

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
9月23日	14310	14310	14370	14310	14270	-60
9月24日	14330	14330	14390	14350	14390	-60
9月25日	14280	14280	14330	14280	14230	-50
9月26日	14180	14180	14210	14170	14130	-30
9月27日	14030	14030	14000	14030	14030	30

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：央行主管报纸：货币政策稳健取向不会因降准而改变 降准资金需有效惠及实体经济

市场情况：截止9月27日，华东地区铝锭现货周均价为14226元/吨，周环比下跌0.67%；华南地区铝锭现货周均价14260元/吨，周环比下跌0.68%。本周国内铝价表现弱势，市场整体成交平平。持货商出货积极，但报价坚挺。中间商接货意愿较强，但由于价格原因，双方变现相对僵持。下游企业少量备货，按需为主。

行业要闻：韦丹塔（Vedanta）计划投资250亿卢比新建一个铝轧制厂

总结与预测：本周氧化铝报价维稳为主。目前氧化铝厂依然挺价惜售，主要原因是虽然铝价有所回调，但电解铝企业整体利润依旧维持高位。在较高的利润驱使下，预计对于原材料的需求仍呈增加趋势。并且随着大气污染整改的临近，后期矿石、烧碱等原材料成本上移，氧化铝厂超低排放减少产出，货物市场流通受阻等多方因素。短期来看，氧化铝价格震荡运行概率较大。中长期我们认为氧化铝价格或将出现小幅上涨，预计运行区间在2500~2700元/吨。电解铝方面，本周铝价跌破万四关口，节前市场整体避险情绪较浓。目前铝价整体维持弱势运行，在“金九银十”消费旺季背景下，下游需求不及预期，市场缺乏实质性利好提振铝价。短期进入国庆假期，市场风险增大，观望为主。

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.....	21
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）。几内亚由于持续降雨，产量有所缩减，但整体供应量影响并不大，来自澳大利亚供应量成上涨趋势，且随着马来西亚、所罗门、牙买加的供应增加，海外铝土矿供应依旧十分充足，有利于价格的稳定性。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	9月20日	9月27日	增减
董家口港	280	260	-20
黄岛前湾港	230	220	-10
烟台港	1180	1140	-40
龙口港	660	650	-10
日照港	90	95	5
连云港	53.5	50	-3.5
钦州港	25	30	5
曹妃甸	66	65	-1
防城港	0	0	0
威海港	55	55	0
莱州港	310	300	-10
汇总（万吨）	2949.5	2865	-84.5

中国铝市场周度报告

2019 年 第 37 期 总第 254 期

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2865 万吨，与上周 2949.5 万吨相比减少 2.9%。由于几内亚持续降雨，从几内亚过来的船只有所减少。近期土耳其贸易商积极寻求买家，主要意向销往河南和山西地区。其铝土矿品味 AL:55max,Si:5, 报价 56-58 美元。

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 9 月 20 日	2131	-62
2019 年 9 月 23 日	2108	-23
2019 年 9 月 24 日	2116	8
2019 年 9 月 25 日	2053	-63
2019 年 9 月 26 日	1963	-90

数据来源：克拉克松

表 3、本周新加坡船舶燃油费行情

日期	IFO380 (重油)		IFO180 (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)
9 月 26 日	528.5	-2	523.5	-7	683.5	-39.5
9 月 25 日	530.5	-35.5	530.5	-50	723	-21.5
9 月 24 日	566	-8.5	580.5	-15	744.5	37.5
9 月 23 日	574.5	-10	595.5	13	707	-3
9 月 20 日	584.5	-4.5	582.5	18	710	-2

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1963，比上周 2193，减少 10.5%。BDI 指数小幅下降，目前海运费价格有所下跌，但依旧偏高。

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

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)									
		12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
山西	A/S: 4.5	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440
	A/S: 5.0	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500
	A/S: 5.5	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520
	A/S: 6.0	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570
河南	A/S: 4.5	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440
	A/S: 5.0	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330

数据来源: 我的有色网

本周国产矿报价维稳为主。由于北方地区部分氧化铝厂处于亏损状态,下游压价采购原材料。但是据了解大气污染治理期间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,不达标不得恢复生产,短期会减少北方地区的矿石供应量,并且目前各氧化铝厂场内矿石库存偏低,预计对矿石价格产生支撑。短期来看,我们认为铝土矿价格震荡偏强运行。

