

## 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
12月02日	14050	14050	14020	14050	14020	30
12月03日	14110	14110	14110	14110	14110	0
12月04日	14120	14120	14120	14130	14130	0
12月05日	14110	14110	14100	14130	14120	10
12月06日	14060	14060	14040	14070	14050	20

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**流动性总量合理充裕 央行今日暂停逆回购

**市场情况：**截止12月6日，华东地区铝锭现货周均价为14090元/吨，周环比上涨0.74%；华南地区铝锭现货周均价14078元/吨，周环比上涨1.03%。市场成交方面，本周国内现货铝价维持震荡走势，市场整体成交一般。周初，库存持续下降，市场看多情绪渐起，持货商积极出货，中间商接货意愿高，买卖双方交投活跃。随着大户收货完毕，市场热度逐渐下降，部分持货商下调价格出货。下游企业按需采购，周初少量补货，畏高情绪较为明显。临近周末，铝价出现下跌，贸易商之间交投活跃，下游接货意愿较前几日提升，加之周末备货需求，成交尚可。

**行业要闻：**年产25万吨绿色铝材项目投产 广元千亿级铝产业集群在崛起

**总结与预测：**本周氧化铝报价小幅回调。近期市场寻求签订明年的长单，但下游电解铝厂及贸易商认为市场长单定价偏高，维持观望较多。临近年底，部分企业开始清理现货库存，低价出货回笼资金。但下游接货企业入市谨慎，按需采购为主，整体市场现货成交清淡。四季度海外大量低价进口氧化铝流入国内市场，或将对国内价格产生冲击。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格表现疲软，震荡偏弱运行概率较大。预计运行区间在2300~2550元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价上涨，市场整体成交尚可。从本周统计数据来看，电解铝现货库存仍处于下降态势，且降幅并未缩窄，出库量同比走高，短期对铝价形成支撑。但近期原料氧化铝价格处于低迷阶段，行业利润维持高位，新投以及复产稳步推进中，电解铝供应压力仍存。短期铝价或将维持近强远弱格局，产能投复进度以及消费情况或为主导向。

## 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.....	12
三、热点新闻.....	16
1、本周宏观要闻.....	19
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上涨,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:53-56 美元/吨,涨 2 美元;澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:42-43 美元/吨,涨 2 美元;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:47-49 (美元/吨) 上涨 2 美元;马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。由于近期几内亚出口量大幅缩减,整体供应减少,价格有所上涨。低硫油政策实施即将开始,国际海运后期将大涨。从目前波罗的海指数来看,受该影响明显上升,预计后期进口矿价格还有上涨趋势。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月29日	12月06日	增减
董家口港	315	305	-10
黄岛前湾港	200	190	-10
烟台港	860	616	-244
龙口港	560	550	-10
日照港	50	105	55
连云港	19	22	3
钦州港	39.7	37	-2.7
曹妃甸	43	43	-
防城港	0	0	-
威海港	50	50	-
莱州港	300	300	-
汇总(万吨)	2436.7	2218	-218.7

数据来源:我的有色网

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 46 期 总第 263 期

本周港口库存总计 2218 万吨，与上周 2436.7 万吨相比减少 218.7 万吨。本周库存继续下降，疏港正常，到港船只偏少。河南、山西等内陆地区进口量下滑。

**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 11 月 25 日	1351	67
2019 年 11 月 26 日	1426	75
2019 年 11 月 27 日	1440	14
2019 年 11 月 28 日	1467	27
2019 年 11 月 29 日	1528	61

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)
12 月 5 日	311.44	1.44	417	0	569.02	4.82
12 月 4 日	310	27.37	417	0	564.2	-2.43
12 月 3 日	282.63	3.23	417	0	566.63	-0.37
12 月 2 日	279.4	-10.13	417	0	567	-6.15
11 月 29 日	289.53	-25.93	417	0	573.15	0.78

数据来源：我的钢铁网

BDI 指数上涨，由于国际低硫油政策逼近，船运原料成本将大幅增加，目前海运市场恐高情绪渐长，预计后期海运费将大幅上涨。

# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263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)									
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
山西	A/S: 4.5	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460
	A/S: 5.0	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510
	A/S: 5.5	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530
	A/S: 6.0	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580
河南	A/S: 4.5	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450
	A/S: 5.0	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源: 我的有色网

本周国产矿报价小幅上涨。临近年底, 矿山开工率不足, 矿石开采量减少。

晋豫地区环保整治政策依旧偏紧, 当地市场矿石供应紧张, 并且目前晋豫地区各氧化铝厂矿石库存偏低, 市场寻求进口矿的意愿增加。短期来看, 我们认为整体市场矿石供应依旧偏紧, 矿石价格易涨难跌。

