

## 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
6月24日	13840	13840	13890	13840	13800	-50
6月25日	13900	13900	13970	13910	13830	-70
6月26日	13920	13920	13970	13910	13870	-50
6月27日	13910	13910	13980	13890	13840	-70
6月28日	13810	13810	13880	13810	13730	-70

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**央行连续三日未开展逆回购操作

**市场情况：**截止6月28日，华东地区铝锭现货周均价为13876元/吨，周环比下跌0.07%；华南地区铝锭现货周均价为13935元/吨，周环比下跌0.14%。市场表现方面，本周铝价小幅下跌，市场成交一般。铝现货价格升水缩窄，市场整体流通货源充足，持货商积极出货，中间商以及贸易商询价积极，但实际成交略显僵持。下游企业需求不旺，按需为主，并无大量采购。

**行业要闻：**盘点全球2018年电解铝产量及2019年新建&复产产能

**总结与预测：**本周由于部分持货商低价甩货，导致市场报价短期不断回调。下游电解铝厂逢低价采购意愿增加，市场畏高情绪较浓，但是接货意愿不强，整体现货成交一般。目前部分地区矿石价格上涨，氧化铝生产成本小幅上移，短期或对价格产生支撑，但整体市场看跌氛围依旧较浓。短期来看，我们预计氧化铝价格仍有回调空间，预计运行区间在2600-2800元/吨。电解铝方面，本周铝价小幅下跌，市场整体成交一般。成本端，原料氧化铝价格持续下跌。需求方面，虽然电解铝库存延续下降，但去库幅度较前期明显放缓。在消费淡季的来临下，铝价或将继续承压，短期需关注宏观面动态。

## 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.....	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小幅上调,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:53-55 美元/吨; 澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:41-42 美元/吨, +2 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)。由于力拓澳大利亚戈夫装船照明不良, 矿山运营情况受到影响, 价格有小幅上涨, 预计后期调整好电力之后, 价格将会恢复正常。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	6 月 21 日	6 月 28 日	增减
董家口港	300	270	-30
黄岛前湾港	220	200	-20
烟台港	920	960	40
龙口港	560	570	10
日照港	103	110	7
连云港	61	58	-3
钦州港	13	10.2	-2.8
曹妃甸	64	64	0
防城港	3	2	-1
威海港	50	55	5
莱州港	310	310	0
汇总 (万吨)	2604	2609.2	5.2

数据来源: 我的有色网

# 中国铝市场周度报告

2019年 第24期 总第241期

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
GOLDEN SUE	64902	BAUXITE	6-24 0900	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
WINNING DILIGENCE	178104	BAUXITE	6-25 1350	青岛港	印尼	ZHONG LV	HUA XUN
ORIENT CAVALIER	81443	BAUXITE	6-29 1000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
VINALINES SUNRISE	55000	BAUXITE	7-8 2200	日照港	塞拉利昂	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2604 万吨，环比上涨 6.9%。青岛地区疏港加快，库存有回落，烟台港近期到船情况较好，库存有上升趋势。另外下周即将有一船塞拉利昂铝土矿到达日照港，其品位 AL:47,SI:4.5,CIF 成交价 69 美元/吨。

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 6 月 21 日	1239	45
2019 年 6 月 24 日	1258	19
2019 年 6 月 25 日	1280	22
2019 年 6 月 26 日	1317	37

数据来源：克拉克松

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 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)
6月27日	420.5	11	450.5	11	589.5	0
6月26日	409.5	8	439.5	6	589.5	10.5
6月25日	401.5	-3	433.5	-3	579	-2.5
6月24日	404.5	11	436.5	11	581.5	20
6月21日	393.5	7	425.5	7	561.5	10

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1317，比上周 1194，增加 9.3%。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 450 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 450 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）									
		9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
山西	A/S: 4.5	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470
	A/S: 5.0	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530
	A/S: 5.5	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550
	A/S: 6.0	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600
河南	A/S: 4.5	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470
	A/S: 5.0	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340

