

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1日	13750	13750	13820	13690	13740	-70
7月2日	13650	13650	13710	13650	13600	-60
7月3日	13630	13630	13700	13640	13570	-70
7月4日	13750	13750	13810	13740	13690	-60
7月5日	13800	13800	13830	13790	13760	-30

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：在岸人民币对美元开盘小幅回调 本周中间价累计调升 50 个基点

市场情况：截止 7 月 5 日，华东地区铝锭现货周均价为 13716 元/吨，周环比下跌 1.15%；华南地区铝锭现货周均价为 13774 元/吨，周环比下跌 1.18%。本周铝价走势跌宕起伏，前半周铝价跌幅过百，后半周出现明显反弹，市场整体成交维持一般。前半周铝价大幅下跌，吸引需方入市采购积极，但由于铝价下跌，持货商挺价惜售情绪较浓，市场出现接多出少现象，呈现供需双弱状态。进入后半周，铝价接连两日明显上涨，市场流通货源开始充足，低价位接货商家开始出货，中间商以及贸易商倒手活跃。临近周末，下游存在备货需求，接货意愿略有提升，市场交投有所好转。

行业要闻：来宾银海铝公司年产 10 万吨扁锭项目顺利投产

总结与预测：目前市场氧化铝供应偏紧格局有所缓解，由于市场对远期供应增加的预期，部分持货商陆续低价甩货，目前市场传闻有 2700 以下的报价，氧化铝价格连续出现回调，但是下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。目前矿石、烧碱等原材料价格导致氧化铝生产成本上移，对目前氧化铝价格有所支撑。我们预计短期氧化铝价格维稳为主，但仍有小幅回调的空间。电解铝方面，近期宏观面表现较好，提振铝价，但在基本面疲弱的情况，铝价缺乏进一步上涨动力。成本方面，原料氧化铝价格近期连续下跌，目前价格已回落至 2700 元/吨附近，成本改善对铝价支撑力度减弱。供应方面，目前国内电解铝产能增速缓慢，供应压力尚未凸显。虽铝锭库存仍处于去库周期，但进入传统消费淡季，去库幅度较前期明显放缓。短期来看，在基本面疲弱态势下，铝价仍将继续承压。

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部分下跌,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:53-55 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) 跌 1 美元; 马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。目前印尼矿成交相对减少,以中铝进口为主,几内亚矿石成交较好,港口库存维持高位水平。澳大利亚近期力拓产量受到部分影响。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	6月28日	7月5日	增减
董家口港	270	200	-70
黄岛前湾港	200	190	-10
烟台港	960	1000	40
龙口港	570	650	80
日照港	110	105	-5
连云港	58	71	13
钦州港	10.2	1.7	-8.5
曹妃甸	64	92	28
防城港	2	0	-2
威海港	55	50	-5
莱州港	310	300	-10
汇总 (万吨)	2609.2	2659.7	50.5

数据来源: 我的有色网

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

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
中华光辉	146148	BAUXITE	7-4 0100	龙口港	几内亚	魏桥	外代
韦立进步	130260	BAUXITE	7-10 0800	龙口港	几内亚	魏桥	外代
RTM DIAS	72171	BAUXITE	7-9 2000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2659.7 万吨，环比上涨 1.9%。本周库存小幅上涨，烟台及龙口港到船增加，主要来自魏桥的几内亚矿。其品味铝含量 46-47，硅含量 2 左右，成交价 54-55 美元/吨。

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 6 月 28 日	1354	14
2019 年 7 月 1 日	1381	27
2019 年 7 月 2 日	1446	65
2019 年 7 月 3 日	1549	103
2019 年 7 月 4 日	1700	151

数据来源：克拉克松

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

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4日	436.5	12	466.5	12	571.5	5
7月3日	424.5	5	454.5	5	566.5	-22
7月2日	419.5	-17	449.5	-17	588.5	-8
7月1日	436.5	13.5	466.5	14.5	596.5	11.5
6月28日	423	2.5	452	1.5	585	-4.5

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1700，比上周 1317，增加 29.1%。其中好望角型船上涨 150 个点，对于巴西、几内亚等远洋地区 Cape 型船影响较大，目前巴西地区运费高达 19 美元/吨。

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 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 450 元/吨（不含税价格）。

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242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

