

# 2019

【需求回暖驱动 5 月铝价震荡并伴有小幅回升】

Mymetal: 2019 年 4 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.....	28
十、电工圆铝杆市场.....	30
十一、综述总结.....	32
十二、行业新闻.....	33
十三、宏观新闻.....	34

图片目录

图 1、2019年3月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 2、2019年4月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 3、2019年4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4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4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4月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）.....	19
图 17、2019年4月 Mymetal 国内主流废铝新料价格（元/吨）.....	20
图 18、2019年3月 Mymetal 国内主流废铝旧料价格（元/吨）.....	20
图 19、2019年4月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）.....	24
图 20、2019年4月中国氟化铝月度出口总量.....	25
图 21、2019年3月中国氟化铝主要出口国家统计.....	25
图 22、2019年4月份预焙阳极主流地区月度价格统计.....	26
图 23、2019年4月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）.....	27
图 24、2019年4月份国内主流地区沥青价格统计.....	27
图 25、2014年-2019年铝板带企业开工率对比.....	29
图 26、2016-2019年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势.....	31
图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况.....	32

## 一、铝土矿市场

根据最新海关数据统计,3月份我国共进口903万吨,同比上涨17.3%,2019年一季度我国共进口铝矾土2581万吨,同比增加23.9%。2019年一季度铝土矿进口量主要来自几内亚、澳大利亚以及印尼。其中,几内亚一季度进口量达到1336万吨,同比增长26.2%。几内亚一季度处于旱季,矿山开工稳定,铝矾土供应充足。目前除了韦立及阿鲁法,新增项目也逐渐投产,后期几内亚进口量有望继续增加。澳大利亚由于雨季,部分矿山停工,产量有所减少,但每月进口量仍能维持在250万吨左右。2019年印尼配额逐渐放开,一季度进口总量达323万吨,同比去年增长196.3%。一季度进口量不断增加主要是由于铝土矿价格有所下滑,且国外供应量充足,氧化铝厂囤货积极。山西、河南、内蒙、广西等内陆地区部分氧化铝厂也在使用一部分进口矿,随着国产矿供应偏紧以及品味下滑,预计内陆厂家对进口矿需求将会不断增加。

表格 1、2019年3月铝土矿进口量及均价

国别	本月数量(吨)	均价(CIF美元)
几内亚	4648156	63.3
澳大利亚	2652214	47.4
印度尼西亚	1153653	53.3
印度	165611	42.6
巴西	149222	69.0
加纳	123511	63.8
牙买加	69510	57.9

数据来源:海关总署

表格 2、4月主流国家到北方港口海运费(美元/吨)

来源国	2019年3月	2019年4月	与上月增减
印尼	8	8	-
澳大利亚	8	9	1
马来西亚	8	8	-
所罗门	14	14	-
几内亚	15	15	-
巴西	12	13	1
土耳其	27	27	-

数据来源:我的有色网

目前波罗的海指数依旧偏弱,2019年4月期间BDI指数由685上涨821,环比上涨约20%,主要原因是巴西矿区溃坝事故得到解决,铁矿发运量恢复正常。波罗的海指数逐渐回升,运费开始上涨。目前BDI指数还有上涨空间,这对远洋国家影响相对较大,后期预计会带动部分进口矿价格上涨。

2019年一季度主流港口库存维持高位水平,平均每月达到2150万吨左右。与去年同期增长约30%。山东港口,由于几内亚产量集中在第一季度,供应量十分充足,港口几内亚矿现货库存不断增加,且印尼矿由于配额放开,进口量大幅

增加也带动部分库存的增长。其他港口库存维稳为主，由于内地环保政策有所放宽，山西、河南等内陆厂家进口矿采购需求有所下降，随着河南部分厂家完成生产线改造，后期进口矿需求预计会有所增加。

表格 3、2019年4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
董家口港	200	220	240	210
黄岛前湾港	110	240	230	260
烟台港	450	620	710	860
龙口港	570	550	570	630
日照港	77	130	110	105
连云港	41	26.9	35	78
钦州港	14.8	0	6	20
曹妃甸	30	42	41	61
防城港	7.5	6.6	4	0
威海港	50	55	50	50
莱州港	305	305	300	300
总量	1855.3	2195.5	2296	2564

数据来源：海关总署

表格 4、4月份山东主流港口到港船只明细

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
SPRING SAMCHEONPO	108248	BAUXITE	4-3 0200	青岛港	澳大利亚	SHAN LV	SINO-OCEAN
GLORY TRADER	59515	BAUXITE	4-5 0800	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
WINNING INTEGRITY	170757	BAUXITE	4-7 0600	龙口港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS
CAPE KESTREL	169380	BAUXITE	4-9 1000	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
MADREDEUS	96372	BAUXITE	4-11 0500	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
CALYPSO ISLAND	67217	BAUXITE	4-13 2300	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
AMIS NATURE	47579	BAUXITE	4-17 0100	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
CHIOS TRINITY	45900	BAUXITE	4-19 1800	董家口港	AUSTRALIA	XIN FA	JIANG HAO
YUMETAMOU	176036	BAUXITE	4-20 0537	日照港	GENIA	ZHONG LV	HUA XUN
ORIENT CAVALIER	79905	BAUXITE	4-21 0100	董家口港	AUSTRALIA	WEI QIAO	SINO-OCEAN
MARITIME CENTURY	67167	BAUXITE	4-22 2330	董家口港	AUSTRALIA	XIN FA	JIANG HAO
杜鹃花	70064	BAUXITE	4-25 2100	龙口港	印尼	山铝	华海
RTM FLINDERS	68804	BAUXITE	4-27 2300	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
丰泽海	61520	BAUXITE	4-27 1000	烟台港	所罗门	荏平	华海

数据来源：海关总署

## 国际市场动态

1. 中色股份公告称，于4月25日与ER公司签署《几内亚Telimele铝土矿山及基础设施综合项目EPC总承包合同》。根据合同，公司负责ER公司在几内亚的Telimele铝土矿矿山及基础设施综合项目的建设总承包，该项目生产规模为2000万吨/年铝土矿。合同价款11亿美元。合同履行期限：合同工期为自开工之日起36个月。合同的生效条件：（1）可行性研究双方认可和批准；（2）业主获得融资；（3）融资协议生效。合同需满足前述条件后方能生效。中色股份主营锌金属的矿业采选和冶炼业务、稀土资源开发和分离业务及其他品种有色金属资源的开发等。

2. 阿鲁法矿业公司（Alufer Mining Limited）预计在2019年生产铝土矿550万吨，并保证港口之间物流运作良好通畅。阿鲁法项目是贝莱尔矿业，距Cap Verga岛海边15公里，在几内亚首都科纳克里以北120公里。项目资源是符合JORC规范的高质量三合水铝土矿资源，储量超过146百万吨（MT），活性硅含量低。阿鲁法正在考虑项目的下一阶段，并进行了初步的工程研究，评估扩建到1000万吨/年的运营规模。

3. 几内亚氧化铝公司（Guinea Alumina Corp.）表示其铝土矿建设已完成93%，将于今年开始开采，营销和出口。

4. 印度阿夏普拉矿业公司计划2019年7月份开始投产几内亚铝土矿项目。据悉，矿山位于几内亚法古地区，探明储量约9,000万吨。该公司今年计划生产500万吨左右铝土矿，其铝土矿年开采能力为700万吨。印度阿夏普拉矿业公司（Ashapula）计划投资1.85亿美元，修建一条120公里长公路、连接矿区到海边港口；在博发省（Préfecture de Boffa）Tougnifily县海边修建一座深水港口。投产出矿后，在头2年内，计划年出产铝土矿500万吨，从第3年开始，将年产量提高到1000万吨，连续开采35年。

**国产铝土矿价格行情：**阳泉市场 A/S: 4.5 报价 400 元/吨；百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 290 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 390 元/吨（不含税价格）。

表格 5、2018年7月-2019年4月国产矿价格表（单位：元/吨）

地区	品位	价格									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S: 4.5	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	390-410
	A/S: 5.0	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	450-470
	A/S: 5.5	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	470-490
	A/S: 6.0	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	520-540
河南	A/S: 4.5	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	390-410
	A/S: 5.0	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	440-470
广西	A/S: 7.0	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340

数据来源：我的有色网

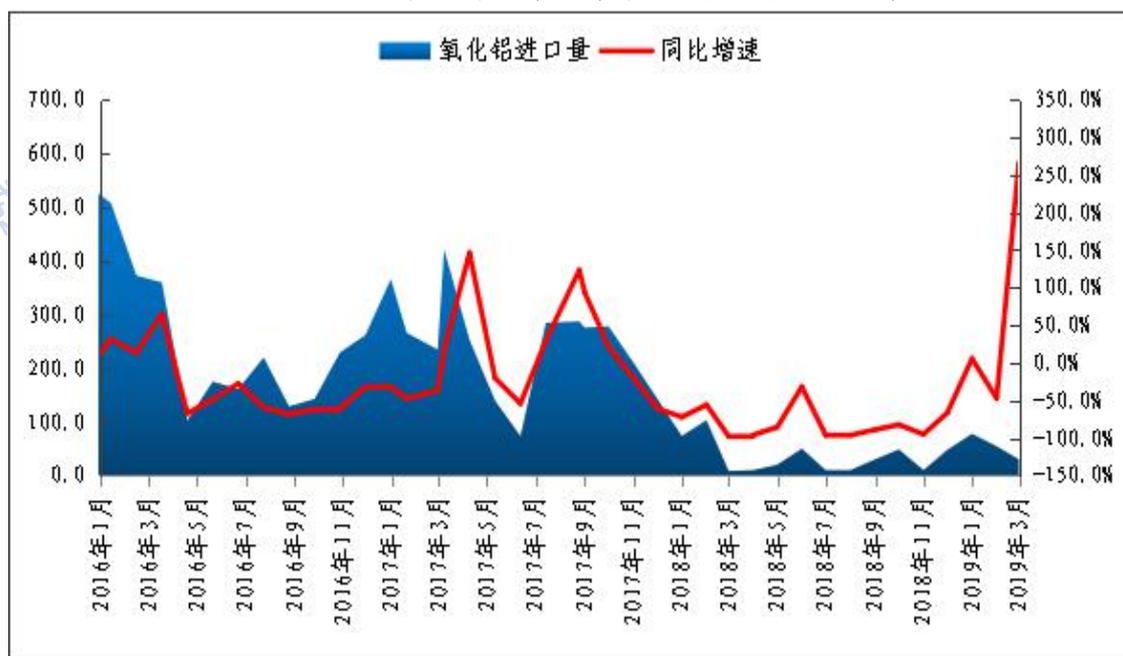
本月国产矿价格小幅回调。主要原因是目前环保政策有所松缓，并且北方地区部分氧化铝厂改造进口氧化铝生产线，预计后期北方地区国产矿需求量减少。但是目前北方地区整体矿石开采依旧受阻，开采成本偏高，并且各氧化铝厂矿石库存偏紧，整体市场铝土矿报价依旧坚挺。短期来看，我们认为铝土矿报价坚挺，维稳概率较大。

## 二、氧化铝市场

### (一) 中国氧化铝进口量情况

2019年3月中国进口氧化铝数量为3万吨，环比减少44.9%。2019年4月底澳大利亚氧化铝FOB价格为361-365美元/吨，与3月份末比下跌51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。

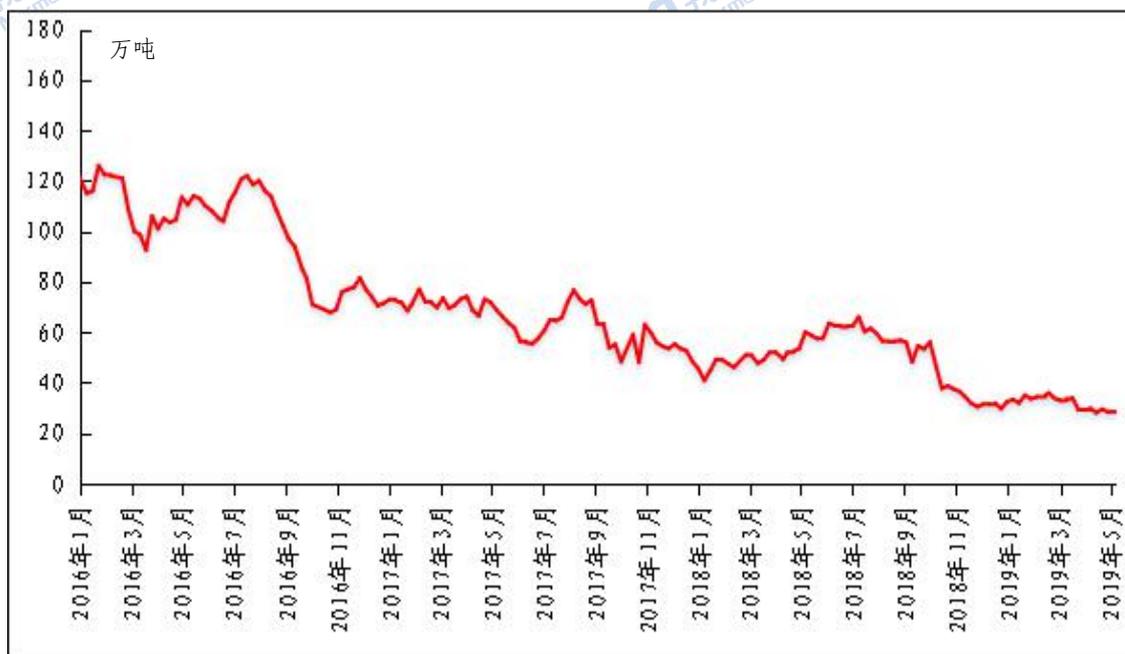
图 1、2019年3月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2019年4月26日，中国主要港口氧化铝库存为28.4万吨，较3月环比减少0.9万吨，较去年同期减少25.1万吨。目前各港口氧化铝库存维持低位，并且随着海外氧化铝的新投及复产消息，致使海外氧化铝价格不断下跌。

图 2、2019年4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 6、2019年4月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

