

# 2019

【基本面表现平稳 8月铝价震荡为主】

Mymetal: 2019年7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.....	30
十、电工圆铝杆市场.....	31
十一、综述总结.....	34
十二、行业新闻.....	34
十三、宏观新闻.....	35

## 图片目录

图 1、2019年6月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 2、2019年7月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 3、2019年7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7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7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7月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）.....	19
图 17、2019年7月 Mymetal 国内主流废铝新料价格（元/吨）.....	20
图 18、2019年7月 Mymetal 国内主流废铝旧料价格（元/吨）.....	20
图 19、2019年7月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）.....	24
图 20、2019年6月中国氟化铝月度出口总量.....	25
图 21、2019年6月中国氟化铝主要出口国家统计.....	25
图 22、2019年7月份预焙阳极主流地区月度价格统计.....	26
图 23、2019年7月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）.....	27
图 24、2019年7月份国内主流地区沥青价格统计.....	27
图 25、中国铝型材分规模产量（吨）.....	28
图 26、2015-2019年中国铝型材进口情况.....	29
图 27、2015-2019年中国铝型材出口情况.....	29
图 28、2014年-2019年铝板带企业开工率对比.....	30
图 29、2016-2019年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势.....	32
图 30、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况.....	33
图 31、铝条、杆出口情况.....	33

## 一、铝土矿市场

据海关数据显示，中国6月份铝土矿进口量总计887万吨，同比增加19%，环比下降4%；2019年1-6月份累计进口铝土矿总量5365万吨，同比增加29.0%。

6月份，我国从几内亚进口463万吨，同比增长34.1%。环比减少7.4%，随着雨季的到来，几内亚铝土矿进口量逐渐减少，新增项目投产时间放缓，润迪金波，中铝，圣兰迪等企业预计最早年底或明年初投产。目前，阿联酋铝业已经开始出口，其铝土矿主要供应GAC几内亚氧化铝厂以及出口至印度和中国。年产能达到1200万吨，2019年目标产量300万吨。预计后期几内亚供应量呈现增长趋势。

澳大利亚稳居其后，进口量达287万吨，同比增加7.6%，环比下降11.1%。力拓2019二季度铝土矿产量1341万吨，同比增长1%，较一季度产量增长5%。旗下位于澳洲北部的Amrun铝土矿产量进一步释放。梅特罗截止7月份共出口130万吨，其年产量预计是330-350万吨，目前澳洲矿供应量稳步增长。

印尼矿位居第三，进口量达112万吨，同比上涨40.7%，环比增加9.2%。由于印尼能源和矿产资源部发布有关2022年禁止出口的消息，随着印尼氧化铝厂建设完成，禁令或将生效。预计印尼贸易矿能持续1-2年，目前还将有一波进口热潮。本月还分别有来自马来、所罗门、黑山、土耳其等国家的船到港。

表格 1、2019年6月铝土矿进口量及均价

国别	本月数量(吨)	均价(CIF美元)
印度尼西亚	1122025	48.9
马来西亚	68280	40.8
土耳其	501	64.7
几内亚	4633451	53.5
西班牙	101	1596.7
黑山	58499	76.9
澳大利亚	2872670	44

数据来源：海关总署

表格 2、7月主流国家到北方港口海运费(美元/吨)

来源国	2019年6月	2019年7月	与上月增减
印尼	8	7.5	-1
澳大利亚	8	9	2
马来西亚	8	7.5	-1
所罗门	13	15	3
几内亚	17	18.5	1
巴西	16	22.6	4.6
土耳其	27	32	4

数据来源：我的有色网

6月份波罗的海指数上升，2019年6月期间BDI指数由1381增加至1868，环比上涨35.3%，7月份海运费进一步上涨，至8月份初有回落趋势。整体依旧

偏强，预计后期海运费高位持稳。

表格 3、2019年7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	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月
董家口港	200	220	240	210	200	270	245
黄岛前湾港	110	240	230	260	210	200	210
烟台港	450	620	710	860	880	960	1070
龙口港	570	550	570	630	560	570	650
日照港	77	130	110	105	120	110	93
连云港	41	26.9	35	78	54.2	64	66.3
钦州港	14.8	0	6	20	15	13	16.7
曹妃甸	30	42	41	61	71	64	91
防城港	7.5	6.6	4	0	5.5	3	0
威海港	50	55	50	50	55	50	55
莱州港	305	305	300	300	290	305	290
总量	1855.3	2195.5	2296	2564	2460.7	2609	2787

数据来源：海关总署

2019年7月主流港口库存总量为2787万吨，环比上涨6.8%，上半年库存整体呈增长趋势。主要由于几内亚进口量连月突破历史新高，除山东厂家内地部分厂家今年也逐渐使用几内亚矿。其次，印尼贸易商较活跃，进口量连月持续增加，此外，澳大利亚 anrum 项目及梅特罗雨季结束后顺利投产，供应量稳步上升。导致山东主要港口累库明显，连云、日照、曹妃甸等港口库存维持高位。目前，山西地区较上半年使用进口矿数量厂家增多，除国电投山西以及希望晋中，中铝山西，华兴等厂也开始使用进口矿生产。后期预计现货贸易将主要集中在山西地区，曹妃甸、日照等港口库存还有增加的可能。

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
VINALINES SUNRISE	55000	BAUXITE	7-8 2200	日照港	塞拉利昂	XIN FA	JIANG HAO
FOUIOUS	167157	BAUXITE	7-10 0730	董家口港	几内亚	XIN FA	SITIC
巴内特	120246	BAUXITE	7-11 0900	龙口港	几内亚	魏桥	外代
SOYO	79372	BAUXITE	7-3 1700	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
SUNNY VOYAGER	169365	BAUXITE	7-12 2100	青岛港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS
TR PRINCE	61508	BAUXITE	7-13 0200	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
STAR SIRIUS	79775	BAUXITE	7-16 1900	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
DOUBLE PRIDE	94341	BAUXITE	7-18 0800	董家口港	澳大利亚	SHAN LV	SINO-OCEAN
CENTAURUS OCEAN	64368	BAUXITE	7-20 1700	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
HEILAN BRIGHT	55000	BAUXITE	7-26 0200	董家口港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS
GENCO WEATHERL	59313	BAUXITE	7-26 0600	董家口港	印尼	TRADING	PENAVICO

数据来源：海关总署



## 国际市场动态

1、据外媒消息，印尼能源矿产资源部相关人士证实，由于国内41家冶炼厂即将完成建设，并且在短期内就能投入运营，所以预计印尼在2022年就会停止原矿石的出口。此前在2009年，在印尼政府颁布第4号法令之后，印尼本应停止原矿石的出口。但是考虑到当时印尼国内的冶炼厂情况，所以不得不延迟禁令的推行。现在随着印尼国内冶炼厂开始规模化运作，叠加本国的终端下游可以消化冶炼产品，所以印尼就形成了完整的供应链。预计2022年将有41座冶炼厂运营，其中包括22座镍冶炼厂，6座铝土矿冶炼厂，4座铁矿石冶炼厂，4座锌冶炼厂，2座铜冶炼厂，2座阳极泥冶炼厂及1座锰矿冶炼厂。

2、澳大利亚的Metro Mining Ltd.于7月18日在其铝土矿山矿开始运营一年后，对其储量和资源进行了更新。根据该公司的数据，这些新数据意味着该矿的开采年限可能会延长至2037年，比此前的估计延长了三年。Metro的总测量资源估计为7810万吨干吨，比2017年的估计增长了42.8%。该公司表示，产量下降的原因是人们对该资源的信心增强，加上现场氧化铝和二氧化硅等级的小幅提高。

3、西非铝土矿有限公司（West African Bauxite S.A.）是为勘探和开发几内亚境内铝土矿资源而成立的公司。其目的是在几内亚开发高质量的铝土矿资源，以实现几内亚政府为该国获取长期稳定资源收入的目标。通过与当地企业合作，公司计划将米塞拉（Missira）铝土矿项目发展为可持续长期运营的项目。环境影响和采矿研究报告已完成并获得审批，两个月内可取得采矿许可证。

4、几内亚GBT矿业计划今年四季度启动铝土矿开采，矿区位于几内亚博法地区，距离码头仅16公里左右，码头目前已经建设完成。该矿区探明铝土矿储量约2.4亿吨，主要供应Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 45-46% SiO<sub>2</sub> 4% max 铝土矿。初期设计年产能500万吨，一年后将提升至1,000万吨的。据悉，当前几内亚Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 45% min SiO<sub>2</sub> 3% max 铝土矿中国到岸价格约为53美元/吨。

表格 4、2018年11月-2019年7月国产矿价格表（单位：元/吨）

地区	品位	价格									
		10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
山西	A/S: 4.5	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460
	A/S: 5.0	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520
	A/S: 5.5	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540
	A/S: 6.0	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590
河南	A/S: 4.5	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460
	A/S: 5.0	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330

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 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 420 元/吨（不含税价格）。本月国产矿价格

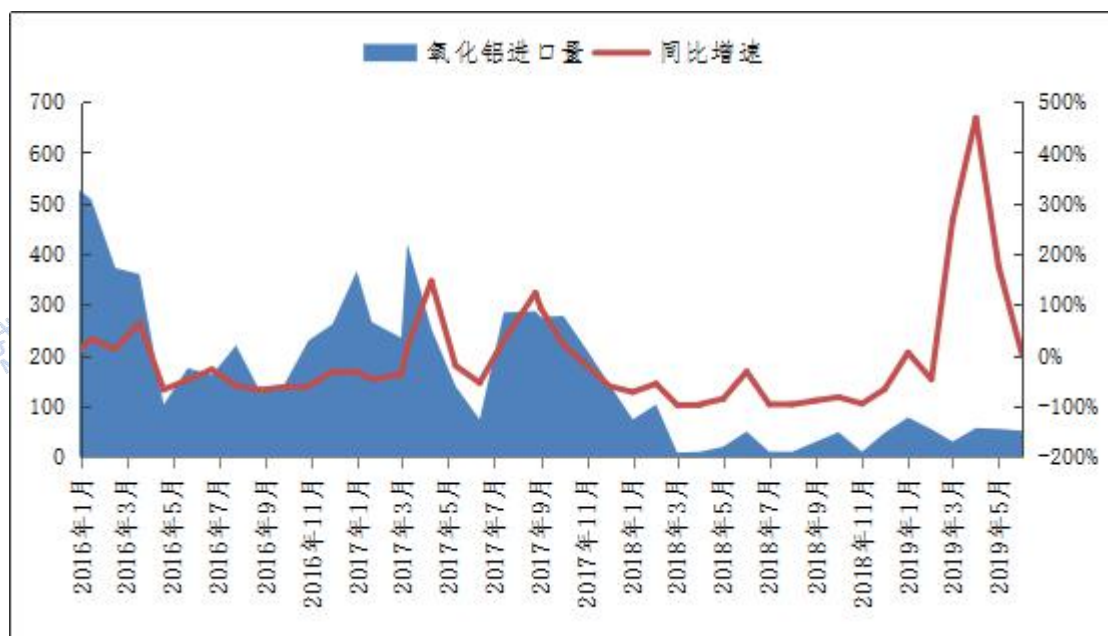
报价小幅回调。目前由于北方地区矿石供应不稳定，整体供应处于偏紧状态，导致北方改造进口生产线的氧化铝厂陆续增加，整体市场对于国产矿的需求量呈下降趋势。但是受到环保检查的影响，目前矿石开采成本增加，开采量下降，并且北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，并且海外矿石受船期影响供应不稳定。短期来看，我们认为铝土矿价格回调空间有限，价格维稳概率较大。

## 二、氧化铝市场

### (一) 中国氧化铝进口量情况

2019年6月中国进口氧化铝数量为5.14万吨，同比增加2.8%。2019年7月底澳大利亚氧化铝FOB价格为300-306美元/吨，与6月份末比下跌20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 1、2019年6月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2019年7月26日，中国主要港口氧化铝库存为41万吨，较6月环比增加7.9万吨，较去年同期减少15.5万吨。目前各港口氧化铝库存有所增加，由于国内外氧化铝价差明显，预计短期国内氧化铝进口量或将呈增加状态。

图 2、2019年7月份中国主要港口氧化铝港口库存



数据来源：我的有色网

表格 5、2019年7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
6月28日	1	9	18.6	0	6.3	34.9
7月26日	1.9	3	24.5	0	2.5	31.9
变化量	+0.9	-6	+5.9	-	-3.8	-3

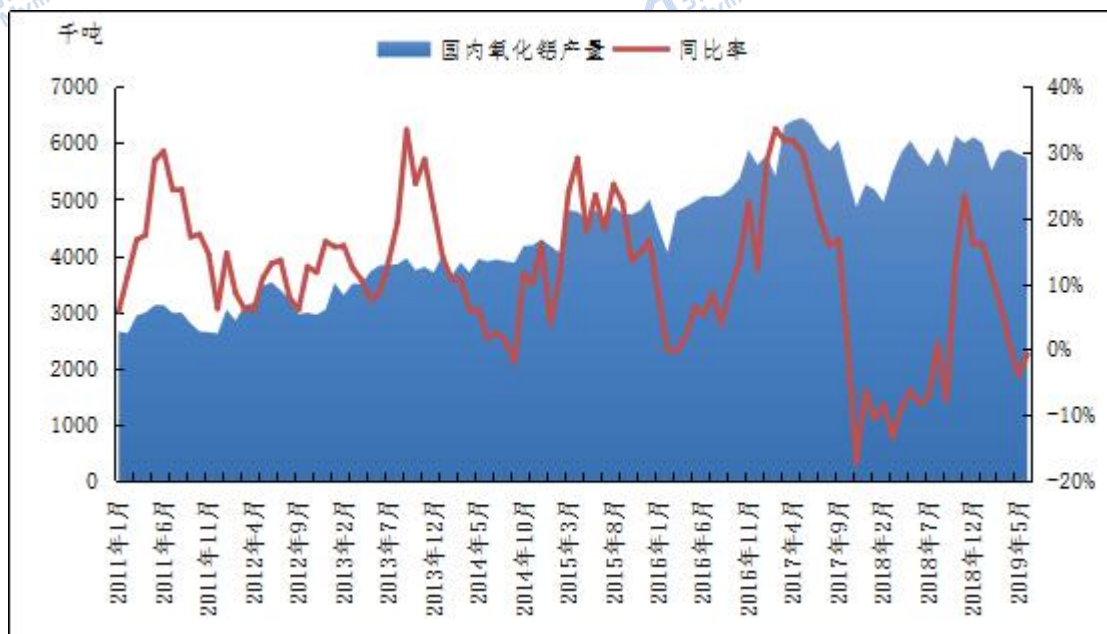
数据来源：我的有色网

## （二）中国氧化铝产量分析

据我的有色网统计，2019年7月份中国氧化铝产量为574万吨，同比增加2.78%。减复产方面：1、河南神火铝业生产线检修，目前产能全部关停。2、东方希望晋中化工有限公司目前例行生产线计划性检修，涉及产能共120万吨。



