

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
3月18日	13790	13790	13810	13790	13770	-20
3月19日	13880	13880	13860	13880	13900	20
3月20日	13950	13950	13950	13970	13950	0
3月21日	14030	14030	14020	14040	14050	10
3月22日	14020	14020	14000	14010	14040	20

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：“放水养鱼” 减税降费激发市场主体活力

市场情况：截止3月22日，华东地区铝锭现货周均价为13934元/吨，周环比上涨1.52%；华南地区铝锭现货周均价为13928元/吨，周环比上涨1.65%。现货市场情况，本周国内铝价震荡走强，整体表现相对强势，现货升水进一步走高。受降税效应影响，市场出货商家较少，接货商偏多，表现非常积极。下游企业接货意愿明显提升，采购积极，市场整体成交活跃。

行业要闻：魏桥铝电将在滨州建设铝精深加工产业园 计划总投资180亿元

总结与预测：本周氧化铝价格小幅下跌，由于受到价格、成本、下游需求等因素的影响，氧化铝价格处于底部区间运行。北方地区部分氧化铝厂目前处于亏损状态，取暖季过后氧化铝厂复产意愿不强，并且有企业开始减产。但是下游企业接货意愿不强，贸易商入市谨慎，整体市场成交清淡。短期来看，我们认为氧化铝价格会维持底部区间运行，维稳为主，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，目前市场眼光更多的是停留在下游端消费情况上，但从目前情况来看下游需求有所改善但并未有明显亮点。此外，氧化铝下跌还未结束，成本下移或将继续拖累铝价。整体来看，铝价长期供给压力仍存，下游消费好转仍需等待，短期铝价或将维持震荡。

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.....	17
1、本周宏观要闻.....	19
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部分下调,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:53-55 美元/吨跌, 2 美元; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:38-39 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:46-48 (美元/吨); 马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。由于河南、山西矿山开采受限,国产矿供应偏紧,导致厂家采购进口矿欲望较强。近日部分内地厂家纷纷进口铝土矿,几内亚矿石成交尤其活跃,贸易商询问几内亚、印尼以及所罗门矿增加。近期力拓发表因飓风临近,已经暂缓东韦帕地区铝土矿运营,短期内澳矿价格将有小幅上涨的可能。

国际市场方面

加纳铝土矿矿业有限公司的员工要求改善工作条件,否则将有可能罢工,加纳矿区条件较落后且多年未能改善,据劳工部发言人称,公司未向他们支付社会保障和国家保险信托基金(SSNIT)的捐款。现场有十几名工人接受了到阿克拉公司总部进行谈判,同时警告说,如果代表团返回后不能带来更好的交易,受害工人将实施为期三到六个月的罢工。近期,加纳与几内亚资源合作项目也受到关注,这有助于将两国已经具备的丰富资源再加工,有利于外商投资以及带动就业与经济发展。

印度 NALCO 公司目前正在尝试获得维萨卡帕特南地区的铝土矿 Jerrala 区块。该区块拥有大量高品位铝土矿储量。该公司目前提议在维萨卡帕特南建立一个产

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

能为 140 万至 200 万吨的冶炼厂，该项目目前仍在审议中。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	3月15日	3月22日	增减
董家口港	220	200	-20
黄岛前湾港	240	230	-10
烟台港	630	640	10
龙口港	550	550	0
日照港	120	120	0
连云港	45	40	-5
钦州港	4	6	2
曹妃甸	42	42	0
防城港	3.5	4	0.5
威海港	60	60	0
莱州港	320	310	-10
汇总（万吨）	2234.5	2202	-32.5

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
EFESSOS WAVE	84969	BAUXITE	3-16 0330	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
HEBEI QINHUANGDAO	67757	BAUXITE	3-20 1600	董家口港	澳大利亚	SHAN LV	PENAVICO
CAPE TRUST	173100	BAUXITE	3-25 1800	董家口港	印度	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2202 万吨，本周部分港口疏港情况好于上周，到厂量有所增加。近期山西国电投有一大一小铝土矿船只到达京唐港，由于国内矿石供应

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

偏紧，近期山西、河南部分氧化铝厂开始进口铝土矿。

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3月14日	677	23
2019年3月15日	730	53
2019年3月18日	721	-9
2019年3月19日	712	-9
2019年3月20日	709	-3

表 4、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)
3月21日	445	-3.5	542.5	-	700	-4
3月20日	448.5	-2.5	542.5	-	704	-
3月19日	451	-	542.5	-	704	-4.5
3月18日	451	0.5	542.5	-	708.5	-5
3月15日	450.5	-1.5	542.5	-	713.5	-

数据来源：我的钢铁网

本周油价继续偏弱，波罗的海指数目前没有明显回升，海运费短期内价格依旧偏低，利好于远洋矿石的成交。

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 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 420 元/吨（不含税价格）。

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

表 5、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
山西	A/S: 4.5	380-420	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	400-420
	A/S: 5.0	420-440	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	460-480
	A/S: 5.5	440-480	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	480-500
	A/S: 6.0	480-520	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	530-550
河南	A/S: 4.5	390-400	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	400-420
	A/S: 5.0	410-420	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	450-480
广西	A/S: 7.0	270-280	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	300-320	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350