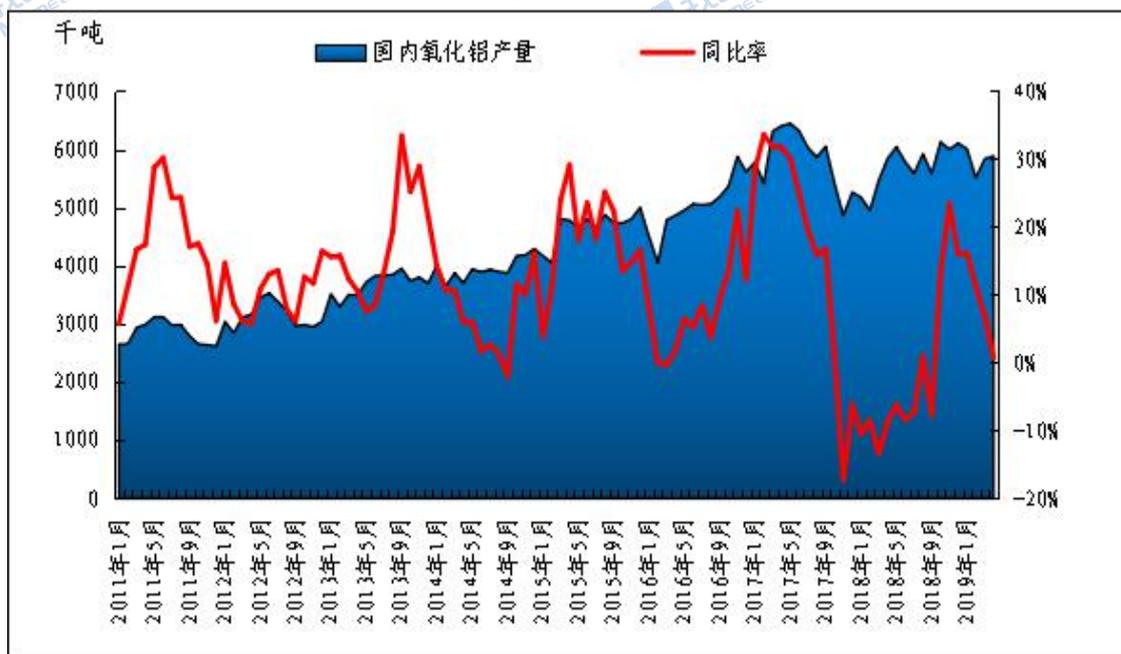
日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	总计
3月29日	1	4	22.3	0	2	29.3
4月26日	0	4	21.3	0	3.1	28.4
变化量	-1	-	-1	-1	+1.1	-0.9

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4月份中国氧化铝产量为588.5万吨，同比增加0.51%。减复产方面：1、中铝中州目前计划开始进行生产线轮流改造，涉及产能60万吨。2、香江万基进行生产线轮流改造，目前运行产能120万吨。

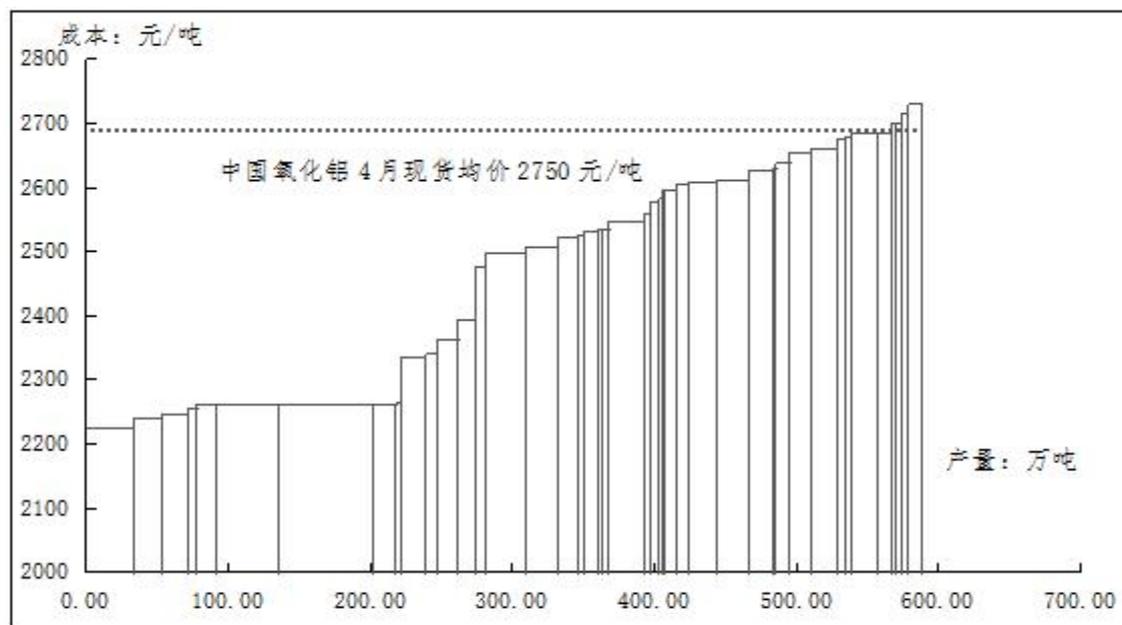
图 3、2019年4月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，国内氧化铝约 22 万吨月产量处于亏损生产中，占比 3.74%。以现金成本计，没有氧化铝企业处于亏损生产。4 月国内氧化铝价格有所回暖，氧化铝行业利润基本修复完全。近月来北方地区部分铝土矿山由于手续政策和环保督查等原因处于停产或者低产状态，当地矿石供应缺口明显，部分当地氧化铝厂一度因缺矿而面临减产，目前只能通过协调性价比合适的进口铝土矿来补充。同时，矿石库存不足也成为山西等地氧化铝厂生产的不确定因素。在矿石供应紧缺和环保督查变严的背景下，国内氧化铝价格短期内仍有上涨空间。

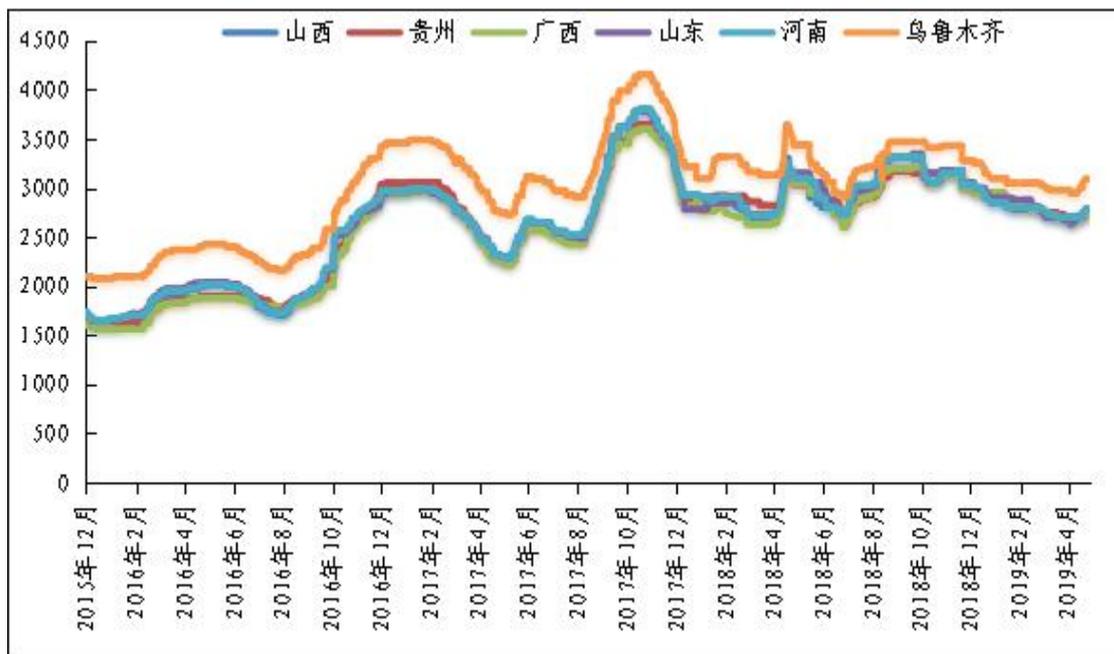
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

## (三) 中国氧化铝价格分析

图 5、2019年4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，4月份国内氧化铝价格出现触底反弹。整体市场下游现货成交好转，贸易商询价积极。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2780-2820元/吨，与3月末比上涨100元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2780-2820元/吨，与3月末比上涨120元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2780-2820元/吨，与3月末比上涨120元/吨；广西地区现货成交价格为2730-2770元/吨，与3月末比上涨100元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2730-2770元/吨，与3月末比上涨50元/吨。

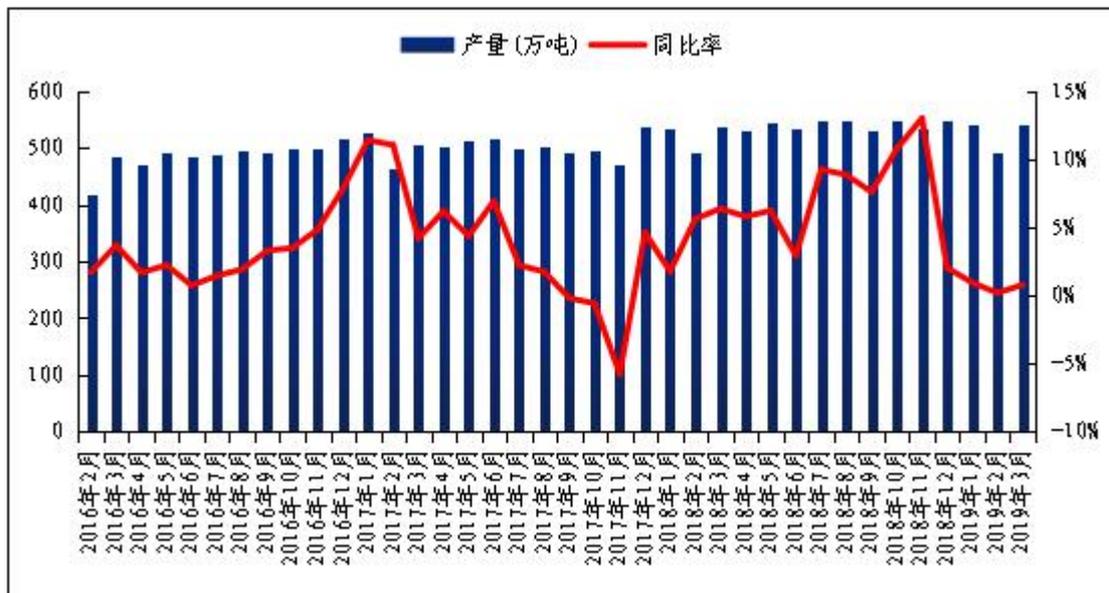
长单方面：截至4月1日，2019年3月上期所三月期铝结算价加权平均值为13741元/吨，以18.5%作价3月份氧化铝长单价为2542.09元/吨，较2月份长单比例价上涨49.4元/吨。

### 三、电解铝市场

#### (一) 国际铝市场运行情况

##### 1、2019年3月全球原铝产量回升 日均产量限于低位

图 6、全球原铝产量及增长率



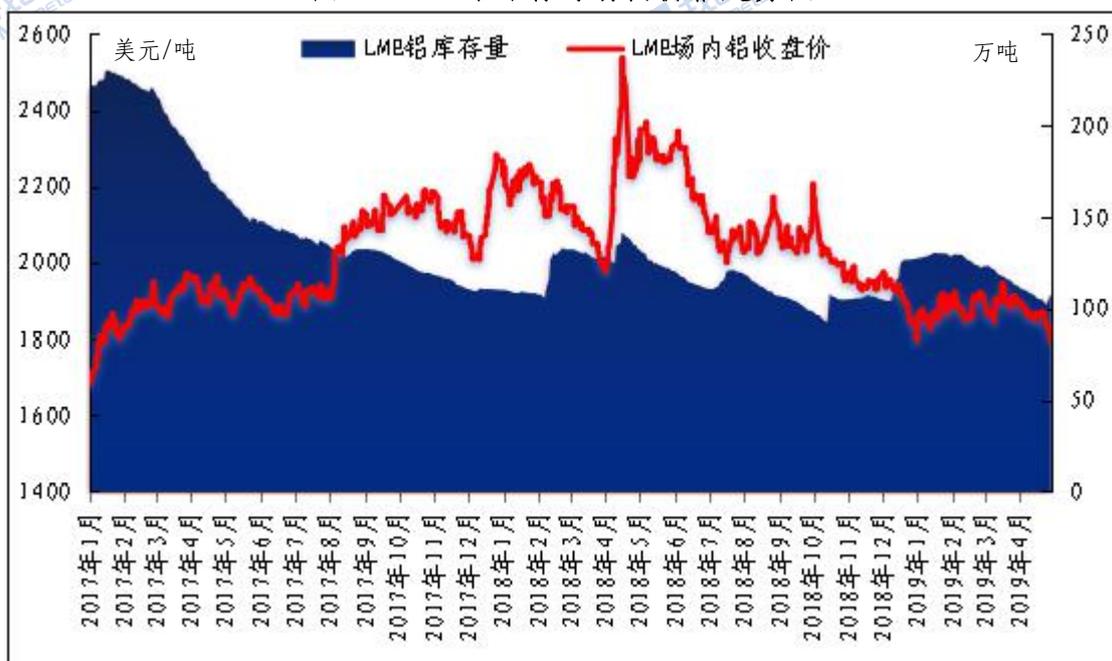
数据来源：IAI、我的有色网

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，3月全球原铝总产量升至 541.4 万吨，2月修正后为 491.6 万吨。3月原铝日均产量为 17.46 万吨，2月修正后为 17.56 万吨。不含中国和未报告地区在内，3月全球原铝产量为 219.1 万吨，日均产量为 7.07 万吨。3月预估中国产量升至 307.3 万吨，2月修正后为 277.6 万吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示，2019年1-2月全球原铝市场供应缺口为 2.06 万吨，而2018年全年供应缺口达到 93.2 万吨。2019年1-2月原铝需求量为 995 万吨，同比增加 18.6 万吨；2019年1-2月原铝产量同比增加 33 万吨。欧盟 28 国 1-2 月原铝产量同比下滑 0.9%，北美自由贸易协定 (NAFTA) 产量同比增加 6.8%。欧盟 28 国 1-2 月原铝需求量同比下滑 10.4 万吨。1-2 月全球原铝需求量同比增加 2%。2019年2月，全球原铝产量为 488.17 万吨，消费量为 487.5 万吨。

