

2019

【需求转淡成本下移 7月铝价偏弱运行】

Mymetal: 2019年6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.....	23
八、铝型材市场.....	27
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.....	32
十三、宏观新闻.....	34

图片目录

图 1、2019年5月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 2、2019年6月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 3、2019年6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6月份中国氧化铝价格走势图（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图	12
图 8、2019年6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 价格走势图	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 铝合金锭价格走势图（元/吨） 规格：国标	18
图 16、2019年5月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）	19
图 17、2019年6月 Mymetal 国内主流废铝新料价格（元/吨）	20
图 18、2019年6月 Mymetal 国内主流废铝旧料价格（元/吨）	20
图 19、2019年6月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）	24
图 20、2019年5月中国氟化铝月度出口总量	24
图 21、2019年5月中国氟化铝主要出口国家统计	25
图 22、2019年6月份预焙阳极主流地区月度价格统计	26
图 23、2019年6月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）	26
图 24、2019年6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	28
图 26、2016-2019年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势图	30
图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况	31
图 28、铝条、杆出口情况	31
图 29、铝丝出口情况	32

一、铝土矿市场

根据海关总署发布的新数据显示，中国5月份铝土矿进口量总计919万吨，同比增加22%，环比下降6%；2019年1-5月份累计进口铝土矿总量4478万吨，同比增加31.1%。

5月份，我国从几内亚进口500万吨，同比增长27.8%。环比上涨8.6%，本月几内亚矿石进口量继续增加，几内亚雨季来临前开采量加大，导致雨季前几个月产量不断上升，6月雨季即将开始，预计下半年产量相对于上半年将会有所减少。

澳大利亚稳居其后，进口量达258万吨，同比下降13.2%，环比下降13.2%，由于几内亚需求旺盛，导致其他国家矿石需求相对有所减少，6月份力拓由于戈夫矿山夜间作业照明不良，政府要求其停止运营，目前正在改善照明设施，预计产量将会受到部分影响。

印尼矿位居第三，进口量达102万吨，同比上涨76.1%，环比下降27.3%。由于总统换选等事件，导致贸易商谨慎接货，6月份由于开斋节放假以及连续的暴雨天气，对产量造成一定影响。

本月还分别有来自牙买加、印度、巴西、马来、所罗门、土耳其等国家的船到港。

表格 1、2019年5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	5001502	55.4
澳大利亚	2584847	42.8
印度尼西亚	1027565	48.4
巴西	292411	63.7
马来西亚	120101	33.4
土耳其	74021	68.2
所罗门群岛	48598	46.0

数据来源：海关总署

表格 2、6月主流国家到北方港口海运费(美元/吨)

来源国	2019年5月	2019年6月	与上月增减
印尼	8	8.5	0.5
澳大利亚	8	7	-1
马来西亚	8	8.5	0.5
所罗门	13	12	-1
几内亚	17	17.5	0.5
巴西	16	18	2
土耳其	27	28	1

数据来源：我的有色网

6月份波罗的海指数上升，2019年6月期间BDI指数由1103上涨1317，环比上涨约19.4%，部分地区海运费有小幅上涨，Cape型船表现较明显。预计后期

海运费表现偏强，部分矿石价格继续受到支撑。

表格 3、2019年6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	2019年5月	2019年6月
董家口港	200	220	240	210	200	270
黄岛前湾港	110	240	230	260	210	200
烟台港	450	620	710	860	880	960
龙口港	570	550	570	630	560	570
日照港	77	130	110	105	120	110
连云港	41	26.9	35	78	54.2	64
钦州港	14.8	0	6	20	15	13
曹妃甸	30	42	41	61	71	64
防城港	7.5	6.6	4	0	5.5	3
威海港	50	55	50	50	55	50
莱州港	305	305	300	300	290	305
总量	1855.3	2195.5	2296	2564	2460.7	2609

数据来源：海关总署

2019年6月主流港口库存总量为2609万吨，环比增加6.0%，6月份库存有所增长。主要增加集中在山东烟台、龙口和青岛等港口，几内亚矿石到港不断增加且氧化铝厂消耗较慢，库存累积在港口，并且目前有几内亚现货堆放在港口。连云港和日照港库存相对稳定，主要是来自河南和山西的客户，目前国产矿价格有上移趋势且品味日益下降，河南山西地区氧化铝厂陆续改造生产线，未来内陆地区进口矿使用量可能有上升趋势。

表格 4、5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
DORONA D	176828	BAUXITE	6-01 0700	日照港	印尼	ZHONG LV	SINO OCEAN
APUS	61442	BAUXITE	6-2 0030	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
MAIRINI	77520	BAUXITE	6-4 0000	董家口港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS
SANGEET	68217	BAUXITE	6-8 0600	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
BERGE DAISEN	204637	BAUXITE	6-12 2200	董家口港	几内亚	XIN FA	JIANG HAO
SHIN SETO	199633	BAUXITE	6-14 0600	日照港	印尼	WEI QIAO	SINOTRANS
BIANGITE	61200	BAUXITE	6-14 0601	董家口港	黑山	ZHONG LV	HUA XUN
BULK PHILIPPINES	67903	BAUXITE	6-16 0800	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
HEBEI SHIJIAZHUANG	65500	BAUXITE	6-21 0900	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
GOLDEN SUE	64902	BAUXITE	6-24 0900	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
WINNING DILIGENCE	178104	BAUXITE	6-25 1350	青岛港	印尼	ZHONG LV	HUA XUN
ORIENT CAVALIER	81443	BAUXITE	6-29 1000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：海关总署

国际市场动态

1、在澳洲上市的迈泰利克矿业有限公司 (Metallica Minerals) 周三称, 该公司位于昆士兰州北部地区的 Urquhart 铝土矿项目的评估工作已经完成, 该矿开发计划数度推迟。该公司还称, “公司与合作伙伴将继续研究和建设一个驳船装载设施。”

2、土耳其开斋节结束后, 土耳其一铝土矿生产商透露, 目前已开始上班, 并继续努力开发中国市场, 对 Al₂O₃ 55-56%, SiO₂ 6%max 铝土矿离岸报价 33-36 美元/吨。目前持有 6.5 万吨左右 Al₂O₃ 55%min SiO₂ 6%max 铝土矿, 离岸报价 36 美元/吨左。中国买家还在观望。其之前主要出口到欧洲市场, 铝土矿年产能 90 万吨, 6 月份产量有望在 7 万吨左右保持稳定, 上周开斋节期间产量正常。

3、印度南部安得拉邦 (Andhra Pradesh) 前一届政府曾发布命令, 允许在 Vishakhapatnam 的东高止山脉 (Eastern Ghats) 开采铝土矿。该州新当选 TSR 国大党领导的政府撤销了这一命令。该撤销令满足了当地原住民的要求。多年来, 原住民一直反对在森林覆盖的东高止地区开展一切采矿活动。

4、土耳其标准能源公司计划今年三季度末开始铝土矿生产。其即将开发的铝土矿矿区储量约 550 万吨。另外还有 13 个有待开发的矿区。计划今年 8-9 月份开采铝土矿, 并提供 Al₂O₃ 55%min SiO₂ 3-8% 铝土矿。其铝土矿年产能 60 万吨, 今年计划产量 20 万吨左右。当前土耳其 Al₂O₃ 55%min SiO₂ 6%max 铝土矿中国到岸价格约为 60 美元/吨。

表格 5、2018 年 9 月-2019 年 6 月国产矿价格表 (单位: 元/吨)

地区	品位	价格									
		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

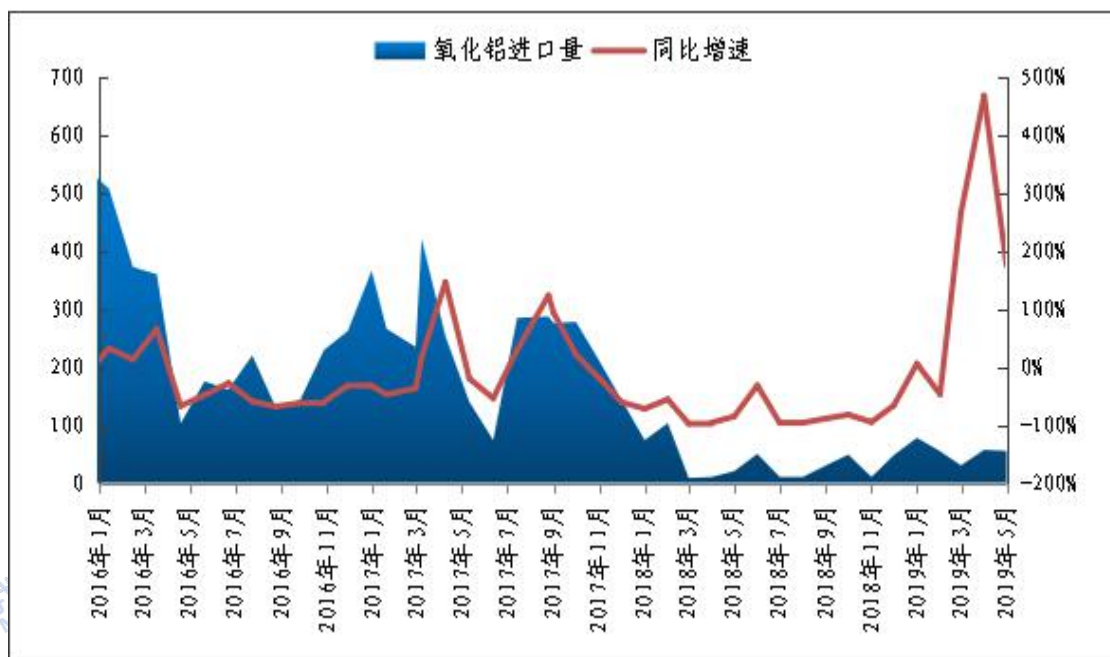
阳泉市场 A/S: 4.5 报价 450 元/吨; 百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 300 元/吨 (不含税价格); 贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 330 元/吨 (不含税价格); 三门峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 450 元/吨 (不含税价格)。本月国产矿价格报价上涨。目前北方地区部分矿山持续受环保检查的影响, 部分矿山停止开采, 整体北方地区矿石开采量下降。虽然部分氧化铝厂处于减产、停产的状态, 并且部分企业改造进口矿生产线, 致使整体市场对于国产矿的需求下降, 但是目前北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张, 预计库存维持在 0.5-1 个月左右, 整体供应格局依旧偏紧。短期来看, 我们认为随着氧化铝价格的不断回调, 铝土矿价格维稳概率较大。

二、氧化铝市场

(一) 中国氧化铝进口量情况

2019年5月中国进口氧化铝数量为5.51万吨，同比减少3%。2019年6月底澳大利亚氧化铝FOB价格为319-323美元/吨，与5月份末比下跌48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。

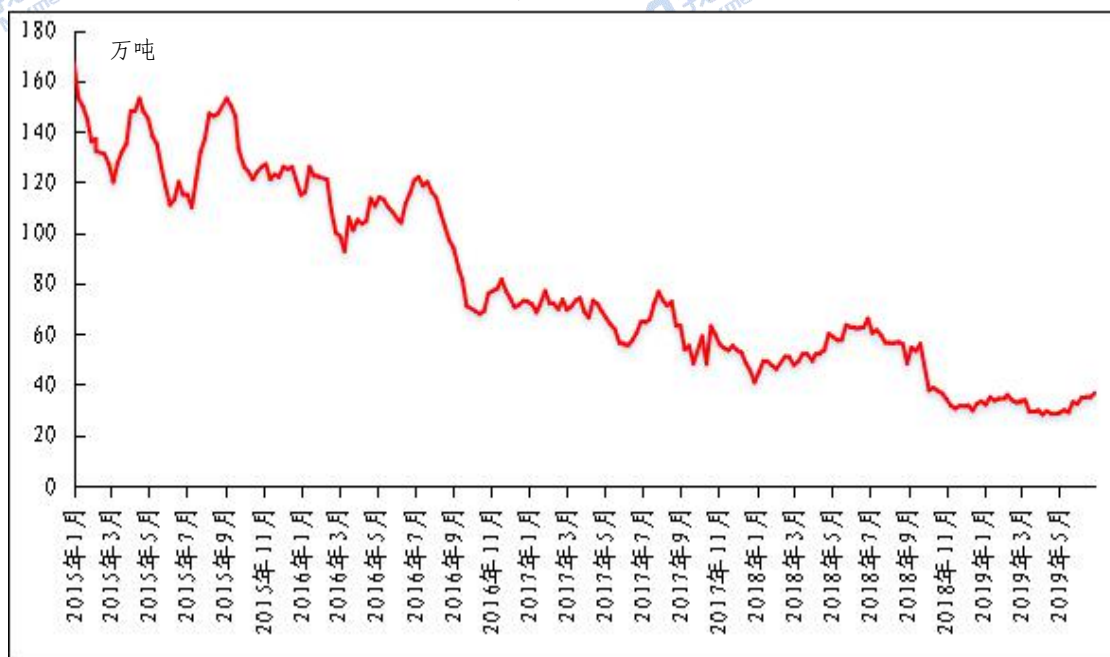
图 1、2019年5月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2019年6月30日，中国主要港口氧化铝库存为34.9万吨，较5月环比增加3.8万吨，较去年同期减少27.6万吨。目前各港口氧化铝库存有所增加，由于国内外氧化铝价差明显，近期各港口陆续有船只到港，预计短期国内氧化铝进口量或将增加。

图 2、2019年6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6月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