## 3、国内预焙阳极市场评述

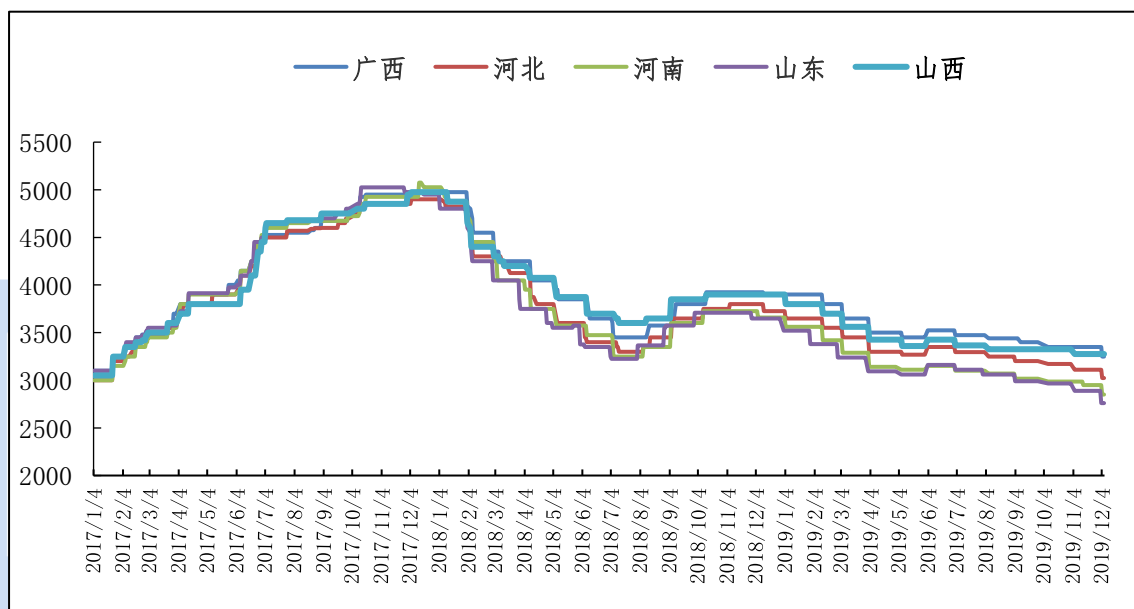
本周国内预焙阳极价格大部分地区下调, 各地区预焙阳极价格如下: 山东地区预焙阳极出厂价格 2670-2850 元/吨; 河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨; 西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/吨; 东北地区预焙阳极价格 2800-3200 元/吨。山东地区魏桥 12 月预焙阳极长单定价下调 130 元/吨, 目前出厂价 2670

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 46 期 总第 263 期

元/吨。本周石油焦价格总体持稳，主流地区石油焦均价 850-1050 元/吨，山东地区石油焦市场下游采购询盘增加，出货稳价走量，个别炼厂价格小幅上调。煅烧焦本周价格下调，普货均价目前在 1350 元/吨，指标货 1400 元/吨，较上周下跌 100 元/吨左右。本周煤沥青价格 2535-2700 元/吨，较上周总体持稳。

图一、2016 年-2019 年 12 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

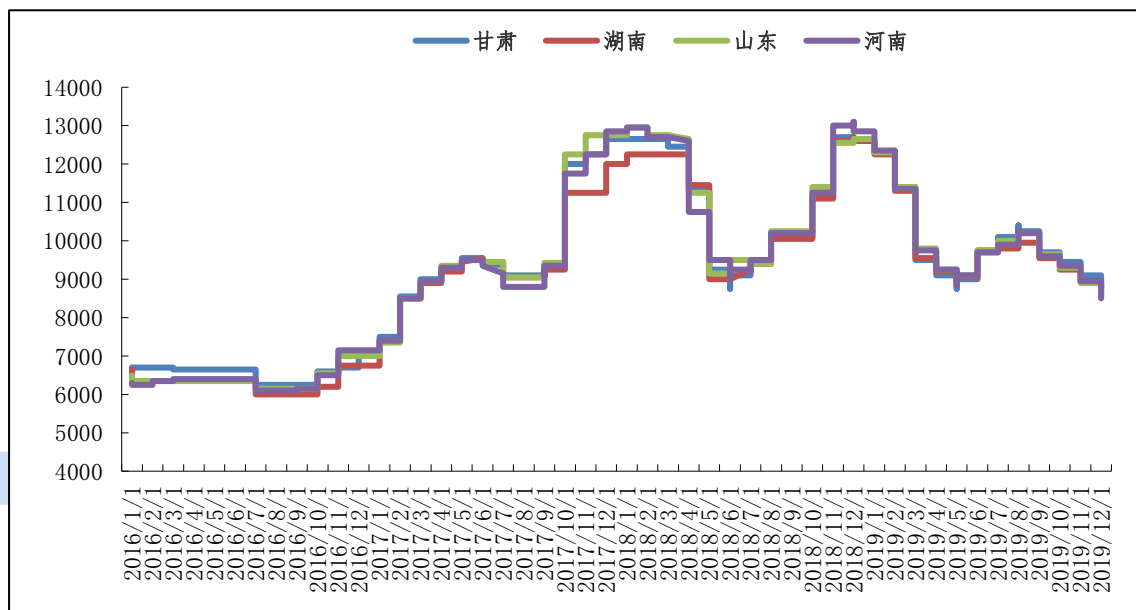
成本方面：本周石油焦止跌企稳，价格在 850-1050 元/吨之间，小部分炼厂有上调趋势。煅烧焦和煤沥青价格双双下调，预计后期依旧维持弱势运行。

后市预测：12 月阳极价格下调，预焙阳极成本支撑依旧较弱，市场暂无利好消息。预计后期国内预焙阳极价格维持疲软运行。

本周国内氟化铝市场价格大部分地区下调。各地区综合报价：甘肃地区 8400-9100 元/吨，湖南地区 8000-9100 元/吨，山东地区 8100-9000 元/吨，河南地区 8100-8900 元/吨。氟化铝本周价格再度下调，原材料萤石价格弱势运行，氟

