

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2日 | 14310 | 14310 | 14380 | 14310 | 14260 | -70 |
| 9月3日 | 14390 | 14390 | 14450 | 14390 | 14330 | -60 |
| 9月4日 | 14400 | 14400 | 14470 | 14400 | 14330 | -70 |
| 9月5日 | 14400 | 14400 | 14450 | 14400 | 14350 | -50 |
| 9月6日 | 14420 | 14420 | 14470 | 14420 | 14370 | -50 |

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：8月，财新中国服务业 PMI 52.1，创三个月新高，前值 51.6

市场情况：截止9月6日，华东地区铝锭现货周均价为 14384 元/吨，周环比上涨 0.70%；华南地区铝锭现货周均价 14444 元/吨，周环比上涨 1.01%。本周国内现货铝价上涨，市场整体成交一般。市场对后市看多情绪较浓，持货商积极出货但报价相对坚挺，中间商畏高铝价接货意愿不强，市场表现相对坚持。下游整体观望较浓，按需采购为主；但临近周末，下游采购较前几日有明显好转。

行业要闻：云南省全面提升水电硅材及水电铝材产业链水平

总结与预测：本周氧化铝报价小幅上涨。近日河南地区传受环保检查的影响，部分企业计划进行减产，但目前实际减产量较小。并且随着后期产能新增及复产的释放，供应仍处于紧平衡状态。北方地区氧化铝厂受成本影响，挺价惜售。虽然目前市场有少单高价成交，但整体下游企业维持观望较多，接货意愿一般，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在 2450~2800 元/吨。电解铝方面，宏观面表现向好，市场乐观情绪回温。其次原料氧化铝价格企稳回升，电解铝库存持续去库，对铝价利好逐渐走强。但目前下游需求整体仍偏弱，限制铝价上行空间。随着逐步进入需求端旺季，下游需求前景较为乐观，电解铝库存有望加速去化，铝价或将继续受到提振。短期来看，铝价走势震荡偏强。

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）。主流国家矿石价格维稳，几内亚受海运费影响，预计今年长单结束后价格会有所上调，新项目投产时间预计在年底及明年初。澳大利亚目前产量稳步上升，进口量维持增长趋势。印尼受到镍矿禁令的颁布，导致印尼到国内船只供应紧张，铝土矿租船相对困难，价格有上涨趋势。其余国家均受海运费影响，现货价格有小幅上涨。

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口 | 8月30日 | 9月6日 | 增减 |
|--------|--------|------|------|
| 董家口港 | 240 | 280 | 40 |
| 黄岛前湾港 | 200 | 210 | 10 |
| 烟台港 | 1180 | 1150 | -30 |
| 龙口港 | 650 | 660 | 10 |
| 日照港 | 108 | 100 | -8 |
| 连云港 | 60 | 55 | -5 |
| 钦州港 | 29.3 | 27 | -2.3 |
| 曹妃甸 | 61 | 67 | 6 |
| 防城港 | 0 | 0 | 0 |
| 威海港 | 60 | 55 | -5 |
| 莱州港 | 305 | 310 | 5 |
| 汇总(万吨) | 2893.3 | 2914 | 20.7 |

数据来源：我的有色网

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 |
|------------|--------|---------|-----------|------|------|---------|------------|
| BEECHGATE | 61996 | BAUXITE | 8-30 2200 | 董家口港 | 澳大利亚 | XIN FA | JIANG HAO |
| CAPE ELISE | 161527 | BAUXITE | 9-1 1200 | 董家口港 | 巴西 | XIN FA | JIANG HAO |
| PROTEAS | 87428 | BAUXITE | 9-4 0400 | 董家口港 | 澳大利亚 | SHAN LV | SINO-OCEAN |

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2914, 万吨, 与上周 2893.3, 相比增加 0.7%。青岛港口铝土矿到港增加, 由于下雨, 部分港口疏港率有所下降。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 34 期 总第 251 期

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 8 月 30 日 | 2378 | 101 |
| 2019 年 8 月 31 日 | 2442 | 64 |
| 2019 年 9 月 1 日 | 2501 | 59 |
| 2019 年 9 月 4 日 | 2518 | 17 |
| 2019 年 9 月 5 日 | 2499 | -19 |

