

我的有色-铝团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
11月25日	14050	14050	14000	14030	14100	50
11月26日	13980	13980	13920	13970	14040	60
11月27日	13950	13950	13890	13950	14010	60
11月28日	13960	13960	13900	13950	14020	60
11月29日	13990	13990	13960	13980	14030	30

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：央行报告：多措并举应对部分地区住户部门债务增速过快等问题

市场情况：截止11月29日，华东地区铝锭现货周均价为13986元/吨，周环比下跌0.07%；华南地区铝锭现货周均价13934元/吨，周环比下跌0.01%。本周国内现货基本平稳，市场成交尚可。持货商整体出货意愿较高，中间商低价接货意愿强烈，买卖双方交投较为活跃。本周市场大户整体采购量较少，缺少部分参与。下游企业按需为主，但临近周末少有备货，表现相对较好。

行业要闻：全球最大铝企山东魏桥203万吨电解铝产能将转移至云南

总结与预测：本周氧化铝报价小幅回调。临近年底，部分氧化铝厂为回笼资金有低价甩货的现象。目前下游电解铝企业低位询价较多，贸易商入市谨慎，市场维持按需采购为主，整体现货成交清淡。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格表现疲软，震荡偏弱运行概率较大。预计运行区间在2400-2550元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价基本平稳，市场整体成交尚可。从目前来看，去库存超出市场预期，支撑铝价。但利空因素也相对明显，在利润驱动下电解铝产能将逐渐投复产，供给端压力明显较大。其次，原料氧化铝供应略过剩，成本端很难形成支撑。最后，铝市逐渐进入淡季，打压铝价。短期来看，铝价维持震荡运行。

目 录

一、上游市场及辅料市场分析.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	4
3、国内预焙阳极市场评述.....	5
4、国内氟化铝市场评述.....	7
二、现货市场分析.....	8
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	10
3、铝合金市场分析.....	13
4、铝棒市场分析.....	12
三、热点新闻.....	16
1、本周宏观要闻.....	18
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上涨,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:53-56 美元/吨,涨 2 美元;澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:42-43 美元/吨,涨 2 美元;澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:44-46 美元/吨;印尼 Al:47-49%, Si:5-8%, CIF:47-49 (美元/吨) 上涨 2 美元;马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。由于近期几内亚出口量大幅缩减,整体供应减少,价格有所上涨。低硫油政策实施即将开始,国际海运后期将大涨。从目前波罗的海指数来看,受该影响明显上升,预计后期进口矿价格还有上涨趋势。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月22日	11月29日	增减
董家口港	330	315	-15
黄岛前湾港	210	200	-10
烟台港	850	860	10
龙口港	550	560	10
日照港	60	50	-10
连云港	22	19	-3
钦州港	41	39.7	-1.3
曹妃甸	52	43	-9
防城港	0	0	0
威海港	55	50	-5
莱州港	295	300	5
汇总(万吨)	2465	2436.7	-28.3

数据来源:我的有色网

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

本周港口库存总计 2436.7 万吨，与上周 2465 万吨相比减少 1.1%。本周库存继续下降，疏港正常，到港船只偏少。河南、山西等内陆地区进口量下滑，钦州港库存较高，货主为广西信发。天桂第一船铝土矿下周将抵达防城港。

表 2、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 11 月 22 日	1284	29
2019 年 11 月 25 日	1351	67
2019 年 11 月 26 日	1426	75
2019 年 11 月 27 日	1440	14
2019 年 11 月 28 日	1467	27

数据来源：克拉克松

表 3、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)
11 月 28 日	315.46	-2.8	417	0	572.37	-0.8
11 月 27 日	318.26	5.12	417	0	573.17	-0.77
11 月 26 日	313.14	-83.15	417	0	573.94	-5.94
11 月 25 日	396.29	76.83	417	0	579.88	12.31
11 月 22 日	319.46	-2.32	417	0	567.57	0.71

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1467 点，比上周 1255 点增加 16.9%。BDI 指数上涨，由

中国铝市场周度报告

2019年 第45期 总第262期

于国际低硫油政策逼近,船运原料成本将大幅增加,目前海运市场恐高情绪渐长,预计后期海运费将大幅上涨。

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 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 410 元/吨(不含税价格)。

表 4、国产矿价格表(分月度)

地区	品位	价格(单位:元/吨)									
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
山西	A/S: 4.5	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460
	A/S: 5.0	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510
	A/S: 5.5	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530
	A/S: 6.0	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580
河南	A/S: 4.5	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450
	A/S: 5.0	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源:我的有色网

本周国产矿报价小幅上涨。晋豫地区污染治理不规范的露天铝土矿山进行停产整治,晋豫地区市场矿石供应量偏紧。临近年底,矿山开采量处于下降趋势。并且目前晋豫地区各氧化铝厂矿石库存偏低,市场寻求进口矿的意愿增加。短期来看,我们认为整体市场矿石供应依旧偏紧,矿石价格易涨难跌。

