中国铝市场周度报告

2018 年 第 42 期 总第 212 期

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
11月19日	13760	13750	13840	13760	13690	-80
11月20日	13750	13740	13820	13770	13680	-70
11月21日	13720	13720	13790	13710	13640	-70
11月22日	13760	13750	13820	13750	13700	-60
11月23日	13840	13840	13880	13830	13790	-40

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：2017 年我国“三新”经济增加值相当于 GDP 的比重为 15.7%

市场情况：截止 11 月 23 日，华东地区铝锭现货周均价为 13766 元/吨，周环比上涨 0.36%；华南地区铝锭现货周均价为 13830 元/吨，周环比上涨 0.35%。市场表现方面，本周国内铝价较上周略有上涨，市场表现并无亮点，整体成交一般。本周持货商出货态度依旧积极，中间商之间交投较为活跃，大户收货较为积极。下游企业按需采购少有备货情况出现，部分企业持观望态度，整体接货积极性不高。

行业要闻：俄铝西伯利亚 Taishet 冶炼厂项目投产时间推迟到 2020 年之后

总结与预测：本周氧化铝价格维稳为主，整体市场现货成交平淡，下游企业和贸易商维持观望较多。由于部分氧化铝厂出现减产检修，目前氧化铝厂的现货库存依旧维持低位，并且冬季电解铝厂陆续开始备货，导致氧化铝厂报价坚挺。短期来看，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间在 2700-3200 元/吨。电解铝方面，虽然本周铝价出现小幅上涨，但目前仍处于弱势震荡阶段，市场整体需求平平，成交一般。近期部分电解铝企业减产、限产消息对铝价形成一定提振，但在进入四季度消费淡季影响下，铝价反弹空间或将有限。短期来看，铝价依旧维持震荡走势。

请务必阅读正文之后的免责声明

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.....12
三、热点新闻.....17
1、本周宏观要闻.....18
2、本周行业新闻.....21

我的有色 Mymetal.net

一、上游市场及辅料市场分析

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al:46%，Si:8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al:48%，Si:5%报 395；龙口港 Al:50%，Si:3%报 440，来自加纳；澳洲一水 Al:51-53%，Si:11-13%报 42.5；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%报 45；印尼 Al:49-50%，Si:2.9-3.3%，报 54（美元/吨）；马来西亚 AL:48%，SI:7%，报 44（美元/吨），来自柔佛州。进口矿价格多数保持不变，国外铝土矿充足，矿石供应相对稳定。近期土耳其以及多米尼加部分矿山计划出口铝土矿到中国。

国际市场动态

1.几内亚动力矿业在几内亚拥有一铝土矿项目，计划明年 3 月份开始进行码头、道路及矿山建设，2020 年开始铝土矿生产，三氧化二铝 43-44% 二氧化硅 3%，设计年产能 450 万吨。

2.2018 年 11 月 19 日，淄博润迪铝业有限公司获得两处几内亚政府颁发的铝土矿特许采矿权，采矿权有效期为 25 年，可延期。该项目位于几内亚博凯大区(BOKE)福利亚省境内 (FRIA)。项目 22448 区块面积是 347.2km2，22449 区块面积是 491.43km2，总面积 838.63km2，预计总储量在 10 亿吨以上。本项目建设期 24 个月，从第 12 个月开始出矿。第 一年出矿 500 万吨，第二年出矿 1000 万吨。

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11 月 16 号	11 月 23 号	增减
青岛（董家口、黄岛港）	390	440	+50
烟台港	390	360	-30
龙口港	550	530	-20
日照港	69	82	+13
连云港	55	58	+3
防城港	0	10.3	+2.1
钦州港	8.2	31.4	+2.4
曹妃甸	29	0	-
汇总（万吨）	1491.2	1511.7	+20.5

数据来源：我的有色网

本周中国主流港口库存共计 1508.7，环比上涨 1%，部分港口进口量有所增加。

表二、本周新加坡船舶燃油费行情

日期	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)
22/11/2018	449.5	-4.5	481.5	-4.5	593	-5
21/11/2018	454	-22.5	486	-22.5	598	-12
20/11/2018	476.5	4	508.5	4	610	-10
19/11/2018	472.5	-3.5	504.5	-3.5	620	-10

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
CHANG HANG CANG HAI	56050	BAUXITE	11-20 1000	董家口港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS
ANDA RAYA	47122	BAUXITE	11-21 1200	董家口港	印尼	SHAN LV	SINO-OCEAN
CAPE MERLIN	203009	BAUXITE	11-20 1130	日照港	几内亚	SHAN LV	PENAVICO
CLIPPER POLARIS	47500	BAUXITE	11-24 0800	烟台港	澳大利亚	XIN FA	CS ASIA

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 430 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 290 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 410 元/吨（不含税价格）。

表四、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月
山西	A/S：4.5	330-370	350-390	360-400	360-400	380-420	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440
	A/S：5.0	350-390	370-410	380-420	380-420	420-440	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460
	A/S：5.5	380-410	400-430	410-440	410-440	440-480	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500
	A/S：6.0	450-460	470-480	480-490	480-490	480-520	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540
河南	A/S：4.5	350-370	380-390	390-400	390-400	390-400	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410
	A/S：5.0	370-380	400-410	410-420	410-420	410-420	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430
广西	A/S：7.0	240-250	270-280	270-280	270-280	270-280	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S：6.0	230-240	260-270	260-270	260-270	300-320	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350