数据来源：我的有色网

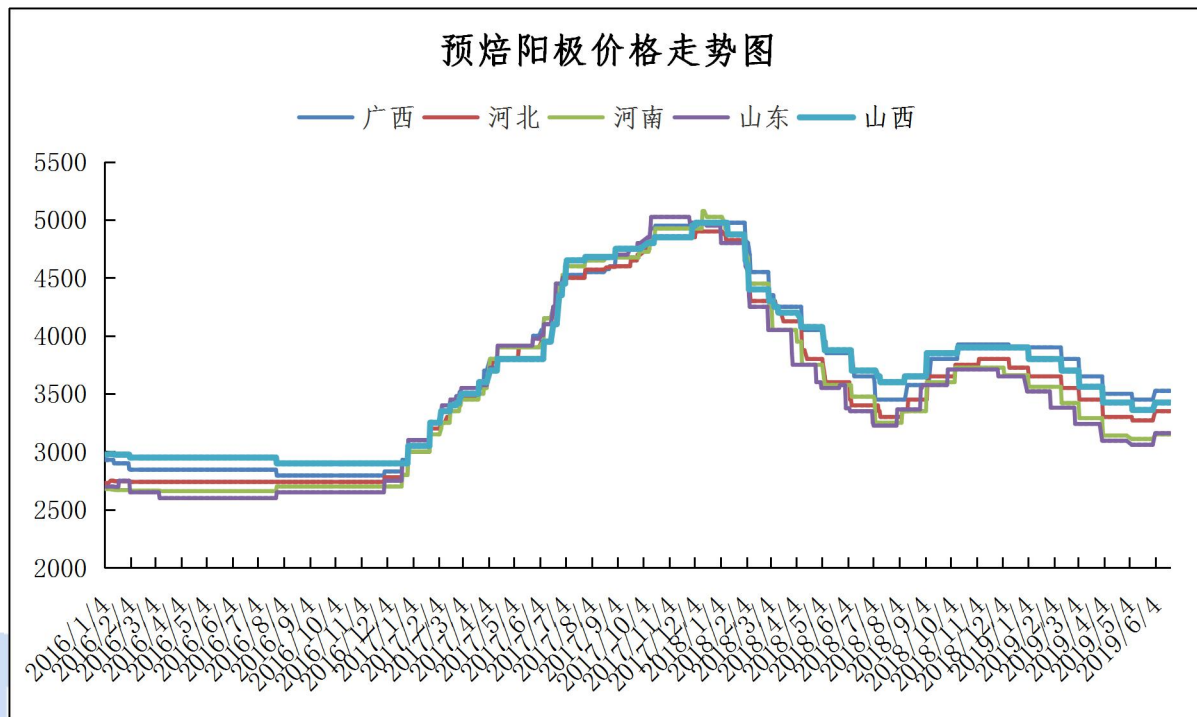
本周国产矿价格报价上涨。目前北方地区部分矿山持续受环保检查的影响，部分矿山停止开采，整体北方地区矿石开采量下降。虽然部分氧化铝厂处于减产、停产的状态，并且部分企业改造进口矿生产线，致使整体市场对于国产矿的需求下降，但是目前北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，整体供应格局依旧偏紧。短期来看，我们认为随着氧化铝价格的不断回调，铝土矿价格维稳概率较大。

### 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 3090-3230 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3150-3200 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3350-3500 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3250-3450 元/吨。本周主流地区地炼中硫焦均价 1320 元/吨，较上周下跌 30 元/吨，主流地区低硫焦均价在 1450 元/吨左右。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，较上周总体持平。



图一、2016年-2019年6月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

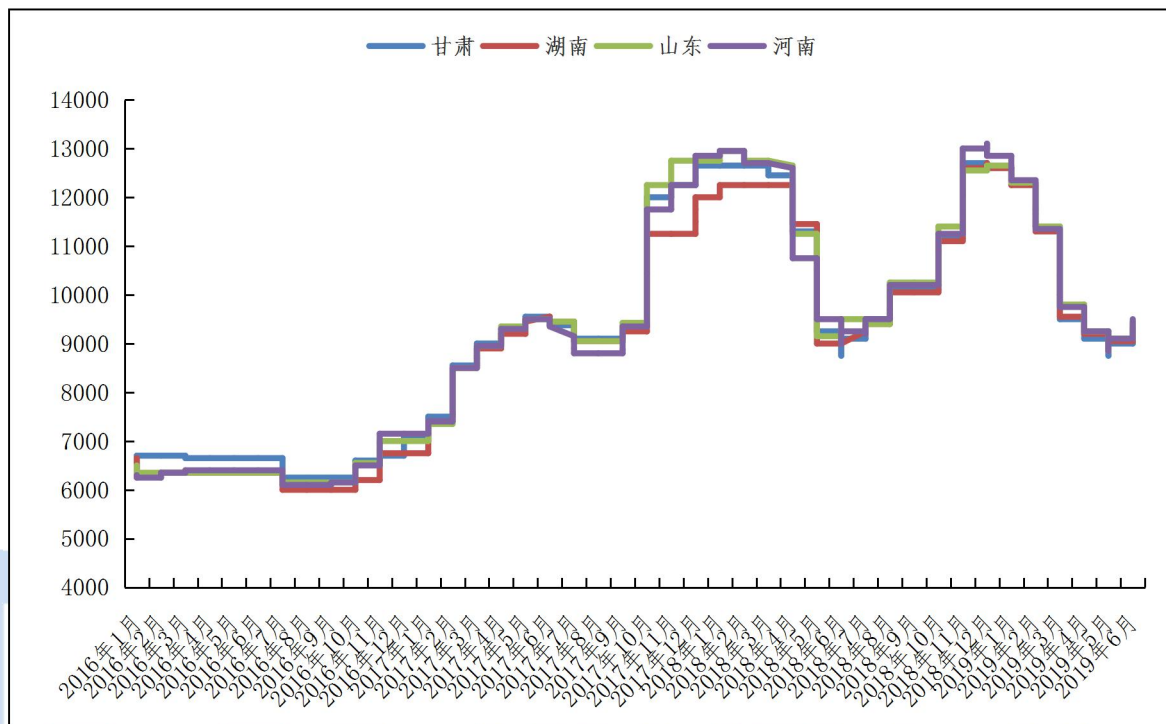
成本方面：本周石油焦市场中硫焦价格较上周下跌，下跌幅度 30 元/吨。目前主流地区中硫石油焦均价 1320 元/吨左右。煨后焦价格本周较上周持平，山东地区煨后焦价格 1700-1800 元/吨。

后市预测：本周国内预焙阳极持稳运行，下月阳极定价还在商议中，石油焦价格月底有下跌趋势，预焙阳极价格缺乏支撑，后期可能上涨乏力。

本周国内氟化铝市场价格部分地区小幅上涨。各地区综合报价：甘肃地区 9400-10000 元/吨，湖南地区 9500-10000 元/吨，山东地区 9500-10000 元/吨，河南地区 9400-10000 元/吨。氟化铝价格继续上涨，市场商谈重心上移。原材料萤石价格持续高位，对氟化铝价格形成支撑，厂家报价坚挺。目前主流地区氟化

