

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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 8月26日 | 14250 | 14250 | 14270 | 14240 | 14230 | -20 |
| 8月27日 | 14270 | 14270 | 14290 | 14260 | 14250 | -20 |
| 8月28日 | 14340 | 14340 | 14350 | 14320 | 14320 | -10 |
| 8月29日 | 14270 | 14270 | 14270 | 14280 | 14240 | 0 |
| 8月30日 | 14290 | 14290 | 14320 | 14290 | 14260 | -30 |

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：央行货币政策工具连续第二周净回笼规模 1290 亿元

市场情况：截止 8 月 30 日，华东地区铝锭现货周均价为 14284 元/吨，周环比下跌 0.28%；华南地区铝锭现货周均价 14300 元/吨，周环比下跌 0.24%。本周国内现货铝价震荡偏弱，市场整体成交一般。市场流通货源偏紧，部分持货商挺价惜售，中间商表现相对活跃，市场交投已贸易商之间为主。临近周末，部分下游企业有备货需求，采购意愿有所提升。

行业要闻：欧盟或将批准诺贝丽斯 26 亿美元收购爱励铝业的交易

总结与预测：本周氧化铝报价小幅上涨，由于对中长期氧化铝供应过剩的预期减弱，近期氧化铝厂挺价意愿增强，氧化铝价格触底小幅反弹，目前市场看涨氛围仍较浓。短期来看，在需求端弱势难改的局面下，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在 2500-2800 元/吨。电解铝方面，由于旺季降至，下游消费有走强预期，铝价整体震荡偏强。但在目前行业高利润情况下，铝厂新投以及复产速度将提升，中期供应端压力凸显。目前电解铝库存维持基本稳定，但随着第三季度旺季到来，去库速度有望改善。短期来看，铝价维持高位震荡走势。

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..... | 14 |
| 三、热点新闻..... | 19 |
| 1、本周宏观要闻..... | 21 |
| 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，其中几内亚 AL: 44-45%，SI: 3-4%，CIF: 54-56 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%，Si: 10-11%，CIF: 41-42 美元/吨；澳洲三水 Al: 48-50%，Si: 8-10%，CIF: 44-46 美元/吨；印尼 Al: 47-49%，Si: 10-11%，CIF: 45-47（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。目前海运费继续上升，对铝土矿价格形成支撑。虽然几内亚目前处于雨季，但影响较小，供应量依旧十分充足，且来自其他土耳其、黑山、塞拉利昂等国家不断有矿石出口到中国，造成整体供应过剩的情况。短期内，预计进口矿价格维稳概率较大。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 8月23日 | 8月30日 | 增减 |
|--------|--------|--------|-------|
| 董家口港 | 230 | 240 | 10 |
| 黄岛前湾港 | 210 | 200 | -10 |
| 烟台港 | 1210 | 1180 | -30 |
| 龙口港 | 640 | 650 | 10 |
| 日照港 | 110 | 108 | -2 |
| 连云港 | 62.2 | 60 | -2.2 |
| 钦州港 | 14 | 29.3 | 15.3 |
| 曹妃甸 | 66 | 61 | -5 |
| 防城港 | 0 | 0 | 0 |
| 威海港 | 55 | 60 | 5 |
| 莱州港 | 310 | 305 | -5 |
| 汇总（万吨） | 2907.2 | 2893.3 | -13.9 |

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

数据来源：我的有色网

表 2、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 |
|-------------|--------|---------|-----------|------|------|----------|-----------|
| SAIYO | 76841 | BAUXITE | 8-15 1000 | 董家口港 | 澳大利亚 | XIN FA | JIANG HAO |
| STAR SIRIUS | 80871 | BAUXITE | 8-19 0400 | 董家口港 | 澳大利亚 | XIN FA | JIANG HAO |
| STELLA TESS | 206810 | BAUXITE | 8-20 0212 | 青岛港 | 马来西亚 | WEI QIAO | SINOTRANS |

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2893.3, 万吨, 与上周 2907.2, 相比减少 0.4%。烟台港本周去库加快, 防城港本周有船只到港。曹妃甸目前有土耳其现货, 品味: 铝含量 55, 硅含量 8, 报价 50 美元/吨。连云港现货 13.9 万吨, 来自印尼和黑山。

表 3、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 |
|------------|-------------------|----|
| 2019年8月22日 | 2118 | 57 |
| 2019年8月23日 | 2168 | 50 |
| 2019年8月27日 | 2213 | 45 |
| 2019年8月28日 | 2267 | 54 |
| 2019年8月29日 | 2277 | 10 |

数据来源：克拉克松

中国铝市场周度报告

2019 年 第 33 期 总第 250 期

表 4、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) |
| 8月29日 | 424.5 | -17.5 | 454.5 | -17.5 | 556.5 | 5 |
| 8月28日 | 442 | 29.5 | 472 | 29.5 | 551.5 | 6.5 |
| 8月27日 | 412.5 | 17 | 442.5 | 17 | 545 | -5 |
| 8月26日 | 395.5 | 18.5 | 425.5 | 18.5 | 550 | -3 |
| 8月23日 | 377 | 0.5 | 407 | 0.5 | 553 | -8.5 |

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 2277，比上周 2118，上涨 7.5%。BDI 指数连涨，澳洲、巴西等国海运费不断被抬高，对进口矿价格形成支撑。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 420 元/吨；百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 410 元/吨（不含税价格）。

表 5、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 | 400-440 | 400-440 | 380-400 | 400-420 | 390-410 | 380-400 | 400-440 | 430-470 | 420-460 | 400-440 |
| | A/S: 5.0 | 440-460 | 440-460 | 400-440 | 460-480 | 450-470 | 420-450 | 460-500 | 490-530 | 480-520 | 450-500 |
| | A/S: 5.5 | 460-500 | 460-500 | 440-480 | 480-500 | 470-490 | 450-470 | 490-520 | 520-550 | 510-540 | 490-520 |
| | A/S: 6.0 | 500-540 | 500-540 | 480-500 | 530-550 | 520-540 | 500-520 | 530-550 | 560-600 | 550-590 | 530-570 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 400-410 | 400-410 | 380-400 | 400-420 | 390-410 | 380-400 | 400-440 | 430-470 | 420-460 | 400-440 |
| | A/S: 5.0 | 420-430 | 420-430 | 400-420 | 450-480 | 440-470 | 420-440 | 450-490 | 480-520 | 470-510 | 450-490 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 320-340 | 320-340 | 320-340 | 310-330 | 310-330 |

