

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
3月4日	13610	13610	13670	13600	13540	-60
3月5日	13690	13690	13710	13670	13670	-20
3月6日	13700	13700	13700	13690	13690	0
3月7日	13630	13630	13610	13620	13640	20
3月8日	13650	13650	13630	13640	13660	20

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：海关总署：今年前2个月我国外贸进出口小幅增长0.7%

市场情况：截止3月8日，华东地区铝锭现货周均价为13656元/吨，周环比下跌0.45%；华南地区铝锭现货周均价为13664元/吨，周环比下跌0.31%。市场成交方面，现货市场表现方面，市场流通货源充足，持货商出货非常积极，贸易商以及中间商之间交投活跃。由于铝价持续上涨，下游对目前铝价认可度不高，维持按需采购为主，市场整体成交不错。

行业要闻：欧亚集团营销公司到访神火洽谈进口氧化铝合作细节力拓旗下的 Amrun 铝土矿将全面投产，生产2280万吨铝土矿

总结与预测：本周氧化铝价格小幅下跌，氧化铝价格处于底部区间。目前下游电解铝厂接货意愿不强，并随着减产检修，有压价采购的现象。中间贸易商入市谨慎，维持观望较多。上游矿石受到两会的影响，开采受限，短期报价坚挺。整体市场处于博弈状态。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现亏损，但是市场认为短期价格依旧会维持底部区间运行，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，从本周统计的最新库存来看，电解铝主流地区库存增速明显放缓，对铝价形成一定支撑。但成本的不断下移，却又拖累铝价表现。短期来看，市场静待需求终端指引，铝价或以区间震荡为主。

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.....	12
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: 55-56 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%, Si: 10-11%, CIF: 44-46 美元/吨，跌两美金；澳洲三水 Al: 48-50%, Si: 8-10%, CIF: 48-50 美元/吨，跌两美金；印尼 Al: 47-49%, Si: 10-11%, CIF: 48 (美元/吨)，跌两美金；马来西亚 AL: 48%, SI: 8%, CIF: 45 (美元/吨)，跌两美金。由于各国海运费价格有所下调，进口矿价格有所回落。

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	3月1日	3月8日	增减
董家口港	220	200	-20
黄岛前湾港	240	230	-10
烟台港	620	620	0
龙口港	550	540	-10
日照港	130	125	-5
连云港	27	35	8
钦州港	0	4	4
曹妃甸	42	40.3	-1.7
防城港	6.6	3.5	-3.1
威海港	55	50	-5
莱州港	305	310	5
汇总 (万吨)	2195.6	2157.8	-37.8

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2147.8 万吨，库存有所下降，到厂量增加。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

表二、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)
3月7日	442.5	5	474.5	5	596.5	-3
3月6日	437.5	-2.5	469.5	-2.5	599.5	-
3月5日	440	-0.5	472	-0.5	599.5	-
3月4日	440.5	0.5	472.5	0.5	599.5	-23
3月1日	440	14.5	472	14.5	622.5	8

数据来源：我的钢铁网

表三、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
杜鹃花	74324	BAUXITE	2-23 1000	烟台港	澳大利亚	SHAN LV	PENAVICO
金帆	174396	BAUXITE	2-25 1100	龙口港	印尼	XIN FA	JIANG HAO
黛博	74154	BAUXITE	3-2 1000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
XIN DA HAI	172427	BAUXITE	3-5 2130	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

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 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 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1:55-60%, Si:12-13%报价 420 元/吨（不含税价格）。

表四、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月
山西	A/S: 4.5	360-400	380-420	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420
	A/S: 5.0	380-420	420-440	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480
	A/S: 5.5	410-440	440-480	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500
	A/S: 6.0	480-490	480-520	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550
河南	A/S: 4.5	390-400	390-400	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420
	A/S: 5.0	410-420	410-420	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480
广西	A/S: 7.0	270-280	270-280	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	260-270	300-320	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格维稳为主。目前北方地区受环保、政策以及两会的影响，各小矿山几乎全部关停，目前合规的矿山也在实行井下开采，开采成本提高，并且矿石供应处于紧平衡状态，导致矿石价格高企难下。短期来看，我们认为铝土矿价格报价坚挺，维稳概率较大。

3. 国内预焙阳极市场评述

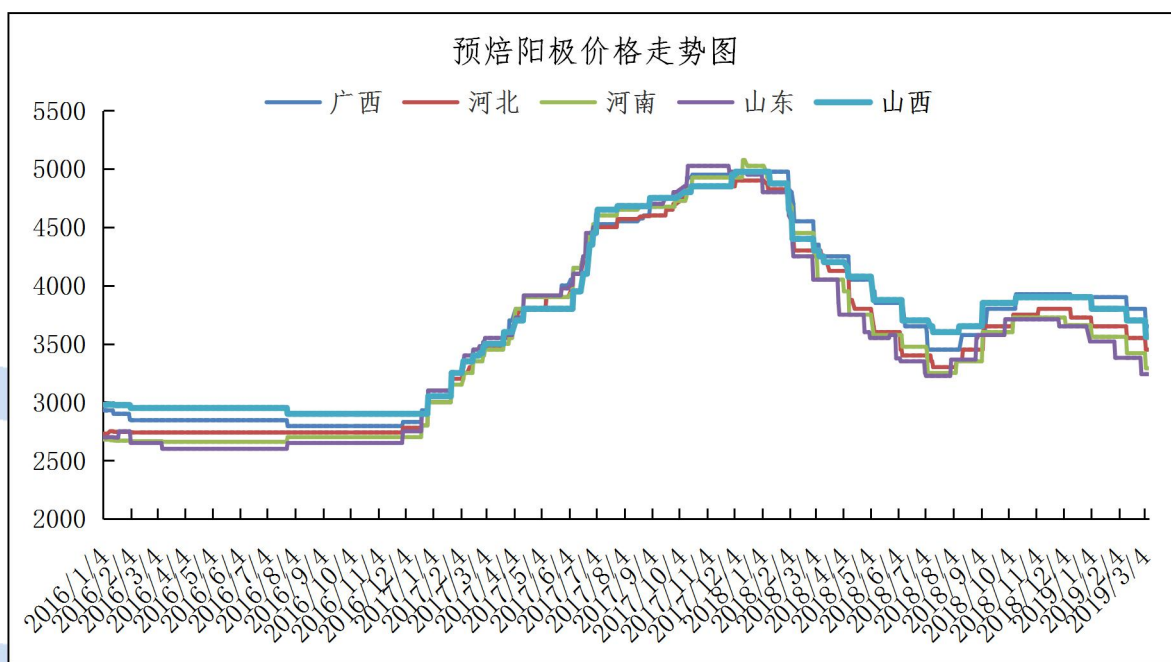
本周国内预焙阳极价格大部分地区有所下跌。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3180-3300 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3220-3360 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3500-3620 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3400-3540 元/吨。本周山东地区长单定价下跌，下跌幅度 140 元/吨，其它地区预焙阳极价格也都有下跌。成本方面本周主流地区中硫石油焦综合均价 1250 元/吨，较上周小幅上涨 50 元/吨，周一周二下游采购转好，炼厂开始调高价格，临