数据来源：克拉克松

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) |
| 9 月 5 日 | 404.5 | 14 | 434.5 | 14 | 575 | 30 |
| 9 月 4 日 | 390.5 | 7 | 420.5 | 7 | 545 | 0 |
| 9 月 3 日 | 383.5 | -2 | 413.5 | -2 | 545 | -5 |
| 9 月 2 日 | 385.5 | -43 | 415.5 | -43 | 550 | -18 |
| 8 月 30 日 | 428.5 | 4 | 458.5 | 4 | 568 | 11.5 |

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 2499，比上周 2277，上涨 8.8%。BDI 指数继续连涨，各国海运费都有上调，远洋国家受海运费影响矿石价格上涨。

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 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 A1:60-65%, Si:9-11%报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1:55-60%, Si:12-13%报价 410 元/吨（不含税价格）。

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

表 5、国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位 | 价格（单位：元/吨） | | | | | | | | | |
|----|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 11月 | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 |
| 山西 | A/S: 4.5 | 400-440 | 400-440 | 380-400 | 400-420 | 390-410 | 380-400 | 400-440 | 430-470 | 420-460 | 400-440 |
| | A/S: 5.0 | 440-460 | 440-460 | 400-440 | 460-480 | 450-470 | 420-450 | 460-500 | 490-530 | 480-520 | 450-500 |
| | A/S: 5.5 | 460-500 | 460-500 | 440-480 | 480-500 | 470-490 | 450-470 | 490-520 | 520-550 | 510-540 | 490-520 |
| | A/S: 6.0 | 500-540 | 500-540 | 480-500 | 530-550 | 520-540 | 500-520 | 530-550 | 560-600 | 550-590 | 530-570 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 400-410 | 400-410 | 380-400 | 400-420 | 390-410 | 380-400 | 400-440 | 430-470 | 420-460 | 400-440 |
| | A/S: 5.0 | 420-430 | 420-430 | 400-420 | 450-480 | 440-470 | 420-440 | 450-490 | 480-520 | 470-510 | 450-490 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 290-300 | 290-300 | 290-300 | 290-300 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 320-340 | 320-340 | 320-340 | 310-330 | 310-330 |

数据来源：我的有色网

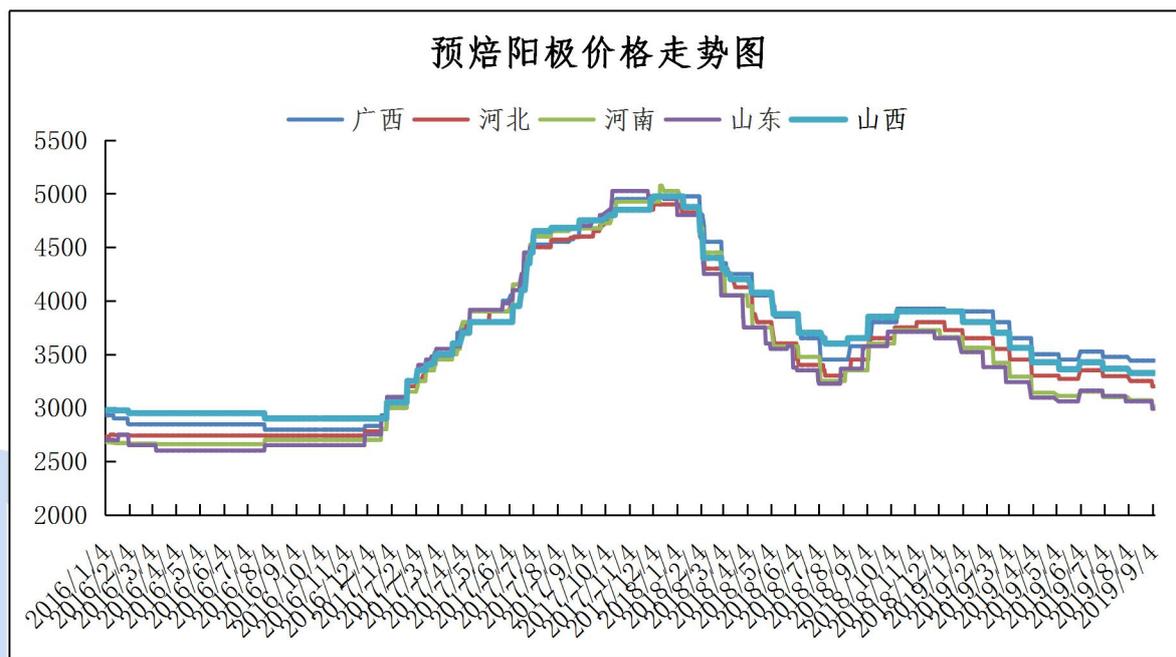
本周国产矿价格报价维稳。目前北方部分氧化铝厂改造进口生产线，整体北方地区对于国产矿的需求量呈下降趋势。虽然矿石开采成本增加，并且开采量受到限制，但是北方大部分氧化铝厂受利润影响压价采购。短期来看，我们认为铝土矿价格维稳概率较大。