化铝成本支撑较弱，厂家去库存为主。下游铝厂按需采购。短期内预计氟化铝价格维持弱势运行。

图二、2016年-2019年12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，10月我国氟化铝出口量8835.76吨，较上月上升2.99%。其中出口印度为2088吨，是10月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：氟化铝价格弱势盘整，下游需求一般，市场低价成交较多。短期来看预计氟化铝弱势运行，运行区间在8100-9200元/吨之间。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

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	周涨跌	备注
12月2日-12月6日	山西	A0-1	2440	2480	-60	-
	山东	A0-1	2460	2500	-20	-
	河南	A0-1	2460	2500	-20	-
	广西	A0-1	2350	2390	-80	-
	贵州	A0-1	2360	2400	-70	-
	连云港	A0-1	2480	2520	-100	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	278	284	-2	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周各地区市场氧化铝价格小幅回调，临近年末，部分企业开始清理库存，低价出货回笼资金。北方市场报价 2400-2500 元/吨，南方市场报价达到 2300-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2440-2480 元/吨，河南地区报价 2460~2500 元/吨，山东地区报价 2460~2500 元/吨，广西地区 2350~2390 元/吨，贵州地区 2360~2400 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 278-284 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2480-2520 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 53.1 万吨，近期鲅鱼圈港口有船只到港情况，预计 12 月份进口量约在 20 万吨左右。

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
11月22日	2.3	12.3	28.2	0	1.6	6.3	50.7
12月6日	2.3	11	31	0	1.8	7	53.1
变化量	-	-1.3	+2.8	-	+0.2	+0.7	+2.4

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



# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

产能产量方面：1、交口肥美铝业有限公司复产计划延期至2020年，涉及产能280万吨。2、靖西天桂铝业进行试生产，涉及产能80万吨。

长单方面：截至11月30日，2019年11月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13789.5元/吨，以18.5%作价11月份氧化铝长单价为2551.1元/吨，较10月份长单比例价下跌3.9元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表7、本周（12月02日~12月06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
12月2日	14050	14050	14020	14060	14060	14010	14080	14070	13970	14041
12月3日	14110	14110	14110	14090	14080	14070	14120	14070	14020	14087
12月4日	14120	14120	14120	14110	14120	14090	14160	14080	14040	14107
12月5日	14110	14110	14100	14110	14120	14090	14120	14100	14030	14099
12月6日	14060	14060	14040	14050	14050	14020	14100	14070	13970	14047
周均价	14090	14090	14078	14084	14086	14056	14116	14078	14006	
涨跌幅	0.74%	0.74%	1.03%	0.77%	0.69%	0.85%	0.73%	0.69%	0.43%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止12月6日，华东地区铝锭现货周均价为14090元/吨，周环比上涨0.74%；华南地区铝锭现货周均价14078元/吨，周环比上涨1.03%。市场成交方面，本周国内现货铝价维持震荡走势，市场整体成交一般。周初，库存持续下降，市场看多情绪渐起，持货商积极出货，中间商接货意愿高，买卖双方交投活跃。随着大户收货完毕，市场热度逐渐下降，部分持货商下调价格出货。下游企业按需采购，周初少量补货，畏高情绪较为明显。临近周末，铝价出现下跌，贸易商之间交投活跃，下游接货意愿较前几日提升，加之周末备货需求，成

# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

交尚可。

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 12 月 5 日，全国主流地区总库存量为 67.4 万吨，较上周减少 4.6 万吨，去年同期为 127 万吨，同比下降 46.9%。本周国内电解铝库存持续下降，降幅并未缩窄，支撑短期铝价。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.11.28-19.12.5）

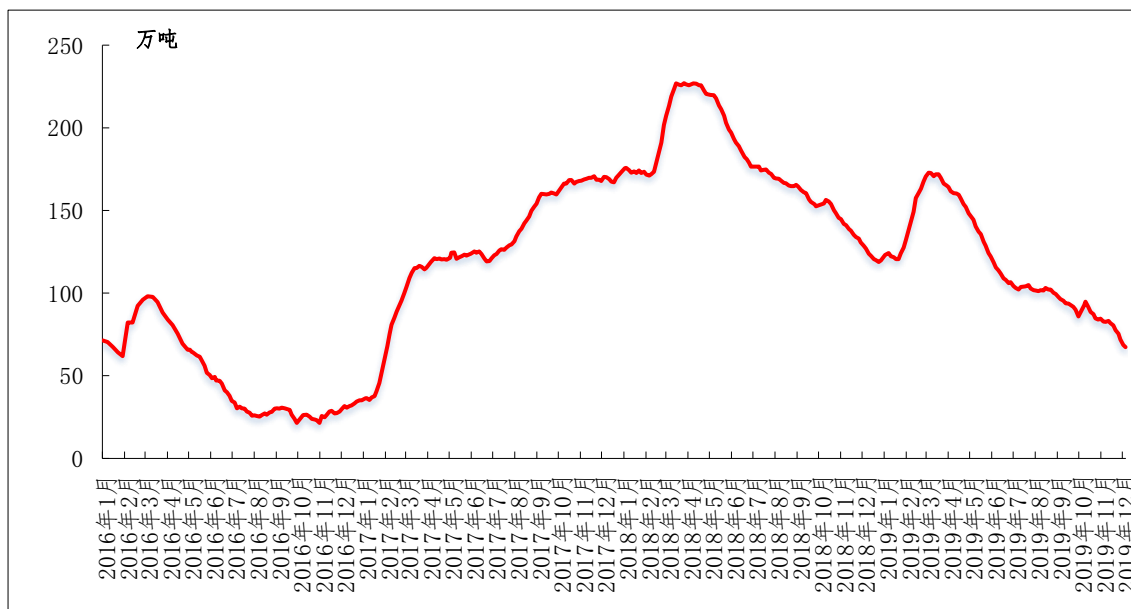
地区	11月28日	12月5日	增减
上海	13.6	13.2	-0.4
无锡	22	20.3	-1.7
杭州	4.6	5.1	0.5
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.4	0.3	-0.1
济南	0.1	0.1	0
佛山	21.2	18.1	-3.1
海安	0.5	0.5	0
天津	2.8	2.9	0.1
沈阳	0.2	0.3	0.1
巩义	4.2	4.1	-0.1
郑州	0	0	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	1.3	1.4	0.1
临沂	0.4	0.4	0
常州	0.5	0.5	0
合计（万吨）	72	67.4	-4.6

