交会开始增加,预计下周废铝市场成交会稍有增加,价格会有一些的上涨。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现小幅震荡上行走势,但现货价格整体仍要低于春节假期前水平位。而本周国内部分消费地区铝棒加工费依旧有调价变动,但相对来看调价幅度较为明显。具体情况,截止本周,我的有色网对于国内各主流地区6063铝棒加工费调研如下:佛山240~300元/吨;无锡240~340元/吨;包头140~200元/吨;巩义310~350元/吨;临沂390~430元/吨;南昌280~320元/吨;甘肃90~140元/吨;成都260~300元/吨。

表9、全国主流地区6063铝棒加工费明细 规格:  $\phi 90-\phi 178$  单位:

元/吨

|       | 佛山      | 无锡      | 巩义      | 包头      | 临沂      | 南昌      |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2月11日 | 260~330 | 240~340 | 310~350 | 140~200 | 400~440 | 260~300 |
| 2月12日 | 260~320 | 240~340 | 310~350 | 140~200 | 400~440 | 280~320 |
| 2月13日 | 240~300 | 240~340 | 310~350 | 140~200 | 390~430 | 280~320 |
| 2月14日 | 240~300 | 240~340 | 310~350 | 140~200 | 380~420 | 280~320 |
| 2月15日 | 240~300 | 240~340 | 310~350 | 140~200 | 390~430 | 280~320 |

数据来源: 我的有色网



# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

从上表统计数据，我们可以看到本周加工费整体呈现维稳趋势，而个别地区虽有调价变动，但相对幅度有限，小幅调整。分地区来看：佛山市场，本周当地加工费略有下调，本周五主流报价相较于周初每吨下调了 20 元左右，而对比节前基本维持平稳，规格价差方面，现阶段大小棒的价差进一步有所收窄，据了解，主流报价价差大致在 20 元左右；无锡市场，本周当地加工费基本未见有明显的调整，本周主流报价相较于周初持平，而对比节前小幅上涨了 3.7%，规格价差方面，目前大小棒的价差相较于节前来说也略有收窄，主流报价价差大致在 40-50 元/吨；南昌市场，本周当地加工费有微幅调整，但整体基本维稳，本周五主流报价相较于周初每吨上调 20 元，而对比节前报价基本持平，规格价差方面，当前直径 90MM 的规格货源相较于其他规格货源价差大致在 20 元/吨左右，维持节前的价差幅度。

成交情况，本周是春节假期后的首个工作周，但从市场表现来看却不尽如人意，由于下游复工较为缓慢，市场交投氛围不活跃，显得比较冷清，持货商报价后，反馈有限，且询价偏少，同时实质成交也寥寥无几，市场呈现疲软局面。

表 10、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

|          | 佛山    | 无锡   | 南昌   | 常州    | 湖州   | 合计   |
|----------|-------|------|------|-------|------|------|
| 1 月 31 日 | 6     | 3.25 | 1.2  | 1.45  | 0.8  | 12.7 |
| 2 月 14 日 | 8.85  | 4.75 | 1.8  | 2.1   | 1.2  | 18.7 |
| 变化量      | +2.85 | +1.5 | +0.6 | +0.65 | +0.4 | +6   |

数据来源：我的有色网

库存方面，截止目前，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存总量统计为 18.7 万吨，相较于春节假期前增加 6 万吨，增量明显，且对比往年同期依旧

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

处于历史偏高位。分地区来看，五地的分库量在经历春节假期后都呈现了不同幅度的增加，其中佛山增量相对尤为突出，由于假期期间各消费地货源入多出少，且节后下游复工缓慢，消费需求未见有提升带动，货源走量十分有限，显性库存呈现持续累积中。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**1 月财新中国服务业 PMI 微降至 53.6** 2 月 3 日公布的 1 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 53.6，较 2018 年 12 月微降 0.3 个百分点，但仍属于较高增速。此前公布的 1 月财新中国制造业 PMI 回落 1.4 个百分点至 48.3，为 2016 年 3 月以来新低。两大行业同步下降，拖累财新中国综合 PMI 回落 1.3 个百分点至 50.9。

**1 月份我国外贸进出口增长 8.7%** 据海关统计，今年 1 月份，我国货物贸易进出口总值 2.73 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 8.7%。其中，出口 1.5 万亿元，增长 13.9%；进口 1.23 万亿元，增长 2.9%；贸易顺差 2711.6 亿元，扩大 1.2 倍。

**商务部：1 月全国实际使用外资同比增长 4.8%** 2 月 14 日电 商务部新闻发言人高峰 14 日在新闻发布会上表示，今年 1 月份，实际使用外资 841.8 亿元人民币，同比增长 4.8%，中国吸收外资稳定增长，高技术产业增幅显著，同时，中国中部地区吸收外资持续快速增长，主要投资来源地增长态势良好。

