

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
10月14日	13790	13790	13770	13790	13790	20
10月15日	13770	13770	13780	13770	13760	-10
10月16日	13880	13880	13910	13910	13940	-30
10月17日	13980	13980	13940	14000	14040	40
10月18日	13990	13990	13960	13970	14020	30

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 9月CPI涨幅创近6年以来新高

市场情况: 截止10月18日,华东地区铝锭现货周均价为13882元/吨,周环比下跌0.91%;华南地区铝锭现货周均价13862元/吨,周环比下跌1.06%。本周国内现货铝价呈现震荡走势,市场氛围相对活跃。周初因铝价弱势震荡,且临近换月,持货商挺价惜售。临近周底铝价出现上涨,且市场流通货源偏少,中间商询价接货积极,下游企业按需采购为主,市场交投稍有改善。

行业要闻: 伊朗首个铝厂于9月投产

总结与预测: 本周氧化铝报价维稳为主。目前氧化铝厂依然挺价惜售,主要原因是虽然铝价有所回调,但电解铝企业整体利润依旧维持高位。在较高的利润驱使下,预计对于原材料的需求仍呈增加趋势。并且随着大气污染整改的临近,后期矿石、烧碱等原材料成本上移,氧化铝厂超低排放减少产出,货物市场流通受阻等多方因素。短期来看,氧化铝价格震荡运行概率较大。中长期我们认为氧化铝价格或将出现小幅上涨,预计运行区间在2500~2700元/吨。电解铝方面,目前电解铝厂运行产能维持低位且电解铝库存持续下降,对铝价形成支撑。但宏观表现不佳,市场悲观情绪仍存。此外,下游需求表现疲软,对铝价形成压力。短期来看,铝价维持底部区间震荡,下行空间或将有限。截止10月18日,华东地区铝锭现货周均价为13882元/吨,周环比下跌0.91%;华南地区铝锭现货周均价13862元/吨,周环比下跌1.06%。本周国内现货铝价呈现震荡走势,市场氛围相对活跃。周初因铝价弱势震荡,且临近换月,持货商挺价惜售。临近周底铝价出现上涨,且市场流通货源偏少,中间商询价接货积极,下游企业按需采购为主,市场交投稍有改善。

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，其中几内亚 AL: 44-45%，SI: 3-4%，CIF: 50-54 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: 5-8%，CIF: 45-47（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。目前由于海运费下调，进口矿价格暂时维持稳定，后期随着国际海事公布的低硫油政策的实施，部分国家海运费可能会有所上调，尤其是西非国家的矿石，预计明年初部分矿商将上调矿石报价。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	10月11日	10月18日	增减
董家口港	298	290	-8
黄岛前湾港	210	200	-10
烟台港	1000	980	-20
龙口港	660	670	10
日照港	75	60	-15
连云港	33.7	25	-8.7
钦州港	28.8	25.7	-3.1
曹妃甸	72	70	-2
防城港	0	6	6
威海港	55	50	-5
莱州港	295	300	5
汇总（万吨）	2727.5	2676.7	-50.8

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019 年 第 39 期 总第 256 期

本周港口库存总计 2676.7 万吨，与上周 2727.5 万吨相比减少 1.9%。本周到港船只相对减少。由于前期的不断累库，氧化铝厂铝土矿库存远远大于企业所需的消耗量，因此延长采购期限并不会对生产造成较大影响，且下半年几内亚雨季导致矿山开工困难，出货量有所减少。

表 2、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 10 月 11 日	1924	-5
2019 年 10 月 14 日	1916	-8
2019 年 10 月 15 日	1898	-18
2019 年 10 月 16 日	1897	-1
2019 年 10 月 17 日	1861	-36

数据来源：克拉克松

表 3、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)
10 月 17 日	356.72	5.82	417	0	584.78	-0.1
10 月 16 日	350.9	4.67	417	0	584.88	4.19
10 月 15 日	346.23	8.02	417	0	580.69	-4.76
10 月 14 日	338.21	-37.7	417	0	585.45	-3.34
10 月 11 日	375.91	30.83	417	0	588.79	10.14

数据来源：我的钢铁网

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

本周波罗的海指数 1861，比上周 1924，减少 3.3%。BDI 指数继续下降，目前海运费价格有所下跌，但依旧处于较高水平。

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 Al:60-65%, Si:9-11%报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%, Si:9-11%报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%, Si:12-13%报价 410 元/吨（不含税价格）。

表 4、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450
	A/S: 5.0	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510
	A/S: 5.5	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530
	A/S: 6.0	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580
河南	A/S: 4.5	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450
	A/S: 5.0	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源：我的有色网

本周国产矿报价小幅上涨。主要原因是受到大气污染整治对污染治理不规范的露天铝土矿山进行依法责令停产整治，不达标不得恢复生产，并且目前环保整治趋势越来越严峻，短期北方地区矿石供应量减少，物流运输环节受阻，整体市场供应偏紧。预计短期国产铝土矿价格维持震荡偏强走势。

