

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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 7月15日 | 13810 | 13810 | 13820 | 13810 | 13800 | -10 |
| 7月16日 | 13830 | 13830 | 13820 | 13810 | 13840 | 10 |
| 7月17日 | 13830 | 13830 | 13820 | 13810 | 13840 | 10 |
| 7月18日 | 13850 | 13850 | 13830 | 13840 | 13870 | 20 |
| 7月19日 | 13920 | 13920 | 13910 | 13980 | 13910 | 10 |

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：央行四天释放近五千亿 资金价格终于掉头

市场情况：截止7月19日，华东地区铝锭现货周均价为13850元/吨，周环比上涨0.83%；华南地区铝锭现货周均价为13842元/吨，周环比上行0.51%。本周铝价出现上涨，主要受周边金属强势带动，并非是基本面本身支撑铝价。现货铝市本周表现并未有明显改观，持货商依旧积极出货，中间商之间交投相对活跃。部分下游企业观望，整体接货力度有限。

行业要闻：氧化铝价格急跌 7月中国电解铝亏损产能占比收窄至20.1%

总结与预测：目前市场仍有部分持货商低价甩货，虽然氧化铝厂报价坚挺，但由于市场对远期供应增加仍有预期，短期市场看跌氛围依旧较浓。目前海外氧化铝价格已跌破300美元/吨，且仍有回调空间，我们预计国内氧化铝价格继续探底。电解铝方面，目前国内铝市处于淡季，市场需求表现低迷，终端消费弱势难改。虽然电解铝库存持续下降受阻，但仍未出现明显累库情况。基本面不佳导致铝价继续承压，短期铝价或将弱势震荡为主。

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..... | 20 |
| 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维稳，其中几内亚 AL: 44-45%，SI: 3-4%，CIF: 54-56 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%，Si: 10-11%，CIF: 41-42 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: 45-47（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。目前国外矿石供应十分充足，有过剩趋势。预计主流矿石价格可能会有所下滑，但由于目前海运费、油价偏强，支撑进口矿价格，或缩小下滑空间。需求方面由于国产矿供应偏紧，内地厂家逐渐形成内外双向采购原料模式，且部分厂家不断通过技改使用进口矿替代国产矿，后期预计内地对进口矿需求将小幅增加。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 7月12日 | 7月19日 | 增减 |
|--------|--------|--------|------|
| 董家口港 | 190 | 210 | 20 |
| 黄岛前湾港 | 220 | 200 | -20 |
| 烟台港 | 1030 | 1090 | 60 |
| 龙口港 | 670 | 680 | 10 |
| 日照港 | 95 | 92 | -3 |
| 连云港 | 73.7 | 72.3 | -1.4 |
| 钦州港 | 11.9 | 10 | -1.9 |
| 曹妃甸 | 81 | 71 | -10 |
| 防城港 | 2 | 2 | 0 |
| 威海港 | 55 | 60 | 5 |
| 莱州港 | 305 | 305 | 0 |
| 汇总（万吨） | 2733.6 | 2792.3 | 58.7 |

数据来源：我的有色网

表 2、本周部分铝土矿船只到港情况

| 船名 | 进口量 | 品名 | 时间 | 港口 | 来源国 | 接收人 | 货代 |
|--------------|-------|---------|-----------|------|------|---------|------------|
| 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 |

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2792.3 万吨，环比上涨 2.1%。本周库存小幅上涨，目前曹妃甸有一万吨土耳其现货，铝含量 55，硅含量 7，现货报价 600 元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

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7月12日 | 1865 | 88 |
| 2019年7月15日 | 1928 | 63 |
| 2019年7月16日 | 2011 | 83 |
| 2019年7月17日 | 2064 | 53 |
| 2019年7月18日 | 2130 | 66 |

数据来源：克拉克松

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) |
| 7月18日 | 453.5 | -41.5 | 483.5 | -41.5 | 576.5 | -28.5 |
| 7月12日 | 495 | -13.5 | 525 | -13.5 | 605 | -6.5 |
| 7月11日 | 508.5 | 46 | 538.5 | 45.5 | 611.5 | 36.5 |
| 7月10日 | 462.5 | 12 | 493 | 12.5 | 575 | 0 |
| 7月9日 | 450.5 | -1.5 | 480.5 | -1.5 | 575 | -2.5 |

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 2130，比上周 1777，增加 19.7%。目前铁矿石发运量大，对船只需求旺盛，带动海运费上调。

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 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1:55-60%, Si:12-13% 报价 450 元/吨（不含税价格）。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