数据来源：我的有色网

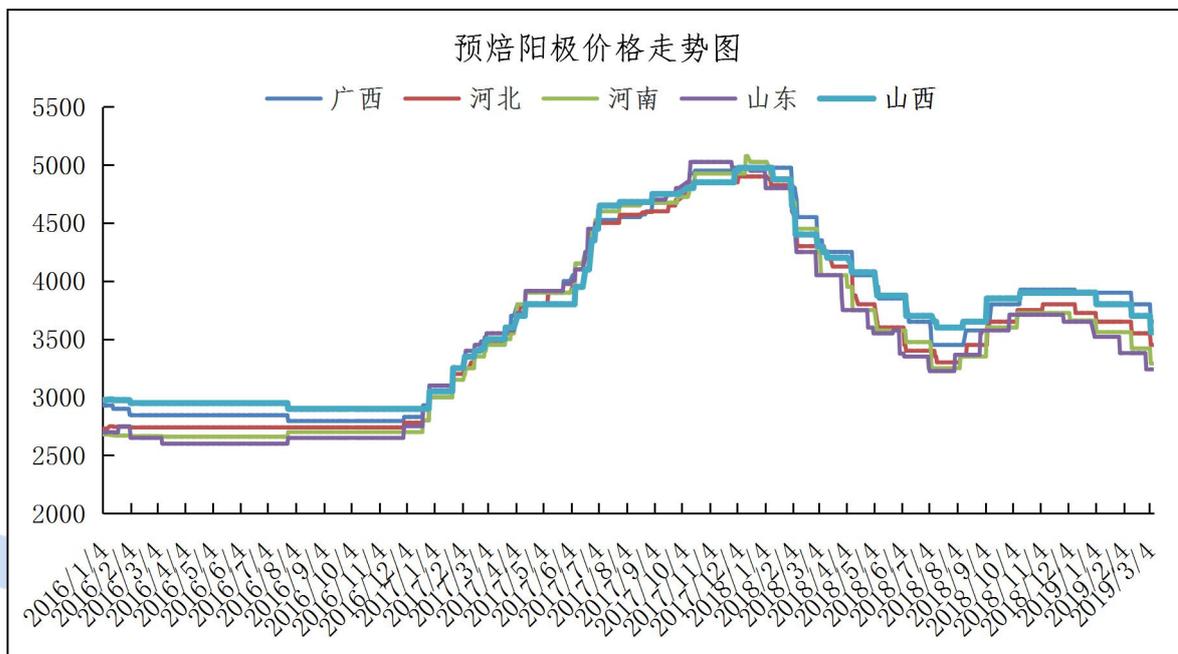
本周国产矿价格维稳为主。北方地区各小矿山受环保影响基本全部关停，当地矿石供应偏紧。目前合规的矿山实行井下开采，开采成本提高，虽然目前北方地区氧化铝厂处于半亏损半平衡状态，但是铝土矿企业报价依旧坚挺。短期来看，我们认为铝土矿价格维稳概率较大。

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弱势运行。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3180-3300 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3220-3360 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3500-3620 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3400-3540 元/吨。上游本周主流地区中硫石油焦综合均价 1350 元/吨，较上周小幅上涨 50 元/吨，临近周末以持平为主。山东地区煅后焦普货均价 1600 元/吨，较上周基本持平，指标货 1700 元/吨，较上周总体持稳。近期焦炭价格第二轮下跌，国内煤焦油受影响价格延续下跌，导致国内煤沥青价格低迷运行，目前

煤沥青主流地区均价集中在 3700 元/吨。

图一、2016 年-2019 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

成本方面：本周石油焦市场价格较上周小幅上涨，上涨幅度 50 元/吨。目前主流地区中硫石油焦均价 1350 元/吨左右。目前虽然仍有部分厂家在检修中，但整体开工情况较好。煅后焦价格本周较上周基本持平，目前山东地区煅后焦价格 1600-1750 元/吨。主流地区煤沥青价格在 3700 元/吨左右。