3、国内预焙阳极市场评述

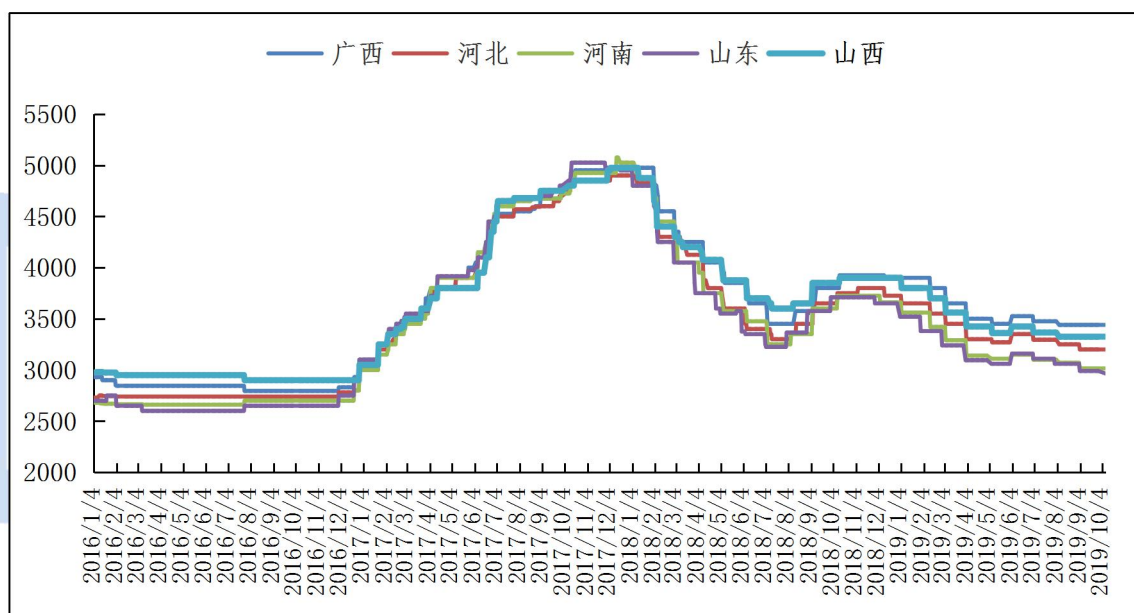
本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳,下月长单定价还在商议中,各地区预焙阳极价格如下:山东地区预焙阳极出厂价格 2800-2980 元/吨;河南地区预

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

焙阳极价格 2900-3000 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3000-3200 元/吨。本周石油焦价格下调，主流地区石油焦均价 850-1050 元/吨，厂家出货较差。山东地区煅后焦本周价格持稳，普货均价目前在 1450 元/吨，指标货 1500 元/吨。本周煤沥青价格 2550-2700 元/吨，较上周下调 50 元/吨。

图一、2016 年-2019 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

成本方面：本周中高硫焦价格持续下滑，价格跌到 800-1000 元/吨之间，本月石油焦累计下调 100 元。煅烧焦和煤沥青价格也双双下调，预计后期依旧维持弱势运行。

后市预测：国内预焙阳极成本支撑较弱，原料价格本月下调，市场暂无利好消息。预计后期国内预焙阳极价格可能下行。

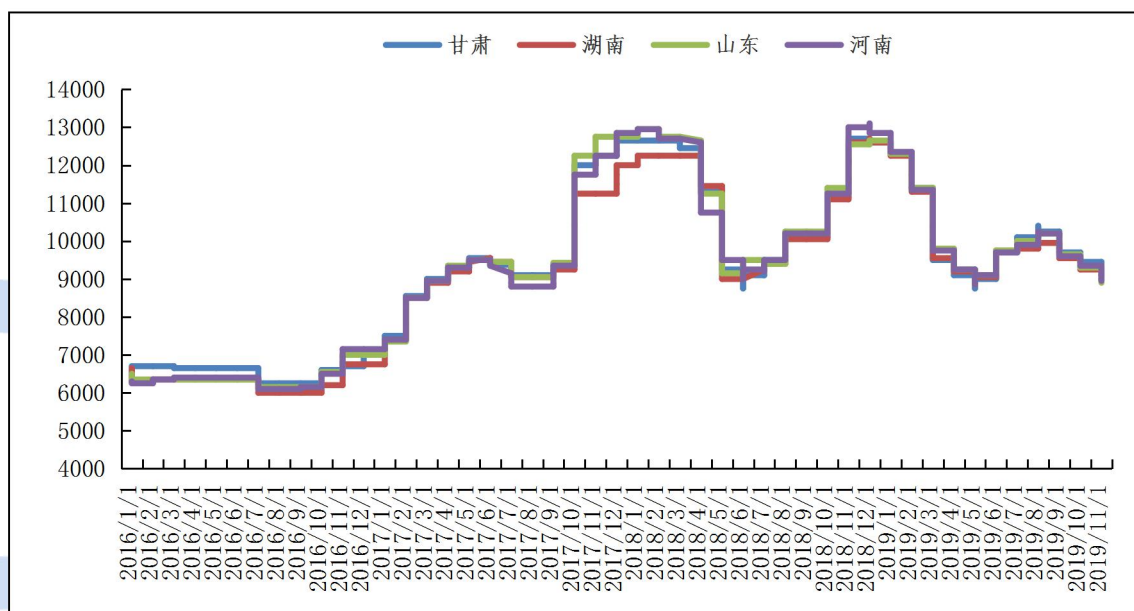
本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区

中国铝市场周度报告

2019年 第45期 总第262期

8900-9500 元/吨，湖南地区 8600-9400 元/吨，山东地区 8600-9400 元/吨，河南地区 8900-9300 元/吨。氟化铝本周总体持稳，部分厂家观望为主，原料萤石价格低迷，成本支撑较弱，目前氟化铝低价成交较多，厂家有部分库存。下游铝厂按需采购。短期内预计氟化铝价格弱势运行为主。