3. 国内预焙阳极市场评述

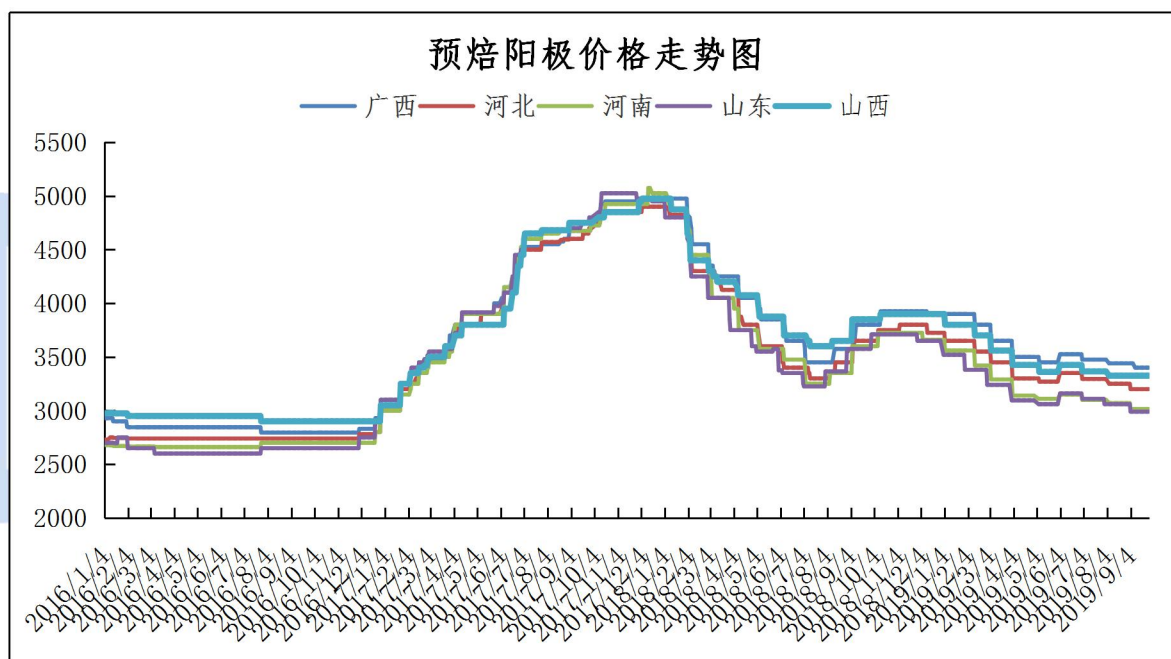
本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳,各地区预焙阳极价格如下:山东地区预焙阳极出厂价格 2920-3060 元/吨;河南地区预焙阳极价格 2980-3050 元/

中国铝市场周度报告

2019 年 第 37 期 总第 254 期

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 3150-3350 元/吨。下月阳极长单定价还在商议中。目前来看，上游石油焦市场出货不佳，石油焦价格再度小幅下调，煤沥青价格近期也大幅下滑，阳极成本支撑并不太强。下游方面铝价近期出现回调，消费需求改善尚未如期到来，铝价上行受阻，国庆期间风险因素增大，市场观望为主。

图一、2016 年-2019 年 9 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：本周主流地区中硫石油焦小幅回调。主流地区中硫石油焦周均价 1250 元/吨左右，较上周下跌 30 元/吨。煅后焦价格本周持稳，主流地区均价 1650-1750 元/吨。煤沥青价格依旧弱势运行，主流地区均价 2750-2810 元/吨