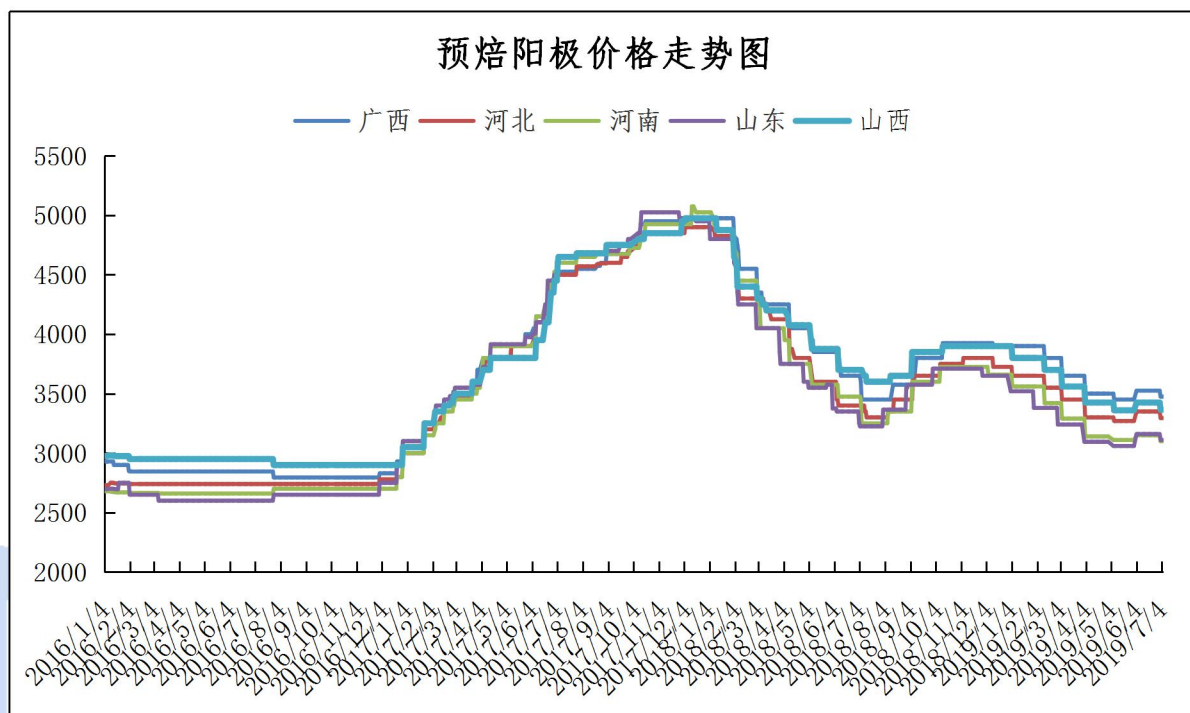
本周国产矿价格报价维稳。目前北方地区部分矿山持续受环保检查的影响，部分矿山停止开采，整体北方地区矿石开采量下降。随着部分企业陆续复产，整体市场矿石需求小幅增加，并且北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，整体供应格局依旧偏紧。短期来看，我们认为铝土矿价格维稳概率较大。

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有所下跌。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，较上周维持不变，主流地区低硫焦均价在 1350 元/吨左右，高硫焦目前出货较好，价格有上涨迹象。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，较上周上

涨 50 元/吨。

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，低硫焦有下跌趋势。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小幅上涨，山东地区煅后焦价格 1750-1850 元/吨。

后市预测：本周国内预焙阳极下跌，下跌幅度在 50 元/吨左右，石油焦价格依旧疲软运行，后期有下跌趋势，预焙阳极价格缺乏支撑，预计短期内弱势运行。

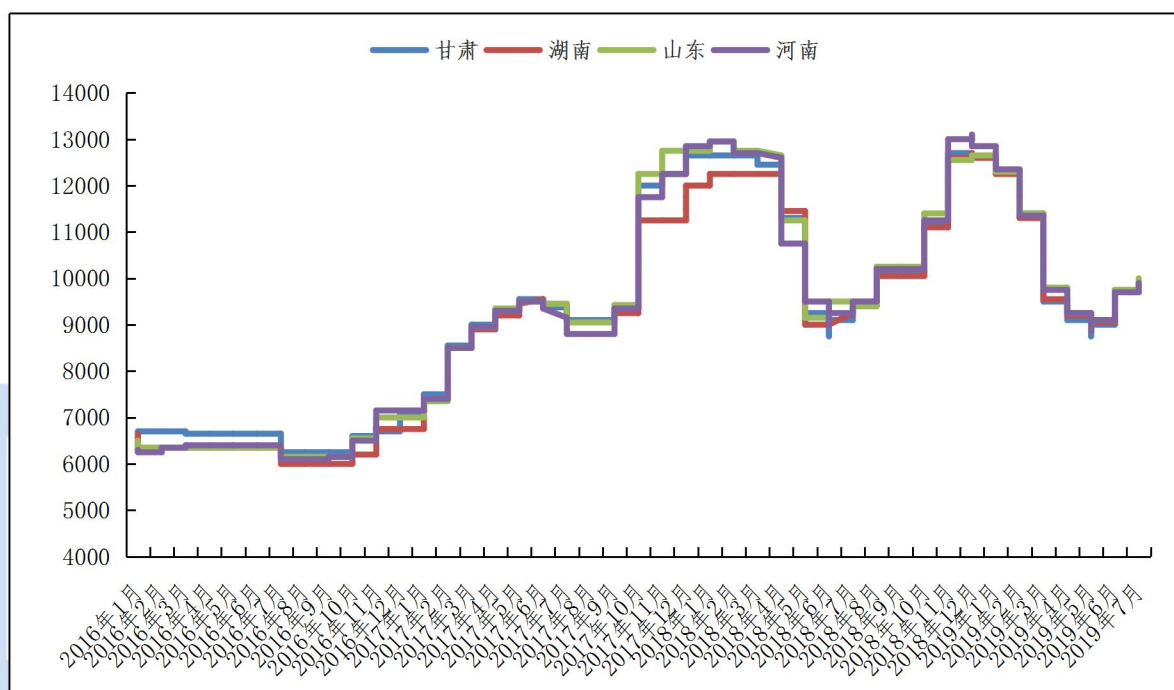
本周国内氟化铝市场价格部分地区小幅上涨。各地区综合报价：甘肃地区 9500-10300 元/吨，湖南地区 9500-10200 元/吨，山东地区 9500-10500 元/吨，河南地区 9600-10200 元/吨。氟化铝价格继续上涨，市场商谈重心上移。原材料