图二、2016年-2019年11月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，9月我国氟化铝出口量8579吨，较上月上升23.44%。其中出口澳大利亚为4299吨，是9月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：氟化铝价格弱势盘整，下游需求一般，市场低价成交较多。短期来看预计氟化铝弱势运行，运行区间在8500-9200元/吨之间。

二、现货市场分析

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

1、氧化铝市场分析

表 5、本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
11月25日-11月29日	山西	A0-1	2480	2520	-20	-
	山东	A0-1	2480	2540	-	-
	河南	A0-1	2480	2540	-	-
	广西	A0-1	2440	2480	-10	-
	贵州	A0-1	2440	2480	-10	-
	连云港	A0-1	2580	2620	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	278	284	-1.5	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格小幅回调，目前氧化铝市场现货成交驳乱。临近年末，部分企业为回笼资金低价甩货；部分企业为维持企业盈利水平挺价惜售。北方市场报价 2480-2560 元/吨，南方市场报价达到 2440-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2500-2540 元/吨，河南地区报价 2480~2540 元/吨，山东地区报价 2480~2540 元/吨，广西地区 2440~2500 元/吨，贵州地区 2440~2500 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 280-285 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 50.7 万吨，近期鲅鱼圈港口有船只到港情况。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	盘锦港	总计
11月22日	2.3	12.3	28.2	0	1.6	6.3	50.7
11月29日	1.5	12	30	0	1.5	7	52
变化量	-0.8	-0.3	+1.8	-	-0.1	+0.7	+1.3

注：目前统计鲅鱼圈库存仅包含鲅鱼圈港区现货库存。

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

产能产量方面：1、交口肥美铝业有限公司复产计划继续延期，涉及产能 280 万吨。2、靖西天桂铝业进行试生产，涉及产能 80 万吨。

长单方面：截至 10 月 31 日，2019 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13810.6 元/吨，以 18.5% 作价 10 月份氧化铝长单价为 2555.0 元/吨，较 9 月份长单比例价下跌 91.8 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、本周（11 月 25 日~11 月 29 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
11 月 25 日	14050	14050	14000	14050	14040	14010	14090	14080	14030	14044
11 月 26 日	13980	13980	13920	13970	13990	13930	13990	13970	13950	13964
11 月 27 日	13950	13950	13890	13940	13950	13890	13980	13930	13900	13931
11 月 28 日	13960	13960	13900	13950	13980	13910	13990	13940	13920	13946
11 月 29 日	13990	13990	13960	13970	13990	13950	14020	13990	13930	13977
周均价	13986	13986	13934	13976	13990	13938	14014	13982	13946	
涨跌幅	-0.07%	-0.07%	-0.01%	-0.10%	-0.04%	0.07%	-0.04%	-0.30%	0.15%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 29 日，华东地区铝锭现货周均价为 13986 元/吨，周环比下跌 0.07%；华南地区铝锭现货周均价 13934 元/吨，周环比下跌 0.01%。本周国内现货基本平稳，市场成交尚可。持货商整体出货意愿较高，中间商低价接货意愿强烈，买卖双方交投较为活跃。本周市场大户整体采购量较少，缺少部分参与。下游企业按需为主，但临近周末少有备货，表现相对较好。

现货库存：据我的有色网统计的 16 地铝锭库存情况来看，截止 11 月 28 日，全国主流地区总库存量为 72 万吨，较上周减少 5.5 万吨，去年同期为 129.9

中国铝市场周度报告

2019年 第45期 总第262期

万吨，同比下降 44.5%。库存持续去化主要是由于下游消费环比减弱有限，以及到货偏少所导致。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.11.21-19.11.28）

地区	11月21日	11月28日	增减
上海	14.1	13.6	-0.5
无锡	22.6	22	-0.6
杭州	5.2	4.6	-0.6
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.5	0.4	-0.1
济南	0.1	0.1	0
佛山	24	21.2	-2.8
海安	0.5	0.5	0
天津	2.7	2.8	0.1
沈阳	0.2	0.2	0
巩义	4.6	4.2	-0.4
郑州	0.1	0	-0.1
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	1.5	1.3	-0.2
临沂	0.5	0.4	-0.1
常州	0.7	0.5	-0.2
合计（万吨）	77.5	72	-5.5