##### 2、缺乏利好消息提振 LME 铝价一路走跌

本月伦铝一路走跌，主要受宏观因素影响以及美元走强影响，导致伦铝震荡偏弱。此外，受月底伦铝库存大幅增加拖累，伦铝最低下探至 1823 美元/吨。从目前来看，市场缺乏利好消息提振，伦铝短期或维持低位震荡走势。本月 LME 铝库存整体呈现下降态势，但在月末 29 日伦铝库存出现大幅增加，单日增幅达 4.7%，为 4 个月来最大增幅。截止 4 月末，LME 铝库存总量为 106.9 万吨，环比减少 6.01 万吨。

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 4 月电解铝产量同比、环比均减少

图 8、2019年4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4月中国电解铝产量300.55万吨，同比减少0.16%，环比减少1.42%；4月中国电解铝日均产量为10.01万吨。4月份中国电

解铝运行产能 3685 万吨，环比增加 0.94%；铝水比例为 72.1%。我的有色网针对 2019 年 4 月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：贵州华仁电解铝新投 5 万吨，计划本月投完。云铝鹤庆 2 期电解铝产能 10 万吨本月继续新投，计划 5 月份投完。山西华圣电解铝产能开始减产，计划本月全部停产，目前运行产能 15 万吨/年，总产能 22 万吨/年。

## 2、全国电解铝分地区产量

2019年4月中国电解铝月度产能产量(万吨)						
序号	省份	现有产能	运行产能	产量	产量环比	产量同比
1	山东	1213	843	69.2	-2.54%	-7.98%
2	新疆	793	638	52.2	-2.97%	-6.03%
3	内蒙古	624	540	43.9	-2.23%	17.69%
4	河南	387	201	16.4	0	-16.33%
5	甘肃	298	221	17.92	-1.65%	-20.00%
6	青海	298	221	18.14	0.50%	11.98%
7	广西	259.5	218	17.71	3.27%	23.41%
8	云南	213	181	14.25	-1.72%	23.91%
9	贵州	183.5	122.5	9.9	-1.00%	5.88%
10	宁夏	140	129	10.55	-0.47%	0.48%
11	山西	129.5	84	6.88	1.93%	-13.78%
12	陕西	120	85	6.9	4.55%	3.29%
13	辽宁	88	83	6.8	1.49%	94.29%
14	重庆	65	48.5	3.9	-2.50%	-11.36%
15	四川	57.5	50	4.3	0	-7.53%
16	湖南	33	0	0	0	0
17	湖北	23	8	0.65	8.33%	-7.14%
18	福建	15	12	0.95	-5.00%	-20.83%
19	河北	10	0	0	0	0
20	江苏	0	0	0	0	0
21	浙江	0	0	0	0	0
	总计	4950	3685	300.55	-1.32%	-0.17%

数据来源：我的有色网

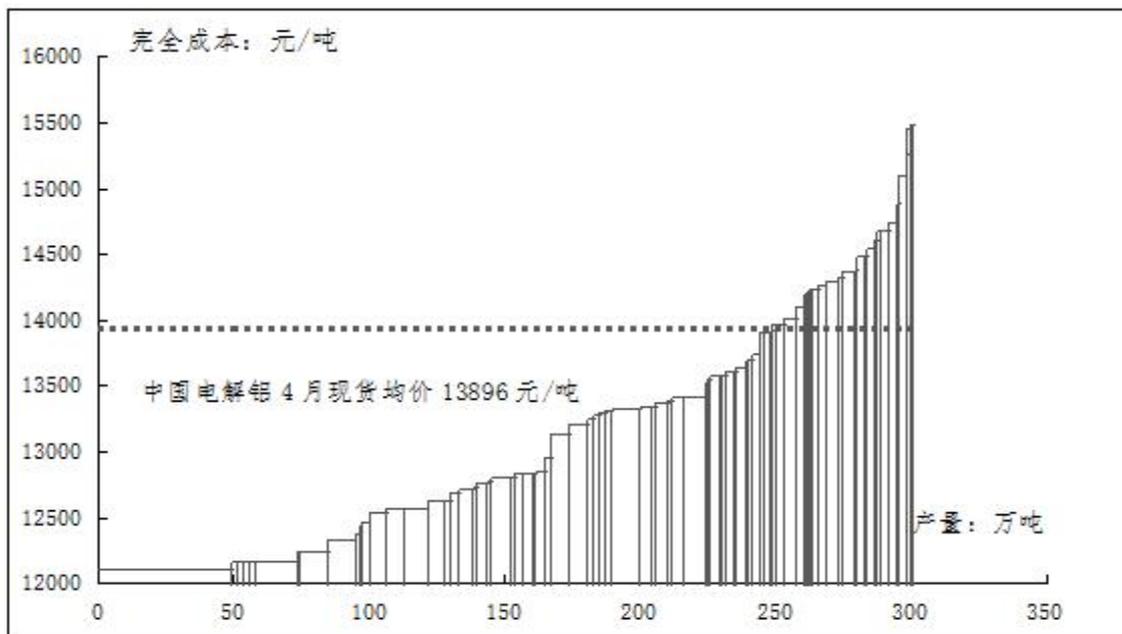
据我的有色网统计，2019年4月全国电解铝冶炼企业总产量 300.55 万吨，分地区来看，湖北、山西、官邸地区电解铝产量同比增幅明显；另外，福建、山东、心劲、内蒙古地区电解铝产量同比减少明显。

## 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 51.5 万吨月产量处于亏损生产中，占比 17.14%。而以现金成本计，目前仅 2.35 万吨月产量处于亏损生产，占比 0.78%。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%。其主要原因有两点：一是铝价持续下跌，需求端持续偏弱，且取暖季不及预期逐渐发酵，产能过剩问题凸显；二是成本端仍对铝价施压，

北方矿石受环保影响持续坚挺，烧碱价格并未明显下调。而春节过后，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。目前来看，受传统消费旺季因素影响，铝价仍有上升空间，加之氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内有望攀高，电解铝产能新投及复产速度或将继续放缓，对铝价形成有力支撑。

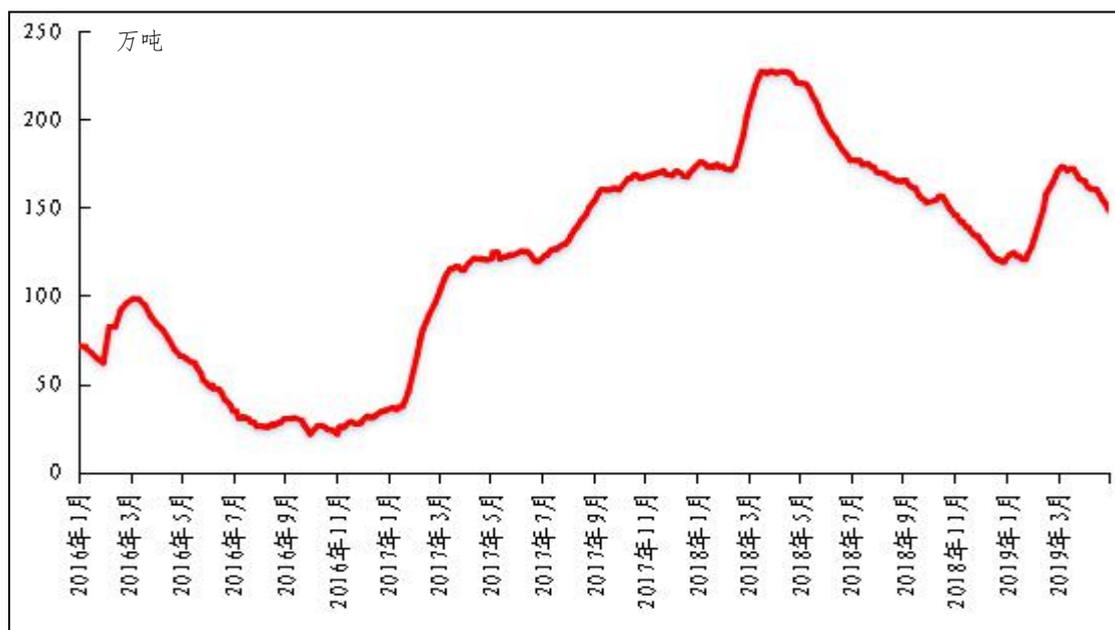
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

4、国内主流地区库存较上月小幅减少

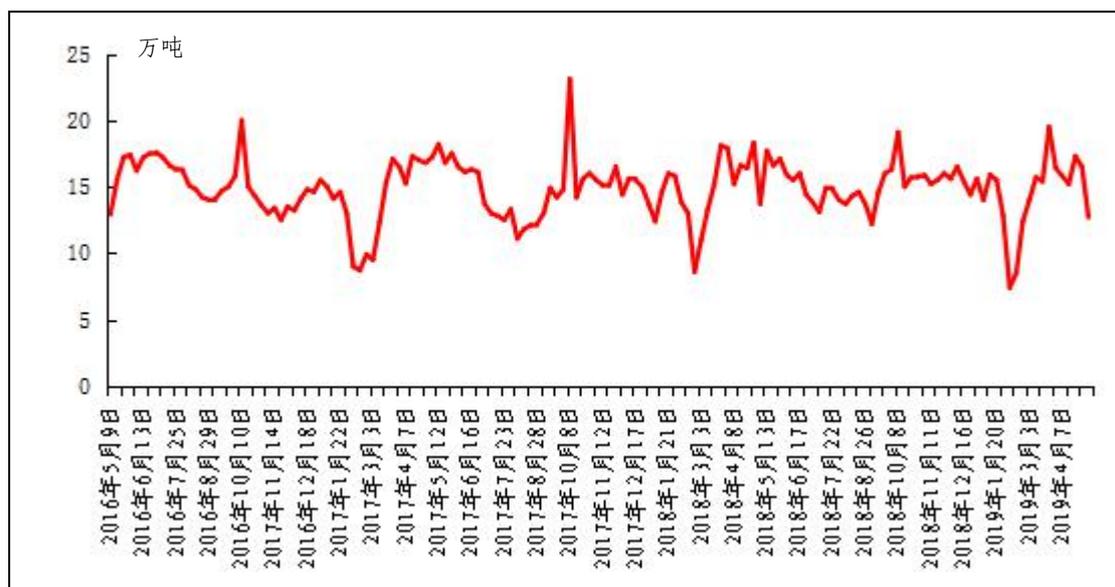
图 10、国内主流地区现货库存走势图



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4月末各主流地区库存为：上海28.4万吨，无锡46.8万吨，杭州6.5万吨，湖州4.7万吨，宁波0.3万吨，济南0.2万吨，佛山32万吨，海安2.4万吨，天津5.7万吨，沈阳0.3万吨，巩义10.3万吨，郑州1.4万吨，洛阳0.万吨，重庆2.3万吨，临沂1.9万吨，常州4.3万吨，总计148.2万吨，环比减少10.23%，同比减少32.78%。

图 11、中国主要市场A00铝锭出库量走势图



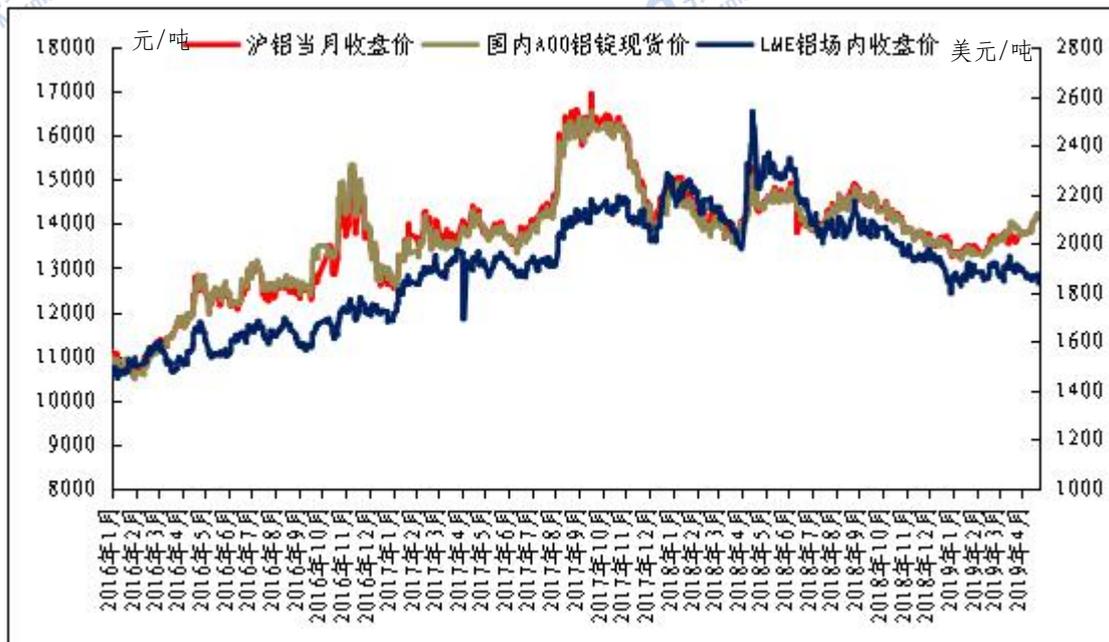
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：截止4月，中国主要地区电解铝出库周度平均值为16.2万吨，较上月周度出库均值减少0.5万吨。分地区来看，4月佛山地区出库量增加相对明显，上海、无锡、杭州、巩义地区出库量微幅减少，天津地区出库量略有增加，沈阳、重庆地区出库维持平稳。