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

近周末开始持稳。本周山东地区煅后焦普货均价 1650 元/吨，较上周下跌 20 元/吨，库存依旧较高，指标货 1750 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 3800 元/吨。

图一、2016 年-2019 年 3 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：本周石油焦市场价格较上周小幅上涨。目前主流地区中硫石油焦均价 1250 元/吨左右。厂家出货情况转好，市场上低硫焦较少。煅后焦价格本周较上周下跌 20 元/吨，目前山东地区煅后焦价格 1650-1750 元/吨。主流地区煤沥青价格在 3800 元/吨左右。

后市预测：目前国内预焙阳极大部分地区疲软运行，原材料价格也大幅下跌，市场无利好消息。预计后期国内其他地区预焙阳极价格也有下跌可能。

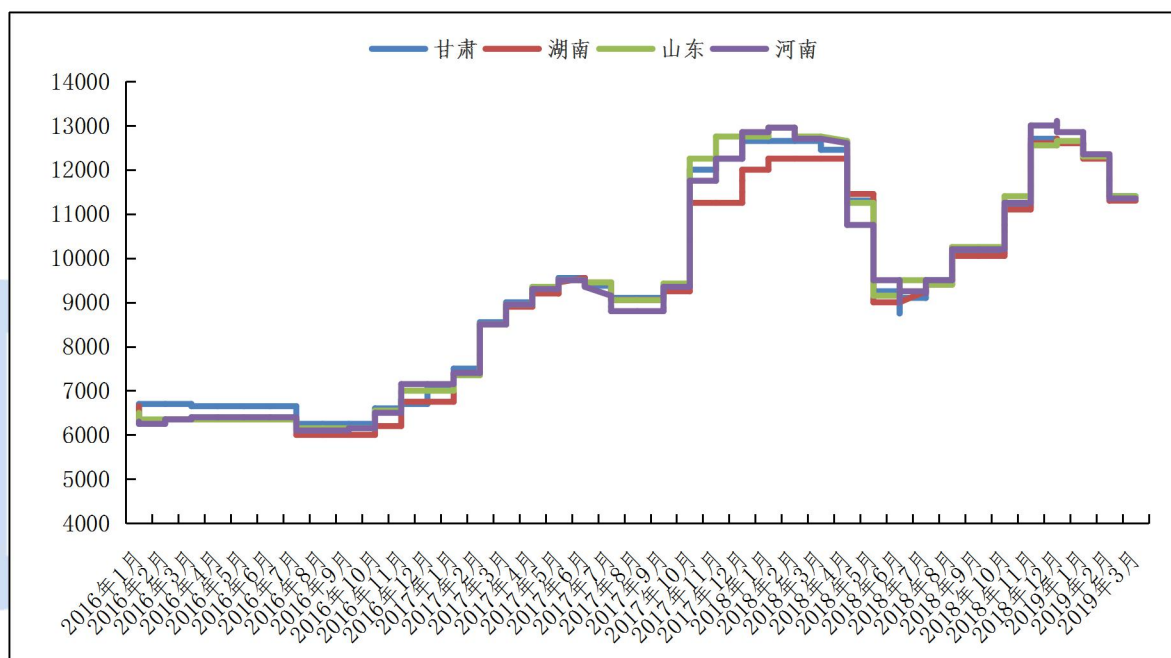
本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

11000-11500 元/吨，湖南地区 11000-11400 元/吨，山东地区 11200-11600 元/吨，河南地区 11200-11600 元/吨。目前氟化铝市场还是观望为主。氟化铝价格暂时持稳运行，主流地区报价维持在 9800-11500 元/吨左右。预计后期氟化铝价格仍有下跌可能。

图二、2016 年-2019 年 3 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，1月我国氟化铝出口量4489.4吨，较上月下降48.47%，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：目前氟化铝价格持稳运行为主，主流地区运行区间在9800-11500元/吨。预计后期氟化铝价格仍有下跌的可能。

二、现货市场分析

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

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
3月4日-3月8日	山西	A0-1	2730	2770	-50	-
	山东	A0-1	2700	2740	-80	-
	河南	A0-1	2730	2770	-50	-
	广西	A0-1	2730	2770	-30	-
	贵州	A0-1	2760	2800	-20	-
	连云港	A0-1	2930	3030	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	386	390	-2	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小幅回调，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2750-2850 元/吨，南方市场报价达到 2750-2850 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2730-2770 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 2730-2770 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2760-2800 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2730-2770 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 386-390 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2930-3030 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅上涨，港口总计 33.6 万吨，环比上周上涨 2.13%，近期有预计船只到港，目前各港口氧化铝库存维持低位。

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	总计
3月01日	0.6	5.7	22	1	3.6	32.9
3月08日	1	5.7	22	1	3.9	33.6
变化量	+0.4	-	-	-	+0.3	+0.7

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、山东无棣齐星高科技铝材有限公司目前 50 万吨氧化铝生产线目前已开始试生产，预计本月出产品。2、国电投务川项目目前计划 3 月底 4 月初投料，预计 7 月达产，涉及产能 100 万吨。