后市预测：目前国内预焙阳极大部分地区疲软运行，原材料石油焦涨幅较小，后期上涨乏力，煤沥青仍有下跌风险，市场无利好消息。预计短期内国内预焙阳极价格依旧是弱势运行。

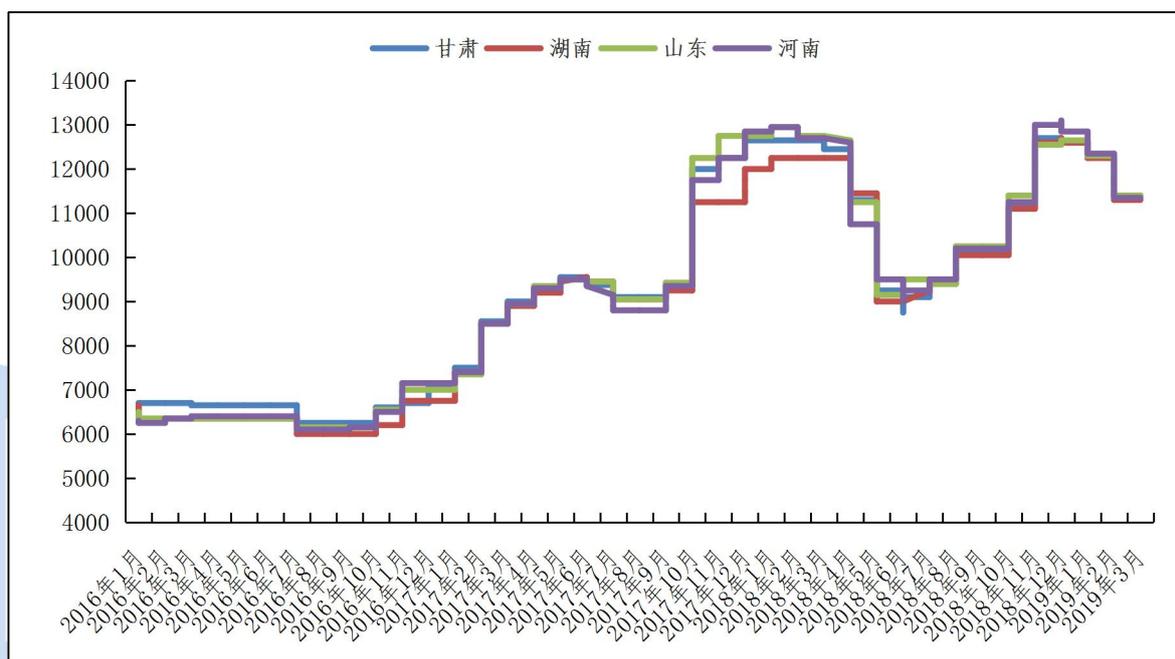
本周国内氟化铝市场价格部分地区有下跌。各地区综合报价：甘肃地区 9800-10000 元/吨，湖南地区 9800-10200 元/吨，山东地区 9700-10500 元/吨，

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

河南地区 9500-10500 元/吨。氟化铝市场成交一般，下游仍有部分库存。目前部分厂家以观望为主，市场无利好消息，主流地区报价维持在 9500-10000 元/吨左右。预计短期氟化铝价格会持稳运行。

图二、2016年-2019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，1月我国氟化铝出口量4489.4吨，较上月下降48.47%，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：目前氟化铝价格总体持稳，部分地区略有下跌。主流地区运行区间在9500-10000元/吨，市场比较谨慎，预计短期内氟化铝价格可能维持在万元左右。

二、现货市场分析

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

1、氧化铝市场分析

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
3月18日-3月22日	山西	A0-1	2700	2740	-	-
	山东	A0-1	2680	2720	-	-
	河南	A0-1	2700	2740	-10	-
	广西	A0-1	2700	2740	-	-
	贵州	A0-1	2730	2770	-	-
	连云港	A0-1	2930	3030	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	396	400	+2	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小幅回调，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2700-2800 元/吨，南方市场报价达到 2650-2750 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2680-2720 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2730-2770 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 396-400 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2930-3030 元/吨。

港口库存：本周港口库存下跌，港口总计 29.3 万吨，环比上周下跌 13.82%，目前各港口氧化铝库存维持低位，部分港口已没有氧化铝库存。

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	总计
3月15日	1	7	22	1	3	34
3月22日	1	3	22.3	1	2	29.3
变化量	-	-4	+0.3	-	-1	-4.7

中国铝市场周度报告

2019 年 第 11 期 总第 228 期

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、山东鲁渝博创铝业有限公司 50 万吨氧化铝生产线恢复生产，目前已出产品。2、国电投务川项目目前计划 3 月底 4 月初投料，预计 7 月达产，涉及产能 100 万吨。

长单方面：截至 3 月 1 日，2019 年 2 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13474 元/吨，以 18.5% 作价 2 月份氧化铝长单价为 2492.69 元/吨，较 1 月份长单比例价下跌 18.13 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格小幅下跌，由于受到价格、成本、下游需求等因素的影响，氧化铝价格处于底部区间运行。北方地区部分氧化铝厂目前处于亏损状态，取暖季过后氧化铝厂复产意愿不强，并且有企业开始减产。但是下游企业接货意愿不强，贸易商入市谨慎，整体市场成交清淡。短期来看，我们认为氧化铝价格会维持底部区间运行，维稳为主，预计运行区间在 2600-2900 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 8、本周（3 月 18 日~3 月 22 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
3 月 18 日	13790	13790	13810	13740	13720	13790	13790	13770	13680	13764
3 月 19 日	13880	13880	13860	13820	13800	13860	13880	13860	13780	13847
3 月 20 日	13950	13950	13950	13870	13850	13910	13960	13920	13830	13910
3 月 21 日	14030	14030	14020	13960	13940	13970	14030	14030	13910	13991
3 月 22 日	14020	14020	14000	13960	13950	13970	14020	14030	13920	13988
周均价	13934	13934	13928	13870	13852	13900	13936	13922	13824	
涨跌幅	1.52%	1.52%	1.65%	1.14%	1.17%	1.47%	1.53%	1.40%	1.27%	

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

现货方面：截止3月22日，华东地区铝锭现货周均价为13934元/吨，周环比上涨1.52%；华南地区铝锭现货周均价为13928元/吨，周环比上涨1.65%。现货市场情况，本周国内铝价震荡走强，整体表现相对强势，现货升水进一步走高。受降税效应影响，市场出货商家较少，接货商偏多，表现非常积极。下游企业接货意愿明显提升，采购积极，市场整体成交活跃。

