

2019

【需求尚未兑现 宏观提升重心 4月铝价震荡运行】

Mymetal: 2019年3月铝行业运行报告



目 录

一、铝土矿市场	4
二、氧化铝市场.....	7
三、电解铝市场.....	11
四、铝合金锭市场.....	17
五、废铝市场分析.....	18
六、铝棒市场.....	21
七、辅料市场.....	24
八、铝型材市场.....	28
九、铝板带箔市场.....	28
十、电工圆铝杆市场.....	30
十一、综述总结.....	32
十二、行业新闻.....	33
十三、宏观新闻.....	34

图片目录

图 1、2019年2月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 2、2019年3月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 3、2019年3月份中国氧化铝产量及增长率	9
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）	9
图 5、2019年3月份中国氧化铝价格趋势图（元/吨）	10
图 6、全球原铝产量及增长率	11
图 7、LME 铝库存与场内价格走势	12
图 8、2019年3月国内电解铝产量	12
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）	14
图 10、国内主流地区现货库存走势图	14
图 11、中国主要市场 A00 铝锭出库量走势图	15
图 12、LME 场内、沪铝当月与 Mymetal 价格走势	16
图 13、粤对沪升贴水走势图	16
图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）	17
图 15、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势（元/吨） 规格：国标	18
图 16、2019年3月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）	19
图 17、2019年3月 Mymetal 国内主流废铝新料价格（元/吨）	20
图 18、2019年3月 Mymetal 国内主流废铝旧料价格（元/吨）	20
图 19、2019年3月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）	24
图 20、2019年2月中国氟化铝月度出口总量	25
图 21、2019年2月中国氟化铝主要出口国家统计	25
图 22、2019年3月份预焙阳极主流地区月度价格统计	26
图 23、2019年3月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）	27
图 24、2019年3月份国内主流地区沥青价格统计	27
图 25、2014年-2019年铝板带企业开工率对比	29
图 26、2016-2019年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势（元/吨）	31
图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况	32

一、铝土矿市场

据海关数据显示 2019 年 2 月我国共进口铝矾土 889 万吨。环比上涨 12.7%，同比上涨 46.0%。2019 年 2 月铝土矿进口量继续增加，其中 2 月份来自几内亚进口约 444 万吨，环比上涨 4.4%，进口量继续攀新高。几内亚全年仅有干湿两季，目前正处于干季，铝土矿项目集中投产，且今年阿联酋，河南矿业、淄博润迪等项目也相继投产，后期供应量还将继续增加。第二大来源国澳大利亚 2 月进口量约为 279 万吨，环比上涨 34.8%。主要是由于澳大利亚雨季结束，矿山正常开工，因此供应量有所回升。但近期因飓风来临，力拓东韦帕地区运营暂缓，目前已得到恢复，预计产量影响不大。印尼稳居前三，2 月进口约 120 万吨，环比上涨 37.3%。目前印尼配额大量放开，且随着雨季结束，多数矿山产量有所增加。并且随着海运费的暴跌，各国铝土矿价格皆有所下降，利好于铝土矿市场成交。自巴西进口约为 22 万吨，环比减少 35.3% 万吨。除此之外，还分别从所罗门、黑山、加纳、马来西亚进口一船铝土矿。

国内铝土矿受到环保、政策压力、两会等影响，各小矿山几乎关停，部分达标的矿山实行井下开采，开采成本上升，铝土矿报价坚挺致使北方地区生产成本相对偏高，目前河南、山西部分氧化铝厂开始改造生产线准备使用进口铝土矿。据了解近期香江万基在连云港卸了一船几内亚矿且今年计划进口 300 万吨铝土矿，国电投在津唐港以及黄骅港有铝土矿船只到港。内地对进口矿需求的不断增加，涌入了更多的贸易商参与进口矿交易环节，后期进口铝土矿市场成交预计将更加活跃。

表格 1、2019 年 2 月铝土矿进口量及均价

国别	本月数量（吨）	均价（CIF 美元）
几内亚	4449046	61.3
澳大利亚	2790303	49
印度尼西亚	1199006	52.9
巴西	218572	69.4
所罗门群岛	76610	51.1
黑山	60870	87.3
加纳	50999	63.9

数据来源：海关总署

表格 2、3月主流国家到北方港口海运费（美元/吨）

来源国	2019年2月	2019年3月	与上月增减
印尼	7	8	+1
澳大利亚	8	8	-
马来西亚	8	8	-
所罗门	14	14	-
几内亚	15	15	-
巴西	12	12	-
土耳其	27	27	-

数据来源：我的有色网

目前波罗的海指数依旧偏弱，2019年1-2月期间BDI指数由1282直接跌至645，环比下降约50%，主要原因是巴西矿区溃坝事故影响约4000万吨铁矿产量，铁矿产量大量减少，导致波罗的海指数暴跌，运费不断下调。3月份BDI指数维稳为主，这对于远洋国家来说，降低了海运成本，几内亚等西非国家近期铝土矿市场成交活跃。预计巴西矿区修建短期内难以完成，海运费可能将继续维持低位。

表格 3、2019年3月各港口铝土矿月度库存（万吨）

港口	2019年1月	2019年2月	2019年3月
董家口港	200	220	240
黄岛前湾港	110	240	230
烟台港	450	620	710
龙口港	570	550	570
日照港	77	130	110
连云港	41	26.9	35
钦州港	14.8	0	6
曹妃甸	30	42	41
防城港	7.5	6.6	4
威海港	50	55	50
莱州港	305	305	300
总量	1855.3	2195.5	2296

数据来源：海关总署

3月份主流港口铝土矿库存约2296万吨，与上月基本持平。港口库存依旧偏高，氧化铝厂内库存消耗缓慢部分导致港口库存疏港次数减少，且铝土矿船只到港成交情况较好，我们预计短期内库存依旧维持高位。

表格 4、3月份山东主流港口到港船只明细

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
黛博	74154	BAUXITE	3-2 1000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
XIN DA HAI	172427	BAUXITE	3-5 2130	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
JIA LONG SHAN	55160	BAUXITE	3-3 2300	青岛港	印尼	XIN FA	JIANG HAO
东方百年	90759	BAUXITE	3-8 1400	龙口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
BUNJI	73828	BAUXITE	3-11 2100	烟台港	澳大利亚	SHAN LV	SINO-OCEAN
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
BAO XIANG	55248	BAUXITE	3-30 2130	青岛港	所罗门	SHAN LV	SINOTRANS
NANAKURA	78179	BAUXITE	3-31 1000	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
SPRING SAMCHEONPO	108248	BAUXITE	4-3 0200	青岛港	澳大利亚	SHAN LV	SINO-OCEAN

数据来源：海关总署

国际市场动态

1. 3月22日，山东淄博润迪铝业在几内亚金波铝土矿开发项目举行港口建设项目奠基仪式。港口位于几内亚博凯省（Préfecture de Boké）Tamita县Guémeyiré内河。几内亚金波铝土矿项目的区块位于Fria省，项目计划分二期建设基础设施：第一期投资3.58亿美元，建设矿山和必要的基础设施。第二期投资建设一座氧化铝厂、配套的发电厂，投资额估算约30亿美元。项目总投资额约34亿美元。主要基建项目包括：修建一条90公里长的公路，修建一条铁路，修建一座内河码头。

2. 加纳铝土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。

3. 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能为140万至200万吨的冶炼厂，该项目目前仍在审议中。

国产铝土矿价格行情：阳泉市场A/S: 4.5 报价410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330元/吨（不含税价格）；三门峡Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价400元/吨（不含税价格）。本月国产矿价格小幅回调。主要原因是北方地区部分氧化铝厂开始改造进口生产线，后期使用进口矿，致使北方地区矿石供应得到缓解。但是

目前北方地区整体矿石开采依旧受阻，部分达标的矿山实行井下开采，开采成本偏高，供应量减少，整体市场报价依旧坚挺。短期来看，我们认为铝土矿报价坚挺，维稳概率较大。

表格 5、2018年7月-2019年4月国产矿价格表（单位：元/吨）

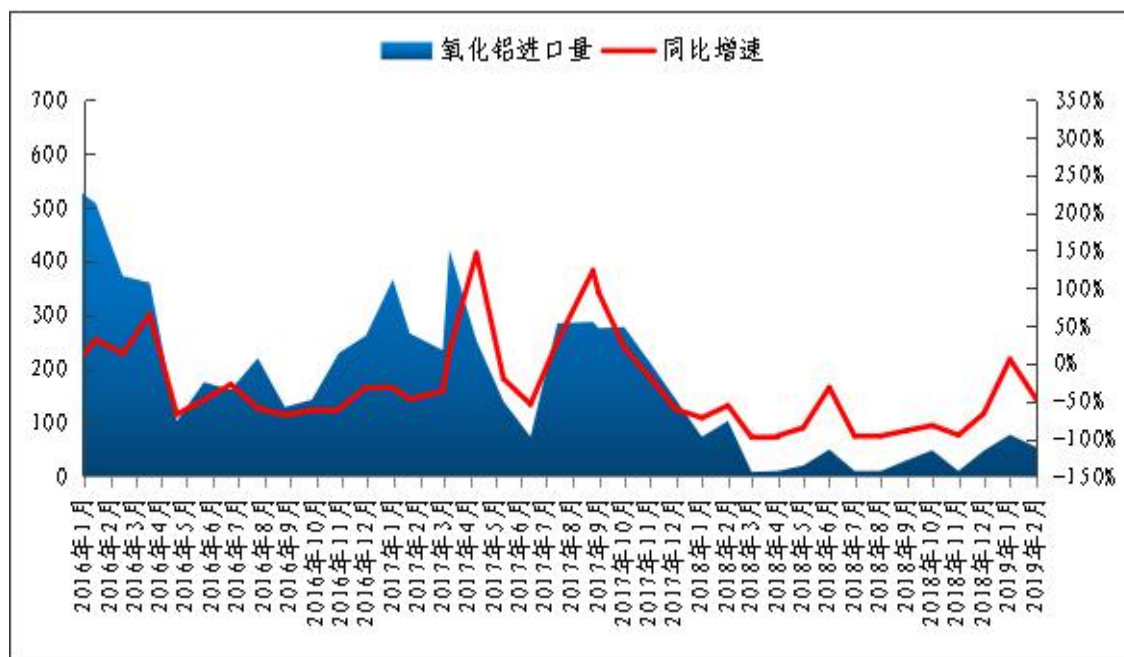
地区	品位	价格									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S: 4.5	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	390-410
	A/S: 5.0	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	450-470
	A/S: 5.5	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	470-490
	A/S: 6.0	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	520-540
河南	A/S: 4.5	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	390-410
	A/S: 5.0	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	440-470
广西	A/S: 7.0	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340

数据来源：我的有色网

二、氧化铝市场

（一）中国氧化铝进口量情况

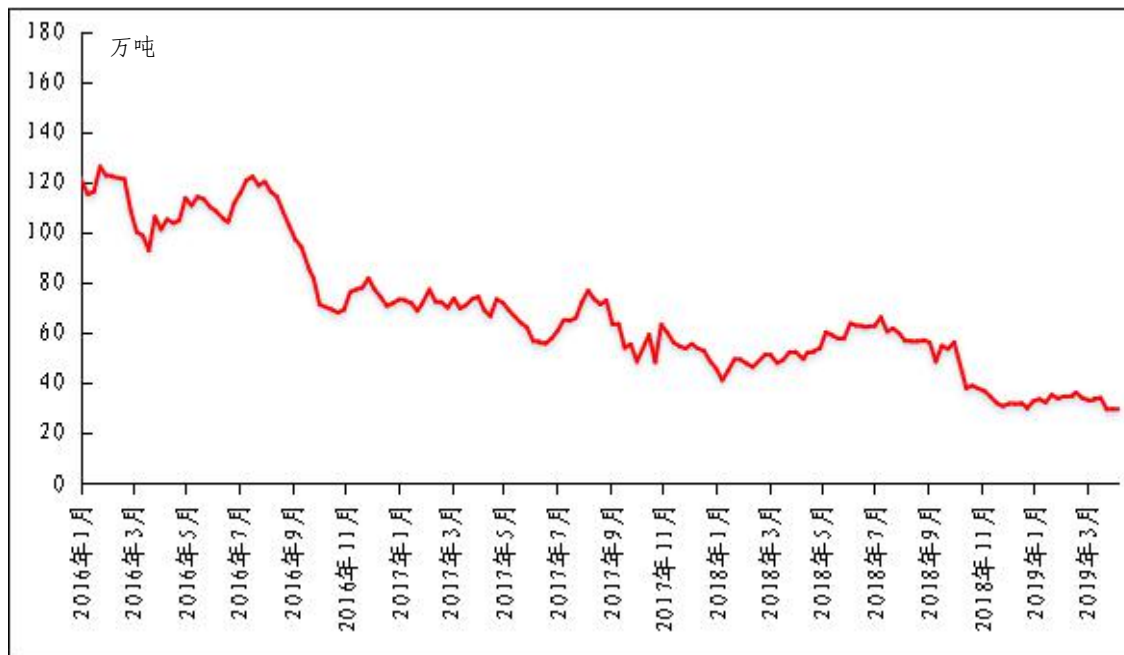
图 1、2019年2月份中国氧化铝进口量及同比增速



数据来源：海关总署、我的有色网

2019年2月中国进口氧化铝数量为5.44万吨，同比减少29.9%。2019年3月底澳大利亚氧化铝FOB价格为412-416美元/吨，与2月份末比上涨74美元/吨。连云港现货报价维持在2930-3030/吨，主要销售给非铝行业。

图 2、2019年3月份中国主要港口氧化铝港口库存



数据来源：我的有色网

截止2019年3月29日，中国主要港口氧化铝库存为29.3万吨，较3月环比减少3.6万吨，较去年同期减少22.9万吨。目前各港口氧化铝库存维持低位，虽然海外氧化铝价格出现回暖，但是短期没有出口。