长单方面：截至 3 月 1 日，2019 年 2 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 13474 元/吨，以 18.5%作价 2 月份氧化铝长单价为 2492.69 元/吨，较 1 月份长单比例价下跌 18.13 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格小幅下跌，氧化铝价格处于底部区间。目前下游电解铝厂接货意愿不强，并随着减产检修，有压价采购的现象。中间贸易商入市谨慎，维持观望较多。上游矿石受到两会的影响，开采受限，短期报价坚挺。整体市场处于博弈状态。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现亏损，但是市场认为短期价格依旧会维持底部区间运行，预计运行区间在 2600-2900 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、 本周（3 月 4 日~3 月 8 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
3 月 4 日	13610	13610	13670	13600	13600	13600	13620	13620	13540	13608
3 月 5 日	13690	13690	13710	13690	13670	13670	13700	13710	13630	13684
3 月 6 日	13700	13700	13700	13690	13680	13670	13700	13710	13630	13687
3 月 7 日	13630	13630	13610	13650	13640	13600	13620	13640	13560	13620
3 月 8 日	13650	13650	13630	13640	13630	13620	13640	13670	13580	13634
周均价	13656	13656	13664	13654	13644	13632	13656	13670	13588	
涨跌幅	-0.45%	-0.47%	-0.31%	-0.44%	-0.48%	-0.43%	-0.50%	-0.42%	-0.68%	

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

现货方面：截止 3 月 8 日，华东地区铝锭现货周均价为 13656 元/吨，周环比下跌 0.45%；华南地区铝锭现货周均价为 13664 元/吨，周环比下跌 0.31%。市场成交方面，现货市场表现方面，市场流通货源充足，持货商出货非常积极，贸易商以及中间商之间交投活跃。由于铝价持续上涨，下游对目前铝价认可度不高，维持按需采购为主，市场整体成交不错。

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 3 月 7 日，全国主流地区总库存量为 172.6 万吨，较上周继续增加 2 万吨。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.2.28-19.3.7）

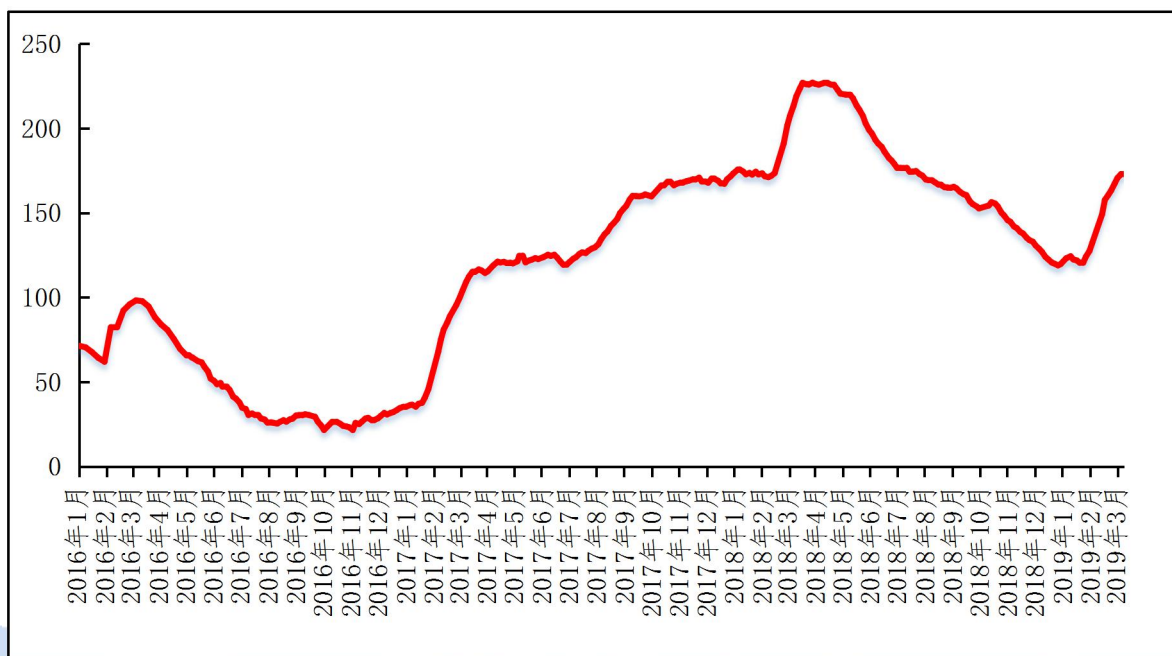
地区	2 月 28 日	3 月 7 日	增减
上海	28.1	28.3	0.2
无锡	54.8	55.3	0.5
杭州	9.1	8.8	-0.3
湖州	5.3	5.2	-0.1
宁波	1	1	0
济南	0.5	0.6	0.1
佛山	34.9	37.1	2.2
海安	2.6	2.7	0.1
天津	5.1	5.4	0.3
沈阳	0.7	0.7	0
巩义	15	14.5	-0.5
郑州	0.9	0.9	0
洛阳	1	1	0
重庆	2.9	2.5	-0.4
临沂	2.5	2.7	0.2
常州	6.2	5.9	-0.3
合计（万吨）	170.6	172.6	2