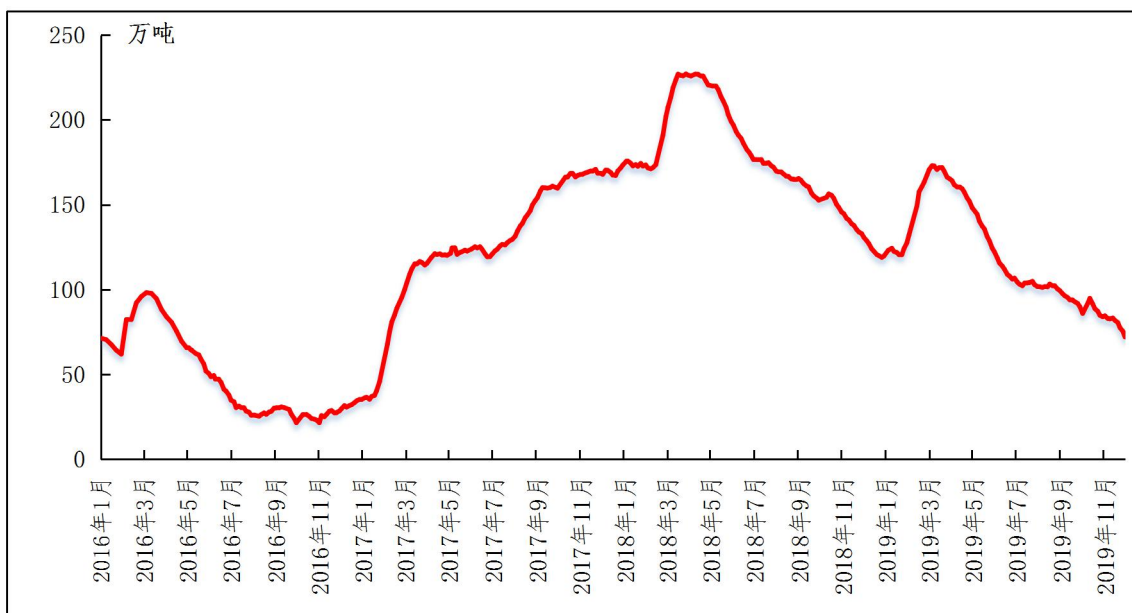
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/11/21-2019/11/28）约 17.8 万吨，周环比减少 0.5 万吨，去年同期为 16 万吨。分地区来看，巩义地区出库减少明显；上海、杭州地区出库小幅减少；无锡、佛山、沈阳地区出库略有增加；天津地区出库维持平稳。

中国铝市场周度报告

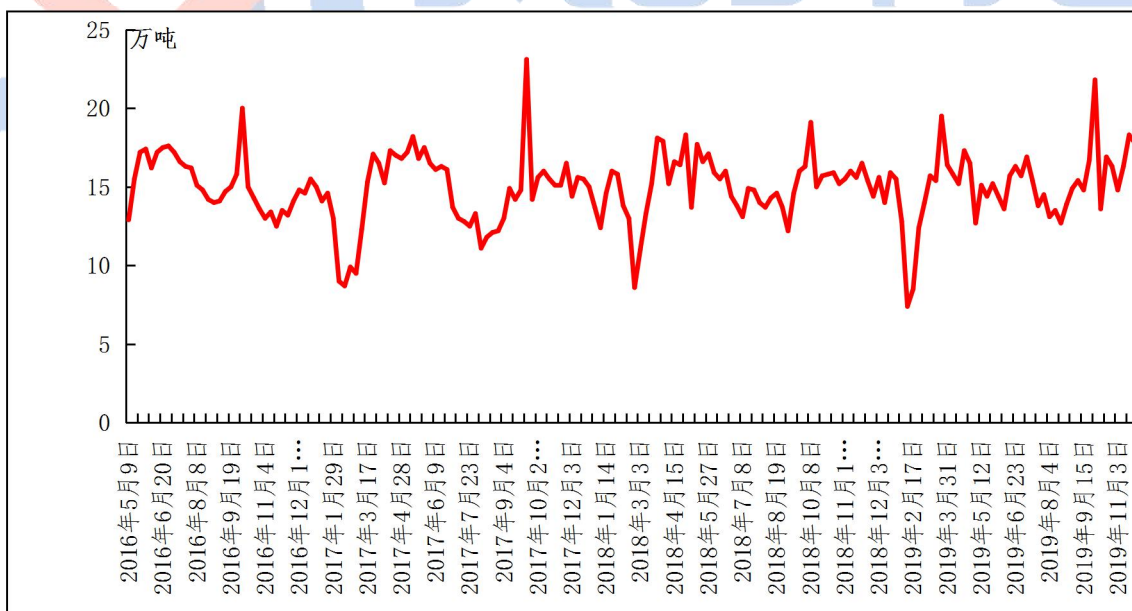
2019年 第45期 总第262期

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)