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

萤石价格持续高位，且市场供应偏少，氟化铝价格得到支撑，厂家报价坚挺。目前主流地区氟化铝报价维持在9600-10000元/吨左右，预计后期氟化铝价格可能偏强运行。

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：氟化铝价格继续上涨，主流地区价格运行区间在9600-10000元/吨，短期内氟化铝价格可能继续小幅拉涨。

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1日-7月5日	山西	A0-1	2680	2720	-120	-
	山东	A0-1	2700	2740	-80	-
	河南	A0-1	2700	2740	-80	-
	广西	A0-1	2680	2720	-80	-
	贵州	A0-1	2680	2720	-80	-
	连云港	A0-1	3050	3090	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	315	319	-6	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 2700-2800 元/吨，南方市场报价达到 2700-2750 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2680-2720 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2680-2720 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2680-2720 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 315-319 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 36.6 万吨，环比上周上涨 4.87%，连云港有船只到港，发往河南。预计短期港口库存会小幅增加。

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
6 月 28 日	1	9	18.6	0	6.3	34.9
7 月 5 日	6	8	18.6	0	4	36.6
变化量	+5	-1	-	-	-2.3	+1.7

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、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。2、东方希望晋中化工有限公司目前 3 条氧化铝生产线满产运行，涉及产能共 320 万吨产能。

长单方面：截至 5 月 31 日，2019 年 5 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14107 元/吨，以 18.5%作价 5 月份氧化铝长单价为 2609.8 元/吨，较 4 月份长单比例价上涨 67.7 元/吨。

下周预测：目前市场氧化铝供应偏紧格局有所缓解，由于市场对远期供应增加的预期，部分持货商陆续低价甩货，目前市场传闻有 2700 以下的报价，氧化铝价格连续出现回调，但是下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。目前矿石、烧碱等原材料价格导致氧化铝生产成本上移，对目前氧化铝价格有所支撑。我们预计短期氧化铝价格维稳为主，但仍有小幅回调的空间。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019 年 第 25 期 总第 242 期

表 8、本周（7 月 1 日~7 月 5 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 1 日	13750	13750	13820	13760	13770	13800	13790	13780	13680	13767
7 月 2 日	13650	13650	13710	13650	13640	13630	13680	13650	13570	13648
7 月 3 日	13630	13630	13700	13620	13620	13620	13650	13620	13540	13626
7 月 4 日	13750	13750	13810	13770	13760	13730	13790	13730	13700	13754
7 月 5 日	13800	13800	13830	13810	13790	13800	13840	13795	13750	13802
周均价	13716	13716	13774	13722	13716	13716	13750	13715	13648	
涨跌幅	-1.15%	-1.15%	-1.18%	-1.12%	-1.17%	-1.24%	-1.08%	-1.30%	-1.17%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 7 月 5 日，华东地区铝锭现货周均价为 13716 元/吨，周环比下跌 1.15%；华南地区铝锭现货周均价为 13774 元/吨，周环比下跌 1.18%。本周铝价走势跌宕起伏，前半周铝价跌幅过百，后半周出现明显反弹，市场整体成交维持一般。前半周铝价大幅下跌，吸引需方入市采购积极，但由于铝价下跌，持货商挺价惜售情绪较浓，市场出现接多出少现象，呈现供需双弱状态。进入后半周，铝价接连两日明显上涨，市场流通货源开始充足，低价位接货商家开始出货，中间商以及贸易商倒手活跃。临近周末，下游存在备货需求，接货意愿略有提升，市场交投有所好转。

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 4 日，全国主流地区总库存量为 103.1 万吨，较上周继续减少 3.6 万吨，较去年同期相比减少 41.58%。