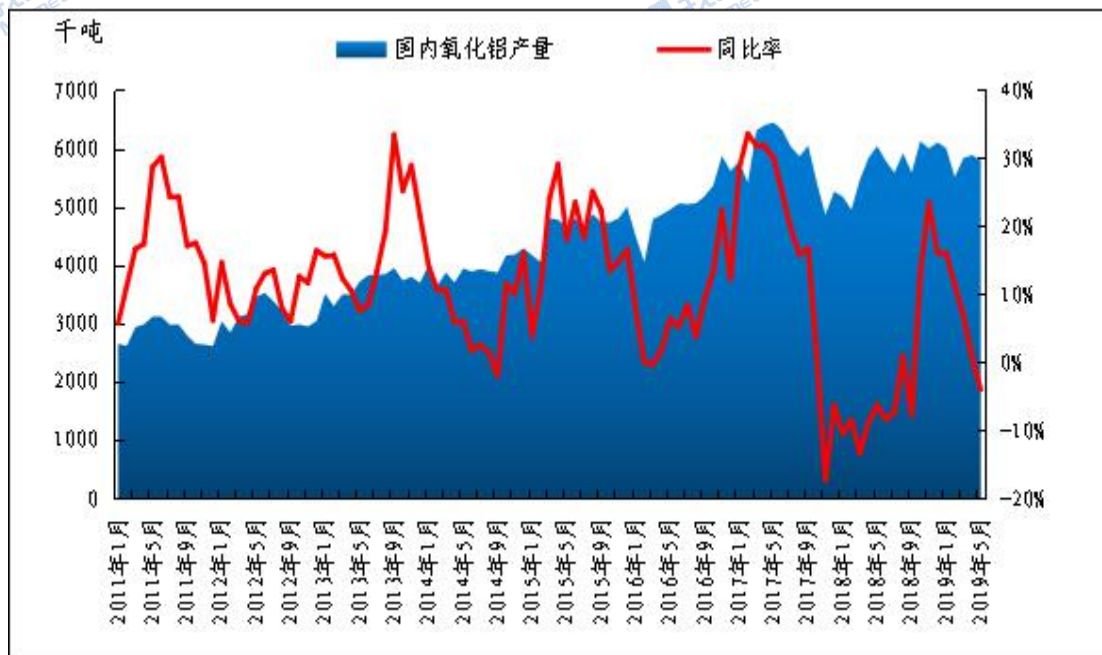
日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	总计
5月31日	1	7	20.8	0	4.3	33.1
6月28日	1	9	18.6	0	6.3	34.9
变化量	-	+2	-2.2	-	+2	+1.8

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6月份中国氧化铝产量为580万吨，同比减少4%。减复产方面：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。

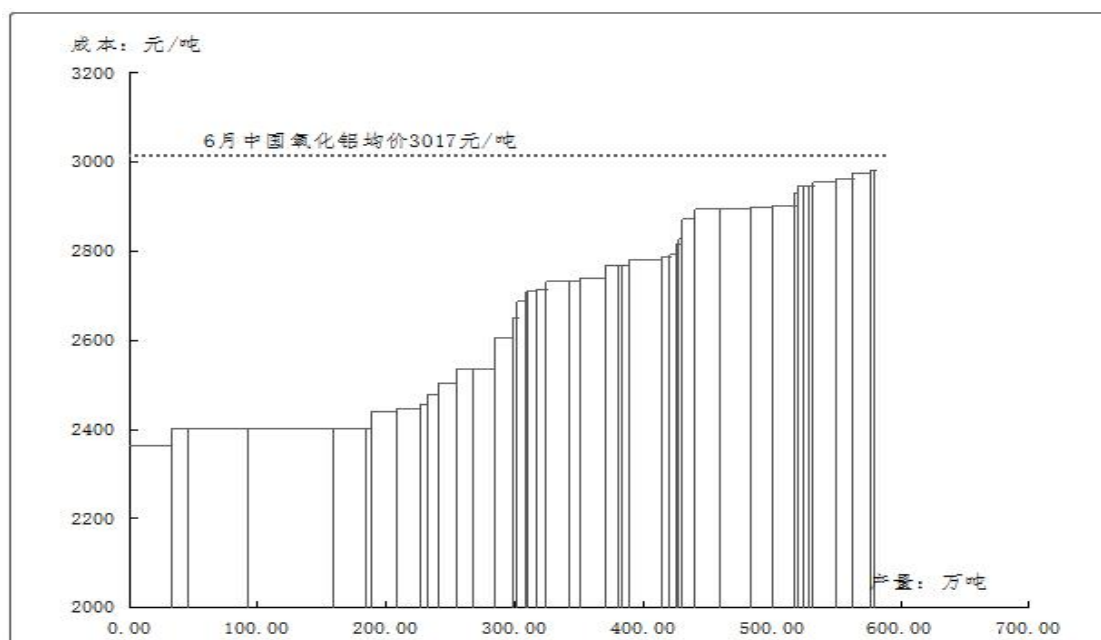
图 3、2019年6月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，国内氧化铝企业全部处于盈利生产，平均盈利 385 元/吨。5 月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至 3100-3200 元/吨，而进入 6 月，氧化铝供应偏紧格局有所缓解，鉴于对远期供应增加的预期，氧化铝价格不断走跌，已降至接近 4 月份水平。目前矿石、烧碱等原材料成本上移，对氧化铝价格有所支撑。时至 7 月，氧化铝价格或将跌破 2600 元/吨的 4 月低点，短期仍需持续关注氧化铝厂产能产量变化，或将打破当前国内氧化铝的供需平衡。

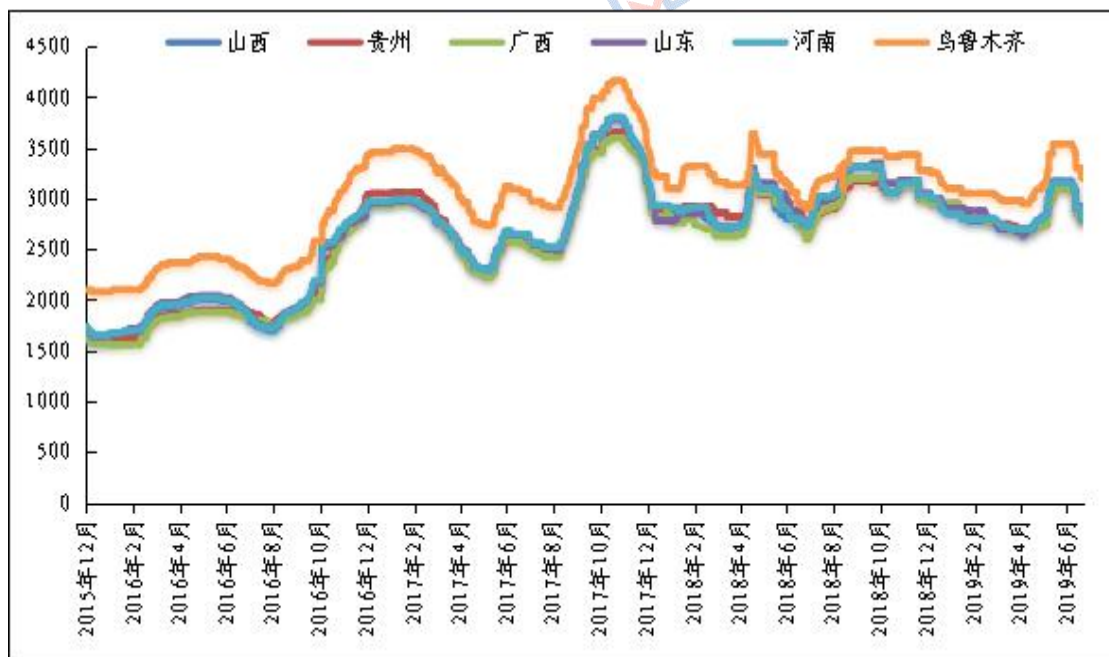
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

(三) 中国氧化铝价格分析

图 5、2019年6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，6月份国内氧化铝价格出现回调。持货商低价甩货，但下游企业接货意愿一般。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2680-2720元/吨，与5月末比下跌470元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2700-2740元/吨，与5月末比下跌430元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2700-2740元/吨，与5月末比下跌430元/吨；广西地区现货成交价格为2680-2720元/吨，与5月末比下跌400元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2680-2720元/吨，与5月末比下跌400元/吨。

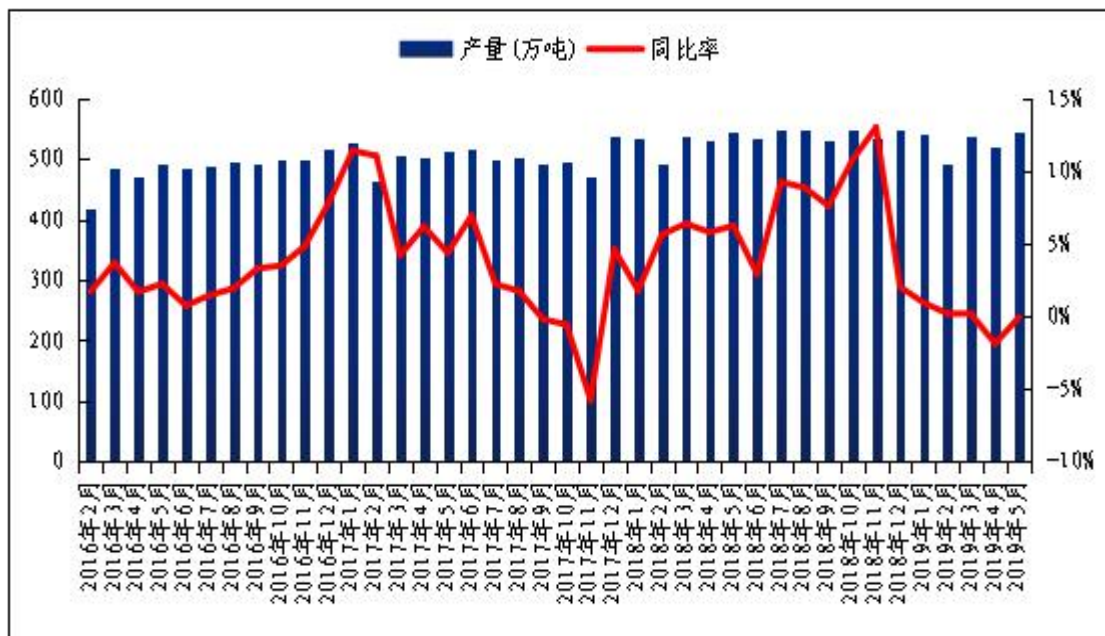
长单方面：截至6月30日，2019年6月上期所三月期铝结算价加权平均值为13812元/吨，以18.5%作价6月份氧化铝长单价为2555.2元/吨，较5月份长单比例价下跌54.6元/吨。

三、电解铝市场

(一) 国际铝市场运行情况

1、2019年5月全球原铝总产量增至543.8万吨

图 6、全球原铝产量及增长率



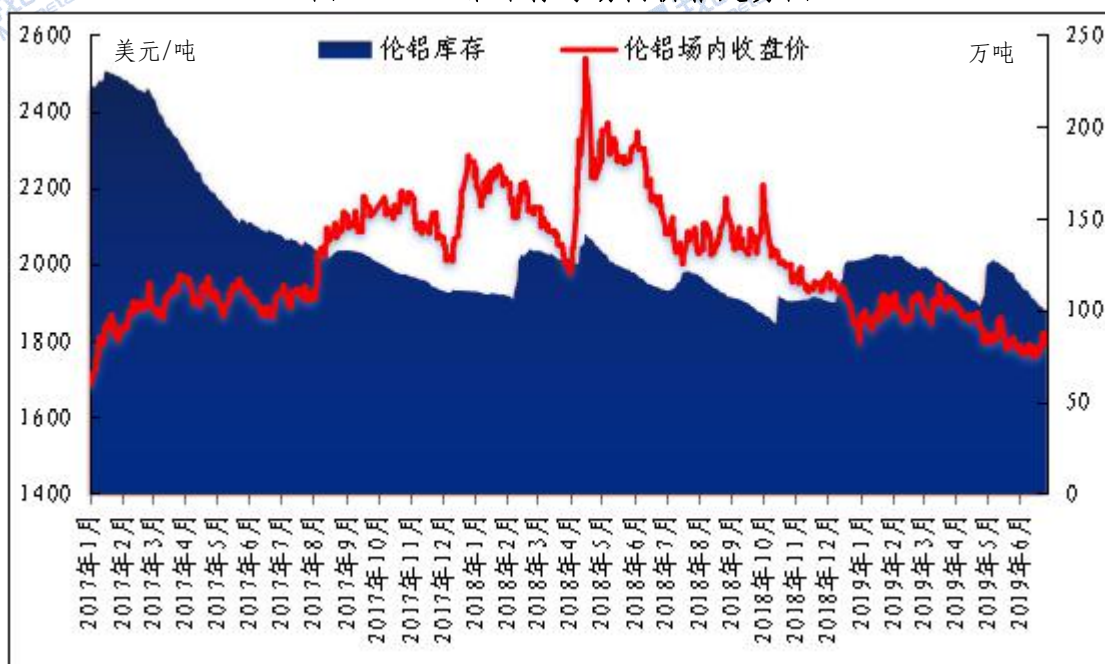
数据来源：IAI、我的有色网

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示, 5 月全球原铝总产量增至 543.8 万吨, 4 月修正后为 522.2 万吨。不含中国在内, 5 月全球原铝产量为 220.1 万吨, 4 月份修正后为 211.4 万吨。5 月不包含中国原铝日均产量为 71000 吨, 4 月修正后为 70500 吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示, 2019 年 1-4 月全球原铝市场供应缺口为 14.3 万吨。2019 年 4 月, 全球原铝产量为 512.6 万吨, 消费量为 525.73 万吨。2019 年 1-4 月原铝需求量为 2033 万吨, 同比增加 16.4 万吨。整体上来看, 2019 年 1-4 月全球原铝产量同比增加 1.3%; 1-4 月全球原铝需求量同比增加 0.8%。其中欧盟 28 国 1-4 月原铝产量同比下滑 2.3%, 北美自由贸易协定 (NAFTA) 产量同比增加 6.5%, 欧盟 28 国 1-4 月原铝需求量同比增加 3.5 万吨。

2、缺乏实质性利好 LME 铝价上涨空间有限

5 月伦铝震荡后小幅上扬, 月初市场缺乏利好提振, 伦铝走跌, 盘中最低下探至 1745 美元。但随后受宏观面好转, 提振有色金属价格, 伦铝迎来反弹, 最高攀升至 1838 美元。但从铝的基本面来看, 缺乏实质性利好, 整体上涨动能有限。本月伦铝库存延续下降趋势, 截止月末, 伦铝总库存量为 100.37 万吨, 较上月下降 13.1%。