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 2920-3060 元/吨；河南地区预焙阳极价格 2980-3050 元/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。本月山东地区预焙阳极长单定价 2925 元/吨，较上月下跌 70 元/吨。由于石油焦市场疲软，预焙阳极价格支撑较弱。本周主流地区地炼中硫焦均价 1240 元/吨，较上周小幅上调。东北地区中硫焦价格偏低，厂家出货一般，下游按需

采购。本周山东地区煅后焦普货均价目前在 1650 元/吨，指标货 1750 元/吨，较上周小幅下调。

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止跌企稳，部分地区小幅反弹。主流地区中硫石油焦周均价 1240 元/吨左右。煅后焦价格本周小幅下滑，山东地区煅后焦价格 1650-1750 元/吨。

后市预测：本月阳极长单定价依旧下跌，阳极市场弱势运行，市场无利好因素，但石油焦市场有所回暖。预计短期国内预焙阳极价格依旧维持弱势运行。

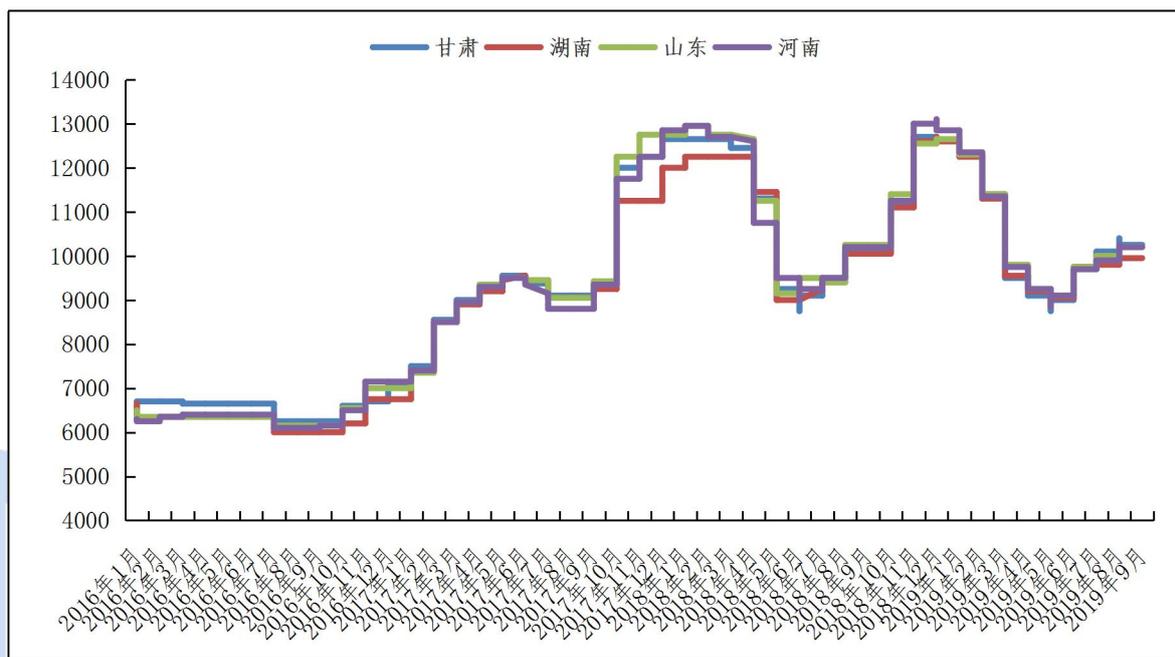
本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳运行。各地区综合报价：甘肃地区 10000-10500 元/吨，湖南地区 9700-10200 元/吨，山东地区 10000-10400 元/吨，河南地区 9900-10400 元/吨。目前氟化铝市场部分仍处于观望心态，下游按需采购为主。原材料萤石和氢氟酸价格下滑，氟化铝价格支撑减弱。但后期可能会受