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格报价维稳。目前北方部分氧化铝厂改造进口生产线，整体北方地区对于国产矿的需求量呈下降趋势。虽然矿石开采成本增加，并且开采量受到限制，但是北方大部分氧化铝厂受利润影响压价采购。短期来看，我们认为铝土矿价格维稳概率较大。

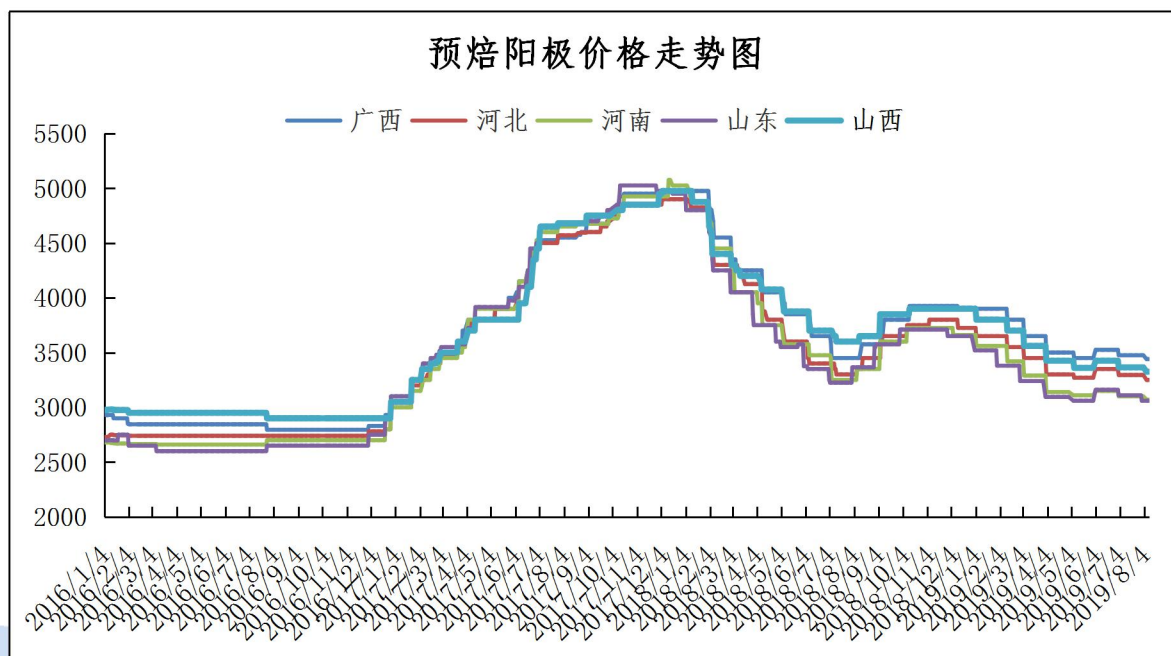
3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳运行，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2990-3130 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3000-3140 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3250-3400 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3150-3350 元/吨。下月预焙阳极定价仍在商议中，目前市场阳极价格支撑较少，价格上调难度较大。本周主流地区地炼中硫焦均价 1200 元/吨，较上周持稳。东北地区中硫焦价格偏低，厂家出货一般，下游需求乏力。本周山东地区煅后焦普货均价目前在 1700 元/吨，指标货 1800 元/吨，较上周持平。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

图一、2016年-2019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

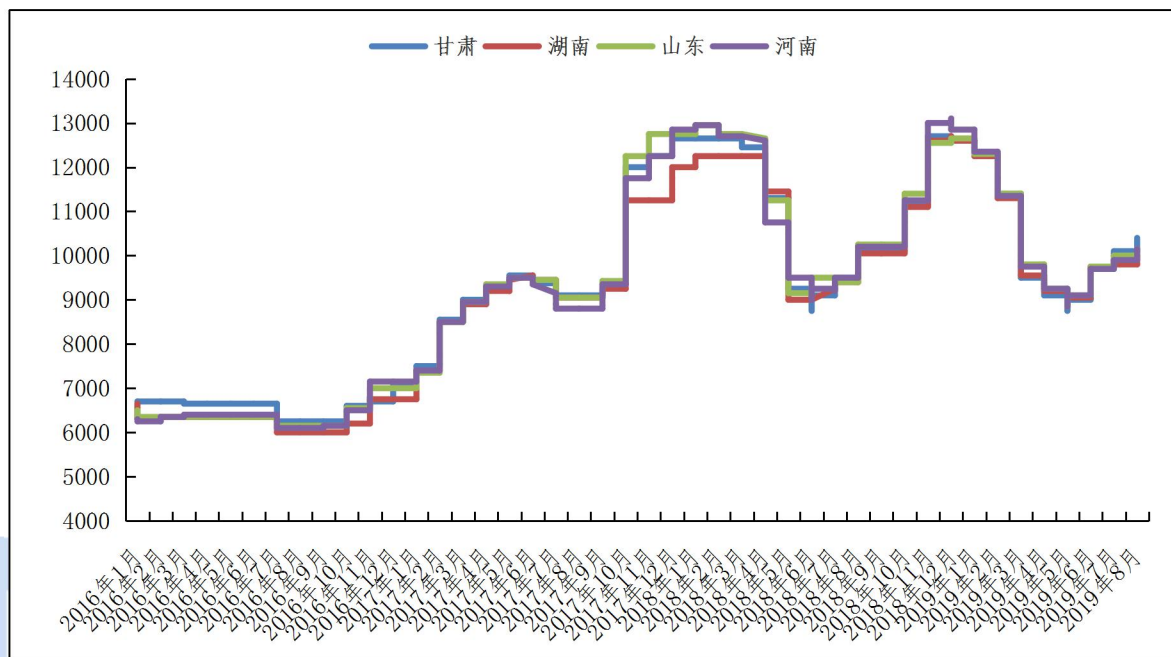
成本方面：本周主流地区中硫石油焦总体平稳运行，市场上中低硫石油焦价差已经不大，主流地区中硫石油焦周均价 1200 元/吨左右。部分厂家低价出售，后期可能仍弱势运行。煨后焦价格本周持稳，山东地区煨后焦价格 1700-1800 元/吨。

