

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
10月21日	13960	13960	13920	13950	14000	40
10月22日	13910	13910	13860	13900	13960	50
10月23日	13930	13930	13880	13920	13980	50
10月24日	13990	13990	13940	13980	14040	50
10月25日	13990	13990	13920	13980	14060	70

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：央行报告：银行家对第四季度宏观经济热度预期指数上升

市场情况：截止10月25日，华东地区铝锭现货周均价为13956元/吨，周环比上涨0.53%；华南地区铝锭现货周均价13904元/吨，周环比上涨0.30%。本周国内现货铝价小幅上涨，市场整体成交一般。华东地区，现货铝价对当月盘面维持高升水，升水幅度80-110元/吨。市场当月票流通紧张，下月票占多。持货商报价坚挺，出货不多。中间商接货意愿依旧积极，但买卖双方实际成交较为僵持。下游企业按需采购，但在高升水背景下畏高情绪明显，接货意愿不强。华南地区，市场流通货源充足，持货商出货较为积极，下游企业少有备货，采购力度一般。

行业要闻：中铝国际：联合中标印尼冶金级氧化铝项目

总结与预测：本周氧化铝报价维稳为主。随着原材料成本的上涨，北方地区部分氧化铝厂仍处于亏损状态，氧化铝厂挺价惜售意愿较强。下游电解铝企业维持按需采购为主，贸易商询价积极，整体市场维持观望较多，现货成交平淡。市场预测后市氧化铝供应仍处于偏过剩格局，认为氧化铝价格缺乏上涨动力。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡维稳为主，预计运行区间在2550~2750元/吨。电解铝方面，目前电解铝库存持续下降，且产量短期内难有上升，对铝价形成一定支撑。其次，原料氧化铝价格表现维稳，对电解铝价格有支撑。但逐渐进入消费淡季，预计下游需求趋弱将对铝价造成拖累。短期来看，铝价或将已窄幅震荡为主。

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: 50-54 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: 5-8%，CIF: 45-47（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。本周海关数据显示 9 月份共进口铝土矿 675 万吨，环比减少 22%，同比减少 9%，主要是因为几内亚发运量减少的原因，9 月我国从几内亚进口 178 万吨，环比减少 51%。10 月份由于几内亚发生政治暴乱，多数矿点生产运输受阻，导致产量有所减少，预计后期几内亚矿难以再次达到今年进口高点。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	10月18日	10月25日	增减
董家口港	290	285	-5
黄岛前湾港	200	210	10
烟台港	980	960	-20
龙口港	670	660	-10
日照港	60	60	0
连云港	25	19	-6
钦州港	25.7	14	-11.7
曹妃甸	70	85	2
防城港	6	3	-3
威海港	50	55	5
莱州港	300	305	5
汇总（万吨）	2676.7	2656	-33.7

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

本周港口库存总计 2656 万吨，与上周 2676.7 万吨相比减少 1.3%。由于山东地区企业生产较稳定，每周疏港正常且根据几内亚海关数据显示，9 月份进口量相比之前减少一半以上。矿山供应量方面明显减少也导致库存有所降低。

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 10 月 18 日	1855	-6
2019 年 10 月 21 日	1846	-9
2019 年 10 月 22 日	1806	-40
2019 年 10 月 23 日	1779	-27
2019 年 10 月 24 日	1785	6

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)
10 月 24 日	388.95	12.19	417	0	589.67	1.56
10 月 23 日	376.76	9.4	417	0	588.11	10.42
10 月 22 日	367.36	0	417	0	577.69	0
10 月 21 日	367.36	8.26	417	0	577.69	-6.14
10 月 18 日	359.1	2.38	417	0	583.83	-0.95

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1785，比上周 1861，减少 0.4%。BDI 指数继续下降，目

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

前海运费价格有所下跌，但依旧处于较高水平。

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）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450
	A/S: 5.0	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510
	A/S: 5.5	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530
	A/S: 6.0	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580
河南	A/S: 4.5	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450
	A/S: 5.0	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	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。自国庆以后，北方地区大气污染防治力度加大，对污染治理不规范的露天铝土矿山进行依法责令停产整治，目前北方地区矿山开工率下降，整体市场矿石供应紧张，并且氧化铝厂场内原材料库存较低，主流品味矿石价格报价坚挺，并有小幅上涨的趋势。短期来看，我们预计短期国产铝土矿价格维持震荡偏强走势。