后市预测：近期铝价下跌，石油焦市场涨势受阻，市场利好因素不多，预焙阳极价格下调空间不大，预计后期预焙阳极价格小幅盘整运行。

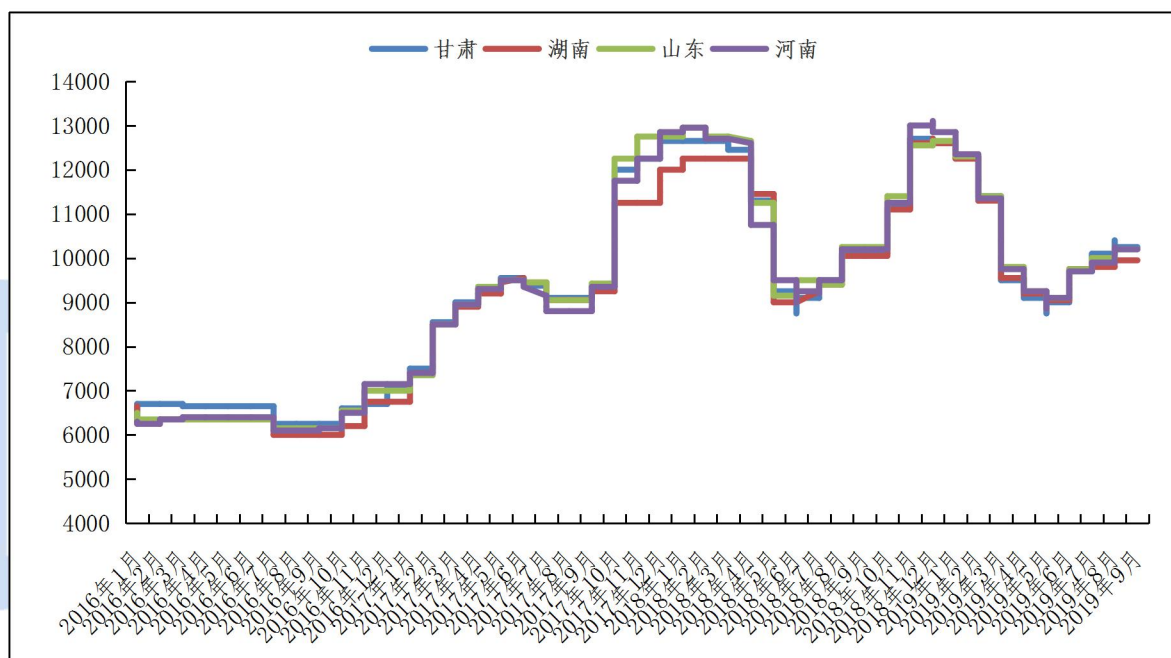
本周国内氟化铝市场价格部分地区小幅下滑。各地区综合报价：甘肃地区

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

9400-10000 元/吨，湖南地区 9300-9800 元/吨，山东地区 9400-9900 元/吨，河南地区 9400-9800 元/吨。由于成本下移影响，氟化铝价格延续小幅回落。氟化铝市场压价较明显，厂家低价出售较多。目前氟化铝厂家开工一般，下游按需采购为主，氟化铝价格支撑不足，预计短期内主流地区氟化铝报价维持弱势运行。

图二、2016年-2019年9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6949.9吨，较上月下降13.76%，与去年同期相比约5600吨，上升了24.09%。其中出口印度为2654吨，是8月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝价格弱势运行，市场利好消息不足。氟化铝开工平稳，市场低价成交较多。短期来看预计氟化铝延续弱势运行，运行区间在9400-9800/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
9月23日-9月27日	山西	A0-1	2610	2650	-	-
	山东	A0-1	2580	2620	-	-
	河南	A0-1	2610	2650	-	-
	广西	A0-1	2500	2540	+20	-
	贵州	A0-1	2500	2540	-	-
	连云港	A0-1	2580	2620	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	289	293	-4	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格维稳为主，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 2550-2650 元/吨，南方市场报价达到 2500-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2610-2650 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2610-2650 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2500-2540 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2500-2540 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 289-293 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，港口总计 41.2 万吨，环比上周上涨 4.30%，本周部分港口有船只进行卸港。

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
9月20日	4	3	23	0	2.5	7	39.5
9月27日	1	6.5	26.1	0	2.1	5.5	41.2
变化量	-3	+3.5	+3.1	-	-0.4	-1.5	+1.7

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、山西孝义某氧化铝厂进行超低排放改造，目前产能运行50%，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。

长单方面：截至8月31日，2019年8月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13917元/吨，以18.5%作价8月份氧化铝长单价为2574.6元/吨，较7月份长单比例价上涨9元/吨。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

表7、本周（9月23日~9月27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
9月23日	14310	14310	14370	14290	14310	14290	14330	14340	14220	14308
9月24日	14330	14330	14390	14310	14310	14300	14340	14330	14210	14317
9月25日	14280	14280	14330	14270	14280	14260	14300	14290	14190	14276
9月26日	14180	14180	14210	14180	14170	14150	14220	14190	14100	14176
9月27日	14030	14030	14000	14020	14030	13990	14070	14010	13940	14013
周均价	14226	14226	14260	14214	14220	14198	14252	14232	14132	
涨跌幅	-0.67%	-0.67%	-0.68%	-0.81%	-0.75%	-0.73%	-0.57%	-0.75%	-0.53%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止9月27日，华东地区铝锭现货周均价为14226元/吨，周环比下跌0.67%；华南地区铝锭现货周均价14260元/吨，周环比下跌0.68%。本周国内铝价表现弱势，市场整体成交平平。持货商出货积极，但报价坚挺。中间商接货意愿较强，但由于价格原因，双方变现相对僵持。下游企业少量备货，按需为主。

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9月26日，全国主流地区总库存量为89.9万吨，较上周减少2.9万吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.9.19-19.9.26）