3. 国内预焙阳极市场评述

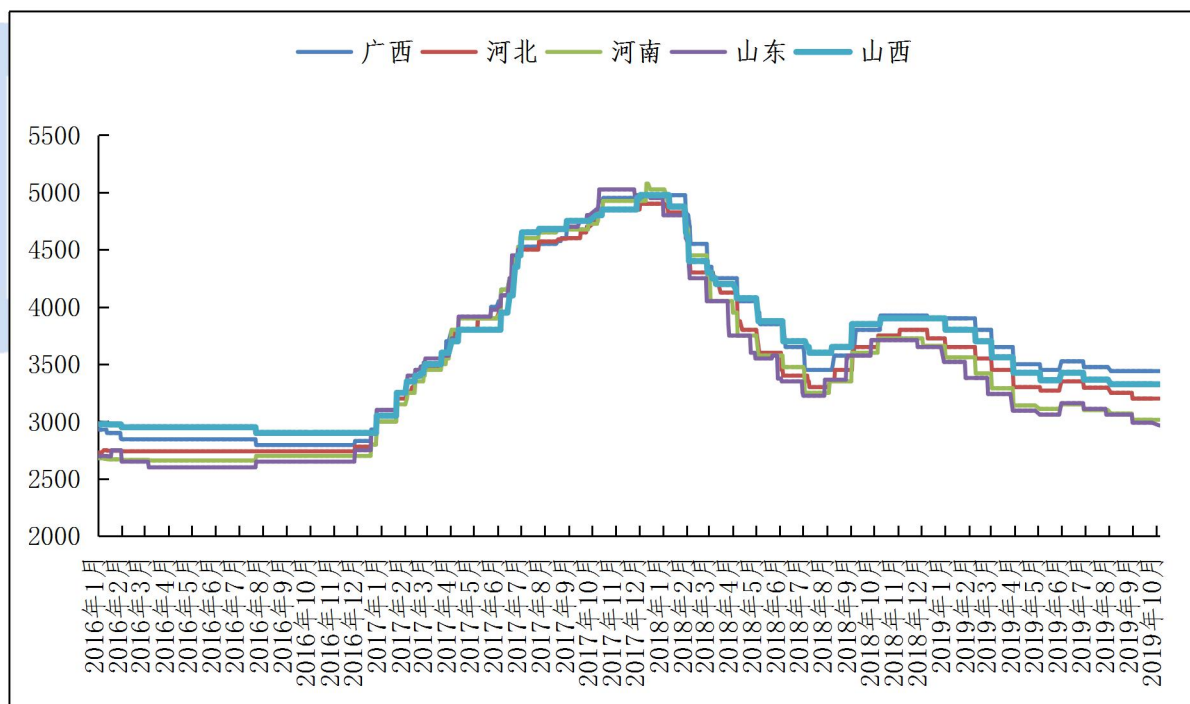
本周国内预焙阳极价格部分地区下跌，各地区预焙阳极价格如下：山东地区

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

预焙阳极出厂价格 2900-3030 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2950-3020 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 3100-3250 元/吨。山东地区本月预焙阳极长单定价 2900 元/吨。石油焦价格本周小幅下调，主流地区地炼中硫焦均价 1040-1150 元/吨，较上周下调 40 元/吨。湖北地区军运会开幕对当地石油焦运输稍有影响。本周山东地区煅后焦普货均价目前在 1620 元/吨，指标货 1650 元/吨，较上周持稳。煤沥青本周主流均价在 2700-2900 元/，改质沥青稍有所下调。

图一、2016年-2019年10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：石油焦价格依旧弱势运行为主，部分地区市场价格仍有小幅下调，厂家库存较高，后期还有下行可能。煅烧焦和煤沥青总体持稳，企业执行订单出货为主，短期内可能观望为主。

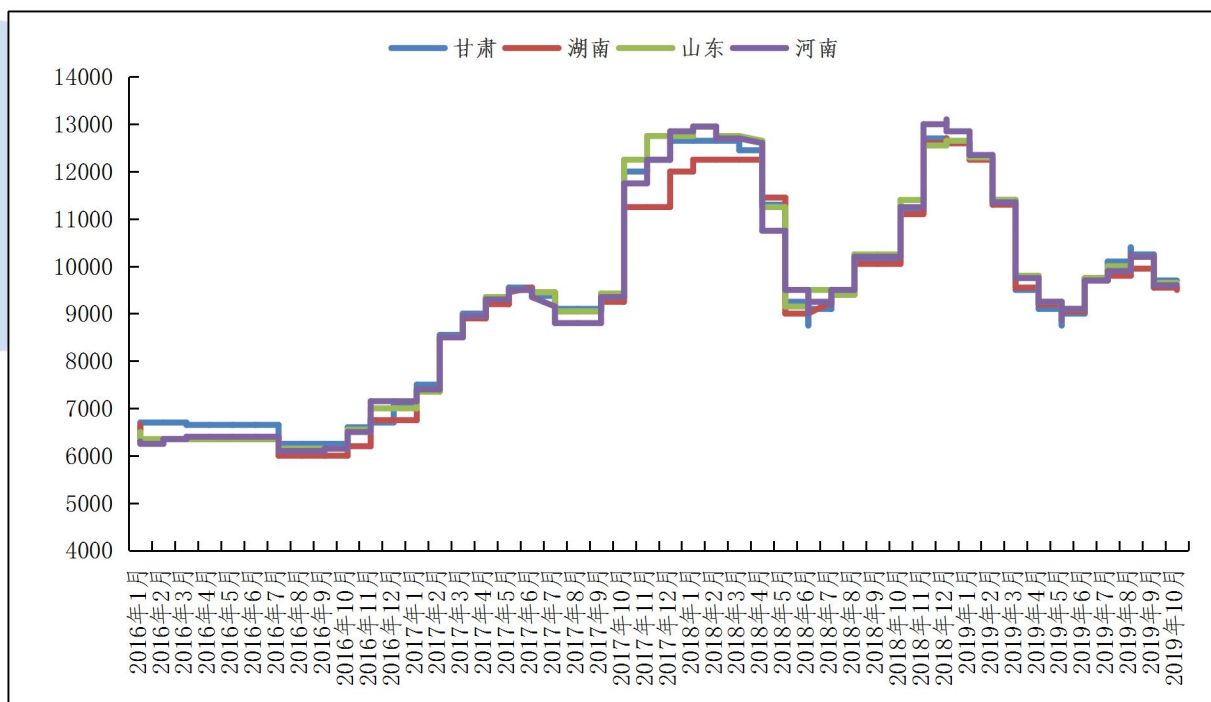
中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

后市预测：目前预焙阳极市场依旧疲软，市场利好因素不多。短期内预计国内预焙阳极价格维持弱势运行。

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9400-10000元/吨，湖南地区9300-9700元/吨，山东地区9400-9800元/吨，河南地区9400-9700元/吨。氟化铝近期观望为主，厂家正常出货，开工率一般，下游按需采购。短期内预计氟化铝价格持稳运行为主，主流地区报价维持在9400-10000元/吨之间。