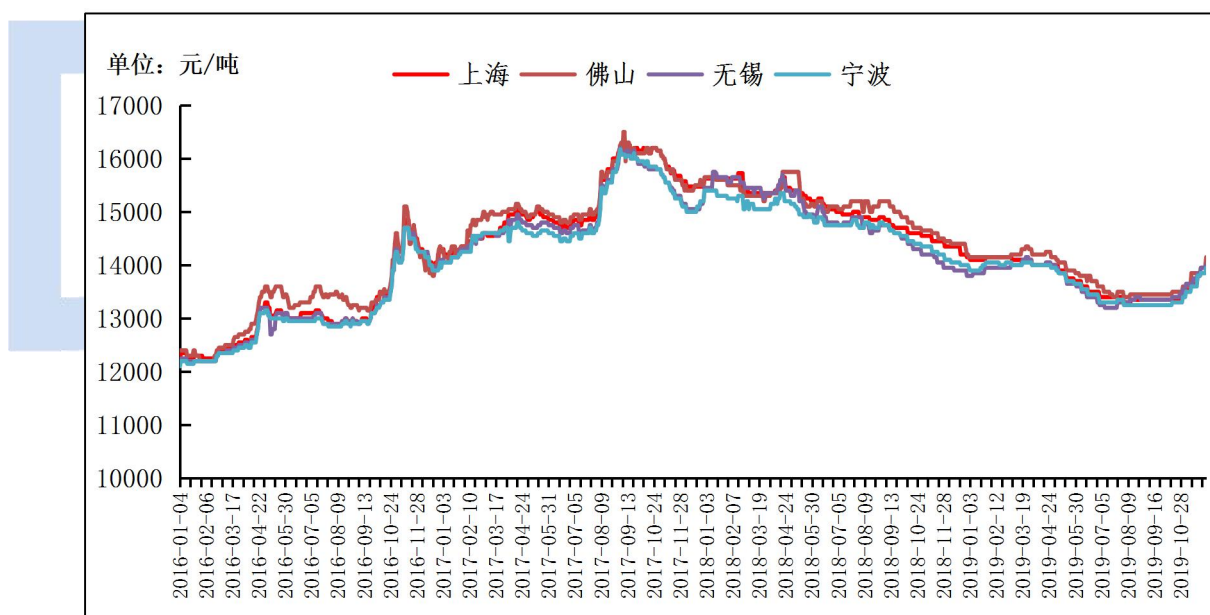
数据来源：我的有色网

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部分地区均价继续上涨100元/吨：广东地区均价14050元/吨；江苏市场均价14000元/吨；江西地区均价为13850元/吨；山东市场均价14000元/吨；重庆市场均价14000元/吨；沈阳市场均价14050元/吨；本周市场部分企业报价继续上调100元/吨，库存方面继续减少。下游采购需求增加，原料废铝供应已经紧张，进口料缺口举行扩大。预计下周价格维持上涨趋势。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



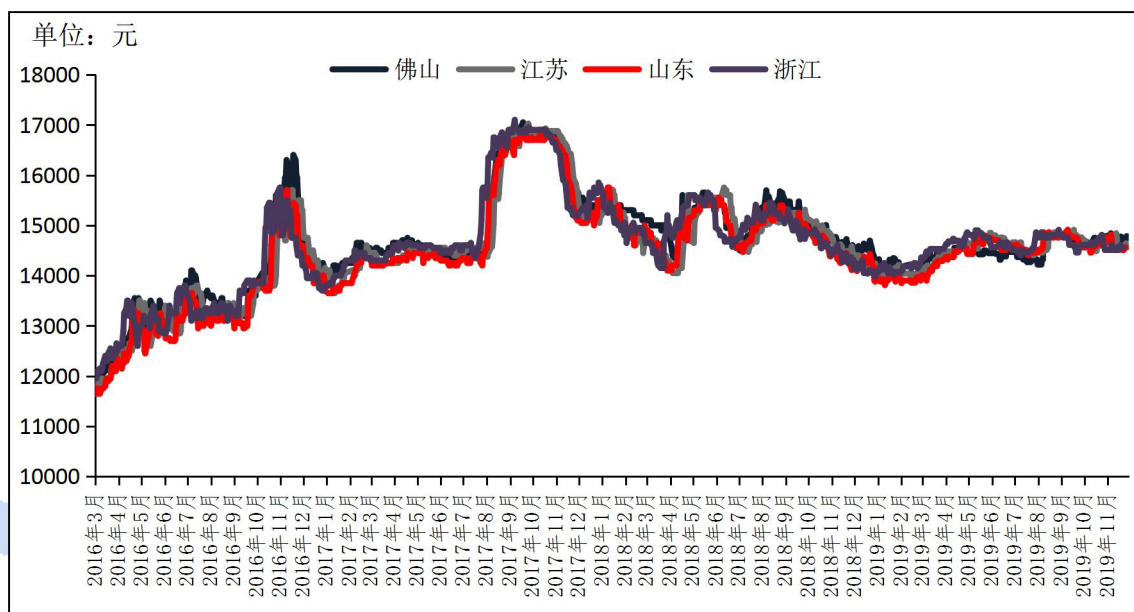
数据来源：我的有色网

3. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13996 元/吨，较上周均价跌 4 元/吨，南储周均价为 13932 元/吨，较上周跌 4 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 14540 元/吨；江苏地区均价为 14570 元/吨；山东地区均价

为 14540 元/吨；广东地区均价为 14691 元/吨. 较上周基本持平。

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10月中国铝合金车轮出口量为7.59万吨，同比减少15%，环比减少8.2%。1-9月中国铝合金车轮累计出口量为68.04万吨，同比减少6.5%，环比减少8.2%。本周原铝系合金锭市场整体较为平稳，下游维持按需采购，持货商也积极出货，预计下周还是维稳为主。