铝报价维持在 9500-10000 元/吨左右，预计后期氟化铝价格仍有上涨空间。

图二、2016年-2019年6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，5月我国氟化铝出口量9492.76吨，较上月增加24.91%，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：氟化铝价格继续上涨，主流地区价格运行区间在9500-10000元/吨，短期内氟化铝价格可能继续小幅拉涨。

## 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24期 总第241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
6月21日-6月28日	山西	A0-1	2780	2820	-120	-
	山东	A0-1	2780	2820	-100	-
	河南	A0-1	2780	2820	-100	-
	广西	A0-1	2760	2800	-70	-
	贵州	A0-1	2760	2800	-70	-
	连云港	A0-1	3050	3090	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	321	325	-15	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回调，下游接货意愿一般，整体市场现货成交一般。北方市场报价 2750-2850 元/吨，南方市场报价达到 2700-2800 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2760-2800 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2760-2800 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 321-325 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3050-3090 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下跌，港口总计 35.1 万吨，环比上周下跌 0.57%，预计短期港口库存会小幅增加。

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
6月21日	1	8	19.8	0	6.3	35.1
6月28日	1	9	18.6	0	6.3	34.9
变化量	-	+1	-1.2	-	-	-0.2

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、山西交口兴华科技股份有限公司生产线已复产，目前满产运行。2、交口肥美铝业有限公司本月生产线全停，涉及总产能为280万吨。

长单方面：截至5月31日，2019年5月上旬所三月期铝结算价加权平均值为14107元/吨，以18.5%作价5月份氧化铝长单价为2609.8元/吨，较4月份长单比例价上涨67.7元/吨。

下周预测：本周由于部分持货商低价甩货，导致市场报价短期不断回调。下游电解铝厂逢低价采购意愿增加，市场畏高情绪较浓，但是接货意愿不强，整体现货成交一般。目前部分地区矿石价格上涨，氧化铝生产成本小幅上移，短期或对价格产生支撑，但整体市场看跌氛围依旧较浓。短期来看，我们预计氧化铝价格仍有回调空间，预计运行区间在2600-2800元/吨。

## 2、电解铝市场分析

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

表 8、本周（6 月 24 日~6 月 28 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
6 月 24 日	13840	13840	13890	13840	13840	13830	13870	13860	13770	13842
6 月 25 日	13900	13900	13970	13890	13890	13900	13910	13910	13820	13899
6 月 26 日	13920	13920	13970	13920	13920	13960	13960	13930	13860	13929
6 月 27 日	13910	13910	13980	13930	13930	13930	13940	13950	13860	13927
6 月 28 日	13810	13810	13880	13810	13810	13820	13820	13830	13740	13814
周均价	13876	13876	13938	13878	13878	13888	13900	13896	13810	
涨跌幅	-0.07%	-0.07%	-0.14%	-0.12%	-0.30%	-0.01%	-0.04%	-0.22%	-0.10%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 6 月 28 日，华东地区铝锭现货周均价为 13876 元/吨，周环比下跌 0.07%；华南地区铝锭现货周均价为 13935 元/吨，周环比下跌 0.14%。市场表现方面，本周铝价小幅下跌，市场成交一般。铝现货价格升水缩窄，市场整体流通货源充足，持货商积极出货，中间商以及贸易商询价积极，但实际成交略显僵持。下游企业需求不旺，按需为主，并无大量采购。

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 6 月 27 日，全国主流地区总库存量为 106.7 万吨，较上周继续减少 1.2 万吨，较去年同期相比减少 39.58%。虽然铝锭库存仍在下降，但下降速度明显放缓。

# 中国铝市场周度报告

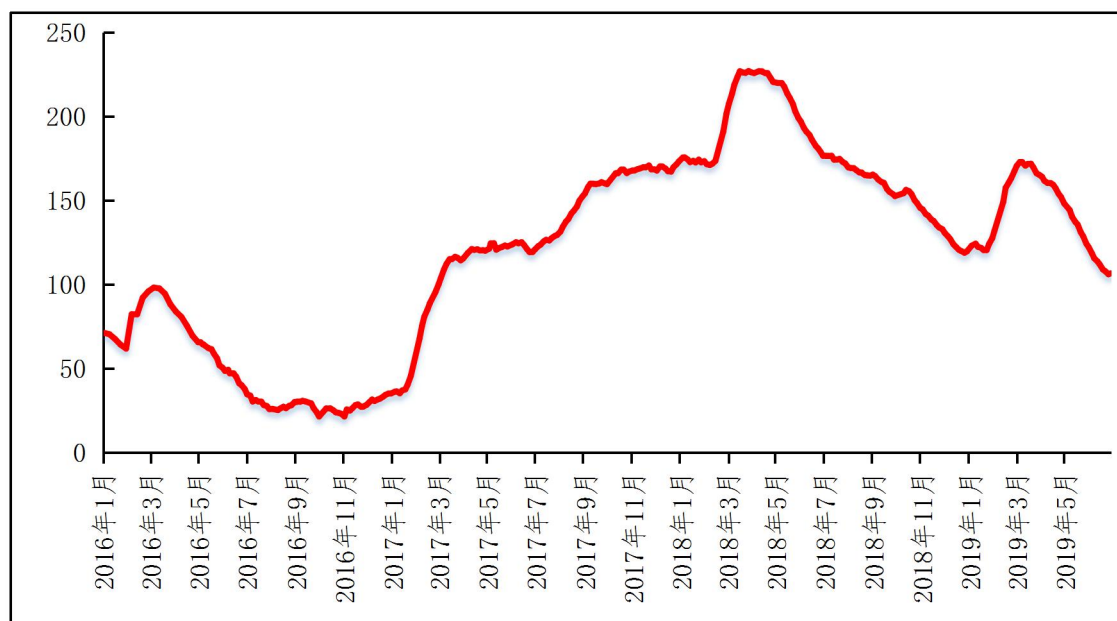
2019年 第24期 总第241期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.6.20-19.6.27）