数据来源：我的有色网

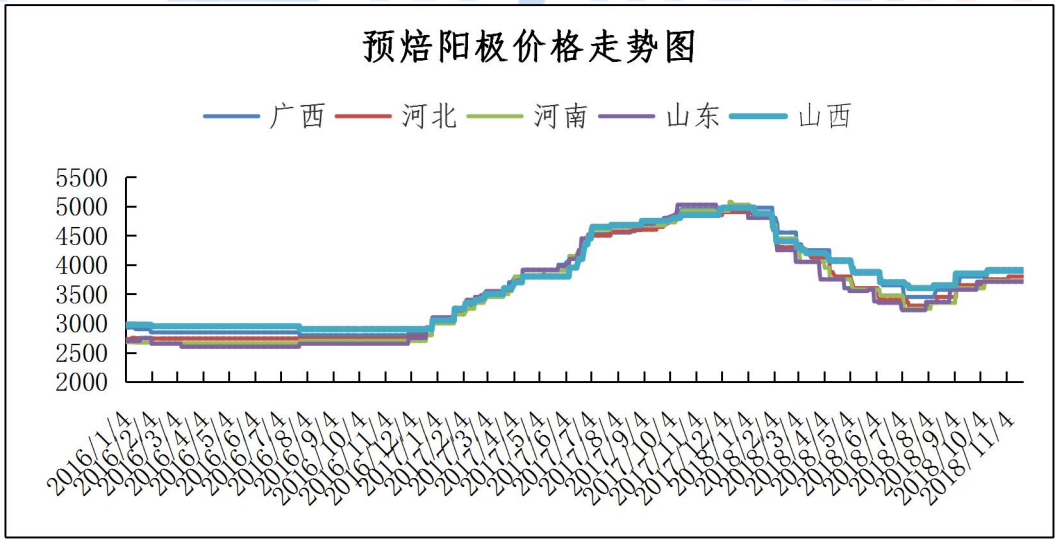
本周国产矿价格维稳为主。河南地区环保政策有所放宽，当地部分矿山开始露天开采，国产矿石开采量有所增加，但是从供需方面来看，北方市场矿石供应

依旧偏紧。当地部分企业继续依靠外购矿石进行配矿生产。短期来看，我们预计矿石价格维稳概率较大。

3. **国内预焙阳极市场评述**

本周国内预焙阳极价格继续持稳，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3670-3750 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3700-3750 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3850-3950 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3800-3900 元/吨。本周原材料石油焦价格有所下跌，主流地区中硫石油焦综合均价 1730 元/吨，较上周下跌 70 元/吨。目前石油焦炼厂开工较多，下游接货一般，西北地区石油焦市场价格 1500-1700 元/吨。本周煅后焦价格稍有下跌，山东地区煅后焦普货 2200-2500 元/吨，叫上周下跌 40 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 4300-4600 元/吨。

图一、2016 年-2018 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

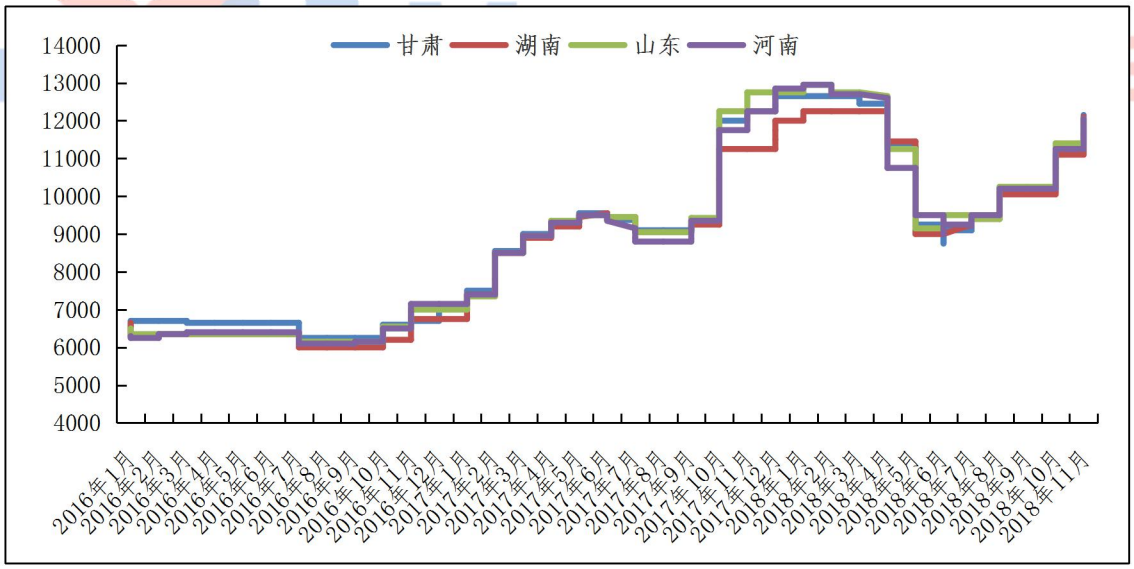
成本方面：本周石油焦市场价格开始下跌，目前主流地区中硫石油焦均价

1730 元/吨左右。煅后焦价格亦有下跌，目前山东地区煅后焦价格 2400-250 元/吨。煤沥青价格较高，目前主流地区煤沥青价格在 4300-4600 元/吨左右。