中国铝市场周度报告

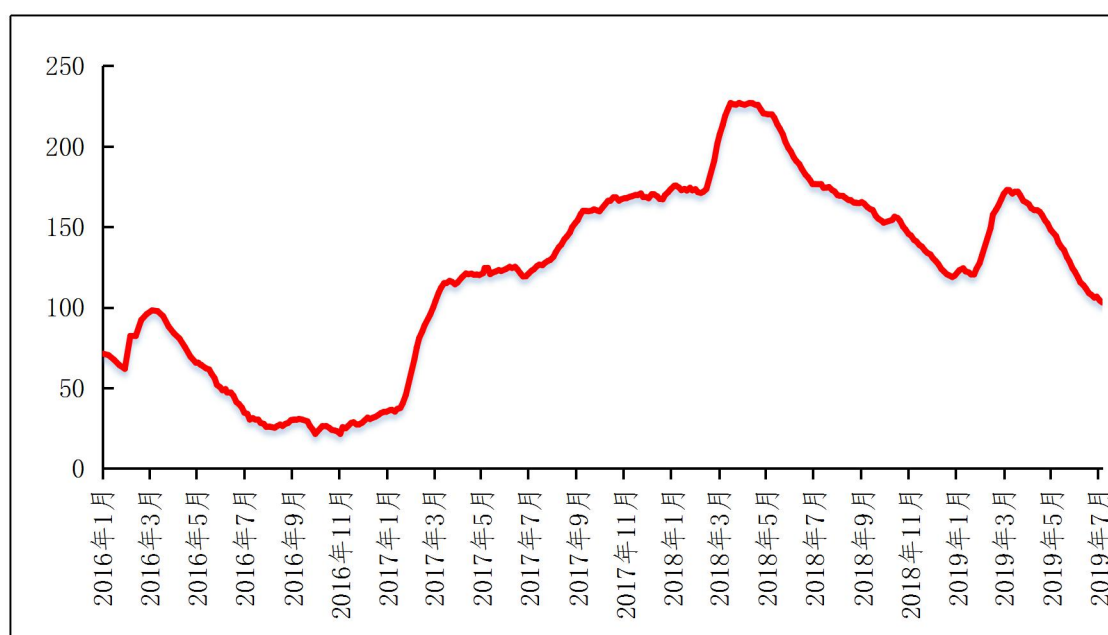
2019年 第25期 总第242期

表9、全国主要市场电解铝库存统计（19.6.27-19.7.4）

地区	6月27日	7月4日	增减
上海	23	22.6	-0.4
无锡	32.9	30.5	-2.4
杭州	4.2	4.6	0.4
湖州	2.1	1.8	-0.3
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	24.3	23	-1.3
海安	2	1.8	-0.2
天津	3.2	3	-0.2
沈阳	0.5	0.4	-0.1
巩义	9.5	9.7	0.2
郑州	0.3	0.5	0.2
洛阳	0.7	0.8	0.1
重庆	1.9	2.2	0.3
临沂	0.6	0.9	0.3
常州	1.4	1.2	-0.2
合计（万吨）	106.7	103.1	-3.6

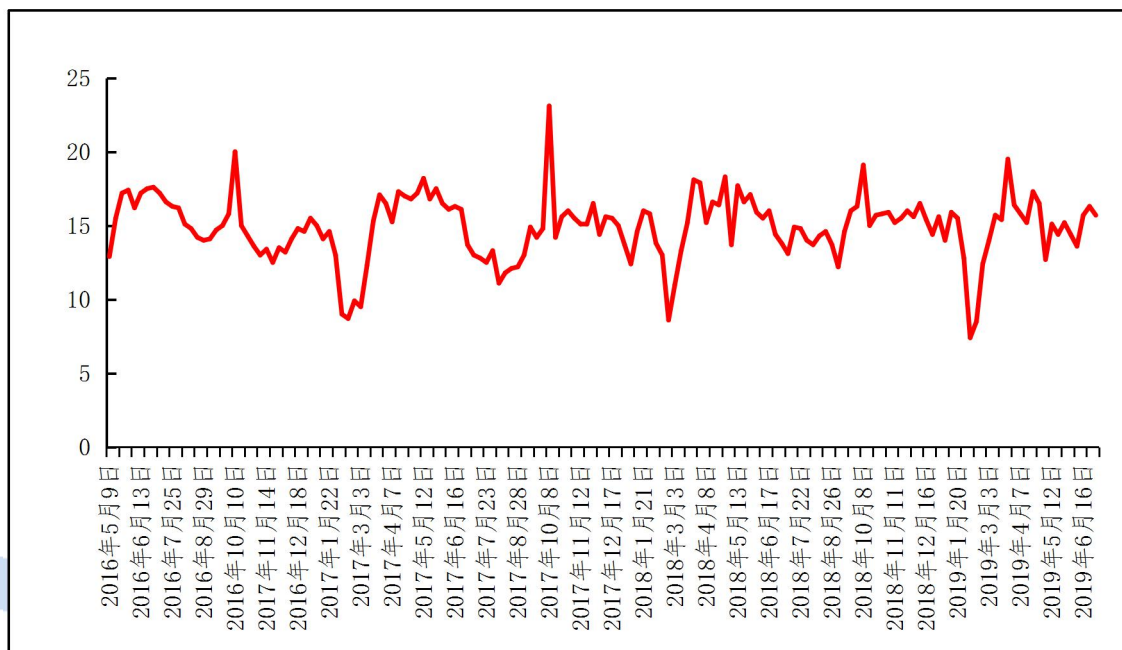
数据来源：我的有色网

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（2019/7/1-2019/7/5）约15.7万吨，周环比减少0.6万吨，去年同期为13.8万吨。分地区来看，上海、无锡地区出库量小幅增加明显；杭州、佛山、巩义地区出库量减少相对明显；天津、沈阳地区出库量小幅减少；重庆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