图 7、LME 铝库存与场内价格走势

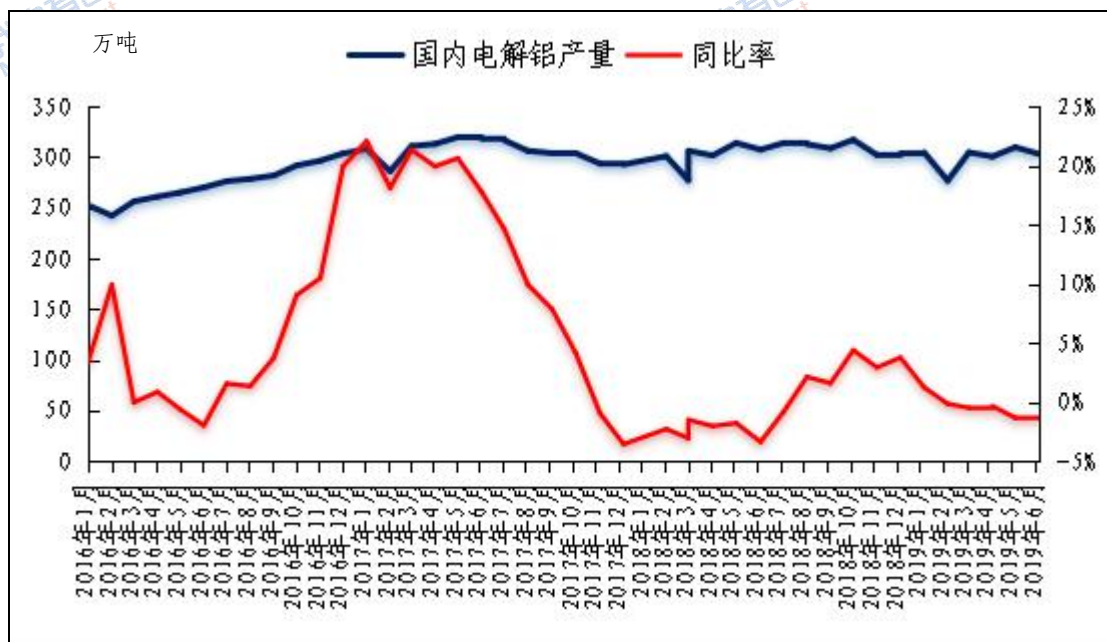


数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、中国 6 月电解铝产量同比、环比均减少

图 8、2019年6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6月中国电解铝产量303.08万吨，同比减少1.39%，环比减少2.13%；6月中国电解铝日均产量为10.1万吨。6月份中国电解铝运行产能3677.5万吨，环比增加0.09%；铝水比例为71.6%。我的有色网针对2019年6月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：福建南

平铝业电解铝减产一半，涉及产能7.5万吨/年，总产能15万吨/年。目前仅剩一条线。

2、全国电解铝分地区产量

2019年6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	月产量	产量环比
1	山东	1213	853	70	-1.96%
2	新疆	793	636	52.2	-3.32%
3	内蒙古	649	529	43.47	-2.97%
4	河南	387	179	15.75	-1.56%
5	甘肃	298	235	19.2	2.24%
6	青海	298	223	18.2	-5.70%
7	广西	259.5	217	17.59	-4.61%
8	云南	213	202	16.61	5.13%
9	贵州	183.5	123.5	10.18	0.00%
10	宁夏	140	129	10.65	-1.84%
11	山西	139.5	75	6.3	3.28%
12	陕西	120	88.5	7.3	1.39%
13	辽宁	88	73	5.95	-15.00%
14	重庆	65	49	4	-2.20%
15	四川	57.5	50	4.4	0
16	湖南	33	0	0	0
17	湖北	23	8	0.67	0
18	福建	15	7.5	0.61	-10.29%
19	河北	10	0	0	0
20	江苏	0	0	0	0
21	浙江	0	0	0	0
	总计	4985	3677.5	303.08	-2.13%

数据来源：我的有色网

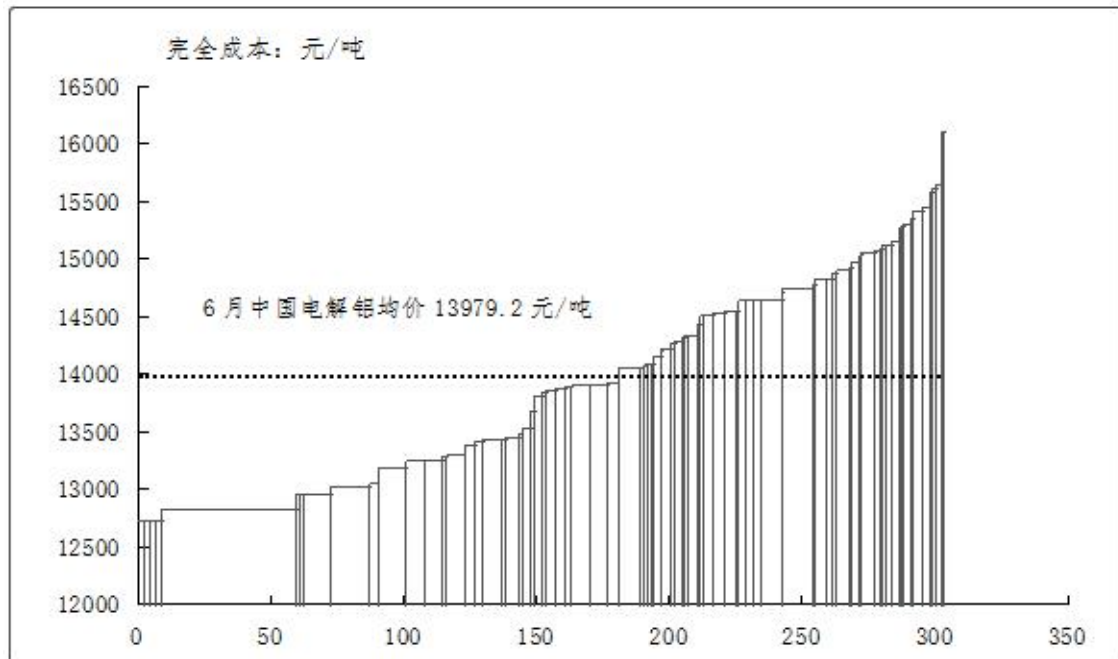
2019年6月全国电解铝冶炼企业总产量303.08万吨，分地区来看，本月大部分电解铝生产地区产量环比减少，其中甘肃、云南、山西、陕西地区产量较上月略有增加；辽宁、福建、新疆以及内蒙古地区库存减少相对明显。

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122.38万吨月产量处于亏损生产中，占比40.38%。而以现金成本计，6月有4.7万吨月产量处于亏损生产，占比1.55%。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%，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。而5月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至3100-3200元/吨，电解铝行业利润再次被压缩，使得电解铝产能新投及复产速度仍维持较为缓慢水平。由于6月国内氧化铝长单价格

仍处高位，所以亏损程度较大。随着6月中下旬氧化铝价格不断走跌，电解铝行业利润修复迅速，7月在电力成本变动有限的情况下，国内电解铝成本或将有明显回落，铝基本面或仍维持供需双弱的博弈格局，原材料成本变化值得持续关注。

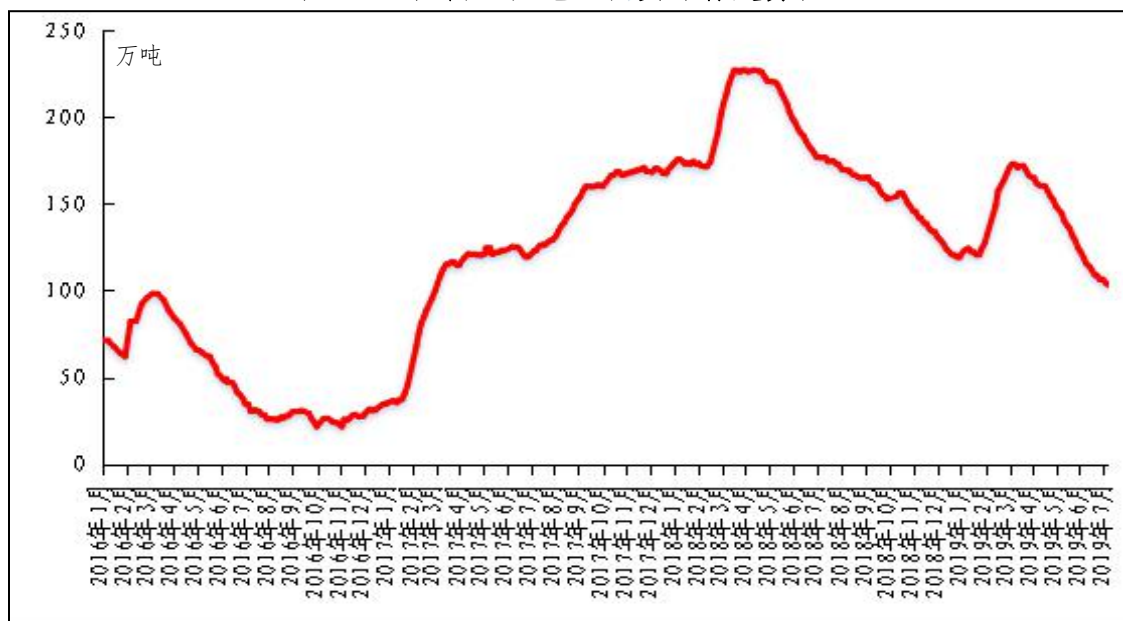
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

4、国内主流地区电解铝库存持续减少

图 10、国内主流地区现货库存走势图

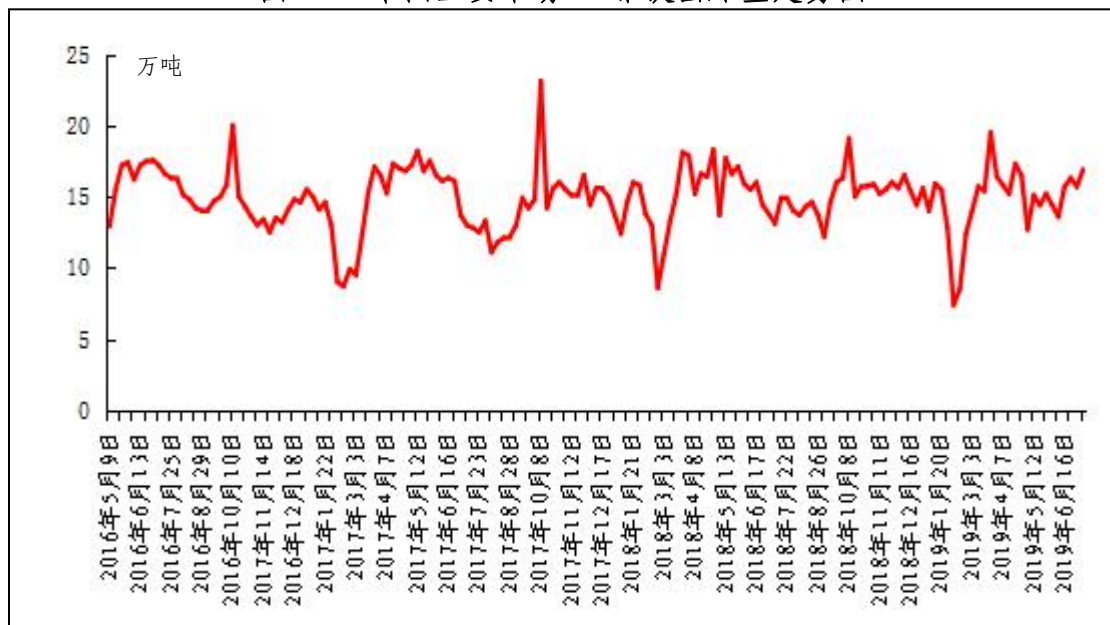


数据来源：我的有色网

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6月末各主流地区库存为：上海23万吨，无

锡32.9万吨，杭州4.2万吨，湖州2.1万吨，宁波0.1万吨，济南0万吨，佛山24.3万吨，海安2万吨，天津3.2万吨，沈阳0.5万吨，巩义9.5万吨，郑州0.2万吨，洛阳0.7万吨，重庆1.9万吨，临沂0.6万吨，常州1.4万吨，总计106.7万吨，环比减少12.68%，同比减少39.58%。目前国内现货铝锭仍处于去库化，但去库幅度明显放缓。

图 11、中国主要市场A00铝锭出库量走势图



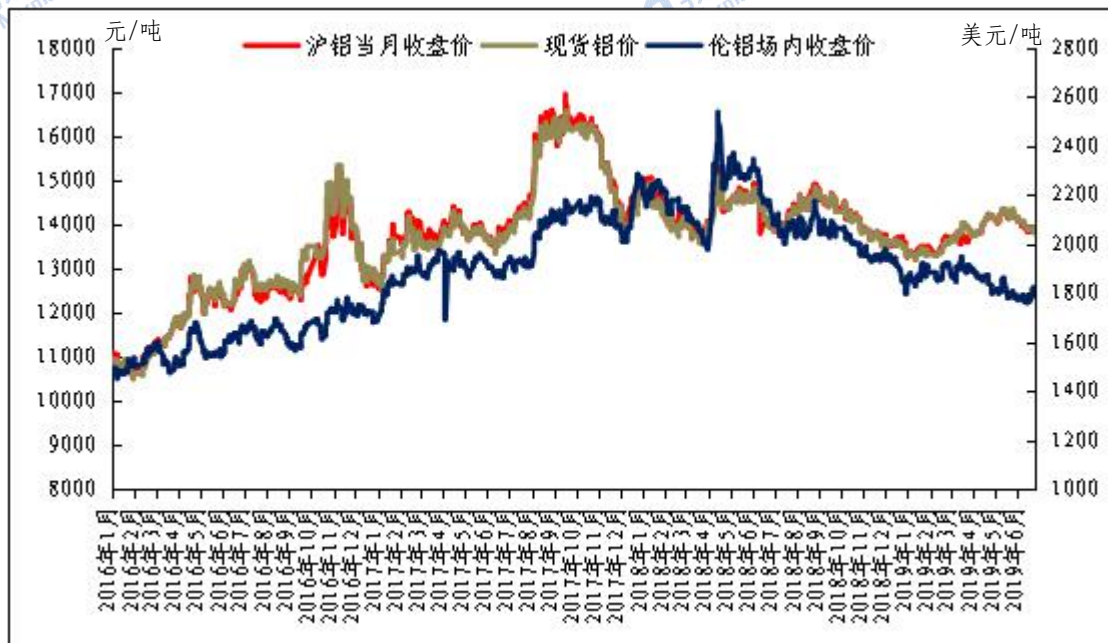
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：截止6月，中国主要地区电解铝出库周度平均值为15.14万吨，较上月周度出库均值增加0.79万吨。分地区来看，上海地区出库增加最为明显，天津、沈阳、巩义地区出库小幅增加，杭州、佛山、重庆地区出库均有减少，无锡地区出库维持是平稳。受需求淡季影响，电解铝主流地区出库有所下滑。