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（2019/11/24-2019/12/1）约 17.2 万吨，周环比减少 0.6 万吨，去年同期为 15.6 万吨。分地区来看，巩义地区出库量小幅增加；上海、杭州、佛山、沈阳、重庆地区出库量减少；无锡、

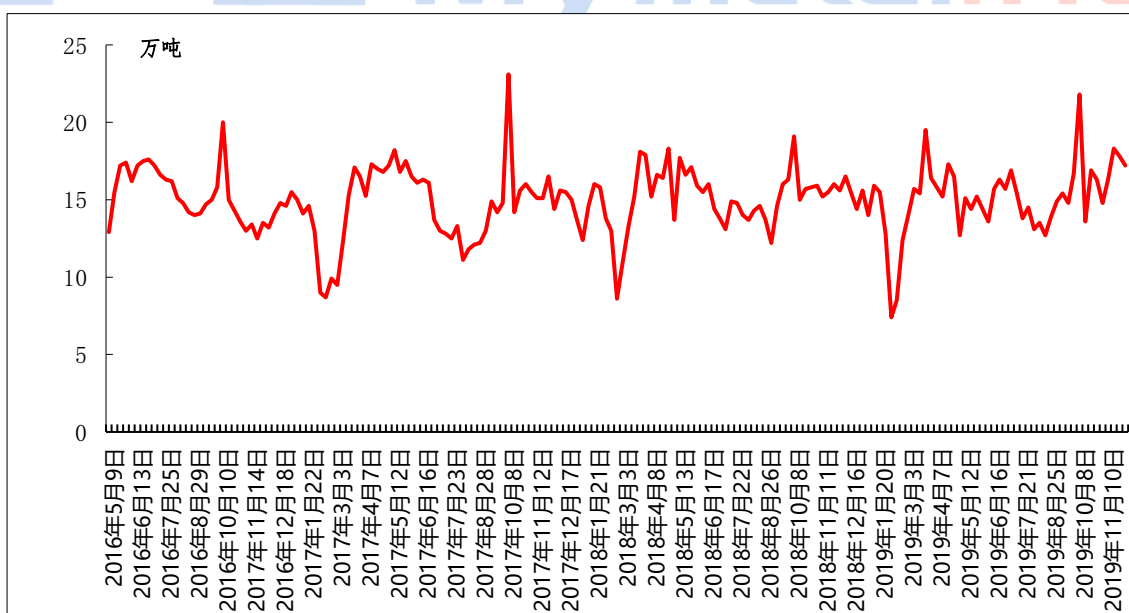
天津地区出库量维持平稳。

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)