地区	6月20日	6月27日	增减
上海	23.5	23	-0.5
无锡	34.5	32.9	-1.6
杭州	4.5	4.2	-0.3
湖州	2.2	2.1	-0.1
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	23.8	24.3	0.5
海安	2.1	2	-0.1
天津	3.5	3.2	-0.3
沈阳	0.3	0.5	0.2
巩义	9	9.5	0.5
郑州	0.3	0.3	0
洛阳	0.6	0.7	0.1
重庆	1.6	1.9	0.3
临沂	0.5	0.6	0.1
常州	1.4	1.4	0
合计（万吨）	107.9	106.7	-1.2

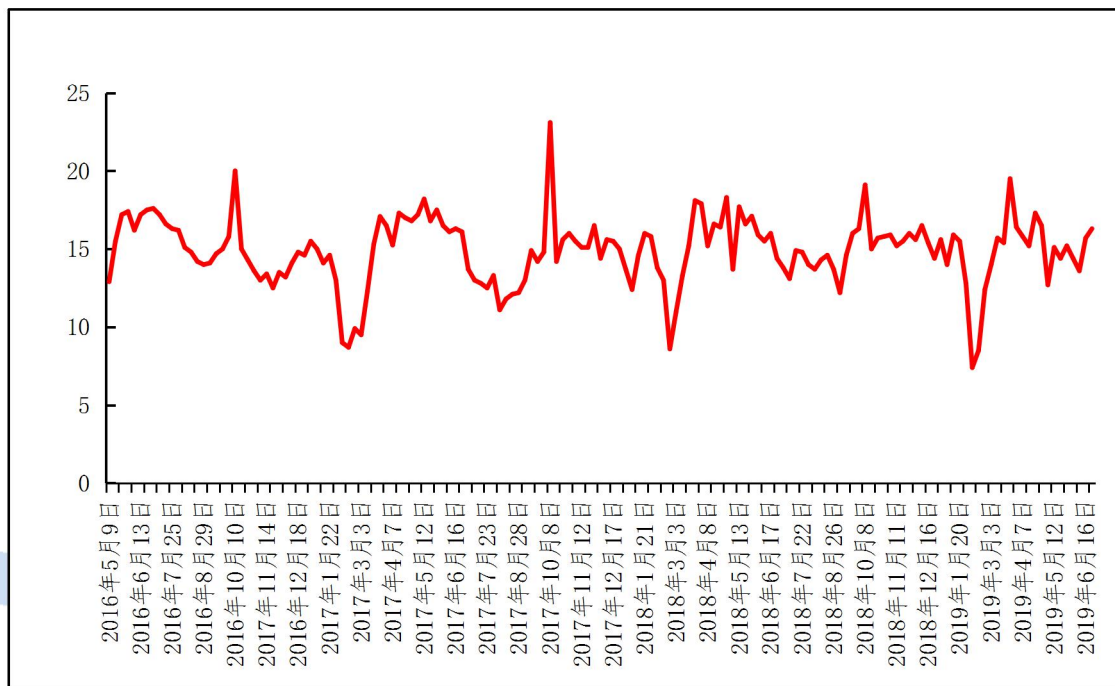
数据来源：我的有色网

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（2019/6/24-2019/6/28）约 16.3 万吨，周环比增加 0.6 万吨，去年同期为 14.4 万吨。分地区来看，佛山、巩义地区出库量增加明显；天津、沈阳地区出库量小幅增加；上海、无锡、杭州、重庆地区出库量小幅减少。

### 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部分主流地区均价小幅下滑50-100元/吨，广东地区均价13700元/吨；江苏市场均价13400/吨；江西地区均价为13200元/吨；上海市场13500元/吨；山东市场均价13600元/吨；重庆市场均价13600元/吨；安徽市场13500元/吨，沈阳市场均价13550元/吨；国标ADC12C出口日本FOB为1530美