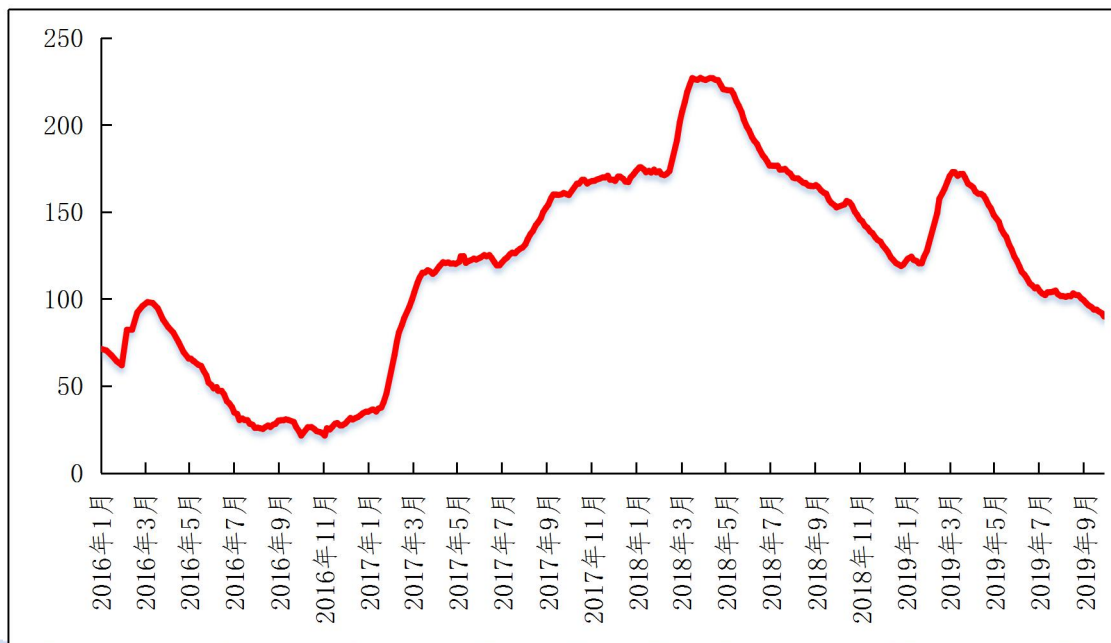
地区	9月19日	9月26日	增减
上海	17.6	17.2	-0.4
无锡	28.2	26.4	-1.8
杭州	4.9	4.7	-0.2
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.4	0.6	0.2
济南	0	0	0
佛山	26.4	25.8	-0.6
海安	0.8	0.9	0.1
天津	2.4	2.2	-0.2
沈阳	0.2	0.1	-0.1
巩义	7.3	7.5	0.2
郑州	0.4	0.3	-0.1
洛阳	0.3	0.3	0
重庆	2	2.1	0.1
临沂	0.9	0.8	-0.1
常州	0.9	0.9	0
合计（万吨）	92.8	89.9	-2.9