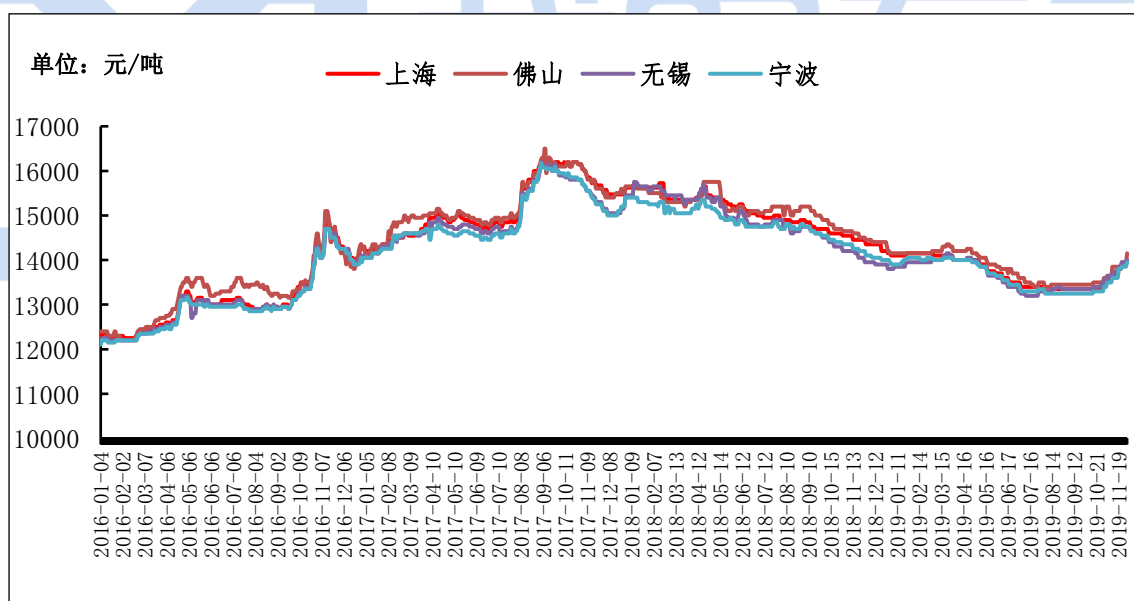
数据来源：我的有色网

### 3、铝合金市场分析

#### 1、再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标ADC12部分地区均价继续上涨100元/吨：广东地区均价14050元/吨；江苏市场均价14000元/吨；江西地区均价为13850元/吨；山东市场均价14000元/吨；重庆市场均价14000元/吨；沈阳市场均价14050元/吨；本周市场部分企业报价继续上调100元/吨，库存方面继续减少。下游采购需求增加，原料废铝供应已经紧张，进口料缺口举行扩大。预计下周价格维持上涨趋势。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



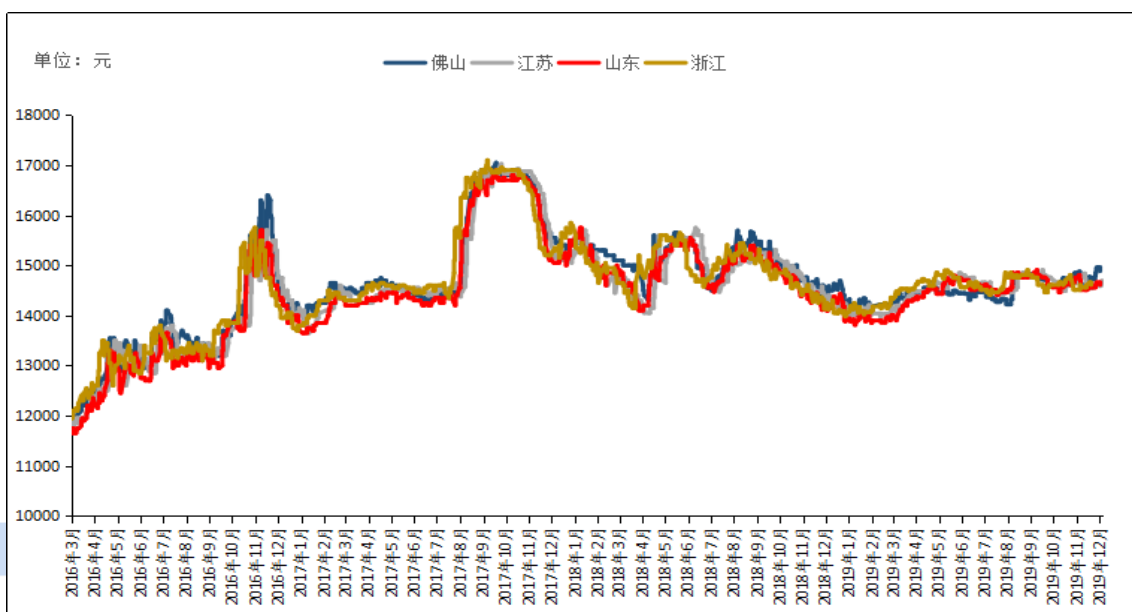
数据来源：我的有色网

#### 3. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14098 元/吨，较上周均价涨 102 元/吨，南储周均价为 14086 元/吨，较上周涨 154 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 14640 元/吨；江苏地区均价为 14670 元/吨；山东地区

均价为 14640 元/吨；广东地区均价为 14821 元/吨. 较上周涨 100-200 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10月中国铝合金车轮出口量为7.59万吨，同比减少15%，环比减少8.3%。1-10月中国铝合金车轮累计出口量为75.63万吨，同比减少7.5%。本周原铝系合金锭市场整体成交尚可，持货商报价坚挺，中间商接货意愿上升，下游工厂仍维持按需采购。

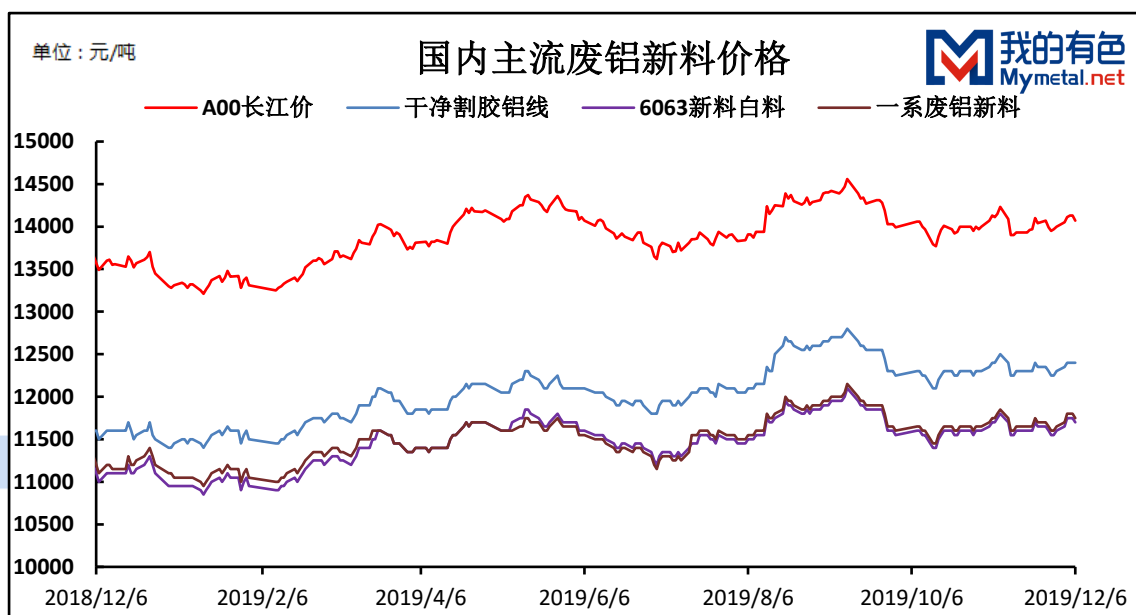
## 5、废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周现货铝价小幅下调，截止今日 A00 铝价是 14070 元/吨，环比上周五上涨 70 元/吨。本周废铝新料市场成交表现一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11750 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12400