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

环保限产等因素影响，萤石供应可能会偏紧。预计短期内主流地区氟化铝报价维持在 9800-10400 元/吨左右。

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，7月我国氟化铝出口量8058.5吨，较上月下降26.17%，与去年同期相比约4790吨，上升了68.23%。其中出口澳大利亚为3124吨，是7月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝成本降低，价格支撑减弱，后期会有环保等因素的影响，原料价格可能会回升。短期来看预计氟化铝运行区间在9800-10400元/吨之间。

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 |
|-----------|--------|------|------|------|-----|------|
| 9月2日-9月6日 | 山西 | A0-1 | 2540 | 2580 | +60 | - |
| | 山东 | A0-1 | 2530 | 2570 | +50 | - |
| | 河南 | A0-1 | 2530 | 2570 | +50 | - |
| | 广西 | A0-1 | 2480 | 2520 | +50 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 2500 | 2540 | +70 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 2580 | 2620 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 294 | 298 | -3 | 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小幅上涨，氧化铝厂挺价惜售，下游企业维持观望较多。北方市场报价 2550-2600 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 2540-2600 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2530-2570 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 2480-2520 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 294-298 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。

港口库存：本周港口库存下浮下跌，港口总计 38.2 万吨，环比上周下跌 1.55%，短期港口到港船只减少，部分货物从港口提出。

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

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 | 盘锦港 | 总计 |
|-------|-----|------|------|-----|------|-----|------|
| 8月30日 | 4.1 | 0.5 | 24.9 | 0 | 2.3 | 7 | 38.8 |
| 9月06日 | 6.1 | 0.8 | 23.5 | 0 | 2 | 6 | 38.4 |
| 变化量 | +2 | +0.3 | -1.4 | 0 | -0.3 | -1 | -0.4 |

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

产能产量方面：1、国电投务川项目生产线建设未完善，预计投产延期至四季度。2、交口肥美铝业有限公司预计9月15日前生产线恢复生产，涉及产能280万吨。

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

表 8、本周（9月2日~9月6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2日 | 14310 | 14310 | 14380 | 14270 | 14270 | 14270 | 14330 | 14290 | 14190 | 14291 |
| 9月3日 | 14390 | 14390 | 14450 | 14390 | 14370 | 14360 | 14400 | 14390 | 14270 | 14379 |
| 9月4日 | 14400 | 14400 | 14470 | 14400 | 14350 | 14370 | 14410 | 14400 | 14280 | 14387 |
| 9月5日 | 14400 | 14400 | 14450 | 14390 | 14350 | 14370 | 14410 | 14390 | 14310 | 14388 |
| 9月6日 | 14420 | 14420 | 14470 | 14410 | 14370 | 14390 | 14430 | 14410 | 14320 | 14396 |
| 周均价 | 14384 | 14384 | 14444 | 14372 | 14342 | 14352 | 14396 | 14376 | 14274 | |
| 涨跌幅 | 0.70% | 0.70% | 1.01% | 0.71% | 0.58% | 0.73% | 0.62% | 0.66% | 0.79% | |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止9月6日，华东地区铝锭现货周均价为14384元/吨，周环比上涨0.70%；华南地区铝锭现货周均价14444元/吨，周环比上涨1.01%。本周国内现货铝价上涨，市场整体成交一般。市场对后市看多情绪较浓，持货商积极出货但报价相对坚挺，中间商畏高铝价接货意愿不强，市场表现相对坚持。下游整体观望较浓，按需采购为主；但临近周末，下游采购较前几日有明显好转。

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9月5日，全国主流地区总库存量为96.3万吨，较上周减少3.1万吨。