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

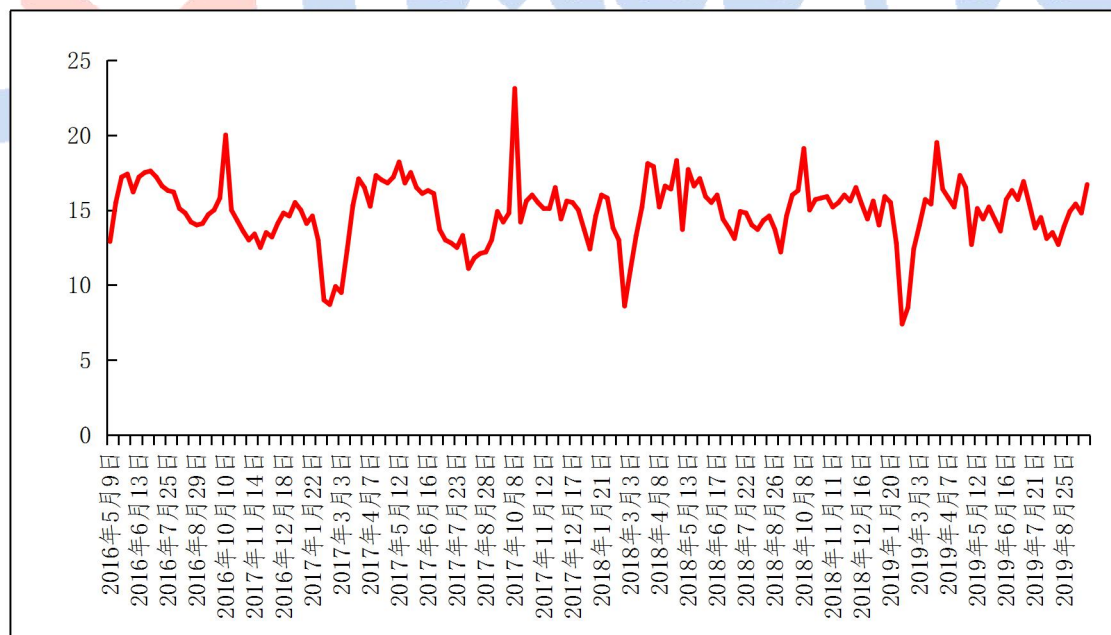
2019年 第37期 总第254期

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

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/9/23-2019/9/27）

约 16.7 万吨，周环比增长 1.9 万吨，去年同期为 16.3 万吨。分地区来看，佛山、

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

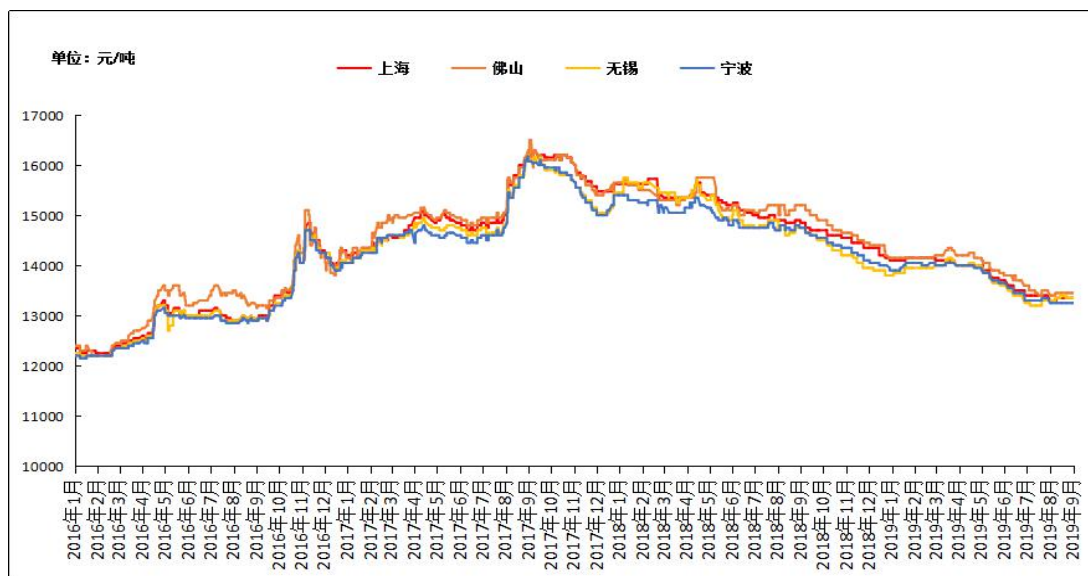
无锡地区出库量增加明显；上海、杭州、天津、沈阳、重庆地区出库量小幅增加，巩义地区出库量减少明显。

3、铝合金市场分析

1、再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标ADC12价格持稳，广东地区均价13450元/吨；江苏市场均价13200元/吨；江西地区均价为13100元/吨；上海市场13300元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13300元/吨；安徽市场13200元/吨，沈阳市场均价13300元/吨；近期几周一些在淡季停产的企业纷纷开始复工生产，下游压铸订单也有所好转。华东、华中部分品牌商报价上调50-100元/吨。但是由于铝价本周下跌较多，整体再生铝合金锭价格相较上涨持平。原料废铝报价依旧坚挺，成本支撑较为明显。出口方面价格继续下跌，需求偏弱。预计下周合金锭价格有望开启上涨通道，订单也在逐步增加，企业出货量明显回升。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