后市预测：下月阳极价格仍在商议中，由于阳极成本支撑较弱，市场无利好因素，预计后期国内预焙阳极价格小幅变动。

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳运行。各地区综合报价：甘肃地区 10000-10400 元/吨，湖南地区 9700-10300 元/吨，山东地区 9800-10500 元/吨，河南地区 9800-10400 元/吨。原材料萤石和氢氟酸价格下滑，氟化铝价格支撑减弱，下游按需采购为主。氟化铝后期有下跌可能，目前主流地区氟化铝报价维持

在 9800-10600 元/吨左右。

图二、2016年-2019年8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月我国氟化铝出口量10915.5吨，较上月增加14.99%，2018年我国累计出口氟化铝约8.77万吨，与去年相比约6.31万吨，上升了38.98%的比重。

后期预测：目前氟化铝主流地区价格运行区间在9800-10600元/吨，原材料价格下滑，氟化铝价格支撑减弱，预计后期氟化铝价格有下滑的可能。

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33期 总第250期

表 6、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 |
|-------------|--------|------|------|------|------|------|
| 8月26日-8月30日 | 山西 | A0-1 | 2530 | 2570 | +50 | - |
| | 山东 | A0-1 | 2510 | 2550 | +30 | - |
| | 河南 | A0-1 | 2530 | 2570 | +50 | - |
| | 广西 | A0-1 | 2480 | 2520 | +50 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2480 | 2520 | +50 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2680 | 2720 | +100 | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 291 | 305 | -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，下游市场询价较为积极，整体市场维持观望较多。北方市场报价 2510-2570 元/吨，南方市场报价达到 2480-2520 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2510-2550 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2480-2520 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 291-305 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2680-2720 元/吨。

港口库存：本周港口库存下浮下跌，港口总计 38.8 万吨，环比上周上涨 1.57%，短期港口到港船只减少，部分货物从港口提出。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

表 7、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 | 盘锦港 | 总计 |
|-------|------|------|------|-----|------|-----|------|
| 8月23日 | 3 | 0.2 | 24.5 | 0 | 2.5 | 8 | 38.2 |
| 8月30日 | 4.1 | 0.5 | 24.9 | 0 | 2.3 | 7 | 38.8 |
| 变化量 | +1.1 | +0.3 | +0.4 | - | -0.2 | -1 | +0.6 |

注：目前统计鲅鱼圈库存仅包含鲅鱼圈港区现货库存。

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、广西华晟 200 万吨氧化铝项目建设完成，目前已开始初步试运行。2、河南神火铝业生产线检修，目前产能全部关停。

长单方面：截至 7 月 31 日，2019 年 7 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13868 元/吨，以 18.5%作价 7 月份氧化铝长单价为 2565.6 元/吨，较 6 月份长单比例价上涨 10.4 元/吨。

下周预测：本周氧化铝报价小幅上涨，由于对中长期氧化铝供应过剩的预期减弱，近期氧化铝厂挺价意愿增强，氧化铝价格触底小幅反弹，目前市场看涨氛围仍较浓。短期来看，在需求端弱势难改的局面下，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在 2500-2800 元/吨。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

表 8、本周（8月26日~8月30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 | 地区平均价 |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 8月26日 | 14250 | 14250 | 14270 | 14260 | 14230 | 14220 | 14270 | 14280 | 14120 | 14239 |
| 8月27日 | 14270 | 14270 | 14290 | 14280 | 14260 | 14240 | 14300 | 14280 | 14160 | 14261 |
| 8月28日 | 14340 | 14340 | 14350 | 14330 | 14310 | 14300 | 14360 | 14330 | 14220 | 14320 |
| 8月29日 | 14270 | 14270 | 14270 | 14240 | 14250 | 14230 | 14310 | 14260 | 14140 | 14249 |
| 8月30日 | 14290 | 14290 | 14320 | 14240 | 14250 | 14250 | 14300 | 14260 | 14170 | 14263 |
| 周均价 | 14284 | 14284 | 14300 | 14270 | 14260 | 14248 | 14308 | 14282 | 14162 | |
| 涨跌幅 | -0.28% | -0.28% | -0.24% | -0.20% | 0.17% | -0.18% | -0.21% | 0.29% | -0.13% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止8月30日，华东地区铝锭现货周均价为14284元/吨，周环比下跌0.28%；华南地区铝锭现货周均价14300元/吨，周环比下跌0.24%。本周国内现货铝价震荡偏弱，市场整体成交一般。市场流通货源偏紧，部分持货商挺价惜售，中间商表现相对活跃，市场交投已贸易商之间为主。临近周末，部分下游企业有备货需求，采购意愿有所提升。

产能产量方面：1. 据我的有色网调研，广西信发之前因故减产的电解铝产能本月全部复产，涉及产能6万吨。2. 上游电厂受洪水影响，阿坝铝厂电解铝被迫减停约2万吨产能，预计停产时间不长。

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8月22日，全国主流地区总库存量为99.4万吨，较上周减少2.8万吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.8.22-19.8.29）