3. 国内预焙阳极市场评述

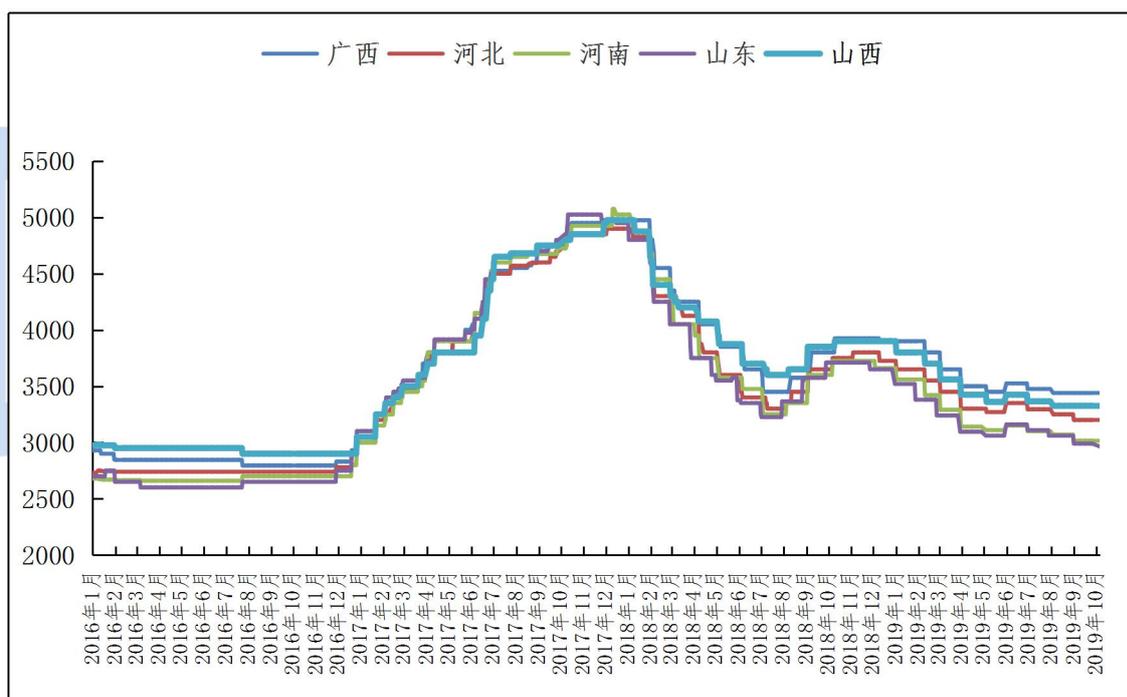
本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳，各地区预焙阳极价格如下：山东地

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

区预焙阳极出厂价格 2900-3030 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2950-3020 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3250-3400 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3100-3250 元/吨。石油焦价格本周小幅下调，主流地区地炼中硫焦均价 1020-1130 元/吨，较上周下调 20 元/吨。本周取暖季错峰生产文件出台，石油焦、炭素行业都有限产。本周山东地区煨后焦普货均价目前在 1620 元/吨，指标货 1650 元/吨，较上周持稳。煤沥青本周主流均价在 2700-2750 元/，总体较上周持平。

图一、2016 年-2019 年 10 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：石油焦价格依旧弱势运行为主，下游需求并不理想，部分地区市场价格小幅下调，厂家库存较高，后期还有下行可能。煨烧焦和煤沥青总体持稳，企业执行订单出货为主，短期内可能观望为主。

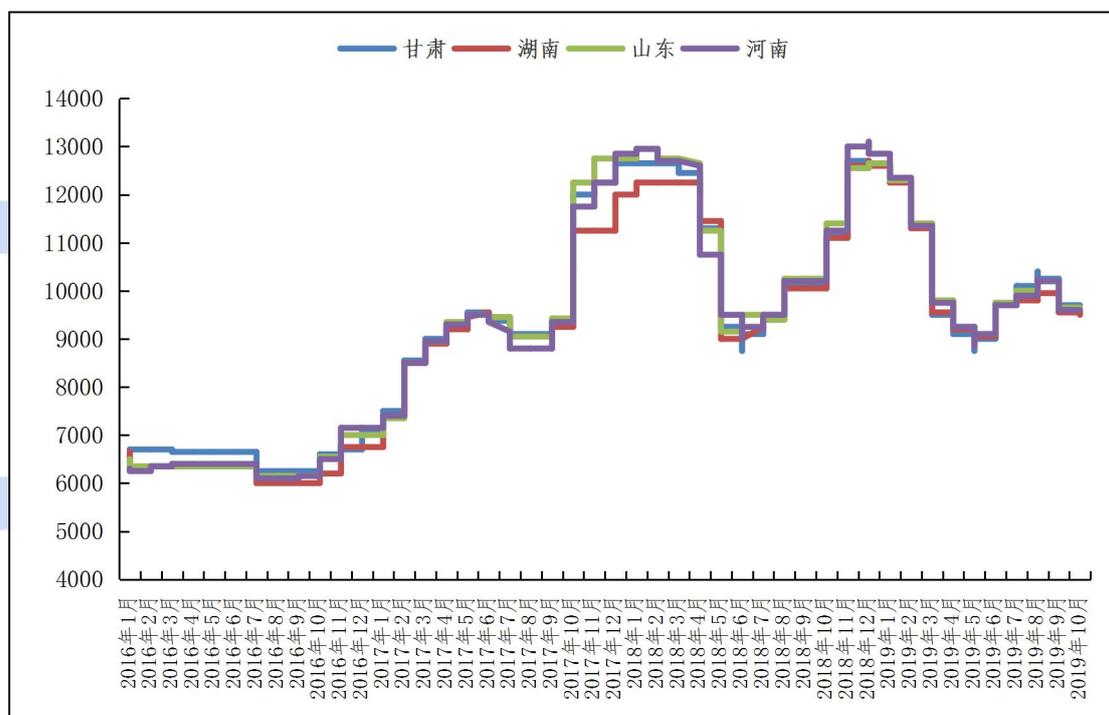
后市预测：目前预焙阳极市场依旧疲软，市场利好因素不多。短期内预计国内预焙阳极价格维持弱势运行。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

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 9400-10000 元/吨，湖南地区 9300-9700 元/吨，山东地区 9400-9800 元/吨，河南地区 9400-9700 元/吨。氟化铝近期观望为主，厂家正常出货，开工率一般，下游按需采购。短期内预计氟化铝价格持稳运行为主，主流地区报价维持在 9400-10000 元/吨之间。

图二、2016年-2019年10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，8月我国氟化铝出口量6949.8吨，较上月下降13.75%，与去年同期相比约11154吨，下降了37.69%。其中出口澳大利亚为1965吨，是8月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝持稳运行为主，萤石价格暂无回涨迹象，市场持观望心态。短期来看预计氟化铝持稳运行，运行区间在9400-10000/吨之间。