元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11700 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨

### 7、国内主流废铝新料价格

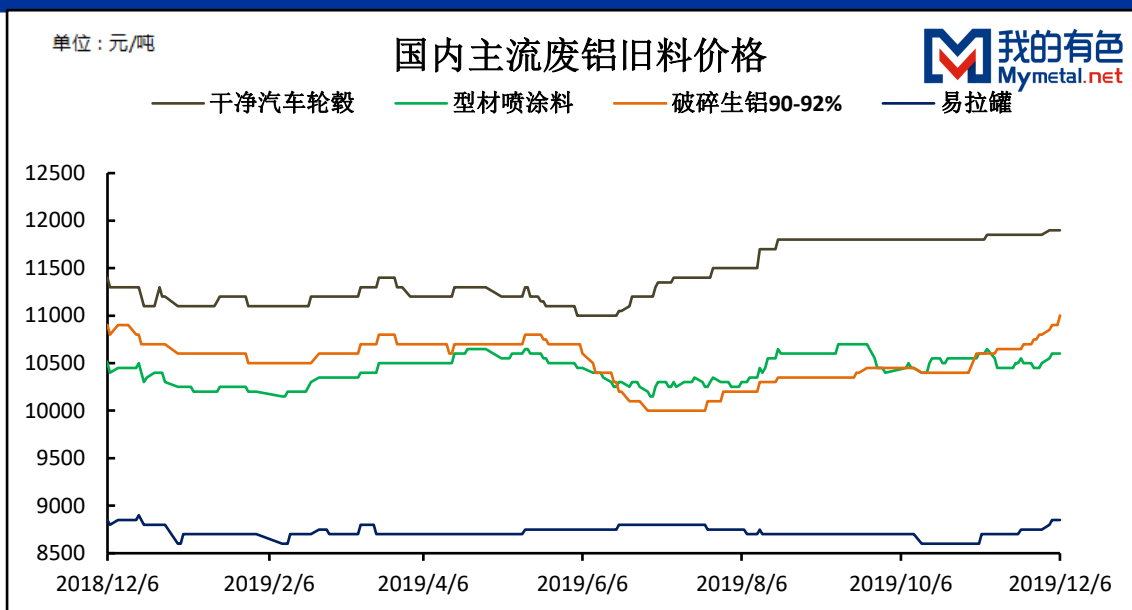


数据来源：我的有色网

### 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11900元/吨，环比上涨50元/吨。破碎生铝价格今日价格为11000元/吨，环比上涨150元/吨。型材喷涂料今日价格为10600元/吨，环比上涨100元/吨。易拉罐今日价格为8850元/吨，环比上涨100元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

本周铝价环比上周上涨70元/吨。废铝新料价格环比上周上涨100元/吨，废铝旧料方面，干净汽车轮毂价格今日价格为11900元/吨，环比上涨50元/吨。破碎生铝价格今日价格为11000元/吨，环比上涨150元/吨。型材喷涂料今日价格为10600元/吨，环比上涨100元/吨。易拉罐今日价格为8850元/吨，环比上涨100元/吨。（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）

成交方面：据我的有色网调研，本周重庆地区摩托车钢圈到厂价格在11200元/左右，河北地区破碎生铝自提价格在10750元/吨左右，江苏地区断桥自提价格在9800元/吨左右。本周铝价较上周小幅上涨，市场废铝货源仍表现供不应求的状态。废铝新料方面，供应商正常出货，价格表现坚挺，企业询价较多，但价格偏高，成交表现一般。废铝旧料方面，湖北地区铝加工厂反映近期拆迁料供应紧张，跟不上订单生产速度，故上调采购价格收货。河南大周地区由于环保大部

# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

分企业已停炉停产，压价收货备库，库存充足后将停止采购。河北地区供应商反馈受北方天气寒冷的影响，出现废铝少、收货难的情况，合金锭厂虽订单较好，但存在压价收购的现象，市场整体成交偏淡。

下周展望：本周主流地区废铝成交表现一般，市场废铝货源依旧偏少。铝价较上周有所上涨，供应商出货情绪较好，厂家按需采购，积极备库。预计下周废铝新料价格表现坚挺，废铝旧料价格企稳为主。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14050 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 460~540 元/吨；无锡 270~330 元/吨；包头 80~130 元/吨；巩义 280~320 元/吨；临沂 300~340 元/吨；南昌 380~420 元/吨；甘肃 90~130 元/吨，成都 280~320 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
12月2日	510~600	270~330	280~320	80~130	300-340	310~340
12月3日	510~600	280~340	280~320	80~130	300-340	320~360
12月4日	490~570	280~340	280~320	80~130	300-340	340~400
12月5日	460~540	280~340	280~320	80~130	300-340	370~410
12月6日	460~540	270~330	280~320	80~130	300-340	380~420