图二、2016年-2019年10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，8月我国氟化铝出口量6949.8吨，较上月下降13.75%，与去年同期相比约11154吨，下降了37.69%。其中出口澳大利亚为1965吨，是8月份我国氟化铝出口量最多的国家。

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

后期预测：目前氟化铝持稳运行为主，萤石价格暂无回涨迹象，市场持观望心态。短期来看预计氟化铝持稳运行，运行区间在9400-10000/吨之间。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

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
9月23日-9月27日	山西	A0-1	2610	2650	-	-
	山东	A0-1	2580	2620	-	-
	河南	A0-1	2610	2650	-	-
	广西	A0-1	2500	2540	+20	-
	贵州	A0-1	2500	2540	-	-
	连云港	A0-1	2580	2620	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	289	293	-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，氧化铝厂挺价惜售，但下游企业维持观望较多。北方市场报价 2550-2650 元/吨，南方市场报价达到 2500-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2610-2650 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2610-2650 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2500-2540 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2500-2540 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 289-293 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，港口总计 41.2 万吨，环比上周上涨 4.30%，本周部分港口有船只进行卸港。

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	盘锦港	总计
9 月 20 日	4	3	23	0	2.5	7	39.5
9 月 27 日	1	6.5	26.1	0	2.1	5.5	41.2
变化量	-3	+3.5	+3.1	-	-0.4	-1.5	+1.7

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、山西孝义某氧化铝厂进行超低排放改造，目前产能运行 50%，运行产能为 100 万吨。2、山西晋中希望停一条生产线，目前运行产能为 150 万吨。

长单方面：截至 8 月 31 日，2019 年 8 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13917 元/吨，以 18.5%作价 8 月份氧化铝长单价为 2574.6 元/吨，较 7 月份长单比例价上涨 9 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、本周（10 月 14 日~10 月 18 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
10 月 14 日	13790	13790	13770	13770	13770	13720	13800	13770	13700	13764
10 月 15 日	13770	13770	13780	13770	13750	13700	13790	13790	13670	13754
10 月 16 日	13880	13880	13860	13860	13850	13800	13910	13890	13780	13857
10 月 17 日	13980	13980	13940	13940	13930	13880	13990	13960	13860	13940
10 月 18 日	13990	13990	13960	13980	13960	13930	14030	13970	13910	13969
周均价	13882	13882	13862	13864	13852	13806	13904	13876	13784	
涨跌幅	-0.91%	-0.91%	-1.06%	-1.01%	-1.07%	-1.10%	-0.93%	-1.01%	-1.05%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 10 月 18 日，华东地区铝锭现货周均价为 13882 元/吨，周环比下跌 0.91%；华南地区铝锭现货周均价 13862 元/吨，周环比下跌 1.06%。本周国内现货铝价呈现震荡走势，市场氛围相对活跃。周初因铝价弱势震荡，且临近换月，持货商挺价惜售。临近周底铝价出现上涨，且市场流通货源偏少，中间商询价接货积极，下游企业按需采购为主，市场交投稍有改善。

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 10 月 17 日，全国主流地区总库存量为 88.7 万吨，较上周减少 6.1 万吨，去年同期为 153.8 万吨，同比下降 42.32%。

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

表8、全国主要市场电解铝库存统计（19.10.10-19.10.17）

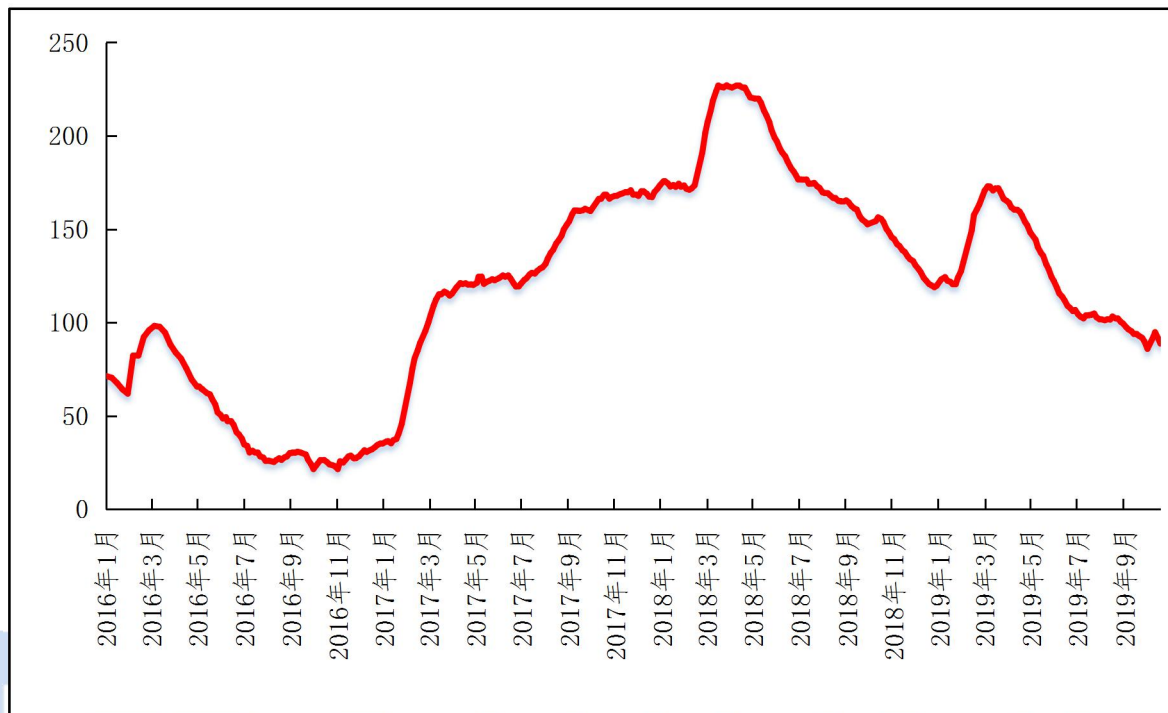
地区	10月10日	10月17日	增减
上海	16.7	16.2	-0.5
无锡	25.8	23.4	-2.4
杭州	5	4.7	-0.3
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.2	0.4	0.2
济南	0	0	0
佛山	30.6	30	-0.6
海安	0.9	0.7	-0.2
天津	2.2	2.2	0
沈阳	0.2	0.3	0.1
巩义	8.7	6.7	-2
郑州	0.3	0.3	0
洛阳	0.2	0.1	-0.1
重庆	2.2	2.1	-0.1
临沂	0.8	0.7	-0.1
常州	0.9	0.8	-0.1
合计（万吨）	94.8	88.7	-6.1