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

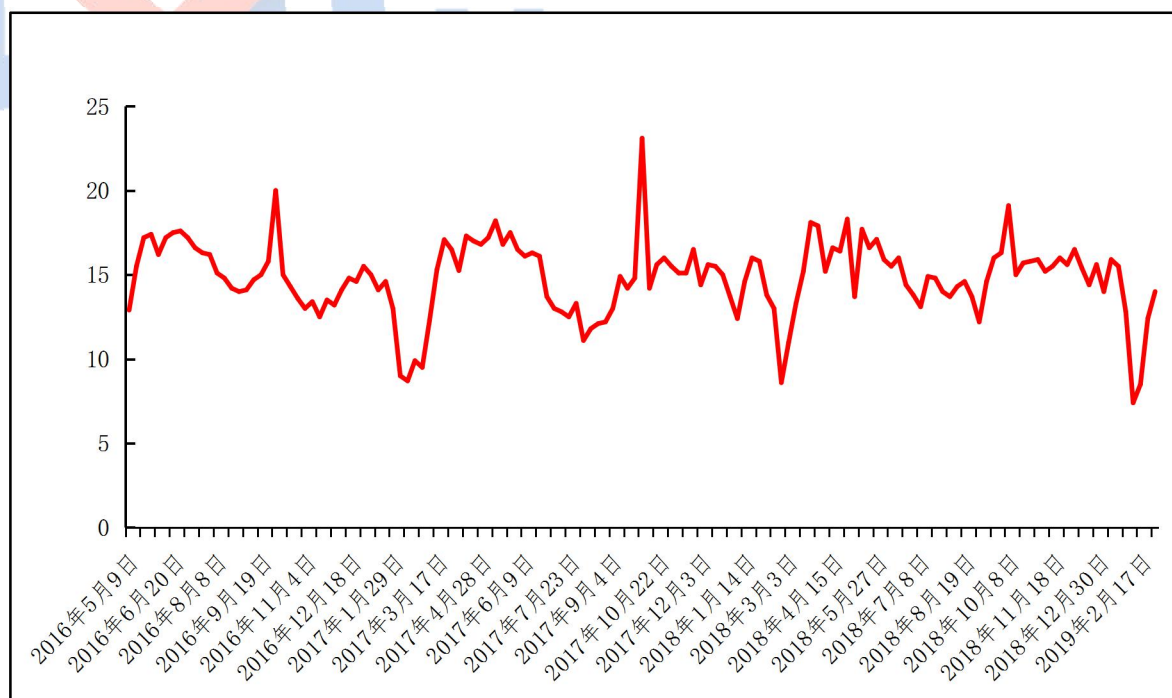
2019年 第9期 总第226期

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

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

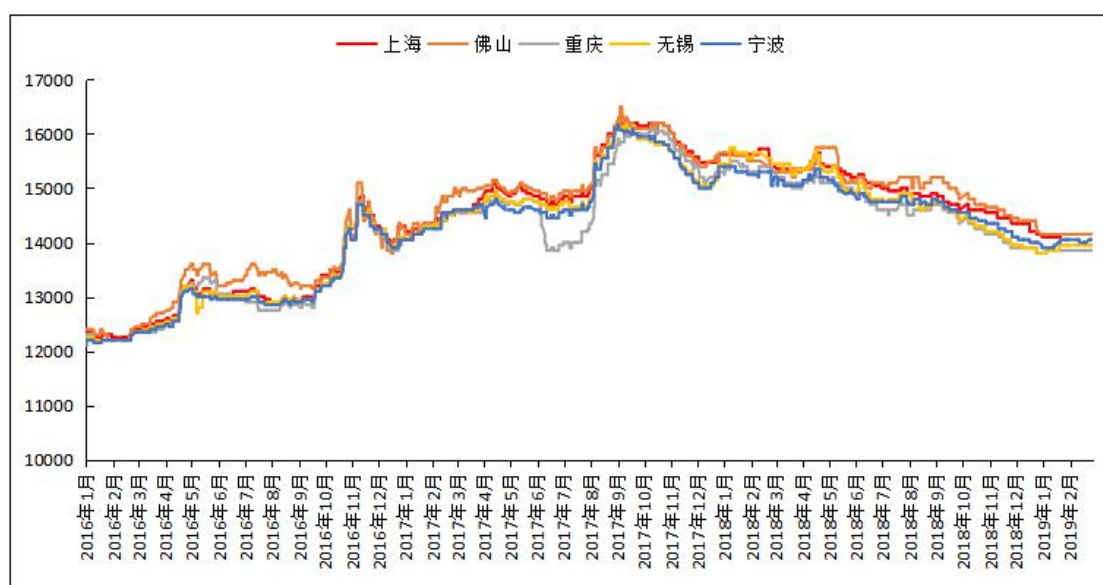
中国主要地区电解铝出库量（2019/3/4-2019/3/8）约 14 万吨，周环比增加 1.6 万吨。分地区来看，上海、天津、沈阳地区出库量维持平稳；巩义地区出库量增加明显；无锡、杭州、佛山地区出库量微幅增加；重庆地区出库量小幅减少。

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 主流地区均价整体较为持平，华南市场：广东地区均价 14150 元/吨，江苏市场均价 13850 元/吨，河北市场均价 13900 元/吨，河南市场均价为 13950 元/吨，浙江市场均价 13950 元/吨，山东市场均价 14100 元/吨，重庆市场均价 13850 元/吨；湖北市场均价为 14050 元/吨，沈阳市场均价 14100 元/吨。本周市场成交逐步回暖，部分企业报价有上涨趋势。供应也在逐步增加，企业表示目前库存备货不多，正抓紧生产订单。下游压铸企业大型企业用量开始增加，采购有增加趋势。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

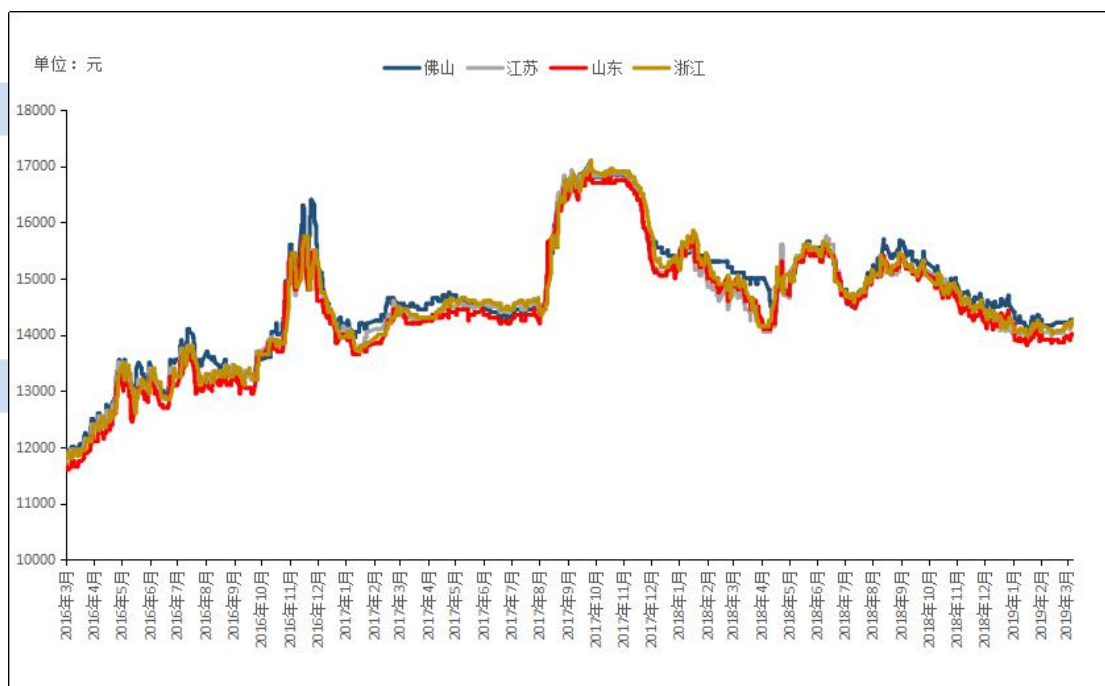


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13668 元/吨,较上周涨 68 元/吨,南储周均价 13672 元/吨,较上周涨 46 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况:目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14170 元/吨,广东地区均价为 14250 元/吨,山东地区均价为 14070 元/吨,内蒙古地区均价 13870 元/吨。云南地区均价为 13970 元/吨,较上周基本持平。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源: 我的有色网