表格 6、2019年3月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

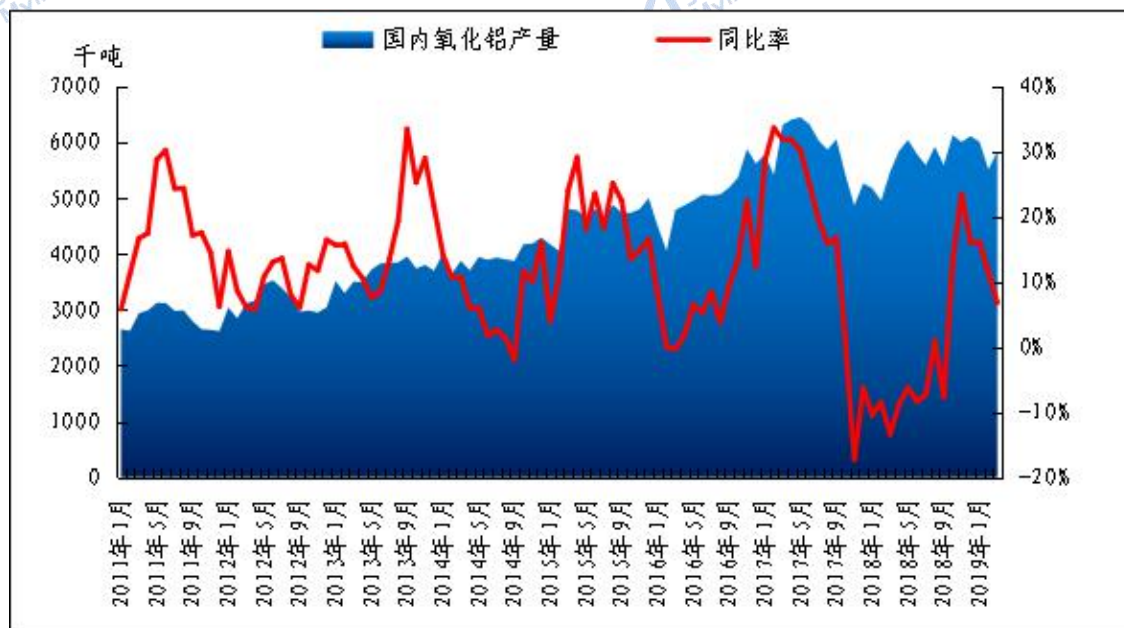
日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	总计
3月1日	0.6	5.7	22	1	3.6	32.9
3月29日	1	4	22.3	0	2	29.3
变化量	+0.4	-1.7	+0.3	-1	-1.6	-3.6

数据来源：我的有色网

（二）中国氧化铝产量分析

据我的有色网统计，2019年3月份中国氧化铝产量为583.5万吨，同比增加6.38%。减复产方面：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2季度投料，预计7月达产，涉及产能100万吨。

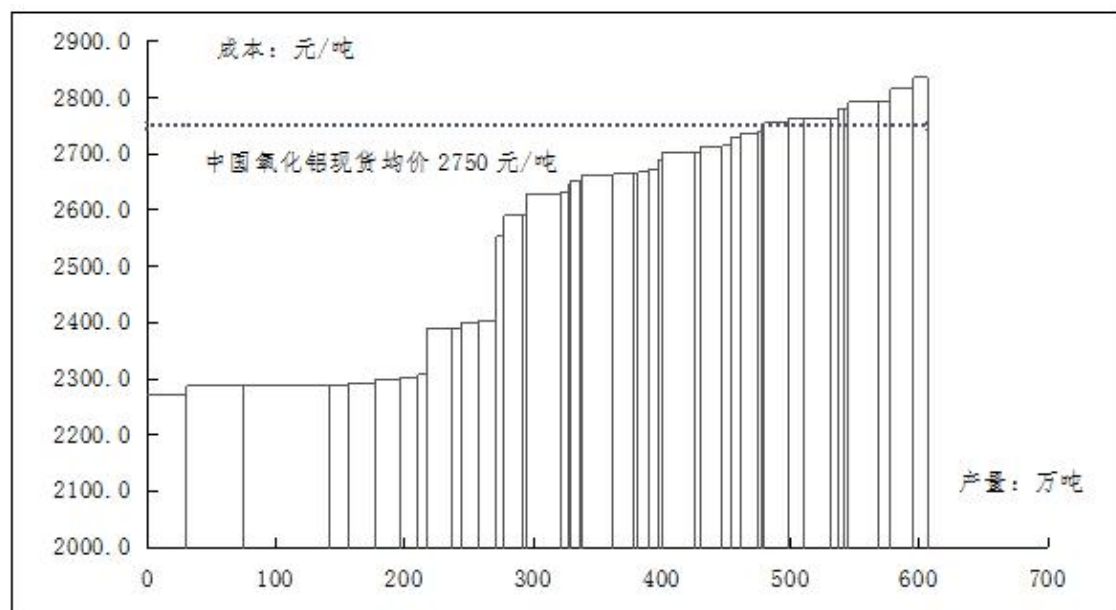
图 3、2019年3月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，国内氧化铝约 127 万吨月产量处于亏损生产中，占比 20.9%。以现金成本计，没有氧化铝企业处于亏损生产。当前国内氧化铝价格处于历史地位，北方地区河南、山西氧化铝厂基本呈现半亏损半平衡状态，经营压力陡现，检修频繁爆出，新增投产也往后顺延。矿石价格高企、铝价持续下跌是氧化铝行业利润急剧缩窄的最主要原因。随着取暖季结束，在此期间停产检修的氧化铝厂绝大多数由于利润问题没有复产，这也暴露出国内氧化铝行业供应过剩的现状。

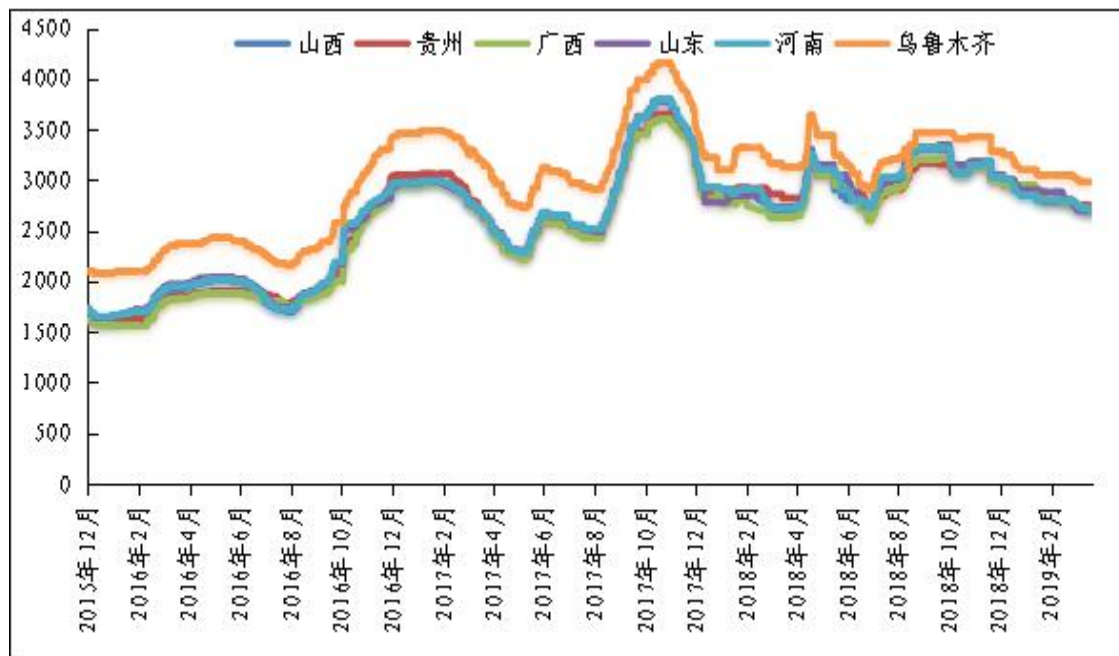
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

(三) 中国氧化铝价格分析

图 5、2019年3月份中国氧化铝价格趋势图(元/吨)



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，3月份国内氧化铝价格处于底部区间运行。整体市场下游现货成交平淡，贸易商维持观望较多。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2680-2720元/吨，与2月末比下跌80元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2660-2700元/吨，与2月末比下跌70元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2680-2720元/吨，与2月末比下跌80元/吨；广西地区现货成交价格为2630-2670元/吨，与2月末比下跌100元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2680-2720元/吨，与2月末比下跌80元/吨。

长单方面：截至4月1日，2019年3月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13741元/吨，以18.5%作价3月份氧化铝长单价格为2542.09元/吨，较2月份长单比例价上涨49.4元/吨。

三、电解铝市场

(一) 国际铝市场运行情况

1、2019年2月全球（不包括中国）原铝产量继续回落

图 6、全球原铝产量及增长率



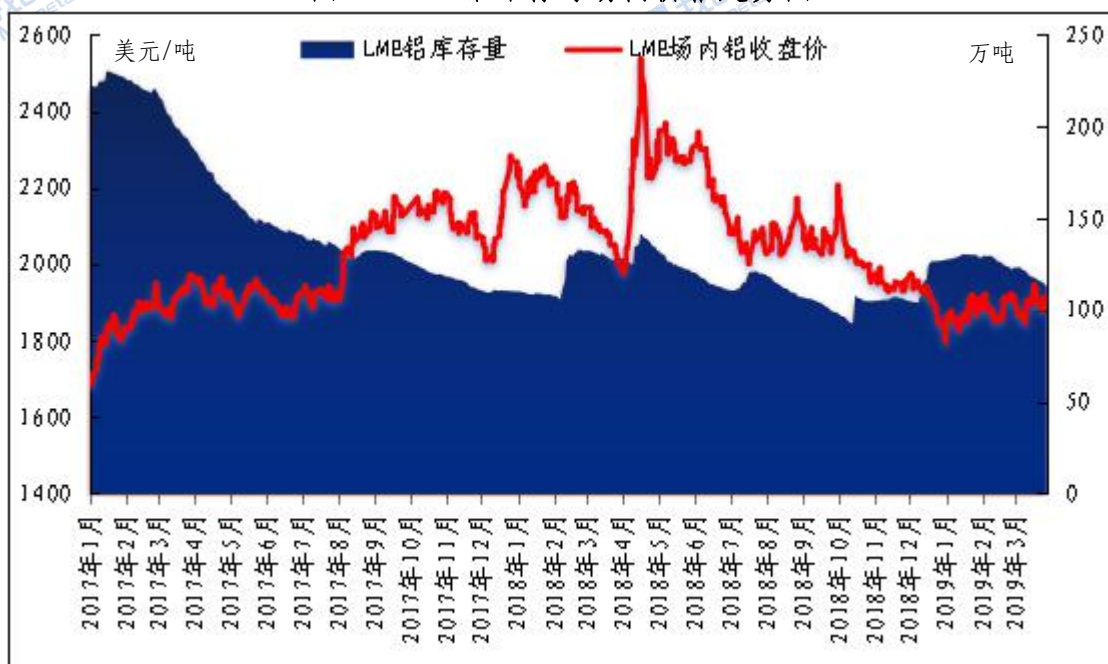
数据来源：IAI、我的有色网

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，2月全球（不包括中国）原铝日均产量自逾一年低位反弹至71,100吨。2月全球（不包括中国）原铝产量继续回落至199万吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示，2018年全年全球原铝市场供应短缺85.9万吨，2017年全年市场供应短缺120.9万吨。2018年全球原铝产量同比增加1.8%，其中中国产量占全球总产量的56%。欧盟28国原铝产量较上年同期减少0.5%，北美自由贸易区 (NAFTA) 产量下滑3.4%。欧盟28国原铝需求较2017年增加36万吨。2018年全球原铝需求大体持平。

2、LME 铝价震荡偏强 关注1950美元压力位

本月伦铝走势呈现先抑后扬再盘整走势，月初铝价上涨动力不足，缺乏利好消息提振，涨至1922美元遇阻。随后铝价触底反弹，加之海德鲁网络攻击事件影响，市场担忧供应短缺，伦铝重拾上冲走势，最高攀升至1951美元。但随着利好消息淡化，铝价再度回落，最终回归1900美元关口附近震荡。截止3月末，LME铝库存为113.5万吨，较上月末减少8.5万吨，降幅为6.95%。

图 7、LME 铝库存与场内价格走势



数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、中国 3 月电解铝产量同比减少，环比增加

图 8、2019年3月国内电解铝产量



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，2019年3月中国电解铝产量304.57万吨，同比减少0.49%，环比增加10.03%；3月中国电解铝日均产量为9.82万吨。3月份电解铝

运行产能 3650.5 万吨，铝水比例为 70.8%。我的有色网针对 2019 年 3 月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：焦作万方扩大减产规模，涉及电解铝产能约 7 万吨。云铝鹤庆电解铝项目近期通电起槽，初步计划 10 万吨，总产能 45 万吨/年。

2、全国电解铝分地区产量

2019年3月中国电解铝月度产能产量(万吨)					
省份	建成产能	运行产能	产量	产量环比	产量同比
山东	1213	843	71	11.29%	-6.82%
新疆	793	638	53.8	10.25%	-4.86%
内蒙古	624	540	44.9	9.38%	17.54%
河南	387	201	16.4	3.80%	-9.89%
甘肃	298	221	18.22	5.62%	-21.53%
青海	298	216	18.05	5.87%	-14.05%
广西	259.5	207.5	17.15	9.58%	30.42%
云南	213	175	14.5	20.83%	34.26%
贵州	183.5	121.5	10	7.53%	11.11%
宁夏	140	126	10.6	8.16%	-0.93%
山西	129.5	82	6.75	8.00%	-13.79%
陕西	120	78	6.6	26.92%	-1.20%
辽宁	88	80	6.7	9.84%	86.11%
重庆	65	48.5	4	8.11%	-9.09%
四川	57.5	53	4.3	10.26%	-7.53%
湖南	33	0	0	-	-
湖北	23	8	0.6	9.09%	-14.29%
福建	15	12	1	8.70%	-20.00%
河北	10	0	0	-	-
江苏	0	0	0	-	-
浙江	0	0	0	-	-
总计	4950	3650.5	304.57	9.91%	-0.51%