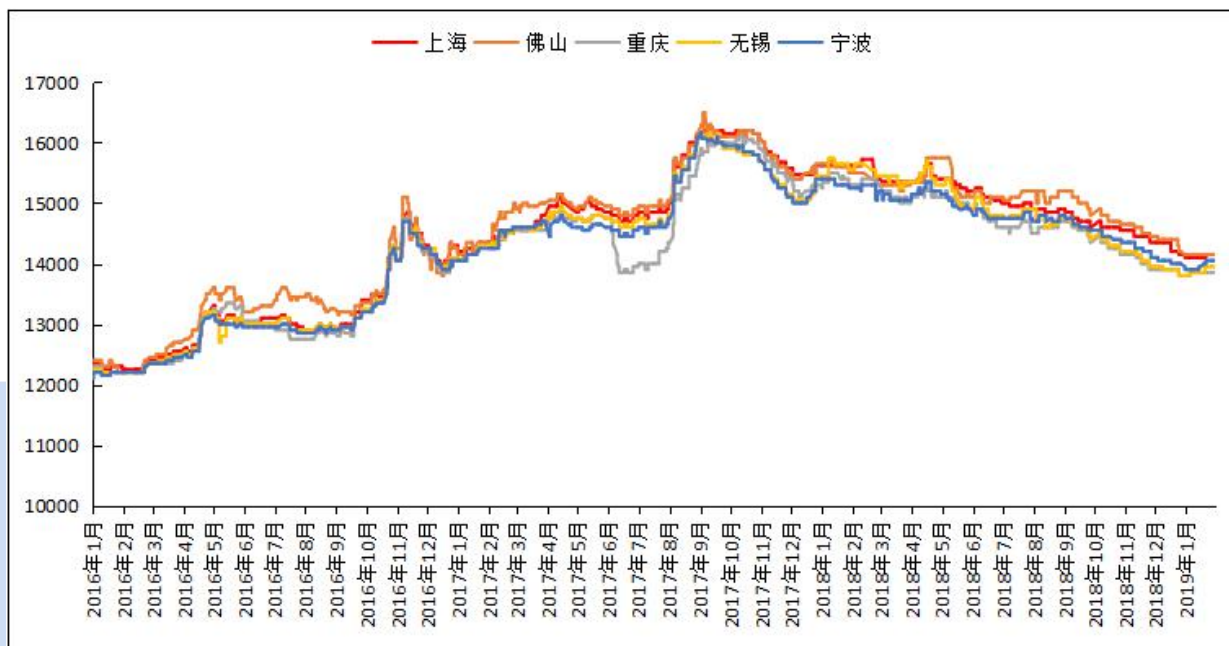
本周再生系铝合金锭国标ADC12部分主流地区均价延续下调趋势，下调50元-100元/吨：广东地区均价13600元/吨；江苏市场均价13250元/吨；江西地区均价为13200元/吨；上海市场13400元/吨；山东市场均价13500元/吨；重庆市场均价

中国铝市场周度报告

2019 年 第 25 期 总第 242 期

13400元/吨；安徽市场13300元/吨，沈阳市场均价13400元/吨；国标ADC12C出口日本FOB为1535美元/吨；本周市场成交平，本周整体市场成交一般，产量继续下滑。库存继续增加，价格承压运行。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