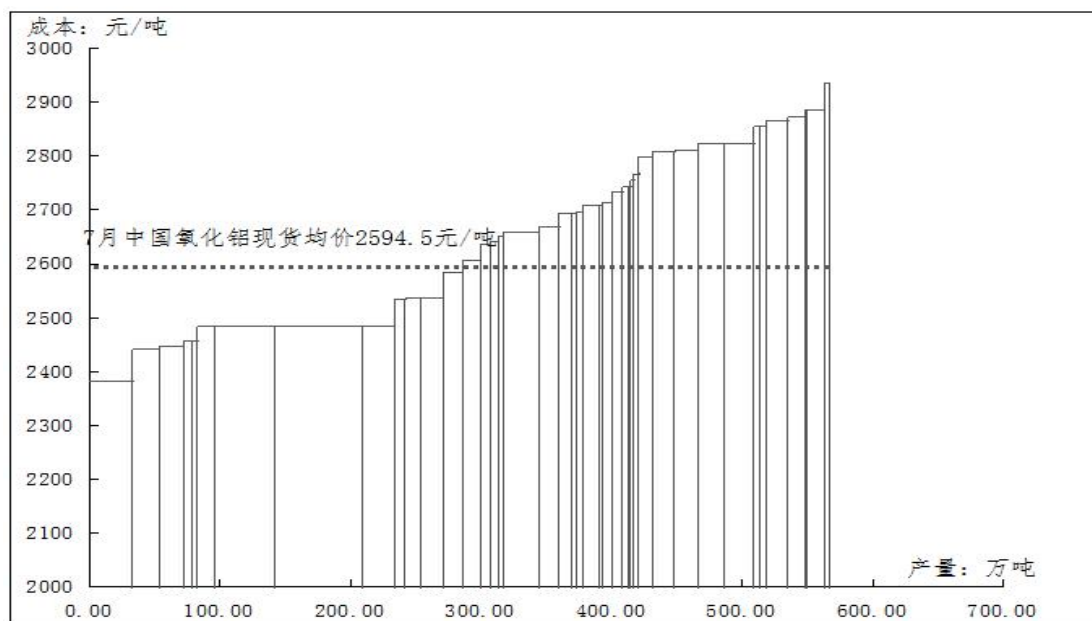
图 3、2019年7月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，国内氧化铝 49.56% 产能处于亏损生产中，平均亏损 23.9 元/吨。5 月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至 3100-3200 元/吨，而进入 6 月，氧化铝供应偏紧格局有所缓解，鉴于对远期供应增加的预期，氧化铝价格不断走跌，已降至接近 4 月份水平。目前矿石、烧碱等原材料成本上移，对氧化铝价格有所支撑。时至 7 月，氧化铝价格已触底，现货均价达到 2594.5 元/吨，氧化铝厂整体亏损严重。8 月仍需持续关注氧化铝厂产能产量变化，或将打破当前国内氧化铝的供需平衡。

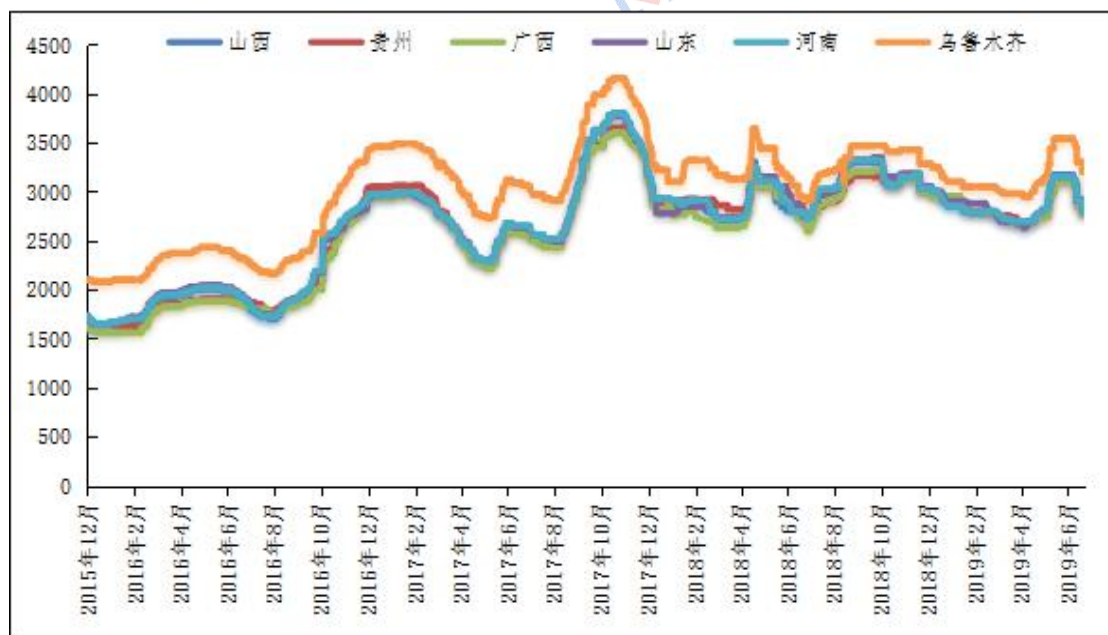
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

## (三) 中国氧化铝价格分析

图 5、2019年7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，7月份国内氧化铝价格底部区间运行，下游企业及贸易商询价较为积极，但氧化铝厂挺价惜售为主。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2430-2470元/吨，与6月末比下跌250元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2430-2470元/吨，与6月末比下跌270元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2430-2470元/吨，与6月末比下跌270元/吨；广西地区现货成交价格为2400-2440元/吨，与6月末比下跌280元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2400-2440元/吨，与6月末比下跌280元/吨。

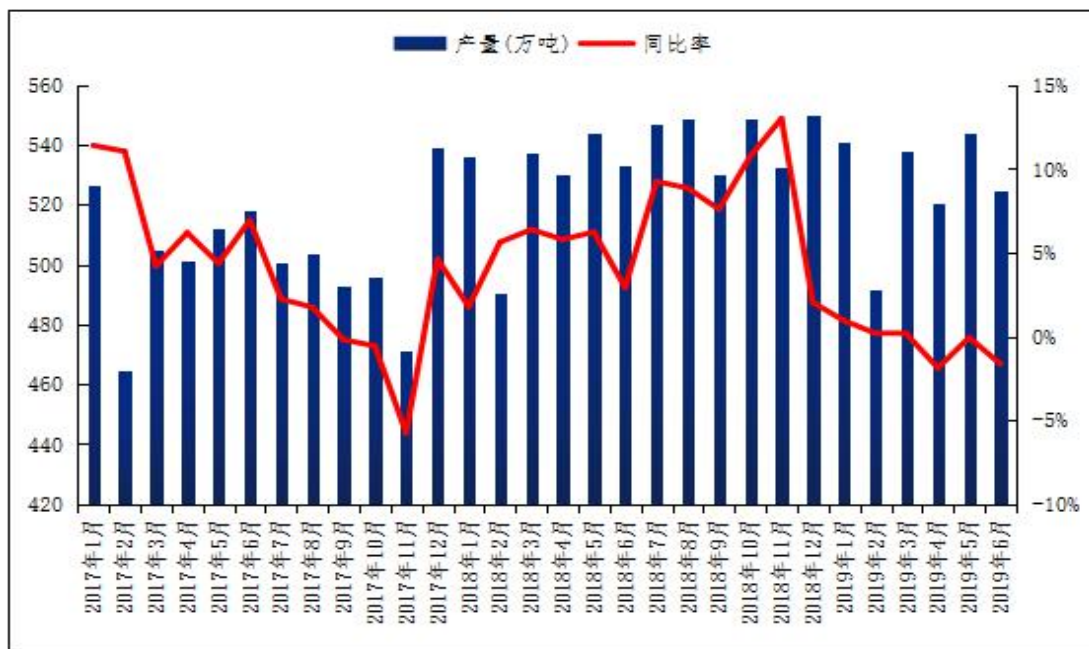
长单方面：截至7月31日，2019年7月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13868元/吨，以18.5%作价7月份氧化铝长单价为2565.6元/吨，较6月份长单比例价上涨10.4元/吨。

### 三、电解铝市场

#### (一) 国际铝市场运行情况

##### 1、2019年6月全球原铝总产量增至524.6万吨

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, 6月全球原铝总产量增至 524.6 万吨, 5月修正后为 540.6 万吨。中国 6月原铝产量预估为 295.6 万吨, 5月修正后为 305.5 万吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示, 2019年 1-5月全球原铝市场供应缺口为 34.4 万吨, 2018年全年缺口为 99.3 万吨。2019年 1-5月需求量为 2,582 万吨, 较 2018年用气增加 47.6 万吨。欧盟 28 国原铝产量较去年低 2.5%, 北美自由贸易协定 (NAFTA) 地区产量增长 6.4%, 欧盟 28 国需求量同比下滑 1.8 万吨。2019年 1-5月全球需求量同比增长 2.0%。

##### 2、7月伦铝先扬后抑 库存较上月回升

7月伦铝整体呈现先扬后抑走势, 上半月受宏观利好以及美联储降息预期压低美元影响, 伦铝逐步走高, 盘中最高攀升至 1866 美元。但进入下半月, 宏观因素的不确定以及美元不断走高影响, 伦铝自高位回落至 1800 美元关口之下, 最底下探至 1787 美元。本月伦铝库存较 6月有所回升, 截止月末, 伦铝总库存量为 102.9 万吨, 较上月末增加 3.22%。



图 7、LME 铝库存与场内价格走势

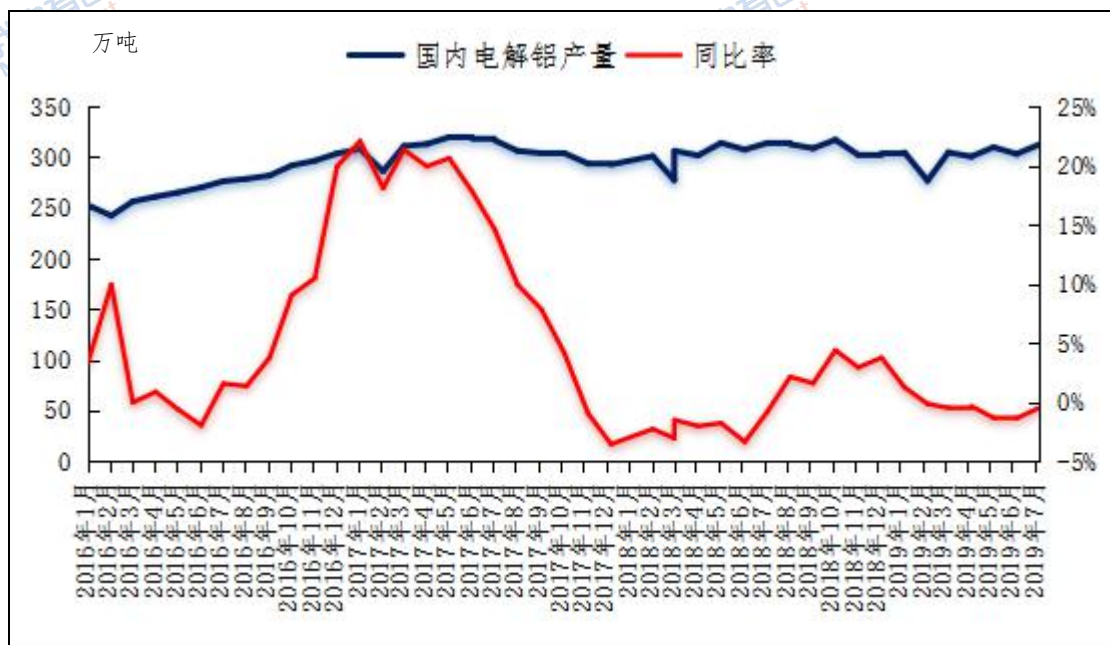


数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、中国7月电解铝产量同比增加，环比减少

图 8、2019年7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7月中国电解铝产量312.25万吨，同比增加3.03%，环比下降0.51%；7月份中国电解铝运行产能3702万吨，环比增加0.66%；7月中国电解铝日均产量为10.07万吨，铝水比例为70.4%。对2019年7月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：营口忠旺计划电解铝减产



21万吨，目前运行产能80万吨，总产能89万吨。

## 2、全国电解铝分地区产量

2019年7月中国电解铝月度产能产量（万吨）					
序号	省份	月产量	运行产能	现有产能	产量环比
1	山东	73.16	863	1213	4.51%
2	新疆	53.5	632.5	793	2.49%
3	内蒙古	44.45	531	649	2.25%
4	河南	15.1	179	387	-4.13%
5	甘肃	19.8	235	298	3.13%
6	青海	18.77	223	298	3.13%
7	广西	18.23	218	259.5	3.64%
8	云南	17.35	208	213	4.46%
9	贵州	10.48	124.5	183.5	2.95%
10	宁夏	10.95	129	140	2.82%
11	山西	7.09	82	139.5	12.54%
12	陕西	7.6	89.5	120	4.11%
13	辽宁	6.1	73	88	2.52%
14	重庆	4.14	49	65	3.50%
15	四川	4.22	50	57.5	-4.09%
16	湖南	0	0	33	0
17	湖北	0.67	8	23	0.00%
18	福建	0.64	7.5	15	4.92%
19	河北	0	0	10	0.00%
20	江苏	0	0	0	0.00%
21	浙江	0	0	0	0.00%
	总计	312.25	3702	4985	3.03%

数据来源：我的有色网

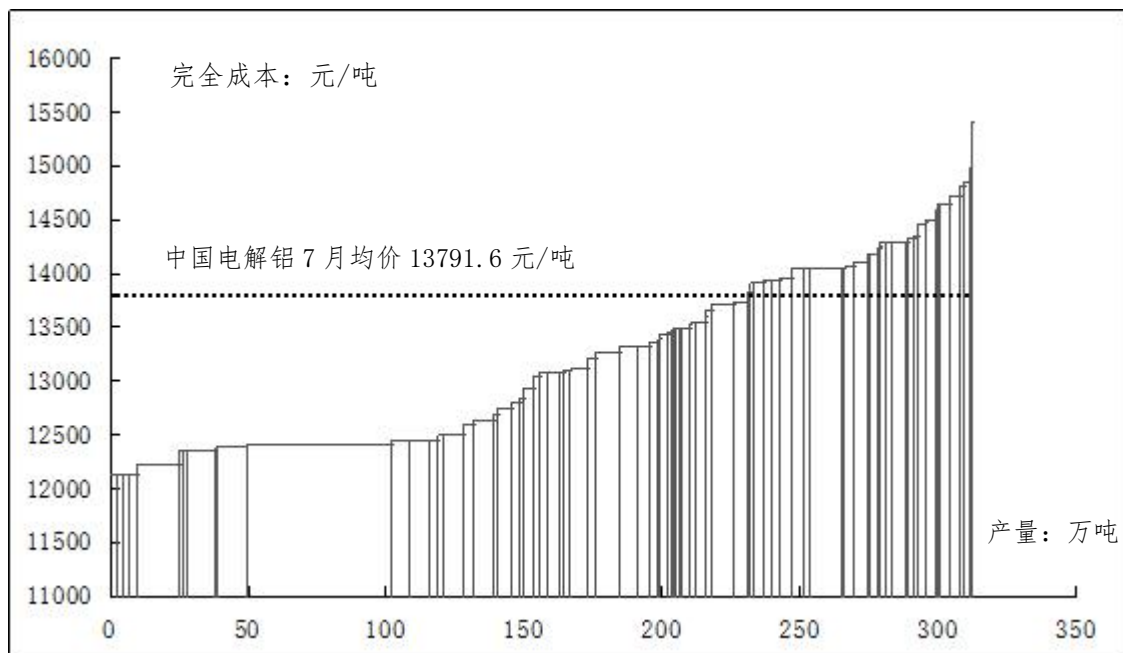
2019年7月全国电解铝冶炼企业总产量312.25万吨，分地区来看，本月大部分电解铝生产地区产量环比增加，其中山西地区产量增幅最大；山东、云南、山西以及福建地区增加相对明显；河南、四川地区产量减少明显。