### (三) 国内铝锭价格分析

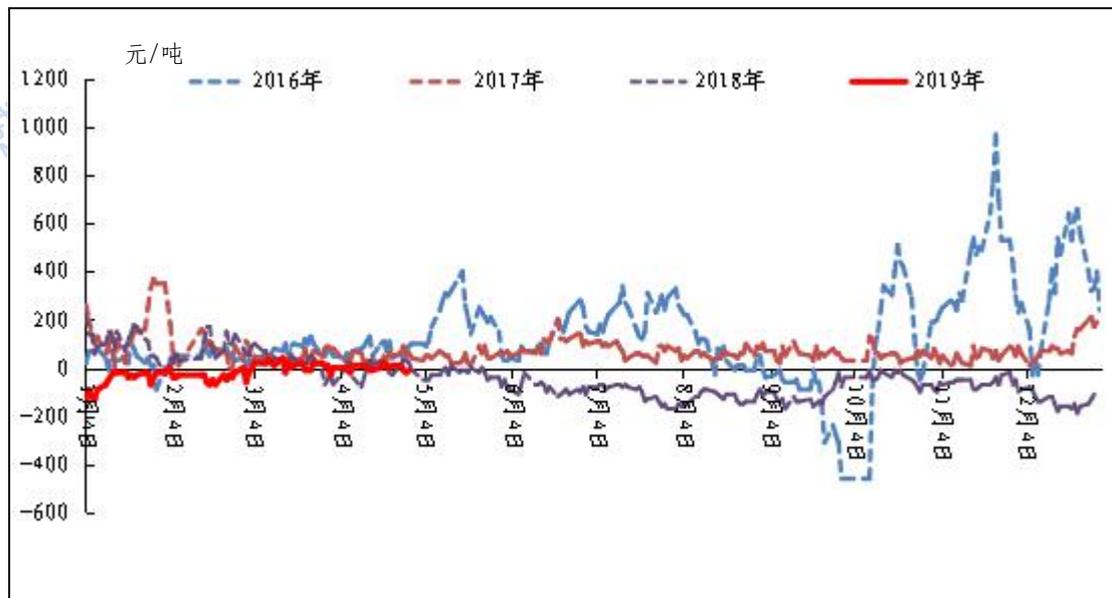
4月沪铝整体走势偏强，主要受氧化铝价格止跌企稳、库存持续下降影响，此外市场整体需求有所好转，支撑铝价。截止4月末，沪铝主力合约收盘价为14175元/吨，较上月上涨455元/吨。现货方面，截止4月末，华东地区价格为14180元/吨，较上月末上涨260元/吨；华南地区价格14190元/吨，较上月末上涨290元/吨。市场表现方面，4月现货铝价震荡上扬，市场整体成交尚可。4月初铝价走势相对平稳，商家入市积极性有限，下游按需采购为主。中下旬，随着铝价出现反弹，市场开始活跃。中间商之间交投占多，而下游企业畏高铝价，表现谨慎，少量按需采购为主。

图 12、LME场内、沪铝当月与Mymetal价格走势



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



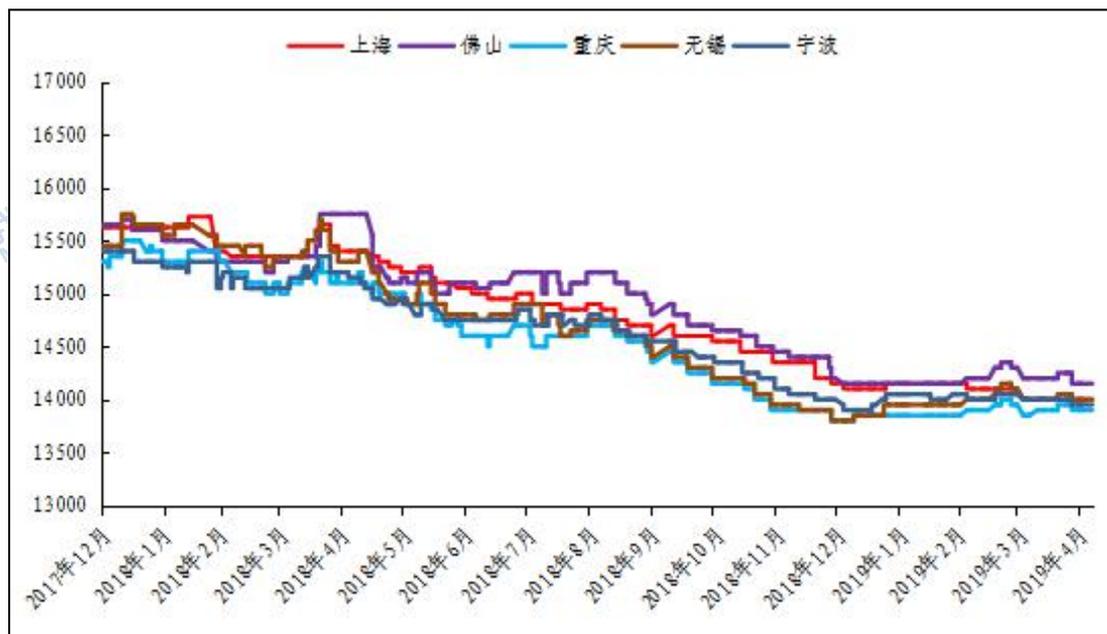
数据来源：我的有色网

## 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持平震荡，华中地区国标 ADC12均价14000元/吨，环比持平。华东地区均价14000元/吨，环比持平。华南地区均价14100元/吨，环比下跌50元/吨。西南地区均价13950元/吨，环比持平。华北地区均价14150元/吨，环比持平。本月再生铝锭价格维持震荡，较月初持平。一方面现货铝价上涨明显，但下游订单疲软供应过剩，导致目前市场价格小幅震荡。月初由于增值税下调价格小幅上涨，月中开始疲软下行延续至月底。企业排产周期逐步缩减，再生铝厂备货意愿不强。四月份再生铝合金锭库存环比小幅增加，主要是季节性消费复苏。出口方面再生铝价格三月小幅增加，主要愿意进口废铝减少成本增加。下游压铸企业由于汽车产销量下滑，采购意愿不强。预计五月再生铝产量将有所降低，下游继续维持疲软，整体价格继续震荡向下。

图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

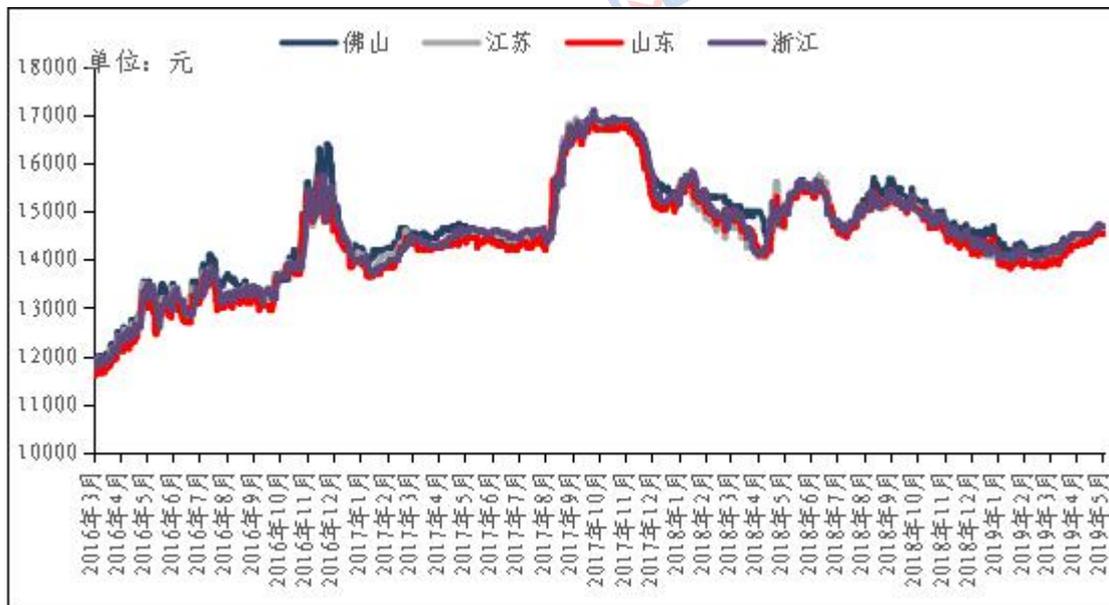


数据来源：我的有色网

### (二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

本月现货原铝价格震荡上行，长江月均价 13955 元/吨，较上月涨 149 元/吨，南储月均价 13956 元/吨，较上月涨 150 元/吨。本月原铝系合金锭价格也略有上涨。如 A356.2 合金锭，本月份江苏地区 A356.2 均价为 14606 元/吨，浙江地区 A356.2 均价为 14630 元/吨。广东地区均价为 14650 元/吨，山东地区出厂均价为 14500 元/吨，内蒙古、云南地区出厂均价为 14530 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



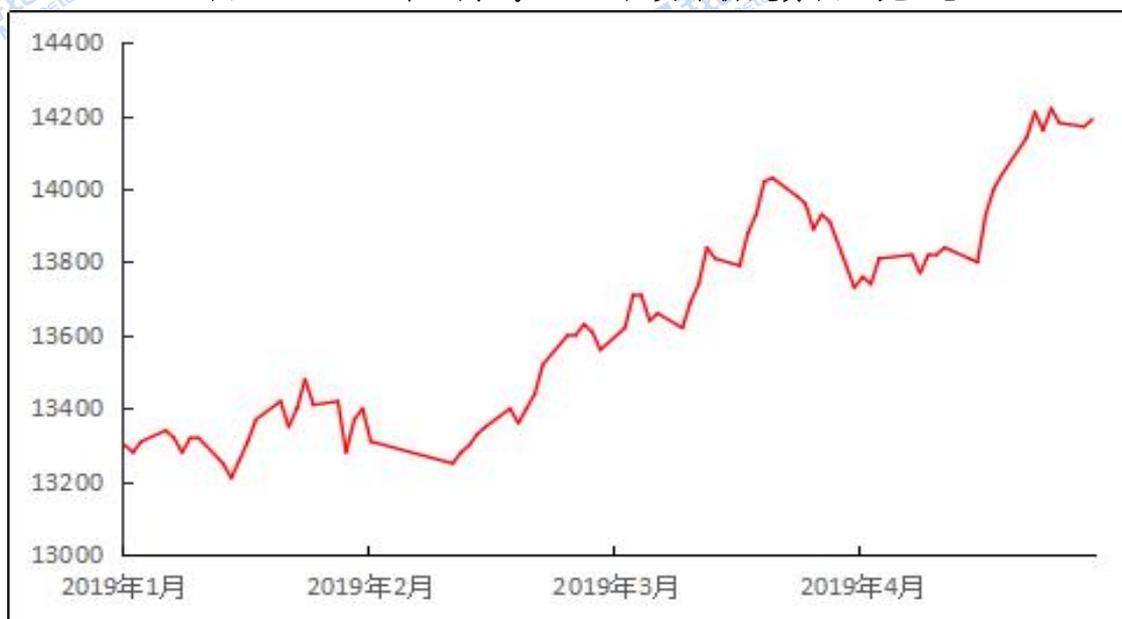
数据来源：我的有色网

四月原铝系合金锭 A356.2 产量预计较上月变化不大，生产企业产量有限，市场流通货源依旧偏紧。下游企业订单较好，采购需求增多，但部分厂家由于资金问题接货稍显困难。轮毂出口消费方面，2019年3月，中国铝合金车轮出口额 3.54 亿美元，同比减少 1.7%，出口数量 779 万只 (10kg/只计算)，约同比增加 5.8%，预计 4 月份出口量还将继续增加。

## 五、废铝市场分析

截止 4 月底，长江现货铝价 4 月 30 日价格为 14190 元/吨，环比上月增加 280 元/吨，增加 2.01%，同比去年减少 250 元/吨，减少 1.73%。整体来看，电解铝市场成交表现仍显一般，同比去年交易稍显低迷，企业按需采购为主，贸易商接货较为积极，众观四月，期货市场多头押注沪铝，多头增产较为明显，同时电解铝市场基本面表现企稳，电解铝库去库成效较为不错，拉动现货市场铝价上涨。综合各方面因素，目前下游已陆续进入传统消费旺季，铝价支撑较为明显，短期内有望维持震荡偏强走势。目前仍需关注氧化铝、电解铝新增产能投放及取暖季复产进度，能否在供应端令铝价承压。短期来看，预计沪铝在 13800-14500 区间震荡。

图 16、2019年4月Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地废铝市场主要表现为：废铝新料随市上涨，生铝类废铝不升反降。四月整体来看，废铝市场成交表现一般，虽有铝价上涨刺激，但是市场行情难以相配，部分废铝不升反降，合金锭价格持续走跌，利润空间压缩较为明显，企业纷纷开始下调废铝采购价格，降低成本保证利润。铝棒，铝板等原铝系企业市场行情较为不错，采购价格随市就涨，采购意愿上涨。

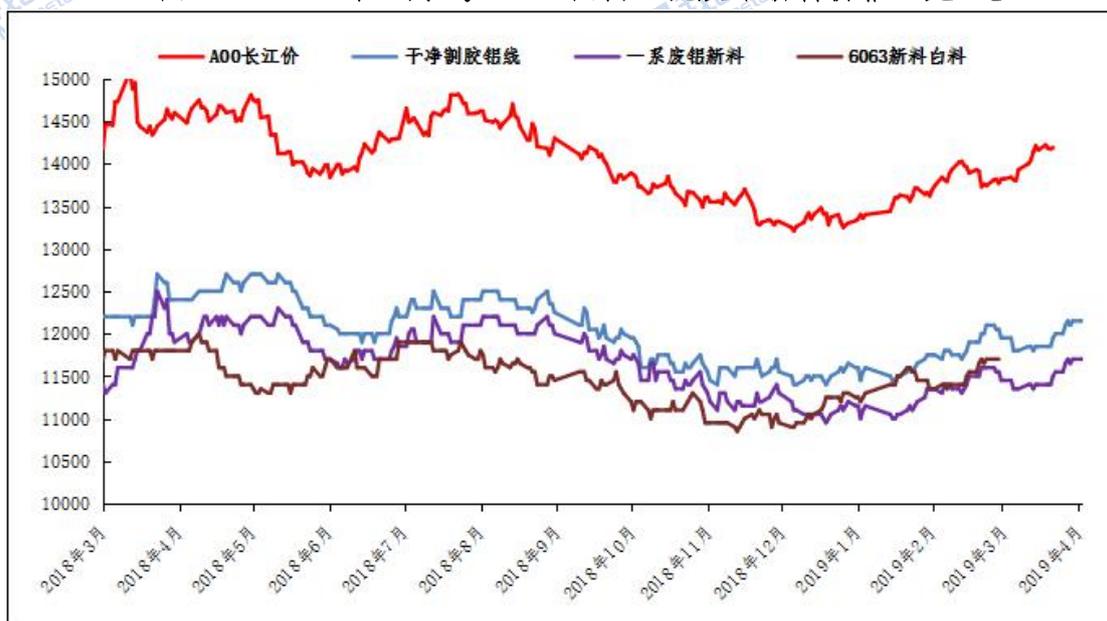
纵观4月一系废铝新料价格在11500-11700元/吨之间震荡运行。干净割胶铝线价格在12000-12200元/吨之间震荡运行，6063型材新料在11500-11700元/吨区间维稳运行，市场货源偏紧。易拉罐价格在8700-8900元/吨。型材喷涂料价格在10450-10650元/吨区间运行，破碎生铝（90-92%）价格在10600-10800元/吨之间企稳运行，干净汽车轮毂价格在11200-11400元/吨之间震荡弱势运行。