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

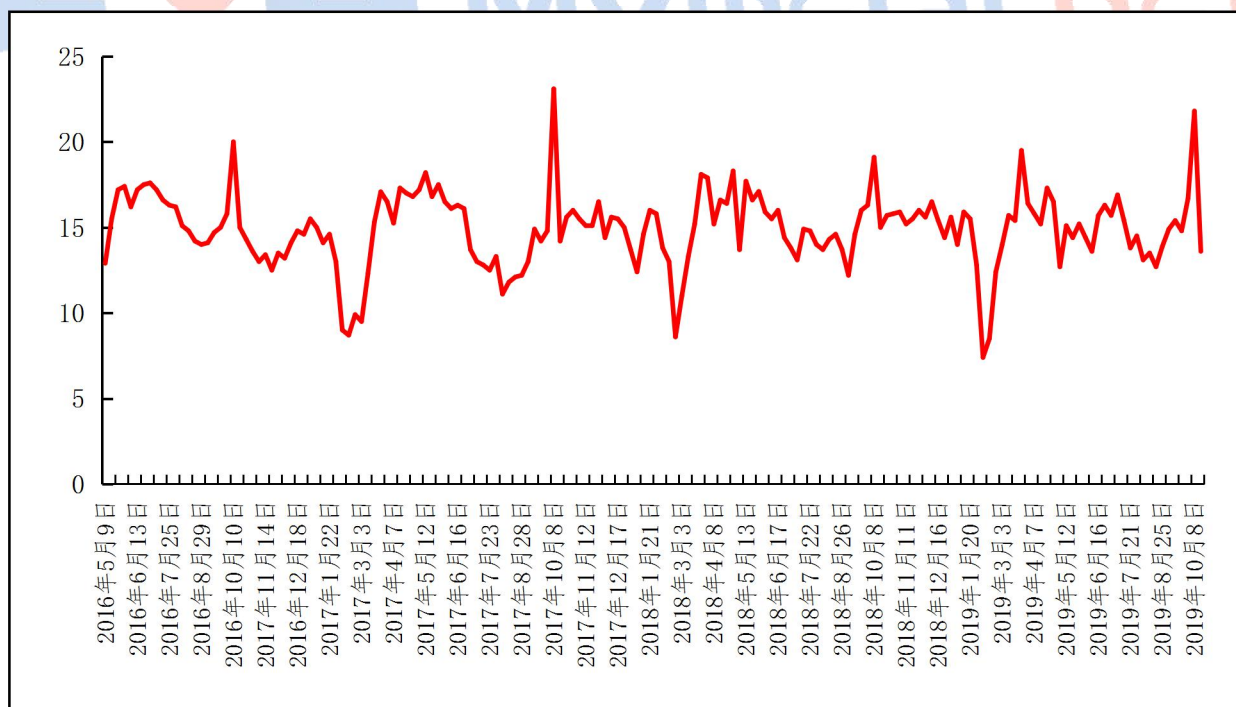
2019年 第39期 总第256期

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39期 总第256期

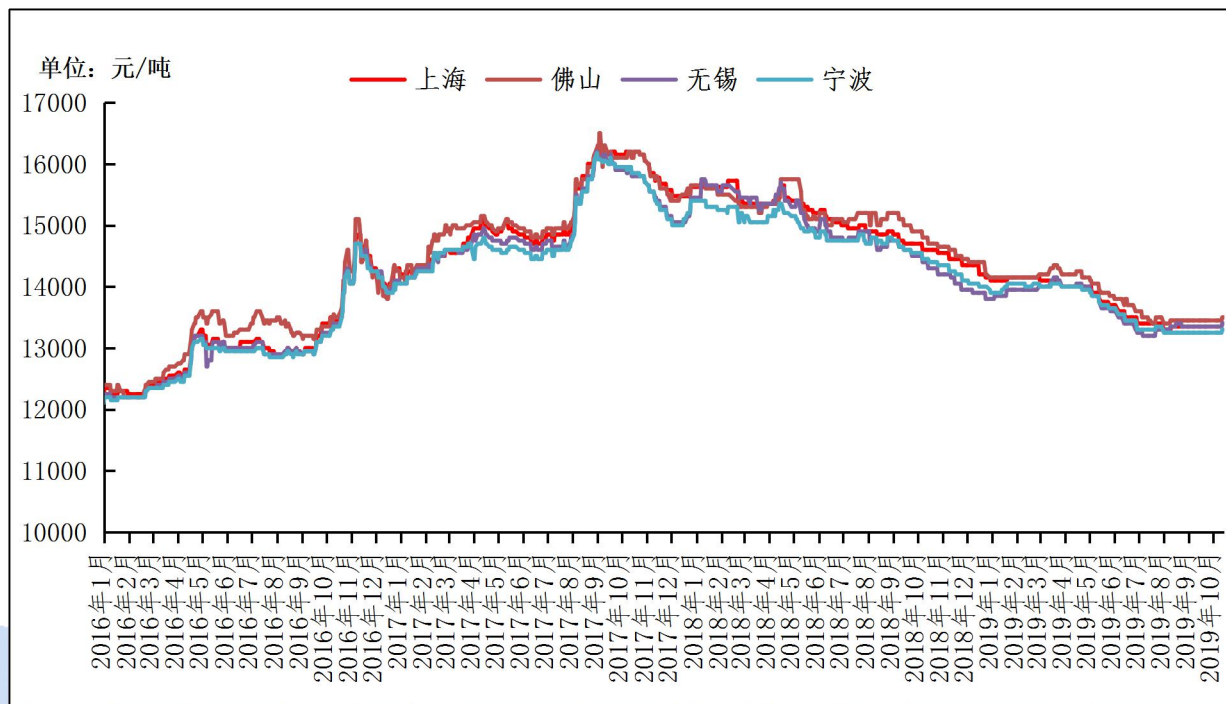
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/10/8-2019/10/13）约13.6万吨，周环比减少8.2万吨，去年同期为15万吨。分地区来看，无锡、佛山、巩义地区电解铝出库量减少明显；上海、杭州、天津、沈阳、重庆地区电解铝出库量小幅减少。