## 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81.65万吨月产量处于亏损生产中，占比26.15%。而以现金成本计，7月有5.0万吨月产量处于亏损生产，占比1.60%。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%，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。而5月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至3100-3200元/吨，电解铝行业利润再次被压缩，使得电解铝产能新投及复产速度仍维持较为缓慢水平。随着6月中下旬氧化铝价格不断走跌，电解铝行业利润修复迅速，截止7月底，国内电解铝成本有较为明显回

落，且由于铝价走势偏强，电解铝行业利润或有大幅提升，8月仍需关注氧化铝价格能否出现实质性反弹，铝价的强波动性走势也值得跟踪。

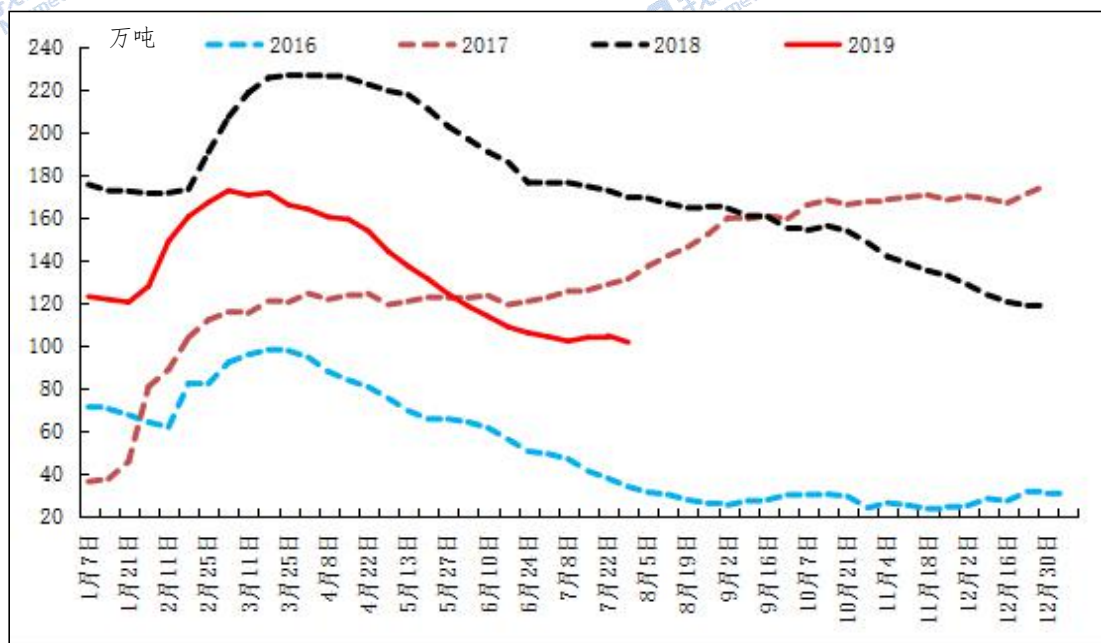
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

#### 4、国内主流地区电解铝库存持续减少

图 10、国内主流地区现货库存走势图

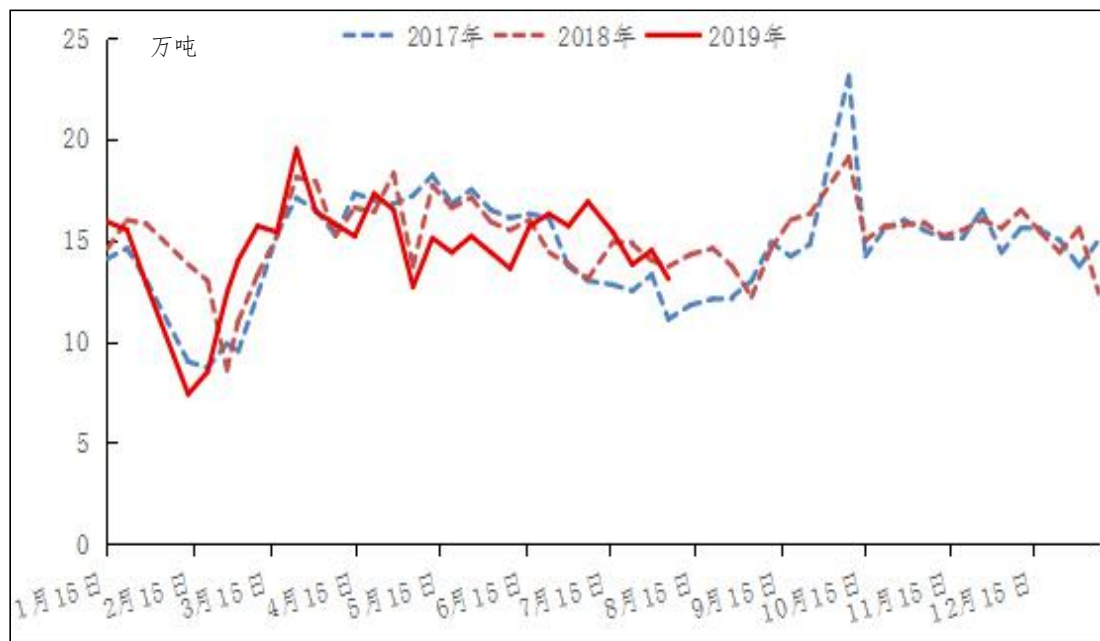


数据来源：我的有色网

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7月末各主流地区库存为：上海21万吨，无锡28.1万吨，杭州5.3万吨，湖州0.5万吨，宁波0.1万吨，济南0万吨，佛山

26.1万吨，海安1.5万吨，天津2.9万吨，沈阳0.5万吨，巩义9.7万吨，郑州0.3万吨，洛阳0.6万吨，重庆2.2万吨，临沂1.6万吨，常州1万吨，总计101.7万吨，环比减少4.68%，同比减少40.07%。目前国内现货铝锭仍处于去库化大周期，但在需求淡季影响下，去库幅度明显放缓。

图 11、中国主要市场A00铝锭出库量走势图



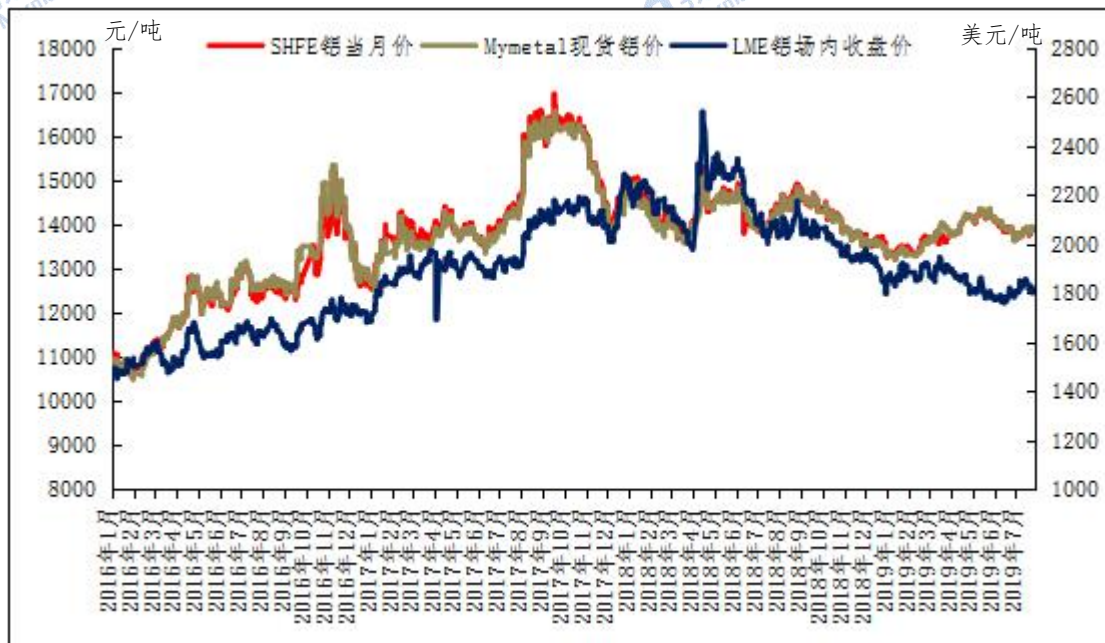
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：截止7月，中国主要地区电解铝出库周度平均值为15.15万吨，与上月基本持平吨，去年同期出库均值为14.12万吨。分地区来看，杭州、佛山地区出库量小幅增加；上海、无锡地区出库量减少明显；天津、沈阳、巩义、重庆地区出库小幅减少。受需求淡季影响，电解铝主流地区出库有所下滑。

### （三）国内铝锭价格分析

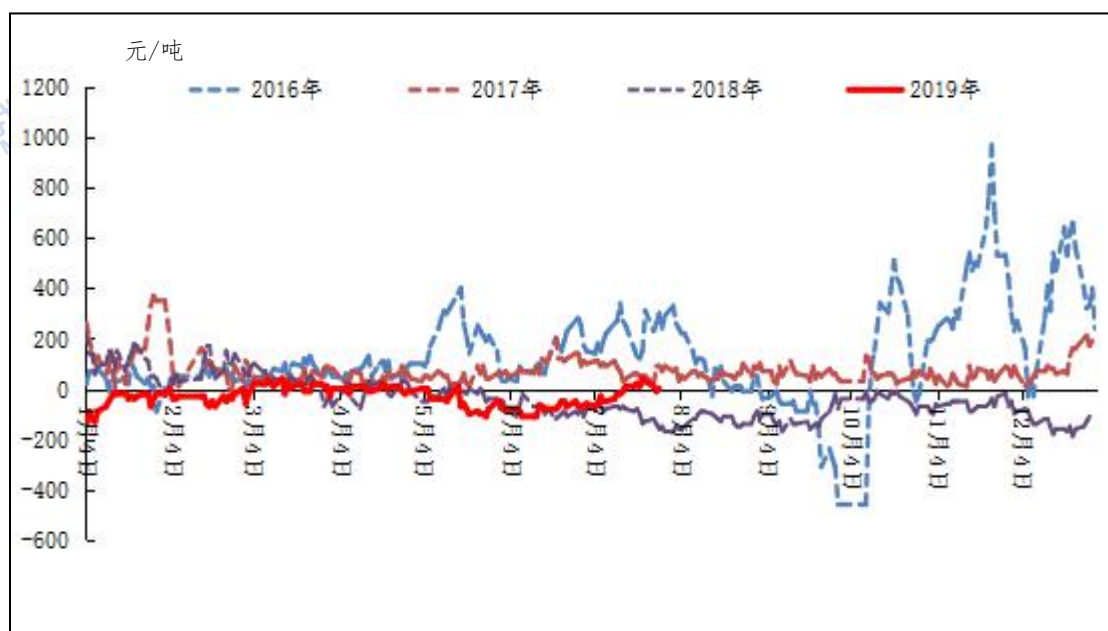
7月铝价整体走势震荡偏弱，运行区间13600-14000元/吨。市场正值消费淡季，需求放缓，原料氧化铝价格持续下跌，成本支撑减弱，铝价难有上涨动力。截止7月末，沪铝主力合约收盘价为13895元/吨，较上月上涨65元/吨。现货方面，截止7月末，华东地区价格为13900元/吨，较上月末上涨90元/吨；华南地区价格13900元/吨，较上月末上涨120元/吨。7月现货铝市整体供应充足，随着成本端下移，铝厂利润有所恢复，供应有所增加。持货商依旧积极出货，中间商与贸易商之间交投占多，下游企业因淡季需求不佳影响，维持按需采购，市场整体无明显变化。

图 12、LME场内、沪铝当月与Mymetal价格走势图



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

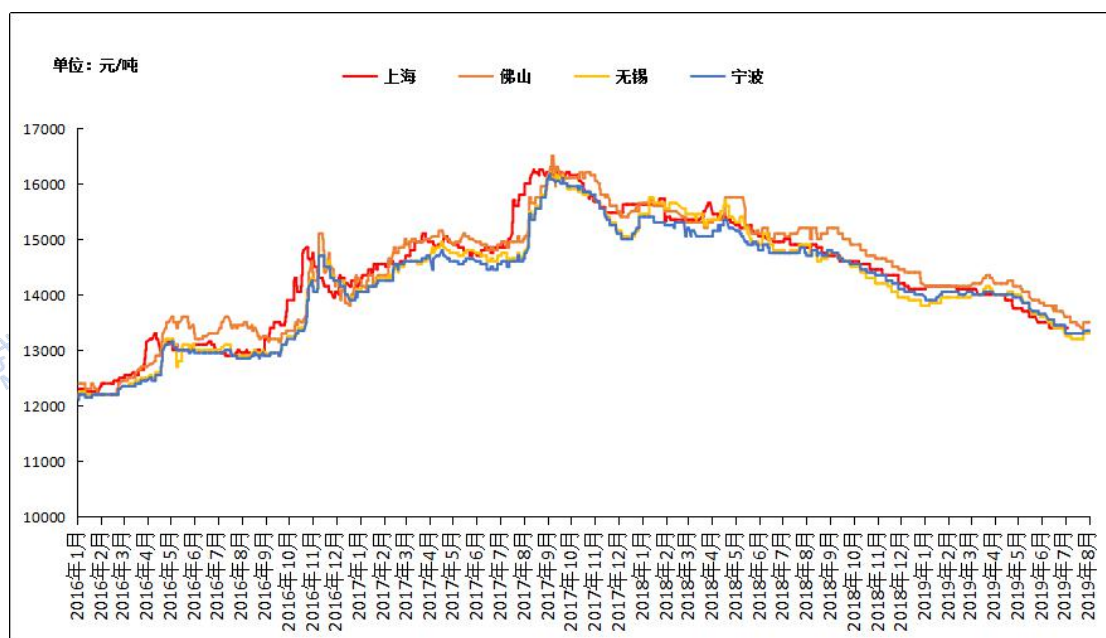


## 四、铝合金锭市场

### (一) ADC12 铝合金锭市场分析

本月再生铝合金锭价格较上月小幅下跌，华中地区国标 ADC12 均价 13200 元/吨，环比下跌 50 元/吨。华东地区均价 13400 元/吨，环比持平。华南地区均价 13500 元/吨，环比下跌 100 元/吨。西南地区均价 13400 元/吨，环比下跌 100 元/吨。7 月整体市场成交偏淡，一方面天气进入炎热再生铝企业开工下降，产量有所下滑。部分压铸企业也开启高温假期减少正常采购，整体呈现供需双弱的情况。成本方面废铝采购依旧偏紧，虽然进口废铝大幅增加但市场流通货源不多。库存方面还是维持去库阶段，部分企业由于淡季累库开始低价销售，到账市场整体价格下滑。新增产能方面已经进度偏慢，原先定于 7 月投产的企业也未能顺利投产，利润空间偏小。预计下个月会略微好转，但受汽车销量拖累整体市场价格继续小跌。