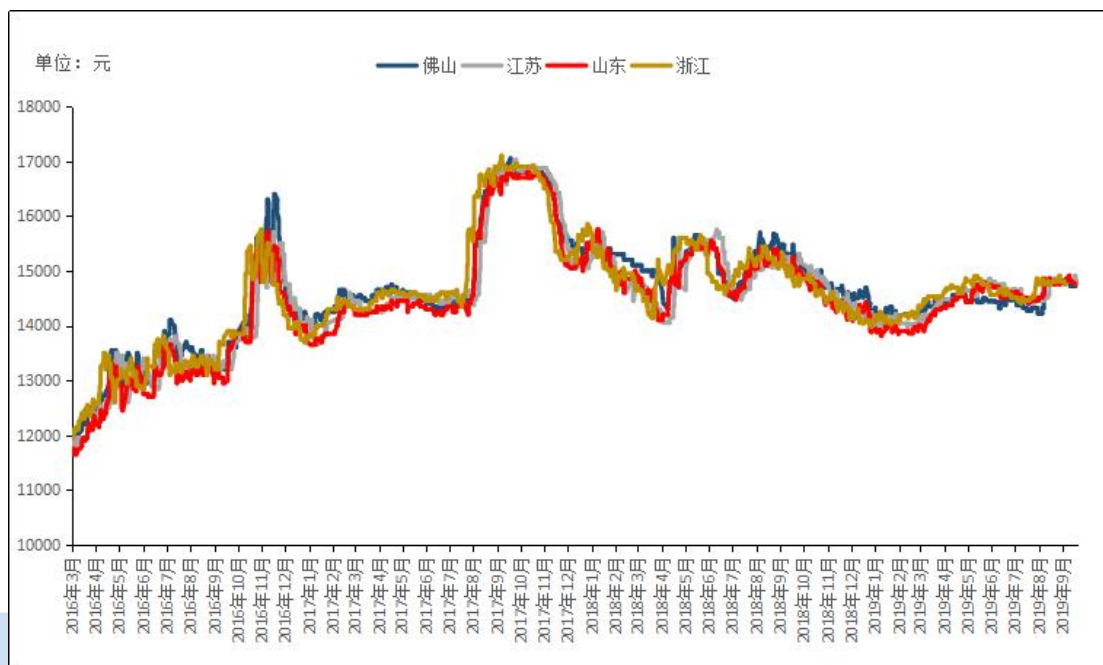


数据来源：我的有色网

4. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14322 元/吨，较上周均价跌 138 元/吨，南储周均价为 14358 元/吨，较上周跌 112 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 14850 元/吨；江苏地区均价为 14830 元/吨；山东地区均价为 14810 元/吨；广东地区均价为 14900 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7月中国铝合金车轮出口量为8.26万吨，同比减少0.3%，环比增加16.3%。1-7月中国铝合金车轮累计出口量为52.37万吨，同比减少5.6%。本周市场成交一般，下游需求没有明显好转，市场货源略显充足，本周原铝价格下跌较多，持货商出货较为积极，但下游接货有限，预计下周成交将稍显乐观。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

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，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为10450元/吨，环比上周上涨50元/吨。型材喷涂料今日价格为10450元/吨，环比上周下跌250元/吨。易拉罐今日价格为8700元/吨，环比上周持平。

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，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为10450元/吨，环比上周上涨50元/吨。型材喷涂料今日价格为10450元/吨，环比上周下跌250元/吨。易拉罐今日价格为8700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

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，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为10400元/吨，环比上周上涨50元/吨。型材喷涂料今日价格为10700元/吨，环比上周持平。易拉罐今日价格为8700元/吨，环比上周持平。

本周总结及下周预测

本周铝价持续下跌，环比上周五下跌 250 元/吨。本周废铝新料价格环比上周下跌 250 元/吨，废铝旧料价格，破碎生铝较上周上涨 50 元 /吨，拆迁料较上周下跌 250 元/吨，其余旧料环比上周持平。（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）

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

供应方面：据我的有色网调研，本周铝价持续走跌，供应商备货意愿不强，市场整体货源较少。生铝类市场货源仍然偏紧，供应商挺价出货，实际成交价格稍有上涨。

采购方面：据我的有色网调研，由于国庆大阅兵严查环保，河北，河南，山东等地区受环保因素影响已经停产，大部分企业已经停止废铝的采购。由于企业对节假日后铝价持悲观态度，国庆积极备货的现象较少，市场货源有所增加。生铝类市场货源仍然较少，合金锭企业为国庆备货，积极采购，市场成交价格稍有上涨。

下周展望：本周铝价大幅下跌，主流地区货源稍有一般。河北，河南，山东等地区由于环保原因停炉停产，且暂时不采购废铝，预计10月2-3号恢复采购，货源流通到江浙沪受环保影响较少一带。供货商恐铝价持续下跌，备货意愿不强，市场整体货源较少。旧料发面，市场对于拆迁料需求较好，湖北地区拆迁料缺口较大，积极采购，甚至缩短账期采购。生铝类废铝本周成交一般，市场货源较少，企业积极采购备货，稍有抬高采购价格。预计下周废铝新料价格或震荡为主，废铝旧料价格企稳小涨为主。

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14200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350~420元/吨；无锡300~380元/吨；包头100~140元/吨；巩义260~300元/

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

吨；临沂 340-380 元/吨；南昌 250~300 元/吨；甘肃 80~110 元/吨，成都 290~330 元/吨。

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
9月23日	370~430	310~400	260~300	100~140	340-380	210~270
9月24日	360~440	300~400	250~290	100~140	340-380	220~280
9月25日	360~440	300~400	260~300	100~140	340-380	230~290
9月26日	350~420	300~380	260~300	100~140	340-380	230~290
9月27日	350~420	300~380	260~300	100~140	340-380	250~300

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 350~440 区间波动，周度来看，节前抛货迹象较重，价格呈现不断下滑趋势。但与去年同期相比，加工费同比增加了 38%；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 410-430 元/吨，直径 100/120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 380-410 元/吨，大小棒价差在 20-30 元/吨，价差收窄。无锡市场，本周当地加工费小幅上调，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 1.7%；规格价差方面，大棒比小棒加工费皆有上调，当前市场大小棒的价差在 40-60 元/吨之间。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 30-40 元/吨。相比上周，加工费环比上涨 12%；而对比去年同期，加工费下降 32%。规格价差方