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：：本周当地加工费有所回调，本周五主流报价相较于周



## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 46 期 总第 263 期

初每吨下调了 50-60 元。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 3.95%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 63.35%。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差依旧维持在 50 元/吨左右，通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 510-540 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 510-540 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 460-530 元/吨。

无锡市场，无锡市场，本周当地加工费大体维稳，本周五主流报价相较于周初基本持平。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 0.66%；本周周度平均报价对比去年同期同比下跌 10.59%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 50 元/吨左右，而据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 320-350 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 270-300 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费呈现上行走势，本周五主流报价相较于周初每吨上调 70-80 元左右。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比上涨 4.60%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 35.82%。规格价差方面，本周当地大小棒价差大致在 20 元/吨左右。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 400-430 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价集中在 370-410 元/吨。

加工费大体维稳，个别地区小幅调整。市场交投整体表现一般，部分地区反馈有一定的询价活跃度，但下游采购相对谨慎，低价刚需采购，维持观望。成交情况，本周南昌市场成交整体相对尚可，买卖双方日常接洽仍较为频繁，虽然加

# 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

工费有一定的上调,但受制于现货市场库存量的偏少的影响,下游买兴仍算稳定。短期来看,目前站台收发货不畅的问题暂时未有明确解决时间,但市场消费端也基本以刚需为主,同时铝水棒终端需求依旧受到一部分外部因素的冲击,加工费持续上行的脚步或存有压力遏制。无锡市场,本周当地交易整体表现平平,持货商日常积极报价出货,且依旧存有一定的议价空间,但下游操作相对谨慎,与此同时比价压价现象明显。佛山市场,本周当地市场交易整体表现一般,虽然持货商挺价意愿仍表现的较为坚挺,但随着在途货源的陆续到达,下游畏高情绪逐步加深,对于偏高报价认可度有限,持货商顺势存有关调举动,但从实质成交来看,却并不理想,周度期间,仅部分企业反馈出货还算正常外,大体却呈现了出货不畅的现象(尤以偏高价位货源),下游日常询价活跃度较为积极,但观望情绪偏重。

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
11月28日	2.6	2.2	0.5	0.9	1.5	7.7
12月5日	2.75	2.4	0.45	0.6	1.35	7.55
变化量	+0.15	+0.2	-0.05	-0.3	-0.15	-0.15

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7.55万吨,周度总库存比上周减少0.15万吨,对比往年同期数据,同比下降了45%,库存总量仍处于低位。分地区来看,对比上周,除佛山、无锡地区外,库存皆有不同程度的下降,其中常州库下降最为明显;反之,无锡库到货多,库存增加最为明显。

## 三、热点新闻

## 1、本周宏观要闻

**在岸人民币对美元汇率开盘拉升近 200 点** 上证报中国证券网讯(记者张骄) 12月5日,在岸人民币对美元汇率开盘拉升近 200 点,逼近 7.05 关口,与此同时,离岸人民币对美元在 7.05 附近震荡,最高至 7.0494。截至 9 点 38 分,在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0537、7.0530。同日,人民币对美元中间价调降 139 个基点,报 7.0521。“在市场情绪不稳的时点,中间价将会是一个关注点。

**流动性总量合理充裕 央行今日暂停逆回购** 上证报中国证券网讯人民银行 5 日公告称,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,可吸收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,今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期,人民银行实现零投放、零回笼。明日有 1875 亿元 MLF 到期

**11 月财新中国服务业 PMI 升至 53.5 创 5 月以来新高** 上证报中国证券网讯据财新网 12 月 4 日消息,11 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)为 53.5,高于 10 月 2.4 个百分点,为 5 月以来最高,显示服务业经营活动加速扩张。

**第四次全国经济普查报告:批发和零售业总体规模不断扩大 行业结构持续优化** 上证报中国证券网讯据国家统计局网站 12 月 4 日消息,近年来,我国批发和零售业快速发展,对引导生产、促进消费和稳定就业起到了重要的作用。第四次全国经济普查结果表明,我国批发和零售业总体规模不断扩大,行业结构持续优化,对国民经济发展的贡献日益显著

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 46 期 总第 263 期

**中信证券:预计 11 月内外需求小幅回暖 带动生产消费双改善** 中证网讯(记者周璐璐) 中信证券 12 月 3 日发布研报称,预计 11 月经济基本面情况较前月将有所改善,内外需求小幅回暖对工业生产和进出口有一定的提振,消费受到“双十一”促销和物价上升的影响料再上台阶;因基数原因,CPI 和 PPI 剪刀差将继续扩大。具体而言,中信证券预计,11 月工业增加值增速料回升至 5.2%左右。

**央行继续暂停逆回购 今日无逆回购到期** 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,今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期,人民银行实现零投放、零回笼。人民银行已经连续十个交易日暂停逆回购。

**央行今日未开展逆回购 实现零投放零回笼** 上证报中国证券网讯 人民银行 12 月 2 日公告称,目前银行体系流动性总量处于较高水平,今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期,人民银行实现零投放、零回笼。自上月 19 日以来,人民银行连续暂停逆回购操作。