图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

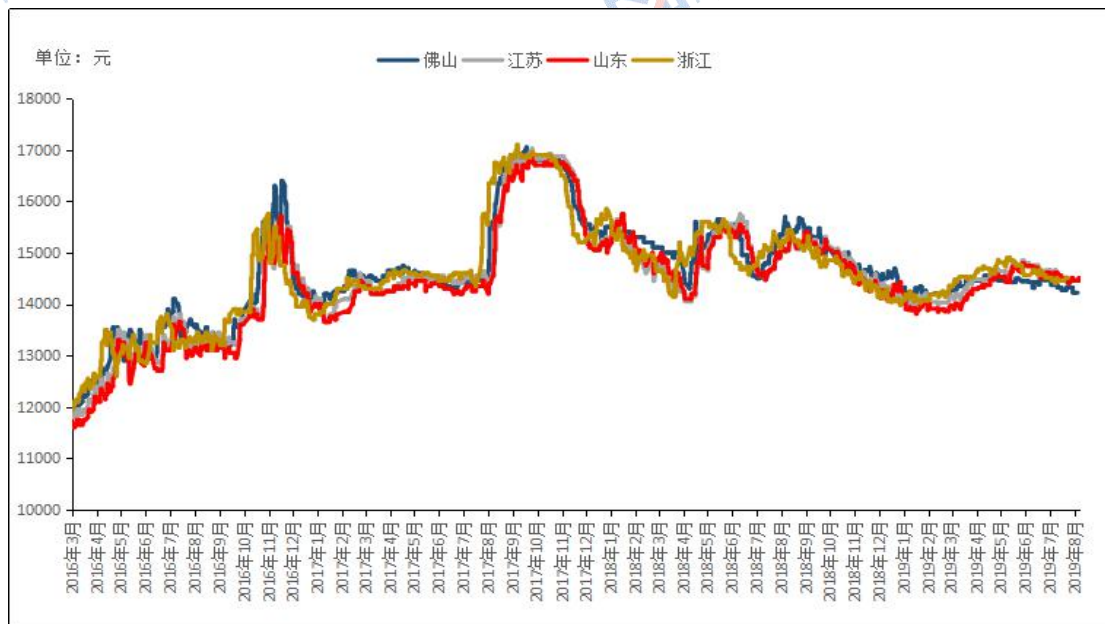


数据来源：我的有色网

### (二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

七月市场消费整体偏淡，现货原铝价格维持弱势运行，长江月均价 13805 元/吨，较上月跌 169 元/吨，南储月均价 13816 元/吨，较上月跌 230 元/吨。本月原铝系合金锭价格整体也有下调下调 120 元/吨-170 元/吨。如 A356.2 合金锭，七月份江苏地区 A356.2 均价为 14510 元/吨，浙江地区 A356.2 均价为 14530 元/吨，广东地区均价为 14560 元/吨，山东地区出厂均价为 14480 元/吨，内蒙古、云南地区出厂均价为 14500 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



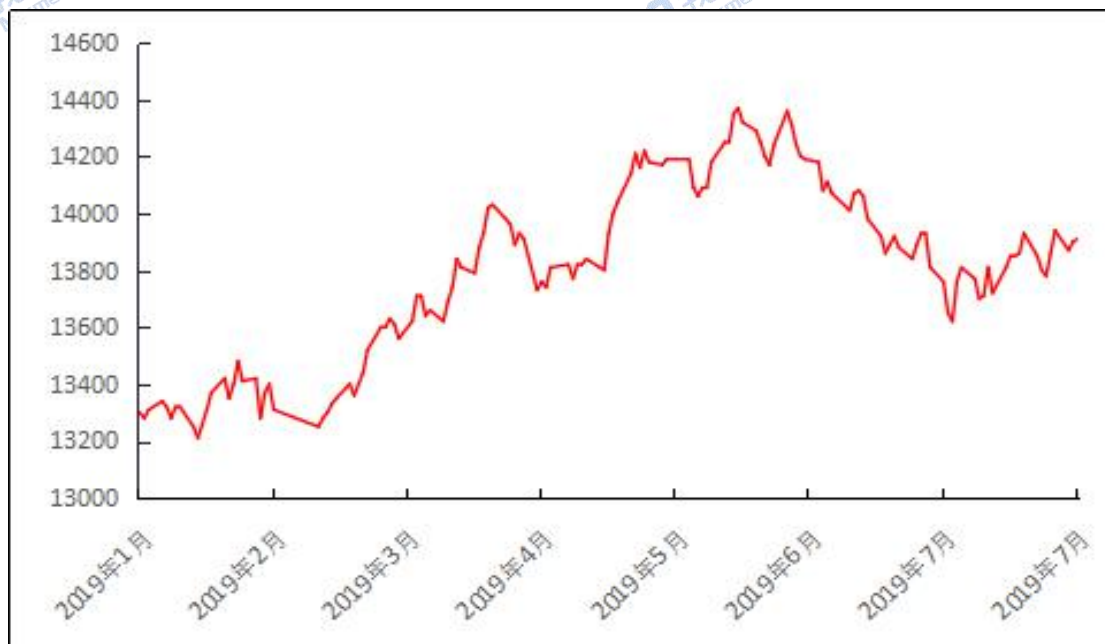
数据来源：我的有色网

七月原铝系合金锭 A356.2 产量较上月基本持平，产量稍显稳定，下游市场消费依旧偏淡，企业开工率较低，原材料库存较为充足，维持按需采购，整体较为平稳。2019年1-6月份，中国铝合金车轮出口额 20.05 亿美元，同比减少 12.7%，出口数量 4411 万只(10kg/只计算)，同比减少 6.5%。

## 五、废铝市场分析

7月铝价整体呈现窄幅震荡，主要受宏观层面影响，铝价在 13600-14000 区间震荡。上游氧化铝市场供应过剩格局短期难改，国内氧化铝价格持续走跌，目前市场报价已跌至 2400-2450 元/吨，接近成本线附近。电解铝利润迅速修复至 600 元/吨以上，新增产能投放意愿增强。据统计，7月国内电解铝新投产产能约 25 万吨，产能投放速度加快对铝价形成一定的压制。与此同时，下游消费端未见明显起色，企业去库存情况有限，但普遍反映相比 7 月有企稳现象。目前铝价仍处于供需双弱格局，对基本面和宏观趋势的预期将影响短期铝价走势。8 月风险点在于氧化铝厂是否会出现规模减产及下游消费何时会有根本性改善，预计铝价持续区间震荡，运行区间 13700-14200 元/吨。

图 16、2019年7月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地区废铝市场主要表现为：废铝新料震荡为主，生铝类废铝价格微涨为主。七月整体来看，废铝市场成交表现一般，整月铝价震荡上行，市场对于废铝新料需求较大，但市场流通货源较少，比较紧缺，供货商挺价出货。生铝货源较上月较有减少，合金锭企业订单不佳，企业废铝库存保持低库运行，少量采购。纵观7月一系废铝新料价格在11250-11550元/吨之间震荡运行。干净割胶铝线价格在11800-12150元/吨之间震荡偏强，6063型材新料在11200-11550元/吨区间震荡偏强，市场货源偏紧。易拉罐价格在8750-8800元/吨企稳为主。型材喷涂料价格在10150-10350元/吨区间运行，破碎生铝(90-92%)价格在10000-10200元/吨之间震荡运行，干净汽车轮毂价格在11200-11500元/吨之间震荡偏强运行。

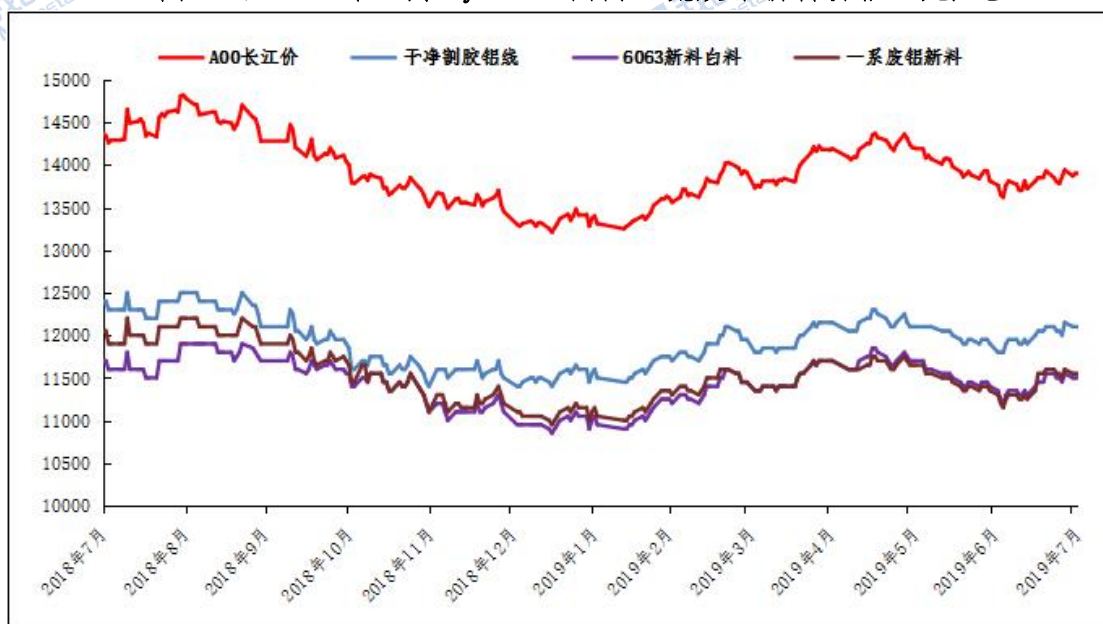
表格 6、2019年7月国内主流废铝涨幅情况

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
2018/7/31	14370	12400	11700	12050	12000	10700	11100	9000
2019/6/28	13810	11900	11400	11350	11200	10250	10100	8800
2019/7/31	13910	12100	11500	11550	11500	10300	10200	8750
环比上周	100	200	100	150	300	50	100	-50
涨跌幅	0.72%	1.68%	0.88%	1.32%	2.68%	0.49%	0.99%	-0.57%
同比去年	-460	-300	-200	-500	-500	-400	-900	-250
涨跌幅	-3.20%	-2.42%	-1.71%	-4.15%	-4.17%	-3.74%	-8.11%	-2.78%

数据来源：我的有色网



图 17、2019年7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，本月铝价震荡上行为主，本月由于淡季以及天气原因，市场新料流通货源十分紧缺，企业积极采购，供货商挺价出货，市场新料价格偏高。

图 18、2019年7月Mymetal国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月废铝旧料市场整体表现一般，本月生铝货源较上月有所减少，合金锭市场仍显低迷，废铝库存去库缓慢，保持低库运行，采购废铝价格普遍偏低，少量采购。汽车轮毂货源较少，铝棒厂和合金锭对此需求较大，市场价格上涨。

总结：7月份市场成交整体表现一般，进入传统淡季以及天气等因素，市场新料货源十分紧缺。由于废铝新料相对铝锭来说有绝对的价格优势，企业采购较



为积极，但是市场货源较少，供货商挺价出货，新料价格表现较为坚挺。生铝类废铝成交整体表现一般，市场流通货源较少，合金锭企业由于订单不佳，保持废铝低库存运行，采购价格偏低，少量采购低价废铝。7月就市场整体来看，成交表现较为一般，8月是传统淡季，市场货源仍会紧缺，表现较为清淡，预计8月废铝价格震荡企稳为主。

## 六、铝棒市场

### (一) 市场价格

受国内外宏观经济、产业政策、消息面及其他品种连带等影响，7月份国内原铝价格整体呈现了偏强震荡走势，且在月末之时，主流消费地现货报价稳定在13900元/吨价位左右。而7月份国内铝棒市场整体表现显平淡，加工费仍有一定频率和幅度的调整，交投活跃度下降，成交显乏力，市场显露疲态局面。

表格 7、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
7月1日	330~420	330~440	250~290	160~220	390~430	220~310
7月8日	320~390	330~430	250~290	160~220	390~430	280~380
7月15日	330~410	300~430	250~290	160~220	390~430	320~480
7月22日	340~420	250~400	250~290	140~200	380~420	360~470
7月29日	330~420	280~410	250~290	140~200	380~420	320~400

数据来源：我的有色网

截止7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330~420元/吨；无锡280~420元/吨；包头140~200元/吨；巩义250~290元/吨；临沂380~420元/吨；南昌320~390元/吨；甘肃140~200元/吨，成都300~320元/吨。通过上表统计数据，我们可以看到，7月份期间大部分地区加工分稳中略有下行，而个别地区呈现了上调走势。分地区来看：

**佛山市场：**7月份当地加工费呈现窄幅震荡走势，月底对比月初主流报价基本持平，虽然在月度期间，佛山市场部分持货商存在挺价意愿，但奈何市场认可度有限，且疲软的基本面也同样遏制了上调的动力，整体来看，佛山市场铝棒加工费主流报价基本处于维稳运行。加工费月度环比方面，7月份佛山市场加工费月度均值相较于6月份环比上涨2.43%；年度同比方面，7月份佛山市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌22.01%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，7月份佛山市场大小棒价差基本维持于50元/吨左右。

**无锡市场：**7月份当地加工费有所下调，月底对比月初每吨下调了40元左右，其中部分规格已下行至不足300元/吨的价位。月度期间，无锡市场小棒货源相对略显短缺，从而此类规格报价调价较为有限，但大棒货源却充裕，且可谓有些过剩，这使得此类规格报价下调幅度相对明显，部分时间段大棒报价甚至下调至250元/吨价位下方。加工费月度环比方面，7月份无锡市场加工费月度均值相较于6月份环比下跌1.33%；年度同比方面，7月份无锡市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌13.64%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，7

月份无锡市场大小棒价差有一定的扩大，从月初的70元/吨左右拉开至月底的100元/吨左右的价差。

南昌市场：7月份南昌市场铝棒加工费的变动可谓是众多地区中略显跳眼的地区，在大部分地区呈现了稳中小幅震荡或下跌的行情之时，南昌市场却逆行反之，月底对比月初每吨上调了接近100元左右，同时据悉，在月度中下旬期间，部分品牌规格货源高值甚至一度逼近了500元/吨的高价位，而造成与其他地区反差的行情变动，主因在于当地货源的减量，由于西北地区部分生产厂家的减产以及部分货源运输分流至其他地区等影响，南昌市场显性库存频频下移，持货商顺势上调报价，但在经过了一段时间的波动后，伴随后续货源陆续抵达以及不佳的大环境的影响下，南昌市场铝棒加工费也逐步开启了下调通道。加工费月度环比方面，7月份南昌市场加工费月度均值相较于6月份环比上涨47.80%；年度同比方面，7月份南昌市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌11.20%。规格价差方面，7月份期间南昌市场大小棒的价差略有收窄，从月初的50元/吨左右减少至月底的30元/吨左右的价差。

除去以上三地外，7月份期间，包括包头、临沂等地区的铝棒加工费也存有小幅的下调举动。进入8月份，从当前行情来看，部分时间段持货商有心上调偏低的加工费，但受制于多方面的压力下，上移举动难有实质作为，现阶段主流消费地区加工费虽仍伴随有调价变动，但相对来说幅度较为有限，预计8月整体的加工费或呈现稳中小幅变动的走势。

## （二）市场库存

万吨	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
7月1日	4.7	0.8	1.6	0.85	1.3	9.25
7月8日	4.3	0.75	0.95	0.85	1.25	8.1
7月15日	4.5	1.15	0.55	0.85	1.2	8.25
7月22日	4.45	1.35	0.65	0.85	1.3	8.6
7月29日	4.3	1.5	0.6	0.8	1.2	8.4

数据来源：我的有色网

库存方面，截止7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8.4万吨，对比月初减少0.85万吨，而对比6月底增加0.05万吨。整体来看，7月份显性库存总量呈现了先减后增的变动趋势。分地区来看：