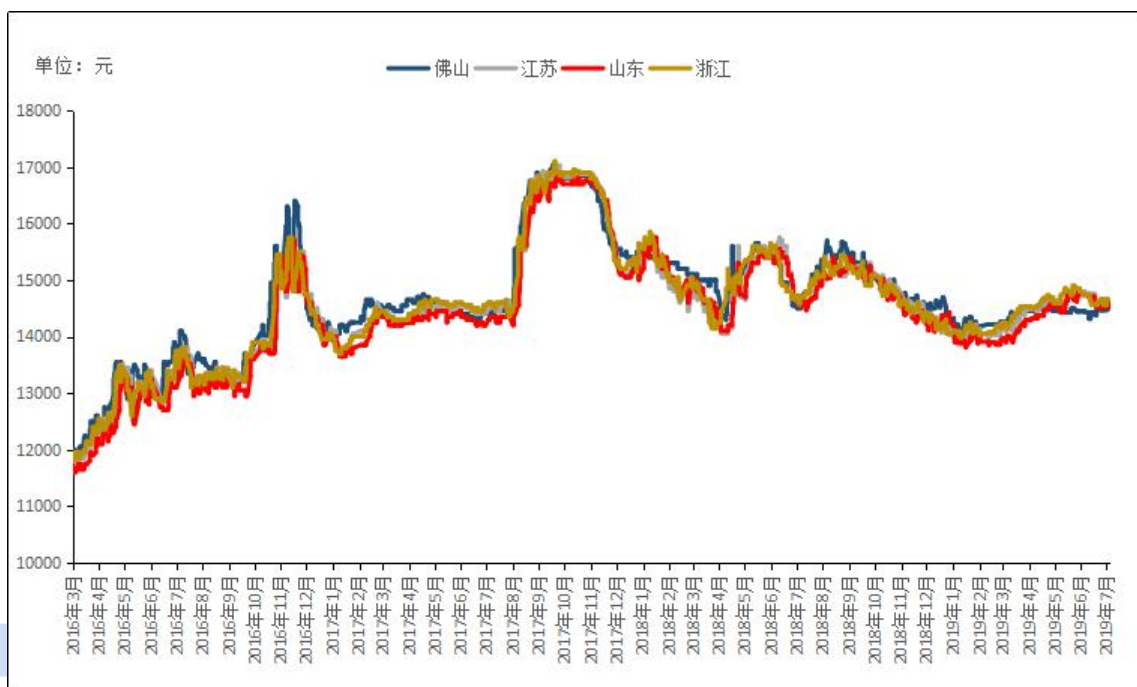


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13720 元/吨，较上周均价跌 160 元/吨，南储周均价为 13772 元/吨，较上周跌 166 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 14450 元/吨，江苏地区均价为 14410 元/吨，山东地区均价为 14350 元/吨，广东地区均价为 14480 元/吨。较上周基本持平，波动不大。

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%。本周原铝系合金锭价格较上周有所下调，下调60-100元/吨区间，持货商出货压力较大，下游采购意愿不强，市场整体需求偏弱，随着传统淡季的来临，下游需求将会进一步减弱，且汽车终端市场转淡，预计后期合金锭价格会进一步下调。

4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价下行，截止今日 A00 铝价是 13810 元/吨，环比上周五持平。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 11300 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11950 元/吨，环比上周

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

上涨50元/吨。6063新料白料今日价格为11350元/吨，环比上周下跌50元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

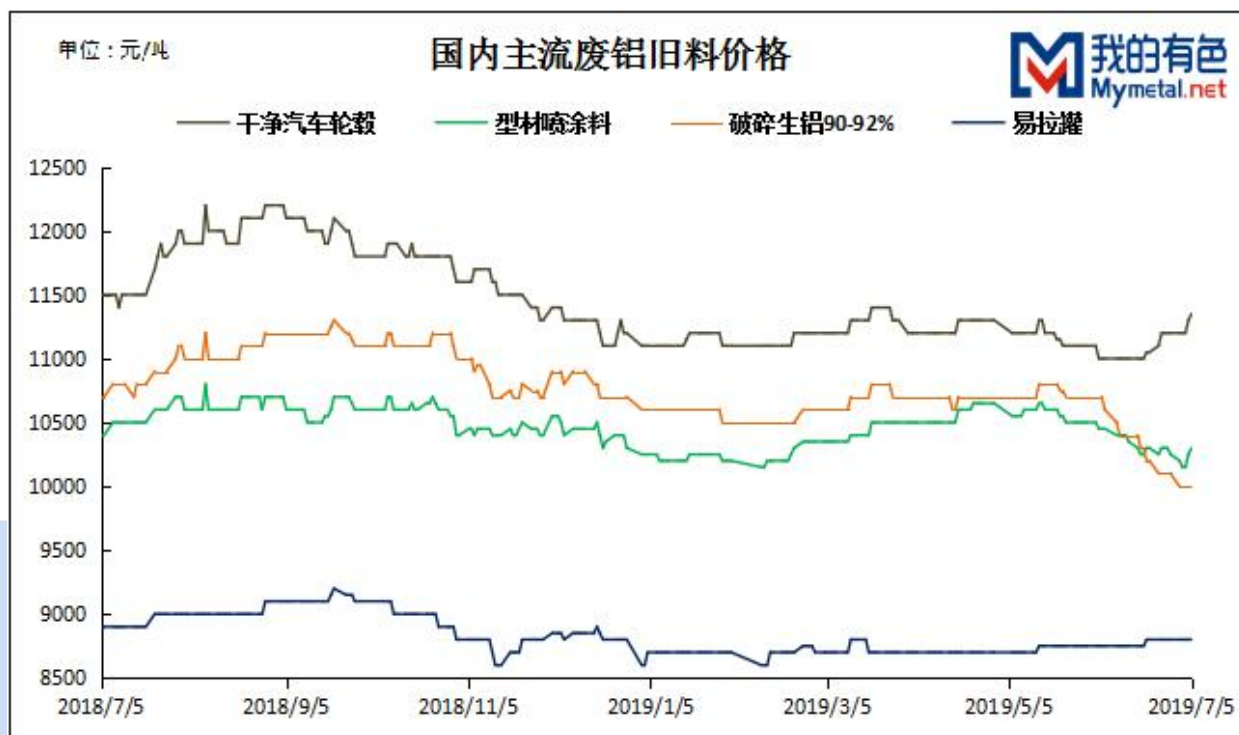


数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，生铝市场表现低迷。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为11350元/吨，环比上周上涨150元/吨。破碎生铝价格今日价格为10000元/吨，环比下跌100元/吨。型材喷涂料今日价格为10300元/吨，环比上周上涨50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