数据来源：我的有色网

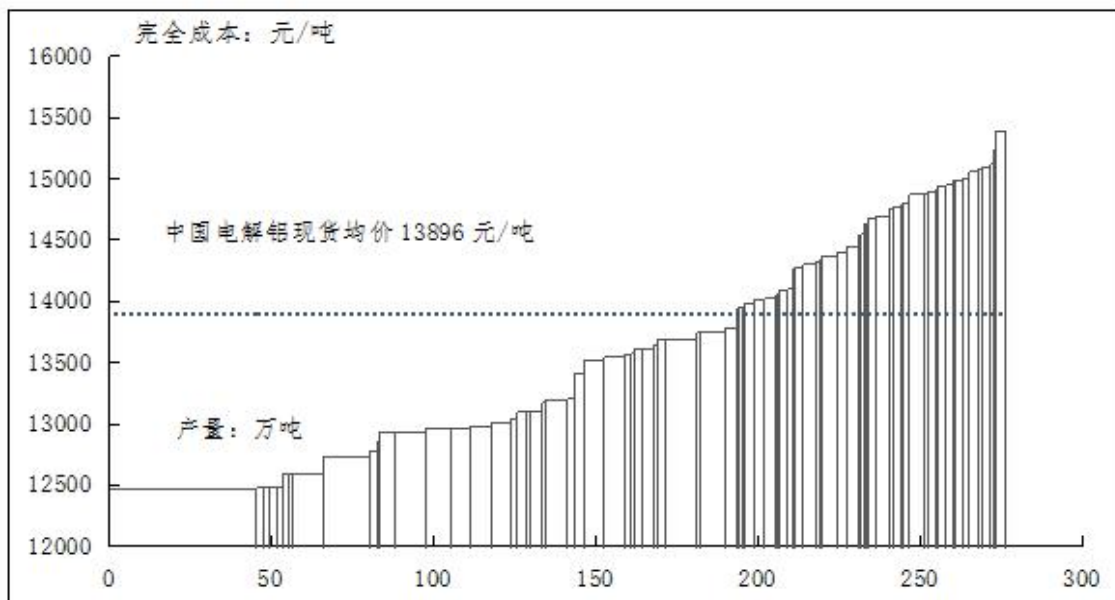
据我的有色网统计，2019年3月全国电解铝冶炼企业总产量 304.57 万吨，较 2019 年 2 月份增加 27.45 万吨，增幅 9.91%，较去年同期减少 1.56 万吨，降幅为 0.51%。分地区来看，内蒙古、广西、云南、辽宁地区电解铝产量同比增幅明显；另外，甘肃、青海、山西地区电解铝产量同比减少明显。

3、国内电解铝行业成本分析

以完全成本计，中国电解铝行业目前约 82.55 万吨月产量处于亏损生产中，占比 29.88%。而以现金成本计，目前仅 3.7 万吨月产量处于亏损生产，占比 1.34%。电解铝行业利润于 2019 年 1 月达到最低点，整体行业亏损度超过 45%，现金成本亏损超过 20%。其主要原因有两点：一是铝价持续下跌，需求端持续偏弱，且

取暖季不及预期逐渐发酵，产能过剩问题凸显；二是成本端仍对铝价施压，由于北方矿石受环保影响持续坚挺，加之烧碱价格并未明显下调，虽然氧化铝价格处于下行通道，但对电解铝利润影响有限。而春节过后，随着下游消费回暖，上游铝土矿、氧化铝及阳极炭块价格下调，电解铝行业利润迅速修复，因此2月底新增投产速度明显加快，其影响为节后累库时间较长。

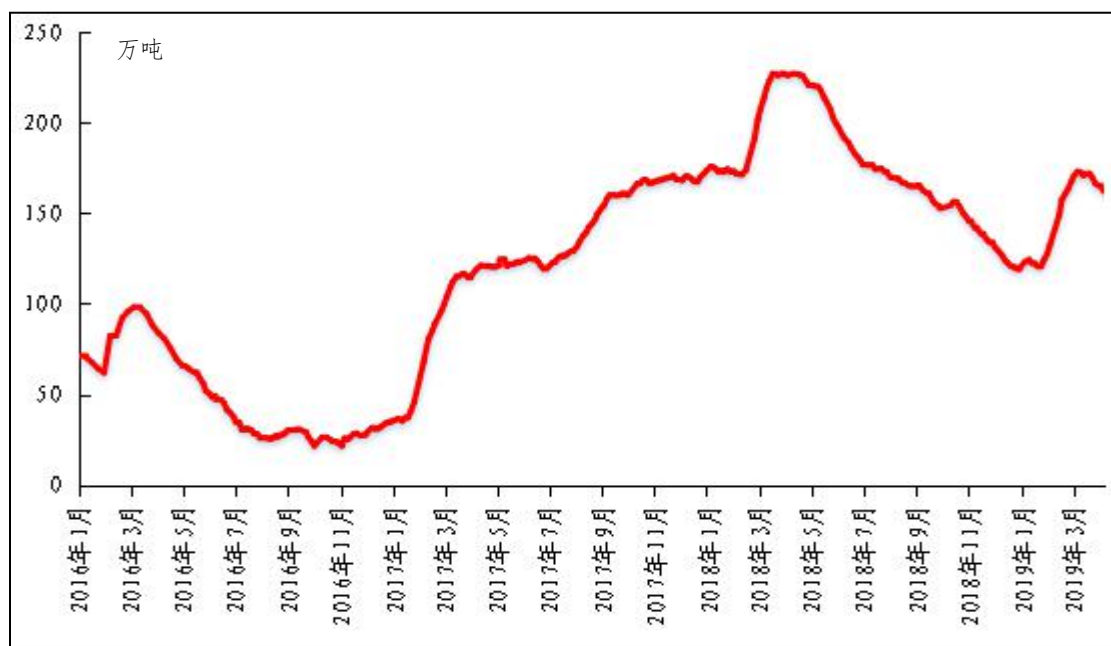
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

4、国内主流地区库存较上月小幅减少

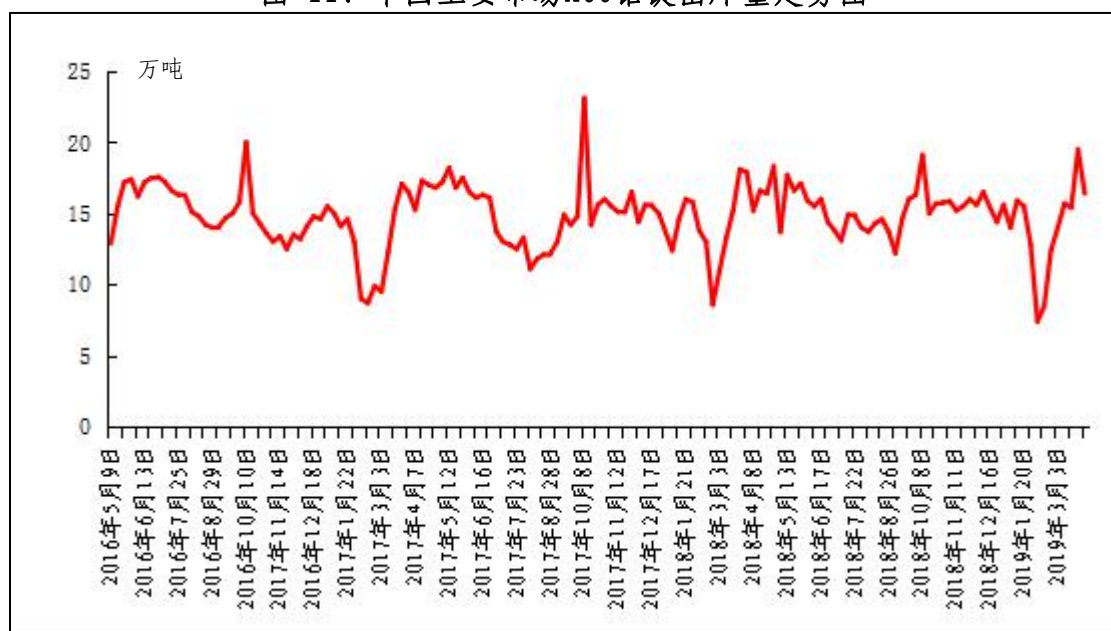
图 10、国内主流地区现货库存走势图



数据来源：我的有色网

目前我的有色网统计现货库存区域涉及16个地区，分别为上海、无锡、杭州、佛山、海安、天津、临沂等地。截止3月末各主流地区库存为：上海27.9万吨，无锡52.3万吨，杭州7.2万吨，湖州5.1万吨，宁波0.6万吨，济南0.4万吨，佛山38.8，海安2.6万吨，天津5.5万吨，沈阳0.7万吨，巩义11.4万吨，郑州0.7万吨，洛阳0.8万吨，重庆3万吨，临沂2.5万吨，常州5.6万吨，总计165.1万吨，环比减少3.22%，同比减少27.04%。

图 11、中国主要市场A00铝锭出库量走势图



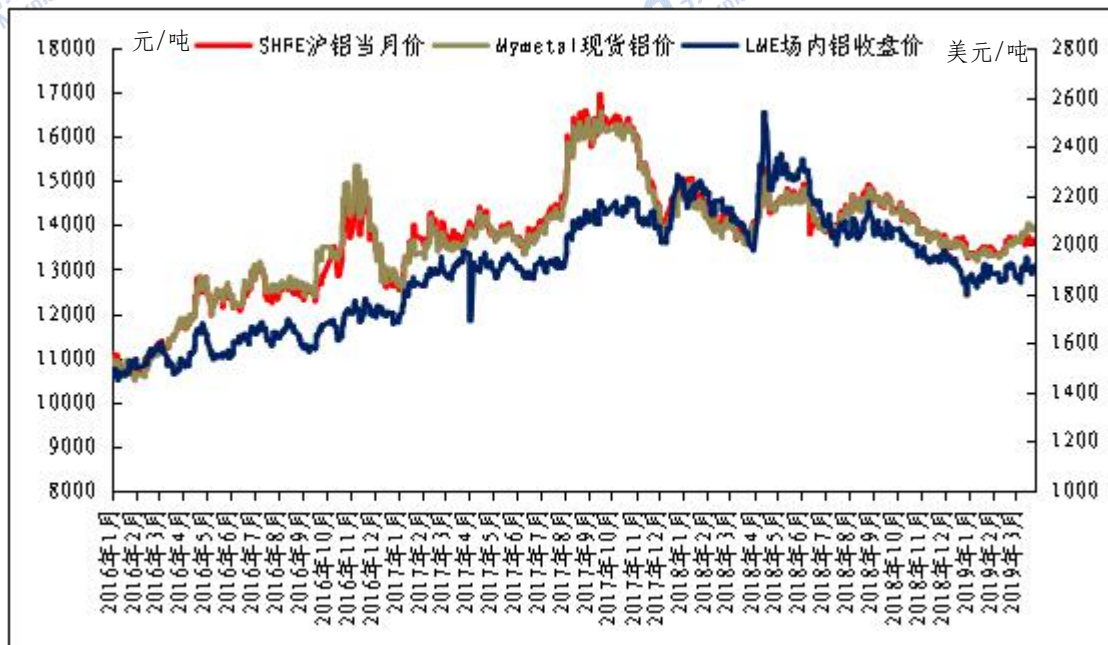
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：截止3月，中国主要地区电解铝出库周度平均值为16.75万吨，较上月周度出库均价增加7.32万吨。出库量大幅增加，主要是受库存下滑，以及降税带动终端当月票需求导致，降税影响因素较大，消费好转占比不大。

（三）国内铝锭价格分析

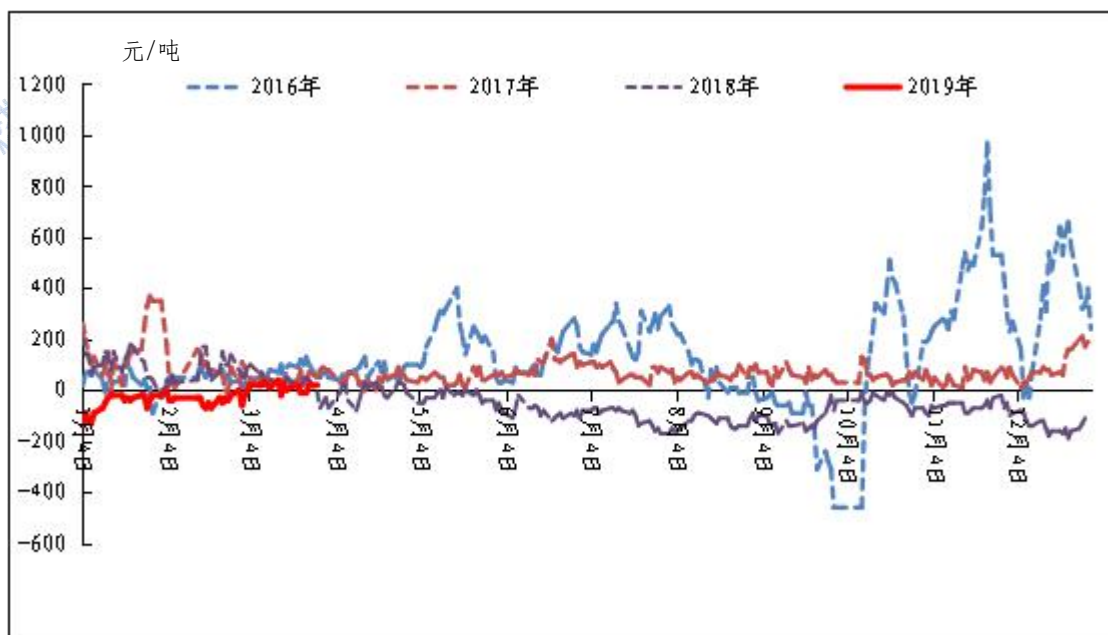
3月沪铝整体走势偏强，月初受伦铝下跌影响，沪铝盘中下探最低至13495元/吨。但受降税效应影响，现货铝价表现坚挺，令沪铝走势偏强，盘中最高攀升至13855元/吨。截止3月末，沪铝主力合约收盘价为13720元/吨，较上月上涨40元/吨。现货方面，截止3月末，华东地区价格为13920元/吨，较上月末上涨320元/吨；华南地区价格13900元/吨，较上月末上涨280元/吨。市场表现方面，3月现货铝价一路攀升，尤其在降税政策出台后，现货铝价表现强劲。华东地区，降税落地，现货铝价不断上调，现货高升水为常态，刺激贸易商接货意愿，进入三月下游采购力度较二月明显好转，华东现货铝价最高突破万四关口。华南市场，整体表现较华东市场偏弱，主要是受消费复苏相对缓慢影响，下游企业按需采购为主，并无大量接货意愿，市场主体交投在贸易商之间。