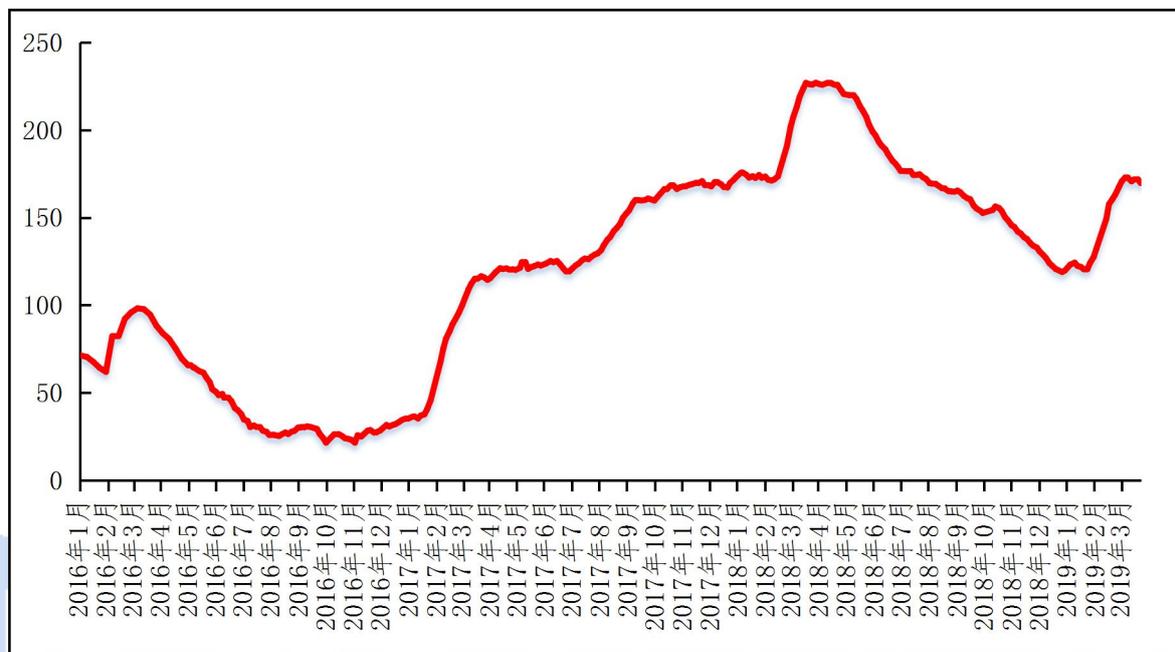
现货库存：据我的有色网统计的16地铝锭库存情况来看，截止3月21日，全国主流地区总库存量为169.7万吨，较上周减少2.1万吨，较去年同期相比减少24.8%。

表9、全国主要市场电解铝库存统计（19.3.14-19.3.21）

地区	3月14日	3月21日	增减
上海	28.1	28.1	0
无锡	54.1	53.4	-0.7
杭州	8.2	7.6	-0.6
湖州	5.2	5.1	-0.1
宁波	0.8	0.6	-0.2
济南	0.5	0.5	0
佛山	39.9	40.6	0.7
海安	2.6	2.5	-0.1
天津	5.4	5.5	0.1
沈阳	0.5	0.7	0.2
巩义	13.4	12.5	-0.9
郑州	0.9	0.9	0
洛阳	0.9	0.8	-0.1
重庆	2.9	2.8	-0.1
临沂	2.7	2.5	-0.2
常州	5.7	5.6	-0.1
合计（万吨）	171.8	169.7	-2.1