**31 省份今年 GDP 目标全出炉** 随着山东省两会的召开，目前 31 省份 2019 年政府工作报告全部出炉，各省 2019 年经济发展预期目标均已揭晓。其中，西藏设

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

定今年 GDP 目标为 10%左右，为全国最高。多数省份今年 GDP 目标较去年有所下调，海南、湖北 GDP 目标则逆势上调。有 14 省份将 GDP 目标设为区间值，推动高质量发展成各地聚焦点。

**统计局：1 月份 PPI 同比上涨 0.1%** 2019 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.6%；工业生产者购进价格同比上涨 0.2%，环比下降 0.9%。

**统计局：1 月份 CPI 同比上涨 1.7%** 2019 年 1 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.7%。1 月份，全国居民消费价格环比上涨 0.5%。

**单周净回笼量创历史纪录 流动性回归合理充裕** 2 月 15 日，央行未开展逆回购操作，本周公开市场操作持续停摆。因央行逆回购和 MLF 到期实现净回笼 10635 亿元，单周净回笼量创历史新高。随着累积净回笼效应显现，流动性总量有所下降，回归合理充裕水平。

**美国首申人数刷 16 月新高** 美国劳工部周四（31 日）表示，截至 1 月 26 日当周，首次申领失业金人数经季节调整后增加 5.3 万人，至 25.3 万人，为 2017 年 9 月以来最高水平。

**美国 1 月 CPI 好于预期 但同比创 2017 年 6 月以来低位** 美国 1 月未季调 CPI 年率公布值为 1.60%，好于市场预期的 1.5%，但相比前值的 1.9%仍有所不及，同比刷新自 2017 年 6 月以来低位；而 1 月未季调核心 CPI 年率公布值为 2.2%，好于预期的 2.1%，与前值相符。

**美国一季度预算赤字扩大至 3190 亿美元** 美东时间 2 月 13 日，美国财政部公布了最新的财政部月度预算报告。报告显示，2019 财年一季度，财政赤字同比

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

增长了 42%。其中收入增长 0.2%，至 7712 亿美元，而支出增长 9.6%，至 1.1 万亿美元。

**美国 1 月 PPI 数据不及预期** 北京时间 14 日晚间，美国商务部公布的最新经济数据显示，2018 年 12 月美国零售销售环比-1.2%，预期 0.1%，前值 0.2%；2019 年 1 月美国 PPI 环比-0.1%，预期 0.1%，前值-0.2%。

**美国零售数据现逾 9 年来最大跌幅** 美东时间 2 月 14 日周四，美国商务部公布了美国 2018 年 12 月零售销售数据。数据显示，美国 12 月零售销售数据出现逾 9 年来最大跌幅。根据数据，美国 2018 年 12 月零售销售环比降 1.2%，预期增 0.1%，前值增 0.2%；零售销售(除汽车与汽油)环比降 1.4%，预期增 0.4%，前值增 0.5%；零售销售(除汽车)环比降 1.8%，预期持平，前值增 0.2%。

**欧元区上季 GDP 增速为四年来最低** 欧盟统计局 14 日公布的数据显示，欧元区去年第四季度国内生产总值(GDP)环比增长 0.2%，创下自 2014 年以来的最低增速；同比增长 1.2%。欧元区 2018 年 GDP 增长 1.8%。欧盟 28 国去年第四季度 GDP 环比增长 0.2%；同比增长 1.4%。同时公布的数据还显示，欧元区去年第四季度就业人数环比增长 0.3%，高于前一季度的 0.2%；但同比增长 1.2%，低于前一季度的 1.3%。

## 2、本周行业要闻

**南山铝业多个产品入选 2018 年度山东名牌产品** 日前，山东省质量评价协会、山东省品牌建设促进会公布了 2018 年度山东名牌产品名单。南山铝业股份有限



## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 6 期 总第 223 期

公司易拉罐罐体用铝合金带材、铝箔用冷轧带材、易拉罐盖料及拉环料用铝及铝合金板、带材等多个产品获得“2018 年度山东名牌产品”称号。

**南山铝业：53.47 亿增资子公司用于印尼 100 万吨氧化铝募投项目** 南山铝业日前发布公告称，公司拟总投资额合计人民币 5,685,393,000.00 元依次对南山铝业新加坡有限公司、Global Aluminium International PTE LTD(简称“GAI”)、PT Bintan Alumina Indonesia(简称“BAI”)进行增资，用于募投项目“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”的建设。本次增资全部为增加注册资本。