二、现货市场分析

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	涨跌	备注
10月21日-10月25日	山西	A0-1	2640	2680	-	-
	山东	A0-1	2600	2630	-	-
	河南	A0-1	2620	2650	-	-
	广西	A0-1	2550	2600	-	-
	贵州	A0-1	2550	2600	-	-
	连云港	A0-1	2580	2620	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	278	282	+3	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上涨，氧化铝厂挺价惜售，但下游企业维持观望较多。北方市场报价 2600-2680 元/吨，南方市场报价达到 2550-2600 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2640-2680 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2600-2630 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2620-2650 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2550-2600 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2550-2600 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 278-282 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。

港口库存：本周港口库存增加，港口总计 52 万吨，环比上周增加 2.56%，部分港口有船只卸港，主要运往新疆、内蒙等地区。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

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
10月18日	4.1	11	27.3	0	2.3	6	50.7
10月25日	0.8	10	31	0	2.2	8	52
变化量	-3.3	-1	+3.7	-	-0.1	+2	+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

产能产量方面：1、河南香江万基进行超低排放改造，目前运行产能为100万吨。2、山西晋中希望停一条生产线，目前运行产能为150万吨。3、河南三门峡希望铝业目前未达产，运行产能为120万吨。

长单方面：截至9月30日，2019年89月上旬所三月期铝结算价加权平均值为14307元/吨，以18.5%作价9月份氧化铝长单价为2646.8元/吨，较8月份长单比例价上涨72.2元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、本周（10 月 21 日~10 月 25 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
10 月 21 日	13960	13960	13920	13960	13920	13890	13980	13970	13870	13937
10 月 22 日	13910	13910	13860	13910	13870	13840	13930	13920	13820	13886
10 月 23 日	13930	13930	13880	13920	13900	13860	13950	13940	13840	13906
10 月 24 日	13990	13990	13940	13980	13960	13920	14010	13990	13890	13963
10 月 25 日	13990	13990	13920	13980	13960	13910	14010	13990	13890	13960
周均价	13956	13956	13904	13950	13922	13884	13976	13962	13862	
涨跌幅	0.53%	0.53%	0.30%	0.62%	0.51%	0.56%	0.52%	0.62%	0.57%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 10 月 25 日，华东地区铝锭现货周均价为 13956 元/吨，周环比上涨 0.53%；华南地区铝锭现货周均价 13904 元/吨，周环比上涨 0.30%。本周国内现货铝价小幅上涨，市场整体成交一般。华东地区，现货铝价对当月盘面维持高升水，升水幅度 80-110 元/吨。市场当月票流通紧张，下月票占多。持货商报价坚挺，出货不多。中间商接货意愿依旧积极，但买卖双方实际成交较为僵持。下游企业按需采购，但在高升水背景下畏高情绪明显，接货意愿不强。华南地区，市场流通货源充足，持货商出货较为积极，下游企业少有备货，采购力度一般。

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 10 月 24 日，全国主流地区总库存量为 84.8 万吨，较上周减少 3.9 万吨，去年同期为 148.4 万吨，同比下降 42.85%。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

表 8、全国主要市场电解铝库存统计 (19. 10. 17-19. 10. 24)

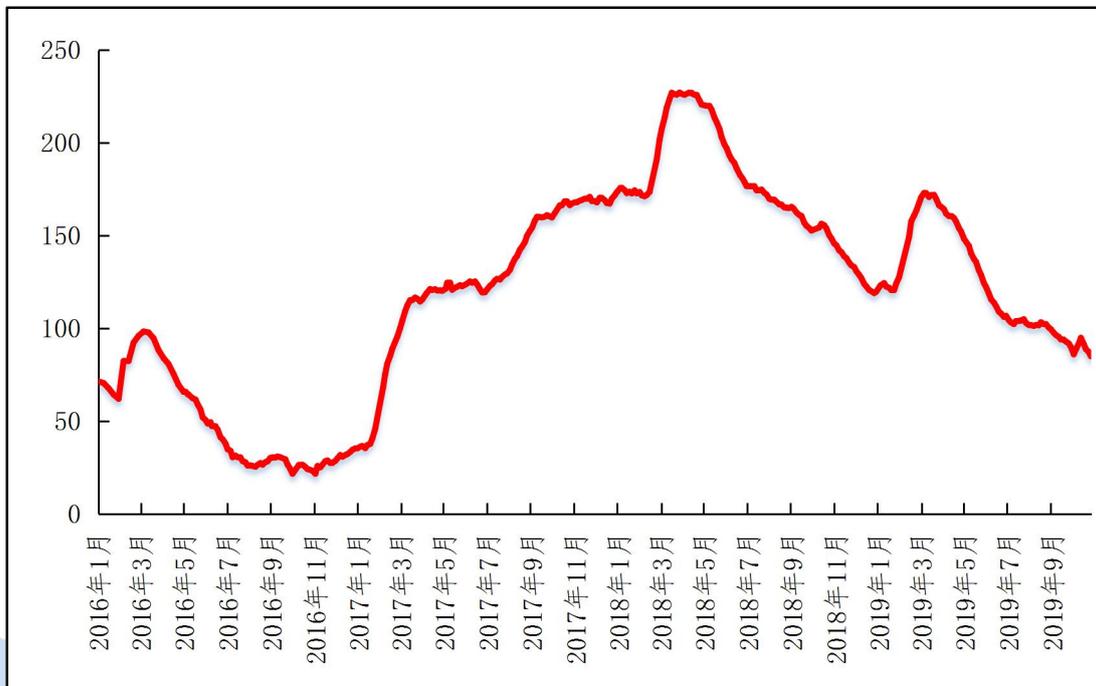
地区	10月17日	10月24日	增减
上海	16.2	15.7	-0.5
无锡	23.4	22.4	-1
杭州	4.7	4.3	-0.4
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.4	0.2	-0.2
济南	0	0.1	0.1
佛山	30	29.4	-0.6
海安	0.7	0.6	-0.1
天津	2.2	2.3	0.1
沈阳	0.3	0.4	0.1
巩义	6.7	5.7	-1
郑州	0.3	0.1	-0.2
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	2.1	2.1	0
临沂	0.7	0.6	-0.1
常州	0.8	0.7	-0.1
合计 (万吨)	88.7	84.8	-3.9