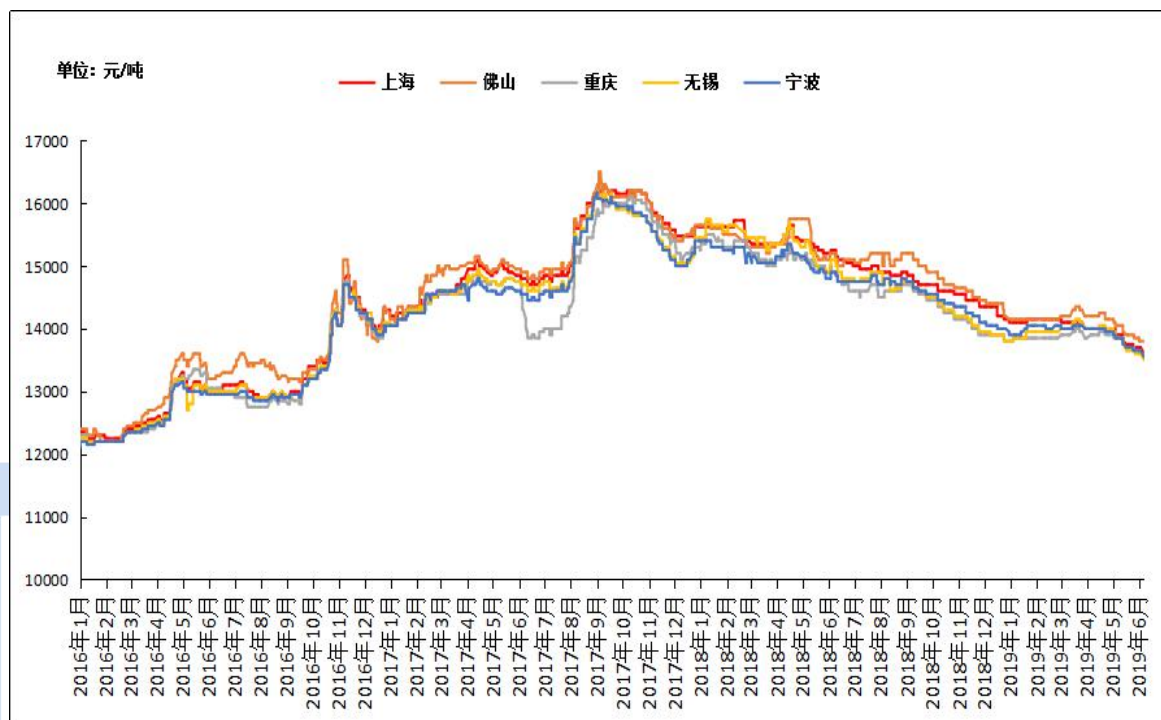


# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

元/吨；本周市场成交清淡，再生铝厂出货和库存压力大，临近月底，回款任务重。且逐渐进入淡季，开工率进一步下滑；预计再生铝市场下周偏弱运行。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

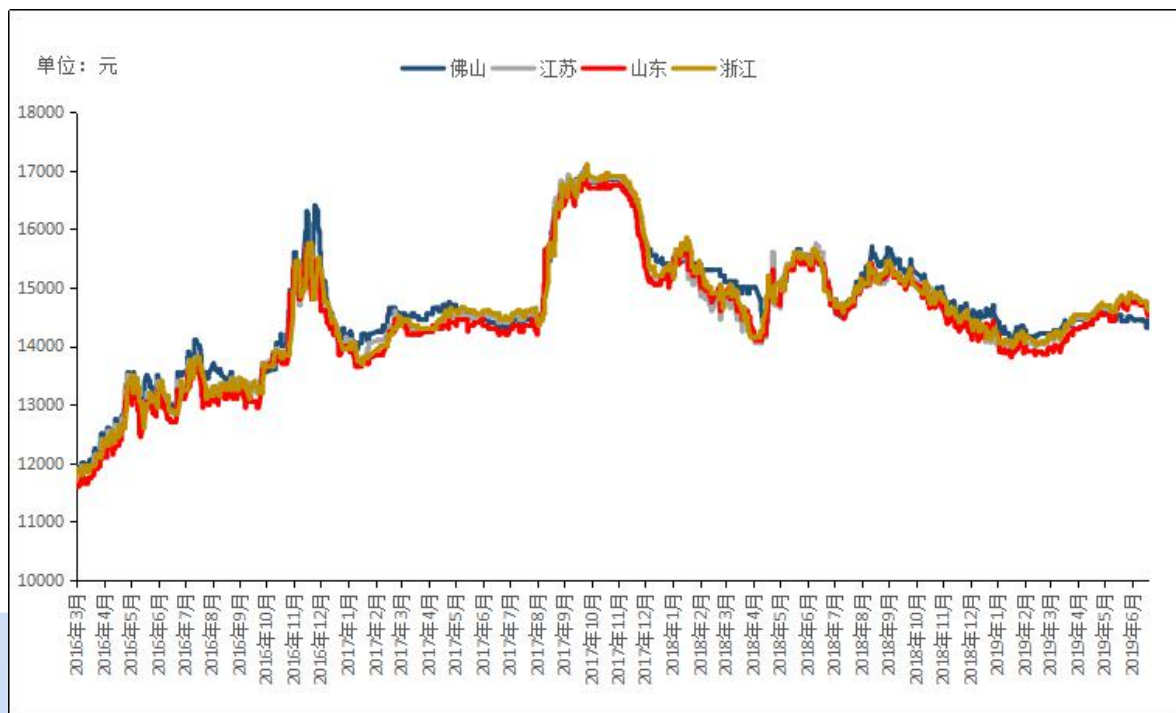


数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13880 元/吨，较上周均价跌 14 元/吨，南储周均价为 13938 元/吨，较上周跌 20 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 14550 元/吨，江苏地区均价为 14510 元/吨，山东地区均价为 14450 元/吨，广东地区均价为 14580 元/吨。较上周基本持平，波动不大。

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4月中国铝合金车轮出口量为7.04万吨，同比减少11.6%，环比减少9.6%。1-4月中国铝合金车轮累计出口量为29.22万吨，同比减少4.4%。本周原铝系合金锭价格较上周基本持平，市场整体较为平稳。临近高温天气，下游开工率降低，合金锭生产厂家订单有一定程度缩减，预计下周市场维稳为主。