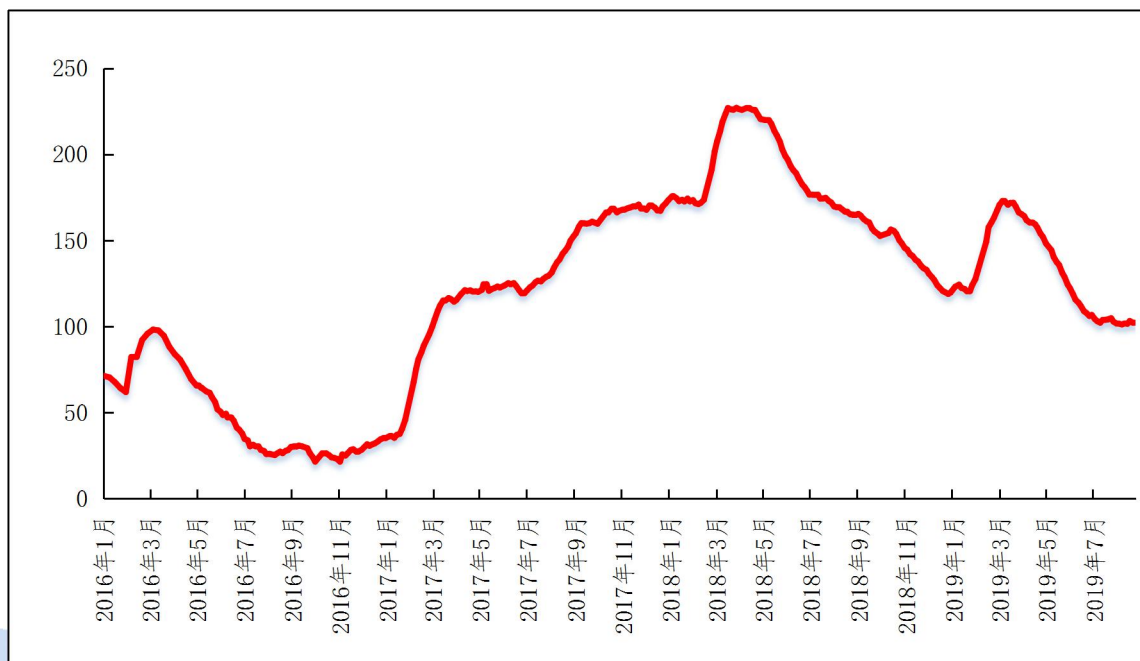
| 地区 | 8月22日 | 8月29日 | 增减 |
|--------|-------|-------|------|
| 上海 | 19.4 | 18.9 | -0.5 |
| 无锡 | 30 | 29.1 | -0.9 |
| 杭州 | 5 | 5 | 0 |
| 湖州 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 宁波 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 29.9 | 28.4 | -1.5 |
| 海安 | 1.1 | 1 | -0.1 |
| 天津 | 3 | 2.7 | -0.3 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 巩义 | 8.6 | 9.5 | 0.9 |
| 郑州 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 洛阳 | 0.4 | 0.4 | 0 |
| 重庆 | 1.8 | 1.6 | -0.2 |
| 临沂 | 1.2 | 1.1 | -0.1 |
| 常州 | 1 | 0.9 | -0.1 |
| 合计（万吨） | 102.2 | 99.4 | -2.8 |