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部分地区均价小幅上涨30-100元/吨：广东地区均价13480元/吨，上涨30元/吨；江苏市场均价13280元/吨，上涨30元/吨；江西地区均价为13200元/吨，上涨100元/吨；上海市场13350元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13360元/吨，上涨60元/吨；安徽市场13200元/吨，沈阳市场均价13330元/吨，上涨30元/吨；本周再生铝市场整体成交情况一般，下游仍保持按需采购的步伐，询价氛围不够浓厚；众多再生铝厂家反馈废料难求，原料供应紧张，但成品价格未如期上涨，再生铝厂家压力凸显。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

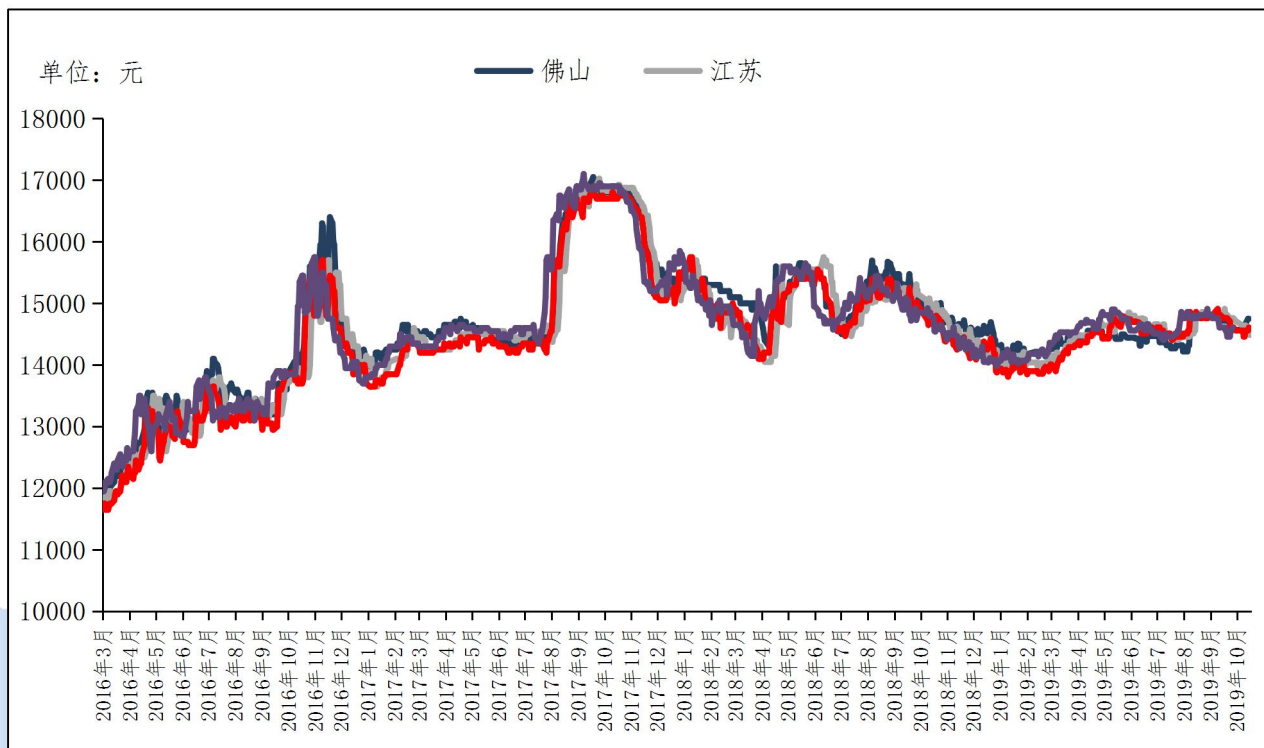


数据来源：我的有色网

4. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13882 元/吨，较上周均价跌 140.5 元/吨，南储周均价为 13860 元/吨，较上周跌 157.5 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 14520 元/吨；江苏地区均价为 14500 元/吨；山东地区均价为 14480 元/吨；广东地区均价为 14560 元/吨。

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8月中国铝合金车轮出口量为7.39万吨，同比减少14.8%，环比减少10.5%。1-8月中国铝合金车轮累计出口量为59.76万吨，同比减少7.3%。本周市场较为平稳，持货商出货意愿强，下游适当加大采购，预计下周市场整体变化不大。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