（三）国内铝锭价格分析

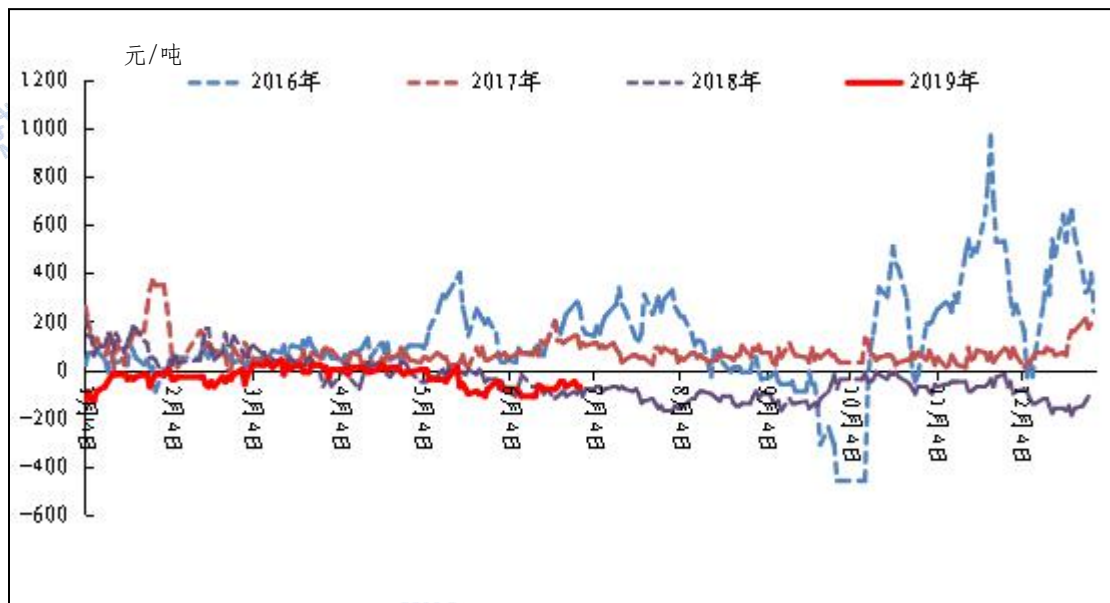
6月沪铝整体走势偏弱，受多重利空因素打压影响，沪铝跌破万四关口。随后虽然受其他金属带动出现上涨，但在缺乏实质性利好的情况下，铝价上涨动力不足。截止6月末，沪铝主力合约收盘价为13830元/吨，较上月下跌325元/吨。现货方面，截止6月末，华东地区价格为13810元/吨，较上月末下跌360元/吨；华南地区价格13880元/吨，较上月末下跌340元/吨。进入6月，下游需求转向淡季，消费转弱，市场呈现供大于求格局。市场商家入市接货积极性不高，中间商整体表现一般，市场成交平淡。

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



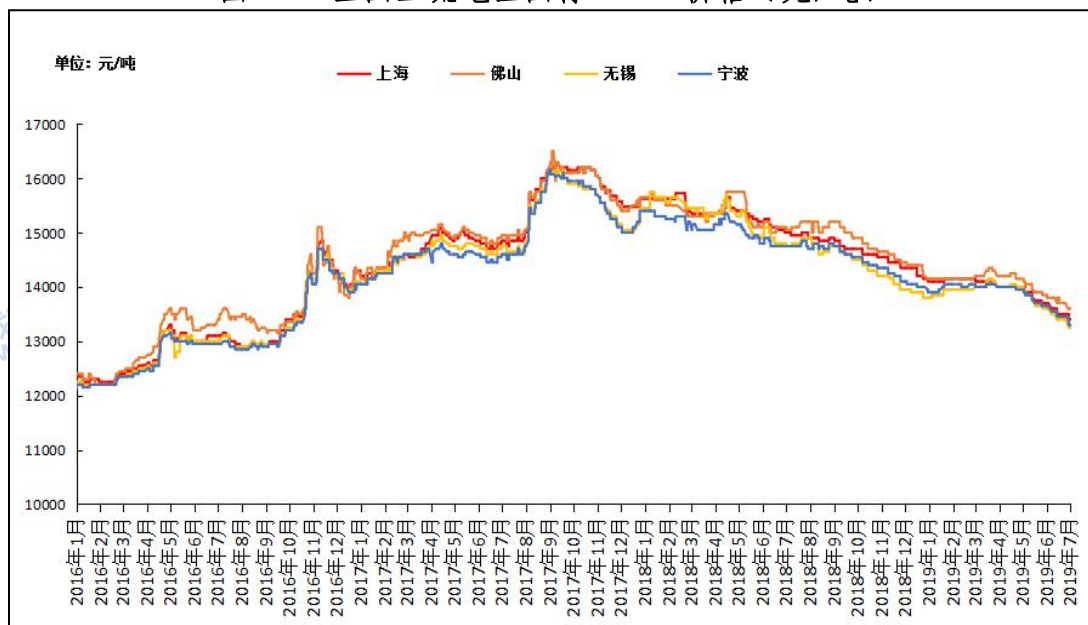
数据来源：我的有色网

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继续下跌，华中地区国标 ADC12 均价 13250 元/吨，环比下跌 200 元/吨。华东地区均价 13400 元/吨，环比下跌 250 元/吨。华南地区均价 13600 元/吨，环比下跌 200 元/吨。西南地区均价 13500 元/吨，环比下跌 150 元/吨。华北地区均价 13650 元/吨，环比下跌 200 元/吨。6 月整个再生铝市场延续低迷，价格一路下跌。较上月平均下跌 200 元/吨，主要原因是汽车订单下滑，压铸行业采购减少。国六标准出台以后，汽车厂商大力去国五库存导致消费提前。另外 6 月本身就要进入消费淡季。据我的有色网调研了解 6 月份再生铝企业均出现不同程度减产，一方面废铝原料价格下跌有限，另一方面企业成品累库迹象明显供应压力偏大。七月份汽车厂商销售压力依旧偏大，再生铝企业主要以去库存为主，预计未来铝合金锭价格将承压下行，跟涨动力不足。

图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

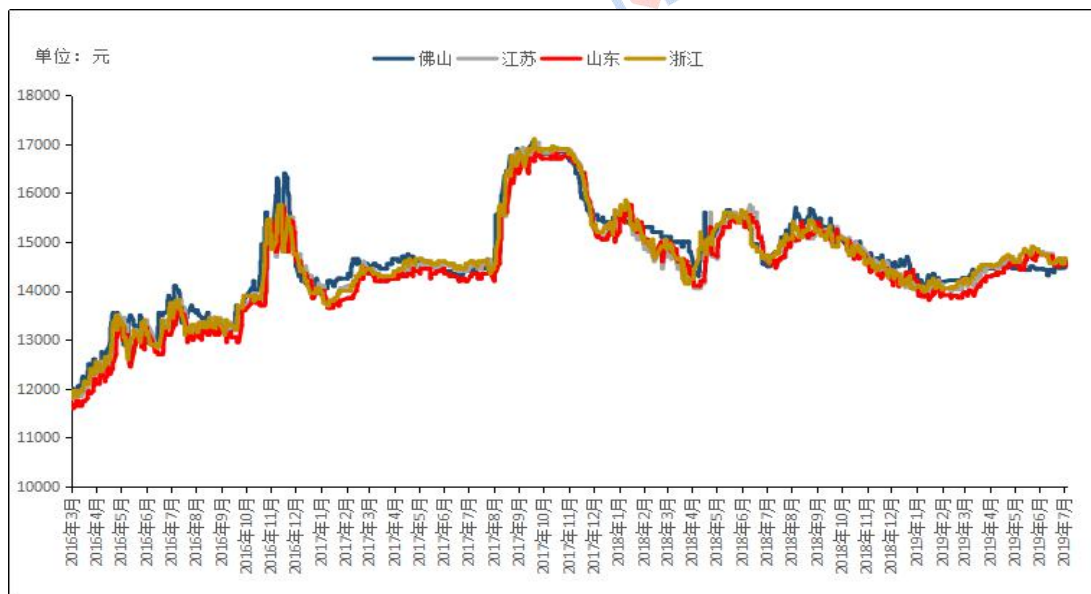


数据来源：我的有色网

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

六月现货原铝价格上涨动力不足，震荡偏弱运行，长江月均价 13974 元/吨，较上月跌 251 元/吨，南储月均价 14046 元/吨，较上月跌 225 元/吨。本月原铝系合金锭价格也随之下调。如 A356.2 合金锭，六月份江苏地区 A356.2 均价为 14611 元/吨，浙江地区 A356.2 均价为 14660 元/吨，广东地区均价为 14650 元/吨，山东地区出厂均价为 14556 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

五六月原铝系合金锭 A356.2 产量预计维持下滑的趋势，较上月小幅度下滑，主要还是下游企业自身订单有所减少，产量缩减，维持按需采购，对原材料需求偏弱，导致原铝系合金锭 A356.2 消费减弱，各地出货加工费虽然没有大幅下调，但是出货不佳，市场库存较多。轮毂出口消费方面，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%，预计 6 月份出口量将略有下滑。

五、废铝市场分析

6 月铝价整体呈现抵抗式下跌。国内氧化铝供应偏紧格局逐渐缓解，鉴于对远期供应增加的预期，氧化铝价格由月初的 3100 元/吨一路降至月末的 2700 元/吨，对铝价支撑乏力。在铝价持续阴跌情况下，电解铝厂新投产产能仍偏慢，供应端未见起色。反观消费端，虽然电解铝去库存节奏仍在延续，但去库幅度逐渐缩窄印证了淡季需求转弱的预期。下游加工企业也受到房地产开工率、汽车产销量下滑等因素影响，整体开工率和订单情况不佳，市场整体仍对 7、8 月的淡季充满担忧。综合各方面因素，在上游投产偏慢和下游消费转弱的情况下，铝价仍处于供需双弱的博弈格局。风险点在于下半年新增产能的投放状况及下游消费何时出现走强信号。预计沪铝 7 月维持震荡偏弱走势，运行区间 13500-14000 元/吨。

图 16、2019年5月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地区废铝市场主要表现为：废铝新料震荡为主，生铝类废铝价格阴跌为主。六月整体来看，废铝市场成交表现一般，整月铝价震荡下行，市场对于废铝新料需求较大，但市场流通货源较少，比较紧缺，有抬价抢货现象。合金锭企业订单不佳，生铝类废铝库存较大，采购价格低，意愿低迷，遇低价考虑采购，开始增加低价熟铝废料的采购。

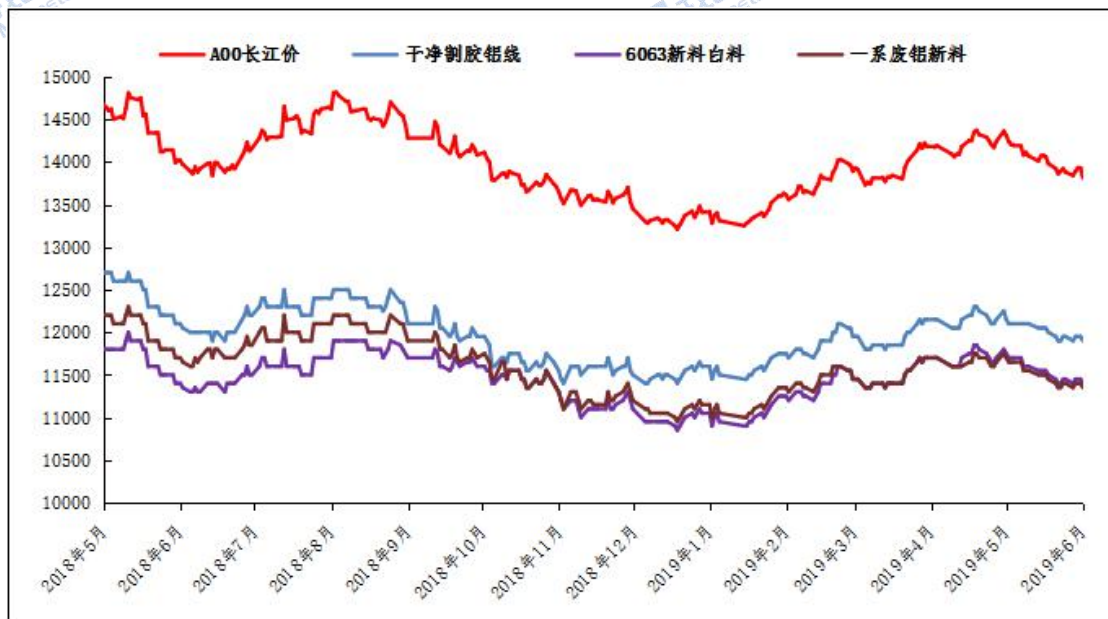
纵观6月一系废铝新料价格在11350-11650元/吨之间震荡偏强。干净割胶铝线价格在11900-12100元/吨之间震荡运行，6063型材新料在11400-117000元/吨区间震荡偏强，市场货源偏紧。易拉罐价格在8750-8800元/吨企稳为主。型材喷涂料价格在10250-10500元/吨区间运行，破碎生铝（90-92%）价格在10100-10700元/吨之间震荡偏强运行，干净汽车轮毂价格在11000-11200元/吨之间偏弱运行。

表格 7、2019年6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
2018/5/28	14310	12150	11750	11700	11100	10500	10700	8750
2019/5/31	14190	12100	11700	11650	11100	10500	10700	8750
2019/6/28	13810	11900	11400	11350	11200	10250	10100	8800
环比上周	-380	-200	-300	-300	+100	-250	-600	+50
涨跌幅	-2.68%	-1.65%	-2.56%	-2.58%	+0.90%	-2.38%	-5.61%	+0.57%
同比去年	-500	-250	-350	-350	+100	-250	-600	50
涨跌幅	-3.49%	-2.06%	-2.98%	-2.99%	+0.90%	-2.38%	-5.61%	+0.57%