图 12、LME场内、沪铝当月与Mymetal价格走势



数据来源：伦敦金属交易所、上海期货交易所、我的有色网

图 13、粤对沪升贴水走势图



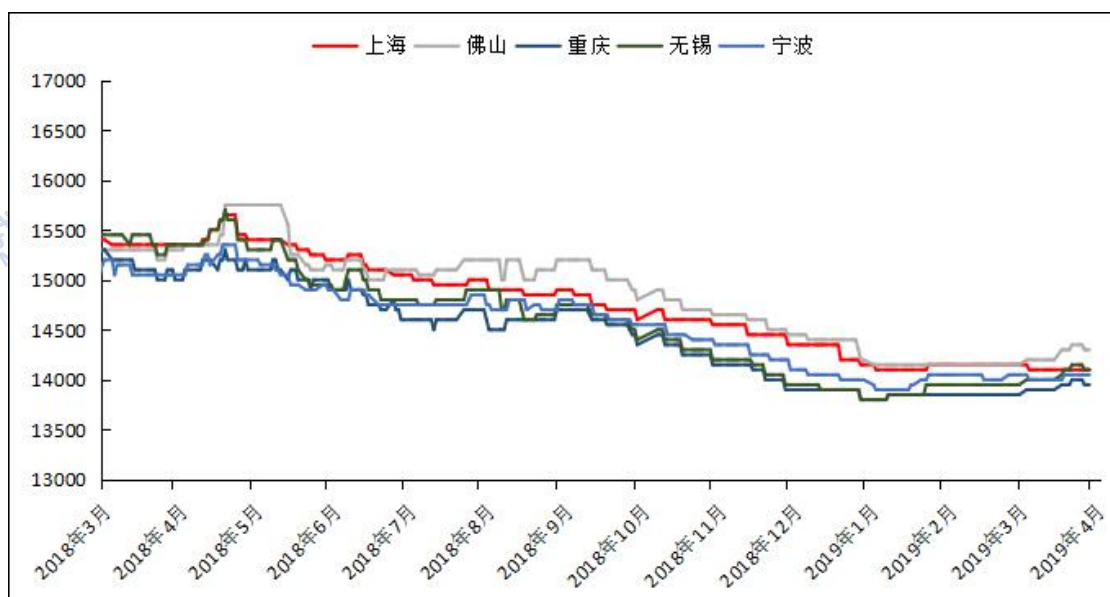
数据来源：我的有色网

四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

三月再生铝合金锭价格较上月持平，华中地区国标 ADC12 均价 14000 元/吨，较月初上涨 100 元/吨。华东地区均价 14050 元/吨，较月初上涨 100 元/吨。华南地区均价 14150 元/吨，较月初持平。西南地区均价 13950 元/吨，上涨 100 元/吨。华北地区均价 14150 元/吨，较月初上涨 50 元/吨。本月再生铝合金锭价格部分地区小幅上涨，一方面 3 月下游消费逐步回暖，企业采购需求增加。另一方面增值税降税也带动下游企业提前采购。三月企业产量环比继续增加，部分新投也开始投产主要集中在华东和华中地区。库存方面整个三月也有所增加，随着企业开工率逐步恢复，常备库存也随之增加。订单方面 3 月企业订单排产有所增加，相比 2 月的 3-7 天增加到 5-10 天。目前来看下游消费增加属于季节性回暖，整体供需并没有出现改变，现先还是处于供大于求的局面。整体市场价格也是承压运行。

图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

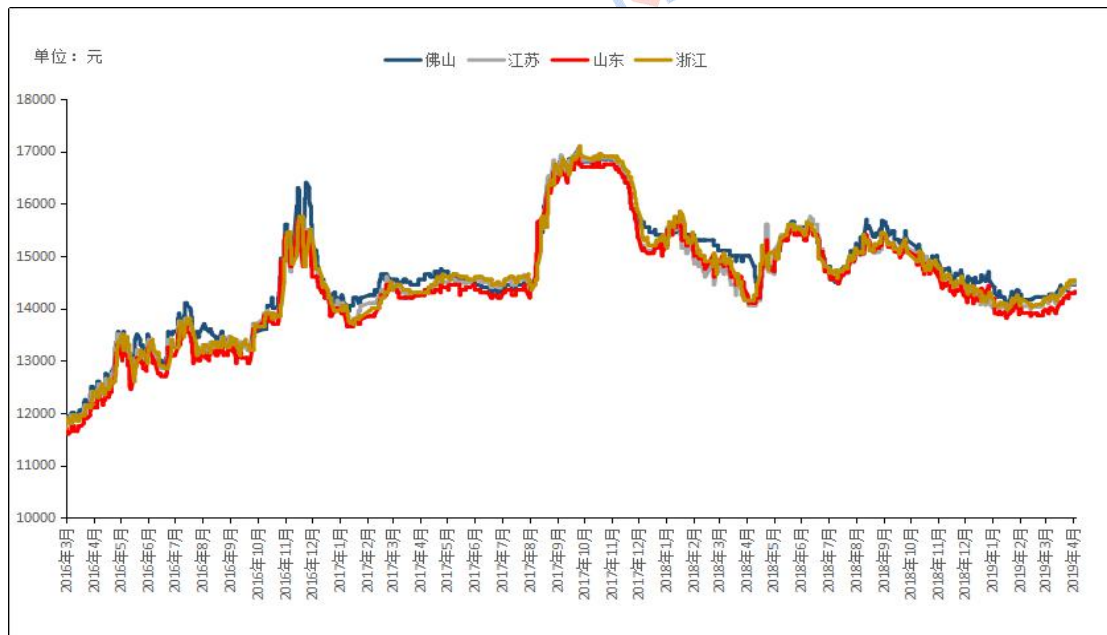


数据来源：我的有色网

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

三月现货原铝价格震荡上行，长江月均价 13806 元/吨，较上月涨 381 元/吨，南储月均价 13806 元/吨，较上月涨 344 元/吨。本月原铝系合金锭价格也略有上涨。如 A356.2 合金锭，三月份月份江苏地区 A356.2 均价为 14506 元/吨，浙江地区 A356.2 均价为 14550 元/吨。广东地区均价为 14600 元/吨，山东地区出厂均价为 14350 元/吨，内蒙古、云南地区出厂均价为 14430 元/吨。

图 15、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势（元/吨） 规格：国标



数据来源：我的有色网

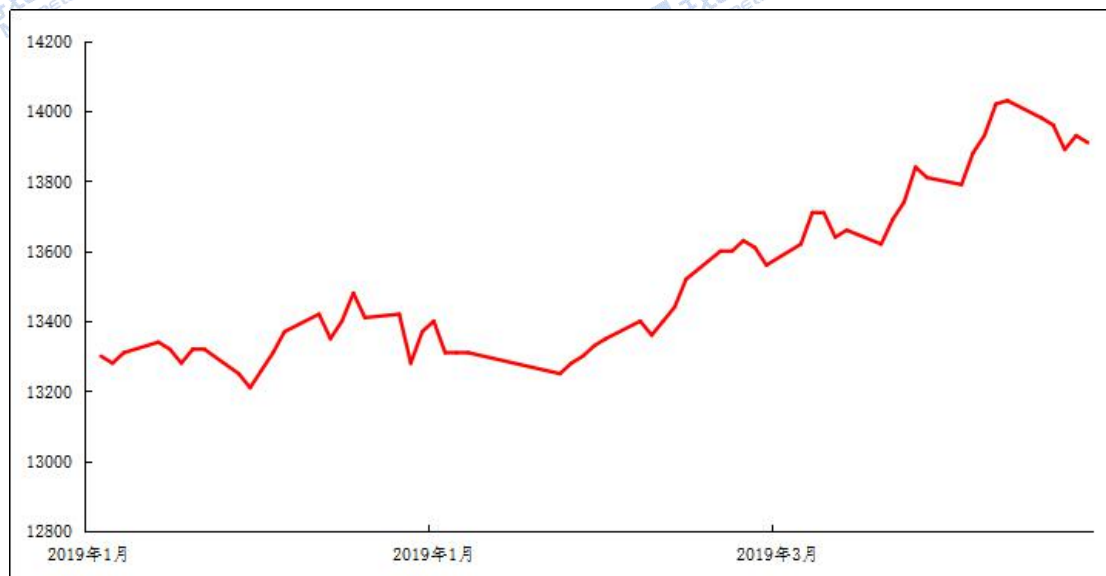
三月原铝系合金锭 A356.2 产量预计较上月持平，由于部分铝厂铝水供应减少，导致原铝系合金产量减少，市场货源较为紧缺，尤其是山东地区，都是以供应下游长单客户和老客户为主，贸易商跟散单客户拿货困难，价格较高。轮毂出口消费方面，2019年2月，中国铝合金车轮出口额 2.46 亿美元，同比减少 28.5%，出口数量 537 万只（10kg/只计算），同比减少 24.4%。二月份出口量下滑较多，主要是下游厂家年前有一定备货，年后采购需求不多。预计 3 月份出口量将有所回升。

五、废铝市场分析

截止 3 月底，整体来看铝锭市场成交表现一般，3 月上旬整体市场表现一般，但是随着 4 月份的降税政策落地临近，市场哄抢当月票，下旬开始市场成交有短暂的火热。市场下游消费仍显疲软，电解铝去库化虽在继续，但库存量缓慢减少，且随着 4 月降税减费政策落地，市场炒作回归平静，铝价有下调的需求。现货铝价 3 月 29 日价格为 13910 元/吨，环比上月增加 300 元/吨，增加 2.20%，同比去年增加 190 元/吨，增加 1.38%。

本月各主流消费地废铝市场主要表现为：废铝价格震荡上行，企业采购望而止步。三月的到来，市场成交稍有恢复，但是大多数订单是由于低价竞争而来，废铝的价格随着铝价震荡上行，压缩企业利润。目前市场竞争较大，订单较小，企业采购需求减弱，市场流通货源稍显充裕，同时临近 4 月降税减费政策落地，市场恐跌情绪较重，较多订单延迟至 4 月，部分废铝采购也延迟。

图 16、2019年3月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

纵观3月一系废铝新料价格在11300-11600元/吨之间震荡运行。干净割胶铝线价格在11700-12100元/吨之间震荡运行，6063型材新料在11200-11600元/吨区间维稳运行，市场货源偏紧。易拉罐价格在8700-8800元/吨。型材喷涂料价格在10350-10500元/吨区间运行，破碎生铝（90-92%）价格在10600-10800元/吨之间企稳运行，干净汽车轮毂价格在11200-11400元/吨之间震荡弱势运行。

表格 7、2019年3月国内主流废铝涨幅情况

日期	A00 现货价	干净割胶铝线	型材新料白料	一系废铝	干净汽车轮毂	型材喷涂料	破碎生铝 90-92%	易拉罐
2018/4/4	13980	12200	11500	11600	11500	10400	11500	9100
2019/3/29	13910	11950	11450	11450	11300	10500	10700	8700
2019/4/4	13810	11850	11400	11400	11200	10500	10700	8700
环比上周	-100	-100	-50	-50	-100	0	0	0
涨跌幅	-0.72%	-0.84%	-0.44%	-0.44%	-0.88%	0.00%	0.00%	0.00%
同比去年	-170	-350	-100	-200	-300	100	-800	-400
涨跌幅	-1.22%	-2.87%	-0.87%	-1.72%	-2.61%	0.96%	-6.96%	-4.40%