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

面，当地大小棒的价差明显收窄，据我的有色网了解目前直径 90MM 货源主流报价在 280 元/吨左右，直径 120MM 货源主流报集中在 220-260 元/吨，直径 152/178MM 货源主流报价集中在 260-300 元/吨。

成交情况，整体来讲，加工费大体维稳，部分地区小幅调整。市场交投弱，持货商出货乏力，下游拿货意愿少之又少，且询价氛围也显冷清，需求不佳，消费难见起色，成交差。西南市场，市场消费情况稍有好转，但下游企业新进订单有限，采购意愿不强，下游观望情绪偏重，持货商出货难。华东市场，成交情况，本周当地交易显乏力，节前基本未见有明显备货举动，持货商日常积极报价，且留有一定的议价空间，但市场反馈有限，询价积极性也欠缺，临近周末，由于铝锭基价下探较为明显，部分持货商存在挺价意愿，但收效甚微，市场认可度低，本就不佳的成交格局变得越发艰辛，出货吃力

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

9月19日	5.55	2.1	1.4	1.35	1.2	11.6
9月26日	5.2	2.05	1.35	1.4	1.25	11.25
变化量	-0.35	-0.05	-0.05	+0.05	+0.05	-0.35

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 11.25 万吨，周度总库存比上周减少 0.35 万吨，但对比往年同期数据，同比下降了 8%，库存总量仍处于低位。分地区来看，对比上周，佛山、无锡、南昌库存皆有下降，佛山汽运到货，节前备货氛围较好，库存下降最为明显；反之，常州、湖州库存略有增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行开展 200 亿元逆回购 今日有 1200 亿元逆回购到期

上证报中国证券网讯 人民银行 26 日公告称,今日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作,期限为 14 天,中标利率 2.7%。鉴于今日有 1200 亿元逆回购到期,人民银行实现净回笼 1000 亿元。

从净投放到净回笼 资金面平稳跨季无忧

“从 24 日开始就不缺流动性了,满市场全是出钱的。”某上市农商行资金交易员表示,前几日市场资金边际趋紧时,央行已及时补充流动性,这个季末的资金面并未有大幅波动。

央行开展 200 亿元逆回购 今日有 300 亿元逆回购到期

上证报中国证券网讯 人民银行 25 日公告称,今日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作。期限为 14 天,中标利率为 2.7%,与此前一致。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期,人民银行实现净回笼 100 亿元。

宏观 2: 宁吉喆: 着力促进消费提质扩容 破除汽车消费限制

国家发展改革委副主任、国家统计局局长宁吉喆昨日在庆祝新中国成立 70 周年活动新闻中心举办的新闻发布会上表示,要促进形成国内强大市场,必须采取积极有效的措施,今后政策着力点将在扩大有效投资、促进汽车消费等方面。

24 日央行开展 400 亿元逆回购操作

中证网讯(记者罗晗)央行 24 日早间公告称,以利率招标方式开展了 400 亿元 14 天逆回购操作,操作利率 2.7%。由于 24 日无逆回购到期,实现净投放 400

亿元。

LPR 应用稳步推广 贷款债券利率互换齐上阵

LPR 形成机制改革以来，已有贷款、债券、利率互换等多种产品挂钩 LPR，新 LPR 应用逐步推广。分析人士指出，将新 LPR 运用于贷款，会挤压银行利润，但在相关政策推动下，新 LPR 运用落地势在必行。目前银行利润率并不算低，尚有压降空间。

央行主管报纸：货币政策稳健取向不会因降准而改变 降准资金需有效惠及实体经济

据中国金融时报，9月16日，备受关注的全面降准正式实施。好钢要用在刀刃上，资金的“闸门”已经适度打开，下一步的关键是要将降准释放出的资金有效、精准引导到重点领域和薄弱环节。与前两次降准相比，此次“全面降准+定向降准”的“组合拳”，精准味道更浓。

花旗：预计中国 LPR 四季度将再下调 5-10 个基点

预计中国贷款市场报价利率 (LPR) 四季度将再下调 5-10 个基点；所覆盖的金融子板块中，券商是降息周期唯一的受益板块。

中证报：离岸央票发行常态化 助力人民币汇率平稳 去年 11 月以来，人民银行先后在香港发行了 11 期央行票据，规模达 1300 亿元人民币，建立了在香港发

中国铝市场周度报告

2019年 第37期 总第254期

行央行票据的常态机制。这不仅有利于丰富香港市场高等级人民币产品，还有助于维护离岸人民币汇率稳定。

国务院：加强价格监测预测预警 保持物价基本稳定 国务院总理李克强 9月26日主持召开国务院常务会议，部署加强市场价格监测预测预警，保持物价基本稳定，保障基本民生；决定完善燃煤发电上网电价形成机制，促进电力市场化交易，降低企业用电成本；核定第八批全国重点文物保护单位。