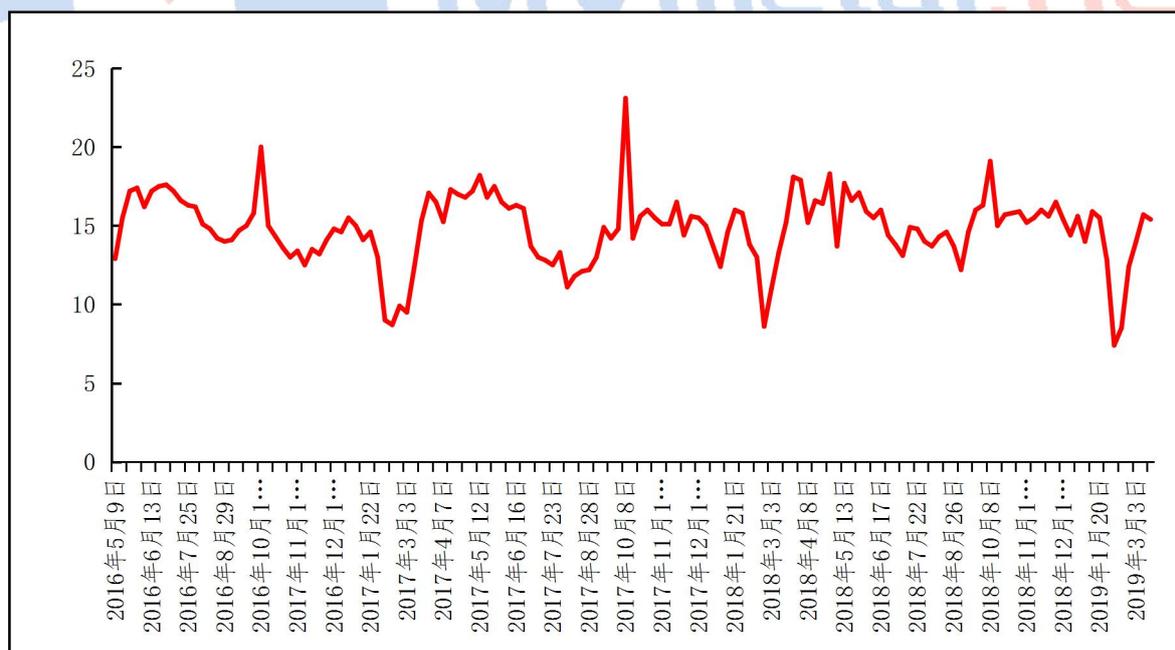
数据来源：我的有色网

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

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

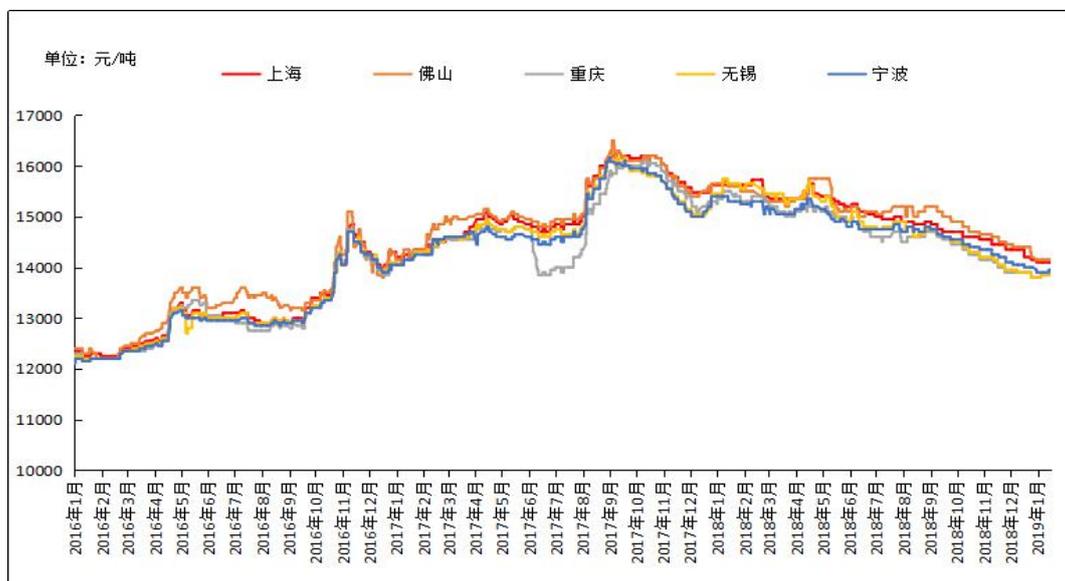
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/3/18-2019/3/22）约 15.4 万吨，周环比减少 0.3 万吨。分地区来看，佛山地区出库量小幅增加；上海、沈阳、巩义、重庆地区出库量有所减少，无锡、天津地区出库量维持平稳。

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 主流地区均价整体较为持平，部分地区上涨 50 元/-100 元/吨：广东地区均价 14150 元/吨，江苏市场均价 13850 元/吨，河北市场均价 13900 元/吨，河南市场均价为 13950 元/吨，浙江市场均价 13950 元/吨，山东市场均价 14100 元/吨，重庆市场均价 13850 元/吨；湖北市场均价为 14050 元/吨，沈阳市场均价 14100 元/吨，出口方面 ADC12FOB 报价维持在 1600 美元/吨；本周再生铝合金锭价格变动不大，临近春节，下游压铸企业放假时间较往年提前，开工率不足，备货意愿不强。持货商积极报价出货，市场成交一般，现阶段的再生铝企业重要工作之一是回款。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