数据来源：我的有色网

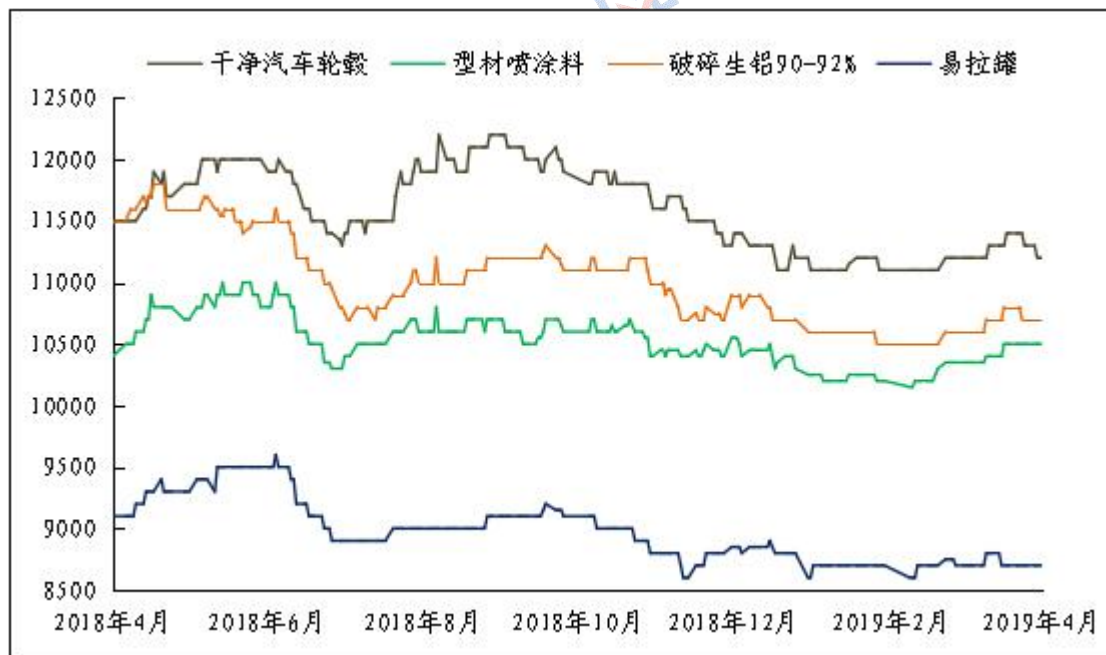
图 17、2019年3月Mymetal国内主流废铝新料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地废铝新料市场成交整体表现一般，其中铝棒厂订单较好，原料采购非常积极，其中河南地区，由于长葛的停收，大部分废铝流向周边地区，导致巩义，洛阳地区市场废铝货源偏多，企业到货较多，随着企业到货增加，企业开始有选择性的挑选废料，提高废铝采购标准。整体来看废铝新料市场目前1,6系废铝市场比较火热。价格方面，企业正常价格采购为主，并未有抬价采购行为。

图 18、2019年3月Mymetal国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月废铝市场整体表现偏弱，合金锭市场竞争激烈，采购需求减少，订单表现不佳，废铝旧料价格易跌难涨。另外，大部分铝型材厂由于订单不佳，且市场

流通货源较多，成本压力较大，减少废铝采购，废铝库存周期变短，市场对后市废铝价格持悲观态度。

总结：三月份废铝市场成交表现一般，企业按需采购为主，订单不佳，企业减少采购需求，整体市场货源稍显充裕。随着4月降税减费政策落地，预计四月废铝价格先抑后扬，整体表现企稳为主。

六、铝棒市场

（一）市场价格

3月份原铝价格延续震荡上行走势，且在月度中下旬现货价格一度突破了14000元/吨的关口。在3月份期间，国内铝棒市场交投氛围有所提升，消费开始有所回暖，需求逐步释放，但整体来看，进程相对略显缓慢。

表格 8、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1日	310-400	240-340	310-350	140-200	390-430	330-370
3月8日	260-360	280-370	310-350	140-200	390-430	400-440
3月15日	310-400	270-350	310-350	140-200	380-420	280-320
3月22日	440-590	300-390	310-350	150-210	400-440	340-380
3月29日	430-550	400-500	310-350	150-210	420-460	420-480

数据来源：我的有色网

截止3月底，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430-550元/吨；无锡400-500元/吨；包头150-210元/吨；巩义310-350元/吨；临沂420-460元/吨；南昌420-480元/吨；甘肃90-140元/吨；成都300-340元/吨。通过上表统计数据，我们可以看到，3月份消费地区加工费调价频频，且临近月底之时，整体呈现了上行行情。分地区来看：

佛山市场：3月份当地加工费有所上调，月底对比月初报价每吨上调了120-150元，上调幅度较为明显。在月度月上旬期间，加工费略有回调，低价位一度下滑至300元/吨左右，且个别品牌甚至报价仅在250元/吨，而自中旬起，佛山市场加工费可谓是一路上行，降税新政的落实，使得部分品牌持货商出现了惜售情形，同时在下旬，当月票的积极需求也促使加工费维持着坚挺走势。加工费月度环比方面：3月份佛山市场月度均值相较于2月份环比上涨39.73%；年度同比方面，3月份佛山市场月度均值对比去年同期同比下跌8.59%。规格价差方面，3月份当地大小棒价差有所扩大，据我的有色网数据统计，月初价差大致在50元/吨，而月底价差大致在80元/吨。

无锡市场：3月份当地加工费也有所上调，月底对比月初报价每吨上调了160元左右。整个月度期间，当地加工费维持着稳步的上行走势，特别是在中下旬，加工费上行的脚步越发加大，到货入库量不多，部分持货商惜售不出等等因素使

得加工费处于较为坚挺的价位。加工费月度环比方面：3月份无锡市场月度均值相较于2月份环比上涨25.27%；年度同比方面，3月份无锡市场月度均值对比去年同期同比下跌3.83%。规格价差方面，3月份当地大小棒的价差基本维持平稳，据我的有色网数据统计，月初价差大致在50元/吨，而到了月底价差则在60元/吨。

南昌市场：3月份当地加工费呈现了起起伏伏的调整，月底对比月初每吨上调了100元左右。月度中旬，当地加工费有所上行，高值突破了400元/吨，而在月度中旬期间，加工费却有一定的回调，低值不足300元/吨，随后，加工费再次开启了上行走势，主流报价也逼近了500元/吨。加工费月度环比方面：3月份当地加工费月度均值相较于2月份环比上涨33.68%；年度同比方面，3月份当地加工费月度均值对比去年同期同比下跌12.90%。规格价差方面，3月份南昌市场大小棒的价差未见有明显调整，月初及月底的价差大致维持在10-20元/吨。

除却以上三地外，在3月份期间包括包头地区、临沂地区也有小幅的条件电调，且整体也以上行走势为主。通过上述分析，我们可以看到，3月份期间国内消费地区加工费相较于2月份整体均有上调，而提升的主因在于：1、消费地到货入库量不多；2、消费开始回暖，需求有提升；3、降税新政落地，部分持货商惜售，挺价意愿明显；4、临近月底，当月票的需求稳定着加工费坚挺的行情。进入4月份，从目前来看，消费地区加工费挺价情况依旧在持续，且部分地区加工费对比去年同期已出现了增长态势，但从市场认可度来看略显偏低，实质成交有限，预计4月后半段加工费或会有下调概率。

（二）市场库存

万吨	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
3月7日	8.85	2.7	0.4	2.2	1.1	15.25
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
3月28日	8.5	1.8	0.5	1.2	0.95	12.95

数据来源：我的有色网

库存方面，截止3月底，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存总量统计为12.95万吨，对比月初减少了2.15万吨，同时相较于2月底也减少了2.5万吨。在整个月度期间，五地总量持续下滑，部分地区减量较为明显。分地区来看：

佛山地区：3月份当地显性库存呈现了先增后减的行情，月底对比月初减量0.35万吨。在月度中旬期间，佛山显性库存超过了9万吨，但自下旬起，库存量频频减少，临近月底，显性库存量回落至不足9万吨。月度环比方面：3月份佛山地区月度显性库存量均值相较于2月份环比上涨3.92%；年度同比方面，3月份佛山地区月度显性库存量对比去年同期同比上涨45.95%。出库方面，3月份佛山地区周度出库量均值相较于2月份环比上涨177.27%，而对比去年同期同比

下跌4.19%。

无锡地区：3月份当地显性库存持续减少，月底对比月初减量1.1万吨。月度环比方面：3月份无锡地区月度显性库存量均值相较于2月份环比下跌43.80%；年度同比方面，3月份无锡地区月度显性库存量对比去年同期同比下跌7.97%。出库方面，3月份无锡地区周度出库量均值相较于2月份环比上涨151.11%，而对比去年同期同比289.66%。

南昌地区：3月份当地显性库存略有小幅增加，月底对比月初减少0.05万吨。到货偏少，货源相对紧张，且需求稳定，南昌地区库存量始终维持在略显偏低的位置。月度环比方面：3月份南昌地区月度显性库存量均值相较于2月份环比下跌64.34%；年度同比方面，3月份南昌地区月度显性库存量均值对比去年同期同比下跌53.21%。出库方面，3月份南昌地区周度出库量均值相较于2月份环比上涨147.90%，而对比去年同期同比上涨70.69%。

常州地区：3月份当地显性库存量一路减少，月底对比月初减量0.7万吨。月度环比方面，3月份常州地区月度显性库量均值相较于2月份环比下跌26.11%；年度同比方面，3月份常州地区月度显性库量均值对比去年同期同比上涨50.45%。出库方面，3月份常州地区周度出库量均值相较于2月份环比上涨226.09%，而对比去年同期同比上涨150.00%。

湖州地区：3月份当地显性库存量也有减量，月底对比月初减量0.25万吨。月度环比方面，3月份湖州地区月度显性库量均值相较于2月份环比下跌13.51%；年度同比，3月份湖州地区月度显性库量均值对比去年同期同比下跌17.24%。出库方面，3月份湖州地区周度出库量均值相较于2月份环比上涨195.65%，而对比去年同期同比上涨88.89%。

综上所述，3月份期间五地分库量均有不同幅度的减少，但值得注意的是，通过我的有色网数据统计，五地的总量相较于去年同期依旧略显偏高。现阶段已进入4月份，从目前的统计数据来看，五地的总量仍旧呈现下滑状态，且对比去年同期基本呈现了持平的状态，短期来看，预计库存继续减量的状态或仍会有所延续。

（三）市场交易

3月份消费地区市场交投整体表现相较于2月份有所改善，库存在持续减少，出库量有提升，部分地区货源出现紧缺现象。从市场了解，日常的询价氛围较为活跃，下游采价积极，但由于加工费频频上调，企业拿货相对谨慎，而在月度期间，降税新政的落地，再次使得加工费继续上扬，部分持货商惜售不出，出货企业报价坚挺，市场采购情绪有所提升，特别是当月票的需求，又一次的对于坚挺的价格形成了一定的支撑，而临近月底，由于企业面临资金等问题，虽然对于当月票的需求依旧火热，但由于加工费的偏高，对于实质成交有了一定的遏制，交易氛围也略有降温。

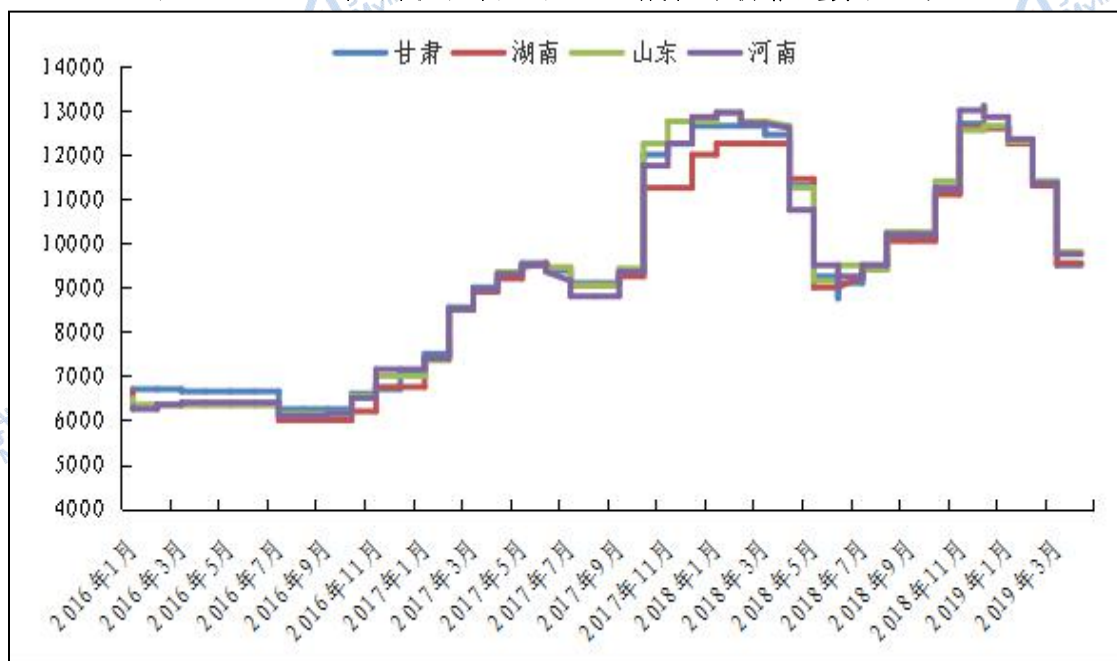
进入4月份，从目前的市场表现来看，消费地区整体表现相对一般，前期惜售不报价出货的商家，纷纷加入了交易行列，而加工费始终维持着坚挺的态势，让下游出现了一定的畏高情绪，对于当前的加工费认可度不高，从而拿货意愿也有限，刚需少量采购外，基本维持观望态势。

七、辅料市场

(一) 氟化铝市场

3月国内氟化铝价格大部分地区大幅下跌。各地区综合均价：甘肃市场综合价9800-10000元/吨，湖南地区市场综合价9800-10200元/吨，山东地区市场综合价9700-10500元/吨，河南地区市场价格9500-10500元/吨。氟化铝主流地区价格3月份均价9800-10500元/吨。3月份部分氟化铝厂在检修，市场开工率一般，但下游采购热情也比较一般，铝厂或多或少都有库存，市场并未出现氟化铝紧缺，氟化铝价格也继续下调，目前氟化铝价格集中在10000元/吨左右。短期内预计国内氟化铝价格可能会下调到万元以下。