2、本周行业要闻

韦丹塔（Vedanta）计划投资 250 亿卢比新建一个铝轧制厂 据*新报道，韦丹塔（Vedanta）计划投资 250 亿卢比考虑新建铝轧制厂。这是扩大其增值产品组合计划的一部分。

台州企业投资 20 亿元铝材精深加工项目正式落户广元 9月19日，第三届中国西博会进出口展暨国际投资大会广元市投资说明会暨经济合作项目签约仪式在成都举行。

京津冀周边地区启动橙色预警 各省铅冶炼限产情况如何 近日生态环境部向媒体通报，9月25日起，京津冀及周边地区将出现一次区域性大气污染过程，影响范围包括京津冀大部分地区、河南全境、山东大部分地区以及江苏、安徽北部部分城市。

铝工业：从高端铝材到解决方案的全方位工业升级 我国电解铝行业去产能工作在困难中坚持前行。2015年全年，我国电解铝行业累计关停产能达到了440万

中国铝市场周度报告

2019 年 第 37 期 总第 254 期

吨左右,折算减产规模则在 369 万吨左右。然而从今年上半年的统计数据来看,去产能的压力还很大。

美国铝业 (Alcoa) 在 2019 道琼斯可持续发展指数中被公认为铝行业的领导者 铝土矿、氧化铝和铝产品的领导者——美国铝业公司 (Alcoa Corporation) 在 2019 道琼斯可持续发展指数中 (Dow Jones Sustainability Indices (DJSI)) 被公认为是行业领导者。公司被列入 DJSI 北美指数,这一指数包含标准普尔全球市场指数 (S&P Global Broad Market Index) 中北美 600 家最大企业排名前 20% 的公司。

“手撕钢”、铝合金板材等创新材料闪耀工博会 以“智能、互联——赋能产业新发展”为主题的第 21 届中国国际工业博览会于 9 月 21 日下午在上海落幕。本届中国工博会有来自 27 个国家和地区的 2610 家展商参展,9 大专业主题展涵盖了制造业从基础材料、关键零部件到先进制造装备、整体解决方案的智能绿色制造全产业链的*新产品与前沿成果,吸引境内外专业观众 18.2 万人次,较去年同期增长 4.5%。

中铝青岛轻金属再生铝合金生产线恢复运行 青岛地区再生铝合金生产商,中国铝业股份有限公司青岛轻金属有限公司,再生铝合金年产能 12 万吨,9 月 20 日 2 台再生铝合金熔炼炉恢复运行。

俄铝获 7.5 亿美元出口前融资贷款 俄铝公布,该公司已委托 ING 及法国外贸银行为一项新的五年期 7.5 亿美元与可持续发展相关的出口前融资 (出口前融资) 贷款的协调受托牵头安排人及账簿管理人。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 37 期 总第 254 期

2019 年上半年几内亚外贸顺差 3.19 亿美元 得益于铝土矿出口的大幅增加 据几内亚经济财政部公布的数据,2019 年 1-6 月底,几内亚外贸顺差 3.19 亿美元。

东北大学高端铝合金生产装备获进展 瞄准国家需求,对标世界一流,王昭东教授团队聚焦新型高强高韧铝合金厚板、三代铝锂合金板材、水陆交通运输用高耐蚀铝合金板材型材等产品的突破,立足自身力量,致力于使航空、乘用车及货运列车用高性能铝合金等从根本上实现稳定供给,在打破高端铝材对国外先进装备、技术和产品依赖上迈出坚实步伐。



四、总结与预测

本周氧化铝报价维稳为主。目前氧化铝厂依然挺价惜售，主要原因是虽然铝价有所回调，但电解铝企业整体利润依旧维持高位。在较高的利润驱使下，预计对于原材料的需求仍呈增加趋势。并且随着大气污染整改的临近，后期矿石、烧碱等原材料成本上移，氧化铝厂超低排放减少产出，货物市场流通受阻等多方因素。短期来看，氧化铝价格震荡运行概率较大。中长期我们认为氧化铝价格或将出现小幅上涨，预计运行区间在 2500~2700 元/吨。电解铝方面，本周铝价跌破万四关口，节前市场整体避险情绪较浓。目前铝价整体维持弱势运行，在“金九银十”消费旺季背景下，下游需求不及预期，市场缺乏实质性利好提振铝价。短期进入国庆假期，市场风险增大，观望为主。

【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