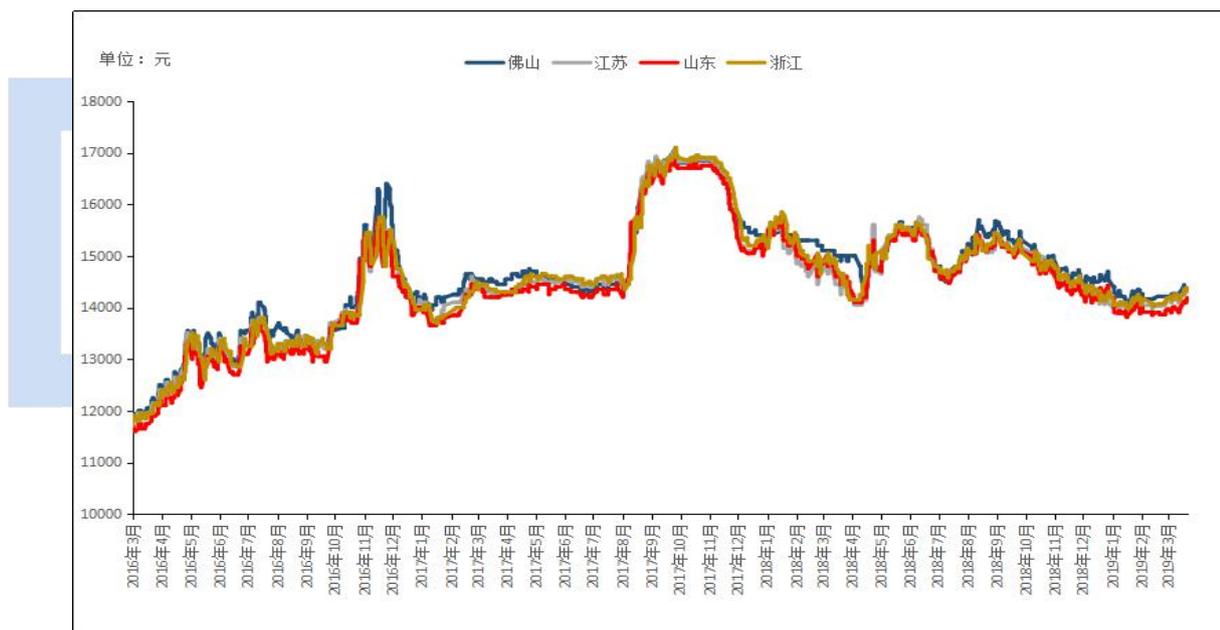


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13930 元/吨,较上周涨 190 元/吨,南储周均价 13926 元/吨,较上周涨 220 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 14470 元/吨,广东地区均价为 14590 元/吨,山东地区均价为 14380 元/吨。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

本周加工费方面，各地区出货加工费较上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 550-700 元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在 650-830 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 500-780 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间。本周市场整体成交一般，下游企业目前按需采购，不敢过多备货。年前停产的生产企业还未复产，市场货

源略微偏少。

4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价强势上行，截止周五 A00 铝价是 14030 元/吨，本周环比上周上涨 220 元/吨。整体来看本周铝价表现较强，本周废铝新料现货市场大部分成交表现较好，主要是由于铝价的持续上涨，市场情绪比较乐观，且下游企业订单充足，整体采购需求增加。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11600 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12100 元/吨，环比上周上涨 200 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11600 元/吨，环比上周上涨 200 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

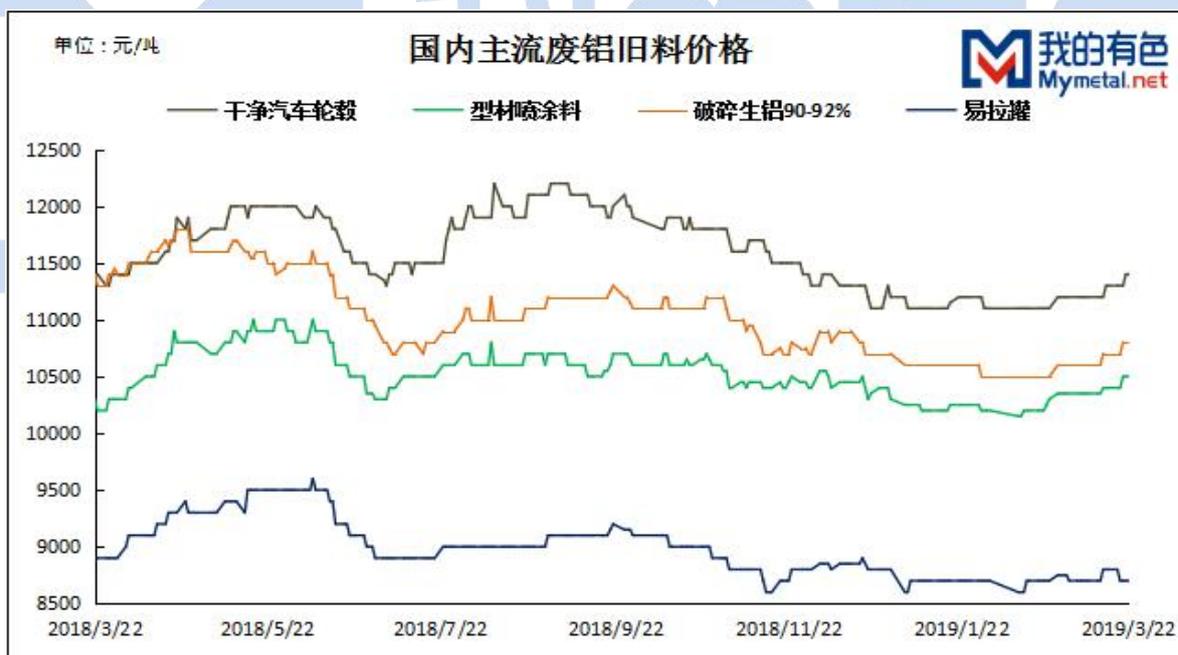


数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，合金锭价格本周普遍上涨 100 元/吨左右，订单表现一般，稍有上调原料采购价格，唯有易拉罐下个下调。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 11400 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 10800 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。型材喷涂料今日价格为 10500 元/吨，环比上涨 100 元/吨。易拉罐今日价格为 8700 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