本周加工费方面,各地区出货加工费较上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-720 元/吨区间,江浙沪主流消费地加工费在 650-830 元/吨区间;内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-780 元/吨;华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间;本周市场整体成交一般,

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

市场货源充足，持货商存货较多，但下游采购需求有限。

4、废铝市场分析

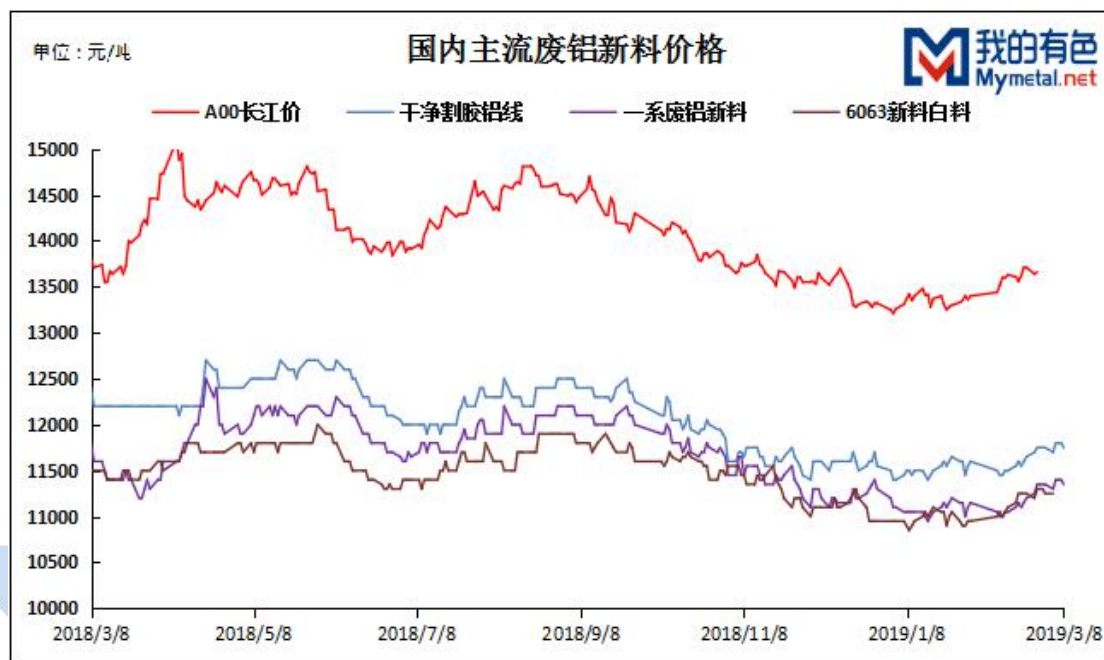
1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价震荡上行，整体维持弱势上行为主，现货铝价环比上周上涨100元/吨，上涨0.74%，同比去年下降1.94%，随着三月旺季的到来，本周整体市场成交稍有增加，产业方面，电解铝库存稍有下滑，据我的有色网统计，截止3月7日，全国主要市场电解铝库存为172.6万吨，较3月4日减少0.3万吨。期货方面，沪铝主力本周表现一路下行，主要是受降税政策影响，制造业从16%的税降至13%，期货近月合约涨，远月合约大跌。同时，本周欧洲央行言论转鸽，大幅下调增速预期，欧元大跌美元大涨，美元重回97关口，打压整个有色金属，预计下周沪铝或震荡偏弱，现货铝价维持震荡运行。

日期	A00现货价	干净割胶铝线	6063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
2018/3/8	13930	12200	11700	11600	11500	10400	11600	9000
2019/3/1	13560	11700	11200	11300	11200	10350	10600	8700
2019/3/8	13660	11750	11250	11350	11200	10350	10600	8700
环比上周	100	50	50	50	0	0	0	0
涨跌幅	0.74%	0.43%	0.45%	0.44%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
同比去年	-270	-450	-450	-250	-300	-50	-1000	-300
涨跌幅	-1.94%	-3.69%	-3.85%	-2.16%	-2.61%	-0.48%	-8.62%	-3.33%

本周废铝新料现货市场成交表现稍有回暖，主要是由于铝价的上涨以及企业对于废铝需求的增加。废铝新料市场一系废铝新料今日价格为11350元/吨，环比上周上涨50元/吨。干净割胶铝线今日价格为11750元/吨，环比上周上涨50元/吨。6063新料白料今日价格为11250元/吨，环比上周上涨50元/吨。据了解，由于部分企业铝水供应比较紧缺，加大了对于废铝新料的采购需求，但是河南长葛地区所有企业目前仍处于停产状态，导致整个废铝新料采购需求增长仍有限，市场货源较为充裕，废铝新料价格较难上行。