后市预测：预焙阳极目前持稳运行，原材料价格支撑较弱。但本月取暖季限产正式开始，预计后期对预焙阳极价格比较有利。

本周国内氟化铝市场价格部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区 11800-12500 元/吨，湖南地区 11700-12500 元/吨，山东地区 11800-12300 元/吨，河南地区 11800-12300 元/吨。原材料萤石价格当前高位运行，市场供应偏紧，国内氟化铝价格受原材料支撑，后期萤石价格仍有上涨可能。预计短期内氟化铝价格可能维持高位震荡。

图二、2016 年-2018 年 11 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

企业生产开工情况：山东博涛集团氟化铝报价稳定，目前正常运行。湖南有色氟化铝价格稳定，产量有所减少。淄博南韩化工生产线2条，当前正常运行，

氟化铝价格稳定。

后期预测：原材料价格保持高位，后期仍有可能上涨，氟化铝价格继续受原材料支撑，预计短期国内氟化铝价格保持高位震荡。

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
11月16日-11月23日	山西	A0-1	3160	3200	+20	-
	山东	A0-1	3160	3200	-	-
	河南	A0-1	3160	3200	+20	-
	广西	A0-1	3110	3150	-	-
	贵州	A0-1	3110	3150	-	-
	连云港	A0-1	3430	3470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	417	421	-1	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坚挺，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 3100-3200 元/吨，南方市场报价达到 3100-3150 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3160-3200 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3160-3200 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3160-3200 元/吨。贵州氧化铝成交价格 3110-3150 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3110-3150 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 417-421 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2960-3000 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下跌，港口总计 31.1 万吨，环比上周下跌 1.89%，目前港口库存维持低位，并且没有新的出口订单。

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
11 月 16 日	2	2.5	22	3	2.2	31.7
11 月 23 日	1	2.3	22	3	2.8	31.1
变化量	-1	-0.2	-	-	+0.6	-0.6

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、河南中美铝业取暖季氧化铝减产 20%。

长单方面：截至 10 月 31 日，2018 年 10 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 14471 元/吨，以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 2677.14 元/吨，较 9 月份长单比例价下跌 46.99 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格维稳为主，整体市场现货成交平淡，下游企业和贸易商维持观望较多。由于部分氧化铝厂出现减产检修，目前氧化铝厂的现货库存依旧维持低位，并且冬季电解铝厂陆续开始备货，导致氧化铝厂报价坚挺。短期来看，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间在 2700-3200 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、 本周（11 月 19 日~11 月 23 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	平均价
11 月 19 日	13760	13750	13840	13770	13740	13800	13760	13760	13780	13773
11 月 20 日	13750	13740	13820	13740	13710	13780	13750	13740	13750	13753
11 月 21 日	13720	13720	13790	13730	13720	13770	13730	13730	13730	13738
11 月 22 日	13760	13750	13820	13770	13740	13800	13770	13790	13760	13773
11 月 23 日	13840	13840	13880	13850	13820	13880	13850	13870	13840	13852
周均价	13766	13760	13830	13772	13746	13806	13772	13778	13772	
涨跌幅	0.36%	0.32%	0.35%	0.25%	0.13%	0.35%	0.31%	0.23%	0.20%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 23 日，华东地区铝锭现货周均价为 13766 元/吨，周环比上涨 0.36%；华南地区铝锭现货周均价为 13830 元/吨，周环比上涨 0.35%。市场表现方面，本周国内铝价较上周略有上涨，市场表现并无亮点，整体成交一般。本周持货商出货态度依旧积极，中间商之间交投较为活跃，大户收货较为积极。下游企业按需采购少有备货情况出现，部分企业持观望态度，整体接货积极性不高。

产能产量：据我的有色网调研，广西华磊电解铝开始投产，涉及产能 10 万吨。近期青海鑫恒电解铝产能逐步关停，涉及产能 15 万吨。

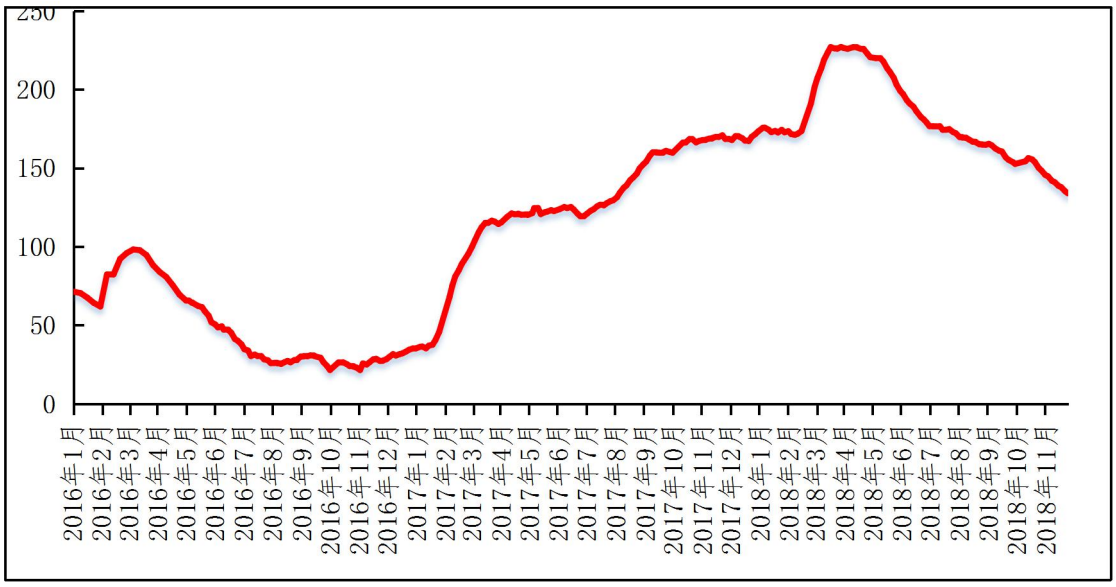
现货库存：据我的有色网统计的 16 地铝锭库存情况来看，截止 11 月 22 日，全国主流地区总库存量为 133.9 万吨，较上周减少 3.9 万吨，同比减少 20.76%。