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

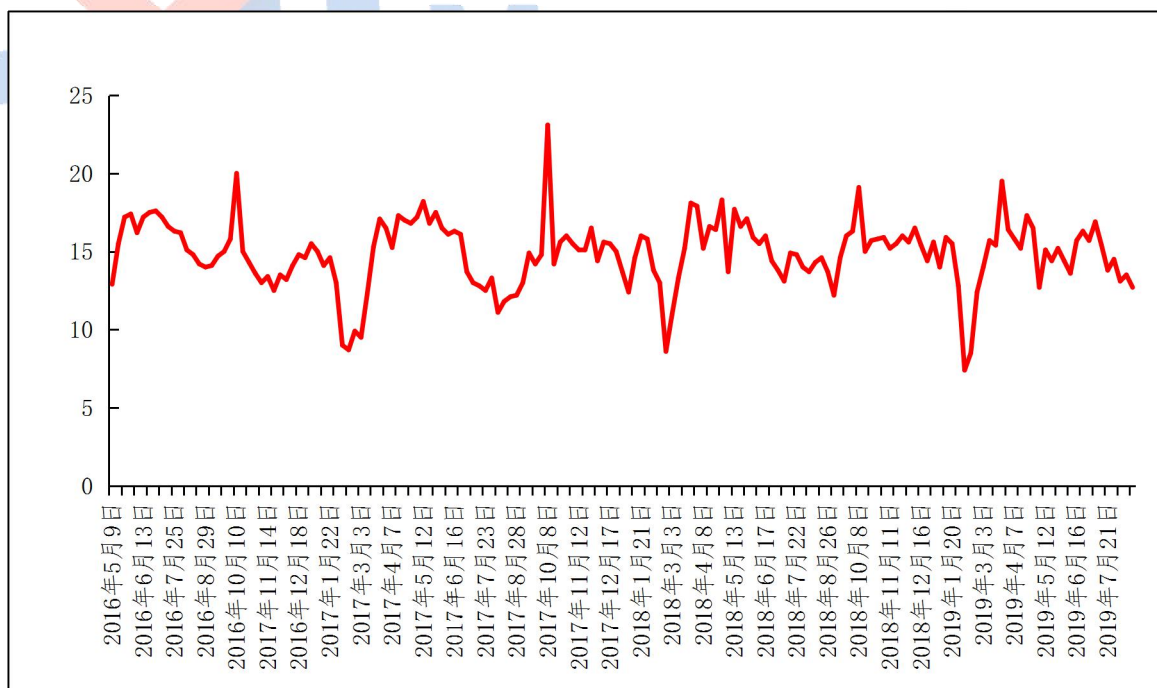
2019年 第33期 总第250期

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33期 总第250期

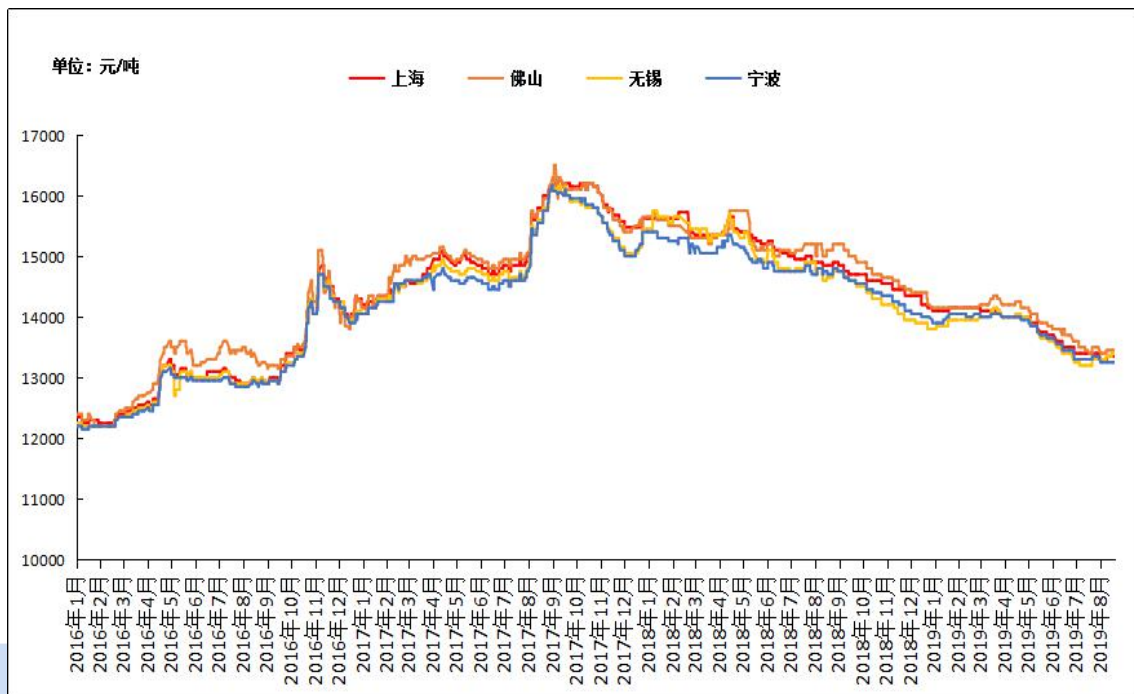
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/8/22-2019/8/29）约13.9万吨，周环比增加1.2万吨，去年同期为13.7万吨。分地区来看，重庆地区出库量减少明显；佛山地区出库量增加明显；上海、无锡、杭州、巩义地区出库量小幅减少；天津、沈阳地区出库量维持平稳。

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价格小幅上涨，广东地区均价13450元/吨；江苏市场均价13200元/吨；江西地区均价为13100元/吨；上海市场13300元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13300元/吨；安徽市场13200元/吨，沈阳市场均价13300元/吨；本周再生铝合金锭市场价格持稳，下游需求疲软。由于进口废铝锐减，广东地区一家再生铝厂出现停产。出口方面FOB日本价格1480美元/吨，价格有上涨趋势。另外山东一家再生铝企业开始恢复生产，环保督查也在持续，企业正常生产并无较大影响。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

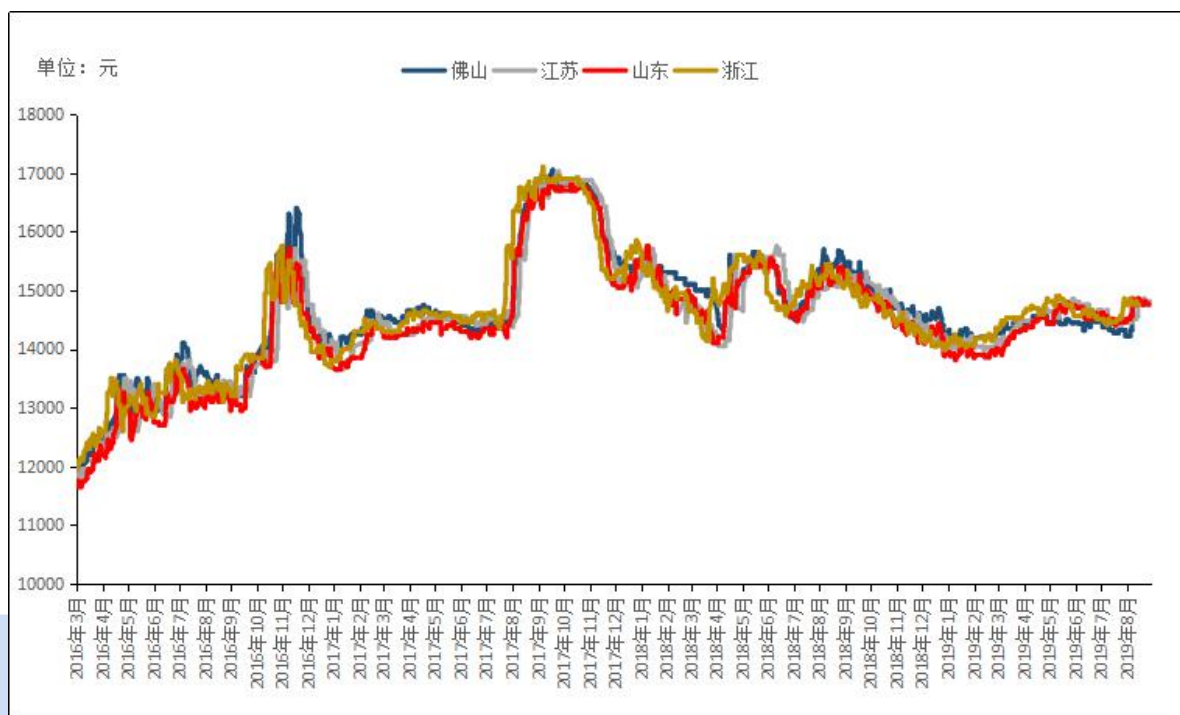


数据来源: 我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14286 元/吨, 较上周均价跌 40 元/吨, 南储周均价为 14308 元/吨, 较上周跌 26 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况: 目前浙江地区 A356.2 均价为 14760 元/吨; 江苏地区均价为 14760 元/吨; 山东地区均价为 14760 元/吨; 广东地区均价为 14770 元/吨, 价格较上周基本持平。

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

2019年6月中国铝合金车轮出口量为7.1万吨，同比减少13.8%，环比减少8.8%。1-6月中国铝合金车轮累计出口量为44.1万吨，同比减少6.6%。本周市场较前期略有回暖，主要是临近“金九银十”传统旺季，下游企业订单稍显好转，原材料采购计划增加，为旺季做准备，预计下周原铝系合金锭价格会有所上调。