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

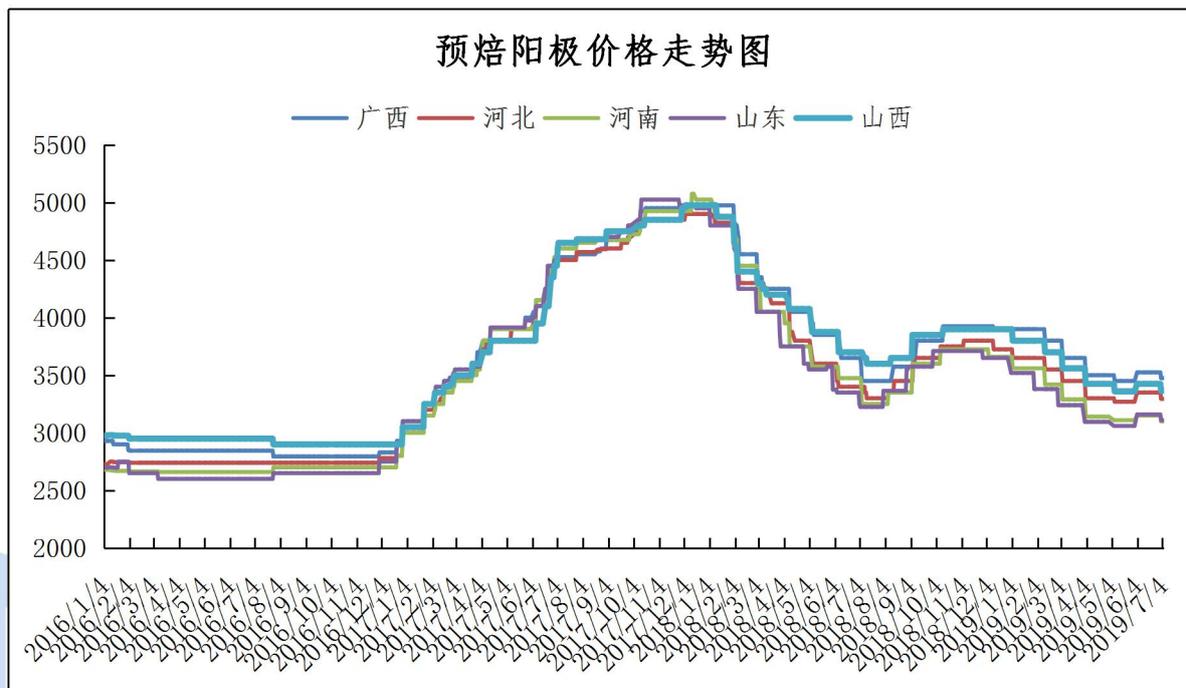
本周国产矿价格报价维稳。目前北方地区部分矿山持续受环保检查的影响，部分矿山停止开采，整体北方地区矿石开采量下降。随着部分氧化铝厂产量呈增加趋势，整体市场矿石需求随之增加，目前北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，短期原材料供应格局依旧偏紧。短期来看，我们认为铝土矿价格维稳概率较大。

3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳为主。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3040-3180 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3050-3150 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3300-3430 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3200-3400 元/吨。本周主流地区地炼中硫焦均价 1320 元/吨，较上周持平，主流地区低硫焦均价在 1350 元/吨左右，较上周持平，中硫和低硫价格相差不大。本周山东地区煅后焦普货均价目前在 1750 元/吨，指标货 1850 元/吨，较上周持

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

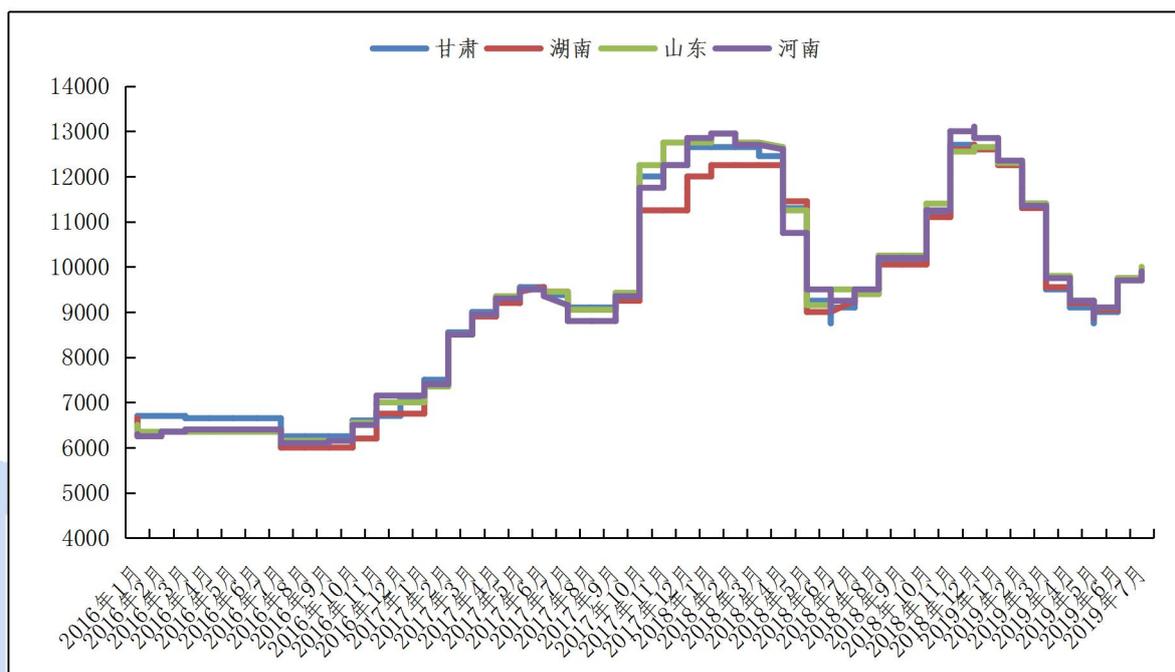
成本方面：本周石油焦市场中硫焦价格较上周持平，低硫焦暂时持稳运行。目前主流地区中硫石油焦均价 1320 元/吨左右，预计后期偏弱运行。煅后焦价格本周较上周持平，山东地区煅后焦价格 1750-1850 元/吨。