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计（18.11.15-18.11.22）

地区	11 月 15 日	11 月 22 日	增减
上海	28.1	27.8	-0.3
无锡	51.5	50	-1.5
杭州	3.9	3.5	-0.4
湖州	4.9	5	0.1
宁波	1.6	1.4	-0.2
济南	0.3	0.3	0
佛山	20.6	19.7	-0.9
海安	2.8	2.6	-0.2
天津	4.7	4.6	-0.1
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	3.7	4.7	1
郑州	1.9	1	-0.9
洛阳	1.2	1.1	-0.1
重庆	2	2.1	0.1
临沂	2.2	2.2	0
常州	8	7.5	-0.5
合计（万吨）	137.8	133.9	-3.9

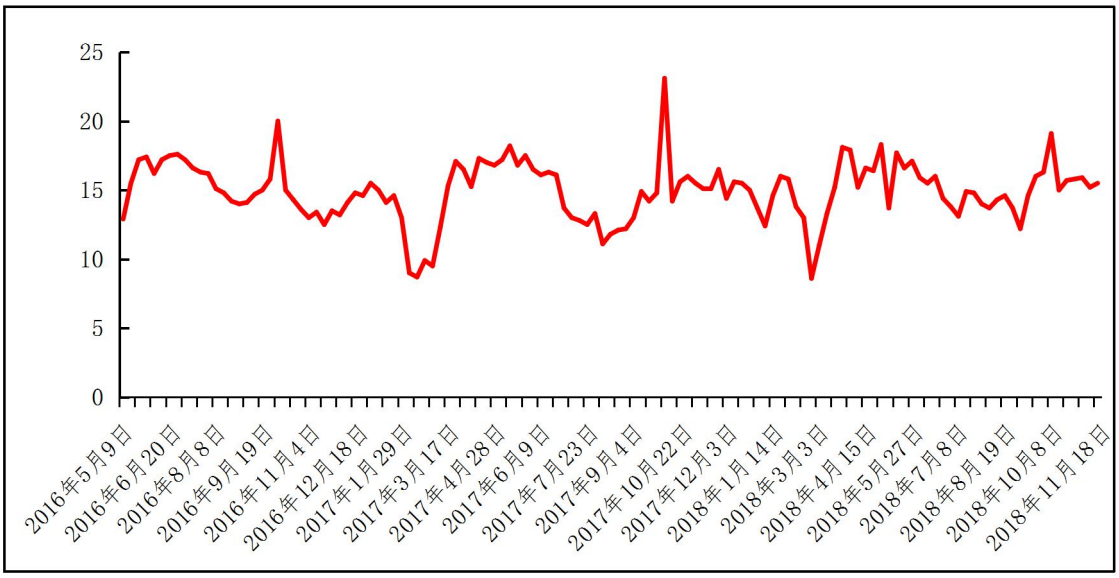
数据来源：我的有色网

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

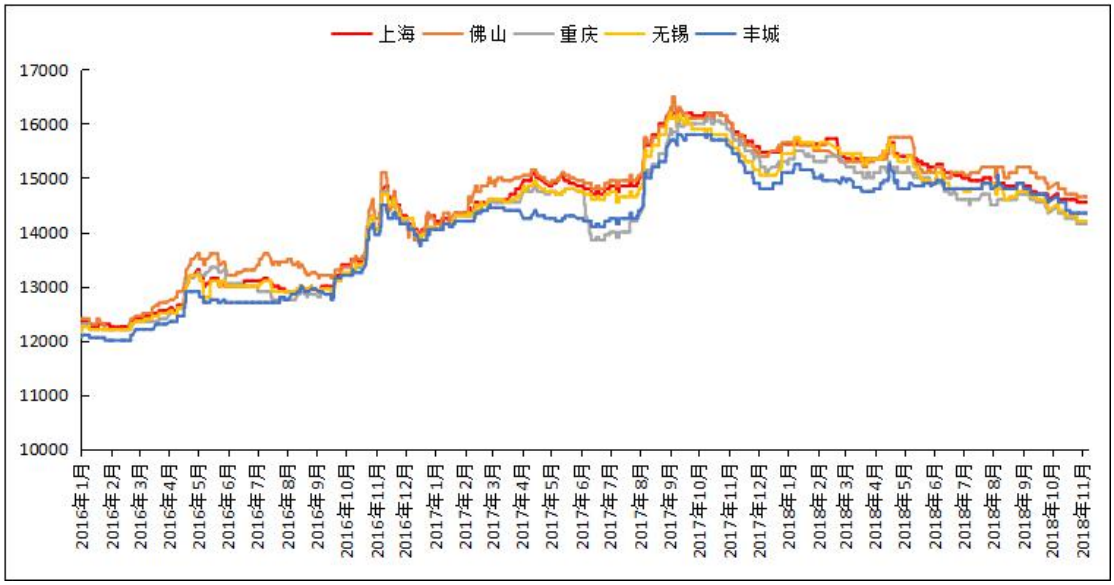
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/11/19-2018/11/23）约 15.5 万吨，周环比增加 0.3 万吨。其中无锡地区出库量增加明显；杭州、佛山出库量小幅增加；上海、天津、沈阳地区出库量维持稳定；巩义地区出库量减少明显。