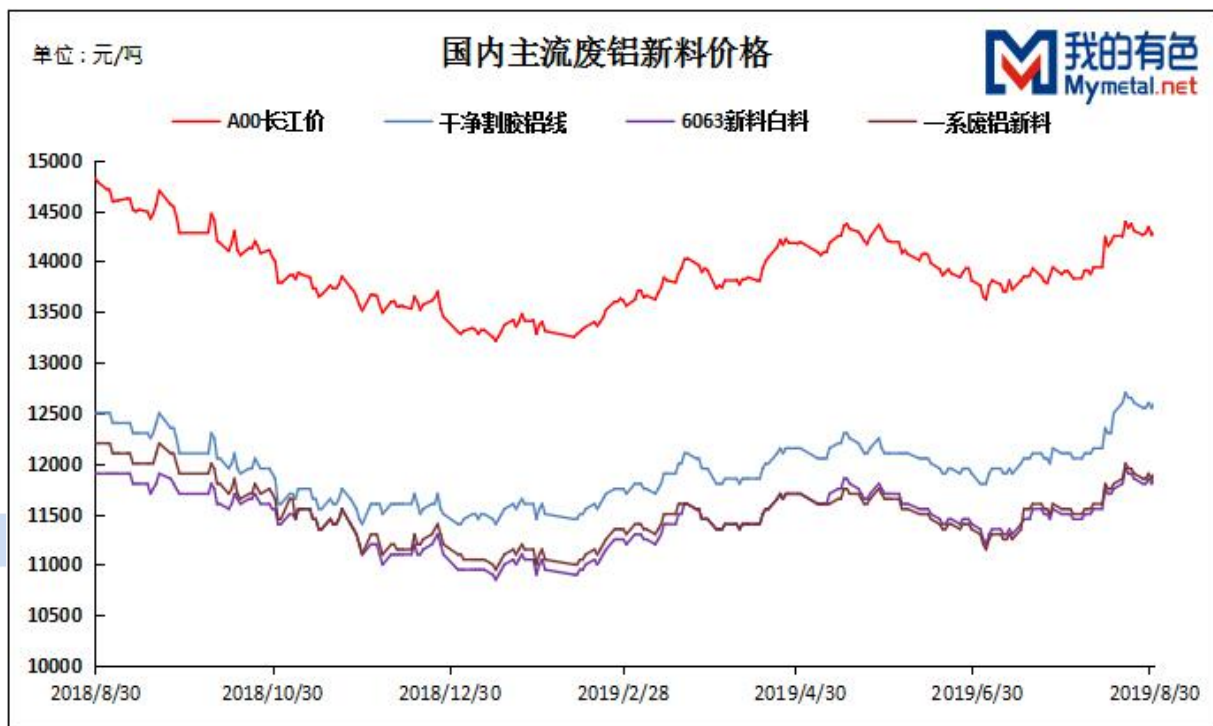
4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价震荡为主，截止今日 A00 铝价是 14290 元/吨，环比上周五下跌 10 元/吨。本周废铝新料成交表现一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11900 元/吨，环比上周持平。干净割胶铝线今日价格为 12600 元/吨，环比上

周持平。6063新料白料今日价格为11850元/吨，环比上周持平。

图7、国内主流废铝新料价格

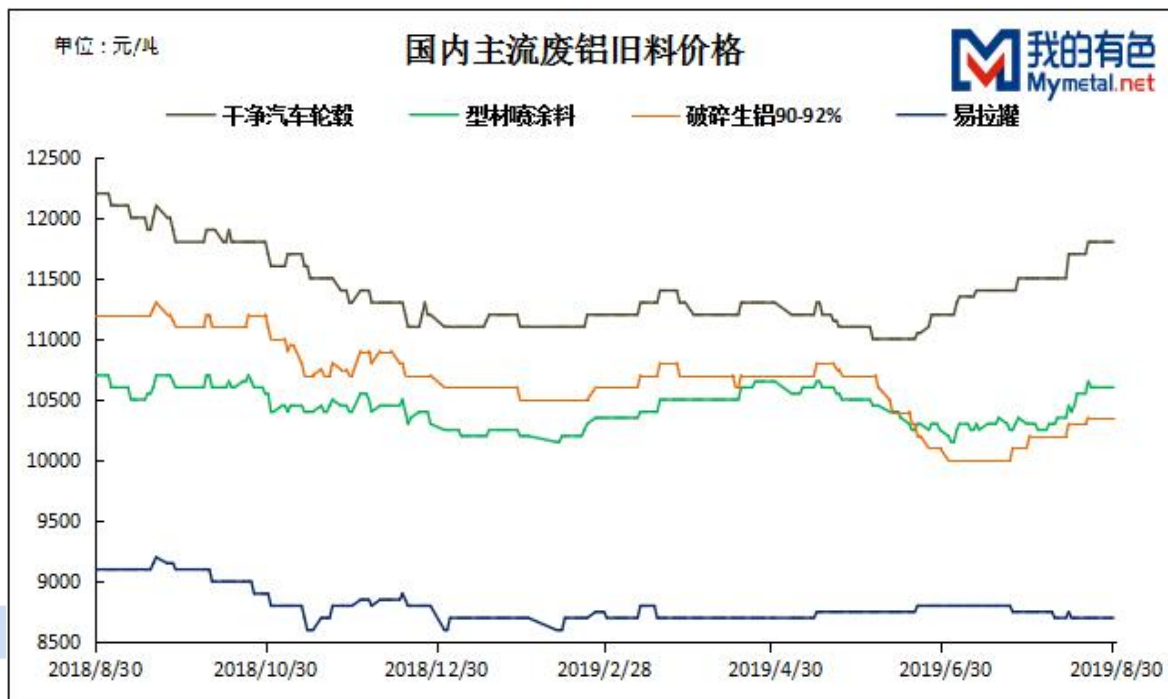


数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11800元/吨，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为10350元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为10600元/吨，环比上周持平。易拉罐今日价格为8700元/吨，环比上周持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

6. 本周总结及下周预测

本周铝价震荡企稳为主，环比上周五下跌 10 元/吨。本周废铝新料价格环比上周持平，废铝旧料价格环比上周持平。（废铝新料：亮铝线，工厂边角料等 废铝旧料：破碎生铝，拆迁料，易拉罐等）