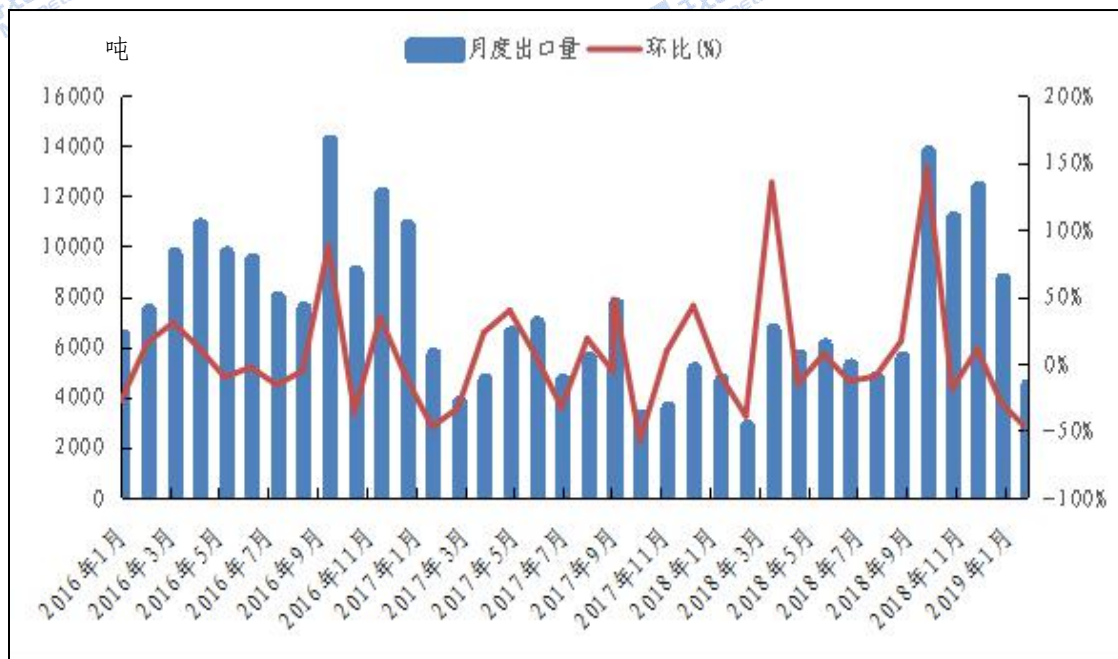
图 19、2019年3月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

各生产企业情况：山东淄博南韩化工3月份检修。山东昭和新材料科技有限公司氟化铝年产能5万吨，生产线两条，3月份检修。张掖市三益化工外贸有限公司年产能3万吨，3月份检修，预计月底开始复产。

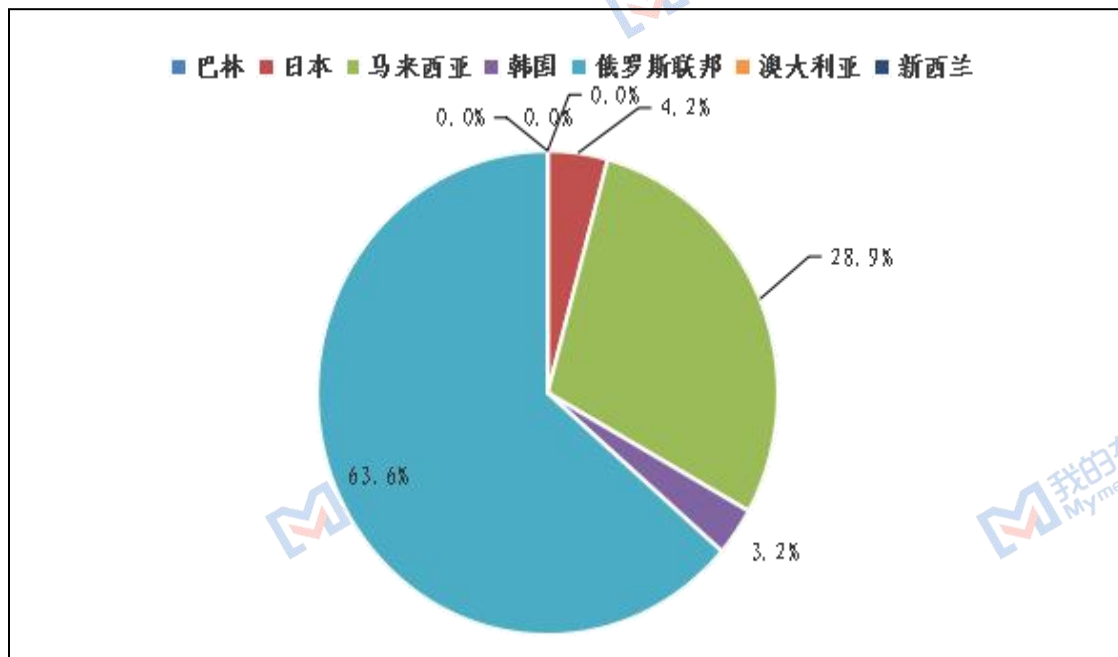
图 20、2019年2月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年2月我国氟化铝出口量共计约5483.77吨，环比增加22.15%。与去年同期相比约2864吨，上升了91.65%。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。2016年一整年我国氟化铝出口量共约11.56万吨，与15年同期相比约15.5万吨，下跌了25.44%。

图 21、2019年2月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

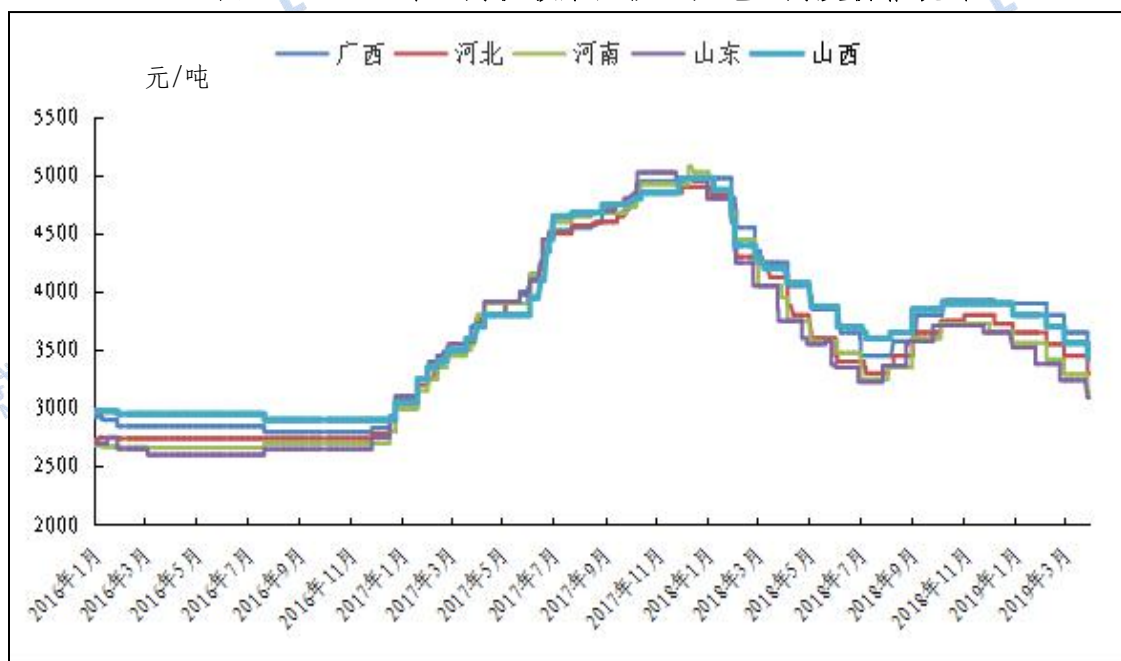
据海关数据显示，2月份我国氟化铝出口量最多的国家仍然是俄罗斯联邦，出口量有786吨，较上月减少了513吨。其次是马来西亚，出口量357吨。2月

份出口澳大利亚、新西兰、巴林的数量都为零。

(二) 预焙阳极市场

3月份国内预焙阳极价格继续下跌，主流地区预焙阳极报价3180-3300元/吨，省外运行区间在3500-3620元/吨，送往魏桥长单出厂价格3180元/吨，较2月份下跌140元/吨。3月份河南郑州地区大部分阳极厂停产，预计要到四月初才能复产，山东地区开工率普遍在60-70%左右。上游原材料价格疲软，阳极上下游利好消息较少。四月份预焙阳极价格会受降税影响，影响大约在90元/吨左右。原材料方面三月份石油焦价格总体持稳运行，石油焦价格对阳极价格支撑较弱。煤沥青均价较上月大致持稳。煅后焦市场普货均价在1650-1700元/吨左右。目前来看，阳极上下游支撑不足，四月份阳极价格仍然下跌，预计后期国内预焙阳极仍会弱势运行。

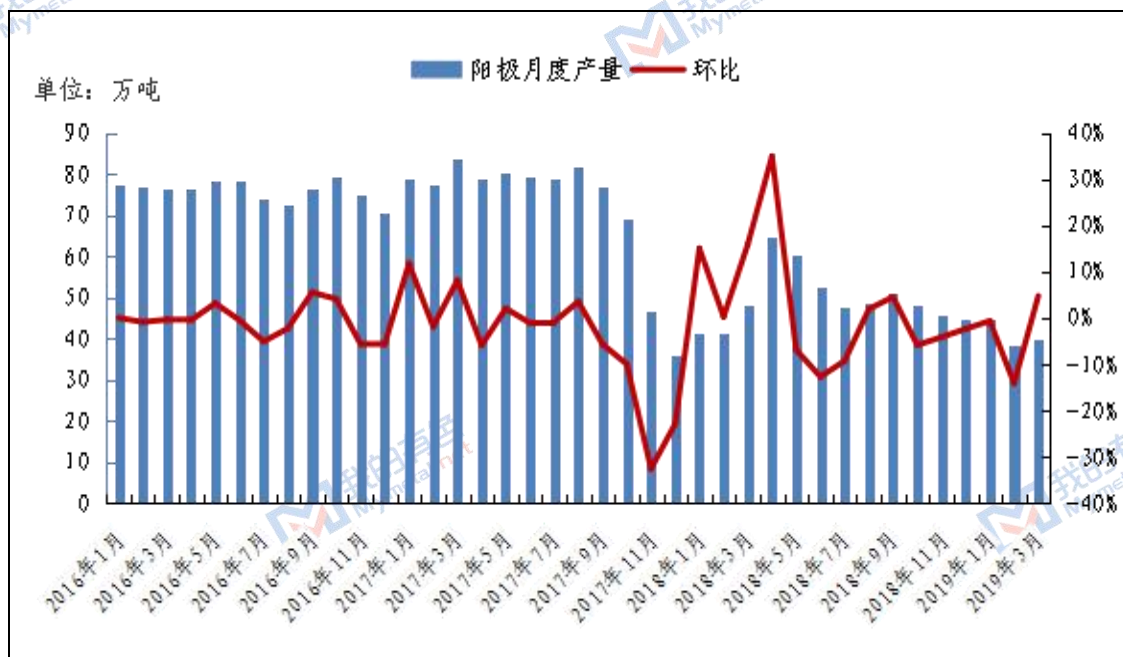
图 22、2019年3月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

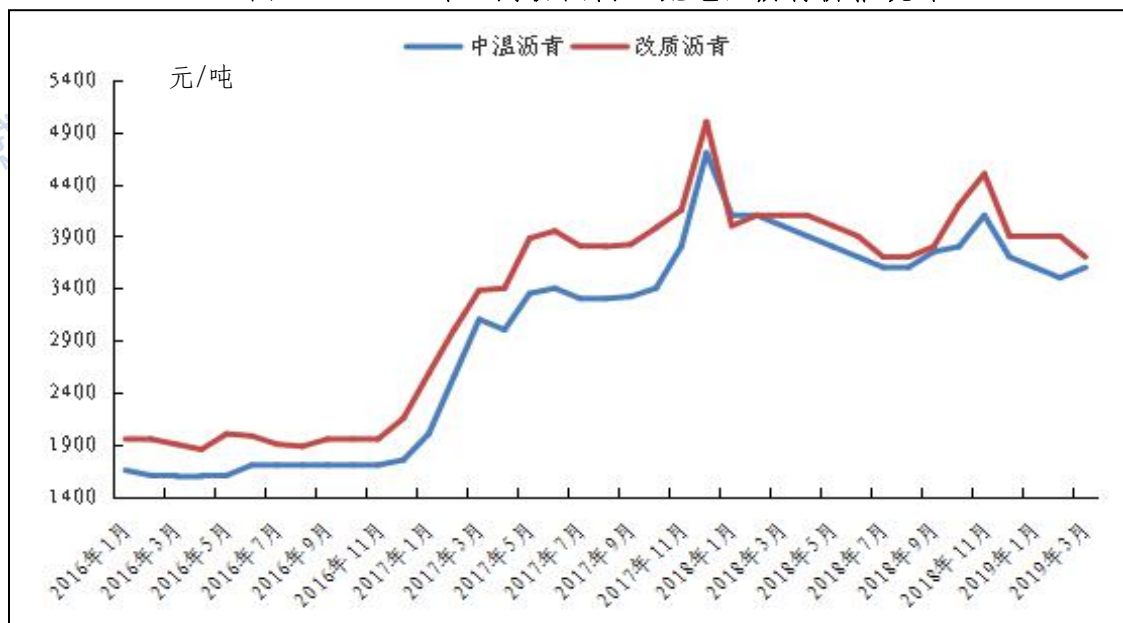
3月份阳极企业开工情况较低，受取暖季和两会影响，河南地区部分阳极厂关停，到三月中旬仍未能恢复生产，其它地区开工率也都在60%-70%之间。但下游铝厂库存也比较充足，市场并未出现阳极紧缺情况。

图 23、2019年3月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）



数据来源：我的有色网

图 24、2019年3月份国内主流地区沥青价格统计



数据来源：我的有色网

原料方面：2月主流地区石油焦市场价格大幅下跌。目前国内主流地区石油焦平均价格在1350元/吨左右。西北地区石油焦价格1300-1500元/吨。煅后焦价格继续下跌，目前煅后焦价格在1670-1800元/吨。煤沥青本月价格较上月持稳，目前市场均价3600-3900元/吨。