3、铝合金市场分析

1.原铝系铸造合金锭市场分析

本周再生铝合金锭主流地区市场均价继续下调。其中国标 ADC12 华东地区均价 14200 元/吨；华南地区均价 14550 元/吨；西南地区均价 14150 元/吨；华北地区均价 14150 元/吨；东北地区均价在 14400 元/吨。铝合金锭市场成交情况持续低迷，下游压铸企业接货有限，再生铝合金锭有市无价，出口方面 FOB 报价 1760 美元/吨，预计下周铝合金锭价格维持震荡偏弱。

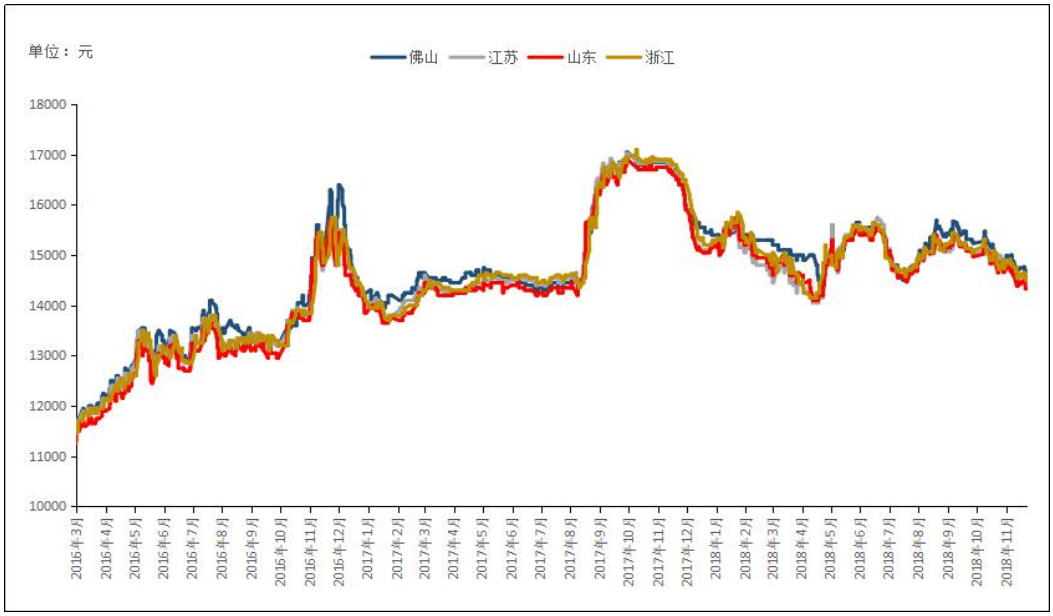
图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

本周原铝长江周均价 13768 元/吨，较上周小涨 42 元。原铝南储周均价 13832 元/吨，较上周小涨 54 元。原铝系合金锭本周加工费维持稳定，较上周持平，本周出货价格主要随原铝价格波动。其中，各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14510 元/吨，广东地区均价为 14660 元/吨，山东地区均价为 14360 元/吨，内蒙古地区均价 14480 元/吨。云南地区均价为 14500 元/吨。

图 6、全国主流地区 A356.2 价格



数据来源：我的有色网

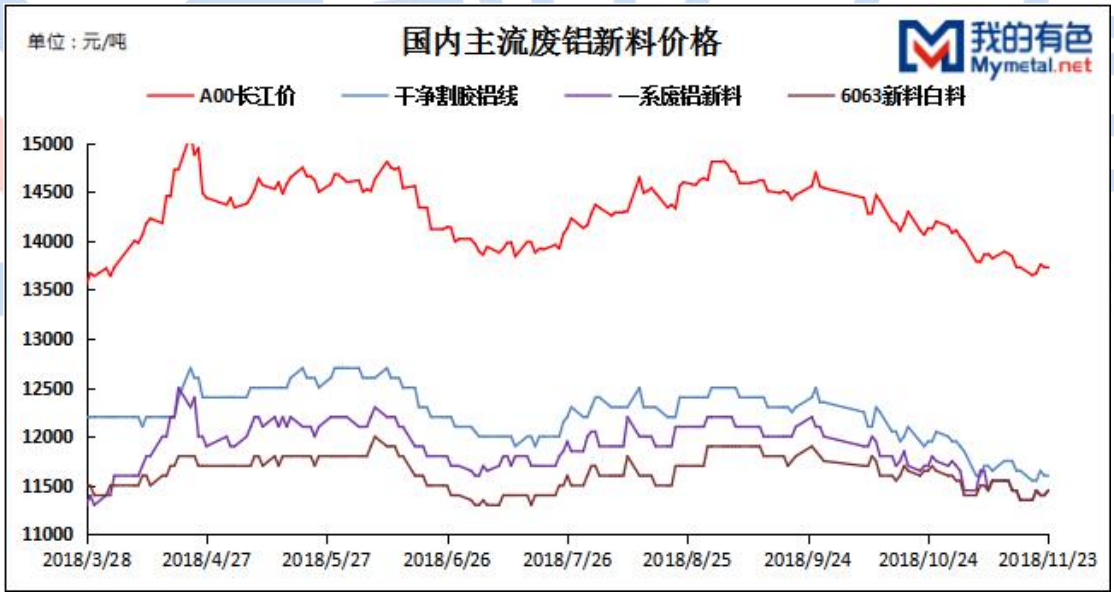
本周加工费方面，原铝系生产厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，部分贸易商出货价格微微下调50元/吨。河南、山东地区加工费报至500-750元/吨区间，江苏、上海地区价格在530-800元/吨区间；浙江金华、温州等地则在650-800元/吨区间；内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在500-800元/吨；华南地区价格偏高，在650-850元/吨区间；仓库自提加工费在550-710元/吨。本周铝合金锭 A356.2市场成交平平，厂家以维护自身长单客户为主，供应稳定，外销铝合金锭减少，贸易商货源偏紧，出货偏弱。受汽车消费大幅下滑影响，下游大型轮毂企业订单收缩，小型轮毂企业处境愈发艰难，贸易商订单也随之减少。预计下周市场供销情况与本周持平。