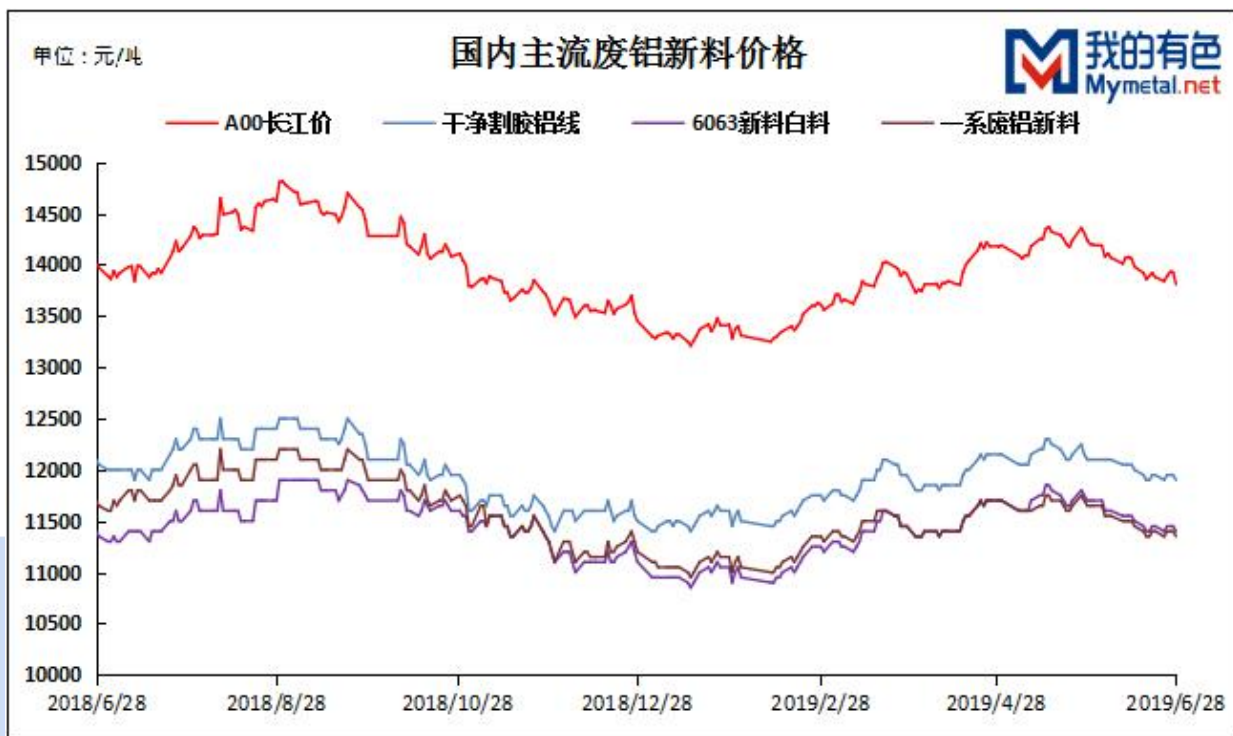
## 4、废铝市场分析

### 1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价下行，截止今日 A00 铝价是 13810 元/吨，环比上周五下跌 70 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 11350 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11900 元/吨，环比上周

下跌50元/吨。6063新料白料今日价格为11400元/吨，环比上周下跌50元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

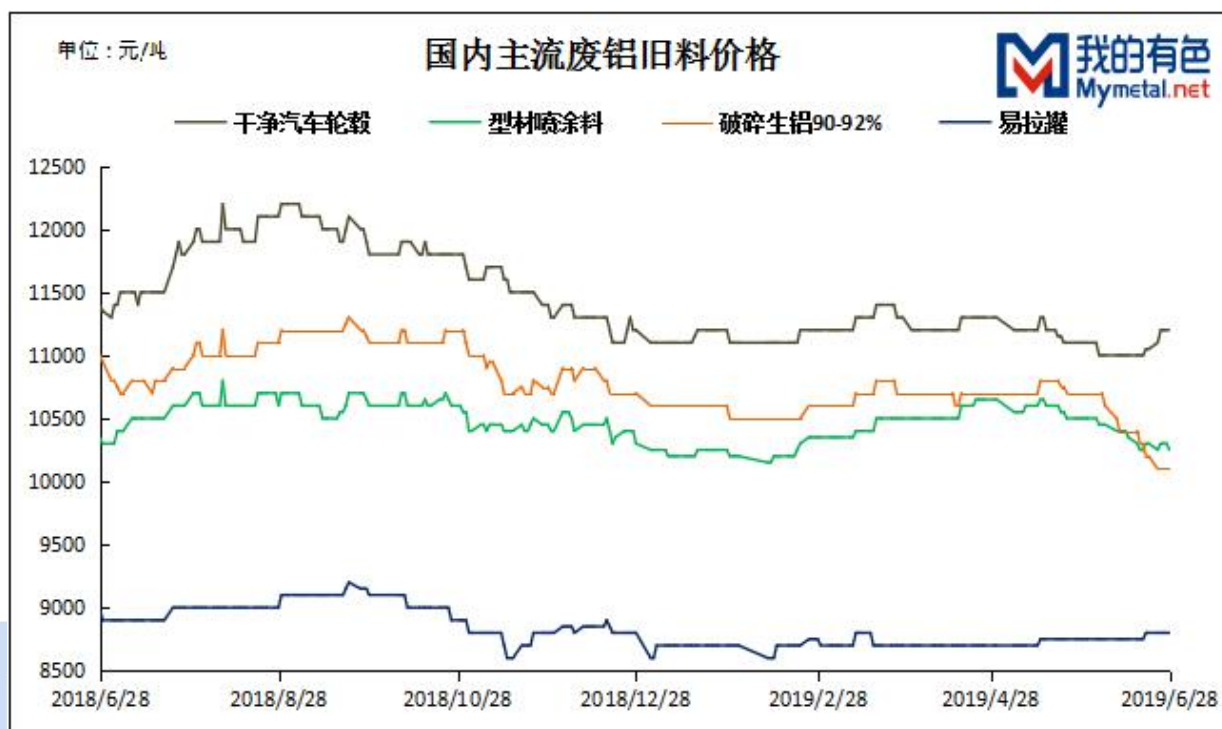


数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，市场上生铝类废铝货源偏多，但采购需求低。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11200元/吨，环比上周上涨150元/吨。破碎生铝价格今日价格为10100元/吨，环比下跌100元/吨。型材喷涂料今日价格为10250元/吨，环比上周下跌50元/吨。易拉罐今日价格为8800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