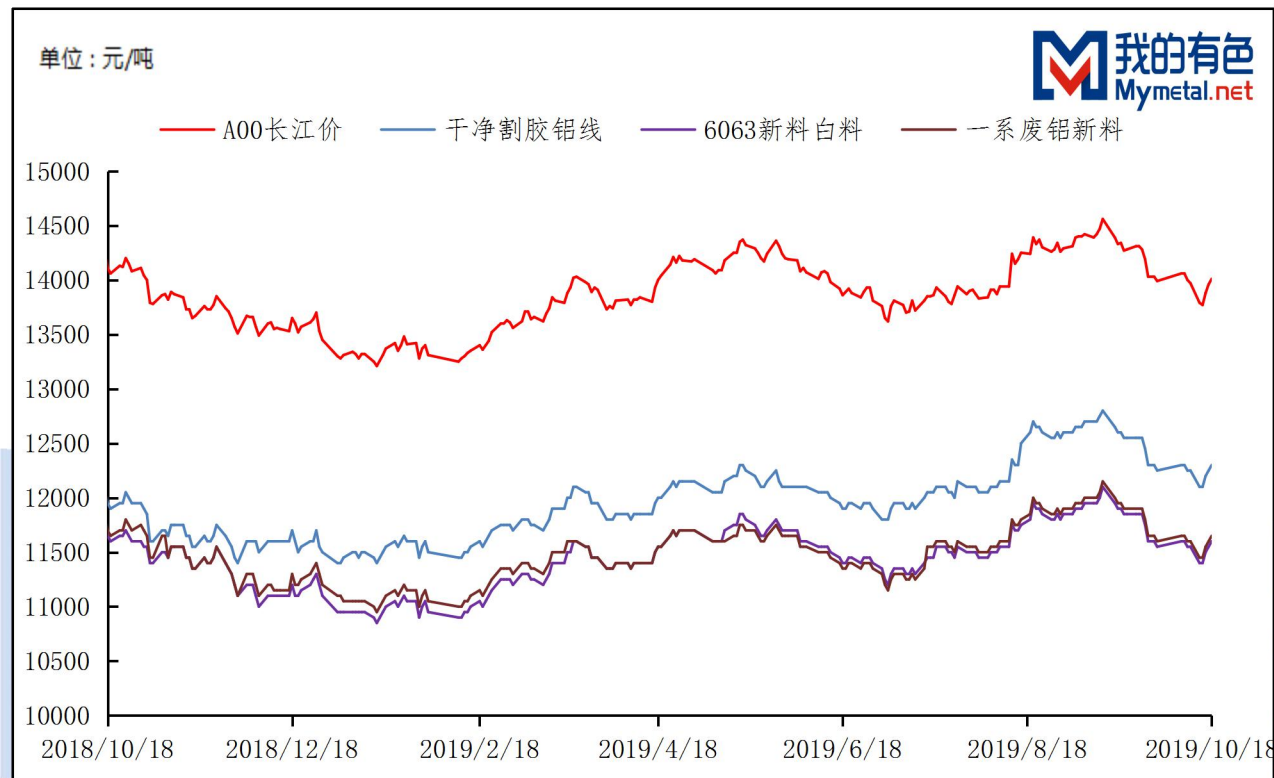
本周现货铝价小幅上涨，截止今日 A00 铝价是 14010 元/吨，环比上涨 40 元/吨。本周废铝新料成交表现较为一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

为 11650 元/吨，环比上涨 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12300 元/吨，环比上涨 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11600 元/吨，环比上涨 50 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

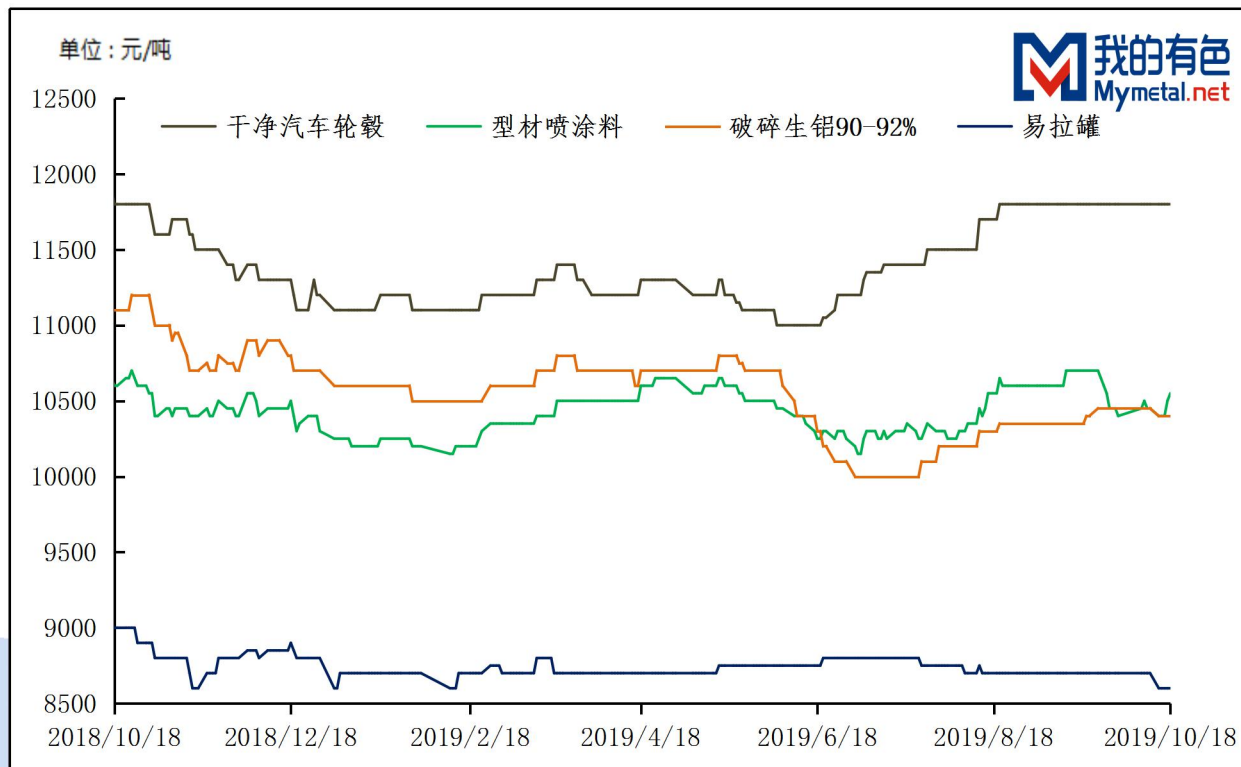


数据来源：我的有色网

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，环比持平。破碎生铝价格今日价格为10400元/吨，环比下跌50元/吨。型材喷涂料今日价格为10550元/吨，环比上涨100元/吨。易拉罐今日价格为8600元/吨，环比上周下跌100元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