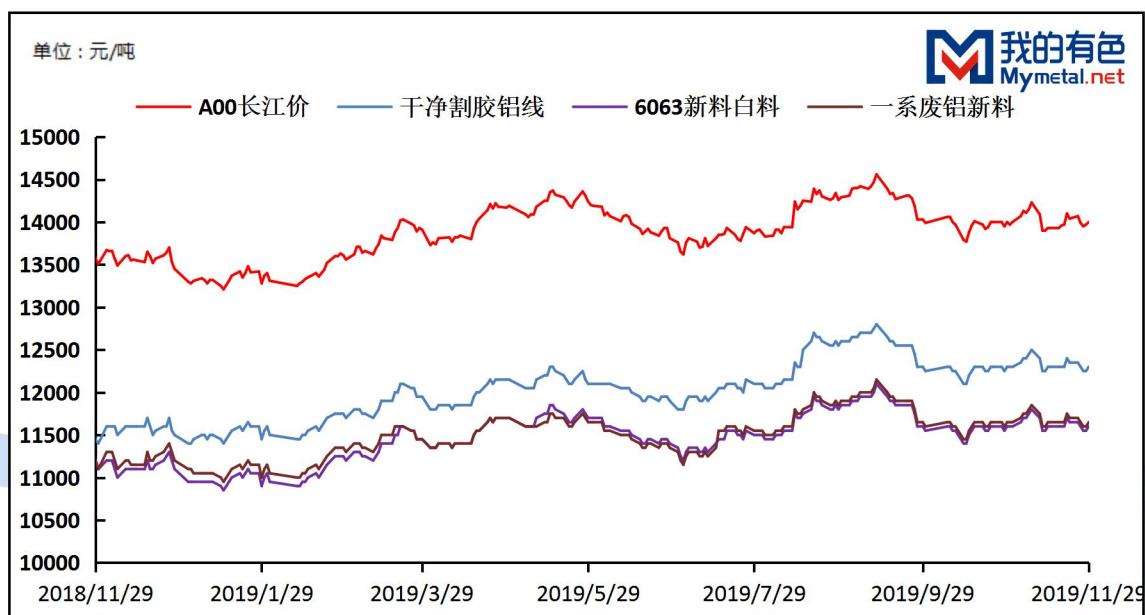
5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周现货铝价小幅上调，截止今日 A00 铝价是 14000 元/吨，环比上周五下跌 40 元/吨。本周废铝新料市场成交表现一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11650 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12300

元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11600 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。

7、国内主流废铝新料价格

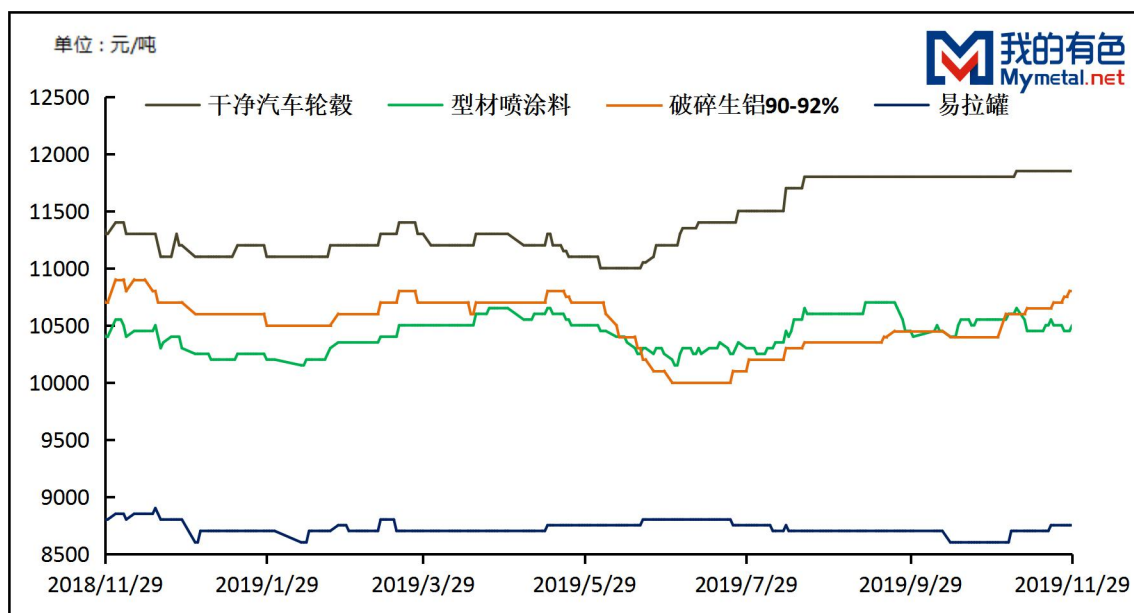


数据来源：我的有色网

废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现一般，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11850元/吨，环比持平。破碎生铝价格今日价格为10800元/吨，环比上涨100元/吨。型材喷涂料今日价格为10500元/吨，环比持平。易拉罐今日价格为8750元/吨，环比持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

本周铝价环比上周下跌 40 元/吨。废铝新料价格环比上周下跌 50 元/吨，废铝旧料方面，破碎生铝价格环比上周上涨 50 元/吨，拆迁料、易拉罐、干净汽车轮毂价格环比上周持平。（废铝新料：亮铝线，工厂边角料等 废铝旧料：破碎生铝，拆迁料，易拉罐等）

成交方面：据我的有色网调研，本周江西地区摩托车轮毂到厂价格在 11100 元/左右，江苏地区喷涂净料到厂价格在 10650 元/吨左右，山东地区破碎生铝（出水 93%）自提价格在 11850 元/吨左右。本周铝价较上周小幅下调，市场废铝货源仍表现偏紧。废铝新料方面，供应商情绪较为积极，出货价格偏高，企业采购较为乏力，市场成交一般。废铝旧料方面，市场流通拆迁料趋紧，供应商挺价出货，企业按需采购为主。生铝方面，合金锭厂家反馈订单较好，但生铝紧缺，上调采购价格寻货，为年后订单积极备库。河南长葛大周地区由于环保原因已经全

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

面停产，虽仍在采购，但企业库存较为充裕，有下调采购价格，压价收货，且采购废铝要求有所提高，一律不考虑带膜带油等低质量废铝，仅收新料、白料。

下周展望：本周主流地区废铝成交表现一般，市场废铝货源持续偏紧。铝价较上周有所下调，供应商出货情绪较好，厂家压价采购，备库为主。预计下周废铝新料价格表现坚挺，废铝旧料价格企稳为主。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格持续上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 139700 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费大体维稳，少数地区仍然存在调价变动。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 480~550 元/吨；无锡 270~330 元/吨；包头 80~130 元/吨；巩义 280~320 元/吨；临沂 300~340 元/吨；南昌 310~350 元/吨；甘肃 70~90 元/吨，成都 280~320 元/吨。