4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周铝价震荡上涨，现货铝价上涨 180 元/吨，废铝价格有所止跌，废铝市场本周交投稍有回暖，废铝新料市场成交稍有回暖，废铝新料价格跟随铝价震荡上涨。一系废铝新料今日价格为 11550 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11750 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。 6063 新料白料今日价格为 11550 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。目前市场上 6063 新料白料货源特别紧缺，市场价格偏高，但是成交情况表现不佳。

图7、国内主流废铝新料价格



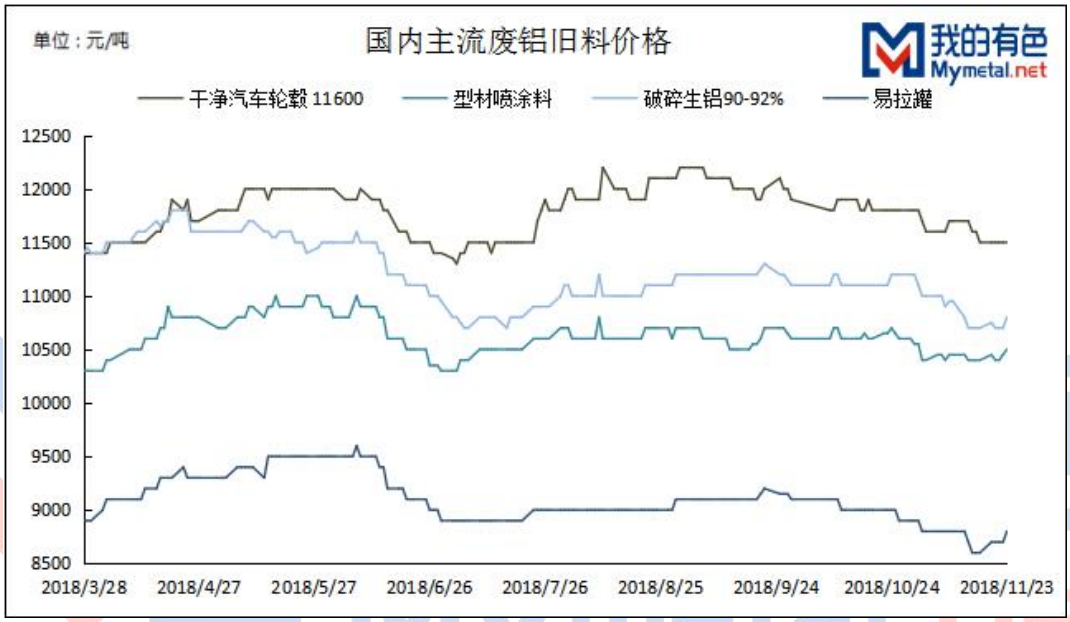
数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场成交表现一般，本周铝价的上涨，供货商积极出货，但是环保继续深入到各个城市，河南大部分地区停产安装在线监控设备，废铝旧料的需求减少，整个废铝旧料市场成交表现疲软。干净汽车轮毂价格今日价格为

11500 元/吨，环比上周五持平。破碎生铝价格今日价格为 10800 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。型材喷涂料今日价格为 10500 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。易拉罐今日价格为 8800 元/吨，环比上周五上涨 200 元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

2. 本周总结

整体来看，本周新料废铝市场成交对比上周稍有回暖，铝价的震荡上行，供货商积极出货，下游采购企业收料补库存，供货商出货量稍有增加，目前废铝新料市场货源流通较少，供货商手上囤货不多，以快进快出为主。预计下周废铝新料价格震荡偏弱。本周废铝旧料市场表现一般，以贸易商、小炉交易为主，大量环保不过关的带油、带膜、带胶等废料流入到货场和小炉中，由于本周环保的继续深入，河南地区安装在线监控设备，暂停收货，后期铝企不敢再收此类废铝，