后市预测：本周国内 预焙阳极大部分地区持稳运行，石油焦价格暂时持稳，后期预计偏弱运行，预焙阳极市场暂无利好消息，预计短期内维持弱势运行。

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 9900-10300 元/吨，湖南地区 9600-10000 元/吨，山东地区 9500-10500 元/吨，河南地区 9600-10200 元/吨。氟化铝价格上涨受阻，暂时持稳运行。原材料萤石依旧供给偏少，价格维持在高位。氟化铝成本较高，厂家低出意向较少。目前主

流地区氟化铝报价维持在 9600-10000 元/吨左右,预计短期内氟化铝可能企稳运行。

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: 目前氟化铝主流地区价格运行区间在 9600-10000 元/吨, 氟化铝价格上涨受阻, 但原材料价格相对较高, 预计短期内氟化铝价格可能企稳运行。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

表 6、本周主流地区氧化铝价格

| 日期 | 地区 | 规格 | 最低价 | 最高价 | 涨跌 | 备注 |
|-------------|--------|------|------|------|-----|------|
| 7月12日-7月19日 | 山西 | A0-1 | 2560 | 2600 | -20 | - |
| | 山东 | A0-1 | 2580 | 2620 | -20 | - |
| | 河南 | A0-1 | 2580 | 2620 | -20 | - |
| | 广西 | A0-1 | 2530 | 2570 | -50 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2530 | 2570 | -50 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 3050 | 3090 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 297 | 301 | -10 | 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 2550-2600 元/吨，南方市场报价达到 2500-2600 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2550-2600 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2550-2600 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2550-2600 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2500-2600 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2500-2600 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 297-301 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3050-3090 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，港口总计 45 万吨，环比上周上涨 16.84%，部分港口近期有靠泊和卸货，预计短期港口库存会小幅增加。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

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 |
|-------|-----|-----|------|-----|------|------|
| 7月12日 | 6 | 11 | 19.2 | 0 | 3 | 39.2 |
| 7月19日 | 5 | 13 | 25 | 0 | 2.8 | 45.8 |
| 变化量 | -1 | +2 | +5.8 | - | -0.2 | +6.6 |

数据来源：我的有色网

产能产量方面：国电投务川项目目前进展顺利，预计7月生产线能进行试生产。

长单方面：截至6月30日，2019年6月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13812元/吨，以18.5%作价6月份氧化铝长单价为2555.2元/吨，较5月份长单比例价下跌54.6元/吨。

下周预测：目前市场仍有部分持货商低价甩货，虽然氧化铝厂报价坚挺，但由于市场对远期供应增加仍有预期，短期市场看跌氛围依旧较浓。目前海外氧化铝价格已跌破300美元/吨，且仍有回调空间，我们预计国内氧化铝价格继续探底。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

表 8、本周（7月15日~7月19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 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 7月15日 | 13810 | 13810 | 13820 | 13800 | 13780 | 13780 | 13830 | 13790 | 13710 | 13792 |
| 7月16日 | 13830 | 13830 | 13820 | 13840 | 13820 | 13800 | 13850 | 13870 | 13750 | 13823 |
| 7月17日 | 13840 | 13840 | 13830 | 13840 | 13830 | 13800 | 13850 | 13860 | 13750 | 13827 |
| 7月18日 | 13850 | 13850 | 13830 | 13850 | 13860 | 13800 | 13860 | 13860 | 13760 | 13836 |
| 7月19日 | 13920 | 13920 | 13910 | 13910 | 13880 | 13900 | 13930 | 13920 | 13830 | 13902 |
| 周均价 | 13850 | 13850 | 13842 | 13848 | 13834 | 13816 | 13864 | 13860 | 13760 | |
| 涨跌幅 | 0.83% | 0.83% | 0.51% | 0.84% | 0.82% | 0.66% | 0.76% | 0.88% | 0.75% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止7月19日，华东地区铝锭现货周均价为13850元/吨，周环比上涨0.83%；华南地区铝锭现货周均价为13842元/吨，周环比上行0.51%。本周铝价出现上涨，主要受周边金属强势带动，并非是基本面本身支撑铝价。现货铝市本周表现并未有明显改观，持货商依旧积极出货，中间商之间交投相对活跃。部分下游企业观望，整体接货力度有限。

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7月19日，全国主流地区总库存量为104.2万吨，较上周增加0.4万吨。在经历了4个月库存持续下降后，电解铝库存出现小幅增长，但未出现明显累库现象。