表 9、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细

规格：φ90-φ178 单位：元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
11 月 25 日	460~540	270~330	280~320	80~130	300~340	340~380
11 月 26 日	480~550	280~340	280~320	80~130	300~340	340~380
11 月 27 日	470~540	270~330	280~320	80~130	300~340	340~370
11 月 28 日	470~540	270~330	280~320	80~130	300~340	330~360
11 月 29 日	480~550	270~330	280~320	80~130	300~340	310~350

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多地呈现调价变动。具体来看：佛山市场，本周加工费相较上周下调了 10 元左右，环比上周上涨 5.95%，同比去年下调了 28.43%；规格价差方面，大小棒价差略有缩窄为 50 元/吨左右，其中 90 规格铝棒主流报价集中在 510-540 元/吨，100-178

中国铝市场周度报告

2019 年第 45 期 总第 262 期

规格铝棒主流报价集中在 460-530 元/吨。无锡市场，本周当地加工费小幅下调，本周相较上周环比下跌 6.21%，与去年同期相比下调 11.18%，规格价差方面，当前无锡市场大小棒价差基本维持在 50 元/吨左右。南昌市场，本周加工费变动较大，相比上周上调了 24.59%，同比去年上涨 12.99%。本周 90 规格铝棒主流报价集中在 300-350 元/吨，120 规格铝棒主流报价集中在 330-350 元/吨，152/178 规格铝棒主流报价集中在 320-340 元/吨。规格价差方面，据了解，当地大小棒价差在 10 元/吨左右。

成交情况，本周佛山市场加工费略有降温，但仍有部分持货商报价相对偏高，且存在一定的挺价意愿，但主流价格纷纷有所回调。本周当地交投整体表现一般，询价氛围活跃但拿货积极性不如前期，刚需走量，下游观望情绪浓厚，整体成交稍显冷清，南昌地区因受限装影响价格上调幅度较大，成交刚需为主。据了解，佛山地区在途货源将于近期陆续抵达，预计下周加工费小幅下调。南昌地区本周结束限装，预计南昌下周加工费下调为主。

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
11 月 25 日	3.0	1.95	0.7	1.1	1.4	8.15
11 月 28 日	2.6	2.2	0.5	0.9	1.5	7.7
变化量	-0.4	+0.25	-0.2	-0.2	+0.1	-0.45

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 7.7 万吨，相较于本周一减少了 0.45 万吨。分地区来看，各地库存减量为主，佛山、南昌、常州地区库存呈现不同幅度减量。佛山地区减量明显相比往年亦是低值。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

中国证券网：临港新片区发布产业地图，7个重大产业项目同时落地，涉及总投资超150亿元 在此次发布的产业地图中，聚焦集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、新能源汽车、装备制造、绿色再制造七大前沿产业。

上期所理事长姜岩：上期所开发的集装箱运价指数期货的立项申请已经获得中国证监会的批复同意 上期所将首先考虑推出上海出口集装箱运价指数上海至欧洲航线的期货合约，产品将考虑以人民币计价、现金交割的模式，引入境内外交易者。

中金宏观：预计11月CPI将破“4” PPI可能降幅收窄 中金宏观预计，11月CPI将破“4”，而PPI可能降幅收窄——CPI可能从10月的3.8%进一步上升至4.3%、之后在12月大体持平。PPI可能从10月的-1.6%回升至11月的-1.1%，并在低基数提振下于12月进一步回升至-0.1%。11月初至今，食品价格不断走低，在一定程度上受季节性因素驱动。

央行连续7天暂停逆回购 上证报中国证券网讯 人民银行28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。人民银行已连续七个交易日暂停逆回购。

中信证券明明：央行小步降息频率料提升至隔月下调 明年 1 月有望再现

中信证券固收研究主管明明报告称，今年以来中国央行的政策表态始终保持中性，但货币操作有节奏和力度的拿捏。预计未来可能提高降息频率至隔月下调，但每次降幅小；下一次降息或在明年 1 月份。

央行今日开展 60 亿元 CBS 操作 面向一级交易商招标 上证报中国证券网讯 人民银行 27 日公告称，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，今日将开展 2019 年第六期央行票据互换（CBS）操作。本期操作量为 60 亿元，期限 3 个月，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为 0.10%，首期结算日为 2019 年 11 月 27 日，到期日为 2020 年 2 月 27 日（遇节假日顺延）。

11 月 26 日上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 隔夜 Shibor 报 2.3230%，上涨 8.90 个基点；1 周期 Shibor 报 2.5980%，上涨 0.20 个基点；2 周期 Shibor 报 2.6000%，下跌 3.90 个基点；1 个月 Shibor 报 2.7835%，下跌 0.40 个基点；3 个月 Shibor 报 3.0200%，下跌 0.90 个基点；6 个月 Shibor 报 3.0470%，下跌 0.30 个基点；9 个月 Shibor 报 3.0670%，上涨 0.10 个基点；1 年期 Shibor 报 3.1180%，下跌 0.10 个基点