本周铝价小幅上涨，环比上涨 40 元/吨。本周废铝新料价格环比上涨 50 元/吨，废铝旧料方面型材喷涂料环比上涨 100 元/吨，易拉罐比上周下跌 100 元/吨，其余旧料基本持平。（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，本周前两日铝价连续下行，供应商惜售情绪浓，出现捂货现象，持观望态度，市场流通货源极少，整体成交较为清淡。周三起铝价开始回调，市场成交有所好转，供应商正常出货，但由于对下周铝价持看涨情绪，价格表现仍较为坚挺，整体成交一般。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 39 期 总第 256 期

采购方面：据我的有色网调研，新料方面，本周铝加工企业采购情绪较浓，对 1 系新料需求较大，入市寻货积极。河南地区由于环保原因，部分企业今日开始停炉检查，暂时停止采购废铝。旧料方面，合金锭厂近期订单较好，对生铝类原料采购意愿较强，但由于目前市场生铝类货源价格偏高，厂家适当上调采购价格导致利润空间压缩，大部分企业采购仍显乏力，市场成交一般。

下周展望：本周铝价小幅上涨，主流地区货源表现一般。新料方面，铝加工企业反映订单较好，且库存不断消耗，采购价格稍有上调，供应商出货价格依旧坚挺，预计下周废铝新料价格震荡上行为主。旧料方面，生铝类低价货源稀缺，供应商挺价出货，企业利润空间压缩采购较为乏力，预计下周废铝旧料价格企稳为主。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格先抑后扬，临近周末，现货铝价基本徘徊在 13950 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格下调。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 310~380 元/吨；无锡 300~350 元/吨；包头 100~140 元/吨；巩义 260~300 元/吨；临沂 340-380 元/吨；南昌 290~340 元/吨；甘肃 80~110 元/吨，成都 290~330 元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

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
10月14日	350~390	300~350	260~300	100~140	340~380	290~330
10月15日	350~390	300~350	260~300	100~140	340~380	290~330
10月16日	320~380	300~350	260~300	100~140	340~380	300~340
10月17日	320~380	300~350	260~300	100~140	340~380	310~360
10月18日	310~380	300~350	260~300	100~140	340~380	290~340

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小幅下行。具体来看：佛山市场，加工费小幅下调，相比上周下调 8.21%，同比上调了 2.94%；规格价差方面，部分规格现货交易价格已经到达 300 左右，大小棒价差在 40-50 元/吨，其中 90 规格铝棒主流报价集中在 350-390 元/吨，100-178 规格铝棒主流报价集中在 310-350 元/吨。无锡市场，本周当地加工费大体维稳运行，本周相较上周环比下跌 0.62%，与去年同期相比下调 19.60%，规格价差方面，当前无锡市场大小棒价差有所缩窄为 20-30 元/吨左右。南昌市场，本周加工费小幅上涨，相比上周上调了 5.30%，同比去年下跌 18.88%。本周 90 规格铝棒主流报价集中在 310-330 元/吨，120 规格铝棒主流报价集中在 280-300 元/吨，152/178 规格铝棒主流报价集中在 300-320 元/吨。规格价差方面，据了解，当地大小棒价差在 30 元/吨左右。

成交情况，本周大部分地区成交情况一般，持货商积极报价出货，市场询价氛围虽有所提升，除少量反映成交尚可外，大部分依旧疲态尽显。买卖双方接洽

中国铝市场周度报告

2019 年 第 39 期 总第 256 期

频繁，但实质成交围绕着低价货源，下游接货意愿一般，日常按需采购，观望为主。

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

10 月 14 日	7.2	2.25	1.4	1.5	1.35	13.7
10 月 17 日	7.35	1.95	1.25	1.5	1.05	13.1
变化量	+0.15	-0.3	-0.15	0	-0.3	-0.6

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 13.1 万吨，相较于上周减少了 0.6 万吨，周度总库存减量相对明显，然库存总量依旧处于高位。分地区来看，各地库存减量为主，佛山地区有少量增加，无锡、湖州减量虽然较为明显，但消费地货源供给仍有过剩迹象。随着下游开工率上升，下周库存或将持续下降。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

国资委：前三季度央企经济运行企稳向好 效益增速持续回升 国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，前三季度中央企业努力克服原油、钢材等大宗商品价格下跌以及降电价减资费等影响，经济运行企稳向好，效益增速持续回升。

前三季度我国对“一带一路”沿线国家新增投资破百亿美元 新华社北京 10 月 16 日电（记者于佳欣）商务部 16 日发布最新数据，2019 年前三季度，我国企业对“一带一路”沿线的 56 个国家新增投资合计 100.4 亿美元，占同期总额的

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

12.4%，对“一带一路”沿线国家投资合作积极推进。

央行开展2000亿元MLF 中标利率与此前一致 上证报中国证券网讯 人民银行16日公告称，2019年10月16日，人民银行开展中期借贷便利（MLF）操作2000亿元，期限为1年，中标利率3.3%，与此前一致。今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现净投放2000亿元。

9月湖北省CPI同比上涨3.4% 10月15日，国家统计局湖北调查总队发布消息：9月份，在猪肉价格大幅上涨带动下，湖北居民消费价格（CPI）同比上涨3.4%，涨幅比上个月扩大0.3个百分点，创近6年来新高。

Shibor全线上涨 资金面趋紧 中证网讯（记者罗晗）15日，各期限Shibor全线上涨，资金面趋紧。其中，两周Shibor涨幅最大，达24基点，报2.74%；隔夜Shibor涨15基点报2.70%。与此同时，银行间债券质押式回购利率也在上涨，截至11:05，DR001加权平均价报2.70%，涨14基点，DR014加权平均价报2.76%，涨20基点。