佛山地区：7月份当地库存略有减少，月底对比月初减量0.35万吨，虽然显性库存量略有下移，但从市场了解，由于受资金、成本、铝价、运输等多方面因素影响，大部分生产企业采取了汽运到厂的发运模式，从而部分货源并未入市场公共仓库，而是直接到了下游加工企业中，同时也有部分货源堆放在站台、码头等地。月度环比方面，7月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值相较于6月份环比上涨43.13%；年度同比方面，7月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨2.75%。出库方面，7月份佛山地区铝棒周度出库量均值相较于6月份环比上涨20.44%，而对比去年同期同比下跌19.51%。

无锡地区：7月份当地显性库存增量较为明显，月底对比月初增加了0.7万吨。由于当地需求走弱明显，同时货源依旧陆续到达，这使得供给端压力可谓是过剩严重，同时伴随高温天气，下游订单萎缩等因素影响，加工厂整体开工率也有所下滑，这使得本就不积极的拿货意愿越发变的低迷，显性库存也顺势一路累积。月度环比方面，7月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值相较于6月份环比上涨10.42%；年度同比方面，7月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比下跌43.32%。出库方面，7月份无锡地区铝棒周度出库量均值相较于6月份环比下跌3.51%，而对比去年同期同比上涨103.70%。

南昌地区：7月份当地显性库存呈现了先减后增的大体变动，月底对比月初减量1万吨。在月度中上旬期间，南昌地区显性库存量一度减少至0.5万吨左右，仅仅不足半个月的时候，减少了超过1万吨的量，而这也促使了当地的加工费上移的表现，而到了下半个月，南昌地区显性库存陆续开始缓慢增加，截止月底回升至0.6万吨左右。月度环比方面，7月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值相较于6月份环比下跌55.19%；年度同比方面，7月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期基本持平。出库方面，7月份南昌地区铝棒周度出库量均值相较于6月份环比上涨13.85%，而对比去年同期同比上涨39.62%。

常州地区：7月份当地显性库存量整体表现的较为平稳，月底对比月初仅减量0.05万吨。月度环比方面，7月份常州地区铝棒月度显性库存量均值相较于6月份环比上涨1.20%；年度同比方面，7月份常州地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨12%；出库方面，7月份常州地区铝棒周度出库量均值相较于6月份环比基本持平，而对比去年同期同比上涨84.85%。

湖州地区：7月份当地显性库存同样处于稳定的状态，月底对比月初减量在0.1万吨左右。月度环比方面，7月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值相较于6月份环比上涨4.96%；年度同比方面，7月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨92.42%。出库方面，7月份湖州地区铝棒周度出库量均值相较于6月份环比上涨6.45%，而对比去年同期同比上涨312.5%。

综上所述，虽然五地显性库存总量7月底对比7月初仍有一定减量，但从变化趋势来看，总量已逐步开启了增加的通道，同时不可忽略的是，除了市场公共仓库外，无论是码头、站台、厂内库存还是私人仓库等等的隐形库存量较为庞大，保守估计至少要翻显性总量的2倍以上，同时在途的货源也是需要关注的焦点之一。8月份，在消费端无明显改善，需求依旧不佳的局面下，虽然部分铝棒厂家有减产的现象，但从供给端来看压力依旧较大，且伴随往年的趋势波动，后续时间预计铝棒库存将逐步处于累库的状态。

### （三）市场交易

7月份国内消费地区整体交易表现乏力，现货市场中卖方众多，每日积极报价出货，且存有一定的议价空间，但从下游买方来看，却反馈有限，虽然部分时间段询价氛围有所提升，但整体活跃度表现的仍有些冷清，持货商出货不畅，下游企业观望情绪偏重，刚需低价位少量采购外，谨慎操作，市场疲态格局显露无疑。

进入8月份，市场对于消费改善的预期依旧偏弱，买卖双方虽有日常的接洽，但从实质成交来看却不尽如人意，在当前不佳的局面下，短期预计仍难有突出的表现，市场或维持平淡状态。

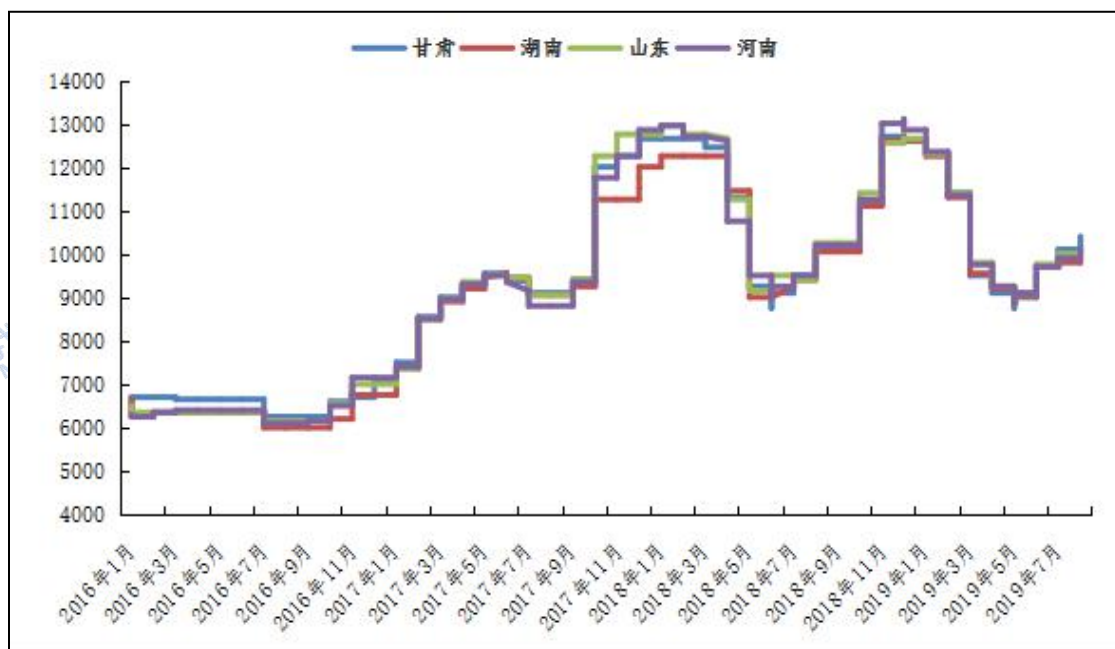


## 七、辅料市场

### (一) 氟化铝市场

7月份国内氟化铝价格稳中上行，整体报价有所上涨。目前各地区综合均价：甘肃市场综合价10200-10600元/吨，湖南地区市场综合价9700-10300元/吨，山东地区市场综合价9800-10500元/吨，河南地区市场价格9800-10500元/吨。月上旬氟化铝价格整体趋稳走势，市场利好因素较多，但价格变动不大。中下旬氟化铝价格开始上调，主流地区均价在9800-10500元/吨，上涨幅度在400元/吨左右。原材料萤石依旧处于供应偏紧情况，氟化铝生产成本较高，厂家报价坚挺。目前氟化铝价格受原料支撑，下游铝厂按需采购为主，预计后期国内氟化铝价格可能稳中偏强运行。

图 19、2019年7月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）

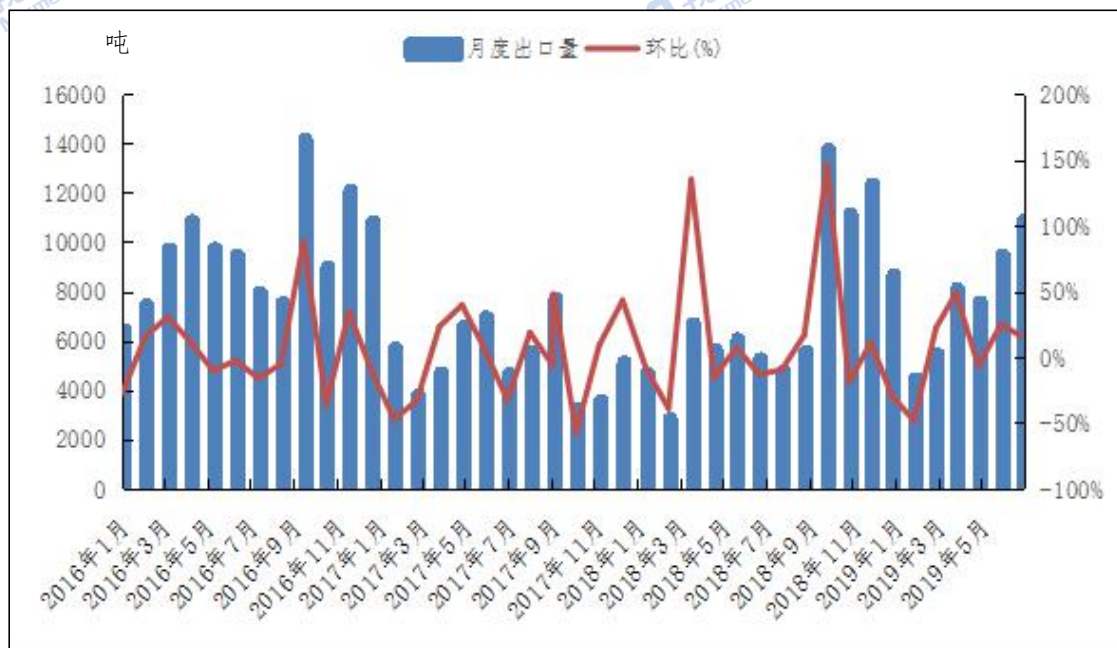


数据来源：我的有色网

企业生产情况：澳大利亚铝土矿公司（ABx）宣布旗下ALCORE公司氟化铝项目已完成试验阶段，新工厂建筑主体已在过去4个月中建成，该项目下一步计划是继续完成新工厂的设施布置及进一步优化铝土矿及其他反应物在生产中的最适平衡比例。



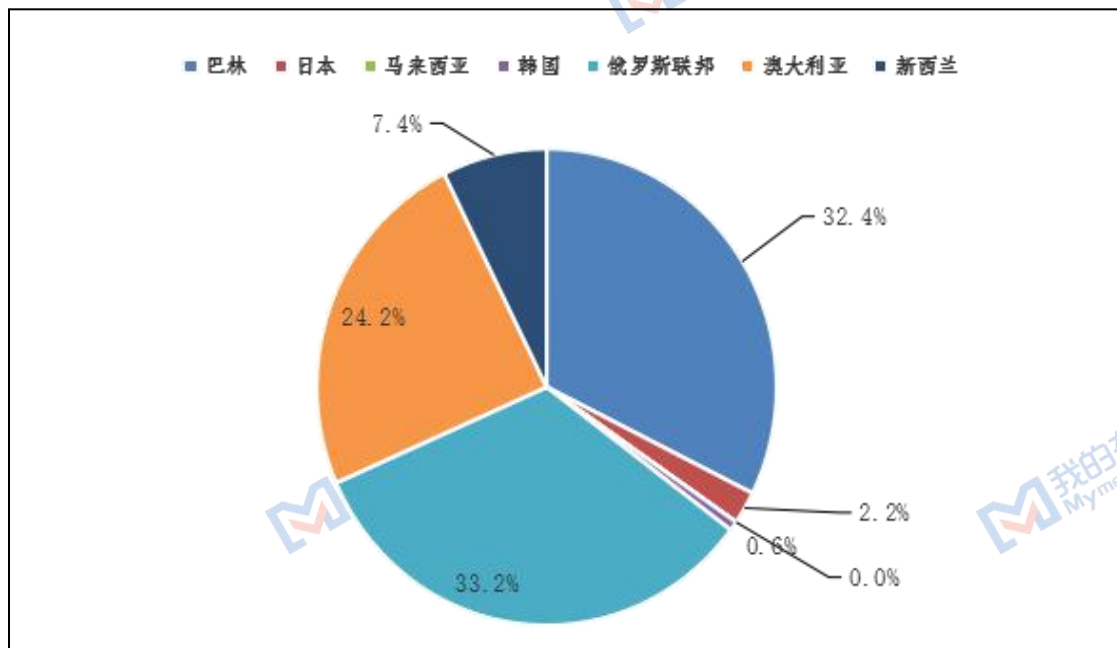
图 20、2019年6月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年6月我国氟化铝出口量共计约10915.5吨，环比上涨14.99%。与去年同期相比约5600吨，上升了94.91%。2018年我国累计出口氟化铝约8.77万吨，与17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6月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

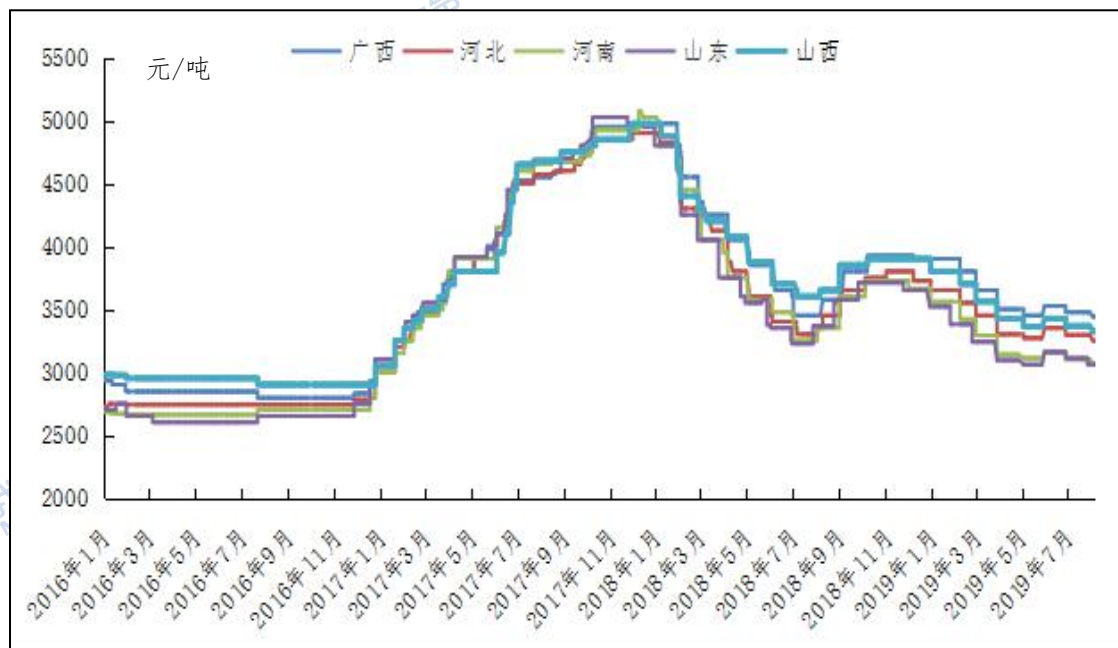
据海关数据显示，6月份我国氟化铝出口量最多的国家为俄罗斯联邦，出口量有2071吨，较上月增加了851吨。其次是巴林，出口量2019吨，较上月增长

486吨。澳大利亚出口量为1512吨，位列第三位。

## (二) 预焙阳极市场

7月份国内预焙阳极价格小幅下调，主流地区预焙阳极报价3040-3180元/吨，省外运行区间在3370-3500元/吨，送往魏桥长单出厂价格3045元/吨，较6月份下跌50元/吨。预焙阳极价格再度回落，主要受原材料石油焦价格下跌影响，石油焦7月一直处于下跌走势，煅后焦市场普货均价也有回落。由于原料价格走弱，预焙阳极市场无利好因素，阳极价格在反弹后再度回落，后期上涨可能性不大。预计后期国内预焙阳极价格可能偏弱运行。