废铝旧料将越来越难以处理。预计下周废铝旧料价格震荡偏弱。

5、铝棒市场分析

本周原铝现货价格在低位起稳的情况下，出现了小幅反弹，而本周除佛山地区以外，国内部分地区加工费虽有所下调，但相对而言整体加工费维稳运行。具体情况，截止本周五，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 370-440 元/吨；无锡 310-380 元/吨；包头 150~230 元/吨；巩义 310~350 元/吨；临沂 400~460 元/吨；南昌 310-350 元/吨；甘肃 90~140 元/吨；成都 300~340 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
11 月 19 日	430~490	320~390	310~350	150~230	400~460	340~380
11 月 20 日	400~480	330~390	310~350	150~230	400~460	340~380
11 月 21 日	400~460	330~390	310~350	150~230	400~460	330~370
11 月 22 日	390~450	330~390	310~350	150~230	400~460	330~370
11 月 23 日	370~440	310~380	310~350	150~230	400~460	310~350

数据来源：我的有色网

由上表可知，本周在铝锭受情绪波动上调的形式下，佛山、无锡和南昌三地主流地区加工费都有所下调，但全国加工费整体维持平稳。分地区来看：佛山市场，本周相较于周初每吨下调了 60 元/吨，周环比下跌 13.04%，而不同规格的大小棒价差维持在 10~20 元/吨，但有部分持货商仍维持统一报价；无锡地区，本

周五当地主流报价相较于周初下调了 10 元/吨，周环比下跌 2.86%，当地大棒仍低于小棒，据我的有色网统计，现阶段规格价差在 30~40 元/吨。南昌地区，本周五当地主流报价相较于周初下调了 30 元/吨，周环比下跌 15.38%。

成交情况，在清淡的大市场环境下，本周部分主流地区市场交投略显欠佳，整体表现平平。现阶段铝锭基价小幅反弹，部分地区持货商积极调价出货，但下游需求萎缩接货意愿不强，对于主流报价货源拿货有限，持货商反馈当前出货仍显乏力。而南昌地区由于有大量货源到货，持货商加大力度出货，下游逢低采购，维持低价货源走量的方式。

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
11 月 15 日	6.5	3.1	0.85	1.6	1.1	13.15
11 月 23 日	6.7	3.0	1.8	1.6	0.7	13.8
变化量	+0.2	-0.1	+0.95	-	-0.4	+0.65

数据来源：我的有色网

库存方面，截至本周，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存统计总量为 13.8 万吨，相较于上周增加 0.65 万吨。其中仅常州地区库存不变，无锡地区和湖州地区略有下滑，而佛山地区和南昌地区有所增量。现阶段南昌库存的增加并不意味着消费的低迷，相反南昌地区这周消费有所好转。库存的累积主要是由于之前北站限装，目前全部到货所导致的。其中目前库存并不能直接反应消费，主要是由于目前汽运到厂方式的增量，减少了入库，实行了厂对厂直发的形式。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

日本 10 月份贸易收支出现逆差 日本财务省 19 日公布的数据显示，受国际原油价格上涨等因素影响，日本 10 月份进口额大幅增加，当月出现 4493 亿日元（1 美元约合 112．90 日元）贸易逆差。数据显示，日本 10 月份进口总额同比增加 19．9%，达到 7．6927 万亿日元，为历史同期最高水平。

支持民营经济 26 条税收举措出炉 19 日从国家税务总局获悉，国家税务总局日前印发《关于实施进一步支持和服务民营经济发展若干措施的通知》(以下简称“通知”)，提出 26 条支持民营和服务民营经济的税收举措，其中明确提出要稳定社会保险费缴费方式，并提到研究提出推进增值税等实质性减税、对小微企业和科技型初创企业实施普惠性税收免除的建议等。

高盛首席经济学家：美国经济增速明年将大幅放缓 高盛首席经济学家哈祖斯(JanHatzius)在北京时间 20 日最新公布的报告中指出，随着美联储继续加息，以及减税的效果逐渐减弱，美国经济增速明年将大幅放缓，从近年 3.5%以上的增速，降至 2019 年底之前的 1.75%左右，具体将在明年下半年开始体现。

2018 前三季度各国 GDP 公布 1.美国，GDP 总量为 15.27 万亿美元(2017 年为 14.53 万亿美元)，增速为 3%;2.中国，GDP 总量为 10 万亿美元(2017 年为 8.71 万亿美元)，增速为 6.7%;3.日本，总量为 3.72 万亿美元(2017 年为 3.60 万亿美元)，增速为 1.0%;4.德国，总量为 3.02 万亿美元(2017 年为 2.71 万亿美元)，增速为 1.6%;5.英国，总量为 2.13 万亿美元(2017 年为 1.93 万亿美元)，增速为 1.5%。

2017 年我国“三新”经济增加值相当于 GDP 的比重为 15.7% 据国家统计局 11 月 22 日消息，根据《新产业新业态新商业模式统计分类（2018）》和《新产业

新业态新商业模式增加值核算方法》，经核算，2017 年全国“三新”经济增加值为 129578 亿元，相当于 GDP 的比重为 15.7%，比上年提高 0.4 个百分点。按现价计算的增速为 14.1%，比同期 GDP 现价增速高 2.9 个百分点。

10 月全国发行地方政府债券 2560 亿元 22 日消息，10 月全国发行地方政府债券 2560 亿元。其中，发行一般债券 1287 亿元，专项债券 1273 亿元。