中国铝市场周度报告

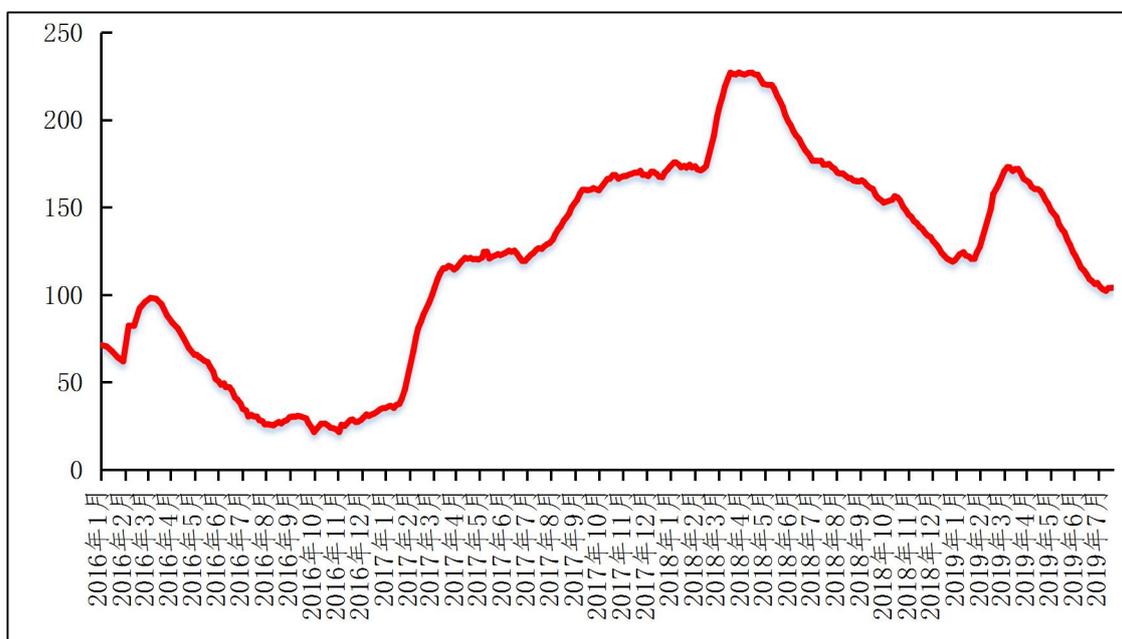
2019年 第27期 总第244期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.7.11-19.7.19）

| 地区 | 7月11日 | 7月18日 | 增减 |
|--------|-------|-------|------|
| 上海 | 22.4 | 21.8 | -0.6 |
| 无锡 | 30.4 | 29.4 | -1 |
| 杭州 | 5 | 5.6 | 0.6 |
| 湖州 | 1.3 | 0.8 | -0.5 |
| 宁波 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 24 | 25.5 | 1.5 |
| 海安 | 1.8 | 1.8 | 0 |
| 天津 | 2.7 | 2.9 | 0.2 |
| 沈阳 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 巩义 | 10 | 10 | 0 |
| 郑州 | 0.4 | 0.3 | -0.1 |
| 洛阳 | 0.7 | 0.6 | -0.1 |
| 重庆 | 2.2 | 2.3 | 0.1 |
| 临沂 | 1.2 | 1.4 | 0.2 |
| 常州 | 1.1 | 1.2 | 0.1 |
| 合计（万吨） | 103.8 | 104.2 | 0.4 |

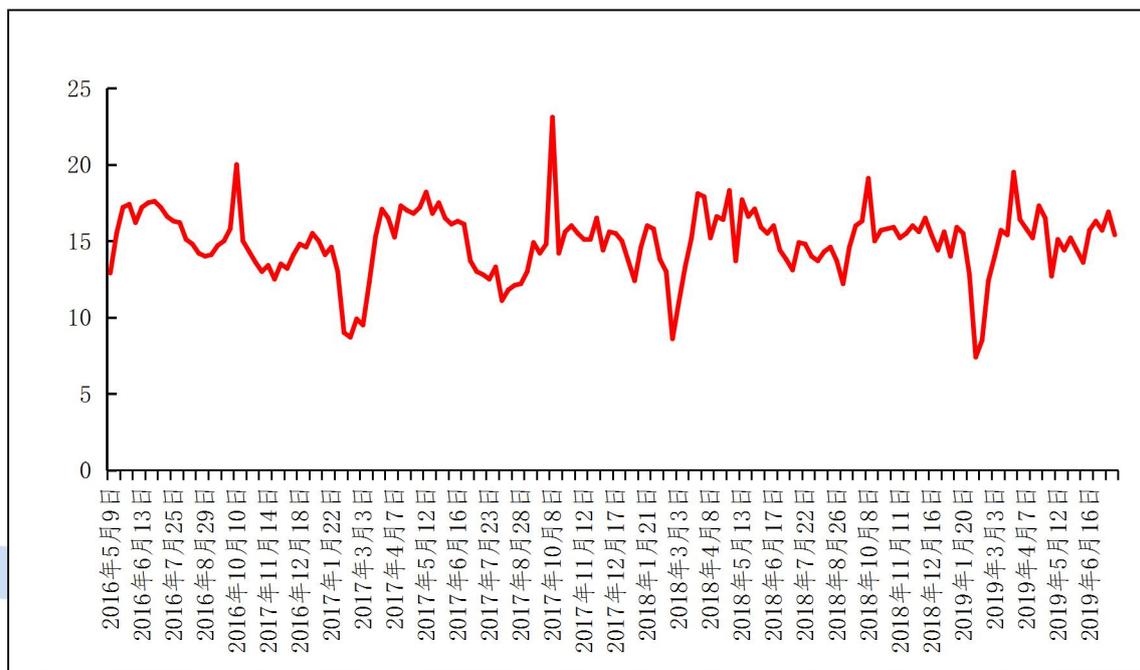
数据来源：我的有色网

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（2019/7/12-2019/7/19）约 15.4 万吨，周环比减少 1.5 万吨，去年同期为 14.9 万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量减少最为明显；上海、巩义地区出库量小幅减少；天津、沈阳地区出库量维持平稳；杭州、重庆地区出库微幅增加。