表格 7、2019年4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
2018/4/27	14440	12400	11700	12000	11800	10800	11600	9300
2019/3/29	13910	11950	11450	11450	11300	10500	10700	8700
2019/4/30	14190	12150	11700	11700	11300	10650	10700	8700
环比上周	+280	+200	+250	+250	0	+150	0	0
涨跌幅	+2.01%	+1.67%	+2.18%	+2.18%	0	+1.43%	0	0
同比去年	-250	-250	0	-300	-500	-150	-900	-600
涨跌幅	-1.73%	-2.02%	0	-2.50%	-4.24%	-1.39%	-7.76%	-6.45%

数据来源：我的有色网

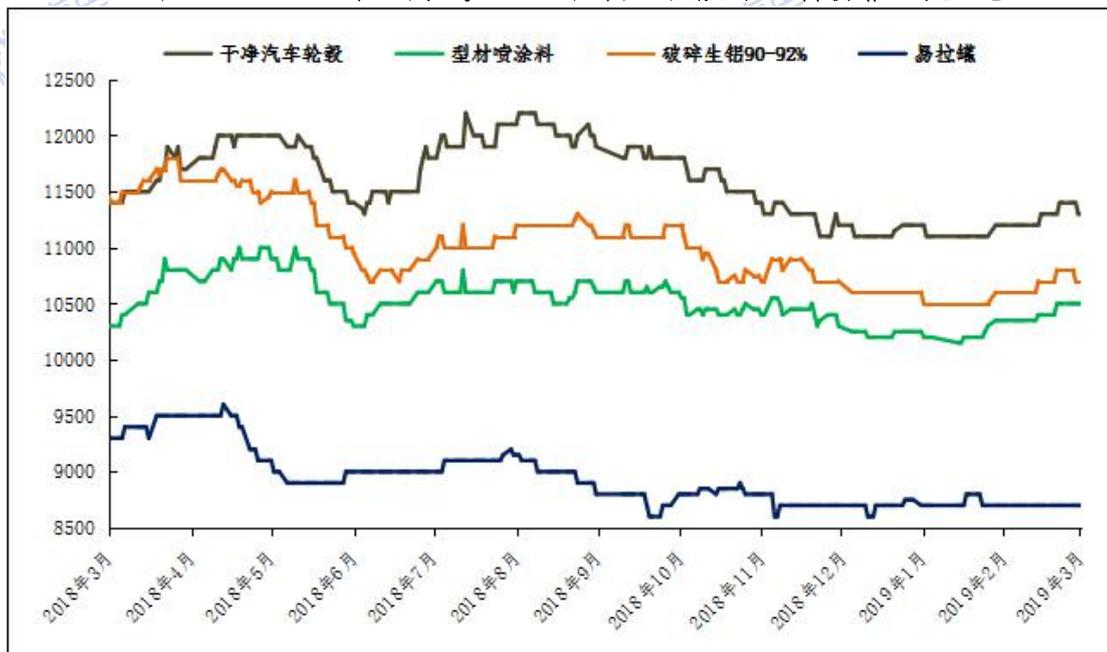
图 17、2019年4月Mymetal国内主流废铝新料价格（元/吨）



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，铝棒厂，铝板厂订单较为可以，原料采购积极，且铝价的一路上行，企业接货较为积极，供货商趁势走量出货，但是整体市场废铝新料货源稍显偏紧，1系，6系废铝货源特别紧缺，铝棒厂由于铝水缺乏而加大对于废铝的需求。

图 18、2019年3月Mymetal国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月废铝市场整体表现偏弱，合金锭市场竞争激烈，采购需求减少，订单表现不佳，本月铝价虽有上涨，但是对于合金锭厂而言反而不利，供应商想趁势挺价，但是由于合金锭目前市场疲软，库存压力较大，采购意愿不强，纷纷下调采购价格，市场废铝旧料价格不升反降，且后市对于合金锭市场持悲观态度。

总结：四月份废铝市场成交表现一般，企业按需采购为主，供应商出货压力较大，废铝新料价格和废铝旧料价格两极分化，新料货源较少，且市场较为抢手，较好处理，旧料货源偏多，出货稍显困难，纷纷压价出货。预计五月份废铝新料价格或继续上涨，废铝旧料价格或还有一定程度的下跌。

## 六、铝棒市场

### （一）市场价格

4月份原铝价格呈现了偏强震荡走势，临近月底，现货报价稳定于14200元/吨左右价位。而在4月份期间，国内铝棒市场整体交投表现相对一般，部分持货商反馈出货略显乏力，消费端需求释放进程较为缓慢，采购意愿有限，观望情绪偏重。

表格 8、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
4月1日	540-670	410-510	310-350	150-210	420-460	440-480
4月8日	600-690	410-510	330-370	150-210	420-460	520-600
4月15日	550-660	420-530	360-400	150-210	470-510	430-490
4月22日	500-590	340-460	360-400	140-200	470-510	390-440
4月29日	510-590	340-430	360-400	140-200	450-490	310-360

数据来源：我的有色网

截止4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510-580元/吨；无锡360-440元/吨；包头140-200元/吨；巩义360-400元/吨；临沂450-490元/吨；南昌310-350元/吨；甘肃160-220元/吨；成都330-370元/吨。通过上表统计数据，我们可以看到，主流消费地区在4月份期间调价依旧频频，且临近月底之时都有逐步下调的现象。分地区来看：

佛山市场：4月份当地加工费呈现了先上后下的调价变动，月底对比月初每吨下调了50元左右。在月度中旬期间，佛山市场加工费频频上移，部分品牌规格货源高值达到了近700元/吨的报价，但自月度中旬起，加工费开始出现了下调的迹象，临近月底，主流报价徘徊于500-600元/吨。加工费月度环比方面，4月份佛山市场加工费月度均值相较于3月份环比上涨40.84%；年度同比方面，4月份佛山市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌1.85%。规格价差方面，佛山市场大小棒价差在4月份期间逐步收窄，据我的有色网数据统计，月初价差大致在100元/吨左右，而到了月底，价差也仅在40元/吨左右。

无锡市场：4月份当地加工费有所下移，月底对比月初每吨下调了70-80元/吨左右。在中下旬期间当地加工费整体维稳运行，部分品牌规格高值稳定在500元/吨以上的报价，而自中旬起，无锡市场加工费也逐步下调，临近月底，当地主流报价运行于350-450元/吨。加工费月度环比方面，4月份无锡市场加工费

月度均值相较于3月份环比上涨24.43%；年度同比方面，4月份无锡市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌3.10%。规格价差方面，无锡市场大小棒的价差也略有收窄，据我的有色网数据统计，4月初的价差大致在60元/吨，而到了月底价差下调至40元/吨左右。

南昌市场：4月份当地加工费整体也有所下调，月底对比月初每吨下调了120元左右，下调幅度较为明显。同样的，在上旬期间当地加工费仍表现的较为坚挺，但自中旬起，加工费开启了下调通道，临近月底，主流报价仅运行于300-360元/吨。加工费月度环比方面，4月份南昌市场加工费月度均值相较于3月份环比上涨15.45%；年度同比方面，4月份南昌市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌10.65%。规格价差方面，整个4月份期间，当地大小棒的价差基本未见调整，部分品牌维持在10-20元/吨左右，同时也有零价差的报价。

除去以上简析的三地外，在4月份期间，其他地区的加工费也有所调整，且涨跌互相，例如，巩义地区月度价差大致在50元/吨，临沂地区月度价差大致在30元/吨。综上所述，虽然前文提及，主流消费地区加工费在月度期间均有回调变动，但相较于上个月仍处于上行状态，但值得注意的是，对比去年同期却都已呈现了下滑的走势。在4月上旬期间，各地区依旧保持着较为坚挺的报价态势，但由于铝锭基价的稳步上行，同时下游对于偏高的加工费认可度不高，促使持货商纷纷开始调价出货。进入5月份，从目前来看，消费地区加工费暂时整体表现平稳，虽然个别地区仍有调价变动，但相对幅度有限，与此同时伴随供给端货源陆续释放（前期关停企业逐步开启），以及市场对于需求预期来看，预计5月份后半程的加工费或仍有下调概率。

## （二）市场库存

万吨	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
4月1日	8.45	1.6	0.35	1	0.85	12.25
4月8日	7.5	1.4	0.4	0.7	0.85	10.85
4月15日	7.2	1.75	0.55	0.7	0.9	11.1
4月22日	5.9	1.9	0.45	0.65	0.95	9.85
4月29日	5.15	1.65	0.6	0.8	1.2	9.4

数据来源：我的有色网

库存方面，截止4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9.4万吨，相较于月初减少了2.85万吨，同时对比3月底总量减少了3.55万吨。虽然在月度中旬期间，显性库存总量略有增加，但整个4月份来说，库存总量仍维持着下滑状态，且部分地区减量较为明显。分地区来看：

佛山地区：4月份期间当地显性库存量持续减少，月底对比月初减量超过3万吨，月度统计量仅在5万吨出头。月度环比方面，4月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值相较于3月份环比下跌23.73%；年度同比方面，4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12.79%。出库方面，4月份佛山地

区铝棒周度出库量均值相较于3月份环比上涨8.16%，而对比去年同期同比上涨11.21%。

无锡地区：4月份当地显性库存量略有增量，月底对比月初增加0.05万吨，而在月度中下旬期间，无锡地区显性库存量提升至接近2万吨，但随后再次有所减少。月度环比方面，4月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值相较于3月份环比下跌27.68%；年度同比方面，4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24.48%。出库方面，4月份无锡地区铝棒周度出库量均值相较于3月份环比下跌24.44%，而对比去年同期同比上涨94.29%。

南昌地区：4月份当地显性库存量整体有所增加，月底对比月初增加0.25万吨。月度环比方面，4月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值相较于3月份环比下跌11.76%；年度同比方面，4月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比下跌51.09%。出库方面，4月份南昌地区铝棒周度出库量均值相较于3月份环比下跌14.14%，而对比去年同期同比上涨77.08%。

常州地区：4月份当地显性库存量有所减少，月底对比月初减量0.2万吨。月度环比方面，4月份常州地区铝棒月度显性库存量均值相较于3月份环比下跌56.02%；年度同比方面，4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97.30%；出库方面，4月份常州地区铝棒周度出库量均值相较于3月份环比上涨4%，而对比去年同期同比上涨151.61%。

湖州地区：4月份当地显性库存量有所增加，月底对比月初增量0.35万吨。月度环比方面，4月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值相较于3月份环比下跌3.13%；年度同比方面，4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9.41%。出库方面，4月份湖州地区铝棒周度出库量均值相较于3月份环比上涨4.41%，而对比去年同期同比上涨184%。

综上所述，五地铝棒显性库存总量已延续了多时的减量状态，而4月底总量对比去年同期略高一点，但值得注意的是，在五地分库量中，也有月度增量的地区。虽然显性库存量频频减少，但并不意味着消费的快速提升带动，主因依旧在于消费地区到货入库量不多，同时汽运到厂量逐步增加，所以当前市场货源并未出现明显短缺现象。进入5月份，从五一节后统计的库存总量来看，已经有所增加，而对于5月份后半程的五地铝棒现货显性库存总量预计或会暂缓减量状态。

### （三）市场交易

4月份消费地区整体交投表现相对一般，虽然在上旬期间，下游询价意愿较为积极，但面对偏高的加工费以及消费端需求释放的偏慢，市场实质拿货较为有限，虽然在中旬起，持货商纷纷调价出货，但收效甚微，下游基本维持刚需低价位少量走货，观望情绪偏重。

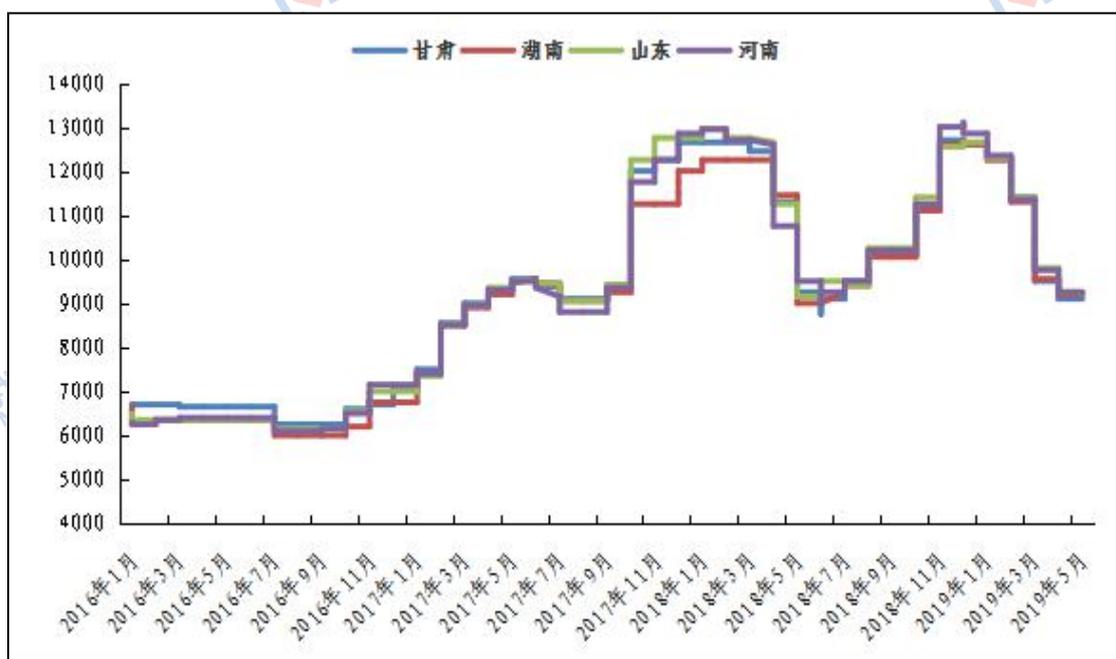
进入5月份，当前市场成交依旧未见明显改善，且部分地区持货商反馈出货较为乏力，虽然日常询价仍较为活跃，但下游谨慎操作，按需采购，同时在节前节后的备货及补货的情况来看，虽然部分企业仍有此举动，但交易量却有限。