日本 10 月份核心 CPI 连续 22 个月上升 日本总务省 22 日发布的数据显示，由于能源价格上涨明显，日本 10 月份除生鲜食品外的核心消费价格指数（核心 CPI）同比上升 1%，达到 101.6，连续 22 个月上升，涨幅与上月持平。

10 月外汇占款环比骤降 915 亿元 中国人民银行 11 月 22 日更新的“货币当局资产负债表”显示，10 月末央行口径外汇占款余额为 213168.39 亿元，较 9 月环比大幅减少 915.76 亿元。

央行连续 21 个交易日未开展逆回购操作 11 月 23 日，央行未开展逆回购操作，因无央行流动性工具到期，故实现零投放零回笼。自 10 月 26 日以来，央行已连续 21 个交易日未开展逆回购操作。

2、本周行业要闻

俄铝西伯利亚 Taishet 冶炼厂项目投产时间推迟到 2020 年之后 俄罗斯经济部在一份声明中表示，俄铝 Taishet 冶炼厂的铝项目投产时间被推迟到 2020 年之后。俄铝此前宣布西伯利亚冶炼厂到 2020 年年产能达到 43 万吨。今年 4 月份俄铝受到来自美国的制裁，这在一定程度上影响了俄铝的建设计划，虽然 Taishet 冶炼厂项目仍在建设中，但是投产时间被推迟到 2020 年。

印度 Nalco 铝业计划 Brownfield 和 Greenfield 冶炼厂扩产 印度国家铝业公司（Nalco）宣布了计划在未来几年内将旗下 Brownfield 与 Greenfield 冶炼厂年产能分别扩大 50 万吨和 60 万吨。根据该公司的说法，此次所需的投资将是 7000 万卢比至 1.2 亿卢比不等。

世贸组织同意设立专家组审查美国钢铝关税措施 日内瓦 11 月 21 日电：世界贸易组织争端解决机构 21 日召开会议，同意中国、欧盟、加拿大、墨西哥、挪威、俄罗斯和土耳其 7 个世贸组织成员的要求，设立专家组审查美国今年 3 月宣布的钢铝关税措施，以确认该措施是否违反世贸组织规则。

中国铝业拟 1 亿元收购长城铝业部分资产 中国铝业宣布，于 2018 年 11 月 20 日，公司附属中铝矿业与长城铝业、河南中铝碳素及河南中铝建设工程签订资产转让协议，据此，长城铝业、河南中铝碳素及河南中铝建设工程同意出售而中铝矿业同意收购标的资产，转让对价为人民币 1 亿元。长城铝业为公司控股股东中铝集团的附属公司，河南中铝碳素及河南中铝建设工程为长城铝业的附属公司。

河南省有色等重点行业 11 月 15 日起错峰生产 从河南省环境污染防治攻坚办获悉，2018 年 11 月 15 日至 2019 年 3 月 15 日，河南省钢铁、焦化、铸造、建材、有色、医药(农药)等行业将实施差异化错峰生产。对符合错峰生产豁免条件的，原则上免于错峰，严禁采取“一刀切”方式。

力拓：将几内亚铁矿石项目股权转让给中铝公司的约定失效 全球第二大矿业公司力拓集团公告表示，将自己在几内亚规模 200 亿美元西芒杜铁矿石项目中所持股权，转让给中国合作伙伴中国铝业公司的一项约定已经失效。力拓和中铝公

司将与几内亚政府合作，研究实现这些资产价值的其他方案。力拓表示自己持有该项目约 45%的权益，中铝公司持股约 40%，几内亚政府持有 15%。

西班牙工人抗议美铝（Alcoa）关闭当地工厂 近日于 10,000 西班牙工人抗议美铝（Alcoa）关闭其在当地两家工厂的提议，他们甚至寻求政府介入解决但收到反对回复。Alcoa 表示电费上涨，技术落后，维修成本高以及中国铝厂产能过剩等原因导致公司作出以上决定。此举也遭到当地工会竭力反对，两家工厂工人进行了两次阶段性游行抗议，若抗议愈演愈烈，工业部长 Reyes Maroto 提议公司执行为期 6 个月的拍卖计划，然而专家却质疑此举的可行性，因众所周知电力成本高并非导致工厂关闭的真正原因。

GSI 报告印度梅加拉亚邦的铝土矿储量约为 588 万吨 印度地质调查局(GSI)的一名官员今天表示，印度东北部偏远地区的矿产储量价值超过 10 万亿卢比。印度东北地区局局长兼副局长 Mulkh Raj Jarngal 表示，梅加拉亚邦的铝土矿储量估计为 588 万吨。在红土铝土矿中，也发现了镓、钪等金属元素。

四、总结与预测

本周氧化铝价格维稳为主，整体市场现货成交平淡，下游企业和贸易商维持观望较多。由于部分氧化铝厂出现减产检修，目前氧化铝厂的现货库存依旧维持低位，并且冬季电解铝厂陆续开始备货，导致氧化铝厂报价坚挺。短期来看，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间在 2700-3200 元/吨。电解铝方面，虽然本周铝价出现小幅上涨，但目前仍处于弱势震荡阶段，市场整体需求平平，成交一般。近期部分电解铝企业减产、限产消息对铝价形成一定提振，但在进入四季度消费淡季影响下，铝价反弹空间或将有限。短期来看，铝价依旧维持震荡走势。

中国铝市场周度报告

2018 年 第 42 期 总第 212 期

【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。

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