3、铝合金市场分析

1、再生铝铸造合金锭市场分析

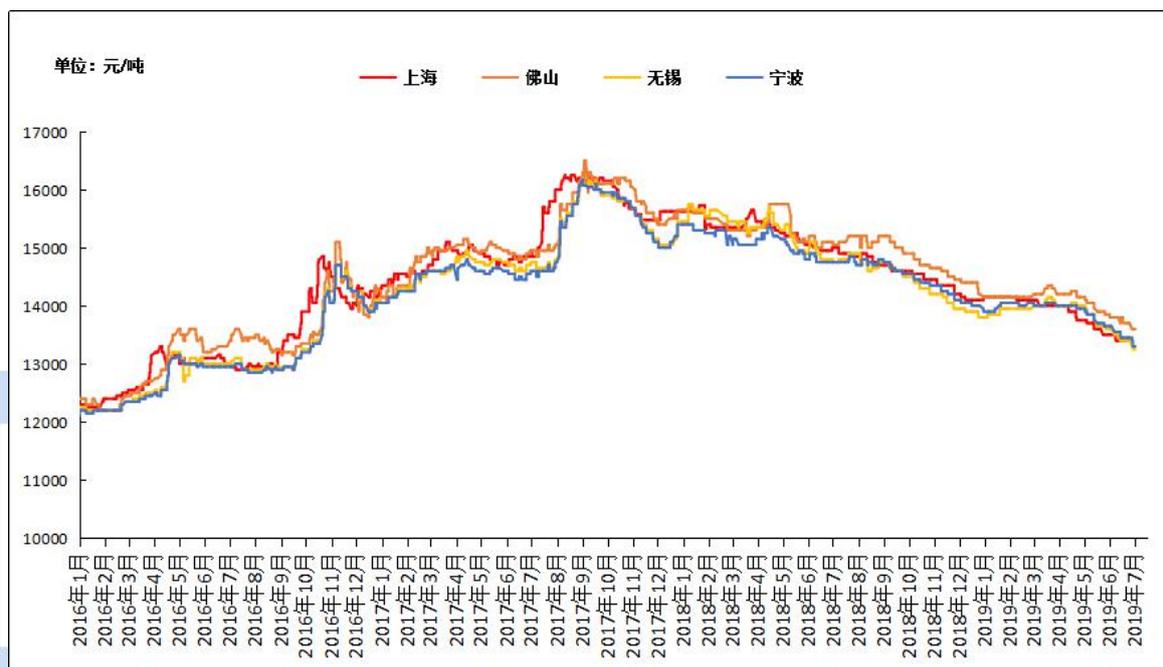
本周再生系铝合金锭国标ADC12价格小幅下跌，下广东地区均价13450元/吨；江苏市场均价13200元/吨；江西地区均价为13150元/吨；上海市场13350元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13350元/吨；安徽市场13250元/吨，沈

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

阳市场均价13350元/吨；国标ADC12C出口日本FOB为1535美元/吨；本周随着各地区气温升高，整体开工偏低。马上进入高温假期企业产量一般，下游接货也进一步减弱。预计未来价格将持续低迷。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

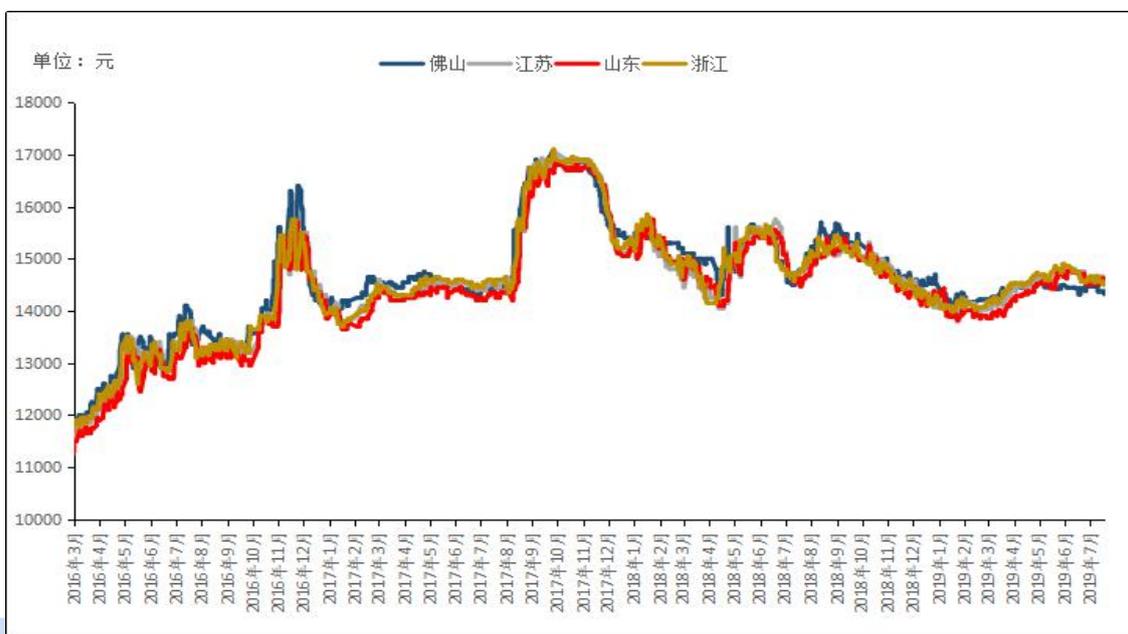


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13860 元/吨，较上周均价涨 118 元/吨，南储周均价为 13774 元/吨，较上周涨 72 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 14510 元/吨，江苏地区均价为 14460 元/吨，山东地区均价为 14510 元/吨，广东地区均价为 14340 元/吨。较上周基本持平，没有太大波动。