数据来源：我的有色网

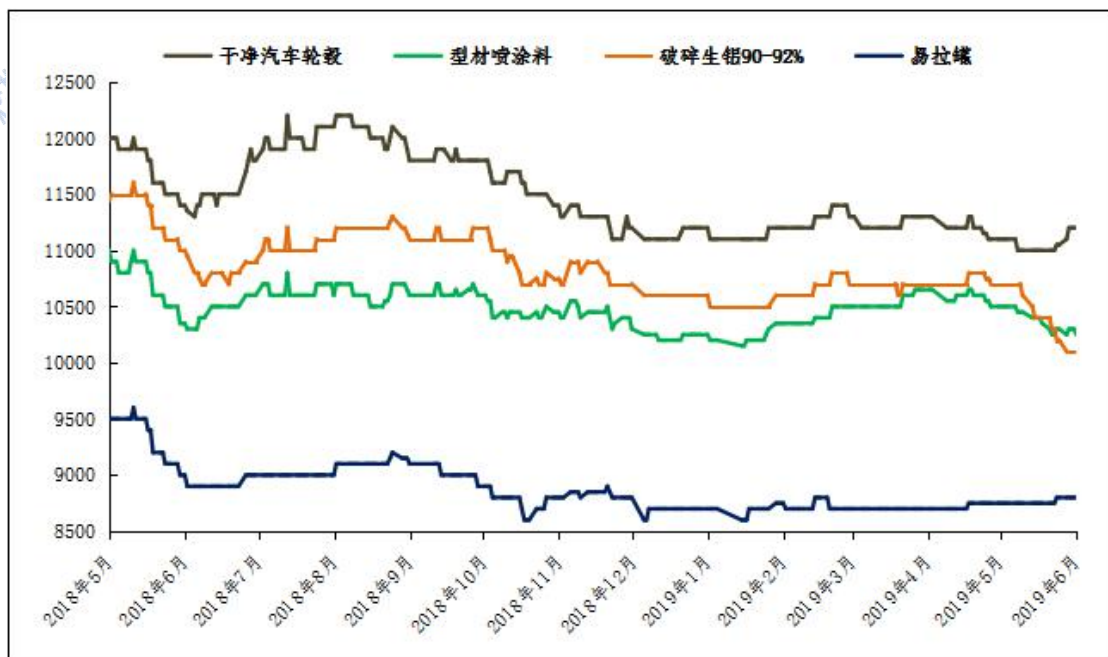
图 17、2019年6月Mymetal国内主流废铝新料价格（元/吨）



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，本月铝价震荡下行为主，本月由于加工料明显减少，市场流通货源偏紧，铝线、工厂加工料等废铝企业新料等抬价抢货。湖北地区拆迁型材废料供应较为紧缺，采购价格表现坚挺。

图 18、2019年6月Mymetal国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月废铝旧料市场整体表现清淡，供货商积极出货，但合金锭厂家订单不佳，生铝库存较大，厂家基本不采购生铝，采取可报价不收货的方式，除非价格十分低才会采购，市场货源偏多，整体表现偏淡。

总结：六月份废铝市场成交整体表现一般，进入淡季且下游订单销售不佳，铝加工企业产品库存较大，市场新料货源比较紧缺。天气炎热，铝线等工厂加工

料供应紧缺，而易拉罐供应有所增加。6月下旬，铝价走跌，市场观望情绪较重，供货商恐再度走跌积极出货，整体成交一般。生铝类废铝表现清淡，合金锭企业生铝类废铝库存较大，大量减少生铝采购，采取只报价不采购模式，如有低价可采购，6月就市场整体来看，成交表现一般。

六、铝棒市场

(一) 市场价格

6月原铝价格整体呈现震荡下行走势，且临近月底部分地区现货价格已跌破13800元/吨关口。而6月期间，国内铝棒市场表现不佳，加工费低价位徘徊，成交清淡，市场活跃度有限，且后市心态略显悲观，疲软格局显露无疑。

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
6月6日	330-400	360-440	280-320	160-220	430-470	270-310
6月13日	330-400	330-410	280-320	160-220	410-450	210-250
6月20日	320-390	300-390	280-320	160-220	410-450	180-270
6月27日	310-380	300-410	250-290	160-220	390-430	220-310

数据来源：我的有色网

截止6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340-410元/吨；无锡320-420元/吨；包头160-220元/吨；巩义250-290元/吨；临沂390-430元/吨；南昌220-310元/吨；甘肃140-200元/吨，成都280-320元/吨。通过上表统计数据，我们可以清晰的看到，6月份国内铝棒市场加工费整体延续弱势下调行情，且对比往年已处于历史同期低位。分地区来看：

佛山市场：6月份当地加工费延续弱势低价行情，月底对比月初每吨上调40元。月度中上旬，佛山市场铝棒加工费基本维稳，而自下旬起，伴随显性库存逐步增量，消费不佳等因素，加工费略有下调，部分品牌规格货源低值报价已不足300元/吨，而到了月底，由于铝锭基价较为明显的下跌，持货商有所挺价，加工费有所上行。加工费月度环比方面，6月份佛山市场加工费月度均值相较于5月份环比下跌18.47%；年度同比方面，6月份佛山市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌44.79%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，6月份佛山市场大小棒价差基本维持于30元/吨左右。

无锡市场：6月份当地加工费呈现小幅下跌走势，月底对比月初每吨下调20元左右。月度中上旬期间，无锡市场铝棒加工费报价并无明显调整，而自下旬起，加工费逐步下移，部分品牌规格货源报价也已跌破300元/吨的价格，临近月底，虽然铝锭基价下行，且部分持货商存在挺价意愿，但市场认可度不高，价格难有实质变动。加工费月度环比方面，6月份无锡市场加工费月度均值相较于5月份环比下跌6.06%；年度同比方面，5月份无锡市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌15.38%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，6月份无锡市场大小棒价差扩张至60元/吨左右。

南昌市场：6月份当地加工费有较为明显的下调，月底对比月初每吨下调了50元左右。月度期间，南昌市场加工费一路下行，月度中旬期间，部分品牌规格货源低值一度跌破了200元/吨，而临近月底，由于显性库存量有所减量，加之铝锭基价的下行，市场持货商有所上调，但相对幅度有限。加工费月度环比方面，6月份南昌市场加工费月度均值相较于5月份环比下跌25.33%；年度同比方面，6月份南昌市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌46.55%。规格价差方面，6月份期间南昌市场大小棒的价差大致在40元/吨左右。

除去以上三地外，6月份期间包括巩义、临沂等地区的加工费也有所下调，且下调幅度大致在30-40元/吨。6月份国内各主流地区铝棒加工费整体呈现弱勢行情，在铝锭基价走低的局面下，也难有实质上调举动，在供给端压力依旧过剩，消费走弱加剧等因素影响下，7月份消费地区铝棒加工费预计仍承压运行，低位徘徊。

（二）市场库存

万吨	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
5月9日	5.2	1.7	0.9	0.85	1.3	9.95
5月16日	4.8	1.8	1.1	0.85	1.25	9.8
5月23日	3.7	1.6	1.35	0.9	1.15	8.7
5月30日	3.5	1.3	1.55	0.85	1.2	8.4

数据来源：我的有色网

库存方面，截止6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8.35万吨，对比月初增加0.5万吨，而对比5月底五地铝棒现货显性库存总量减少0.05万吨。持续减量的库存总量在本月有所暂缓，且逐步开启了增量模式。分地区来看：

佛山地区：6月份当地显性库存总量呈增加态势，月底对比月初增加0.8万吨。前期佛山地区铝棒现货显性库存量持续减少，而在6月份伴随到货入库量增加且消化速度偏慢的因素影响，显性库存临近6月底已逼近了4万吨。月度环比方面，6月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值相较于5月份环比下跌29.35%；年度同比方面，6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下跌0.63%。出库方面，6月份佛山地区铝棒周度出库量均值相较于5月份环比下跌21.71%，而对比去年同期同比下跌24.31%。

无锡地区：6月份当地显性库存呈先减后增走势，月底对比月初减少0.35万吨。虽然现阶段到货入库量仍不算多，但伴随消费越发疲软，临近6月底无锡地区铝棒现货显性库存量再次回升至近1万吨。月度环比方面，6月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值相较于5月份环比下跌40.37%；年度同比方面，6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32.87%。出库方面，6月份无锡地区铝棒周度出库量均值相较于5月份环比上涨9.62%，而对比去年同期同比上涨78.13%。

南昌地区：6月份当地现货显性库存量呈先增后减的行情，月底对比月初增加0.05万吨。月度中上旬，南昌地区到货量逐步增加，而消费相对不佳，库存量开始累库，下旬起由于部分货源分流至其他消费地区，到货入库量有所减少，临近6月底，南昌地区铝棒现货显性库存量在1.6万吨左右。月度环比方面，6月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值相较于5月份环比上涨57.76%；年度同比方面，6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上涨90.63%。出库方面，6月份南昌地区铝棒周度出库量均值相较于5月份环比上涨4.84%，而对比去年同期同比上涨18.18%。

常州地区：6月份当地铝棒现货显性库存量相对平稳，月底对比月初少量增加0.05万吨。月度环比方面，6月份常州地区铝棒月度显性库存量均值相较于5月份环比下跌1.19%；年度同比方面，6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48.21%；出库方面，6月份常州地区铝棒周度出库量均值相较于5月份环比下跌3.23%，而对比去年同期同比上涨140%。

湖州地区：6月份当地铝棒现货显性库存量呈先增后减状态，月底对比月初小幅减少0.05万吨。月度环比方面，6月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值相较于5月份环比基本持平；年度同比方面，6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128.3%。出库方面，6月份湖州地区铝棒周度出库量均值相较于5月份环比上涨12.05%，而对比去年同期同比上涨389.47%。

综上所述，前期持续呈现减量的五地铝棒现货显性库存总量在本月反转增加，虽然部分地区到货入库量仍相对有限，但伴随需求萎缩逐步加剧，库存量消化进度偏慢，这使得显性库存总量渐渐开启了累库通道。进入7月份，在传统淡季的背景下，本就疲软的基本面或更加冷清，而从目前了解虽然大部分企业采用汽运到厂的交易模式，但仍有部分厂家会持续不断到货入库，短期预计国内五地铝棒现货显性库存总量或延续6月份的增量走势。

（三）市场交易

6月份国内消费地区铝棒交易整体表现不佳，持货商每日积极报价出货，且存在一定的议价空间，虽然企业询价积极性提高，但询价比价后，实质采购有限，观望情绪为主。持货商反馈出货乏力，同时临近月底，铝锭基价继续下探，而加工费未见明显上涨，但成交依旧不旺，供给端压力偏大。

即将进入7月份，作为传统意义的淡季，使得市场后期心态偏向悲观，本就不旺的需求或会越发严重，而疲软的格局将继续延续。

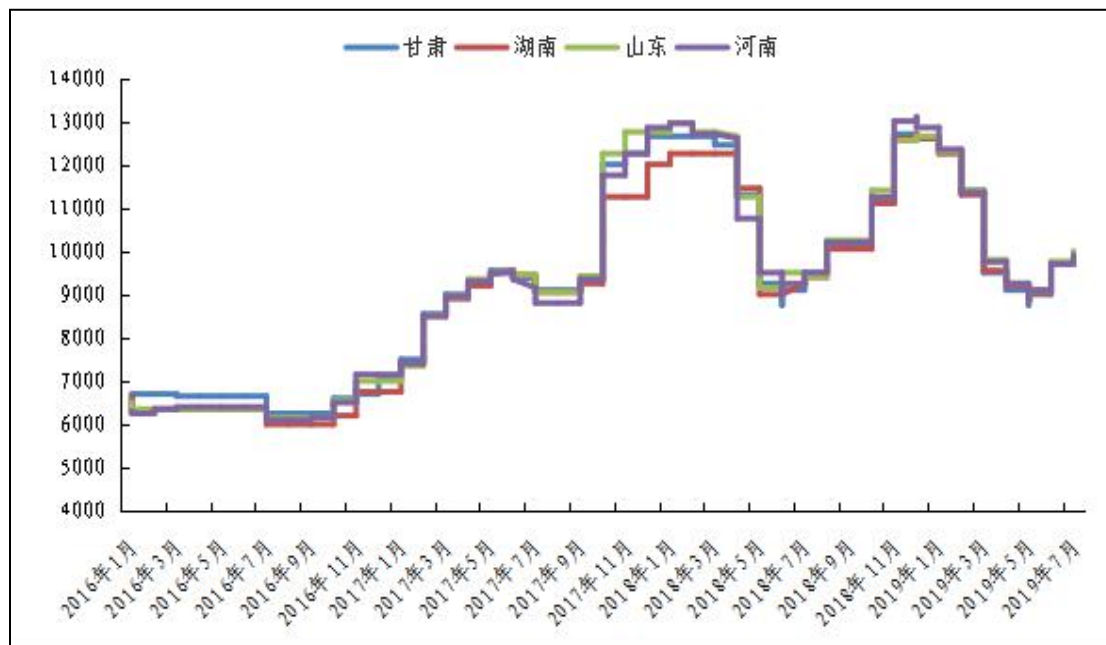
七、辅料市场

（一）氟化铝市场

6月份国内氟化铝价格总体有所上涨，临近月底趋于平稳。目前各地区综合均价：甘肃市场综合价9500-10300元/吨，湖南地区市场综合价9500-10200元/吨，山东地区市场综合价9500-10500元/吨，河南地区市场价格9600-10200元/吨。上月月底氟化铝价格开始出现反弹，本月氟化铝价格延续上涨走势，主流地区均价在9600-10000元/吨，上涨幅度在600元/吨。原材料萤石供应偏紧，价