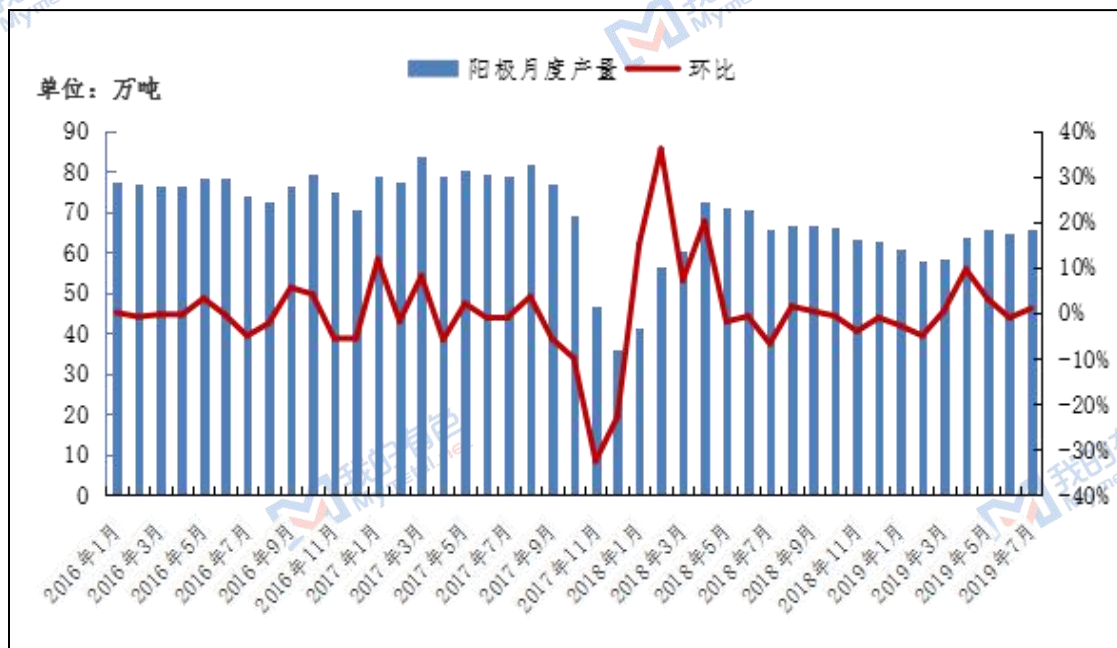
图 22、2019年7月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

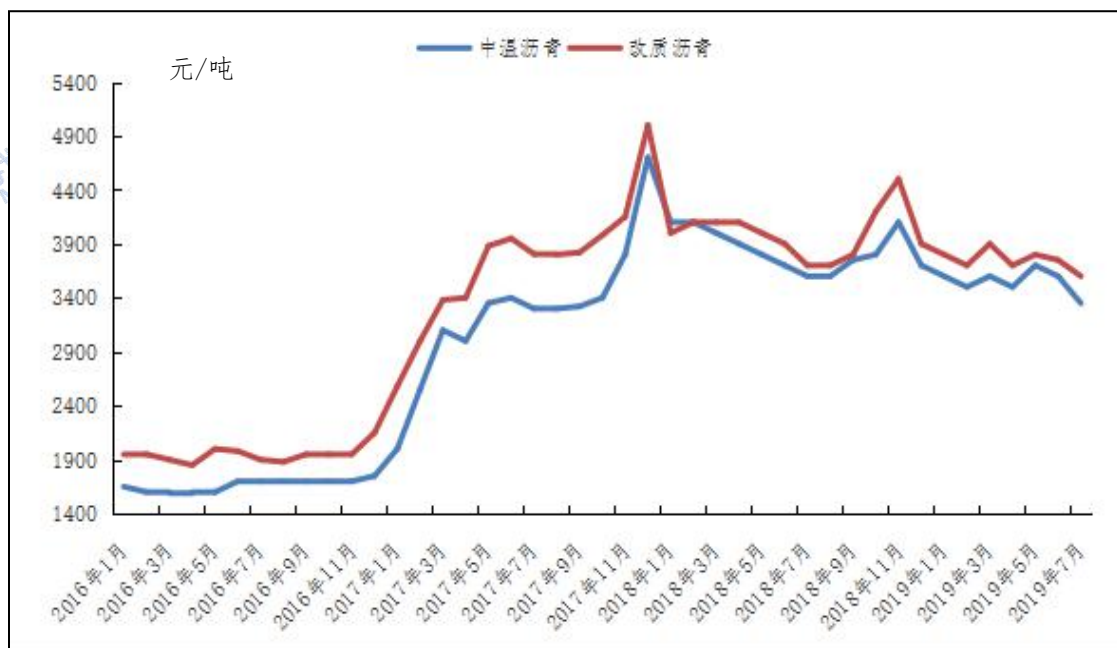
7月份阳极企业整体开工率在67.8%左右，与上月相差不大。河南郑州地区继续施行错峰生产，焦作地区限产30%。山东淄博地区石油化工有限公司限产30%，为期3个月。目前河南地区由于多次环保检查，开工率较低，其它地区开工率变化不大。下游需求方面未出现紧缺情况，7月预焙阳极价格下调，后期国内预焙阳极价格可能还是弱势运行为主。

图 23、2019年7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7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：7月主流地区石油焦市场价格下行，总体下跌幅度在100元/吨左右。目前国内主流地区中硫石油焦平均价格在1220元/吨左右。西北地区石油焦价格1250-1300元/吨。煅后焦价格较上月也有下滑，幅度在50元/吨，目前煅后焦价格在1700-1800元/吨。7月份煤沥青价格震荡下行，目前市场均价在3350-3650元/吨左右。



## 八、铝型材市场

我的有色网7月对全国150家铝型材企业进行调研显示，7月份铝型材企业开工率53.67%，环比下滑2.7个百分点，企业开工率小幅下滑，同比下滑0.89个百分点。从企业规模来看，不同规模企业7月开工率均出现不同程度下滑，平均下降3.29个百分点，而产能大于10万吨的企业开工率下滑1.29个百分点，不同规模企业存在差异分化，10万吨以上的企业下滑较少，这与企业的风控能力以及产业结构有关。

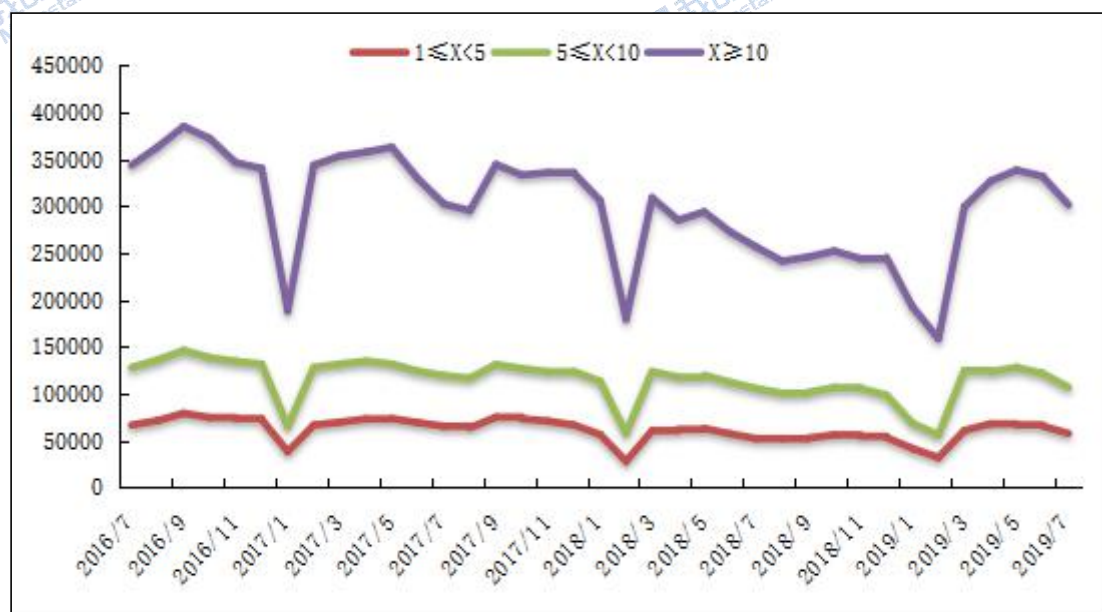
型材企业的开工率下滑受行业整体需求走弱，淡季较为明显。从企业类型来看，建材厂开工继续趋弱，后续订单不足，新增订单量整体下滑10%左右，在手订单可供生产天数小幅缩减。整体饱和的建材市场令市场竞争愈发激烈，企业要想突围，不得不在地域投放及产品质量上下足功夫。本月工业材市场表现良好，基本是比较平稳的，预期在9月会有明显好转。

表格 8、中国铝型材月度开工率（万吨）

企业规模	企业数量	合计产能	6月	7月	8月预期
X<1	9	4.68	49.33%	45.95%	46%
1≤X<5	61	146.50	54.61%	51.56%	52%
5≤X<10	44	264.90	57.55%	52.80%	53%
X≥10	36	671.00	59.27%	57.29%	58%
合计	150	1087.08	56.37%	53.67%	55.45%

数据来源：我的有色网

图 25、中国铝型材分规模产量(吨)



数据来源：我的有色网

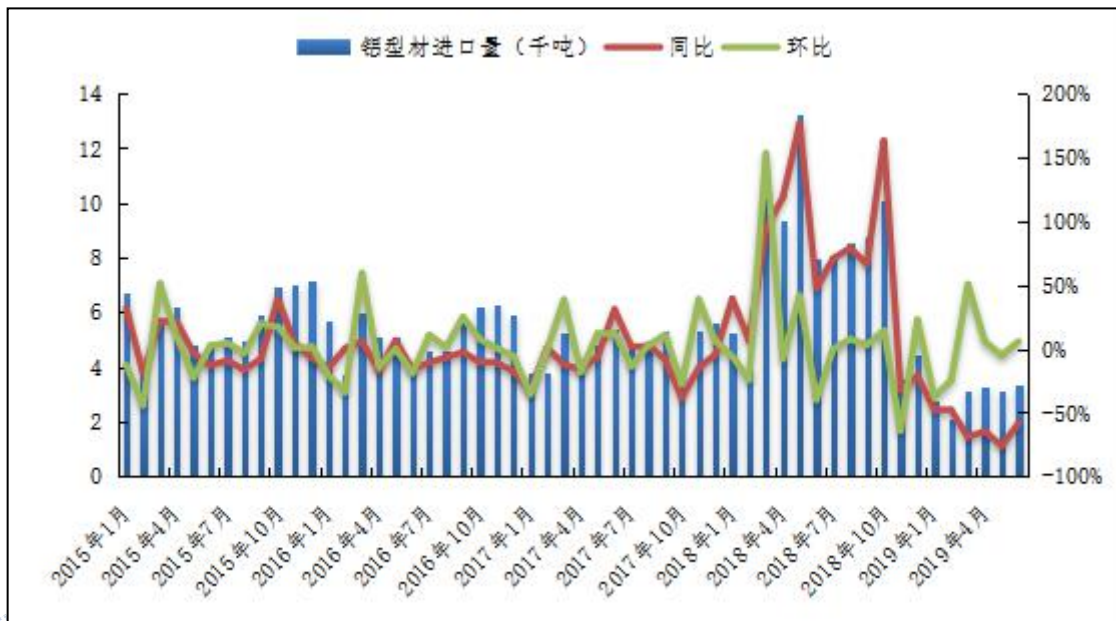
据我的有色网调研了解，产量方面分规模来看：规模10万吨以上的企业产量有小幅下滑，接单量萎缩，订单排产期相对缩短。建材市场趋近饱和，主要受固定客户订单支撑，但是为了寻找新的增长点，企业增开新模具，增加技术研发投入，加速改变当前产业结构寻求更合理的盈利模式。企业本部生产较为饱满，



但是外包订单量锐减；而规模10万吨以下的企业产量相较6月下滑明显，产量不及预期。

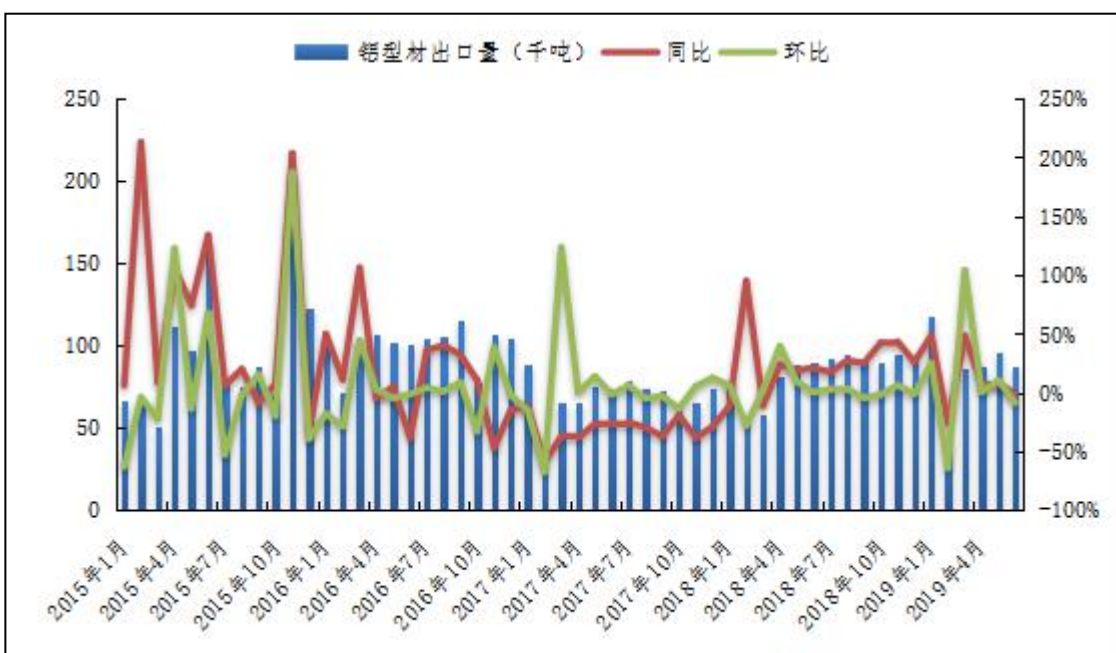
分地区来看，7月华南地区整体相较其他地区较稳定，没有出现大幅下滑。华东地区近期受环保影响，部分手续不齐的厂家受到影响关停整改产量相比上月下降6.91%。江苏地区全面进入淡季，相较6月产量再度下滑近8%，大部分厂家受高温天气影响，根据不同情况推出弹性生产措施，订单排产期随之缩减；浙江地区相较6月产量基本持平，个别厂家订单饱满。

图 26、2015-2019年中国铝型材进口情况



数据来源：我的有色网

图 27、2015-2019年中国铝型材出口情况



数据来源：我的有色网

2019年6月铝型材进口3.32千吨，环比增加5.73%，同比下跌58.34%；6月铝型材出口88.08千吨，环比下跌8.60%，同比下跌1.61%。2019年山半年进口合计17747.86吨与去年同期相比下跌65.72%；2019年上半年出口合计518378.86吨，与去年同期相比下跌46.37%。

展望8月铝型材市场，预计环比7月有所回升，建筑型材领域或将保持当前形势，工业型材将逐步回暖，增长亮点主要是光伏型材、散热器、建筑铝模板、汽车零部件及轨道交通轻量化材料等方面。