中国铝市场周度报告

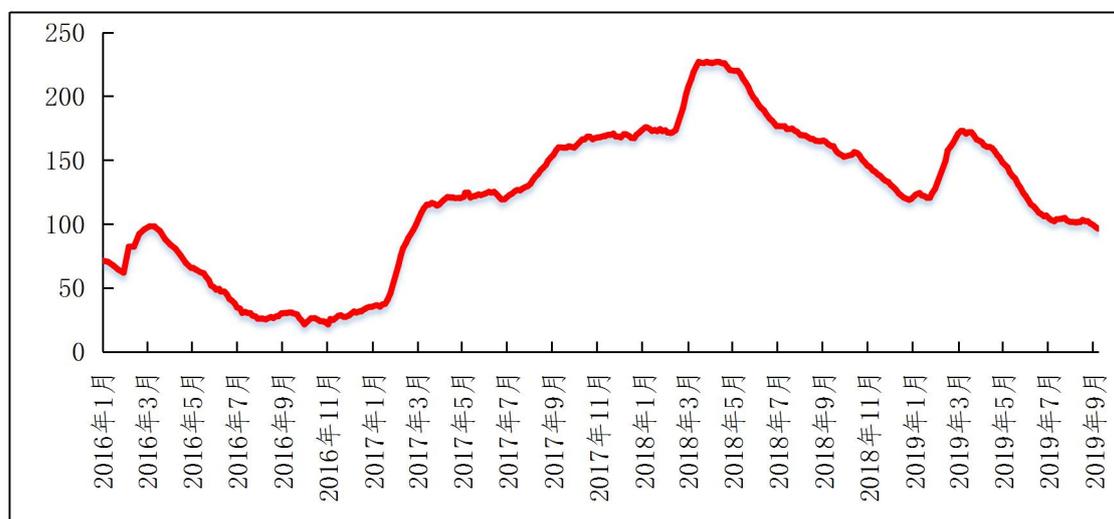
2019年 第34期 总第251期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计 (19. 8. 29-19. 9. 5)

| 地区 | 8月29日 | 9月5日 | 增减 |
|---------|-------|------|------|
| 上海 | 18.9 | 18.3 | -0.6 |
| 无锡 | 29.1 | 28 | -1.1 |
| 杭州 | 5 | 4.8 | -0.2 |
| 湖州 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 宁波 | 0.1 | 0.1 | 0 |
| 济南 | 0 | 0 | 0 |
| 佛山 | 28.4 | 28.3 | -0.1 |
| 海安 | 1 | 0.9 | -0.1 |
| 天津 | 2.7 | 2.6 | -0.1 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.4 | 0.1 |
| 巩义 | 9.5 | 8.8 | -0.7 |
| 郑州 | 0.3 | 0.3 | 0 |
| 洛阳 | 0.4 | 0.5 | 0.1 |
| 重庆 | 1.6 | 1.4 | -0.2 |
| 临沂 | 1.1 | 1 | -0.1 |
| 常州 | 0.9 | 0.8 | -0.1 |
| 合计 (万吨) | 99.4 | 96.3 | -3.1 |