6. 本周总结及下周预测

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

降税落地的冲击让本周铝价疯狂上涨，使得废铝价格也水涨船高，本周废铝新料价格上涨较大，市场成交比较火热，目前来看铝棒厂订单较多，对于6063废铝新料的采购需求加大，供货商积极出货，但是整体货源偏紧。由于长葛地区还没开始恢复正常采购，1系废铝新料价格涨幅有限，市场货源不少，供货商挺价出货，成交不太理想。预计下周废铝新料价格震荡偏强，或有小幅回落。废铝旧料方面，整体市场成交一般，合金锭厂由于铝价的大幅上涨观望情绪较重，废铝采购价格上涨较缓，供货商出货意愿较强。预计下周废铝旧料价格会表现坚挺。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在13900元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，集体抬价明显。具体情况，截止本周五，我的有色网对于国内各主流地区铝棒加工费：佛山440~590元/吨；无锡300~390元/吨；包头150~210元/吨；巩义310~350元/吨；临沂400~440元/吨；南昌340~380元/吨；甘肃90~140元/吨；成都300~340元/吨。

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
3月18日	370~470	310~390	310~350	140~200	380~420	260~300
3月19日	380~480	310~390	310~350	140~200	380~420	270~310
3月20日	350~520	310~390	310~350	150~210	400~440	310~350
3月21日	410~570	290~380	310~350	150~210	400~440	330~370
3月22日	440~590	300~390	310~350	150~210	400~440	340~380

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

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有调整变动。具体来看：佛山市场，本周当地加工费上调明显，周末较周初上调了70-120元/吨，与往年同期基本持平；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550-590元/吨，直径120/127/178MM的规格货源报价主流集中于440-550元/吨，与此同时，无锡市场，本周当地加工费维稳运行，规格价差方面，当前市场大小棒的价差未见有实质性调整，大棒加工费稍有所下调，但小棒的价格与大棒价差仍位于50元/吨。南昌市场，汽运到货为主，近期成交一般，本周当地加工费上调明显，较周初上调了80元/吨，而相对往年同期加工费仍处于低位，相比下降了17%，规格价差方面，据了解，目前南昌市场直径90MM的规格货源相较于其他规格的报价高出10-20元/吨。

成交情况，消费地加工费仍有小幅上行调整，伴随着降税政策的颁布，部分持货商惜售不出，报价仍保持坚挺，加之消费地到货不多，所以并未遏制下游型材厂商的询价采购，对于当月票的需求明显，当月票需求对价格有一定支撑，市场交投氛围整体表现较为积极。

表 11、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
3月14日	9.2	2.2	0.6	1.8	0.87	14.67
3月21日	9.25	2.3	0.55	1.4	0.85	14.35
变化量	+0.05	+0.1	-0.05	-0.4	-0.02	-0.32

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

中国铝市场周度报告

2019 年 第 11 期 总第 228 期

为 14.35 万吨，相较于上周减少 0.32 万吨，周度仍有减量，减量幅度较上周略微增加，但对比往年数据，依旧处于历史高位。分地区来看：五地库存总量有所减少，而五地分量却呈现了增减互异，其中南昌、常州、湖州地区分库量皆有减少，佛山地区及无锡地区分库量存在增加现象。预计下周库存稳中或有小幅增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

到期回笼资金有点多 央行对冲料加大力度 本周有 3470 亿元 MLF 和央行逆回购到期，公开市场到期回笼量为近五周新高。考虑到税期、政府债券发行缴款等因素的影响犹存，预计央行将在上周五重启公开市场资金投放的基础上，进一步加大操作力度。

“放水养鱼” 减税降费激发市场主体活力 减税降费是 2019 年积极财政政策的重要抓手。专家认为，大幅降低制造业增值税税率、确保所有行业税负只减不增的“一揽子”减税方案可有效激发市场主体活力。同时，财政支出缺口可通过各种渠道予以补充

中国 12 大城市群占全国 GDP 比重增至 82% 中新社北京 3 月 18 日电(范子一夏宾)中国发展研究基金会 18 日在京发布《中国城市群一体化报告》。报告对中国 12 个大型城市群的一体化水平进行了评估，涵盖了 157 个地级以上城市。

央行周一逆回购 600 亿净回笼 2670 亿 为对冲税期高峰等因素的影响，央行 18 日以利率招标方式开展了 600 亿元逆回购操作，中标利率为 2.55%，无逆回购到期，银行体系流动性保持合理充裕。另有 3270 亿元的 1 年期 MLF 到期。自此，全天市场共净回笼资金 2670 亿元。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 11 期 总第 228 期

央行今日暂停逆回购 公开市场零投放零回笼 上证报中国证券网讯（记者金嘉捷）3月20日，人民银行公告称，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。当日无逆回购到期，公开市场实现零投放零回笼。

中间价下调无碍人民币市场汇率高开 中证网讯（记者张勤峰）3月20日，虽然人民币对美元中间价小幅下调，但银行间外汇市场上人民币对美元即期汇率开盘报6.7126元，较前收盘价上涨28个基点。近期，人民币对美元汇率波动大幅收敛，呈现窄幅震荡运行格局。

央行今日不开展逆回购操作 中证网讯（记者张勤峰）中国人民银行公开市场业务操作室公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2019年3月21日不开展逆回购操作。今日无央行逆回购到期，央行实现零投放、零回笼。