八、铝型材市场

我的有色网2月对全国150家铝型材企业进行调研显示，2月份铝型材企业开工率55.02%，环比上升29.96个百分点，本月铝型材市场开工开始恢复至正常水平，并且通过调研了解到，下游需求相对平稳。从开工率来看，不同规模企业3月开工率均出现大幅回暖，年产小于1万吨企业上升42.89%；年产1万至5万吨企业上升27.32%；年产5万至10万吨企业上升32.46%；年产大于10万吨企业上升28.09%。进入三月以后，大规模型材厂都在筹备工程投标，较为繁忙，排产期约25-30天，而中小厂排产期约3-15天。

表格 9、中国铝型材月度开工率（万吨）

企业规模	企业数量	合计产能	2月	3月	4月预期
X<1	9	4.68	10.89%	53.78%	55%
1≤X<5	61	146.50	25.61%	52.93%	55%
5≤X<10	44	264.90	24.68%	57.14%	60%
X≥10	36	671.00	28.19%	56.28%	58%
合计	150	1087.08	25.07%	55.03%	60%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，本月广东地区铝型材企业开工足，订单量对比之前有增加，主要是三月份的展会结束后，有客户签约续约，且目前也属于传统旺季，但与去年同期相比仍小幅下滑。企业普遍反映进入四月后订单会继续增加，开工率仍有上升空间。

展望2019年4月铝型材市场，4月铝型材市场开工率或将继续上升。主要原因有二：一是较大的铝型材企业通过参与房地产工程项目的投标获取了大型项目订单，二是型材厂下游客户、经销商等对今年消费预期看好。据我的有色网调研了解到，近3-5年房地产市场随着建房减少渐趋饱和，因此型材厂的增长点在于向中高端工业材转型，关注点仍在新能源汽车、高强度合金、轻量化领域等国家补贴项目。转型期间，行业暂时依靠建筑型材和装饰型材支撑。

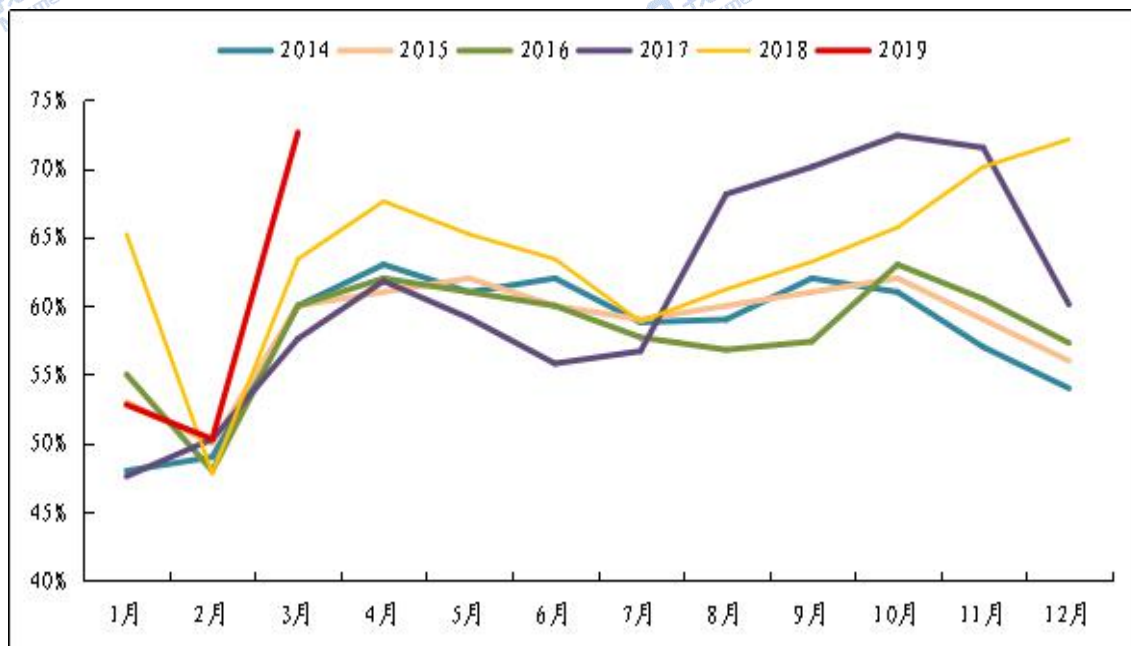
九、铝板带箔市场

（一）铝板带箔企业开工率

表格 10、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2018年12月	2019年1月	2019年2月	2019年3月预期	2019年4月预期
x>20	16	523	75.2%	70.8%	68.2%	75.7%	78%
20≥x>5	17	231	48.6%	28.9%	25.3%	43.6%	50%
X≤5	7	32.2	43.4%	22.1%	17.6%	40.1%	48%
合计	40	786.2	72.1%	52.8%	50.2%	72.6%	75%

图 25、2014年-2019年铝板带企业开工率对比



数据来源：我的有色网

我的有色网调查显示，2019年3月铝板带箔企业开工率为72.6%，环比上升22.6个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年3月的开工率为75.7%，环比回升7.5个百分点；中型企业2019年3月开工率为43.6%，环比下降18.3个百分点；小型企业2019年3月份开工率为40.1%，环比回升22.5个百分点。2019年3月全国铝板带箔开工率显著回升，主要受终端消费行业复苏采购量激增导致。

(二) 国内主流市场价格分析

表格 11、3月国内主流地区加工费(元/吨)

	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O态 1*1000*2000	3003/H态 0.5-0.8*1000*2000
巩义地区	1700-2000	3400-3600	2200-2400
济南地区	1700-2000	4700-5200	2400-2500
苏州地区	2600-2800	4500-5000	3000-3400
佛山地区	2800-3000	4500-4700	2700-2900
上海地区	1900-2200	4900-5100	2900-3100
福州地区	2200-2400	4300-4500	2300-2500
重庆地区	1800-2000	4500-4700	2000-2300

数据来源：我的有色网

表格 12、国内主流地区一系铝铸轧坯料加工费变化

地区	牌号	规格	最低价	最高价	中间价(元/吨)
河南	1060	7*1260	630	730	680
山东	1060	7*1260	700	900	800
重庆	1060	7*1260	650	750	700
甘肃	1060	7*1260	550	650	600
浙江	1060	7*1260	800	900	850

数据来源：我的有色网

本月铝板带箔加工费保持稳定，成本也趋于稳定。市场成交方面，从地区来看，河南地区出货商出货积极，采购商采购意愿明显增强，成交有所好转；华东地区，出货商出货一般，采购商按需采购，成交一般；西南地区出货商出货积极，采购商按需采购；华南地区出货商出货较好，但采购商采购意愿较差。从产品消费品种来看，家居装饰、3c电子、五金铝制品行业订单量继续保持温和上涨，印刷版基、罐盖料、车身用铝订单量持稳。从销售渠道来看，国内市场成交量回升明显，国外市场订单依旧火热。

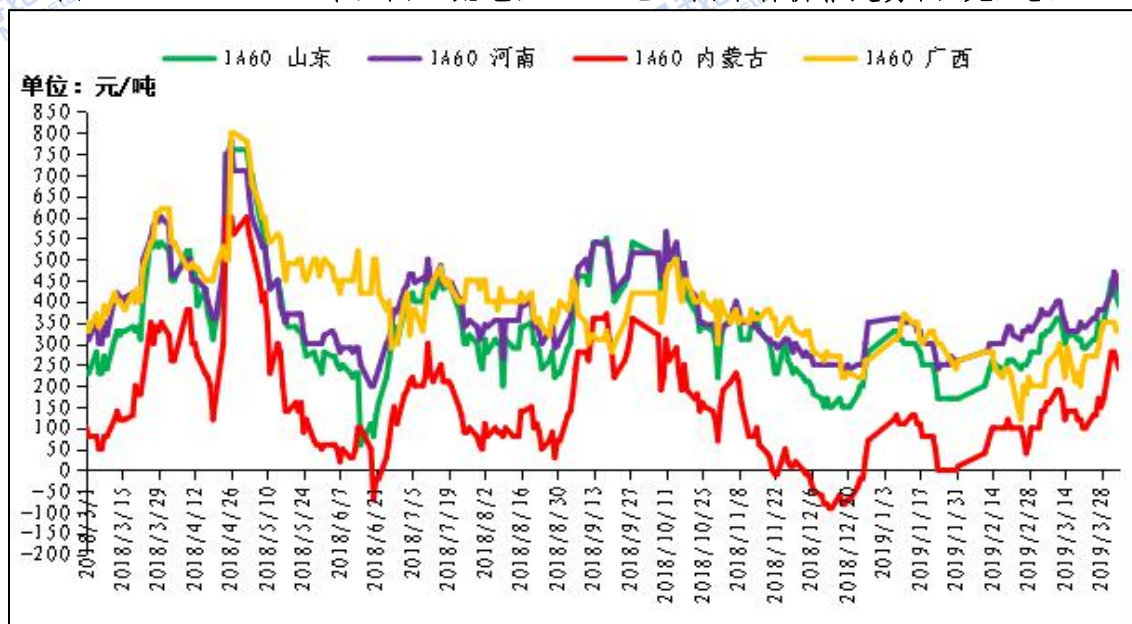
综上所述，2019年3月铝板带箔企业开工率为72.6%，环比上升22.6个百分点。2019年3月全国铝板带箔开工率显著回升，主要受终端消费行业复苏采购量激增导致。由于4月初企业接单量持续向好，我的有色网预计，2019年4月中国铝板带箔开工率将稳中有升。

十、电工圆铝杆市场

3月份原铝价在13560-14020期间震荡，铝杆加工费报价坚挺，月中有所下调，整体维持上升走势。主要有以下几方面原因：1、3月下游消费逐渐回暖，线缆企业开工率得以回升，国家电网和南方电网订单陆续面临交货；2、月中原铝价涨幅较大，铝杆加工费略有下浮；3、受4月增税税点下调影响，中间商为了赚税点差积极询价，市场交投较好，4月消费有所前置。

据我的有色网对全国61家铝杆企业调研显示，3月份铝杆产量为30.9万吨，环比上升30%，同比上涨10%。其中61家铝杆企业运行产能为456.3万吨，占全国总产能的74.5%。

图 26、2016-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势图 (元/吨)



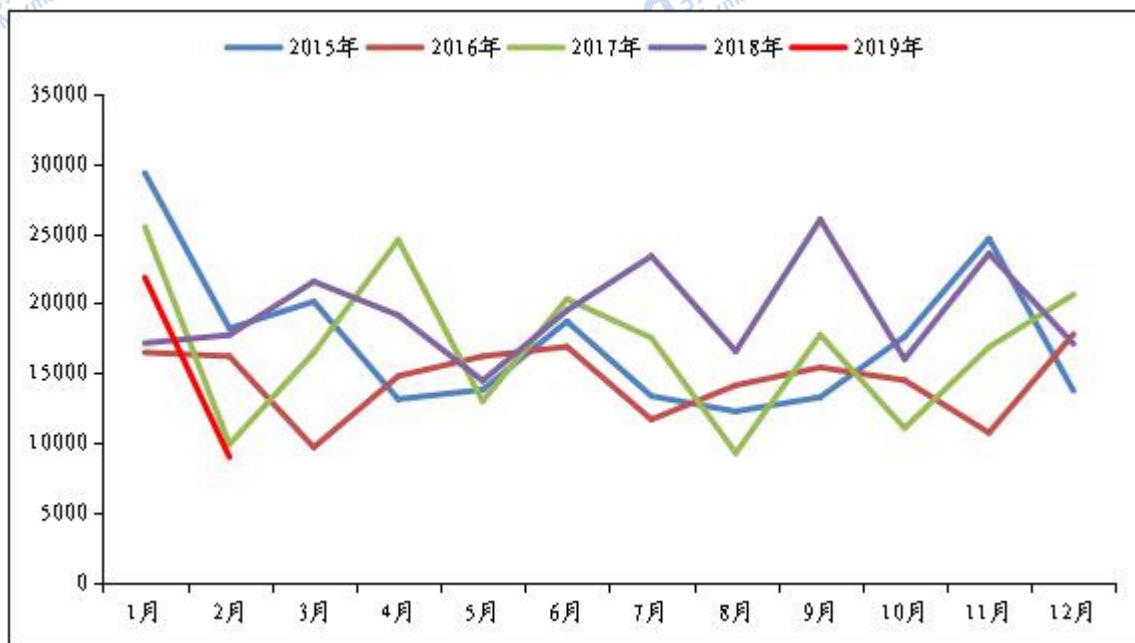
数据来源：我的有色网

我的有色网对 3 月份全国主流地区电工圆铝杆企业调研显示，山东地区加工费 280-360 元/吨，均价 319 元/吨，较上月上浮 79 元/吨。河南地区加工费 330-400 元/吨，均价 361 元/吨，较上月上浮 51 元/吨。内蒙地区加工费 100 至 190 元/吨，均价 140 元/吨，较上月上浮 61 元/吨。广西地区加工费 120-280 元/吨，均价 254 元/吨，较上月上浮 23 元/吨。

国内订单方面，国家电网所属地方电网 2019 年第一批及第二批物资涉及到线路材料交货期集中在 4-6 月，南方电网农网改造工程订单在 4 月份大幅释放；特高压工程蒙西-晋中，张北-雄安，驻马店-南阳 3 条线路交货期均为 2019 年 8 月 30 日；国网输变电项目 2019 年第一次线路材料导地线交货期分布在 5-11 月，也是目前所涉及铝线缆招标量最大的一个项目；2019 青海-河南、陕西-湖北特高压直流工程第二次线路材料招标所涉及到的导地线交货期为 2019 年 10 月 30 日；埃塞俄比亚中低压配网升级改造项目、国网 2019 年“三区两州”输变电项目铜线缆居多。