本周铝价震荡下行，废铝新料市场成交整体表现一般，进入淡季，铝加工企业产品库存较大，市场废铝新料较为紧缺，铝线，工厂加工料等废铝企业抬价抢货。湖北地区拆迁型材料供应紧缺，主要是前期过于压价，货源流失，部分货源流通到广东地区，目前采购价格表现坚挺。江浙沪一带加工料明显减少，企业积极采购，预计下周废铝新料或震荡为主。废铝旧料市场成交整体表现清淡，合金锭企业控制收货量以及收货价格，生铝价格持续偏弱，市场询价较少，预计下周废铝旧料价格阴跌为主。

## 5. 铝棒市场分析



# 中国铝市场周度报告

2019年 第24期 总第241期

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 13900 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 340-410 元/吨；无锡 320-420 元/吨；包头 160-220 元/吨；巩义 250-290 元/吨；临沂 390-430 元/吨；南昌 220-310 元/吨；甘肃 140-200 元/吨，成都 280-320 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
6月24日	330-400	290-400	280-320	160-220	390-430	200-290
6月25日	320-390	290-400	250-290	160-220	390-430	220-310
6月26日	310-380	290-400	250-290	160-220	390-430	220-310
6月27日	310-380	300-410	250-290	160-220	390-430	220-310
6月28日	340-410	320-420	250-290	160-220	390-430	220-310

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，汽运到货偏多，本周当地加工费略有上调，与去年同期相比仍处于低位，同比下调了 39.46%

；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 370-410 元/吨，直径 120/127MM 的规格货源报价主流集中于 350-390 元/吨，直径 178MM 的规格货源报价主流集中于 340-380 元/吨，大小棒价差在 30-40 元/吨，无锡市场，本周当地加工费小幅上调，周度区间变化在 30 元/吨间，规



# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

格价差方面，大棒比小棒加工费皆有下调，当前市场大小棒的价差在 40 元/吨之间。南昌市场，汽运大量减少，加工费有所上涨，相比上周上涨了 10/吨，直径 90-178 加工费皆停留在 220-310 之间，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仍高出 30-50 元/吨。

成交情况，消费地加工费暂无明显调价举措，但整体依旧徘徊于低价位运行。进入淡季，且持货商反馈需求不旺，企业心态略显悲观，而消费也逐步走弱，下游买兴偏低，日常采购量有限，观望为主。

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
6 月 20 日	3.25	0.95	2	0.85	1.25	8.3
6 月 27 日	3.9	0.9	1.6	0.85	1.1	8.35
变化量	+0.65	-0.05	-0.4	-	-0.15	+0.05

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 8.35 万吨，相较于上周增加了 0.05 万吨，周度总库存仍在持增长趋势，对比往年同期数据，库存量还处于高位。分地区来看，南昌地区到货量减少，下游接货较少，库存减量最为明显，无锡、湖州次之；其他地区分库量都有不同程度增量，其中，佛山库存增加最多，下游消费意愿不强，市场供大于求。常州不变。

## 三、热点新闻

### 1、本周宏观要闻

隔夜回购利率盘中跌破 1% 创下 2009 年以来新低 上证报中国证券网讯 真正的隔夜“1 时代”来了，24 日上午，银行间隔夜回购 DR001 加权平均利率跌破 1%，

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

最低点跌至 0.9861%，创下了 2009 年以来的新低，上周五 DR001 加权平均利率以 1.1% 收盘。

**“空中丝绸之路”带动内陆河南实现对外开放突破** 凌晨 5 点，国际货运航班陆续抵达。迎着晨曦，一排排按照不同标准“打板”的货物从机舱内运到货站。叉车快速穿梭，身着安全马甲的货运保障人员一路小跑，机场地面保障人员紧张地清点着货物。货站外，运输卡车货柜大开，等待着装车随时出发。

**央行逆回购续停 下次操作料 7 月见** 中证网讯（记者张勤峰）央行早间公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2019 年 6 月 25 日不开展逆回购操作。6 月 24 日，央行暂停开展逆回购操作，为 6 月份以来首次。

**本周看向“PCE+G20” 料对美联储降息一锤定音** 上周美联储官员决议后表态分歧严重，但是总体基调进一步转向鸽派。本周五 PCE 数据再次登场，作为美联储衡量通胀的关键指标，这对于美联储的政策走向具有重要参考意义。此外黄金能否迎来牛市，还需要美联储和全球央行集体开启宽松模式以及 G20 峰会。

**央行连续三日未开展逆回购操作** 中证网讯（记者张勤峰）26 日早间，央行未开展逆回购操作，今日无央行逆回购到期，故实现零投放零回笼。本周前三日，央行均未开展逆回购操作。

### 隔夜 Shibor 跌破 1% 创近十年新低

中证网讯（记者张勤峰）6 月 26 日，Shibor 全线走低，其中隔夜 Shibor 跌 3.2bp 至 0.9910%，跌破 1%，并创 2009 年 6 月底以来新低；此外，7 天期 Shibor 跌 4.9bp 报 2.417%，14 天 Shibor 跌 8.5bp 报 2.626%，1 个月 Shibor 跌 2.9bp 报 2.731%，3 个月 Shibor 跌 5.1bp 报 2.758%。