**河南能源、三门峡市政府、中国宝武签署同人铝业项目协议** 2 月 1 日，河南能源化工集团、三门峡市政府、中国宝武钢铁集团有限公司在郑州签署同人铝业项目合资合作协议。河南同人铝业有限公司年产 60 万吨铝合金精深加工项目是河南省政府、三门峡市政府重点建设项目，2011 年由河南能源投资建设，计划于 2020 年建成试生产。在 2017 年引进战略投资者中国宝武后，经过河南能源、三门峡市政府、中国宝武近两年的合作谈判，三方在合资合作上达成了一致意见。

**印度尼西亚拉曼矿业复产铝土矿** 印度尼西亚拉曼矿业 1 月份由于降雨影响暂停铝土矿生产，2 月初恢复。本月产量可能在 5 万吨，计划 3 月份扩大生产，月产能将从 20 万吨提升至 30 万吨。目前其库存量约 5 万吨，计划本月底出口一船。

**俄罗斯将对中国铝合金轮毂采取反倾销措施** 俄罗斯海关在线网站 2 月 11 日报道，俄罗斯经济发展部长马克西姆·奥列什金主持召开政府经济发展和一体化委员会海关关税和非关税监管及外贸保护措施分委会会议。分委会认为，欧亚经济委员会关于对原产自中国并进口到欧亚经济联盟关税区的铝合金轮毂采取反倾



## 中国铝市场周度报告

2019年 第6期 总第223期

销措施建议是合理的，反倾销税为期五年，额度为33.66%。建议同时降低151种商品的进口关税税率，其中包括某些类别的车辆。该决定是为了保证及时履行俄罗斯在世贸组织框架下的关税义务。

**600吨！西北铝出口铝产品实现历史性跨越** 据中国有色金属报，日前，中铝集团西北铝有限责任公司出口铝产品突破600吨大关，实现历史性跨越。今年1月，该公司110吨出口产品顺利发货。西北铝生产的管、棒挤压材，很快在国际市场站稳脚跟，订单数量稳步攀升。产品主要销往东南亚、德国、土耳其、荷兰等地区和国家，并赢得了国际市场的广泛青睐。目前，西北铝积极加快新产品的研发和生产，坚定不移打赢安全环保质量三大攻坚战，开发高附加值产品。

**力拓：澳新建铝土矿项目Amrun提前投运，去年已发出60万吨** 据报道，力拓日前发布的2018年第四季度报告显示，其位于澳大利亚的新建铝土矿项目Amrun已经提前投运，截至去年年底已经有9船铝土矿发出，总计60万吨。该项目目标产能2280万吨，其中1280万吨用以替代原有的East Weipa的部分产能。目前East Weipa的产能为3090万吨，Amrun达产后，昆士兰地区East Weipa和Amrun总产能为4090万吨，其中新增为1000万吨。

此外，几内亚CBG预计2019年新增产能400万吨，其中力拓产能受益45%。力拓预计2019年几内亚和澳大利亚新增铝土矿产能总计1180万吨，主要针对中国市场。据悉，Amrun项目铝土矿除供应当地力拓旗下氧化铝冶炼厂Yarwun以外，主要出口到中国。几内亚和澳大利亚是我国铝土矿两大进口来源国，2018进口量分别占我国铝土矿总进口量的44%和36%。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格维稳为主。春节期间由于运输受限，各氧化铝厂库存增加明显。随着节后物流逐渐恢复，目前部分氧化铝厂开始清理库存，执行年前的订单居多，年后下游电解铝企业接货意愿不强，整体现货成交平淡。19 年整体市场长单比例较低，后期现货可能较为活跃。短期来看，随着原材料价格的回落，以及铝价弱勢震荡运行，整体市场看跌氛围依旧较浓，预计运行区间在 2600-2900 元/吨。电解铝方面，据我的有色网统计：2019 年 1 月中国电解铝产量 304.62 万吨，同比增加 1.24%，环比增加 0.31%；1 月中国电解铝日均产量为 9.82 万吨。1 月份电解铝运行产能 3630.5 万吨，铝水比例为 69.9%。节后第一周，市场并未完全恢复节前氛围，整体成交一般。节后下游消费启动仍需等待，但预计需求依旧偏弱。目前铝市缺乏实质性利好支撑，并且铝锭库存不断增加对铝价继续施压。短期来看，铝价维持震荡行情。

**【免责声明】**

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。

铝周报主要编写人员：

**【铝土矿】**

联系人：王皖湘

电话：021-26093895

**【氧化铝】**

联系人：陆俊杰

电话：021-26093272

**【电解铝】**

联系人：方艺静

电话：021-26093264

**【铝合金、再生铝】**

联系人：曾霞

电话：021-26093248

**【铝棒】**

联系人：佟以来

电话：021-26093898

我的有色铝业资讯 微信号



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地址：上海市宝山区园丰路68号

资讯监督：李旬

联系人：方艺静

电话：021-26093264