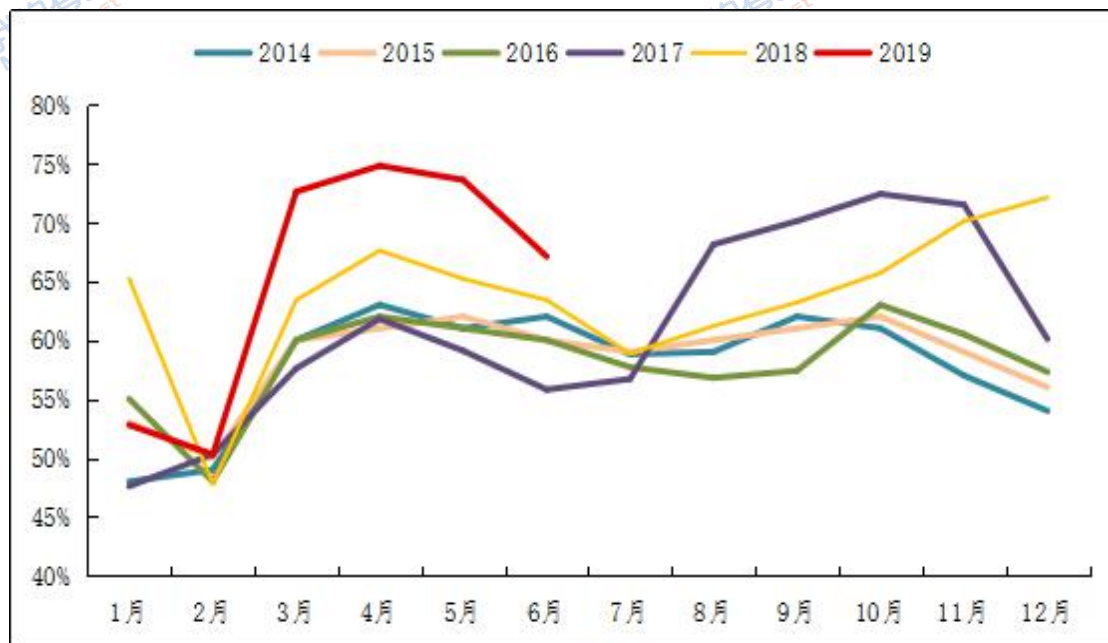
## 九、铝板带箔市场

### (一) 铝板带箔企业开工率

表格 9、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2019年 4月	2019年5 月	2019年 6月	2019年7 月	2019年8月 预期
$x > 20$	16	523	78.7%	76.5%	73.9%	70.3%	70%
$20 \geq x > 5$	17	231	50.6%	45.4%	42.5%	42.4%	40%
$X \leq 5$	7	32.2	48.7%	43.4%	36.4%	33.6%	30%
合计	40	786.2	74.8%	73.2%	67.1%	62.1%	60%

图 28、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7月铝板带箔企业开工率为62.1%，环比下滑5个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年7月的开工率为70.3%，环比下滑3.6个百分点；中型企业2019年7月开工率为42.4%，环比下滑0.1个百分点；小型企业2019年7月份开工率为33.6%，环比下滑2.8个百分点。

2019年7月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。

## (二) 国内主流市场价格分析

表格 10、7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 11、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稳中有降，行业利润进一步压缩。市场成交方面，出货商出货积极，采购商采购意愿开始减弱，成交量下滑明显。终端的消费速度放缓，传导至上游。目前铝板带市场已提前进入消费淡季，下游接单量下滑明显，除快速周转类企业外，排产期都有不同程度的缩窄，企业运行压力较大。企业产成品库存积压普遍较为严重，因河南地区的加工费已筑底运行，但迫于山东地区的板带企业成本较高，目前加工费下降速度有限。若市场继续恶化，企业不排除继续下降加工费，压缩企业利润。

我的有色网调查显示2019年7月铝板带箔企业开工率为62.1%，环比下滑5个百分点。2019年7月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。我的有色网预计，随着国内的铝价进一步承压，人民币汇率持续走低的情况下，出口的优势或进一步扩大。因此，8月的出口订单或许会出现小幅提升。

## 十、电工圆铝杆市场

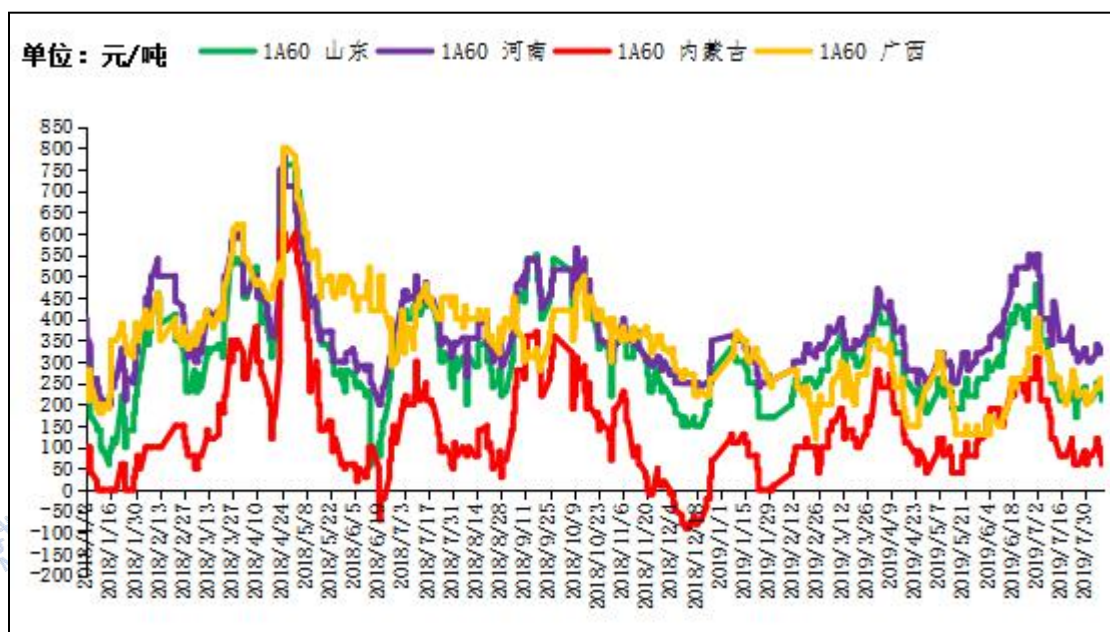
七月份长江原铝价在13620-13940区间偏弱震荡，主流地区铝杆加工费在上旬大幅下跌后，中下旬以窄幅震荡为主。本月市场整体订单量较六月略有增加，



但南方市场订单量较上月涨幅较为明显。主流地区铝杆厂家积极接单，普遍有预售情况。进入七月，河南地区环整治停止“一刀切”，从停一班到逐渐放开管控恢复正常生产，当月焦作地区铝杆产量较六月有所增加，但厂家订单排产周期维持在2天左右。山东、内蒙古地区铝杆产量运行稳定，厂家订单排产周期保持在3天以上。广西地区本月市场订单大幅改善，以散单为主企业订单量排产周期较长的时候也能达到5天。

据我的有色网对全国62家铝杆企业调研显示，2019年7月全国铝杆产量为29.87万吨，环比增加1.95%，同比下降4.8%；2019年7月运行产能为415万吨，产能利用率57.9%，环比增加2%，同比下降10%。建成产能为619万吨。

图 29、2016-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势图



数据来源：我的有色网

我的有色网对7月份全国主流地区电工圆铝杆企业调研显示，山东地区加工费约170元-480元/吨，月均价下跌75元/吨，河南地区加工费约300元-550元/吨，月均价下跌54元/吨，内蒙地区地区加工费约60元-310元/吨，月均价下跌65元/吨，西南地区加工费约200-400元/吨，月均价上涨63元/吨。

国内订单方面，因换流站建设征地和房屋拆迁推进迟缓问题，雅中-江西、白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江等特高压直流输电工程项目前期工作各项工作正在有序推进中，预计今年第四季度到明年年初或将开工建设。

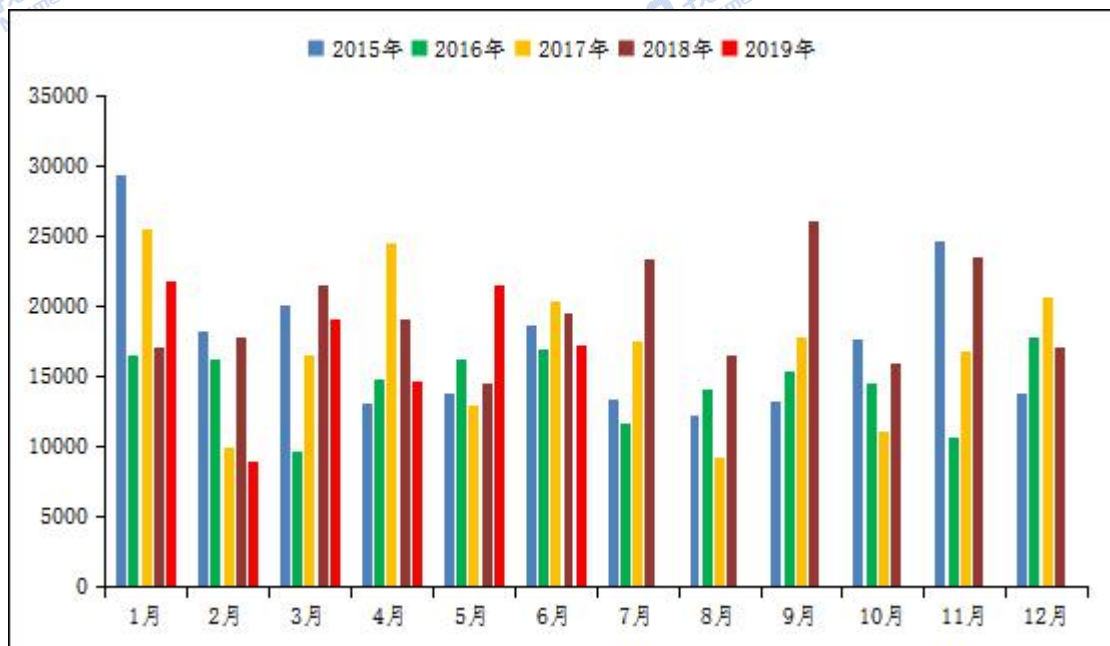
一、输电线路建设、配网搭建和农网改造方面。国家电网所属地方电网2019年第一批及第二批物资涉及到线路材料交货期集中在5-6月，南方电网农网改造工程订单在4月份大幅释放，国网输变电项目2019年第一次线路材料导地线交货期分布在5-11月，是短期内所涉及铝线缆招标量最大的一个项目。

二、特高压工程项目建设方面。蒙西-晋中、张北-雄安、驻马店-南阳3条高压线路所涉及铝线缆交货期均为2019年8月30日；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导地线交货期为2019年10月30日。

其他方面，埃塞俄比亚中低压配网升级改造项目、国网2019年“三区两州”输变电项目铜线缆占比较多。



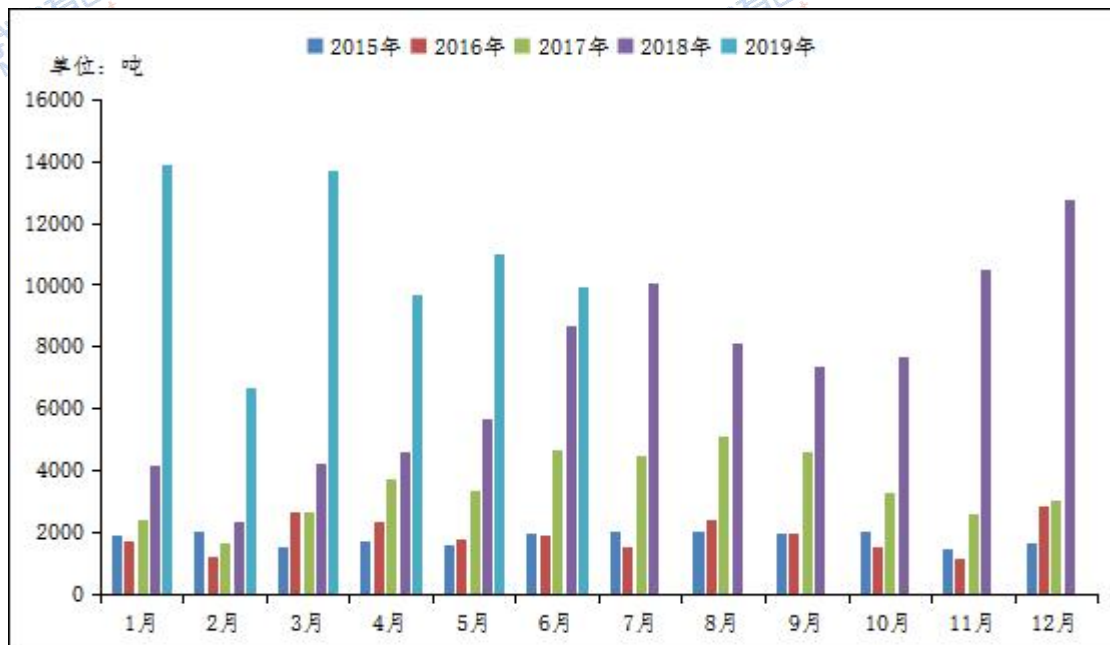
图 30、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况



数据来源：我的有色网、海关总署

铝制绞股线出口订单方面，据我的有色网了解到2019年铝制绞股线6月份为17233.568吨，同比下跌11.5%，环比下跌19.8%。6月铝制绞股线出口数据同比环比均出现下滑，主要是受到中美贸易战紧张情绪的影响。

图 31、铝条、杆出口情况



数据来源：我的有色网、海关总署

铝条、杆出口订单方面，据我的有色网了解到2019年6月份铝条、杆为9919.021吨，同比上涨14.6%，环比减少9.8%。受国际贸易战紧张情绪影响，6月铝条、杆出口数据涨幅继续下滑。

展望后市，短期来看，宏观层面对有色金属影响较为明显。青岛市中级人民法院将于8月下旬分批次公开拍卖近8.7万吨铝锭，内蒙古蒙泰集团已有3万吨铝锭流向市场。山西孝义8月下旬实施错峰生产，氧化铝限产50%。9月有超过37.5万吨的电解铝新增产能释放。8月下旬消费端会逐渐复苏，蒙西至晋中，张北至雄安，驻马店至南阳特高压工程项目交货期拟定在2019年8月30日，下游线缆企业在淡季结束前或将提前备货，预判后市铝杆加工费或将偏强震荡运行为主。

## 十一、综述总结

**总体而言：**本月初由于市场陆续有贸易商低价甩货，并且市场氧化铝供应过剩，整体看跌氛围较浓，导致氧化铝价格处于底部区间，河南、山西地区氧化铝厂已处于全面亏损状态。直至月中，随着贸易商甩货减少，并且部分地区氧化铝厂开始出现减产检修，氧化铝厂开始挺价惜售。目前下游电解铝厂及贸易商询价较多，市场采购意愿增加。但由于目前北方地区氧化铝厂仍处于亏损状态，当前价格区间下，氧化铝厂出货意愿不强，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们预计目前氧化铝价格维持底部区间运行概率较大。电解铝方面，7月铝价整体呈现窄幅震荡走势，伦铝走势先扬后抑，缺乏实质性利好提振，沪铝以及现货铝价走势相对平稳。7月处于消费淡季，市场需求有所放缓，电解铝去库停滞，氧化铝价格持续走跌，令铝价承压。展望8月，宏观经济数据不佳，对铝价形成一定压力。但受上游氧化铝减产预期以及电解铝库存的不断去化，对铝价的支撑逐步增强。我们预计，8月铝价或将继续维持震荡走势，运行区间13700-14200元/吨。