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

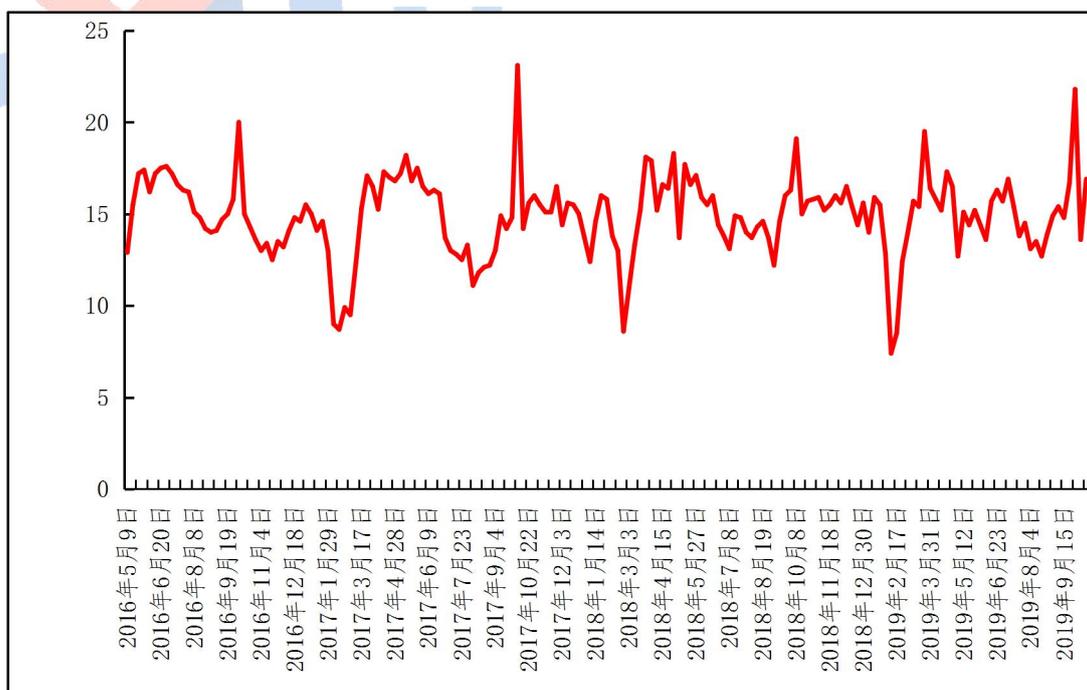
2019年 第40期 总第257期

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

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

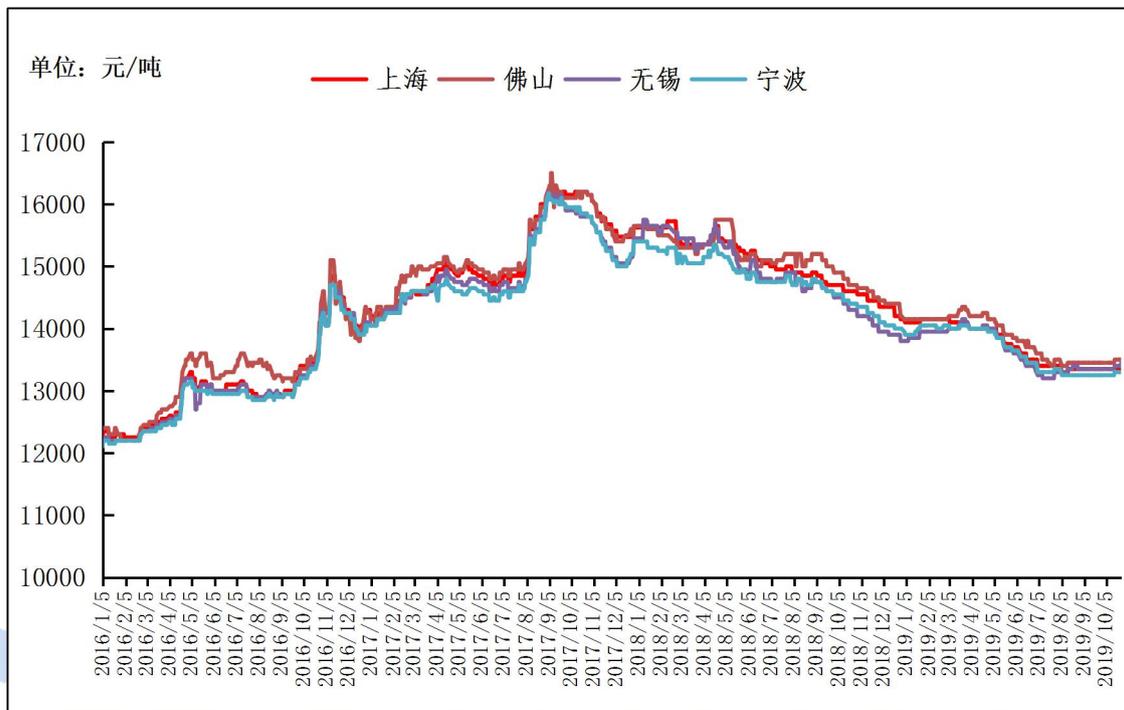
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/10/21-2019/10/25）约16.9万吨，周环比增加3.3万吨，去年同期为15.7万吨。分地区来看，佛山、巩义地区出库量增加明显；无锡、重庆地区出库量小幅增加；上海、杭州、天津、沈阳地区出库量维持平稳。