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5月中国铝合金车轮出口量为7.8万吨，同比减少7.2%，环比增加10.8%。1-5月中国铝合金车轮累计出口量为37.0万吨，同比减少5%。本周原铝系合金锭市场较上周变化不大，价格较为平稳，下游采购需求偏弱，持货商出货压力较大，随着炎热天气的到来，下游企业开工率会进一步降低，原铝系合金锭消费端会进一步减弱，加工费预计也小幅度下调。

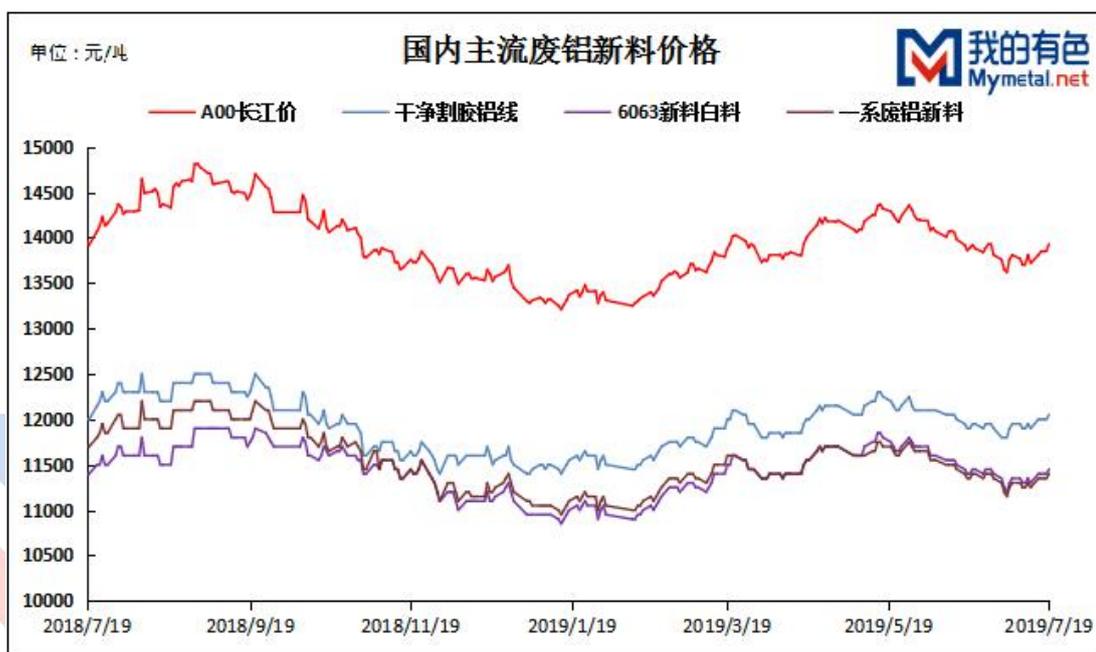
4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价大幅上涨，截止今日 A00 铝价是 13930 元/吨，环比上周五上涨 210 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 11450 元/吨，环比上周上涨 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12050

元/吨，环比上周上涨 150 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11450 元/吨，环比上周上涨 150 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