供应方面：据我的有色网调研，受环保因素影响，山东地区临沂华东金属城仍处于关停状态，园区商户不得营业，车辆不得进出。主流地区市场货源方面表现偏紧，工厂边角料，拆迁料等废铝流通货源不多，加上供货商惜售挺价意愿较强，市场整体成交表现一般。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

采购方面：据我的有色网调研，山东临沂地区受环保影响，部分生产企业停产中。河南地区大部门企业受到限产影响，企业采购废铝意愿不强，按需采购为主。主流地区合金锭市场成交仍表现低迷，成品和废铝库存较大，生铝类废铝采购意愿较淡。

下周展望：本周铝价震荡为主，主流地区废铝市场由于货源较少叠加采购需求减少，本周主流地区成交表现较为清淡。废铝供应商出货意愿不强，下游采购情绪稍有减弱。本周主流地区废铝新料价格企稳为主，废铝旧料价格持平。今年“金九银十”或表现推迟，预计下周废铝价格企稳为主。

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14280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410~440元/吨；无锡350~430元/吨；包头110~140元/吨；巩义250~290元/吨；临沂340~380元/吨；南昌300~340元/吨；甘肃70~90元/吨，成都270~310元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

表 10、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26日 | 390~460 | 310~430 | 250~290 | 110~140 | 340-380 | 270~310 |
| 8月27日 | 420~450 | 340~420 | 250~290 | 110~140 | 340-380 | 280~320 |
| 8月28日 | 420~450 | 350~430 | 250~290 | 110~140 | 340-380 | 300~340 |
| 8月29日 | 420~450 | 350~430 | 250~290 | 110~140 | 340-380 | 310~350 |
| 8月30日 | 410~440 | 350~430 | 250~290 | 110~140 | 340-380 | 300~340 |

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仍在不断调整变动。具体来看：佛山市场，汽运到货平平，本周当地加工费在 390~440 区间波动，与去年同期相比加工费明显上涨，同比上涨了 63%左右；规格价差方面，通过我的有色网了解，当地直径 90MM 的规格货源报价主流集中于 410-450 元/吨，直径 100/120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 400-460 元/吨，大小棒价差在 10-20 元/吨，价差收窄。无锡市场，本周当地加工费小幅上调，周度区间变化在 0-40 元/吨，规格价差方面，大棒比小棒加工费皆有上调，当前市场大小棒的价差在 60-70 元/吨之间。南昌市场，本周当地加工费略有上调，周五主流报价相较于周初每吨上调 30 元左右。相比上周，加工费环比上涨 11%；而对比去年同期，加工费上涨 32%。规格价差方面，当地大小棒的价差明显收窄，据我的有色网了解目前直径 90MM 货源主流报价在 320 元/吨左右，直径 120MM

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

货源主流报集中在 320-360 元/吨，直径 152/178MM 货源主流报价集中在 340 元/吨。

成交情况，部分消费地加工费报价小幅上调，但却难有实质认可度。市场疲软交易格局难改，持货商挺价意愿较强，消费需求清淡，且询价氛围也较为冷清。就西南市场来说，市场还处于淡季，下游企业新进订单有限，开工率降低，采购意愿不强，下游观望情绪偏重，持货商出货难，预计到九月中下旬消费转好。

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|-----|-------|------|-------|
| 8月22日 | 4.1 | 1.8 | 0.9 | 1.35 | 0.95 | 9.1 |
| 8月29日 | 4.25 | 1.75 | 0.9 | 1.4 | 0.95 | 9.25 |
| 变化量 | +0.15 | -0.05 | 0 | +0.05 | 0 | +0.15 |
| 8月22日 | 4.1 | 1.8 | 0.9 | 1.35 | 0.95 | 9.1 |

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五地铝棒现货显性库存总量统计为 9.25 万吨，相较于上周增加 0.15 万吨，周度总库存略有增加，对比往年同期数据，库存总量仍处于低位，下降了 22%。分地区来看，对比上周，佛山地区、常州地区，库存稍有增加；无锡地区库存些许下降，其他地区库存暂无变化。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行货币政策工具连续第二周净回笼规模 1290 亿元 央行本周(8月26日-8月30日)开展了 1400 亿元逆回购操作，期内合计有 2700 亿元逆回购到期。此外，中国央行周一开展 1500 亿元 1 年期中期借贷便利(MLF)操作，小额增量对冲 1490

中国铝市场周度报告

2019 年 第 33 期 总第 250 期

亿元 MLF 到期。

SWIFT: 7 月人民币为国际支付第六大活跃货币 份额为 1.81% 中证网讯（记者彭扬）29 日，环球同业银行金融电讯协会（SWIFT）发布人民币追踪 8 月报告。报告表示，2019 年 7 月，人民币在国际支付货币排名中下跌了一位，成为国际支付第六大活跃货币（按境内和国际支付货币中的份额），份额为 1.81%。加元以 1.82% 的份额赶超人民币。总体而言，人民币支付金额相比 2019 年 6 月增长 0.33%，而所有货币的支付总额增长 9.72%。

王永利：央行数字货币落地运行仍面临挑战 海王集团首席经济学家、中国银行原副行长王永利 8 月 24 日在 2019 首届南开金融科技高峰论坛上表示，要站在互联网新时代格局之下看待金融科技，互联网相关科技正在深刻改变金融的发展轨迹、组织形式和运行模式。不过，王永利对区块链和数字货币态度审慎。他认为，央行数字货币的落地运行仍然面临很大挑战。

央行今日开展 1500 亿元 MLF 操作利率维持 3.3% 不变 上证报中国证券网讯 人民银行 26 日公告称，今日开展中期借贷便利（MLF）操作 1500 亿元，期限为 1 年，操作利率为 3.3%。今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 1490 亿元 MLF，叠加 200 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 190 亿元。由于本次 MLF 操作利率未发生变动，对下一次公布的贷款市场报价利率（LPR）未产生影响。

央行开展 800 亿元逆回购 今日净投放 300 亿元 上证报中国证券网讯 人民银行 27 日公告称，为对冲央行逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日人民银行以利率招标方式开展了 800 亿元逆回购操作。鉴于今日有 500 亿元逆回购到期，人民银行实现净投放 300 亿元。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 33 期 总第 250 期