## 七、辅料市场

### (一) 氟化铝市场

4月份国内氟化铝价格大部分地区继续下跌。各地区综合均价：甘肃市场综合价9000-9200元/吨，湖南地区市场综合价9000-9400元/吨，山东地区市场综合价9000-9500元/吨，河南地区市场价格9000-9500元/吨。氟化铝主流地区价格4月份均价9000-9500元/吨，氟化铝市场价格接近成本线附近。4月份部分氟化铝企业检修完成，但下游采购热情比较一般，铝厂或多或少都有库存。虽然原材料萤石价格维持在高位，但氟化铝价格仍有小幅下滑，目前氟化铝价格集中在9200元/吨左右，后期国内氟化铝价格不排除止跌反弹的可能。

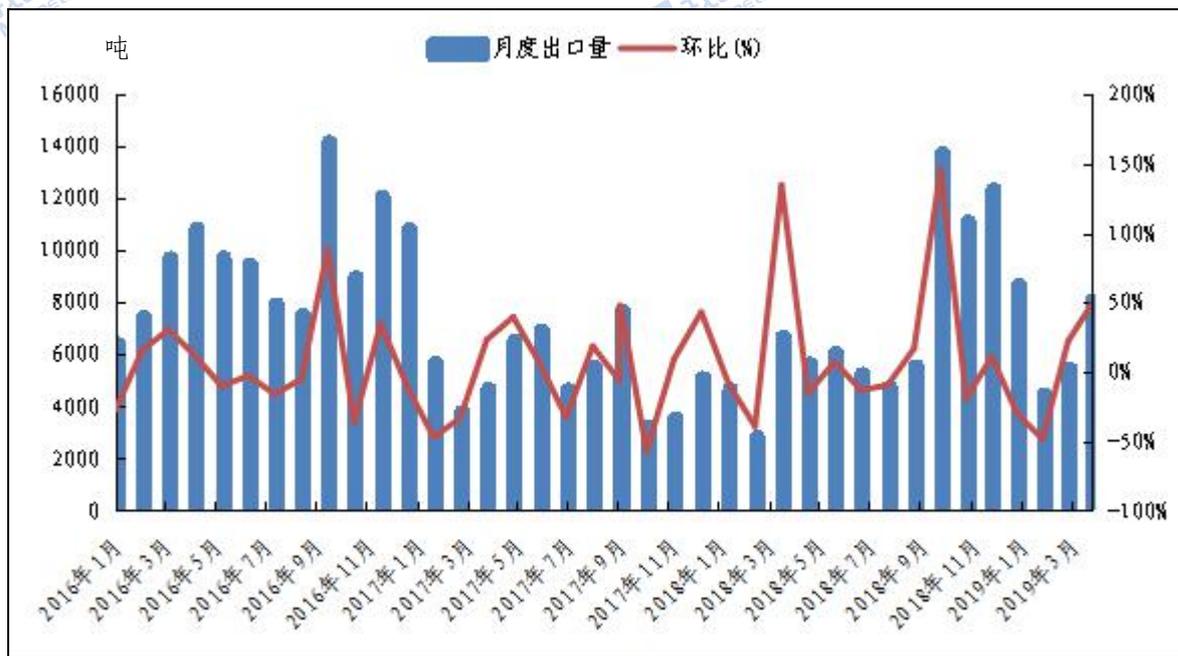
图 19、2019年4月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）



数据来源：我的有色网

各生产企业情况：山东淄博南韩化工年4月份完成设备检修，年产能3万吨。山东昭和新材料科技有限公司氟化铝年产能5万吨，生产线两条，目前生产正常。张掖市三益化工外贸有限公司年产能3万吨，4月份检修，暂停生产氟化铝。

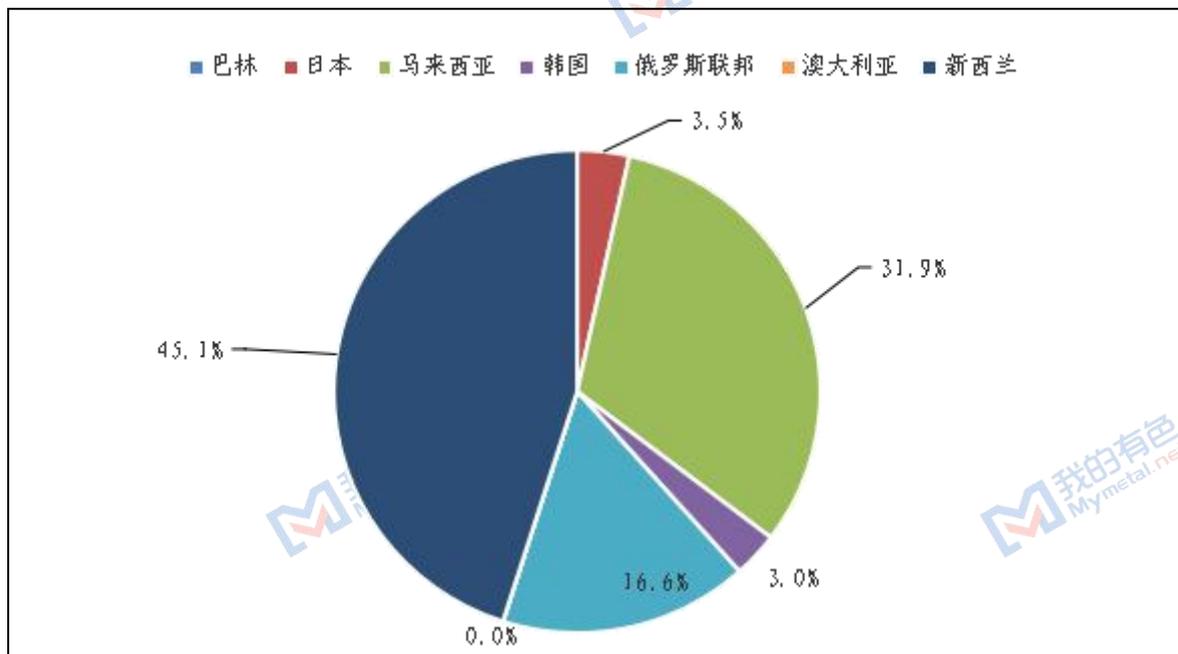
图 20、2019年4月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年3月我国氟化铝出口量共计约8137.32吨，环比增加48.39%。与去年同期相比约6727吨，上升了20.96%。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3月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

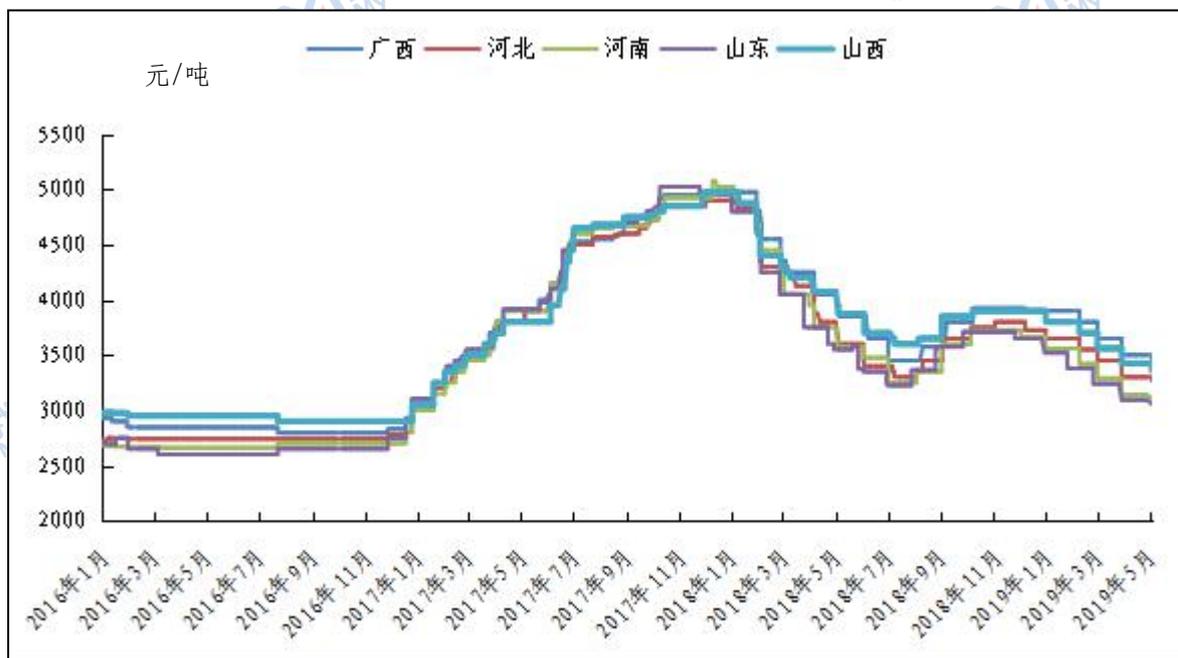
据海关数据显示，3月份我国氟化铝出口量最多的国家为新西兰，出口量有1632吨，较上月增加了1632吨。其次是马来西亚，出口量1155吨。2月份出口

澳大利亚、巴林的数量为零。

## (二) 预焙阳极市场

4月份国内预焙阳极价格大幅下跌，主流地区预焙阳极报价3030-3150元/吨，省外运行区间在3350-3420元/吨，送往魏桥长单出厂价格3030元/吨，较3月份下跌150元/吨。4月份阳极下跌幅度较大，但大部分是受降税影响，实际下跌空间已经很小。山东地区开工率普遍在70%-80%左右，河南部分较大的阳极厂开始复产。上游原材料价格有小幅上涨，月底铝价也有所上涨，对阳极价格稍有支撑。煤沥青均价较上月大致持稳，近期有上涨趋势。煅后焦市场普货均价在1650-1700元/吨左右。目前来看，阳极上下游支撑有增强，四月份阳极价格小幅下跌，预计后期国内预焙阳极价格可能会企稳运行。

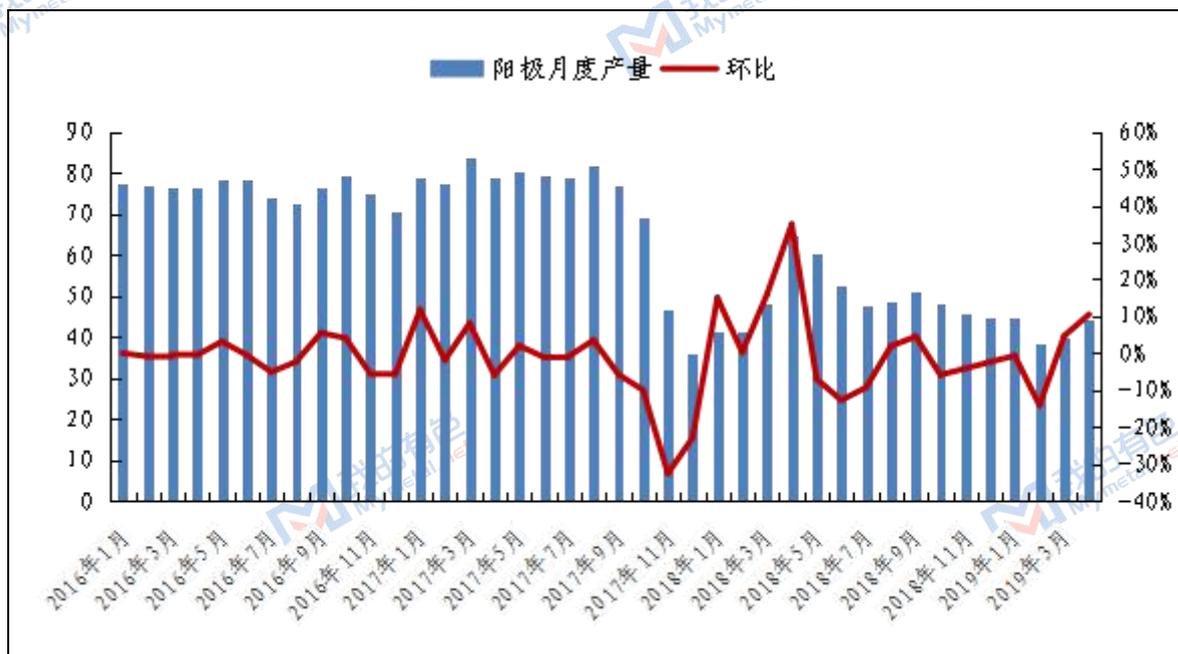
图 22、2019年4月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

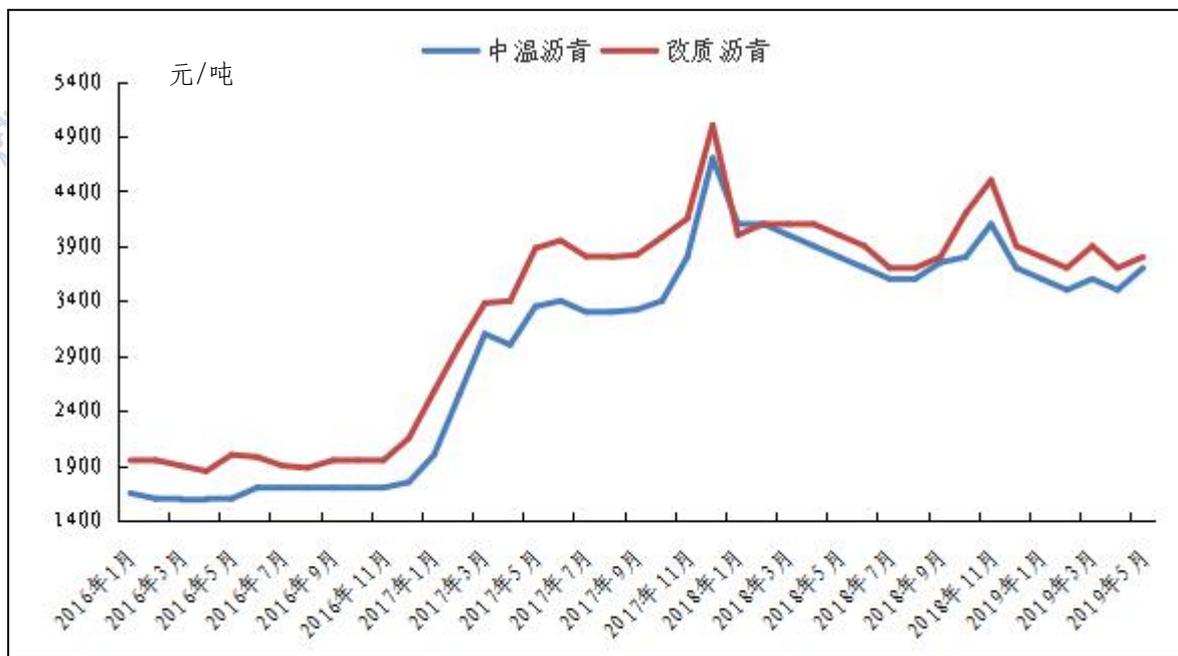
4月份阳极企业开工情况稍有好转，河南地区部分阳极厂开始复产，但仍有部分厂家处于停产检修状态。山东地区开工率在70%左右，下游铝厂正常采购，市场成交一般，阳极厂家利润空间较小。