图7、国内主流废铝新料价格

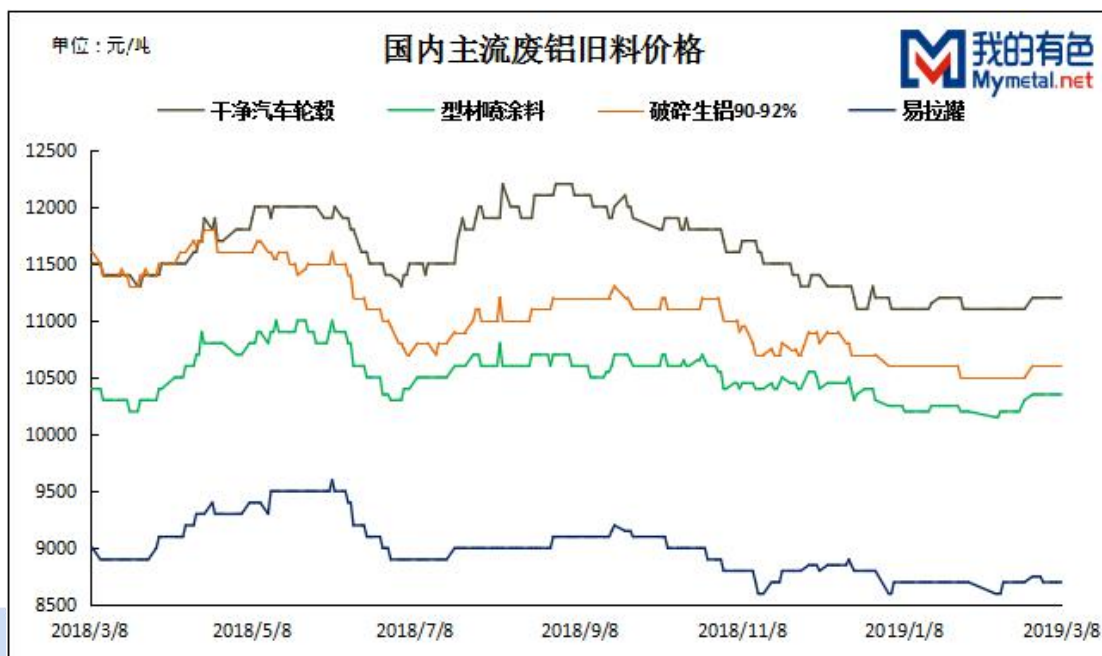


数据来源: 我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

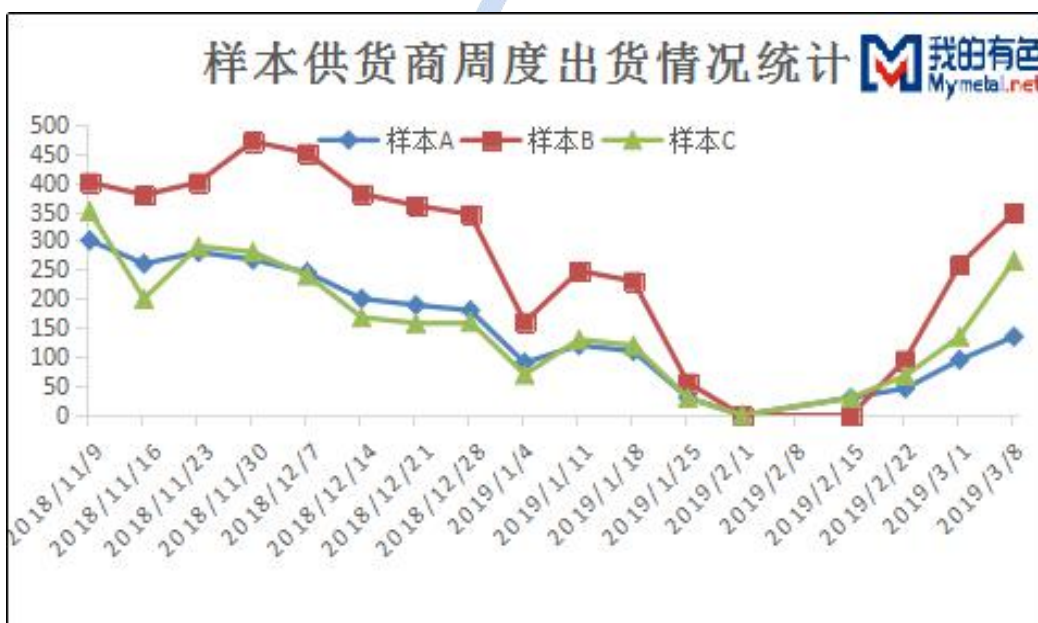
本周各地区废铝旧料市场成交表现稍有增加, 铝合金锭厂订单稍有增加, 企业采购需求增加, 市场货源稍显充裕。干净汽车轮毂价格今日价格为 11200 元/吨, 环比持平。破碎生铝价格今日价格为 10600 元/吨, 环比上周持平。型材喷涂料今日价格为 10350 元/吨, 环比上涨持平。易拉罐今日价格为 8700 元/吨, 环比持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

图9、供货商出货情况抽样调查



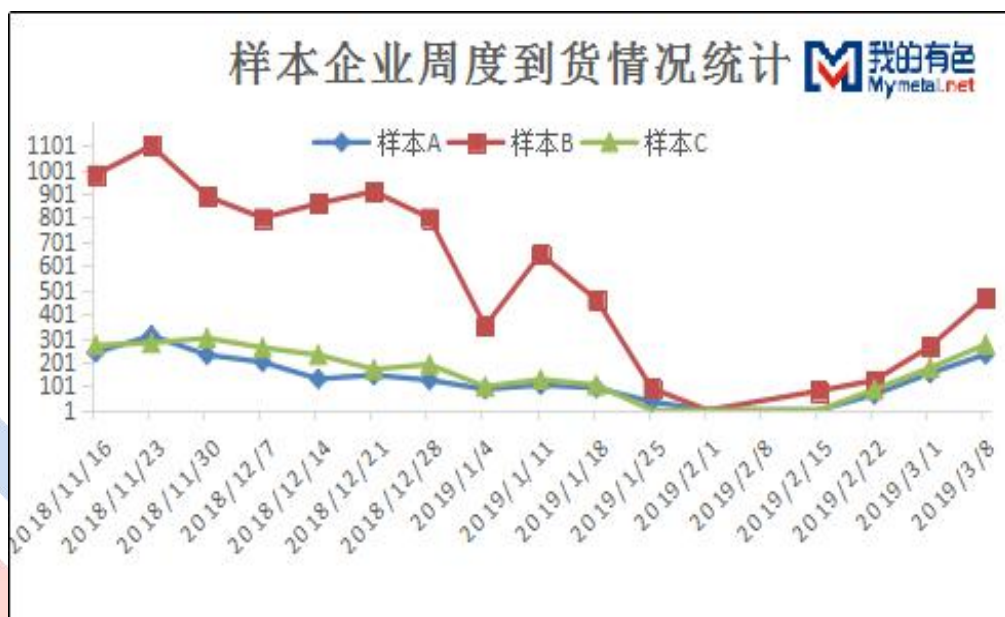
据我的有色网抽样调研，供货商出货情况如上图所示，整体出货继续增加，

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

市场成交逐步好转当中，本周样本总体出货量较上周增加 53.28%。据供货商反馈，本周客户采购需求稍有回暖，但是价格同比去年相差不少。

图 10、企业废铝采购到货情况抽样调查



据我的有色网抽样调研，本周样本企业废铝采购到货情况如上图所示，整体到货量较上周增加不少，环比增加 63.53%。本周市场来看，货源开始增多，价格表现不错，供货商出货意愿强，成交表现较好。

6. 本周总结及下周预测

本周废铝市场成交表现不错，需求方面，由于订单的好转，企业废铝库存的减少，企业开始加大采购增加废铝库存。供货商老客户出货为主，目前市场货源稍显充裕，本周现货铝价的震荡上涨，对于买卖双方的成交均有提振。本周废铝新料由于铝价的上涨而稍有上涨，市场成交表现较为一般，预计下周废铝新料震荡偏弱。废铝旧料价格本周表现企稳，整体成交表现不错，预计下周废铝旧料价