格维持在高位，氟化铝生产成本较高，低价出售较少。目前氟化铝价格受原料支撑，下游铝厂库存减少，预计后期国内氟化铝价格可能会以偏强运行为主。

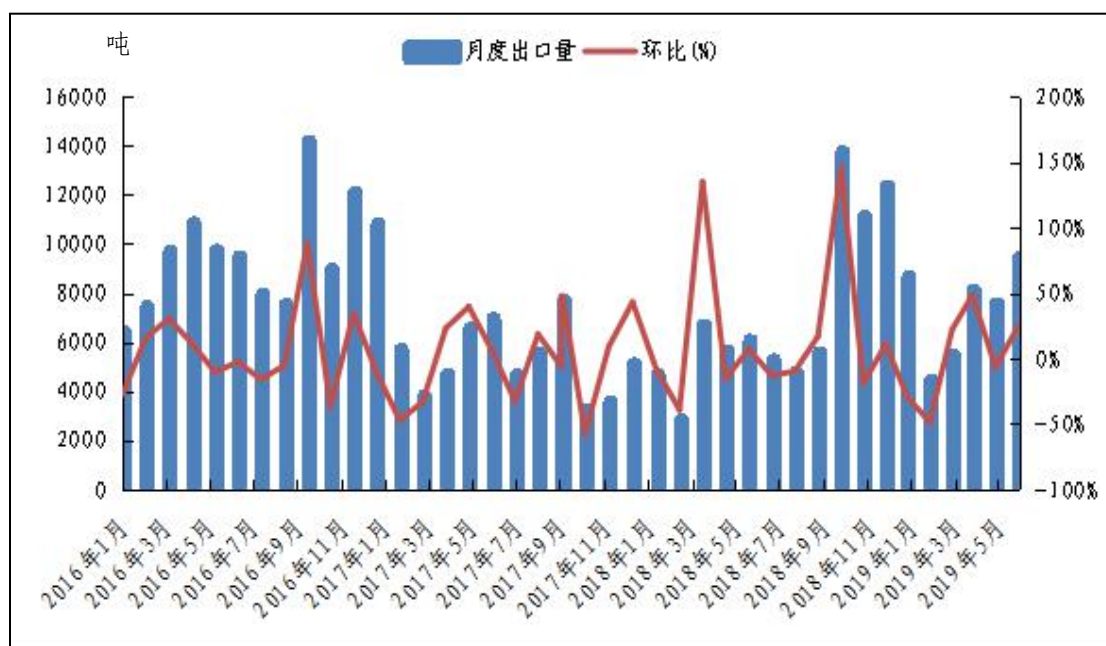
图 19、2019年6月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

各生产企业情况：山东昭和新材料科技有限公司6月份检修完成，该公司年产能5万吨，生产线两条。山东淄博南韩化工本月正常生产，年产能3万吨，目前氟化铝报价稳定。

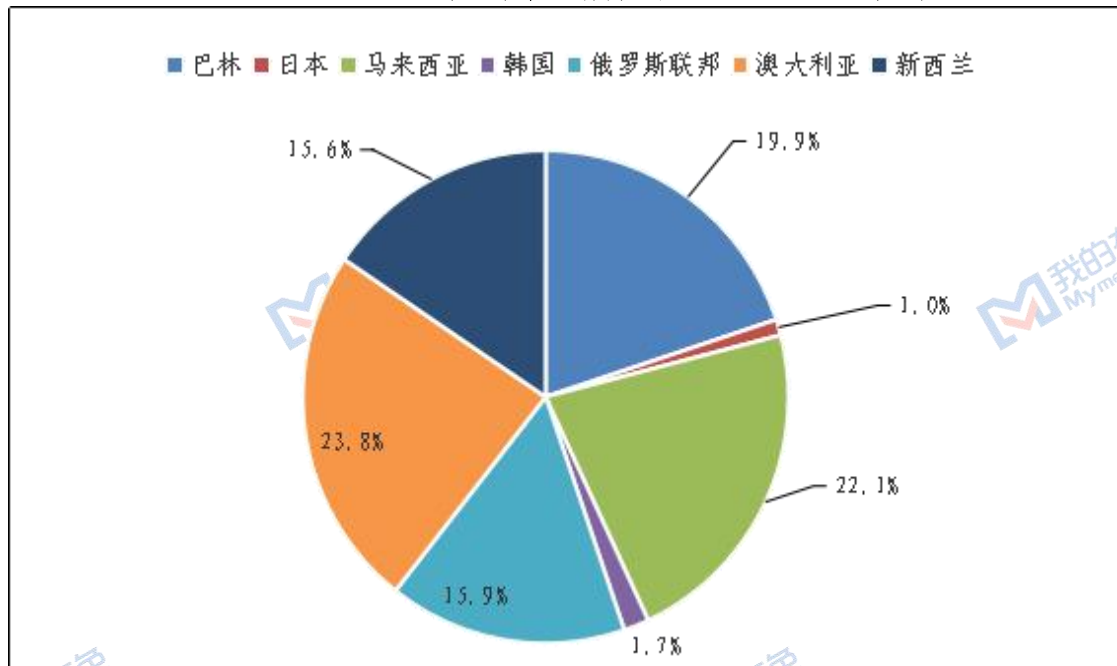
图 20、2019年5月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年5月我国氟化铝出口量共计约9492.76吨，环比上涨24.91%。与去年同期相比约6100吨，上升了55.62%。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5月中国氟化铝主要出口国家统计



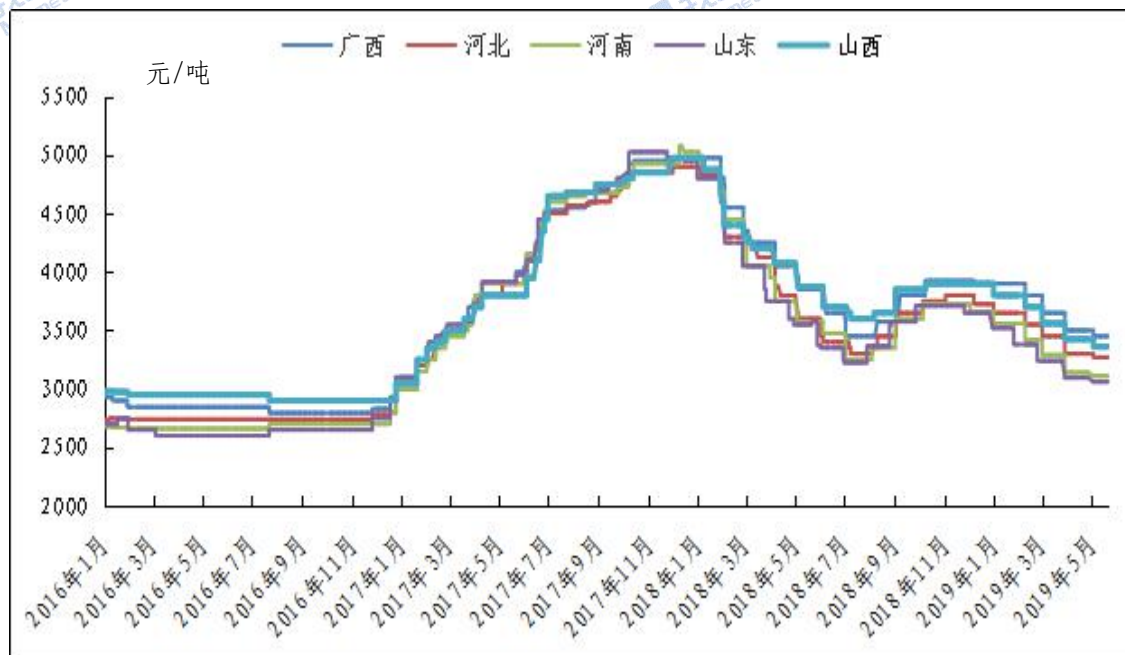
数据来源：海关总署

据海关数据显示，5月份我国氟化铝出口量最多的国家为澳大利亚，出口量有1833吨，较上月增加了1104吨。其次是马来西亚，出口量1700吨。出口巴林的量为1533吨，位列第三位。

（二）预焙阳极市场

6月份国内预焙阳极价格出现反弹，主流地区预焙阳极报价3090-3230元/吨，省外运行区间在3420-3550元/吨，送往魏桥长单出厂价格3095元/吨，较5月份上涨100元/吨，部分地区开工率有小幅下降，主要是郑州和焦作地区再度停产限产。煤沥青均价较上月总体变化不大，煅后焦市场普货均价在1750-1850元/吨左右。由于石油焦价格走弱，临近月底仍有下跌趋势，阳极原材料支撑不足，预计后期国内预焙阳极价格可能偏弱运行。

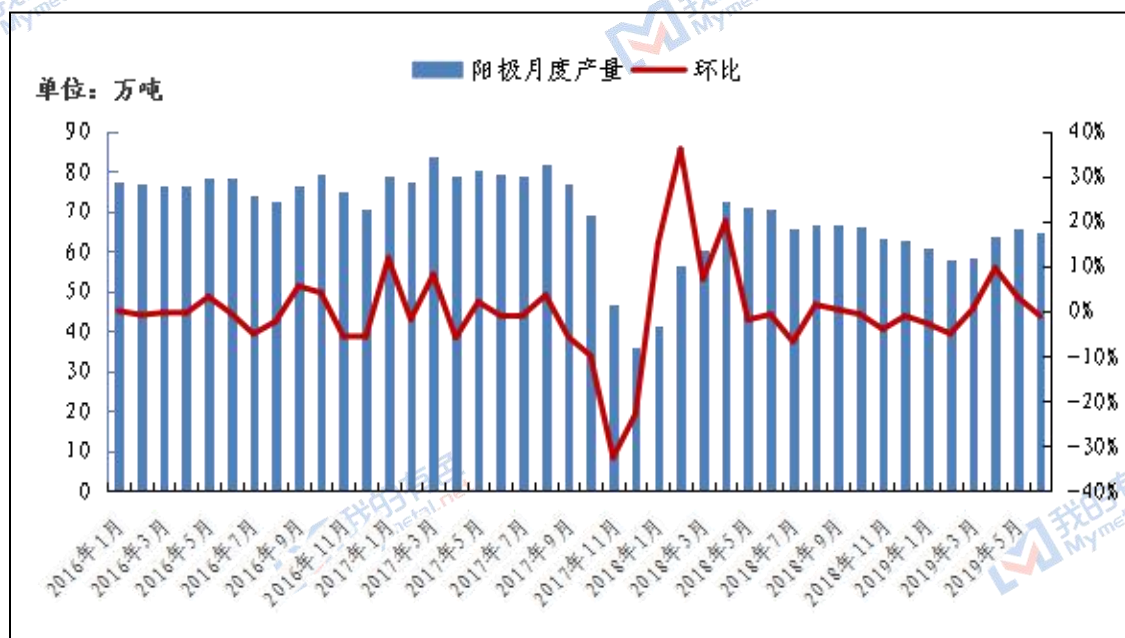
图 22、2019年6月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源: 我的有色网

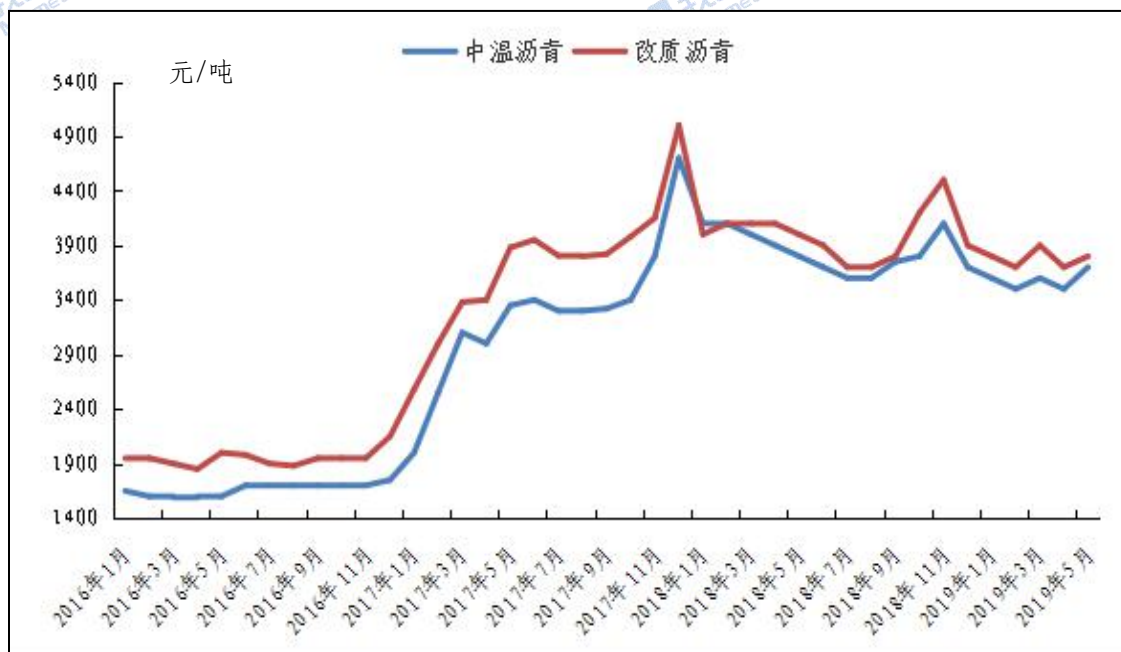
6月份阳极企业整体开工率在67.5%左右,较上月有所下滑。河南郑州地区受环保政策影响6月份开始限产,焦作地区限产30%。由于河南地区之前进行多次环保检查,本身开工率较低,此次限产对阳极产量影响不是很大。6月预焙阳极价格反弹,但受原材料价格走弱影响,后期国内预焙阳极价格很难延续上涨走势。

图 23、2019年6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6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：6月主流地区石油焦市场价格下跌运行，总体下跌幅度在130元/吨左右。目前国内主流地区中硫石油焦平均价格在1320元/吨左右。西北地区石油焦价格1300-1450元/吨。煅后焦价格较上月上涨，涨幅在100元/吨，目前煅后焦价格在1750-1850元/吨。6月份煤沥青价格震荡下行，目前市场均价在3600-3750元/吨左右。

八、铝型材市场

我的有色网6月对全国150家铝型材企业进行调研显示，6月份铝型材企业开工率56.37%，环比下滑1.79个百分点，通过调研了解到，下游需求有走弱迹象。从不同规模企业5月开工率来看，开工率增速呈现出一定的差异性，年产小于1万吨企业下滑9.93%；年产1万至5万吨企业上升0.18%；年产5万至10万吨企业下降0.28%；年产大于10万吨企业下降1.23%。进入6月以后，大规模型材厂仍在筹备工程投标，排产期约20-30天，而中小厂排产期约7-15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	5月	6月	7月预期
X<1	9	4.68	60.26%	49.33%	58%
1≤X<5	61	146.50	54.43%	54.61%	55%
5≤X<10	44	264.90	57.83%	57.55%	55%
X≥10	36	671.00	60.5%	59.27%	55%
合计	150	1087.08	58.16%	56.37%	56%

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，目前华南地区

大厂订单排产期 25-30 天，前期的超负荷生产已逐渐得到缓解，预计这种不太紧张的生产氛围会持续到 8 月底；中小厂排产期 7-12 天，有接近 50% 的小厂订单量小幅下降，产量也出现不同程度的下滑，其中也不乏经营不善关停整顿的厂家。