本周铝价先抑后扬，环比上周五持平。废铝新料市场整体表现一般，本周前三日铝价持续下行，采购企业观望情绪较重，市场整体成交表现清淡。而后两日铝价回调迅速，采购企业开始积极采购，对废铝新料需求大，尤其是1,6系废铝，不少厂家甚至抬价采购，货源依旧偏紧，供货商出货不积极，预计下周废铝新料价格以震荡为主。废铝旧料市场整体表现清淡，合金锭企业生铝库存较大，暂不考虑采购，采取可报价不收货的模式，除非遇极低价格才考虑收货，预计下周生铝类废铝价格会小幅下跌。

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 13700 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格下调。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 330~400 元/吨；无锡 310~430 元/吨；包头 160~220 元/吨；巩义 250~290 元/吨；临沂 390~430 元/吨；南昌 260~380 元/吨；甘肃 140~200 元/吨，成都 280~320 元/吨。

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1日	330~420	330~440	250~290	160~220	390~430	220~310
7月2日	340~420	330~450	250~290	160~220	390~430	220~310
7月3日	360~440	330~450	250~290	160~220	390~430	230~340
7月4日	320~390	330~450	250~290	160~220	390~430	250~360
7月5日	330~400	310~430	250~290	160~220	390~430	260~380

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，汽运到货偏多，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 35%；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 340-390 元/吨，大小棒价差在 30-80 元/吨，无锡市场，本周当地加工费小幅上调，周度区间变化在 20 元/吨间，规

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

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80元/吨之间。南昌市场，汽运大量减少，加工费较周初稍有上调，相比上周上调了40元/吨，直径90加工费报价在340-380之间，直径120-178在260-340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80元/吨。

成交情况，个别地区消费地加工费频频调价，但整体依旧徘徊于低价位运行。进入淡季，且持货商反馈虽出货积极但需求不旺，下游企业畏高接货平平，企业心态略显悲观，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
6月27日	3.9	0.9	1.6	0.85	1.1	8.35
7月4日	4.7	0.75	1.3	0.9	1.3	8.95
变化量	+0.8	-0.15	-0.3	+0.05	+0.2	+0.6

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8.95万吨，相较于上周增加了0.6万吨，周度总库存增量相对明显，对比往年同期数据，库存量还处于高位，与去年同期相比库存增加了16%。分地区来看，佛山地区到货增加，库存增加最为明显，湖州、常州有不同程度增量；反之，南昌地区到货减少，库存减量相对明显，其次是无锡库存，也略有减少。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

Shibor 全线走低 中证网讯（记者张勤峰）7月4日，各期限 Shibor 全线走低。具体看，隔夜 Shibor 跌 3.3bp，报 0.844%；7 天期 Shibor 跌 0.6bp，报 2.139%；14 天 Shibor 跌 3.6bp，报 2.059%；1 个月 Shibor 跌 2.7bp，报 2.465%；3 个月 Shibor 跌 1.4bp，报 2.627%，为连续 12 个交易日下行

央行：一季度移动支付业务量增长较快 根据 3 日央行发布的《2019 年第一季度支付体系运行总体情况》，第一季度，移动支付业务量增长较快。数据显示，第一季度银行业金融机构共处理电子支付业务 481.51 亿笔，金额 742.01 万亿元。其中，网上支付业务 162.86 亿笔，金额 622.68 万亿元，笔数同比增长 34.59%，金额同比下降 2.06%；移动支付业务 196.90 亿笔，金额 86.62 万亿元，同比分别增长 79.60%和 22.32%；电话支付业务 0.45 万笔，金额 2.29 万亿元，同比分别增长 2.07%和 8.76%。

央行继续暂停逆回购操作 今日有 400 亿元逆回购到期 上证报中国证券网讯 人民银行 3 日公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 400 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 400 亿元。自上周开始，人民银行连续暂停逆回购操作。

6 月财新中国服务业 PMI 为 52 环比回落 0.7 个百分点 上证报中国证券网讯 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。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 25 期 总第 242 期

隔夜 Shibor 再创十年新低 中证网讯（记者张勤峰）7月2日，Shibor 继续全线下行，其中隔夜 Shibor 跌破 1%，并创十年新低。具体看，隔夜 Shibor 跌 15.1bp 至 0.914%，创 2009 年 6 月 22 日以来新低；7 天期 Shibor 跌 28.7bp 报 2.032%，创 2015 年 6 月 3 日以来新低；3 个月 Shibor 跌 2.4bp 报 2.657%。

6 月财新制造业 PMI 微幅回落 7 月 1 日公布的 6 月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI) 录得 49.4，低于 5 月 0.8 个百分点。不过，从分项指标看，就业指数表现相对稳定，投入价格指数和出厂价格指数均略微向上处于扩张区间。专家表示，逆周期政策有望再发力，新基建、高技术制造业及消费等可能成为政策主要抓手。而随着一系列降成本举措落地叠加营商环境优化与产业政策转型，市场主体信心将得到提升。