沈建光：今年经济增速或“前低后高” 中证网讯（记者王凯文）京东数字科技首席经济学家沈建光21日在首届清华五道口首席经济学家论坛上表示，今年经济增速或呈“前低后高”走势，政策对经济的支持可能会大幅高于预期。沈建光判断，货币政策已经发力，接下来如永续债等手段将支持实体经济发展，减税也将超乎预期，对下半年的经济增长将有很大促进作用。

人民银行继续暂停逆回购 今日净回笼 200 亿元 上证报中国证券网讯 人民银行22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。鉴于今日有200亿元逆回购到期，人民银行实现200亿元净回笼。

增值税改革“大棋局”助力高质量发展 2019年近2万亿元规模的减税降费“大餐”中，降低增值税税率无疑是最受关注的“主菜”。继本周国务院常务会议作

出进一步部署后，21日，财政部、税务总局、海关总署联合发布关于深化增值税改革有关政策的公告，标志着将于4月1日启幕的增值税降率进入操作环节。

2、本周行业要闻

龙盛新材料年产 8 万吨高端铝板带精加工项目开工 大河网 21 日消息，许昌市 2019 年第二批集中开工重点项目暨河南龙盛新材料科技有限公司年产 8 万吨高端铝板带精加工项目开工活动在长葛市产业新城举行。河南龙盛新材料科技有限公司年产 8 万吨高端铝板带精加工项目生产设备、生产工艺行业先进，产品广泛应用于船舶、航空航天等高科技领域，对于拉长再生铝产业链条、推动许港产业带建设具有显著的促进作用。

魏桥铝电将在滨州建设铝精深加工产业园 计划总投资 180 亿元 21 日消息，在滨州高新区项目推介会上，山东魏桥铝电有限公司、滨州市铝行业协会、滨州高新区三方举行了签约仪式，将在滨州高新区建设魏桥铝精深加工产业园，以特种金属功能材料、高性能结构材料和先进复合材料等为重点，着力发展高性能轻质合金等产品。

阿联酋环球铝业集团与丹麦航运公司续签合同 据《中东经济文摘》(MEED) 3 月 18 日报道，阿联酋环球铝业集团(EmiratesGlobal Aluminum, 简称 EGA)与丹麦航运公司马士基(AP Moller - Maersk)续签了 2019 年货运合同。迪拜环球铝业集团发布公告称，马士基公司是其 20 个货运公司中的一个，该集团产品销往超过

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

全球60个国家的70多个港口。迪拜环球铝业集团的年出口量超过1.1万单，使用集装箱数量逾10万，是阿联酋继油气部门之后第二大出口商。

俄铝：En+联系人已同意向集团成员公司提供运输服务 俄铝发布公告，集团成员公司与En+的联系人已订立合约，据此，En+的联系人已同意向集团成员公司提供运输服务。截至2019年12月31日止财政年度，集团根据新运输合约及先前披露的运输合约应付En+的联系人年度交易总金额估计约为2067.1万美元。公司表示，新运输合约项下拟进行的交易符合公司利益，因为所提供服务为集团生产过程所需且服务供应商提供的价格具有竞争力，能够满足集团的运输需求。

阿联酋全球铝业与Maersk签署全球铝运输协议 据外媒报道，阿联酋全球铝业Emirates Global Aluminium(EGA)在新闻发布会上宣布与全球航运公司A.P. Moller - Maersk达成延期合同，方便公司将铝产品运往世界各地。

鹤庆溢鑫铝业投资36亿建设的绿色低碳水电铝加工一体化项目（一期）正式投产 3月19日，在鹤庆县兴鹤工业园区西邑片区，鹤庆溢鑫铝业有限公司绿色低碳水电铝加工一体化项目（一期）举行了投产仪式，标志着大理州“绿色能源牌”打造迈入了崭新阶段。项目建设规模45万吨/年，项目总投资36亿元，建成后每年将实现销售收入65亿元，上缴税金3亿元，增加工作岗位1800个，年运输量达200万吨，同时带动地方水电产业、铝加工、物流、配套产业、农产品等相关产业发展。

南山铝业高性能高端铝箔生产线项目开工 3月15日上午，龙口市举行“项目开工月”集中开(复)工仪式。南山铝业高性能高端铝箔生产线项目位于南山航空材

中国铝市场周度报告

2019年 第11期 总第228期

料产业园，总投资8亿元，新建厂房1.85万平方米，新上生产设备50多台套。该项目响应国家环保和新能源产业政策，建成后，可实现年产高档铝箔2.1万吨，将打造成为高性能高端电池箔基地。

四、总结与预测

本周氧化铝价格小幅下跌，由于受到价格、成本、下游需求等因素的影响，氧化铝价格处于底部区间运行。北方地区部分氧化铝厂目前处于亏损状态，取暖季过后氧化铝厂复产意愿不强，并且有企业开始减产。但是下游企业接货意愿不强，贸易商入市谨慎，整体市场成交清淡。短期来看，我们认为氧化铝价格会维持底部区间运行，维稳为主，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，目前市场眼光更多的是停留在下游端消费情况上，但从目前情况来看下游需求有所改善但并未有明显亮点。此外，氧化铝下跌还未结束，成本下移或将继续拖累铝价。整体来看，铝价长期供给压力仍存，下游消费好转仍需等待，短期铝价或将维持震荡。

【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