9月CPI涨幅创近6年以来新高 上证报中国证券网讯（记者梁敏）受食品价格上涨推动，9月CPI同比涨幅攀升至3%，创下近6年以来新高。不过，1至9月平均CPI上涨2.5%，涨幅仍低于今年3%的通胀控制目标。

央行金融市场司马贱阳：二季度末全国累计使用扶贫再贷款5000亿元 上证报中国证券网讯14日，中国人民银行金融市场司副司长马贱阳在创新合作精准金融支持产业扶贫论坛上表示，截至二季度末，全国累计使用扶贫再贷款5000亿元，累计发放建档立卡贫困人口及脱贫人口贷款1.73万亿元，共计4915万人次获得过贷款支持，贫困人口贷款覆盖率超过25%，累计发放产业精准扶贫贷款

中国铝市场周度报告

2019 年 第 39 期 总第 256 期

2.09 万亿元，带动建档立卡贫困人口 1500 万人次。

流动性总量合理充裕 央行今日零投放零回笼 上证报中国证券网讯 人民银行 14 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现零投放、零回笼。明日定向降准将首次实施，对部分城商行定向下调存款准备金率 0.5 个百分点。

商务部：1-9 月，实际使用外资 6832.1 亿元，同比增长 6.5% 9 月，实际使用外资 791.8 亿元，同比增长 3.8%。

央行上海总部：前三季度，人民币贷款增加 4070 亿元，同比少增 1552 亿元 住户部门贷款增加 1611 亿元，非金融企业及机关团体贷款增加 2547 亿元。9 月末，外币贷款余额 867 亿美元，同比下降 3.2%。

2、本周行业要闻

吉利集团中标百矿混改项目 助力铝产业“二次创业” 据北部湾产权交易所消息，百色百矿集团（剥离后）51%股权交易 10 月 15 日摘牌：吉利科技集团中标项目，将全面参与百矿集团混合所有制改革。

湖北华力公司拟投 6 亿元建再生铝压铸工厂 大冶市人民政府，于 10 月 15 日就湖北华力科技有限公司有色金属再生资源综合利用项目环评申请进行公示。项目位于大冶城西北工业园跳石路以南、环城西路以东，通过收集拆解产生的废铝为原料，溶解成型铝合金产品进行铸造加工成铸件。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 39 期 总第 256 期

美国铝业 3Q 净亏损 2.21 美元 宣布审查精炼战略以降低成本 10 月 16 日,全球铝土矿、氧化铝和铝产品的领导者美国铝业(AA.US)公布 2019 年第三季度业绩,期内实现收入 26 亿美元,净亏损 2.21 亿美元,或每股 1.19 美元;而 2019 年第二季度净亏损 4.02 亿美元,每股 2.17 美元。不计特殊项目,调整后的净亏损为 8200 万美元,或每股 0.44 美元。

地壳中储量最大的金属 按目前的需求量计算,已探明的可经济开采的铝土矿储量至少可再用 100 年。随着高品质铝产品需求量的增长,铝土矿的需求量也将随之增加,与此同时,新探明资源将会被发现并将可用于经济性利用。

南山铝业将于 2020 年底在印尼投产一期氧化铝项目 一期已从今年年初开始,该项目位于印度尼西亚的宾坦岛,二期预计将于明年年中启动建设,设备已经订货。

伊朗首个铝厂于 9 月投产 据德刊《Aluminium • 78/2019》报道,伊朗在建的铝厂有 3 个,其中最大的南方铝业公司于 9 月投产,(South Aluminium Corp.,Salco,也可译为萨尔科铝业公司)其生产能力 300 万吨/年,其他 2 个厂的生产能力各 200 万吨/年。南方铝业公司位于阿萨卢耶(Asaluyeh),紧邻深水港口,据了解,生产的产品主要用于出口。

梅特罗矿业:到 2021 年使铝土矿产能稳定在 600 万湿吨/年 梅特罗矿业(Metro Mining Ltd)已经完成了其在昆士兰州北部的铝土矿山第二阶段扩建的最终可行性研究(DFS)。

中国铝市场周度报告

2019年 第39期 总第256期

铝土矿资源配套&低成本布局，为氧化铝企业赢得生机与主动 受我国严格的矿山治理导致国内矿石供应紧张以及价格高企影响，除沿海氧化铝保持以消化外矿为主外，内陆地区的部分氧化铝厂也已陆续开展生产线改造并开始使用进口矿石。

酒钢集团公司成立铝业研究院、矿业研究院 近日，根据企业经营发展需要，经集团公司党委常委会研究，决定成立铝业研究院、矿业研究院。

国家统计局：9月下旬重要生产资料市场价格，18种上涨，22种下降 据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2019年9月下旬与9月中旬相比，18种产品价格上涨，22种下降，10种持平。



四、总结与预测

本周氧化铝报价维稳为主。目前氧化铝厂依然挺价惜售，主要原因是虽然铝价有所回调，但电解铝企业整体利润依旧维持高位。在较高的利润驱使下，预计对于原材料的需求仍呈增加趋势。并且随着大气污染整改的临近，后期矿石、烧碱等原材料成本上移，氧化铝厂超低排放减少产出，货物市场流通受阻等多方因素。短期来看，氧化铝价格震荡运行概率较大。中长期我们认为氧化铝价格或将出现小幅上涨，预计运行区间在 2500~2700 元/吨。电解铝方面，目前电解铝厂运行产能维持低位且电解铝库存持续下降，对铝价形成支撑。但宏观表现不佳，市场悲观情绪仍存。此外，下游需求表现疲软，对铝价形成压力。短期来看，铝价维持底部区间震荡，下行空间或将有限。截止 10 月 18 日，华东地区铝锭现货周均价为 13882 元/吨，周环比下跌 0.91%；华南地区铝锭现货周均价 13862 元/吨，周环比下跌 1.06%。本周国内现货铝价呈现震荡走势，市场氛围相对活跃。周初因铝价弱势震荡，且临近换月，持货商挺价惜售。临近周底铝价出现上涨，且市场流通货源偏少，中间商询价接货积极，下游企业按需采购为主，市场交投稍有改善。

【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