展望 2019 年 7 月铝型材市场，整体开工率或将维稳。主要原因有二：一是在汽车的国六新标准出台之际，用户买兴下降，在汽销售连续下滑的 10 个月里 5 月降幅达到最高，同比下降 10.3%，目前汽车行业已近触底，国六政策的实施或将推动汽车消费拐点的出现；二是房地产竣工率仍未见起色，2019 年上半年全国房地产投资同比增长 11.9%，施工面积同比增长 7%，房屋竣工面积同比下降 10.6%。房地产市场的竣工降幅逐渐收窄，在刺激消费的政策之下，未来家电、汽车，电网改造等方面对铝行业的支撑值得期待。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。

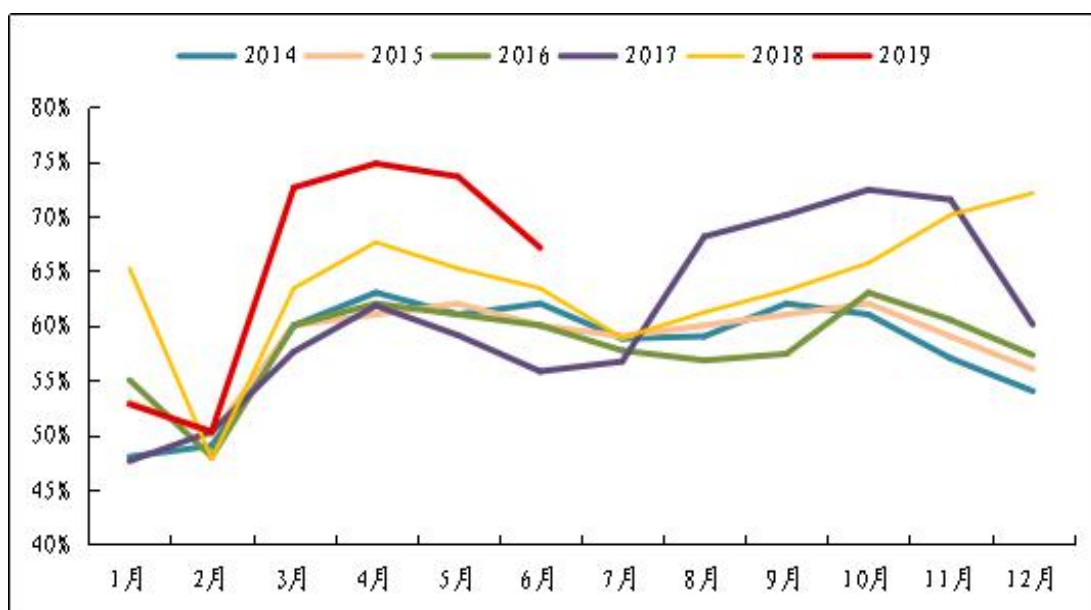
九、铝板带箔市场

(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 3 月	2019 年 4 月	2019 年 5 月	2019 年 6 月	2019 年 7 月 预期
$x > 20$	16	523	75.7%	78.7%	76.5%	73.9%	70%
$20 \geq x > 5$	17	231	43.6%	50.6%	45.4%	42.5%	40%
$X \leq 5$	7	32.2	40.1%	48.7%	43.4%	36.4%	35%
合计	40	786.2	72.6%	74.8%	73.2%	67.1%	63%

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6月铝板带箔企业开工率为67.1%，环比下滑5.1个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年6月的开工率为73.9%，环比下滑2.6个百分点；中型企业2019年6月开工率为42.5%，环比下滑2.9个百分点；小型企业2019年6月份开工率为36.4%，环比下滑7个百分点。2019年6月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。

（二）国内主流市场价格分析

表格 11、6月国内主流地区加工费(元/吨)

	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O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稳中有降，行业利润进一步压缩。市场成交方面，出货商出货积极，采购商采购意愿开始减弱，成交量下滑明显。终端的消费速度放缓，传导至上游。目前铝板带市场已提前进入消费淡季，下游接单量下滑明显，除快速周转类企业外，排产期都有不同程度的缩窄，企业运行压力较大。企业产成品库存积压普遍较为严重，因河南地区的加工费已筑底运行，但迫于山东地区的板带企业成本较高，目前加工费下降速度有限。若市场继续恶化，企业不排除继续下降加工费，压缩企业利润。

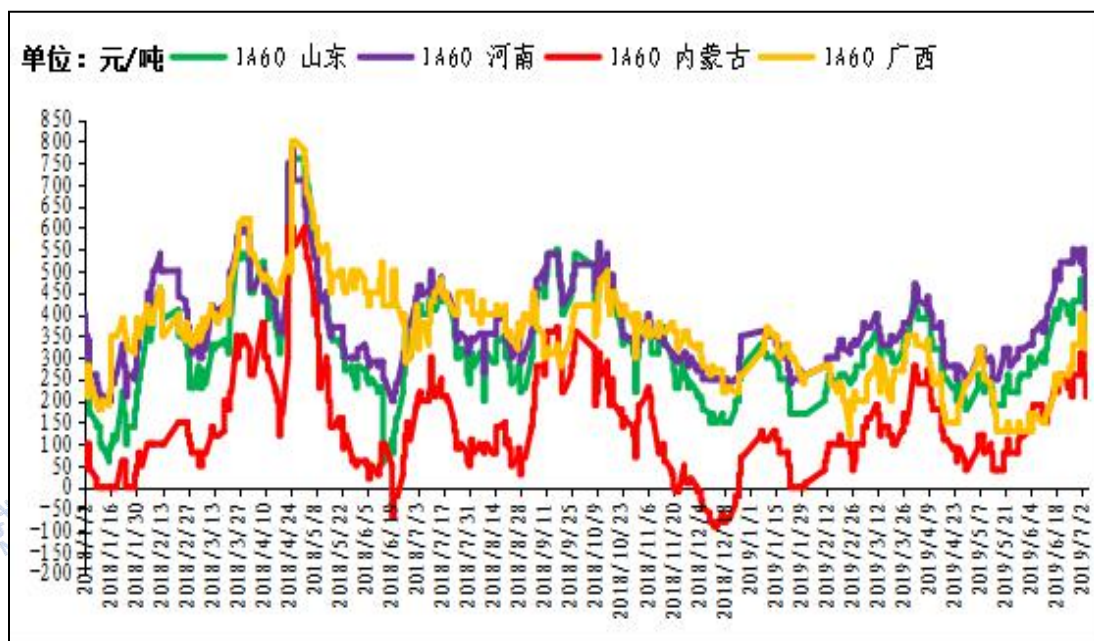
我的有色网调查显示2019年6月铝板带箔企业开工率为67.1%，环比下滑5.1个百分点。2019年6月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。我的有色网预计，随着国内的铝价进一步承压，外盘伦铝价格和汇率相对稳定的情况下，出口的优势或进一步扩大。因此，7月的出口订单或许会出现小幅提升。

十、电工圆铝杆市场

六月份长江原铝价在13810-14180区间偏弱震荡，主流地区铝杆加工费随原铝价反向偏强震荡运行。本月受环保减产影响，河南地区铝杆加工费涨幅相对较大，市场成交较好。山东、内蒙地区铝杆市场订单与上月持平。广西地区脱氧杆成交情况较差，普杆市场订单表现一般。

据我的有色网对全国62家铝杆企业调研显示，2019年6月全国铝杆产量为29.3万吨，环比下降5.7%，同比下降1.6%；2019年6月运行产能为401.3万吨，产能利用率56.8%，环比下降3.5%，同比下降4.7%。建成产能为619万吨。

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6月份全国主流地区电工圆铝杆企业调研显示，山东地区加工费约260元-430元/吨，月均价上涨124元/吨，河南地区加工费约330元-550元/吨，月均价上涨139元/吨，内蒙地区地区加工费约130元-260元/吨，月均价上涨118元/吨，西南地区加工费约130-330元/吨，月均价上涨24元/吨。

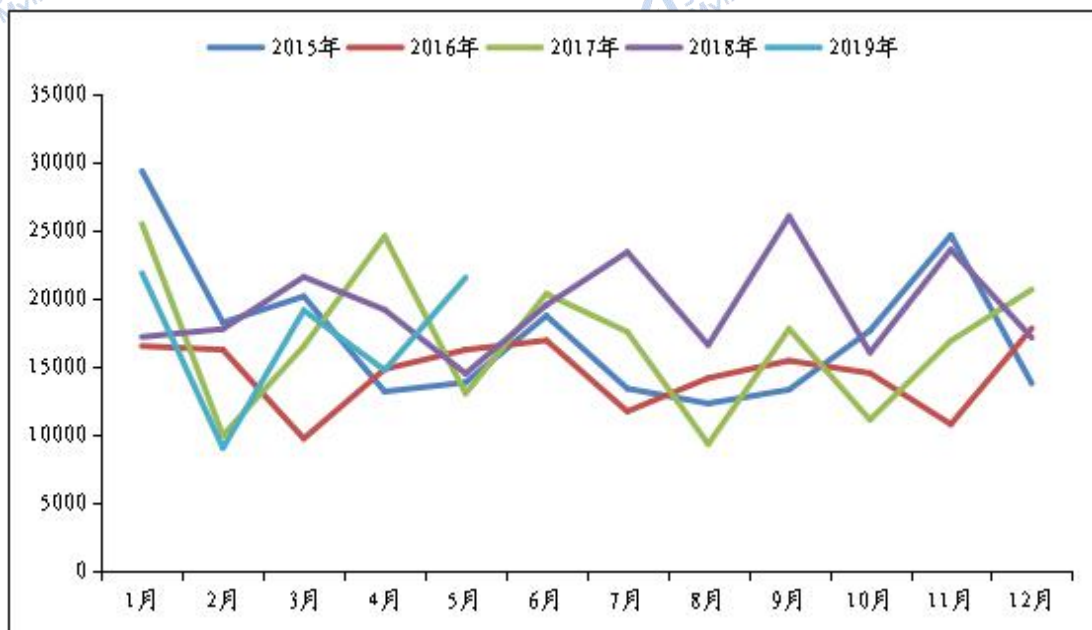
国内订单方面，因换流站建设征地和房屋拆迁推进迟缓问题，雅中-江西、白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江等特高压直流输电工程项目前期工作各项工作正在有序推进中，预计今年第四季度到明年年初或将开工建设。

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线交货期分布在5-11月，是短期内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”输变电项目铜线缆占比较多。

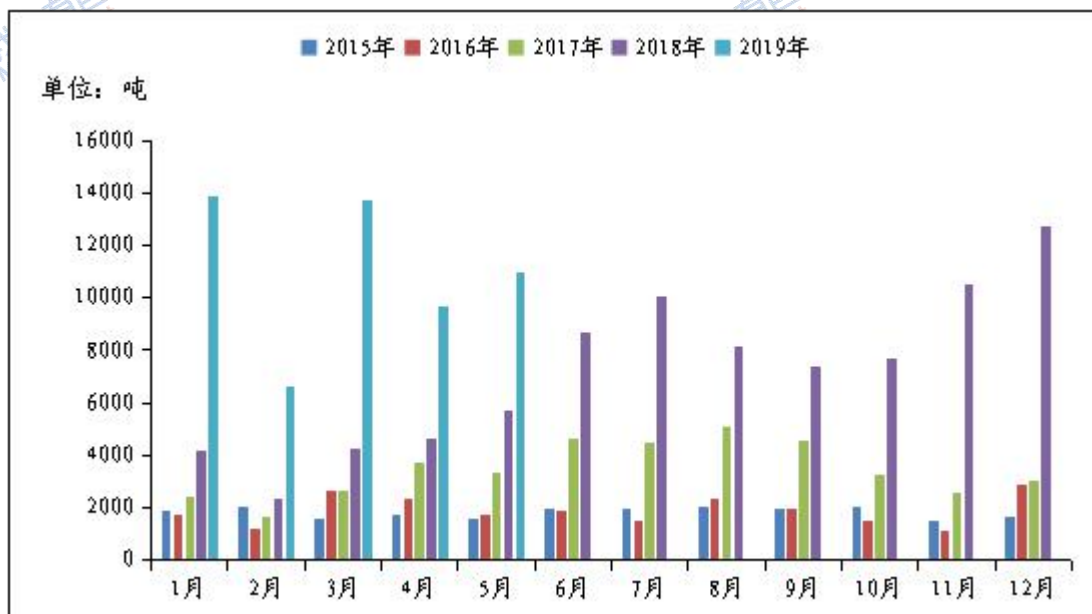
图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况



数据来源：我的有色网、海关总署

铝制绞股线出口订单方面，据我的有色网了解到2019年铝制绞股线5月份为21494.79吨，同比上涨48.8%，环比上涨46.3%。5月铝制绞股线出口数据好于预期，但增速依然较低。

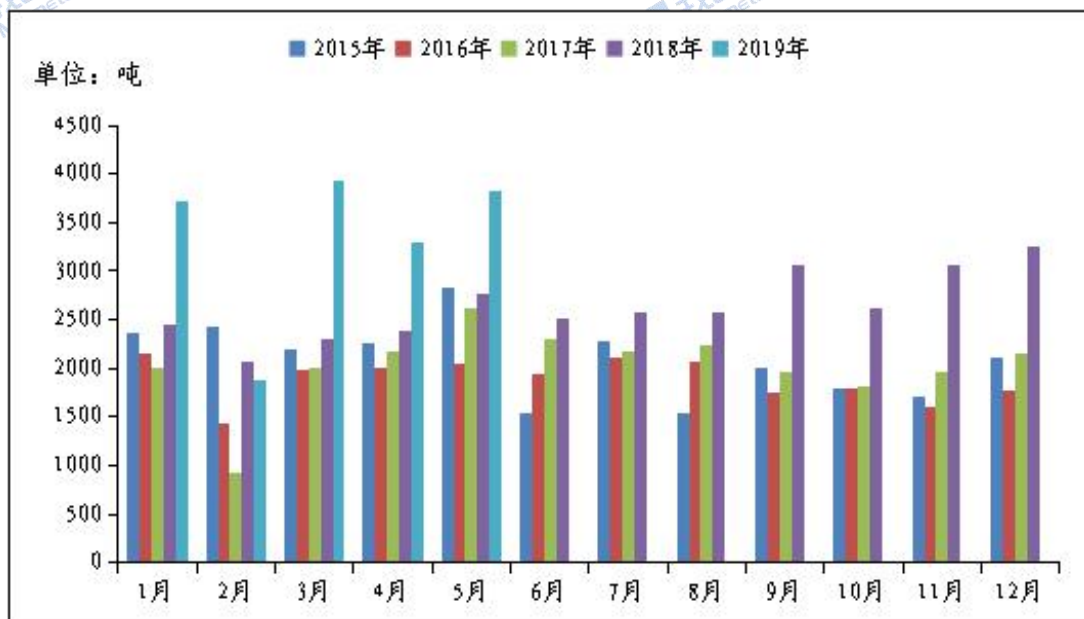
图 28、铝条、杆出口情况



数据来源：我的有色网、海关总署

铝条、杆出口订单方面，据我的有色网了解到2019年铝条、杆5月份为10997.558吨，同比上涨93%，环比上涨13.9%。5月铝条、杆出口数据增速开始出现下滑。