图 23、2019年4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4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：4月主流地区石油焦市场价格涨跌互现，但总体均价小幅上涨。目前国内主流地区中硫石油焦平均价格在1370元/吨左右。西北地区石油焦价格1350-1500元/吨。煅后焦价格依旧疲软，目前煅后焦价格在1600-1700元/吨。由于4月份煤焦油有所反弹，煤沥青价格近期有上涨趋势，目前市场均价在3550-3700元/吨左右。

## 八、铝型材市场

我的有色网4月对全国150家铝型材企业进行调研显示，4月份铝型材企业开工率57.41%，环比上升2.38个百分点，本月铝型材市场开工率与3月相比小幅上升，通过调研了解到，下游需求相对平稳。从不同规模企业3月开工率来看，开工率增速呈现出一定的差异性，年产小于1万吨企业上升2.66%；年产1万至5万吨企业上升3.02%；年产5万至10万吨企业上升2.63%；年产大于10万吨企业上升0.72%。进入四月以后，大规模型材厂仍在筹备工程投标，排产期约25-30天，而中小厂排产期约3-15天不等。

表格 9、中国铝型材月度开工率（万吨）

企业规模	企业数量	合计产能	3月	4月	5月预期
X<1	9	4.68	53.78%	56.44%	55%
1≤X<5	61	146.50	52.93%	55.95%	55%
5≤X<10	44	264.90	57.14%	59.77%	60%
X≥10	36	671.00	56.28%	57.00%	58%
合计	150	1087.08	55.03%	57.41%	58%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，本月广东地区铝型材企业开工充足，部分厂家反映订单虽然充足，但相比去年同期产量有所减少，车间以昼夜两班倒居多，也有部分订单较少企业仅白天开工。华中地区部分厂家亦反映虽然订单比上月多，但整体的出货量比去年要淡，主要因为原材料库存较少，基本维持按需采购。

展望2019年5月铝型材市场，5月铝型材市场开工率或将保持平稳。主要原因有二：一是较大的铝型材企业通过参与房地产工程项目的投标获取了大型项目订单，开工率基本维持稳定；二是型材厂下游客户、经销商等对今年消费预期仍保持较乐观情绪。据我的有色网调研了解到，近3-5年房地产市场随着建房减少渐趋饱和，因此型材厂的增长点在于向中高端工业材转型，关注点仍在新能源汽车、高强度合金、轻量化领域等国家补贴项目。

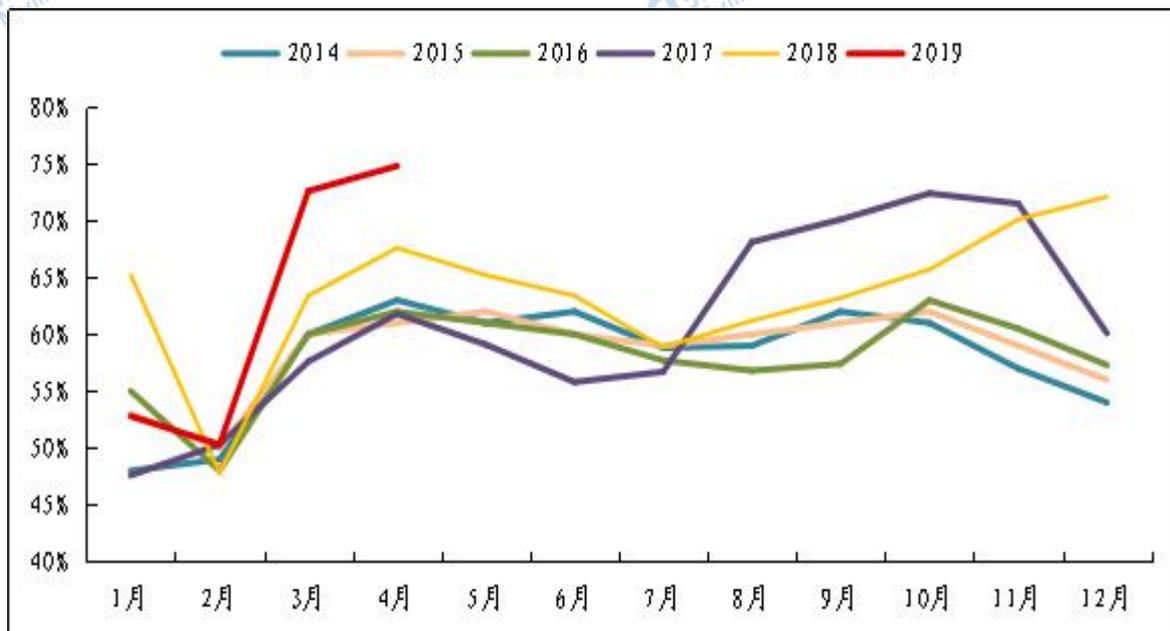
## 九、铝板带箔市场

### （一）铝板带箔企业开工率

表格 10、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2019年1月	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月预期
x>20	16	523	70.8%	68.2%	75.7%	78.7%	78%
20≥x>5	17	231	28.9%	25.3%	43.6%	50.6%	50%
X≤5	7	32.2	22.1%	17.6%	40.1%	48.7%	48%
合计	40	786.2	52.8%	50.2%	72.6%	74.8%	75%

图 25、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4月铝板带箔企业开工率为78.7%，环比上升3个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年4月的开工率为78.7%，环比回升3个百分点；中型企业2019年4月开工率为50.6%，环比回升7个百分点；小型企业2019年4月份开工率为48.7%，环比回升8.6个百分点。2019年4月全国铝板带箔开工率稳步回升，主要受终端消费行业复苏采购量激增导致。

## (二) 国内主流市场价格分析

表格 11、4月国内主流地区加工费(元/吨)

	1060/0态 2-6*1000*2000	5052/0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 12、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保持稳定，成本也趋于稳定。市场成交方面，从地区来看，河南地区出货商出货积极，采购商采购意愿明显增强，成交有所好转；华东地区，出货商出货一般，采购商按需采购，成交一般；西南地区出货商出货积极，采购商按需采购；华南地区出货商出货较好，但采购商采购意愿较差。从产品消费品种来看，家居装饰、3c电子、五金铝制品行业订单量继续保持温和上涨，印刷版基、罐盖料、车身用铝订单量持稳。从销售渠道来看，国内市场成交量回升明显，国外市场订单依旧火热。

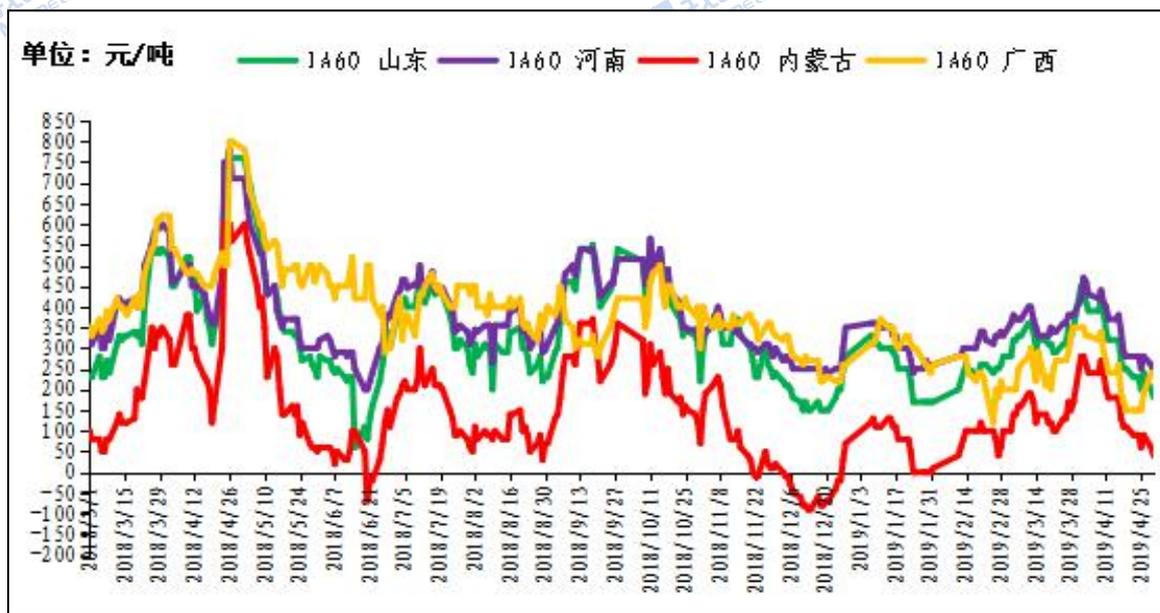
我的有色网调查显示，2019年4月铝板带箔企业开工率为78.7%，环比上升3个百分点。2019年4月全国铝板带箔开工率稳步回升，主要受终端消费行业复苏采购量激增导致。由于5月初企业接单量持续向好，我的有色网预计，2019年5月中国铝板带箔开工率将维持高位。

## 十、电工圆铝杆市场

4月份原铝价在13730-14230期间偏强震荡，铝杆加工费呈偏弱走势。主要有以下几方面原因：一、4月国网新增订单表现较差，铝杆整体呈现供过于求局面；二、国网付款周期长，下游线缆厂所接订单交货期较为宽松，在原铝价呈现偏强走势时，下游以观望为主，整体按刚需采购为主。

据我的有色网对全国61家铝杆企业调研显示，4月份铝杆产量为31.5万吨，环比上升1.9%，同比下降0.06%。其中61家铝杆企业运行产能为456.3万吨，占全国总产能的74.5%。

图 26、2016-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

我的有色网对 4 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 180-450 元/吨，均价 308 元/吨，较上月下调 11 元/吨。河南地区加工费 240-470 元/吨，均价 350 元/吨，较上月下调 11 元/吨。内蒙地区加工费 40 至 280 元/吨，均价 162 元/吨，较上月上浮 22 元/吨。广西地区加工费 150-350 元/吨，均价 242 元/吨，较上月下浮 12 元/吨。

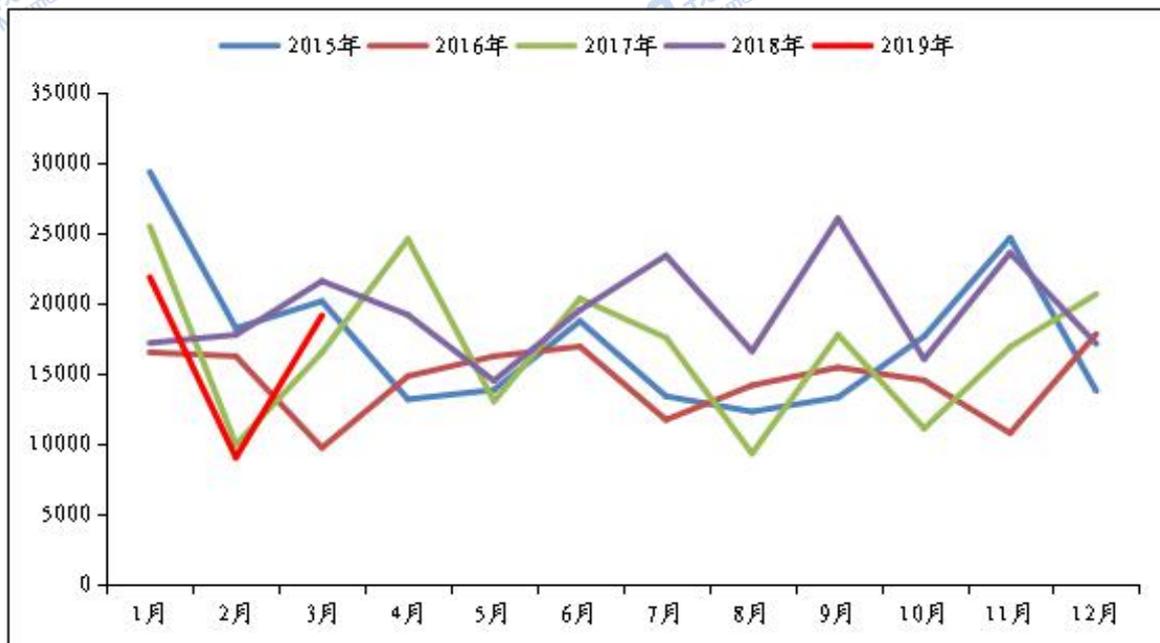
国内订单方面，5 月国网部分订单临近交货期，下游线缆企业需求会有所好转。

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，是近期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”输变电项目铜线缆居多。

图 27、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

出口订单方面,据我的有色网了解到2019年铝制绞股线3月份为19089.568吨,同比下降11.4%,环比上升112.7%。3月铝制绞股线环比增长较多,主要是2月基数小,相比去年同期,出口订单方面表现并不突出。

后市展望,国网及南方电网招标物资清单中所涉及铝线缆部分物资在5月份临近交货期,国内订单方面后市会有所好转。美国商务部对华铝制电线电缆作出反补贴初裁,根据此裁定,美商务部将指示美国海关和边境保护局从进口中国铝线缆的厂商收取相应的现金保证金,此举对铝线缆出口订单依旧不利。预判后市下游对铝杆线需求量会有所提振,铝杆加工费或将呈现偏强震荡运行。

## 十一、综述总结

**总体而言:**本月氧化铝价格触底反弹。目前整体市场下游接货意愿提高,贸易商出货意愿增加。并且目前铝价走势偏强以及原材料烧碱的价格上涨,氧化铝厂开始挺价惜售,整体市场看涨氛围较浓。短期来看,我们认为价格小幅上涨概率较大,预计运行区间在2900-3200元/吨。电解铝方面,本月国内电解铝价格整体走势偏强,市场整体成交相对活跃。目前铝价内强外弱,电解铝成本端止跌企稳,加之库存持续下降,消费逐渐好转,对铝价形成支撑。从趋势上来看,基本面好转有望继续带动铝价走强,5月预计铝价可能会区间震荡并伴有小幅上涨,运行区间13800-14500元/吨。