格继续企稳。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡上行走势，临近周末，现货报价维持于13650元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，其中涨跌互现。具体情况，截至本周五，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260~360元/吨；无锡280~370元/吨；包头140~200元/吨；巩义310~350元/吨；临沂390~430元/吨；南昌400~440元/吨；甘肃90~140元/吨；成都260~300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
3月4日	300~390	250~350	310~350	140~200	400~440	360~400
3月5日	300~380	240~350	310~350	140~200	400~440	400~440
3月6日	290~370	260~350	310~350	140~200	390~430	400~440
3月7日	270~370	280~360	310~350	140~200	380~420	400~440
3月8日	260~360	280~370	310~350	140~200	390~430	400~440

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周主流消费地区的加工费调价依旧，其中佛山地区呈现了下调的迹象，而无锡地区及南昌地区略有上行。分地区来看：佛山市场，本周当地加工费整体有所下调，本周五主流报价对比周初每吨下调了30~40元/吨，而对比上周五报价周度环比下跌11.43%，前半周报价相对有一定的坚挺，

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

部分品牌持货商初始报价略显偏高，但由于出货情况并不理想，下游认可度有限，加工费开始了逐步下调的走势，到了下半周，当地报价已经有听到低于 300 元/吨的价格，而个别品牌规格甚至仅仅在 250 元/吨左右，规格价差方面，据了解，当前佛山市场的大小棒价差基本在 50 元/吨左右，直径 90MM 规格货源主流报价在 320-360 元/吨，直径 120/127 规格货源主流报价在 300-340 元/吨，直径 152/178 规格货源主流报价在 260-300 元/吨；无锡市场，本周当地加工费有所上调，本周五主流报价相较于周初每吨上调了 20~30 元，而对比上周五报价周度环比上涨 13.79%，年后无锡加工费基本一直维持于较为平稳的走势，随着消费需求的逐步释放，且部分品牌规格货源略有短缺的影响，加工费渐渐有所上移，但从目前来看上移幅度较为有限，且品牌价差高低值跨度仍有 50~60 元/吨，规格价差方面，本周当地大小棒的价差未见明显调整，基本仍维持在 40~50 元/吨左右；南昌市场，本周当地加工费放缓了上周频频上行的行情，本周五报价相较于上周五上调了 40 元/吨左右，而对比上周五主流报价周度环比上涨 20%，据了解，本周南昌市场加工费仅在周初有所调整，而大部分时间段基本维持稳定，规格价差方面，本周当地直径 90MM 规格货源主流报价依旧要略高于其他规格 20~30 元/吨。

成交情况，本周市场交投整体表现一般，消费地区虽然询价氛围还算尚可，但从实质成交拿货来看并未有太多提升，特别是南昌地区，上周表现突出的格局在本周也有所降温，汽运货源还能有一定走量外，仓库货源成交略显欠佳。据持货商反馈，市场在询价比价后，观望情绪偏重，操作谨慎，华南、华东及华中地区的消费虽然在逐步释放，且部分企业前期悲观心态有所调整，但对于后市行情

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

的不确定性及供应端也陆续逐步放量,这种种因素对于市场拿货量的提升有一定的遏制

表 10、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
2 月 28 日	8.25	3.2	0.8	2.2	1	15.45
3 月 7 日	8.85	2.7	0.4	2.2	1.1	15.25
变化量	+0.6	-0.5	-0.4	-	+0.1	-0.2

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 15.25 万吨,相较于上周减少 0.2 万吨,虽然周度仍有减量,但减量幅度已经有较为明显的收窄,且对比往年数据,依旧处于历史高位。分地区来看:五地库存总量有所减少,而五地分量却呈现了增减互异,其中佛山地区及湖州地区分库量有增加,无锡地区及南昌地区分库量有减少,而常州地区基本维持平稳。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

2019 年 GDP 增长预期目标 6%-6.5% 新华社北京 3 月 5 日电 国务院总理李克强 5 日在作政府工作报告时提出 2019 年经济社会发展主要预期目标,其中“国内生产总值增长 6%-6.5%”。

2 月财新中国服务业 PMI 降至 51.1 为四个月最低 3 月 5 日公布的 2 月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业 PMI)为 51.1,较 1 月回落 2.5 个百分点,为 2018 年 11 月以来新低,且低于历史均值。此前公布的 2 月财新中国制造业

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

PMI 大幅回升 1.6 个百分点至 49.9，创三个月新高，但受服务业大幅回落拖累，财新中国综合 PMI 继续回落 0.2 个百分点至 50.7，为四个月新低。

制造业等行业增值税下调 3 个百分点 3 月 5 日上午，国务院总理李克强在今年政府工作报告中指出，深化增值税改革，将制造业等行业现行 16% 的税率降至 13%，将交通运输业、建筑业等行业现行 10% 的税率降至 9%，确保主要行业税负明显降低；保持 6% 一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。

海关总署：今年前 2 个月我国外贸进出口小幅增长 0.7% 据海关统计，今年前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 4.54 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 0.7%。其中，出口 2.42 万亿元，增长 0.1%；进口 2.12 万亿元，增长 1.5%；贸易顺差 3086.8 亿元，收窄 8.7%。

央行公开市场本周净回笼 3245 亿元 本周，央行连续五个交易日暂停逆回购操作，全周有 2200 亿元逆回购和 1045 亿元 MLF 到期，实际净回笼资金 3245 亿元。截至目前，央行逆回购存量归零，下周六（16 日）有 3270 亿元 MLF 到期。

德国 2 月总失业人数再创统一以来新低 德国联邦劳动局 1 日最新公布的 2 月就业数据显示，尽管德国当前经济增长动能放缓，但整体就业状况仍呈良好态势。其中，2 月总失业人数为 237.3 万人，环比下降 3.3 万人，同比下降 17.3 万人，为两德统一以来同期最低值。

美 2019 财年前四月预算赤字再高升 美国财政部 3 月 5 日发布的报告显示，今年 1 月，美国政府的财政收入为 3400 亿美元，同比减少 6%，财政支出为 3310

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

亿美元，同比增长 6%，实现了 90 亿美元的预算盈余，与 2018 年 1 月 490 亿美元的预算盈余相比大幅下滑。1 月是美国传统的纳税月份，一般来说都会实现预算盈余。