以静制动 央行再度平价操作 MLF 尽管受到外围因素影响，货币政策仍然保持定力。对于昨日到期的 1490 亿元 MLF，央行开展 1500 亿元 MLF 小幅超额续作，操作利率保持 3.3% 不变。这意味着，在新 LPR 形成机制下，贷款利率暂未有调整，市场降息预期落空。

8月28日上海银行间同业拆放利率(Shibor) 隔夜 Shibor 报 2.6090%，下跌 6.80 个基点；1 周期 Shibor 报 2.6820%，下跌 0.50 个基点；2 周期 Shibor 报 2.7540%，上涨 1.30 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6610%，下跌 0.10 个基点；3 个月 Shibor 报 2.7020%，上涨 0.20 个基点；6 个月 Shibor 报 2.7530%，上涨 0.00 个基点；9 个月 Shibor 报 2.9910%，下跌 0.20 个基点；1 年期 Shibor 报 3.0550%，上涨 0.00 个基点。

四川自贸试验区首批协同改革先行区启动建设 力争到 2020 年培育打造 15 个

上证报中国证券网讯 据四川日报 8 月 28 日消息，备受关注的四川自贸试验区协同改革先行区，正式进入实施阶段。近日，四川省政府正式印发《中国（四川）自由贸易试验区协同改革先行区建设“6+1”总体方案》，对高质量推进各协同改革先行区建设分别做了具体安排。

IMF：人民币汇率符合基本面 上证报中国证券网讯 8 月 29 日，国际货币基金组织（IMF）驻华代表处举办了 2019 年中国经济发展与政策问题的媒体研讨会。

央行：将引导更多机具实现升级 推动新版人民币顺利流通 中国人民银行有关部门负责人 29 日表示，为做好新版人民币现金机具识别升级工作，人民银行已为机具企业开展升级提供了技术支持平台，并积极引导机具企业和广大商户尽快

升级。目前银行机具已全部升级完毕，非银行的社会商用机具因不具有行政强制性，是一种自愿行为，升级进度取决于商户与机具企业之间的合同约定，全面实现识别新版人民币还需一定时间。

2、本周行业要闻

欧盟或将批准诺贝丽斯 26 亿美元收购爱励铝业的交易 知情人士周四表示，美国铝业生产商诺贝丽斯 (Novelis) 以 26 亿美元收购爱励铝业 (Aleris) 的交易将获得欧盟反垄断机构的批准。

新疆铝企的崛起 铝有“固定电”之称，道出了铝工业对电的依赖。近十年，我国新增电解铝产能布局，俨然就是一场“寻电记”，具备电价优势的新疆、内蒙古等地吸引了不少电解铝企业入驻。

铝加工业产量全国第一，河南谋求从大省向强省的转变 8 月 27 日至 28 日，以“交流探索、创新驱动、转型升级、提质延链”为主题的 2019 河南铝加工新技术应用及发展论坛在洛阳市举行，共同探讨行业转型发展的新举措，助推河南加快从铝加工大省向铝加工强省转变。

铜川新区：“五大产业集群”推动城市高质量发展 “新区着力打造大健康、装备制造、新材料、高科技和城市经济‘五大产业集群’，不断推动经济转型和高质量发展。”8 月 27 日，铜川市政府召开“追梦新时代奋斗新征程”新闻发布会上，新区打造城市经济“五大产业集群”概念引媒体关注。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

产能置换或令中国铝行业达到产能上限 外媒8月27日消息，惠誉评级认为，政府供给侧改革下出台的多项产能置换政策可能令中国铝行业在2022年至2023年间达到4500万吨左右的产能上限。

中国铝业上半年净利降14% 拟增资中国稀有稀土 中国铝业27日晚间披露半年报，公司上半年营业收入949.4亿元，同比增长15.23%；净利7.06亿元，同比降14.1%；每股收益0.035元。上半年，国内氧化铝价格呈区间波动走势，铝价同比呈下行走势。

美铝上半年生产情况 根据美铝半年报显示，2019年上半年美铝铝土矿生产2320万吨，同比增加0.9%，氧化铝生产640万吨，同比增加2.3%，原铝生产107万吨，同比减少4.4%。另外，报告也表示美铝对于2019年铝土矿、氧化铝及原铝出货量预测保持不变，其中铝土矿出货量预计在4700-4800万吨，氧化铝出货量预计在1360-1370万吨，铝产品出货量预计在280-290万吨。

平果：铝“二次创业”取得新进展 8月23日，2019年百色生态型铝产业示范基地建设工程推进工作协调会在平果县召开，会议听取百色生态型铝产业示范基地建设工程等重大项目推进情况汇报，分析问题、研究对策，部署下一阶段工作。平果县汇报了当前铝产业发展情况。近年来，平果县紧紧围绕“强龙头、补链条、聚集群、塑品牌”，全力推进铝“二次创业”，平果铝工业高质量发展取得新进展。

中国铝市场周度报告

2019年 第33期 总第250期

中国将对原产于美国的废铜和铝额外加征5%关税 北京8月24日消息，根据中国财政部周五早些时候公布的对美国反制关税清单，从12月15日起，中国将对从美国进口的废铜和废铝加征5%的关税。

2019年7月中国汽车市场用铝量监测 2019年7月份中国汽车用铝量23.41万吨，较上月环比下降5.01%，较去年同期同比下跌10.23%，去年同期汽车用铝量为26.07万吨。

四、总结与预测

本周氧化铝报价小幅上涨，由于对中长期氧化铝供应过剩的预期减弱，近期氧化铝厂挺价意愿增强，氧化铝价格触底小幅反弹，目前市场看涨氛围仍较浓。短期来看，在需求端弱势难改的局面下，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在2500-2800元/吨。电解铝方面，由于旺季降至，下游消费有走强预期，铝价整体震荡偏强。但在目前行业高利润情况下，铝厂新投以及复产速度将提升，中期供应端压力凸显。目前电解铝库存维持基本稳定，但随着第三季度旺季到来，去库速度有望改善。短期来看，铝价维持高位震荡走势。

【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：朱友文

电话：021-26094482

【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