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

**逆回购今日暂停 央行开展 25 亿元 CBS 操作** 上证报中国证券网讯 人民银行 27 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。与此同时,今日人民银行将开展 2019 年第二期央行票据互换(CBS)操作,操作量 25 亿元,期限为 1 年,该操作不涉及基础货币吞吐,对银行体系流动性的影响是中性的。

**央行:运用多种货币政策工具 保持流动性合理充裕** 中证网讯(记者彭扬)央行网站 27 日消息,中国人民银行货币政策委员会 2019 年第二季度(总第 85 次)例会于 6 月 25 日在北京召开。会议强调,稳健的货币政策要松紧适度,把好货币供给总闸门,不搞“大水漫灌”,保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配。继续深化金融体制改革,健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架,进一步疏通货币政策传导渠道。**宁波银保监:多措并举带动小微企业综合融资成本降低** 新华网北京 6 月 28 日电(闫雨昕游苏杭)在 27 日举行的银行业保险业例行新闻发布会上,宁波银保监局党委书记、局长蔡兴旭表示,宁波民营经济高度活跃,而宁波的民营经济又以小微企业为主体,支持民营经济必然以小微企业为主攻方向。

**人民币对美元汇率中间价上涨 31 个基点** 新华社上海 6 月 28 日电(记者有之忻)来自中国外汇交易中心的数据显示,28 日人民币对美元汇率中间价报 6.8747,较前一交易日上涨 31 个基点。

## 2、本周行业要闻

**盘点全球 2018 年电解铝产量及 2019 年新建&复产产能** 2018 年全球原铝产量约为 6433.6 万吨，同比增加 1.4%，中国产量为 3648.5 万吨，占比 56.7%，中国依旧是原铝主产国，但其他国家和地区的产能/产量也在不断变化中。

**土耳其标准能源将启动铝矿生产** 据相关媒体报道称，土耳其标准能源公司计划今年三季度末开始铝土矿生产，该公司某消息人士透露。

**西南铝多个铝项目开工** 6 月 26 日，2019 年重庆市九龙坡区重点项目集中开工仪式在西南铝新 2800mm 冷轧线项目施工现场举行。西南铝新 2800mm 冷轧机组及其配套项目、铝锂合金熔铸机组及其配套项目、航空薄板及汽车板生产设备建设项目和厚板增产量设备建设项目四个项目开工建设。

**山东魏桥 54.2 万吨电解铝产能将置换** 根据该方案，魏桥旗下合计 54.3 万吨产能将于 2019 年 6 月至 12 月陆续拆除到位，54.2 万吨产能将于拆除到位后投产。该置换方案已于 4 月 15 日至 26 日公示，公示期间无异议。

**山东全部燃煤锅炉已实现超低排放 将向钢铁、焦化等非煤行业推广** 山东省政府新闻办 25 日举行新闻发布会，山东省市场监管局、省生态厅介绍《区域性大气污染物综合排放标准》等 6 项大气污染物排放地方标准有关情况。闪电新闻记者了解到，山东大气污染物排放标准体系主要由三个部分组成，协同配合做好污染物的控制。



## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 24 期 总第 241 期

**六盘水：铝加工产业链做强集群效应** 2018 年，六盘水市水城经济开发区铝产业实现年产值 30.36 亿元，全年生产电解铝 13.63 万吨，生产各类铝锭、铝棒、型材 7.43 万吨、铝合金制品 76.44 万平方米。

**特斯拉赢得美国关税豁免 称美铝制造商无法满足要求** 北京时间 6 月 25 日早间消息，据路透社报道，一份来自美国政府的文件显示，美国商务部同意了特斯拉公司的一项请求，该公司请求商务部豁免对其从日本的铝收取 10% 的关税，这些铝金属被特斯拉用于在内华达的超级工厂 (Gigafactory) 内生产电池。

**铝型材阳极氧化封孔工艺优化与封孔槽的维护** 铝阳极氧化膜在氧化后为了保证耐蚀性及耐侯性必须进行封孔处理。目前大多数铝材厂家使用的是镍盐为主体的常温封孔工艺，该工艺成分简单，能耗低，杂质容许量大，但是槽液使用寿命偏短。

**俄铝：Taishet 车间第二期建筑工程获批准** 俄铝发布公告，Taishet 阳极车间第二期建筑工程获批准。于 2019 年，车间的第二期工程所需融资预计约为 9000 万美元。

**国家统计局：6 月中旬重要生产资料市场价格，10 种上涨，35 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 6 月中旬与 6 月上旬相比，10 种产品价格上涨，35 种下降，5 种持平。



#### 四、总结与预测

本周由于部分持货商低价甩货，导致市场报价短期不断回调。下游电解铝厂逢低价采购意愿增加，市场畏高情绪较浓，但是接货意愿不强，整体现货成交一般。目前部分地区矿石价格上涨，氧化铝生产成本小幅上移，短期或对价格产生支撑，但整体市场看跌氛围依旧较浓。短期来看，我们预计氧化铝价格仍有回调空间，预计运行区间在 2600-2800 元/吨。电解铝方面，本周铝价小幅下跌，市场整体成交一般。成本端，原料氧化铝价格持续下跌。需求方面，虽然电解铝库存延续下降，但去库幅度较前期明显放缓。在消费淡季的来临下，铝价或将继续承压，短期需关注宏观面动态。

**【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