**制造业 PMI 时隔 6 个月重回扩张区间 经济显露企稳迹象** 11 月制造业 PMI 和非制造业 PMI 双双回升,尤其是制造业 PMI 在时隔 6 个月之后重返荣枯线以上,经济运行开始显露由降转稳迹象。制造业、非制造业 PMI 双双回升中国物流与采购联合会、国家统计局日前发布数据显示,11 月份,

中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.2%,比上月上升 0.9 个百分点,时隔 6 个月再次回到扩张区间

**本周短期 Shibor 多数下跌** 中证网讯(记者罗晗) 6 日,Shibor 几乎全线上涨,仅 9 个月品种微跌。中国货币网数据显示,隔夜、7 天、14 天、1 个月品

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 46 期 总第 263 期

种分别涨 16.7 个基点、4.9 个基点、15.9 个基点、1.9 个基点。本周来看，除因跨年资金需求增加，1 个月 Shibor 累计上涨 4.7 个基点外，其余短期品种均下跌

央行超量续作 3000 亿元 MLF 中标利率保持 3.25% 不变 上证报中国证券网讯人民银行 6 日公告称，今日开展中期借贷便利（MLF）操作 3000 亿元，比当日到期量多 1125 亿元。今日不开展逆回购操作。期限为 1 年，中标利率保持 3.25% 不变。鉴于今日有 1875 亿元 MLF 到期，人民银行实现净投放 1125 亿元。

## 2、本周行业要闻

**想在 2021 年后继续运营？美铝澳洲冶炼厂急需便宜电力资源** 12 月 5 日消息，美国铝业（Alcoa Corp）主要合作伙伴周四表示，急需更加便宜可靠的电力资源来维持位于澳大利亚的 Portland 冶炼厂 2021 年以后的运作，届时当前的电力供应合同将到期。

**2019 年 11 月铝行业数据全解析** 11 月电解铝企业有继续投产产能以及少量复产产能，日产有所上涨。据目前的增减产情况预估，2019 年 12 月产量约 303 万吨，日化产量约 9.77 万吨，月度平均日产量可能进一步小幅上涨。

**德研究所开发用于压铸生产的铝绕组技术** 德国弗劳恩霍夫生产技术和应用材料研究所（Fraunhofer IFAM）的研究人员开发了一种铸造技术，可用于生产具有更高沟槽填充系数的轻型铝绕组，以取代电机中的铜绕组。

**年产 25 万吨绿色铝材项目投产 广元千亿级铝产业集群在崛起** 全市现有铝产业及配套企业 26 家，其中规模以上工业企业 15 家，基本形成“阳极碳素—电

## 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

解铝—铝精深加工—再生铝”的产业链，铝产业集群构架初具雏形，是全国高性能工业铝材（航天航空、轨道交通）产业知名品牌创建示范区。

**新格集团将在中孚实业建设年产20万吨高端再生铝项目** 12月3日，中孚实业和新格集团在巩义本部签订协议，对新格集团在巩义市豫联工业园区建设年产“20万吨再生铝液直供项目”达成合作意向。

**Alliance Metals 将在亚利桑那州建造铝回收工厂** Alliance metals 上周宣布，亚利桑那州的环境监管机构已经批准了公司的空气质量许可证的申请，同意公司在拉巴斯县(La Paz County)一农村区域建造铝回收工厂。

**巴林铝业(Alba)第六生产线扩建项目将成世界较大单点冶炼厂** 11月24日，巴林国王 Hamad bin Isa Al-Khalifa 出席了巴林铝业公司(Aluminium Bahrain B.S.C., Alba)6号线扩建项目的落成典礼。王储、副总司令兼第一副首相 Salman bin Hamad AlKhalifa 亲王殿下也出席了Alba项目里程碑的落成仪式。

**云铝与思源电气签订战略合作协议** 11月25日，云铝与思源电气股份有限公司举行战略合作框架协议签约仪式。思源电气股份有限公司副董事长陈邦栋，云铝股份总裁丁吉林、高级副总裁陈德斌代表双方签署战略合作框架协议。

**广元中孚一期林丰绿色铝材项目建成投产** 生产成本将下降提升产品竞争力 11月29日，豫联集团旗下控股\*ST中孚(600595)“广元中孚一期林丰绿色铝材项目”建成投产，标志着豫联集团加快向绿色水电能源富足的西南部地区转移取得实质性进展。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第46期 总第263期

2019年10月中国铝合金车轮出口情况简析 2019年10月，中国铝合金车轮出口额3.33亿美元，同比减少20.1%，出口数量759万只(按10kg/只计算)，同比减少15%；出口厂商497家。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝报价小幅回调。近期市场寻求签订明年的长单，但下游电解铝厂及贸易商认为市场长单定价偏高，维持观望较多。临近年底，部分企业开始清理现货库存，低价出货回笼资金。但下游接货企业入市谨慎，按需采购为主，整体市场现货成交清淡。四季度海外大量低价进口氧化铝流入国内市场，或将对国内价格产生冲击。短期来看，市场人士多数认为氧化铝价格表现疲软，震荡偏弱运行概率较大。预计运行区间在2300~2550元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价上涨，市场整体成交尚可。从本周统计数据来看，电解铝现货库存仍处于下降态势，且降幅并未缩窄，出库量同比走高，短期对铝价形成支撑。但近期原料氧化铝价格处于低迷阶段，行业利润维持高位，新投以及复产稳步推进中，电解铝供应压力仍存。短期铝价或将维持近强远弱格局，产能投复进度以及消费情况或为主导向。

**【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