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部分地区均价小幅上涨50元/吨：广东地区均价13500元/吨；江苏市场均价13450元/吨；江西地区均价为13350元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13300元/吨；沈阳市场均价13400元/吨；本周再生铝市场成交好转，部分地区出现货源紧缺的情况。主要原因还是废料回收成本增加，货源偏少。限制再生铝厂加大订单，目前下游非标订单持续增加，国标也有所好转，价格也相对坚挺。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

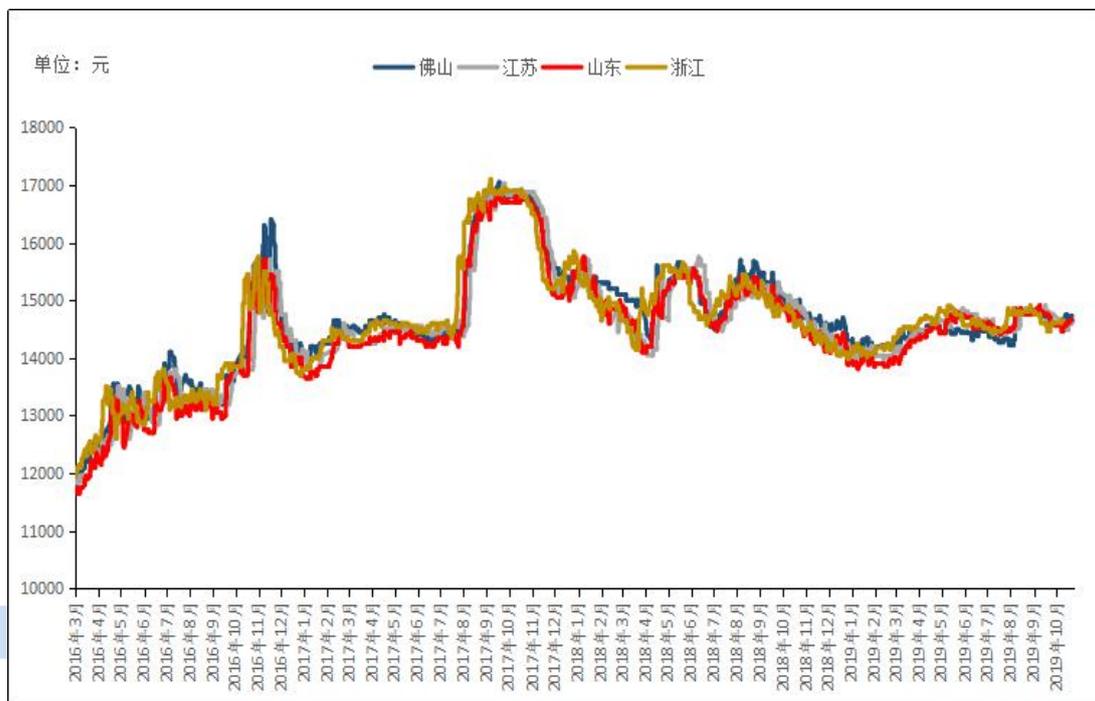


数据来源：我的有色网

4. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13966 元/吨，较上周均价涨 84 元/吨，南储周均价为 13904 元/吨，较上周涨 44 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 14630 元/吨；江苏地区均价为 14660 元/吨；山东地区均价为 14630 元/吨；广东地区均价为 14698 元/吨。

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8月中国铝合金车轮出口量为7.39万吨，同比减少14.8%，环比减少10.5%。1-8月中国铝合金车轮累计出口量为59.76万吨，同比减少7.3%。本周市场价格小幅上涨，持货商出货积极，下游企业接货热情不高，略显观望，按需采购为主，之前因天气污染环保而停产的企业已逐步恢复生产，预计下周市场价格趋于平稳。