出口订单方面，据我的有色网了解到 2019 年铝制绞股线 2 月份为 8976.26 吨，同比下跌 49.3%，环比下跌 58.9%。2 月份铝制绞股线出口大幅下跌，主要是受春节期间下游线缆企业由于停产或主动减产导致开工率低，下游线缆企业假期按订单生产。

图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况



数据来源：我的有色网、海关总署

后市展望，2019年4月2日，美国商务部宣布对华铝制电线电缆作出反补贴初裁，中国铝线缆出口商获补贴幅度高达164.16%，根据此裁定，美商务部将指示美国海关和边境保护局从进口中国铝线缆的厂商收取相应的现金保证金，预计将于2019年8月13日宣布本案仲裁结果，本案涉及美国协调关税税号8544.49.9000项下产品及8544.42.9090项下的部分产品。对后市铝制线缆出口将产生一定负面影响，后市下游市场订单将主要来自于国内市场需求。进入4月，国家电网及其所属地方电网输电线路、配网工程和南方电网农网改造工程开工率将进一步回升，预判后市铝杆加工费以维稳运行为主。

十一、综述总结

总体而言：本月氧化铝价格持续小幅下跌。随着矿石以及烧碱价格的下跌，氧化铝厂生产成本小幅回落，但是部分氧化铝厂依旧处于亏损状态。目前市场陆续有少单低价成交出现，但是下游电解铝厂接货意愿依旧不强，贸易商保持观望为主，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们认为价格会继续维持底部区间运行，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，2019年第一季度结束，铝价整体呈现宽幅震荡格局。国内、外宏观因素利好，带动铝价重心有所抬升，但空间相对有限。从基本面来看，因电解铝价格低迷，导致部分铝厂出现减产，电解铝供给面有所好转。但由于成本端原料价格持续下滑，电解铝成本也进一步下移，拖累铝价走势。从库存方面来看，虽近期电解铝库存持续下降，库存压力有所减小，但目前电解铝整体库存量仍处于偏高，对铝价支撑相对有限。下游终端需求表现依然疲软，需求转好并未明显体现。短期来看，4月铝价或将以宏观因素为主导，预计运行区间13500-14200元/吨。

十二、行业新闻

中孚实业：拟将中孚铝业的25万吨电解铝全部停产 近日，中孚实业发布公告称，为进一步优化公司电解铝生产所需电力能源结构，公司拟将控股子公司中孚铝业的25万吨电解铝全部停产，并向水电资源富集的四川省广元市经济开发区转移。停产将减少公司电解铝产能25万吨/年，约占公司电解铝产能比例的1/3。

内蒙古通顺铝业11万吨产能全面关停 内蒙古通顺铝业股份有限公司最后一条240kA预焙电解铝生产线已于2019年2月28日晚九点三十分全面关停，涉及产能11.5万吨/年。内蒙古通顺产能置换给白音华。

力拓旗下的Amrun铝土矿将全面投产，生产2280万吨铝土矿 据外媒3月8日消息，全球矿业巨头力拓表示，其位于澳大利亚北部的Amrun铝土矿在完成扩产阶段后，将全面投产，生产2280万吨铝土矿。这将使韦帕(Weipa)业务的产量提高逾三分之一，至3500万吨。力拓每年生产约5000万吨铝土矿，约占全球供应量的15%。

登高新材料一期年产能12.5万吨电解铝项目全部投产 消息人士称，贵州兴仁登高新材料有限公司的电解铝年产能25万吨项目，已于上周完成一期年产能12.5万吨项目的全部投产。据该消息人士称，他们2月份生产约8,300吨电解铝，预计3月份生产约1万吨，目前无库存。

重庆新格再生铝项目即将投产 近日，据重庆新格有色金属有限公司消息，公司落户重庆永川高新区港桥产业园的再生铝建设项目二期即将投产，该项目将原有的12万吨/年再生铝生产线技改为16.8万吨/年，并新建了一条年产12万吨的生产线，一条年产1.2万吨特殊合金生产线。建成后，总产能将达到年产30万吨。

俄铝拟于3月底启动铝冶炼厂第二条生产线 莫斯科3月12日消息，俄罗斯铝生产商——俄罗斯铝业联合公司(Rusal)周二表示，公司计划于3月底启动位于Siberia的Boguchansk铝冶炼厂的第二条生产线。去年4月俄铝披露被美国制裁的消息。美国财政部在今年1月宣布，解除对俄罗斯富豪奥列格德里帕斯卡(Oleg Deripaska)相关的三家公司制裁包括Rusal, En+ Group和欧洲西伯利亚能源公司(JSC EuroSibEnergo)。俄铝此前表示计划将该冶炼厂的铝产能从每年149,000吨提高至每年298,000吨。

中国1-2月原铝日均产量较12月纪录高点小幅回落 据国家统计局周四公布的数据，中国今年前两个月的原铝日产量较去年12月的纪录高点下滑2%，因价格偏低促使冶炼厂关闭产能。中国国家统计局公布，1-2月原铝产量569万吨，较上年同期增加5%。

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。

中国铝业拟对山西中润出资6.57亿元以推进吕梁项目 中国铝业公告，为满足项目资本金要求，山西中润各股东签署增资协议，按照各自股权比例以货币形式对山西中润实缴出资。本轮出资后，山西中润实收资本人民币16.4亿元，

公司实缴资本人民币 6.57 亿元，各股东完成对吕梁项目一期 50 万吨合金铝项目资本金的投入。

十三、宏观新闻

(一) 国际热点

德国 2 月总失业人数再创统一以来新低 德国联邦劳动局 1 日最新公布的 2 月就业数据显示，尽管德国当前经济增长动能放缓，但整体就业状况仍呈良好态势。其中，2 月总失业人数为 237.3 万人，环比下降 3.3 万人，同比下降 17.3 万人，为两德统一以来同期最低值。

美 2019 财年前四月预算赤字再升高 美国财政部 3 月 5 日发布的报告显示，今年 1 月，美国政府的财政收入为 3400 亿美元，同比减少 6%，财政支出为 3310 亿美元，同比增长 6%，实现了 90 亿美元的预算盈余，与 2018 年 1 月 490 亿美元的预算盈余相比大幅下滑。1 月是美国传统的纳税月份，一般来说都会实现预算盈余。

非农终极前瞻：新增就业料大幅回落但薪资年率有望走高 北京时间周五（3 月 8 日），美国将于晚间 21:30 公布 2019 年 2 月非农就业报告。市场预计 2 月非农就业人口增加 18.1 万人左右，较 1 月大幅减少。不过只要该数据维持在 15 万人以上仍或将被视为强劲。

经合组织下调明年全球经济增长预期 经济合作与发展组织（经合组织）日前在巴黎发布全球经济中期展望报告，下调明年全球经济增长预期。报告指出，受贸易局势紧张、欧洲经济放缓、金融市场脆弱以及商业和消费者信心下滑等诸多因素影响，全球经济下行风险增加。报告预计明年全球经济增长 3.3% 和 3.4%，比去年 11 月预测值分别下调 0.2 和 0.1 个百分点。

欧央行：9 月开启新一轮 TLTRO 当地时间 3 月 7 日，欧洲央行在最新的一次货币政策会议上决定维持三大基准利率水平不变，将利率前瞻的措辞由上一次会议中“至少维持到 2019 年夏季”修改为“至少维持到 2019 年年底”，暗示加息时点进一步延后；同时，该行宣布，将在今年 9 月开启新一轮的定向长期再融资操作（TLTRO）。

美联储再次“鸽声嘹亮” 美东时间 3 月 20 日周三，美联储在 2019 年 3 月的第二次联邦公开市场委员会（FOMC）上，延续了 1 月会议的“鸽派”立场，宣布 3 月暂不加息，保持联邦基金利率目标在 2.25%-2.5% 区间不变。同时，据每个季度更新的点阵图显示，联储官员们对 2019 年加息次数的预期，从去年 12 月的 2 次降至 0 次，2020 年预期加息 1 次。

英央行货币政策按兵不动 未来将随脱欧结果调整 3 月 21 日，英国央行在官网公布了最新的利率决议及货币政策会议纪要。纪要显示，英国央行货币政策委员会（MPC）委员一致支持维持政策利率在 0.75% 不变，维持企业债购买规模在 100 亿英镑不变，维持国债购买规模在 4350 亿英镑不变。

英国脱欧期限将推迟至何时？欧盟给出了两个日期 据外媒报道，据欧盟峰会结束后发表的文件显示，若英国议会下周批准了英首相特蕾莎·梅的脱欧协

议，欧盟有意将脱欧的时间推迟到5月22日，否则推迟的时间只能延长到4月12日。

德国商业景气指数连跌六个月后首度回升 在连续六个月出现下跌后，德国慕尼黑ifo经济研究所25日公布的三月德国商业景气指数首度止跌回升。前述报告给出的三月份商业景气指数从上月的98.7升至99.6，高于此前经济学家普遍预测的98.5。

美国2月新屋开工数量环比下滑8.7% 北京时间3月26日晚，美国商务部发布的数据显示，美国2月新屋开工数量为116.2万户，不及预期的121万户，环比下滑8.7%。

英国议会下院正式确认推迟“脱欧” 英国议会下院27日投票表决，正式确认推迟原定于本月29日的“脱欧”。目前“脱欧”最终期限仍未确定。

美国1月份贸易逆差环比下降14.6% 美国商务部27日公布的数据显示，在出口增长和原油价格下降等因素刺激下，1月份美国商品和服务贸易逆差环比下降14.6%至约511亿美元。商务部的数据显示，1月份美国出口额环比上涨0.9%至2073亿美元，进口额环比下降2.6%至2585亿美元。

美国去年第四季度经济增速下调为2.2% 美国商务部28日公布的最终修正数据显示，2018年第四季度美国国内生产总值按年率计算增长2.2%，增幅低于此前预估的2.6%，也低于前一季度的3.4%。

(二) 国内热点

2019年GDP增长预期目标6%-6.5% 新华社北京3月5日电 国务院总理李克强5日在作政府工作报告时提出2019年经济社会发展主要预期目标，其中“国内生产总值增长6%-6.5%”。

2月财新中国服务业PMI降至51.1为四个月最低 3月5日公布的2月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)为51.1，较1月回落2.5个百分点，为2018年11月以来新低，且低于历史均值。此前公布的2月财新中国制造业PMI大幅回升1.6个百分点至49.9，创三个月新高，但受服务业大幅回落拖累，财新中国综合PMI继续回落0.2个百分点至50.7，为四个月新低。

制造业等行业增值税下调3个百分点 3月5日上午，国务院总理李克强在今年政府工作报告中指出，深化增值税改革，将制造业等行业现行16%的税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%，确保主要行业税负明显降低；保持6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。

海关总署：今年前2个月我国外贸进出口小幅增长0.7% 据海关统计，今年前2个月，我国货物贸易进出口总值4.54万亿元人民币，比去年同期(下同)增长0.7%。其中，出口2.42万亿元，增长0.1%；进口2.12万亿元，增长1.5%；贸易顺差3086.8亿元，收窄8.7%。

第九轮中美经贸高级别磋商将举行 商务部新闻发言人高峰21日在当日召开的例行新闻发布会上说，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦近期就中美经贸问题举行多轮电话磋商。双方商定，莱特希泽、姆努钦将于3月28日至29

日应邀访华，在北京举行第八轮中美经贸高级别磋商。刘鹤副总理将于4月初应邀访美，在华盛顿举行第九轮中美经贸高级别磋商。

增值税实质性减税政策落地 21日晚间，财政部、国家税务总局、海关总署三部门联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》（以下简称“有关政策公告”），明确了下调后的增值税税率，同步下调出口退税率，加计抵减，试行留抵退税制度等事项。随后，国家税务总局发布《关于深化增值税改革有关事项的公告》（以下简称“有关事项公告”），又对纳税人开具发票等征管环节政策进行明确。有关政策公告明确，增值税一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的，税率调整为13%；原适用10%税率的，税率调整为9%。

用电量前两月同比增4.5% 近日，国家能源局发布数据显示，1—2月，全社会用电量累计11063亿千瓦时，同比增长4.5%，较去年同期降低8.8个百分点。其中，2月份，全社会用电量4891亿千瓦时，同比增长7.2%。

1-2月份全国规模以上工业企业利润下降 1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额7080.1亿元，同比下降14.0%。1-2月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额2223.7亿元，同比下降24.2%；股份制企业实现利润总额4936.9亿元，下降13.5%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额1773.7亿元，下降14.5%；私营企业实现利润总额1889.5亿元，下降5.8%。

中行报告预计全年GDP增长6.4%左右 中国银行国际金融研究所28日发布《2019年二季度经济金融展望报告》（下称《报告》）显示，预计一季度GDP增长6.2%。展望二季度，尽管外部环境依然存在很多不确定性，但国内政策和市场环境均趋于好转，预计经济有望企稳，二季度GDP增长6.3%左右，全年GDP增长6.4%左右。

一季度央行公开市场操作净回笼1.8万亿元 3月份央行开展1300亿元逆回购操作，期间有3900亿元央行逆回购和4325亿元MLF到期回笼，全月公开市场操作实现净回笼6925亿元，为央行连续第3个月通过公开市场操作净回笼流动性。2019年第一季度，央行公开市场操作实现净回笼18075亿元。期间，央行实施了较大力度降准操作，并开展了TMLF操作。

【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。

铝月报主要编写人员：

【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

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：021-26094482

【铝棒】

联系人：佟以来

电话：021-26093898

【铝型材】

联系人：朴健

电话：021-26093829

【铝板、带、箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

【铝杆、线】

联系人：付易文

电话：021-26093912

【废铝】

联系人：张江帆

电话：021-26094018

我的有色 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
邮箱：fangyj@mysteel.com