央行报告：多措并举应对部分地区住户部门债务增速过快等问题 中证网讯（记者 彭扬）中国人民银行 25 日发布《中国金融稳定报告(2019)》。报告指出，下一步，应坚持从宏观审慎视角防范住户部门债务风险，多措并举应对部分地区

住户部门债务增速过快和部分低收入家庭债务负担过重问题。

中信证券：GDP 上修 政策稳增长的压力或将减弱 中信证券明明指出，2018 年 GDP 修订值高于初步核算值的主因在于第三产业，由于传统的统计方法可能低估服务业产值，本次 GDP 的调整可能包含了统计局对上述现象的修正。后续来看，调整服务业的统计口径将放大第三产业占我国国民经济的比重并拉高 GDP 的同比增速。基于此，政策稳增长的压力或将减弱，强刺激政策的必要性不高，对基建的刺激可能更为温和。

央行：第三季度全国支付体系运行平稳 社会资金交易规模不断扩大 中证网讯（记者 彭扬）中国人民银行 22 日发布 2019 年第三季度支付体系运行总体情况。2019 年第三季度支付业务统计数据显示，全国支付体系运行平稳，社会资金交易规模不断扩大，支付业务量保持稳步增长。

三、本周行业要闻

巩义铝产业生产提质升级 作为巩义主导产业之一的铝工业，经过长期累积发展，已经形成了较大的产业规模优势，目前回郭镇产业集聚区已经是国内最大的铝板带箔生产加工基地，被评为国家新型工业化产业示范基地。

McKechnie 投资了价值 1800 万美元的新机器来生产更大的铝型材 新西兰高品质铝部件生产商和供应商 McKechnie Aluminium 称将已经投资并购入价值 1800 万美元的新机器，以提高未来的产量。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

阿根廷对涉华家用铝制散热器作出反倾销终裁 2019 年 11 月 22 日, 阿根廷生产和劳工部在阿根廷《官方公报》发布 2019 年第 1283 号决议, 对原产于中国、西班牙和意大利的家用铝制散热器(用于集中供热的非电动家用铝制散热器)。

全球最大铝企山东魏桥 203 万吨电解铝产能将转移至云南 山东省工信厅网站 11 月 27 日发布的山东魏桥铝电有限公司产能退出公示信息显示, 魏桥铝电旗下位于滨州的 203 万吨电解铝产能将退出, 根据云南宏泰新型材料有限公司置换项目建设进度分步实施, 拆除时间为云南置换项目建成投产前。山东魏桥为全球*大铝企, 其电解铝产能指标为 646 万吨。

抢占铝土矿资源先机或将迎来氧化铝新格局…… 据统计, 中国氧化铝全国产量 2017 年 6902 万吨、2018 年 7253 万吨, 2019 年一季度 1825 万吨, 预计到 2023 年国内将形成 1.07 亿吨氧化铝产能, 这就意味着未来我国将需要更多的铝土矿资源为氧化铝产业提供有力保障。

工信部产业政策司组织召开淘汰落后产能交流会 25 日, 工信部产业政策司在广西南宁组织召开部分地区淘汰落后产能工作经验交流会。会议要求, 一是针对督导检查发现的问题, 明确整改目标和时间进度, 逐项销号, 切实通过问题整改推动工作。

11 月下旬起对铝加工行业开展安全生产执法检查 日前, 应急管理部下发关于开展钢铁、铝加工行业安全生产执法检查工作的通知, 将从 11 月下旬起对钢铁、铝加工行业开展安全生产执法检查。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 45 期 总第 262 期

广元：2025 年铝本地加工率将达 80%以上 11 月 20 日，记者从在广元经济技术开发区举行的 2019 年广元市铝产业与金融资本对接会上获悉，到 2025 年，全市电解铝和再生铝产量将达 50 万吨，铝本地加工率将达 80%以上，铝产业产值将达 200 亿元。

阿联酋环球铝业 EGA 将大幅增加对德国汽车业的铝合金供应 阿联酋环球铝业 EGA 是阿联酋除石油和天然气外最大的工业公司，近日宣布将大幅增加向宝马提供阿联酋生产的铝。EGA 自 2013 年以来一直向宝马提供铝金属，用于这家德国汽车集团的发动机。

威海投资 7000 万美元高档双零铝箔项目即将投产 项目兴则经济兴，项目强则城市强。威海海鑫新材料项目是环翠区新材料产业的“翘楚”，总投资 10 亿美元，建筑面积 18 万平方米，其中高档 CTP 版基项目，投资 3 亿美元，建设厂房 8 万平方米，已经投产。为了进一步延伸产业链条，赋能企业发展，总投资 7000 万美元的高档双零铝箔项目去年启动建设，目前进入了试生产阶段。

四、总结与预测

本周氧化铝报价小幅回调。临近年底，部分氧化铝厂为回笼资金有低价甩货的现象。目前下游电解铝企业低位询价较多，贸易商入市谨慎，市场维持按需采购为主，整体现货成交清淡。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格表现疲软，震荡偏弱运行概率较大。预计运行区间在 2400-2550 元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价基本平稳，市场整体成交尚可。从目前来看，去库存超出市场预期，支撑铝价。但利空因素也相对明显，在利润驱动下电解铝产能将逐渐投复产，供给端压力明显较大。其次，原料氧化铝供应略过剩，成本端很难形成支撑。最后，铝市逐渐进入淡季，打压铝价。短期来看，铝价维持震荡运行。

【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