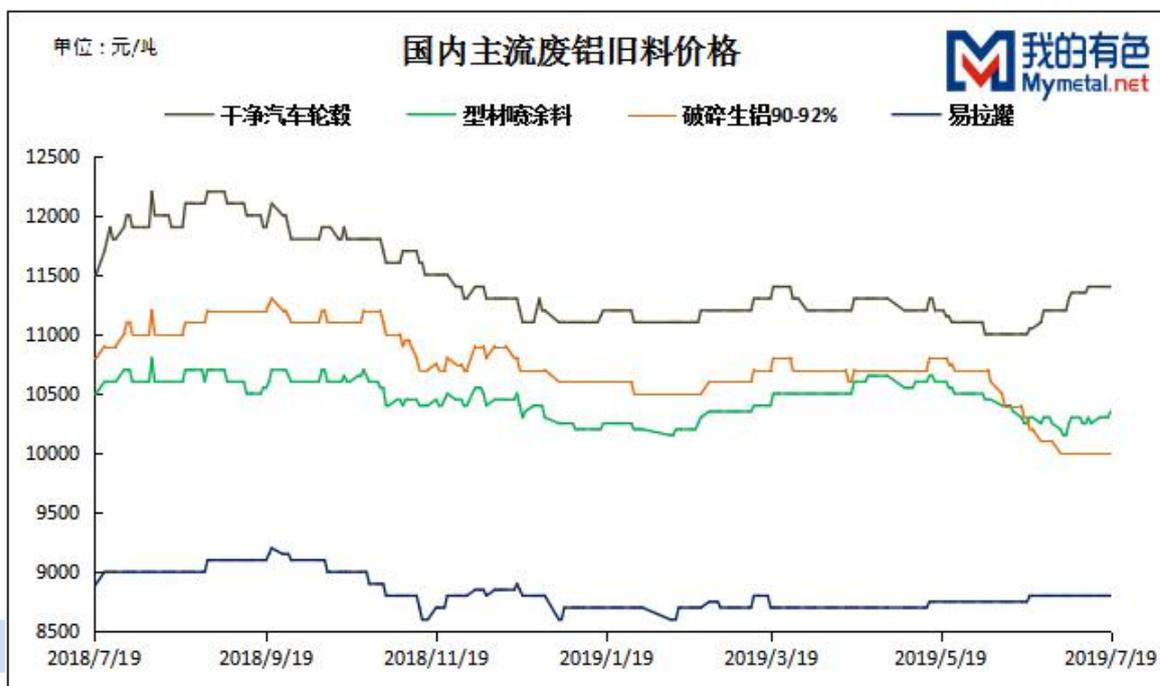


数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 11400 元/吨，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为 10000 元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为 10350 元/吨，环比上周上涨 100 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

本周铝价涨幅较大，环比上周五上涨 210 元/吨。本周废铝新料价格环比上周上涨 150 元/吨，废铝旧料价格，除拆迁料价格环比上周上涨 100 元/吨，其他旧料价格基本持平。（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）

供应方面：据我的有色网调研，废铝新料方面，出货价格较为坚挺，目前市场新白料货源相对紧缺，环比上周货源稍有增加，但是面对庞大的需求市场，供应仍显紧凑。废铝旧料方面，出货价格企稳，较难上涨，目前市场生铝类货源偏多，供应商囤货意愿弱，出货较为积极，老顾客成交为主。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

采购方面：据我的有色网调研，废铝新料方面，积极采购，价格表现偏高，近期采购维持企业正常生产为主，不追求利润最大化，且市场由于需求过大，部分采购企业抬价抢货，市场竞争较为激烈。废铝旧料方面，下游企业采购意愿低迷，成品订单不佳，废铝库存去库缓慢。

下周展望：本周铝价持续上涨，主要由于宏观导致，美联储降息预期大幅提高，美元受此拖累走低，有色金属受到提振，另外本周镍强势上涨，拉动铝价再度上行。期货方面，沪铝一路震荡上行，但是上方14000关口压力位较重，同时基本面利空因素较多，叠加淡季下游消费偏弱，预计下周铝价震荡偏弱，废铝新料受货源紧缺影响，预计价格表现坚挺，废铝旧料震荡偏弱。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在13830元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格上调。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340~420元/吨；无锡250~400元/吨；包头140~200元/吨；巩义250~290元/吨；临沂380~420元/吨；南昌370~480元/吨；甘肃140~200元/吨，成都300~320元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

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 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 7月15日 | 330~410 | 300~430 | 250~290 | 140~200 | 380~420 | 320~480 |
| 7月16日 | 320~410 | 270~420 | 250~290 | 140~200 | 380~420 | 360~480 |
| 7月17日 | 340~430 | 280~420 | 250~290 | 140~200 | 380~420 | 360~480 |
| 7月18日 | 340~430 | 280~420 | 250~290 | 140~200 | 380~420 | 370~480 |
| 7月19日 | 340~420 | 250~400 | 250~290 | 140~200 | 380~420 | 370~480 |

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。具体来看：佛山市场，消费情况依旧不佳，持货商转变心态选择挺价出售，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 16.67%；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 120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 340-400 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下降，周度区间变化在 20-30 元/吨间，规格价差方面，大棒比小棒加工费皆有下调，当前市场大小棒的价差在 100 元/吨之间。南昌市场，库存减少，供货略显不足，加工费有所上调，相比上周上调了 20-30 元/吨，直径 90-178 加工费在 420-460 元/吨之间，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 40 元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

成交情况，消费地加工费略有小幅下调，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 |
|-------|------|------|-------|-----|-------|------|
| 7月11日 | 4.8 | 0.7 | 0.7 | 0.8 | 1.3 | 8.3 |
| 7月18日 | 4.2 | 1.2 | 0.45 | 0.8 | 1.35 | 8.0 |
| 变化量 | -0.6 | +0.5 | -0.25 | 0 | +0.05 | -0.3 |

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 8.0 万吨，相较于上周减少 0.3 万吨，周度总库存减量相对不明显，对比往年同期数据差别相对较小，相比去年同期库存减少 0.04%。分地区来看，南昌和佛山地区到货量略有减少，但整体仍处于高位，无锡和湖州地区到货量有所增加，各地区分库量都有不同程度减量，其中，佛山库存减少最多，南昌次之；常州库存暂时不变。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

统计局：PPI 走势需进一步观察 小幅波动可能性更大

上证报中国证券网讯 据中国网 7 月 15 日消息，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%。从下一阶段来看，工业生产者出厂价格一方面受供求关系的影响，另一方面和国际环境，包括大宗商品

中国铝市场周度报告

2019 年 第 27 期 总第 244 期

的价格变化高度相关。下一阶段 PPI 的走势还需要进一步观察，总的来看，小幅波动的可能性更大一些。

统计局：上半年资本形成对 GDP 增长贡献率为 19.2%

国务院新闻办公室于 7 月 15 日上午 10 时举行新闻发布会，国家统计局国民经济综合统计司司长、新闻发言人毛盛勇介绍 2019 年上半年国民经济运行情况，并答记者问。