## 十二、行业新闻

**马来西亚拟将铝土矿月度出口目标敲定在 60 万吨** 吉隆坡 4 月 1 日消息，马来西亚相关部门在建议草案中将铝土矿月度出口量目标设定在 60 万吨，此举意在促进铝土矿开采作业和东部彭亨州出口标准化。

**俄铝恢复向美国市场的铝供应** 莫斯科 4 月 1 日消息，俄罗斯铝业 (Rusal) 首席执行官 Evgenii Nikitin 称，俄铝已经恢复向美国市场的铝供应，以重新夺回市场份额。去年 4 月，美国财政部对 38 个俄罗斯个人及实体发起制裁，涉及俄铝、俄镍两家巨头的主要股东。1 月 28 日，俄铝公告称，已被美国财政部从制裁名单中剔除。

**海德鲁：挪威铝厂需耗费数月恢复全部产能** 挪威海德鲁 (Norsk Hydro) 周二称，位于挪威卡莫伊岛 (Karmøy) 的铝厂需要数月恢复全部产能，之前的电力中断削减约 10% 的产量。

**美国发布对我国铝线的初步反补贴裁定** 美国商务部初步裁定，中国铝线缆出口商获得的补贴幅度将高达 164.16%。美国商务部表示根据日前的决定，将指示美国海关和边境保护局从进口中国铝线缆的厂商收取相应的现金保证金。美国商务部称，2017 年美国从中国进口的铝线缆金额达到 1.572 亿美元。最终裁定将于 2019 年 8 月 13 日公布。

**青海鑫恒铝业欲彻底退出电解铝行业** 青海鑫恒铝业于 3 月 28 日正式举行人员分流现场招聘会，企业在通知中表示，公司决定于 3 月 31 日放假，终止且停发放假人员工资。

**林丰铝电项目（一期）计划今年底建成投产** 4 月 3 日，位于广元经济技术开发区袁家坝工业园区内的林丰铝电绿色水电铝一体化项目（一期）建设现场一片繁忙。于去年 11 月开工建设的林丰铝电项目（一期）总投资 23 亿元，占地面积 410 亩，建设年产 25 万吨电解铝及配套铝加工项目，计划今年底建成投产。

**世界首座低碳影响的工业轧铝厂即将建立** 俄罗斯铝业联合公司（简称“俄铝”）宣布计划与美国布莱德工业公司（简称“布莱德”）携手创立世界首座低碳影响的工业轧铝厂——Braid Atlas 铝厂，这也将是美国近 40 年来最大的新铝厂。

**淡水河谷获准铁矿石矿复产，进口铝土矿价格受到支撑** 巴西矿业公司淡水河谷公司周二宣布，预计在 72 小时内恢复布鲁克图 (Brucutu) 铁矿运营，该铁矿年产 3000 万吨矿石。今年 1 月 25 日，该公司位于米纳斯吉拉斯州的一处铁矿废料矿坝发生决堤，造成超过 300 人死亡或失踪，2 月初，布鲁库图铁矿暂停生产。

**国际铝协会：今年第一季度全球铝产量持平** 据路透社报道，国际铝协会 (IAI) 称，今年第一季度全球铝产量持平。最终结果是，由于中国仍然是世界上占主导地位的国家，占世界产量的 57%，全球产量同比微升 0.3%。

**阿鲁法计划扩大几内亚 Bel Air 铝土矿年产能至 1000 万吨** 阿鲁法预计在 2019 年生产铝土矿 550 万吨，并保证港口之间物流运作良好通畅。该团队继续精简和优化系统的每个部分。转运过程表现良好，装运和驳船也高效运行。该公司管理层现正在考虑项目的下一阶段，并进行了初步的工程研究，评估扩建到 1000 万吨/年的运营规模。

**云南神火 90 万吨水电铝材一体化项目通过节能审查** 日前，云南省发展和改革委员会（下称“省发展改革委”）复函文山州发展和改革委员会，原则上同意

云南神火铝业有限公司 90 万吨绿色水电铝材一体化项目(下称“水电铝材一体化项目”)节能评估报告,意味着该项目即将进入全面开工建设阶段。

**云南其亚水电铝材一体化项目开工** 4月29日上午,云南其亚金属有限公司绿色低碳水电铝材一体化项目在鹤庆兴鹤工业园区西邑工业区长坪子举行开工仪式。

## 十三、宏观新闻

### (一) 国际热点

**美国 2 月零售销售大幅不及预期** 北京时间周一(4月1日)晚间 20:30,美国 2 月零售销售不及预期。具体数据显示,美国 2 月零售销售月率下滑 0.20%,不及预期的 0.3%,前值为增长 0.2%;而 2 月核心零售销售月率下滑 0.4%,不及预期的增长 0.3%,前值为增长 0.9%。

**欧元区数据再“添堵” 制造业 PMI 六年来最差** FX168 财经报社(香港)讯周一(4月1日)公布的数据表明,欧元区工业生产进入六年来最大幅度的收缩。Markit 的数据显示,欧元区总体制造业 PMI 在 3 月份跌至 47.5,50 为荣枯分界线。

**世贸组织大幅下调今年全球贸易增长预期** 世界贸易组织 2 日发布最新一期《全球贸易数据与展望》报告,将今年全球贸易增长预期由此前的 3.7% 大幅下调至 2.6%。

**美国“小非农”数据逊于预期 创 18 个月来新低** 北京时间 4 月 3 日晚间,美国 3 月 ADP 就业报告(“小非农”数据)出炉。数据显示,3 月 ADP 就业人数增加 12.9 万人,创 18 个月以来新低,预期为 17.5 万人,大幅低于预期;此外,美国 3 月 ADP 薪资增速亦创 2017 年 9 月以来最低。

**3 月份全球制造业采购经理指数升至 51.7%** 据中国物流与采购联合会发布,2019 年 3 月份全球制造业 PMI 为 51.7%,较上月小幅上升 0.2 个百分点,较去年同期下降 3.5 个百分点。美国和中国制造业 PMI 双双回升带动本月全球制造业 PMI 小幅回升。一季度,全球制造业 PMI 均值为 51.9%,较 2018 年四季度回落 1.2 个百分点。

**美国 3 月份失业率继续维持在历史低位** 美国劳工部 5 日公布的数字显示,3 月份美国失业率继续维持在近 50 年来最低的 3.8%;非农部门新增就业岗位 19.6 万个,较 2 月大幅反弹。

**IMF: 2019 年美国经济增长率预期将下调至 2.3%** 中新网 4 月 9 日电 据新加坡《联合早报》报道,当地时间 4 月 9 日,国际货币基金组织(IMF)将 2019 年度美国经济增长率下调至 2.3%。

**欧央行重申:年内不会加息** 欧洲央行在 10 日举行的议息会议上决定,将主要再融资利率维持于 0% 不变,将存款便利利率维持于 -0.4% 不变,将边际贷款利率维持于 0.25% 不变。这一决定符合市场预期。

**美国 CPI 增速创 14 个月新高** 美国劳工部当日公布的数据显示,美国 3

月消费者价格指数（CPI）环比增长0.4%，创14个月新高，符合市场预期。

**美联储3月会议纪要称2019年按兵不动** 北京时间4月11日凌晨02:00，美联储公布的3月会议纪要释放了比前次会议更为强烈的鸽派信号，不仅明确计划今年9月末停止缩减资产负债表规模，而且多数联储官员预计今年加息次数由上次预期的两次降至零次。

**欧盟紧急峰会开到深夜 英国“脱欧”再延半年** 欧英双方同意延期“脱欧”最多6个月至今年10月31日。“弹性延期”允许英国视“脱欧”协议获批情况提前离开，但英国仍有可能参加欧洲议会选举。延长期间英国的欧盟成员国权益不受限制。

**美联储“褐皮书”显示美国经济继续扩张** 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，今年3月至4月初，美国经济实现“轻微到温和”的扩张，就业市场持续增长，整体物价小幅上扬。

**德国制造业PMI不及预期 且连续四个月萎缩** 周四公布的调查显示，德国4月份服务业活动升至7个月高点，增强了外界的预期，即随着出口下降打击制造商，这个欧洲最大的经济体将从国内市场获得动力。服务业PMI录得55.6，为2018年9月以来的最高值。然而，制造业连续第四个月出现萎缩，尽管萎缩幅度略小于3月份。

**美国3月份零售额创一年半来最大涨幅** 美国商务部18日公布的数字显示，3月份美国零售额环比增长1.6%，创一年半以来最大涨幅，显示美国消费支出依然强劲。

**美国3月新屋开工113.9万户远逊预期 创近两年新低** 美国3月新屋开工113.9万户，创2017年5月以来新低，不及预期122.5万户，前值116.2万户下修为114.2万户；环比下滑0.3%，预期为增长5.4%，前值-8.7%下修为-12%。

**美国3月份旧房销量大幅下降** 报告显示，经季节调整，3月份美国旧房销量按年率计算为521万套，环比下降4.9%。该协会修订了2月的旧房销量数据，将此前公布的按年率计算的551万套下调至548万套。

**4月份德国商业景气指数转跌 制造业增长乏力** 出乎经济学家此前普遍预测，被视作德国经济重要晴雨表的慕尼黑ifo经济研究所24日公布的4月份德国商业景气指数由上月的99.7意外跌至99.2。

**美国今年第一季度经济增长3.2%** 美国商务部26日公布的首次预估数据显示，今年第一季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长3.2%，远超前一季度2.2%的增速。

## （二）国内热点

**2019年3月份中国制造业PMI为50.5%** 2019年3月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.5%，比上月上升1.3个百分点，重回临界点以上。2019年3月份，中国非制造业商务活动指数为54.8%，比上月上升0.5个百分点，表明非制造业总体保持平稳较快增长。2019年3月份，综合PMI产出指数为54.0%，比上月上升1.6个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张加快。

**3月财新中国制造业PMI为50.8 环比回升0.9个百分点** 4月1日消息，3月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为50.8，较2月回升0.9个百分点，四个月来首次处于扩张区间，升至2018年7月的水平。

**3月外储小升0.3% 连续5个月实现增长** 中国人民银行7日公布的最新外汇储备规模数据显示,截至2019年3月末,我国外汇储备规模为30988亿美元,较2月末上升86亿美元,升幅为0.3%。这也是我国外汇储备连续5个月出现小幅增长。

**IMF上调今年中国经济增长预期** 国际货币基金组织(IMF)9日发布最新一期《世界经济展望报告》,将2019年全球经济增长预期下调至3.3%,比今年1月份的预测低0.2个百分点。其中,IMF将今年中国经济增长预期上调0.1个百分点至6.3%,同时预计明年中国经济增速为6.1%。

**3月份PPI同比上涨0.4%** 2019年3月份,全国工业生产者出厂价格同比上涨0.4%,环比上涨0.1%;工业生产者购进价格同比上涨0.2%,环比持平。一季度,工业生产者出厂价格比去年同期上涨0.2%,工业生产者购进价格上涨0.1%。

**3月份CPI同比上涨2.3%** 2019年3月份,全国居民消费价格同比上涨2.3%。一季度,全国居民消费价格总水平比去年同期上涨1.8%。3月份,全国居民消费价格环比下降0.4%。

**3月份规模以上工业增加值增长8.5%** 2019年3月份,规模以上工业增加值同比实际增长8.5%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比1-2月份加快3.2个百分点。从环比看,3月份,规模以上工业增加值比上月增长1%。一季度,规模以上工业增加值同比增长6.5%。

**2019年一季度社会消费品零售总额增长8.3%** 2019年一季度,社会消费品零售总额97790亿元,同比名义增长8.3%(扣除价格因素实际增长6.9%,以下除特殊说明外均为名义增长)。其中,3月份社会消费品零售总额31726亿元,同比增长8.7%。

**2019年一季度居民收入和消费支出情况** 2019年一季度,全国居民人均可支配收入8493元,比上年同期名义增长8.7%,扣除价格因素,实际增长6.8%。2019年一季度,全国居民人均消费支出5538元,比上年同期名义增长7.3%,扣除价格因素,实际增长5.4%。

**2019年一季度全国工业产能利用率为75.9%** 2019年一季度,全国工业产能利用率为75.9%,比上年同期下降0.6个百分点。

**零售助力2019年总消费保持平稳增长** 国家统计局最新公布数据显示,一季度最终消费支出对经济增长的贡献率为65.1%,明显高于资本形成总额及货物和服务净出口对经济增长的贡献率。但从数据中可以看出,当前商品消费面临较大压力。数据显示,一季度,全国居民人均服务性消费支出2329元,增长11.9%,快于人均居民消费支出增速4.6个百分点。

**国开行已完成2607亿元“一带一路”专项贷款** 首届“一带一路”国际合作高峰论坛成果中,涉及国开行的2500亿元等值人民币“一带一路”专项贷款,目前已完成合同签约2607亿元等值人民币。

**1-3月全国规模以上工业企业利润下降3.3%** 1-3月份,全国规模以上工业企业实现利润总额12972.0亿元,同比下降3.3%,降幅比1-2月份收窄10.7个百分点。3月份,规模以上工业企业实现利润总额5895.2亿元,同比增长13.9%。

**4月官方制造业PMI为50.1 继续保持在扩张区间** 2019年4月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.1%,比上月回落0.4个百分点,继续保持在扩张区间。2019年4月份,中国非制造业商务活动指数为54.3%,比上月回落

0.5个百分点，但仍位于较高扩张区间，表明非制造业总体保持较快增长态势。2019年4月份，综合PMI产出指数为53.4%，比上月回落0.6个百分点，表明我国企业生产经营活动总体继续扩张，但步伐有所放缓。

**4月份央行公开市场操作实现净投放1009亿元** 4月30日，央行未开展逆回购操作。4月份，央行开展了3000亿元逆回购操作和4674亿元MLF操作，同期有3000亿元央行逆回购和3665亿元MLF到期，故央行通过公开市场操作渠道实现资金净投放1009亿元，为今年以来公开市场操作首次实现单月净投放。

**二季度工业企业利润增速有望继续回升** 3月全国规模以上工业企业利润总额同比增长13.9%，1-2月为同比下降14.0%。一季度累计利润同比下降3.3%，降幅比1-2月收窄10.7个百分点。专家认为，3月利润增速回升幅度较大，工业增加值和PPI量价齐升，主要来自汽车制造业、石油加工、钢铁和化工行业。二季度工业企业利润增速在增值税减税效应下可能继续回升。

## 【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