图 29、铝丝出口情况



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝丝出口订单方面, 据我的有色网了解到 2019 年铝丝 5 月份为 3820.008 吨, 同比上涨 38.5%, 环比上涨 16.2%。

展望后市, 2019 年新三直特高压工程项目开工延缓, 7 月份国家电网铝线缆订单方面主要来自输变电项目 2019 年第一、二批次线路材料导线, 7 月输变电项目钢芯铝绞线和铝合金绞线交货量共计 19116.125 吨, 环比 6 月上涨 53.4%。南方电网订单方面, 下游线缆厂反映 7 月中旬后市场订单开始转弱。在 7 月原铝价偏弱运行的情况下, 主流地区铝杆加工费或将偏强震荡, 且南北方将呈现差异化。

十一、综述总结

总体而言: 本月初受到山西环保的影响, 部分氧化铝厂实施减产, 导致市场供应短缺, 报价上涨。临近月中, 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, 宏观面表现有所缓和, 铝价受益出现上涨。但铝社会库存下降遭遇阻力, 出现累库情况, 反映当前淡季消费弱势。其次, 成本端氧化铝持续下跌拉低成本, 铝价受多重利空影响承压回落。虽然目前供应压力还未凸显, 但在消费趋弱的情况下, 铝价或将继续承压。短期来看, 预计铝价维持偏弱走势, 运行区间 13600-14000 元。

十二、行业新闻

印尼扩建100万吨氧化铝项目 南山铝业5月31日公告：公司印尼控股子公司BAI有望获得齐力铝业增资，扩大生产能力和海外市场。当日，BAI及现有股东南山铝业、红石铝业、MKU与齐力铝业签订了《增资合作框架协议》。

7月1日起，铜废碎料、铝废碎料等将从非限制进口类调入限制进口类 今年7月1日起，废钢铁、铜废碎料、铝废碎料等新一批8个品种固体废物将从非限制进口类调入限制进口类。早今年6月底，第一批废金属进口许可证将发放！

土耳其铝土矿供应商重返市场 2019-6-11本周一，土耳其开斋节结束，铝土矿供应商重返市场。他们继续努力开发中国市场，对Al2O3 55-56% SiO2 6%max铝土矿离岸报价33-36美元/吨。

广西华银氧化铝升级改造项目开工 6月6日上午，广西华银铝业有限公司在氧化铝厂项目建设场地隆重举行氧化铝分解分级技术改造项目开工仪式。

全国首个《全铝家具通用技术条件》团体标准在辽宁发布 从辽宁省市场监督管理局了解到，《全铝家具通用技术条件》(T/LNFA 002-2019)团体标准通过专家审查，将于6月15日正式实施。该标准具有技术指标先进，操作性强，安全性高等特点，对全省全铝家具产业发展具有指导意义。

平果县部署2019年铝周边矿山采矿用地征地工作 6月13日，平果县召开2019年铝周边矿山采矿用地征地动员部署会，动员全县上下，集中力量，合力攻坚，为加快推进铝周边矿山采矿用地征地工作顺利推进保驾护航。

内蒙古蒙泰集团年产20万吨高新铝合金材料项目开工 6月18日，内蒙古蒙泰集团有限公司年产20万吨高新铝合金材料项目在达拉特经济开发区开工。

特斯拉赢得美国关税豁免 称美铝制造商无法满足要求 北京时间6月25日早间消息，据路透社报道，一份来自美国政府的文件显示，美国商务部同意了特斯拉公司的一项请求，该公司请求商务部豁免对其从日本的铝收取10%的关税，这些铝金属被特斯拉用于在内华达的超级工厂(Gigafactory)内生产电池。

山东全部燃煤锅炉已实现超低排放 将向钢铁、焦化等非煤行业推广 山东省政府新闻办25日举行新闻发布会，山东省市场监管局、省生态厅介绍《区域性大气污染物综合排放标准》等6项大气污染物排放地方标准有关情况。闪电新闻记者了解到，山东大气污染物排放标准体系主要由三个部分组成，协同配合做好污染物的控制。

山东魏桥54.2万吨电解铝产能将置换 根据该方案，魏桥旗下合计54.3万吨产能将于2019年6月至12月陆续拆除到位，54.2万吨产能将于拆除到位后投产。该置换方案已于4月15日至26日公示，公示期间无异议。

土耳其标准能源将启动铝矿生产 据相关媒体报道称，土耳其标准能源公司计划今年三季度末开始铝土矿生产，该公司某消息人士透露。

盘点全球2018年电解铝产量及2019年新建&复产产能 2018年全球原铝产量约为6433.6万吨，同比增加1.4%，中国产量为3648.5万吨，占比56.7%，中国依旧是原铝主产国，但其他国家和地区的产能/产量也在不断变化中。

十三、宏观新闻

(一) 国际热点

高盛下调美国今年第二季度 GDP 增速预期 高盛将美国今年第二季度国内生产总值 (GDP) 增速预期由此前的 1.3% 下调至 1.1%。

美国制造业采购经理人指数环比下降 美国权威行业研究机构供应链管理协会 (ISM) 当天发布的报告显示, 受供应商交货指数和库存指数走低等因素拖累, 5 月份美国制造业采购经理人指数环比下降 0.7 至 52.1, 创该指标自 2016 年 10 月以来最低值。

世界银行下调明年全球经济增长预期 报告预计 2019 年和 2020 年全球经济增速分别为 2.6% 和 2.7%, 比世行今年 1 月份的预测值分别下调 0.3 和 0.1 个百分点。其中, 发达经济体 2019 年经济增速预计放缓至 1.7%, 2020 年将进一步降至 1.5%; 新兴市场和发展中经济体 2019 年经济增速预计下滑至 4%, 但 2020 年有望回升至 4.6%。

欧元区 5 月 PMI 终值好于预期 据 IHSMarkit 此前公布最新数据, 欧元区 5 月综合 PMI 终值为 51.8, 欧元区 5 月服务业 PMI 终值为 52.9, 均好于市场预期。

CME “美联储观察”：9 月降息概率已高达 82.6% 预测美联储货币政策最具前瞻性的指标之一、芝商所 (CME) 旗下的“美联储观察”当地时间 5 日最新发布的数据显示, 市场参与者预计, 美联储今年 6 月维持利率在 2.25%-2.5% 的概率为 79.2%, 降息 25 个基点的概率为 20.8%。然而, 9 月维持利率在该区间的概率仅为 8.1%, 降息 25 个基点和降息 50 个基点的概率分别为 37.6% 和 45.0%, 总体预计将降息的概率高达 82.6%。

美国 5 月 ADP 就业人数远逊于预期 据 ADP 此前发布数据, 美国 5 月 ADP 就业人数仅增加 2.7 万人, 为 2010 年 3 月以来最低, 远低于预期的 18.5 万人和前值 27.5 万人。

IMF: 中国 2019 年经济增长预计为 6.2% 6 月 5 日, 国际货币基金组织 (IMF) 工作人员结束对中国的磋商访问后在京表示, 由于与贸易紧张局势有关的不确定性依然很高, 预计 2019 年和 2020 年的增长率将分别降到 6.2% 和 6.0%。

美国 5 月非农部门新增就业岗位大幅下滑 美国劳工部 7 日公布数据显示, 美国 5 月失业率继续维持在近 50 年来最低水平 3.6%, 但非农部门新增就业岗位仅 7.5 万个, 较 4 月大幅下滑。

德国 4 月工业产出环比明显下降 德国联邦统计局 7 日公布的数据显示, 经价格、季节和工作日因素调整后, 德国 4 月工业产出环比下降 1.9%, 表现不及市场预期。

美 CPI 走低加大降息概率 数据显示, 美国 5 月 CPI 环比增长 0.1%, 为 1 月以来最小增幅; 同比增长 1.8%, 低于预期的 1.9%。这强化了市场对美联储未来降息的预期。

美国 5 月核心零售向好 前值大幅上修 美国公布 5 月消费数据, 核心零售销售月率好于预期, 且前值大幅上修, 或缓解人们对二季度美国经济急剧放缓的担忧。具体数据显示, 美国 5 月零售销售月率实际录得 0.50%, 低于预期值 0.1

个百分点，但前值从-0.2%上修至0.3%。美国5月核心零售销售月率实际录得0.5%，高于预期值0.1个百分点，前值从0.1%上修至0.5%。

高盛预计美联储7月和9月将各降息25个基点 高盛集团周三在美联储公布利率决定之后表示，目前预计美联储将在7月和9月会议上各降息25个基点，并且在出现负面消息的情况下，不排除一次降息50个基点的可能性。

美联储降息无悬念 债市上涨几率大 在美国当地时间6月19日结束的议息会议中，美联储决定将联邦基金目标利率区间维持在2.25%-2.5%不变，但在政策声明中删除对利率政策保持“耐心”的表述，同时下调对今年通胀水平的预测。

法、德制造业PMI均好于预期 法国6月Markit制造业PMI初值为52，好于预期的50.8，前值录得50.6。德国公布6月Markit制造业PMI初值为45.40，好于预期的44.6，前值仅为44.3。

德国商业景气指数连续第三个月下降 6月份德国商业景气指数连续第三个月下降，从5月份的97.9点降至97.4点，为2014年11月以来最低水平。

美国4月FHFA房价指数环比增0.4% 美东时间6月25日，美国公布其4月FHFA房价指数。数据显示，该指数环比增0.4%，同比增5.2%，表现好于预期；美国4月S&P/CS20座大城市房价指数同比增2.5%，略逊于预期。

美联储大幅降息预期减弱 市场迎多重风险 市场近期预测美联储将在7月会议上大幅降息50个基点。尽管美联储主席鲍威尔讲话警告了外部风险，但其他官员明确表示没必要大幅降息。

德国7月消费者信心指数环比再度下降 德国市场研究机构捷孚凯26日公布的月度报告预测，7月份德国消费者信心指数为9.8点，比6月份下降0.3点，环比连续第二个月下降。

美国第一季度经济增速修正终值为3.1% 美东时间6月27日周四，美国商务部公布的最终修正数据显示，第一季度美国实际国内生产总值按年率计算增长3.1%，与此前公布的修正数据持平。

德国6月通胀率升至1.6% 德国联邦统计局27日公布的数据显示，主要受暑期季节性因素影响，德国6月份通胀率升至1.6%。

(二) 国内热点

5月制造业PMI小幅回落 高技术制造业延续高景气 5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月回落0.7个百分点。其中，生产指数为51.7%，仍位于临界点之上，表明制造业生产继续保持扩张态势。

5月财新中国制造业PMI持平于50.2 5月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为50.2，与4月持平，连续三个月处于扩张区间，显示中国制造业保持温和扩张态势。

5月财新中国服务业PMI为52.7 环比回落1.8个百分点 5月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）为52.7，较4月回落1.8个百分点，为三个月以来最低，但增速仍然强劲。

数据有望回暖 机构预期5月新增信贷或达1.2万亿 多家机构最近发布了对5月新增信贷和社会融资规模的预测。大部分机构预计，5月新增人民币贷款将在1.2万亿元左右，新增社融则在1.3万亿元至1.5万亿元之间。

海关总署：今年前5个月我国外贸进出口增长4.1% 据海关统计，今年前5个月，我国货物贸易进出口总值12.1万亿元人民币，比去年同期（下同）增长4.1%。其中，出口6.5万亿元，增长6.1%；进口5.6万亿元，增长1.8%；贸易顺差8933.6亿元，扩大45%。

5月份居民消费价格同比上涨2.7% 2019年5月份，全国居民消费价格同比上涨2.7%。1-5月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨2.2%。5月份，全国居民消费价格环比持平。

5月份工业生产者出厂价格同比上涨0.6% 2019年5月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨0.6%，环比上涨0.2%；工业生产者购进价格同比上涨0.2%，环比持平。1-5月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨0.4%，工业生产者购进价格上涨0.2%。

央行：5月份社会融资规模增量为1.4万亿元 初步统计，5月份社会融资规模增量为1.4万亿元，比上年同期多4466亿元。

M2增速平稳 货币政策调控灵活度增加 5月末，广义货币（M2）余额189.12万亿元，同比增长8.5%；5月人民币贷款增加1.18万亿元，同比多增313亿元；社会融资规模增量为1.4万亿元，比上年同期多4466亿元。

5月份规模以上工业增加值增长5.0% 2019年5月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.0%，比4月份回落0.4个百分点。从环比看，5月份，规模以上工业增加值比上月增长0.36%。1-5月份，规模以上工业增加值同比增长6.0%。

5月份社会消费品零售总额增长8.6% 2019年5月份，社会消费品零售总额32956亿元，同比名义增长8.6%。2019年1-5月份，社会消费品零售总额161332亿元，同比增长8.1%。

前5月中国全社会用电量增速同比提高 中国电力企业联合会（中电联）21日透露，2019年1月-5月全社会用电量增速同比提高；与此同时，工业和制造业用电量增速放缓。

1-5月份全国规模以上工业企业利润下降2.3% 1-5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额23790.2亿元，同比下降2.3%，降幅比1-4月份收窄1.1个百分点。

习近平主席出席G20大阪峰会三大看点 中国国家主席习近平将于6月27日启程赴日本大阪，出席二十国集团（G20）领导人第十四次峰会。这将是习近平主席连续第七次出席或主持G20峰会。此间专家表示，在当前国际形势下，习近平主席出席G20大阪峰会，备受各方期待，将为面临困难的世界经济注入强劲正能量。

我国一季度国际收支保持基本平衡 国家外汇管理局6月27日公布2019年一季度我国国际收支平衡表，一季度我国经常账户顺差490亿美元，资本和金融账户顺差388亿美元。

【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