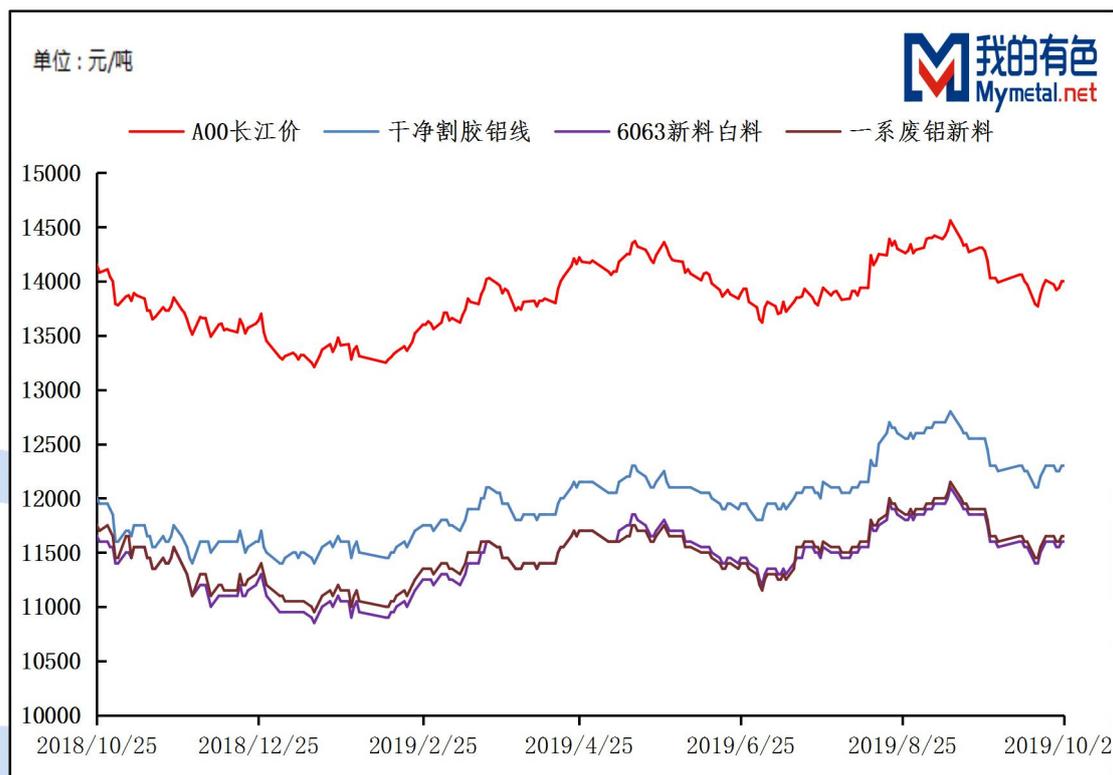
5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周现货铝价小幅下跌，截止今日 A00 铝价是 14000 元/吨，环比上周五下跌 10 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 11600 元/吨，环比上周五持平。干净割胶铝线今日价格为 12300 元/吨，环比上周五持平。6063 新料白料今日价格为 11600 元/吨，环比持平。

图7、国内主流废铝新料价格

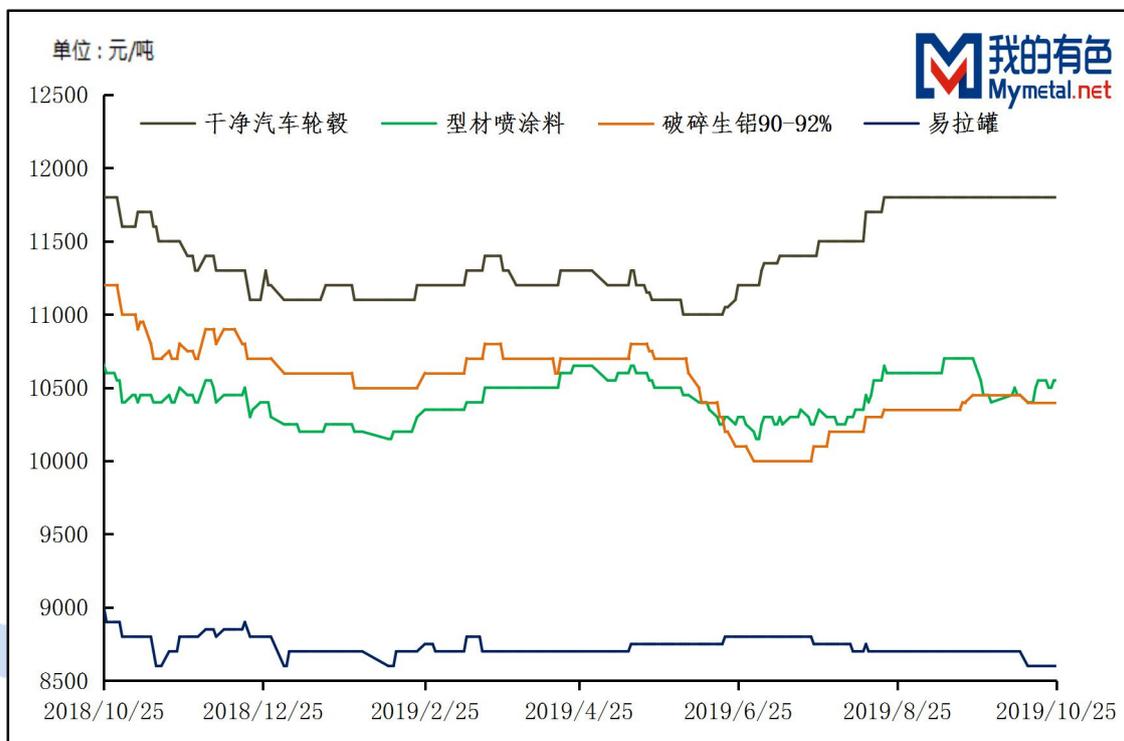


数据来源：我的有色网

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11800元/吨，环比持平。破碎生铝价格今日价格为10400元/吨，价格稳中有升。型材喷涂料今日价格为10550元/吨，环比持平。易拉罐今日价格为8600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

本周铝价小幅下跌，环比下跌10元/吨。本周废铝新料价格环比上周持平，废铝旧料方面型材喷涂料环比上周持平。（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）

供应方面：据我的有色网调研，本周铝价波动不大，市场废铝新料普遍短缺，供应商惜售情绪较浓，出货价格较为坚挺，加上北方天气逐步趋寒，拆迁频率减小，市场上铝合金拆迁料流通量也有所下降，受环保因素影响河北、山东地区生铝类货源供应偏紧，整体市场成交一般。

采购方面：据我的有色网调研，由于市场流通货源紧缺，铝加工企业本周到货情况较上周有所减少，企业稍上调采购价格积极寻货。合金锭厂家反映近期订

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

单较多，对生铝的采购需求较大，但因供应商价格偏高，采购较为乏力，整体成交偏弱。

下周展望：本周铝价较上周基本持稳，主流地区成交表现一般。近期受湖北军运会、上海进博会影响，废铝流通量减少，市场供不应求，供应商挺价出货，采购企业订单较好备货积极。河北、山东、河南等地区即将进入采暖季，或将面临限产减少采购量。预计下周废铝新料价格继续表现坚挺，废铝旧料价格企稳为主。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在13920元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格区间震荡波动。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270~330元/吨；无锡280~330元/吨；包头100~140元/吨；巩义280~320元/吨；临沂340-380元/吨；南昌310~350元/吨；甘肃80~110元/吨，成都290~330元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