## 十二、行业新闻

**2019年6月铝行业数据全解析** 2019年6月中国电解铝产量为290.73万吨，平均日产9.69万吨，年化产量3537.22万吨；较5月份日产量9.69万吨持平。据目前的增减产情况预估，2019年7月产量约301万吨，日化产量约9.71万吨，月度平均日产量可能进一步小幅上升。

**6月氧化铝产量再度恢复到交口信发停产前水平** 6月氧化铝长单价格是年内高点，自然月均价达到3065元左右，氧化铝企业追求高产和超产的目的性更加强烈。通过提高氢氧化铝焙烧量，提高烧结法产量，合理降低固含提高产量等办法在内，部分氧化铝企业实产产量大幅增加，再次凸显氧化铝行业化工属性方面产量波动巨大的特点。

**中国今年汽车业对铝材需求增长25%** 近日，全球知名铝材生产商诺贝丽斯预测，由于中国电动汽车产量不断攀升，今年亚洲汽车业铝材需求将增长20%~25%。

**澳大利亚铝土矿公司计划明年启动氟化铝项目建设** 澳大利亚铝土矿公司旗下的澳戈尔(Alcore)氟化铝项目建设计划明年3月份启动，年产能1万吨，该公司某消息人士透露。

**阿联酋环球铝业2019年计划生产140万吨氧化铝** 中东主要铝生产商阿联酋环球铝业(EGA)宣布,他们2019年氧化铝目标产量为140万吨左右。

**美铝再次下调今年全球铝需求预测** 美国铝业公司削减全球铝需求预测,预计全球铝需求增长1.25%至2.25%,以前估计为增长2%至3%;预计今年全球铝供应赤字100万至140万,此前预测150万至190万。

**印度欲对中国进口铝锌涂层板征收反倾销税** 根据商务部调查部门贸易救济司司长的建议,印度政府对源自中国,越南以及韩国进口的铝板和锌板每吨征收28.67-199.53美元的反倾销税。

**2019年6月中国汽车市场用铝量监测** 2019年6月份中国汽车用铝量24.64万吨,较上月环比增长2.53%,较去年同期同比下跌15.69%,去年同期汽车用铝量为29.23万吨。

**宣布100亿美元计划:印尼将从氧化铝进口国转为出口国** 长期以来,印尼政府希望通过改变单纯出口资源的方式,鼓励企业在当地进行冶炼加工,一方面提高产品附加值,一方面带动就业和经济增长。当局在2014年1月出台禁止原矿出口政策就是明证,但时隔三年后的2017年1月12日,由于禁令的执行导致印尼政府损失大量的税收以及就业岗位,印尼放宽了部分矿石和半加工产品出口限制,主要是取消镍矿和铝土矿部分出口禁令,允许在一定条件下出口精矿。

**连云港港口7月份进口氧化铝装卸量将创年内新高** 连云港港口7月份将到港4船共计约12万吨进口氧化铝,创2019年以来新高。此外,连云港2019年上半年仅到港5万吨进口氧化铝。

## 十三、宏观新闻

### (一) 国际热点

**非农数据打压降息预期 美经济增长放缓忧虑仍存** 美国劳工部上周五发布的6月非农就业报告显示,当月美国新增非农就业人数22.4万人,远超市场预期的16.5万人。最新公布的超预期非农就业数据在扰动金融市场的同时,也打压了美联储7月底降息的预期。

**德国5月工业产出环比微增** 德国联邦统计局8日公布的数据显示,经价格、季节和工作日调整后,5月份德国工业产出环比增加0.3%,好于市场预期。

**德国6月CPI年率终值** 德国6月CPI年率终值公布。前值:1.60%,预期:1.60%,实际值:1.60%。

**欧洲委员会下调欧元区明年增长与通胀预期** 这一最新警告是在欧洲央行下次政策会议召开前两周发出的。欧洲央行可能会在下次会议上降息,或暗示刺激措施即将出台。在其季度预测中,欧盟执行机构将其对2020年欧元区GDP的预测从1.5%下调至1.4%,原因是经济下行风险加大。在通货膨胀方面,今年和明年的通货膨胀率都小幅下降到1.3%。欧洲央行的目标是中期通胀率略低于2%。

**美国6月零售数据力挽狂澜** 美国6月零售销售增幅超预期,6月零售销售增长0.4%,核心零售销售增长0.7%,5月增幅上修至0.6%。

**美联储“褐皮书”显示美国经济继续温和扩张** 美国联邦储备委员会17



日发布的全国经济形势调查报告显示,从5月中旬至7月初,美国经济整体继续温和扩张,就业市场持续增长,物价水平略有下滑。

**机构调查:欧洲央行料将于9月下调存款机制利率至-0.50%** 由于通胀率远低于欧洲央行的目标,且短时间内似乎不会回升,经济学家们预计欧洲央行将在9月份将存款机制利率下调10个基点至历史新低-0.50%。

**日本6月核心CPI同比上涨0.6%** 日本总务省19日发布的数据显示,6月份日本剔除生鲜食品外的核心消费价格指数(CPI)比去年同期上涨0.6%至101.6。这是日本核心CPI连续30个月同比上涨,但涨幅正在收窄,为2017年7月以来的最低水平。

**新一波央行宣布降息 全球宽松周期势头渐劲** 亚洲多家央行和南非央行周四纷纷宣布降息,加入了今年早些时候在亚太地区开始的全球宽松浪潮,预计美国和欧洲央行也将在数周内跟进。

**德国7月制造业PMI初值创7年以来新低** 德国制造业的衰退在7月份进一步恶化,商品生产商的业绩降至7年来的最低水平,表明这个欧洲最大经济体的增长前景正在恶化。

**欧元区7月制造业PMI初值现2012年12月以来最低** 受制造业萎缩加剧的拖累,欧元区7月份商业增长低于预期,周三公布的调查报告中的前瞻性指标显示,下个月的情况将进一步恶化。

**经济趋弱 欧洲央行筹谋再“宽松”** 欧洲央行25日的议息会议决定继续维持欧元区主导利率为零,隔夜贷款利率、隔夜存款利率继续分别维持在0.25%和-0.4%。

**多国制造业PMI数据不及预期 业内预计宽松货币政策环境有望维持** 继国际货币基金组织(IMF)再次下调全球经济增长预期后,多国近期又公布了不及市场预期的制造业PMI数据,在多数投资者眼中,这又为下半年全球经济增长前景蒙上了一层阴影。业内据此预计,全球货币政策环境有望继续保持宽松,以应对经济增长的不确定性。

**摩根大通预计欧洲央行9月宣布量化宽松 10月和11月启动** 摩根大通经济学家GregFuzesi在给客户的报告中表示,在预测中增加一些量化宽松,预计资产购买量将达到300亿欧元/月,起初为9个月,将于9月公布,并于10月或11月开始。其他预测部分保持不变。

**约翰逊上任后首次出席英议会辩论 促欧盟重新谈判** 当地时间25日,英国新首相约翰逊在议会首次以首相身份发表演讲,直指现有的脱欧协议草案令人“无法接受”,敦促欧盟改变拒绝重新谈判的立场。

**外媒调查:美联储将降息 缩表计划不变** 外媒调查的经济学家预计,美联储将在下周降息,今年晚些时候将再次降息,但美联储并未进入延长的宽松货币政策周期。

**美国国会众议院通过未来两年联邦政府预算案** 美国国会众议院25日投票通过未来两年总额达2.75万亿美元的联邦政府预算案,这一预算案预计将推升美国政府财政赤字。

**德国消费者信心先行指数连续第三个月下降** 德国市场研究机构捷孚凯30日公布的报告预测,8月份德国消费者信心先行指数为9.7点,比7月份下降0.1点,环比连续第三个月下降。

**美联储如期宣布降息25个基点** 北京时间8月1日凌晨,美联储一如外界



预期宣布，将联邦基金利率目标区间下调25个基点至2%至2.25%的区间。

**德国7月份失业人数环比微增** 德国联邦劳工局7月31日公布的数据显示，经季节调整后，德国7月份失业人数环比微增，但增幅低于市场预期。统计显示，经季节调整后，7月份德国失业人数约为228.3万人，环比增加1000人；当月失业率为5.0%，与5月和6月的失业率持平，略低于今年3月和4月的历史低值4.9%。

**26家投行前瞻：美国7月非农料小幅回落 关注薪资数据能否挺得住** 北京时间周五(8月2日)20:30将公布美国7月季调后非农就业人口变动和失业率。以下为摩根士丹利在内26家大型投对本次非农等关键数据的预期。这26家大型投行预测显示，相对于6月非农就业人口增加22.4万而言，各投行预计7月非农就业人口增幅小幅回落。具体来看，美国7月季调后非农就业人口增幅料介于14.5万-21.2万，失业率料为3.6%或3.7%，平均时薪年率增幅料介于3.1%-3.3%。

## (二) 国内热点

**中国6月制造业PMI为49.4% 与上月持平** 2019年6月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，与上月持平。2019年6月份，中国非制造业商务活动指数为54.2%，比上月微落0.1个百分点，继续位于扩张区间。2019年6月份，综合PMI产出指数为53.0%，比上月回落0.3个百分点，表明我国企业生产经营活动保持扩张，但步伐有所放缓。

**6月财新中国制造业PMI为49.4 环比回落0.8个百分点** 据财新网7月1日消息，6月财新中国制造业采购经理人指数(PMI)为49.4，低于5月0.8个百分点，四个月来首次落于荣枯分界线以下。

**6月央行开展7400亿元MLF** 中国人民银行官网7月1日公布，2019年6月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作共7400亿元，期限1年，利率为3.30%。期末中期借贷便利余额为36810亿元。

**6月财新中国服务业PMI为52 环比回落0.7个百分点** 据财新网7月3日消息，6月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)为52，较5月回落0.7个百分点，为今年3月以来最低。

**前5月我国服务贸易逆差同比下降10.1%** 据商务部最新发布的数据，前5个月我国服务进出口总额达到21893.4亿元，同比增长3.5%。其中，出口同比增长10.3%，进口增长0.1%，逆差6352.3亿元，下降10.1%。

**2019年6月份居民消费价格同比上涨2.7%** 2019年6月份，全国居民消费价格同比上涨2.7%。上半年，全国居民消费价格比去年同期上涨2.2%。6月份，全国居民消费价格环比下降0.1%。

**2019年6月份工业生产者出厂价格同比持平** 2019年6月份，全国工业生产者出厂价格同比持平，环比下降0.3%；工业生产者购进价格同比下降0.3%，环比下降0.1%。上半年，工业生产者出厂价格比去年同期上涨0.3%，工业生产者购进价格上涨0.1%。

**中汽协：上半年汽车销量1232.3万辆 同比下降12.4%** 7月10日，中国汽车工业协会(简称“中汽协”)发布的数据显示，6月，汽车销量同比降幅有

所收窄，销量完成205.6万辆，同比下降9.6%。2019年上半年，汽车销量完成1232.3万辆，同比下降12.4%。

**2019年上半年居民收入和消费支出情况** 2019年上半年，全国居民人均可支配收入15294元，比上年同期名义增长8.8%，扣除价格因素，实际增长6.5%。2019年上半年，全国居民人均消费支出10330元，比上年同期名义增长7.5%，扣除价格因素，实际增长5.2%。

**上半年国内生产总值同比增长6.3%** 上半年国内生产总值同比增长6.3%。中国第二季度GDP同比6.2%，预估为6.3%，前值为6.4%。

**2019年6月份规模以上工业增加值增长6.3%** 2019年6月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，比5月份加快1.3个百分点。从环比看，6月份，规模以上工业增加值比上月增长0.68%。1-6月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%。

**2019年上半年社会消费品零售总额增长8.4%** 2019年上半年，社会消费品零售总额195210亿元，同比名义增长8.4%。其中，6月份社会消费品零售总额33878亿元，同比增长9.8%。

**2019年二季度全国工业产能利用率为76.4%** 2019年二季度，全国工业产能利用率为76.4%，比上年同期下降0.4个百分点，比一季度上升0.5个百分点。上半年累计，全国工业产能利用率为76.2%，比上年同期下降0.5个百分点。

**统计局：PPI走势需进一步观察 小幅波动可能性更大** 国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇在新闻发布会上表示，上半年工业生产者出厂价格PPI保持一个小幅上涨的态势，上半年PPI同比上涨0.3%。

**商务部：预计下半年消费市场将保持平稳有升态势** 7月17日，商务部市场运行司负责人介绍了2019年上半年我国消费市场运行情况。1-6月，全国实现社会消费品零售总额19.5万亿元，同比增长8.4%。6月份消费增速出现明显回升，同比增长9.8%，较5月份加快1.2个百分点，为近15个月以来最高增速。消费对经济增长的基础性作用继续巩固，上半年最终消费支出增长对经济增长的贡献率达到60.1%。预计下半年消费市场将保持平稳有升态势。

**国家统计局：服务业规模日益壮大 成为中国经济第一大产业** 据国家统计局7月22日消息，1952-2018年，我国第三产业（服务业）增加值从195亿元扩大到469575亿元，按不变价计算，年均增速达8.4%，比国内生产总值（GDP）年均增速高出0.3个百分点。

**上半年国有企业利润总额同比增长7.2%** 财政部网站23日消息，上半年，全国国有及国有控股企业主要经济指标继续保持增长态势，但利润增速进一步放缓。1-6月，国有企业利润总额18200.4亿元，同比增长7.2%。

**商务部解读稳外贸措施：继续降低进口关税总水平** 据商务部网站消息，商务部外贸司负责人昨日表示，将继续降低进口关税总水平，扩大对外开放。提高部分产品出口退税率，确保2019年底正常退税平均办理时间在10个工作日内。

**国统局：7月中国制造业PMI为49.7% 比上月提高0.3个百分点** 国家统计局：2019年7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，比上月提高0.3个百分点，制造业景气水平有所回升。

**7月非制造业商务活动指数为53.7%** 国家统计局7月31日公布数据显示，7月，中国非制造业商务活动指数为53.7%，比上月回落0.5个百分点，位于扩张区间。

**7月财新中国制造业PMI录得49.9 高于6月0.5个百分点** 8月1日消息，今日公布的7月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得49.9，较6月上升0.5个百分点，继续处于荣枯分界线以下，但降幅有所收窄。

**央行：7月对金融机构开展中期借贷便利操作共4000亿元** 据中国人民银行8月1日消息，2019年7月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共4000亿元，期限1年，利率为3.30%。期末中期借贷便利余额为33905亿元。

**上半年我国PPP净增开工项目投资额2万亿元** 中国财政部政府和社会资本合作（PPP）中心（下称财政部PPP中心）1日公布全国PPP综合信息平台项目管理库2019年上半年执行情况。上半年，管理库净增项目382个、投资额4714亿元（人民币，下同）；净增落地项目1120个、投资额1.6万亿元；净增开工项目1209个、投资额2万亿元。

**国家税务总局再取消25项税务证明事项** 1日从国家税务总局了解到，国家税务总局近日印发《关于公布取消一批税务证明事项以及废止和修改部分规章规范性文件的决定》，在前期分两批取消35项税务证明事项的基础上，再取消25项税务证明事项，进一步提升纳税人、缴费人办税缴费便利度，增强减税降费获得感。



## 【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