非农终极前瞻：新增就业料大幅回落但薪资年率有望走高 北京时间周五（3 月 8 日），美国将于晚间 21:30 公布 2019 年 2 月非农就业报告。市场预计 2 月非农就业人口增加 18.1 万人左右，较 1 月大幅减少。不过只要该数据维持在 15 万人以上仍或将被视为强劲。

经合组织下调今明两年全球经济增长预期 经济合作与发展组织（经合组织）日前在巴黎发布全球经济中期展望报告，下调今明两年全球经济增长预期。报告指出，受贸易局势紧张、欧洲经济放缓、金融市场脆弱以及商业和消费者信心下滑等诸多因素影响，全球经济下行风险增加。报告预计今明两年全球经济分别增长 3.3% 和 3.4%，比去年 11 月预测值分别下调 0.2 和 0.1 个百分点。

欧央行：9 月开启新一轮 TLTRO 当地时间 3 月 7 日，欧洲央行在最新的一次货币政策会议上决定维持三大基准利率水平不变，将利率前瞻的措辞由上一次会议中“至少维持到 2019 年夏季”修改为“至少维持到 2019 年年底”，暗示加息时点进一步延后；同时，该行宣布，将在今年 9 月开启新一轮的定向长期再融资操作（TLTRO）。

2、本周行业要闻

登高新材料一期年产能 12.5 万吨电解铝项目全部投产 消息人士称，贵州兴仁登高新材料有限公司的电解铝年产能 25 万吨项目，已于上周完成一期年产能 12.

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

5万吨项目的全部投产。据该消息人士称，他们2月份生产约8,300吨电解铝，预计3月份生产约1万吨，目前无库存。

力拓旗下的 Amrun 铝土矿将全面投产，生产 2280 万吨铝土矿 据外媒3月8日消息，全球矿业巨头力拓表示，其位于澳大利亚北部的 Amrun 铝土矿在完成扩产阶段后，将全面投产，生产 2280 万吨铝土矿。这将使韦帕（Weipa）业务的产量提高逾三分之一，至 3500 万吨。力拓每年生产约 5000 万吨铝土矿，约占全球供应量的 15%。

Incat Crowther 将设计亚洲最大铝合金客滚船 澳大利亚设计公司 Incat Crowther 近日接获合同，将设计亚洲最大的高速铝合金客滚船，用于在中国大陆和台湾之间运营。 IncatCrowther 表示，这艘客滚船将由英辉南方造船建造，福建海峡高速客滚航运有限公司运营。今年2月，福建海峡高速客滚航运有限公司与英辉南方造船举行“平潭之星”高速铝合金客滚船项目签约仪式，新船预计2020年底投入使用，计划开辟平潭往返台中、台北和高雄等航线。

金誉高端精铸铝合金材料项目产能逐步释放 3月4日上午，在铜陵经开区金誉高端精铸铝合金材料项目现场，熔铝炉内的铝水经配比合适后进入多套装置进行加工，最终伴随着轧辊的转动，一卷卷厚度为6.8毫米、宽度为1680毫米的铝板以每分钟1米的速度产出成型。据了解，金誉高端精铸铝合金材料项目总投资10亿元，占地约200亩，分二期建设。一期项目达产后，可形成年产15万吨高端精铸铝合金材料生产能力。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 9 期 总第 226 期

俄铝据称为 30 万吨铝寻找仓库 或预示市场供应规模 知情人士称，俄铝最近几周在为大约 30 万吨铝寻求仓储交易，侧面反映了美国取消俄铝制裁后可能进入全球铝市场的积压库存规模。

法士特建设国内规模最大铝液直供生产基地 近日，宝鸡市重 33 个点项目集中开工暨项目推进动员会在宝鸡举行，其中法士特变速器轻量化配套项目投资 6 亿元，建设年产 12 万吨铝液直供生产线。达产后，该项目将成为国内规模最大、科技含量最高、工艺最先进的铝液直供生产基地。

内蒙古通顺铝业 11 万吨产能全面关停 内蒙古通顺铝业股份有限公司最后一条 240kA 预焙电解铝生产线已于 2019 年 2 月 28 日晚九点三十分全面关停，涉及产能 11.5 万吨/年。内蒙古通顺产能置换给白音华。

洛阳香江万基首批几内亚铝土矿到达连云港 今天上午，一艘满载着 20 万吨几内亚铝矾土的“优雅轮”顺利靠泊连云港港 81 号泊位。这是江苏省港口靠泊最大的一艘铝矾土船，也是洛阳香江万基铝业在连云港港开展的首单进口业务，实现了港企优势互补、强强联合。

豫联集团：与广元市签订绿色水电铝材一体化项目，锁定年产 50 万吨“一年双投” 豫联集团官网消息，其与广元市政府于 3 月 1 日成功签订绿色水电铝材一体化项目，锁定年产 50 万吨“一年双投”目标任务。在广元林丰 25 万吨项目加快建设的基础上，此次公司又将本部的 25 万吨电解铝转移至此，力争年底建成投产，努力实现“一年双投”的目标任务。此次签订项目标志着企业加快产能

中国铝市场周度报告

2019年 第9期 总第226期

转移、促进产业优化升级的战略部署全面提速，为开辟新战场、打造新的经济增长极奠定坚实基础。

中孚实业：拟将中孚铝业的25万吨电解铝全部停产 近日，中孚实业发布公告称，为进一步优化公司电解铝生产所需电力能源结构，公司拟将控股子公司中孚铝业的25万吨电解铝全部停产，并向水电资源富集的四川省广元市经济开发区转移。停产将减少公司电解铝产能25万吨/年，约占公司电解铝产能比例的1/3。

四、总结与预测

本周氧化铝价格小幅下跌，氧化铝价格处于底部区间。目前下游电解铝厂接货意愿不强，并随着减产检修，有压价采购的现象。中间贸易商入市谨慎，维持观望较多。上游矿石受到两会的影响，开采受限，短期报价坚挺。整体市场处于博弈状态。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现亏损，但是市场认为短期价格依旧会维持底部区间运行，预计运行区间在2600-2900元/吨。电解铝方面，从本周统计的最新库存来看，电解铝主流地区库存增速明显放缓，对铝价形成一定支撑。但成本的不断下移，却又拖累铝价表现。短期来看，市场静待需求终端指引，铝价或以区间震荡为主。

【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：曾霞

电话：021-26093248

【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