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
10月21日	300~370	280~330	260~300	100~140	340-380	290~340
10月22日	320~360	300~320	280~320	100~140	340-380	290~320
10月23日	300~350	280~330	280~320	100~140	340-380	300~340
10月24日	300~350	280~330	280~320	100~140	340-380	310~350
10月25日	270~330	280~330	280~320	100~140	340-380	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仍在不断调整变动。具体来看：佛山市场，汽运到货平平，本周当地加工费在 270~370 区间波动，周度来看，加工费价格整体呈现不断下滑趋势，低价成交业有限。且与去年同期相比，加工费同比下降了 19%；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 340 元/吨，直径 100/120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 290-320 元/吨，大小棒价差在 50 元/吨，价差拉宽。无锡市场，本周当地加工费区间震荡，周度区间变化在 10-20 元/吨，周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下跌 6%；年度比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 19.70%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所收窄，目前大致呈现在 30 元/吨左右，而据我的有色网数据统计，当前直径 90/127MM 规格货源主流报价在 300-320 元/吨，直径 120MM 规格货源主流报价 290 元/吨，直径 152/178MM 规格货源主流报 300 元/吨。南昌市场，本周当地加工费略有上调，周五主流报价相较于周初每吨上调 10-20 元/吨。相

中国铝市场周度报告

2019 年 第 40 期 总第 257 期

比上周，加工费环比上涨 8%；而对比去年同期，加工费下降 17%。规格价差方面，当地大小棒的价差变化不大。据我的有色网了解目前直径 90MM 货源主流报价在 340 元/吨左右，直径 120MM 货源主流报集中在 320 元/吨，直径 152/178MM 货源主流报价集中在 340 元/吨。

成交情况，整体来讲，消费地加工费承压调整，低值陆续下探。市场交易整体表现依旧不佳，弱势格局难改，持货商反馈出货乏力，下游采购意愿有限，刚需低价外，下游观望态度居多。

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

10 月 17 日	7.35	1.95	1.25	1.5	1.05	13.1
10 月 25 日	6.4	2.0	1.0	1.45	1.05	11.9
变化量	-0.95	+0.05	-0.25	-0.05	0	-1.2

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 11.9 万吨，周度总库存比上周减少 1.2 万吨，对比往年同期数据，同比下降了 21.5%，库存总量仍处于低位。分地区来看，对比上周，佛山、常州、南昌库存皆有下降，其中佛山汽运到货多，库存少，库存下降最为明显；反之，无锡下游接货有限，到货相对增加，库存稍有上升。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行：金融对民生领域、农村地区的支持力度需进一步加强 中证网讯（记者 彭

中国铝市场周度报告

2019 年 第 40 期 总第 257 期

扬 赵白执南) 央行网站 21 日消息, 中国人民银行金融消费者权益保护局发布《中国普惠金融指标分析报告(2018 年)》。报告指出, 从 2018 年填报结果看, 我国普惠金融继续稳步发展。一是金融服务覆盖率进一步提升; 二是金融产品和服务创新成效明显; 三是小微企业金融服务状况得到改善, 小微企业融资困难进一步缓解; 四是信用体系建设、金融消费纠纷非诉解决机制建设、金融知识普及教育等继续稳步推进; 五是金融对民生领域、农村地区的支持力度需进一步加强。

21 日 Shibor 全线上涨 中证网讯(记者罗晗) 21 日, Shibor 全线上涨。其中, 隔夜和 14 天 Shibor 分别涨 6.4bp、8.8bp, 7 天 Shibor 微涨。截至 11:05, 银行间债券质押式回购利率多数上涨, 仅 DR007 下跌 2bp。

新一轮“补水”拉开序幕 TMLF 蓄势待发 随着税期高峰和政府债券发行缴款的到来, 资金面逐渐收紧。继上周 2000 亿元中期借贷便利(MLF) 和 300 亿元逆回购之后, 央行又于 21 日开展了 500 亿元逆回购操作, 新一轮补水已经拉开序幕。按照惯例和市场预期, 央行将在本周开展定向中期借贷便利(TMLF) 操作, 流动性有望得到进一步补充。

22 日央行开展 2500 亿元逆回购操作 中证网讯(记者罗晗) 央行 22 日早间公告显示, 人民银行以利率招标方式开展了 7 天期 2500 亿元逆回购操作, 以对冲税期高峰提前、地方国库现金管理到期等因素的影响, 维护银行体系流动性合理充裕。由于今日无逆回购到期, 实现净投放 2500 亿元。

今年前三季度海南 GDP 增速 5.5% 房屋销售降幅超四成 记者 23 日从海南前三季度经济运行情况新闻发布会上获悉, 今年前三季度海南省地区生产总值 3865.79

中国铝市场周度报告

2019 年 第 40 期 总第 257 期

亿元，按可比价格计算同比增长 5.5%，房屋销售面积和销售额下滑超 4 成。前三季度，海南省固定资产投资（不含农户）同比下降 16.3%，降幅比上半年收窄 6.7 个百分点。（中国新闻网）

中金：近期 CPI 或将加速上行 中金称，10 月黄金周后，供给压力推动猪价快速上升，带动食品价格通胀明显加速。即使猪肉价格稳定在目前水平，10 月 CPI 也可能上升至 3.5% 左右。往前推，今年年底至明年 1 月间，CPI 存在破“4”的可能。