7 月 16 日人民币对美元中间价下调 33 点

上证报中国证券网讯 7 月 16 日，人民币对美元中间价较上一交易日下调 33 点，报 6.8710。中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2019 年 7 月 16 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.8710 元，1 欧元对人民币 7.7378 元，100 日元对人民币 6.3692 元，1 港元对人民币 0.87784 元，1 英镑对人民币 8.6023 元，1 澳大利亚元对人民币 4.8380 元，1 新西兰元对人民币 4.6217 元，1 新加坡元对人民币 5.0677 元，1 瑞士法郎对人民币 6.9819 元，1 加拿大元对人民币 5.2669 元，人民币 1 元对 0.59796 马来西亚林吉特，人民币 1 元对 9.1164 俄罗斯卢布，人民币 1 元对 2.0231 南非兰特，人民币 1 元对 171.62 韩元，人民币 1 元对 0.53451 阿联酋迪拉姆，人民币 1 元对 0.54579 沙特里亚尔，人民币 1 元对 42.0266 匈牙利福林，人民币 1 元对 0.55074 波兰兹罗提，人民币 1 元对 0.9650 丹麦克朗，人民币 1 元对 1.3605 瑞典克朗，人民币 1 元对 1.2426 挪威克朗，人民币 1 元对 0.83109 土耳其里拉，人民币 1 元对 2.7615 墨西哥比索，人民币 1 元对 4.4944 泰铢。

央行今日进行 600 亿逆回购操作 实现净投放 600 亿

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

新浪财经讯 7月16日消息，央行将进行600亿元人民币7天期逆回购，无逆回购到期，今日实现净投放600亿。

央行开展1000亿元7天期逆回购操作

中证网讯（记者张勤峰）7月17日，央行开展1000亿元7天期逆回购操作，全部实现净投放。自7月15日以来，央行连续通过MLF或逆回购实施流动性净投放，对冲税期因素影响。

7月17日人民币对美元中间价下调117点

上证报中国证券网讯 7月17日，人民币对美元中间价较上一交易日下调117点，报6.8827。

中央结算陈刚明：支持高收益债券发展 提升市场包容度

上证报中国证券网讯（记者张骄）7月18日，在由中央国债登记结算有限责任公司（简称中央结算公司）主办的2019债券年会上，中央结算公司总经理陈刚明在致辞中表示，为服务实体经济转型升级，债券市场的结构仍需进一步优化、投融资功能还有待进一步提升。

央行四天释放近五千亿 资金价格终于掉头

中证网讯（记者张勤峰）18日，央行连续第三日通过逆回购操作实施流动性净投放。据统计，本周以来央行通过“定向降准”、MLF超额续做、逆回购操作等合计释放的流动性将近5000亿元。随着公开市场净投放的累积效应显现以及税期高峰逐渐过去，资金面紧张局势有望得到缓解，18日早间资金价格指标已出现回落迹象。

2、本周行业要闻

印尼宾坦氧化铝有限公司港口首次成功靠泊万吨货轮 7月16日上午，印尼宾坦氧化铝有限公司港口首次靠泊仪式在港口码头举行，廖内群岛省长伊思迪安多(Isdianto)，廖内群岛经济发展局局长萨姆苏(Syamsul Bahrum)，民丹县劳工局局长英德拉(Indra Hidayat)，卡朗巴塘经济特区行政长官海思凡(Hazfarizal)，印尼项目总经理郝维松，董事张国灯，合作单位及港口相关负责人参加靠泊仪式。

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。

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%；预计全年全球铝供应赤字100万至140万，此前预测150万至190万。

氧化铝价格急跌 7月中国电解铝亏损产能占比收窄至20.1% 国内氧化铝价格自6月中旬开始松动走弱，截至今日(7.15)五地氧化铝加权平均价已低至2582元/吨，但据了解北方地区实际成交极值价格已低至2500元/吨以下。

贝塔科技新材料项目8月量产 去年3月中旬开工建设的曲靖贝塔科技有限公司新材料项目稳步推进。截至目前，一期一号厂房年产1500吨三元正极材料生产线设备已进厂安装调试，预计8月1日正式量产。

波斯尼亚 Mostar 铝冶炼厂已申请破产 对当地带来沉重打击 尽管阿联酋环球铝业公司(EGA)等公司提出了收购提议，但波斯尼亚铝冶炼厂 Mostar 仍在本周三决定关闭工厂，并申请破产。但目前尚不清楚是进行债务重组，还是对公司

中国铝市场周度报告

2019年 第27期 总第244期

进行清算。该公司表示，由于原料和电力价格高企，叠加铝价疲软，最终使公司无力支付电费。

美联储释放鸽派 市场预期7月或将降息25个点 美联储主席杰罗姆·鲍威尔周三在国会听证会上表示，自从上月美联储对降息持开放态度以来，有足够多数数据支持“世界各地制造业、贸易和投资都很疲弱”的观点。

四、总结与预测

目前市场仍有部分持货商低价甩货，虽然氧化铝厂报价坚挺，但由于市场对远期供应增加仍有预期，短期市场看跌氛围依旧较浓。目前海外氧化铝价格已跌破300美元/吨，且仍有回调空间，我们预计国内氧化铝价格继续探底。电解铝方面，目前国内铝市处于淡季，市场需求表现低迷，终端消费弱势难改。虽然电解铝库存持续下降受阻，但仍未出现明显累库情况。基本面不佳导致铝价继续承压，短期铝价或将以弱势震荡为主。

【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