G20 峰会释放新一轮对外开放信号 进一步开放市场、主动扩大进口，新设 6 个自由贸易试验区、增设上海自由贸易试验区新片区，加快探索建设海南自由贸易港进程……日前在 G20 峰会上，我国释放出新一轮开放的强烈信号。6 月 30 日，备受瞩目的 2019 年版外资准入负面清单（全国版和自贸试验区版）和鼓励目录正式发布。新一轮大力度开放拉开序幕，开放承诺兑现掷地有声。

6 月财新中国制造业 PMI 为 49.4 环比回落 0.8 个百分点 上证报中国证券网讯据财新网 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。

央行逆回购十连停 资金利率纷纷触底反弹 中证网讯（记者张勤峰）5 日上午，央行逆回购操作十连停，资金面尚保持宽松，但货币市场利率已出现触底企稳迹象。央行 5 日早间公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行

中国铝市场周度报告

2019 年 第 25 期 总第 242 期

逆回购到期、金融机构缴存法定存款准备金和政府债券发行缴款等因素的影响，7月5日不开展逆回购操作。

在岸人民币对美元开盘小幅回调 本周中间价累计调升 50 个基点 上证报中国证券网讯（记者张骄）7月5日，在岸人民币对美元汇率开盘小幅回调，与此同时，离岸人民币对美元小幅震荡下行。截至9点39分，在岸、离岸人民币对美元分别报6.8740、6.8775。同日，人民币对美元中间价调升8个基点，报6.8697，本周累计调升50个基点。东方金诚观点认为，考虑到G20峰会的积极成果，人民币汇率将延续强势。

2、本周行业要闻

嘉能可等三家公司对购买力拓旗下冰岛铝业资产感兴趣 外电7月4日消息，有银行业消息人士周四称，目前力拓公司旗下位于冰岛、瑞典和荷兰价值接近3.5亿美元的铝业资产的出售计划已经吸引了嘉能可和Trimet铝业等三家公司的收购兴致。

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。

我国使用进口铝土矿背景 随着国内氧化铝产能的不断释放和国家环保政策的陆续出台，我国内陆氧化铝原材料的供需平衡发生了重大变化。特别是2018年

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

5月份以来，河南、山西铝土矿供应紧张，铝土矿价格暴涨，我国内陆氧化铝厂纷纷开始使用进口矿作为原料补充。

美国铝业预计重启加拿大冶炼厂将产生4,000-5,000万美元费用 7月2日消息，铝生产商美国铝业(Alcoa Corp)周二表示，预计今年下半年发生4,000-5,000万美元的费用，这和重启位于加拿大魁北克省 Becancour 的冶炼厂运作有关。

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。

来宾银海铝公司年产10万吨扁锭项目顺利投产 6月30日，广西来宾银海铝业有限责任公司年产10万吨扁锭项目投产仪式在扁锭车间顺利举行，首批扁锭顺利升出1#铸井，标志着广西来宾银海铝业有限责任公司年产10万吨扁锭项目顺利实现投产，以实际成绩为建国70周年、建党98周年献礼。

美国铝业公司(Alcoa)将把25.1%的轧制厂股份转让给Ma'aden 美国铝业公司(Alcoa)宣布与沙特阿拉伯矿业公司Ma'aden签署合资企业协议。Alcoa将转让其在Ma'aden轧制公司25.1%的股份给Ma'aden。预计协议将在本月底完成。

新型铝合金制造工艺问世 一步成形并提高延展性 据外媒报道，美国太平洋西北国家实验室(PNNL)的研究人员展示先进的制造工艺，利用高性能铝合金粉，直接一步制成纳米结构铝棒和管。研究小组采用全新固相加工方法，减去传统铝合

中国铝市场周度报告

2019年 第25期 总第242期

金粉末挤压加工的若干步骤，同时显著提高产品的延展性，即材料断裂前的拉伸距离。

四、总结与预测

目前市场氧化铝供应偏紧格局有所缓解，由于市场对远期供应增加的预期，部分持货商陆续低价甩货，目前市场传闻有 2700 以下的报价，氧化铝价格连续出现回调，但是下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。目前矿石、烧碱等原材料价格导致氧化铝生产成本上移，对目前氧化铝价格有所支撑。我们预计短期氧化铝价格维稳为主，但仍有小幅回调的空间。电解铝方面，近期宏观面表现较好，提振铝价，但在基本面疲弱的情况，铝价缺乏进一步上涨动力。成本方面，原料氧化铝价格近期连续下跌，目前价格已回落至 2700 元/吨附近，成本改善对铝价支撑力度减弱。供应方面，目前国内电解铝产能增速缓慢，供应压力尚未凸显。虽铝锭库存仍处于去库周期，但进入传统消费淡季，去库幅度较前期明显放缓。短期来看，在基本面疲弱态势下，铝价仍将继续承压。

【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