央行开展 600 亿元逆回购 今日无逆回购到期 上证报中国证券网讯 人民银行 24 日公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日人民银行以利率招标方式开展了 600 亿元逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现净投放 600 亿元。本周以来，人民银行已经累计投放 5600 亿元。

在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾百点 上证报中国证券网讯（记者张骄）10 月 24 日，在岸人民币对美元汇率开盘拉升逾百点，逼近 7.06 关口，与此同时，离岸人民币对美元抹平日内跌幅转涨，一度收复 7.06 关口。截至 9 点 44 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0626、7.0608。

央行主管媒体评 LPR 改革：LPR 新锚已定利率并轨可期 据中国金融时报，此次改革贷款定价挂钩 LPR，而 LPR 锚定 MLF（中期借贷便利）利率，客观上加大了政策利率和贷款定价的联动性，消除了部分银行设置的隐性下限，货币市场向信贷市场的利率传导机制因此捋顺。

央行报告：银行家对第四季度宏观经济热度预期指数上升 中证网讯（记者 彭扬）中国人民银行 24 日发布 2019 年第三季度银行家问卷调查报告。2019 年第三季度中国人民银行开展的全国银行家问卷调查结果显示：银行家宏观经济热度指数为 33.9%，比上季下降 5.3 个百分点。其中，有 33.4% 的银行家认为当前宏观经济“偏冷”，比上季增加 9.9 个百分点；65.4% 的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季减少 9.2 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 35.5%，高于本季 1.6 个百分点。

2、本周行业要闻

韩国正扩大导电线领域铝的应用 根据韩国钢铁金属消息，韩国电线制造企业正在电缆导线上持续扩大铝合金的使用，以逐步替代传统的电解铜材料。与铜相比，尽管铝的导电性略差，但价格却便宜 3 倍以上，而且安全性相对较高。在传统电线和电缆的制造上，通常是将电解铜作为原料使用，但目前为了将铝作为导体使用，韩国电线产业正在积极开展相关的研究。

滨州做大做优高端铝产业 为高质量发展注入“新动力” 高质量发展需要高素质的产业支撑，高素质的产业需要高水平的项目支撑。按照新旧动能转换要求，滨州市在“十强”产业发展中找准定位，明确发展重点和发展方向，制定完善支持配套措施，以价值链为核心，重塑产业链、供应链，集中优势资源实现“十强”产业重点突破。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

中铝国际：联合中标印尼冶金级氧化铝项目 中铝国际(601068)10月23日晚间公告称，22日，公司与PT.PP. (Persero) Tbk 公司组成联合体，中标印度尼西亚年产100万吨（可扩展）冶金级氧化铝项目。

塔吉克斯坦大幅下调铝产量增长目标 努尔苏丹10月23日消息，一位政府消息人士周三表示，塔吉克斯坦将今年铝产量增长目标从20%下调至5%，因指价格下滑以及原料供应出现问题。

力拓考虑压缩或关闭新西兰铝冶炼厂 全球矿业巨擘力拓(Rio Tinto)周三示意可能会压缩或关闭新西兰铝冶炼厂(NZAS)，因指铝市场疲软且能源成本偏高。

右江：推动全市铝产业高质量发展 铝产业是右江市工业高质量发展的主导和支柱产业，但经过近20多年的发展，当前右江市铝产业在资源配置、成本价格、产业链配套等方面仍存在不少瓶颈制约。

贵州其亚铝业恢复运行20万/年低温氧化铝生产线 贵州其亚铝业有限公司产能为120万吨，将于本月底重启一条低温生产线。据该公司一位消息人士透露，他们拥有两条高温生产线，每条生产线的年产能为50万吨。公司于六月份建设了一条低温线，年产能为20万吨，并开始使用进口铝土矿。他们从9月下旬起暂停低温生产线，并进行技术调整，计划在10月下旬恢复生产。

山东魏桥计划搬迁部分设备至云南绿色水电铝项目 魏桥在云南文山的绿色水电铝项目确定落户文山州砚山县，另外魏桥集团计划将原有一些生产设备（先进电解槽的钢结构和母线等）拆解至云南园区，从而降低投资费用。

中国铝市场周度报告

2019年 第40期 总第257期

中铝高端制造公司在重庆成立 中铝集团与重庆市政府联手打造的中国铝业集团高端制造有限公司（下称“中铝高端制造”）揭牌仪式于10月19日在重庆市举行。

南南铝加工超大规格铝合金中厚板试制成功 10月16日，南南铝加工公司传来佳讯，其团队成功试制出超设备设计极限、宽度为3950mm的超宽幅铝合金中厚板，经无损超声波检测，产品各项性能均满足客户要求。至此，南南铝加工技术创新驱动产业发展再上新台阶。



四、总结与预测

本周氧化铝报价维稳为主。随着原材料成本的上涨，北方地区部分氧化铝厂仍处于亏损状态，氧化铝厂挺价惜售意愿较强。下游电解铝企业维持按需采购为主，贸易商询价积极，整体市场维持观望较多，现货成交平淡。市场预测后市氧化铝供应仍处于偏过剩格局，认为氧化铝价格缺乏上涨动力。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡维稳为主，预计运行区间在 2550~2750 元/吨。电解铝方面，目前电解铝库存持续下降，且产量短期内难有上升，对铝价形成一定支撑。其次，原料氧化铝价格表现维稳，对电解铝价格有支撑。但逐渐进入消费淡季，预计下游需求趋弱将对铝价造成拖累。短期来看，铝价或将已窄幅震荡为主。

【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