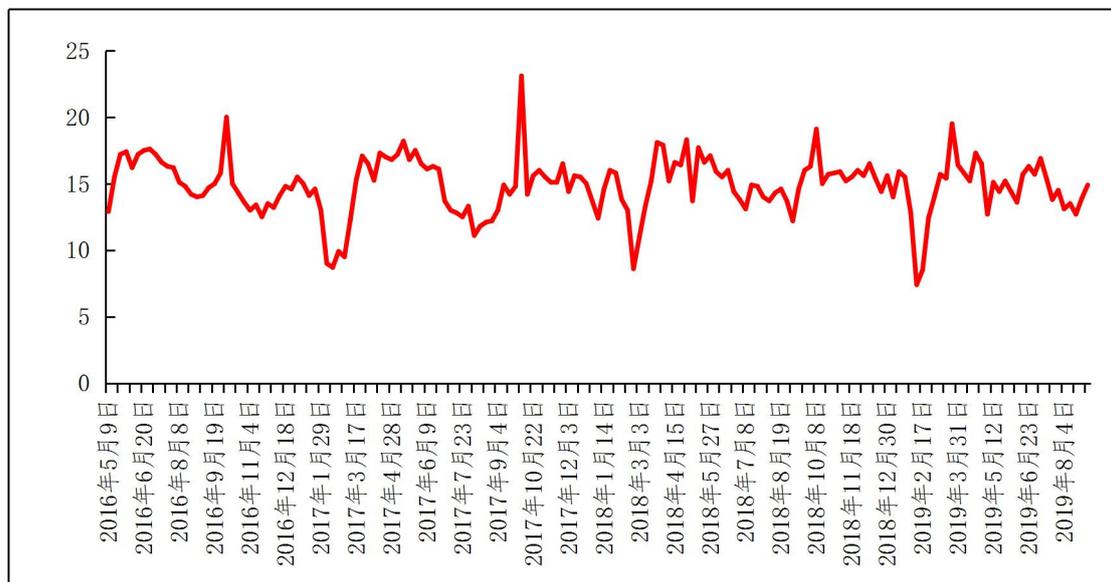
数据来源：我的有色网

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（2019/9/2-2019/9/6）约 14.9 万吨，周环比增加 1 万吨，去年同期为 12.2 万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加明显；上海、杭州、重庆地区出库量小幅增加；天津、巩义地区出库量略有减少；沈阳地区出库量维持平稳。

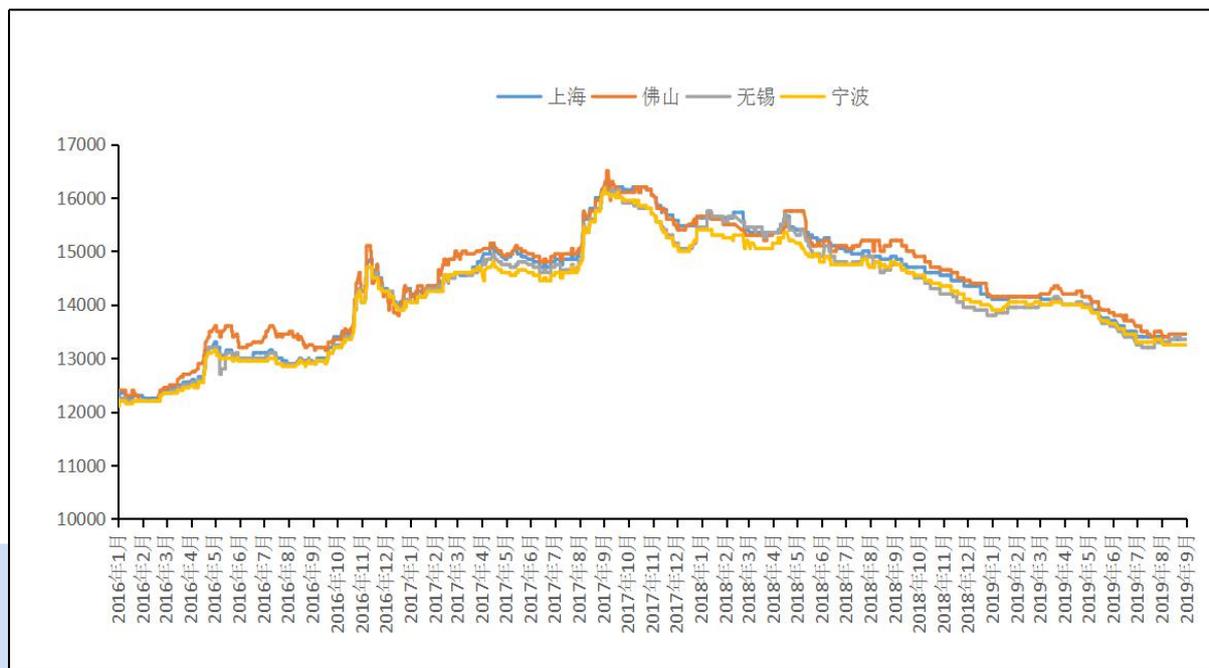
3、铝合金市场分析

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价格维持稳定，广东地区均价13450元/吨；江苏市场均价13350元/吨；江西地区均价为13100元/吨；上海市场13350元/吨；重庆市场均价13300元/吨；沈阳市场均价13300元/吨；本周再生铝合金锭市场价格波动不大，再生铝企业报价平稳为主，据再生铝企业反馈，虽近传统旺季，但下游需求未有明显好转；下游拿货数量满足刚需，备货意愿偏低。我的有色网预

计下周再生铝价格震荡偏弱。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

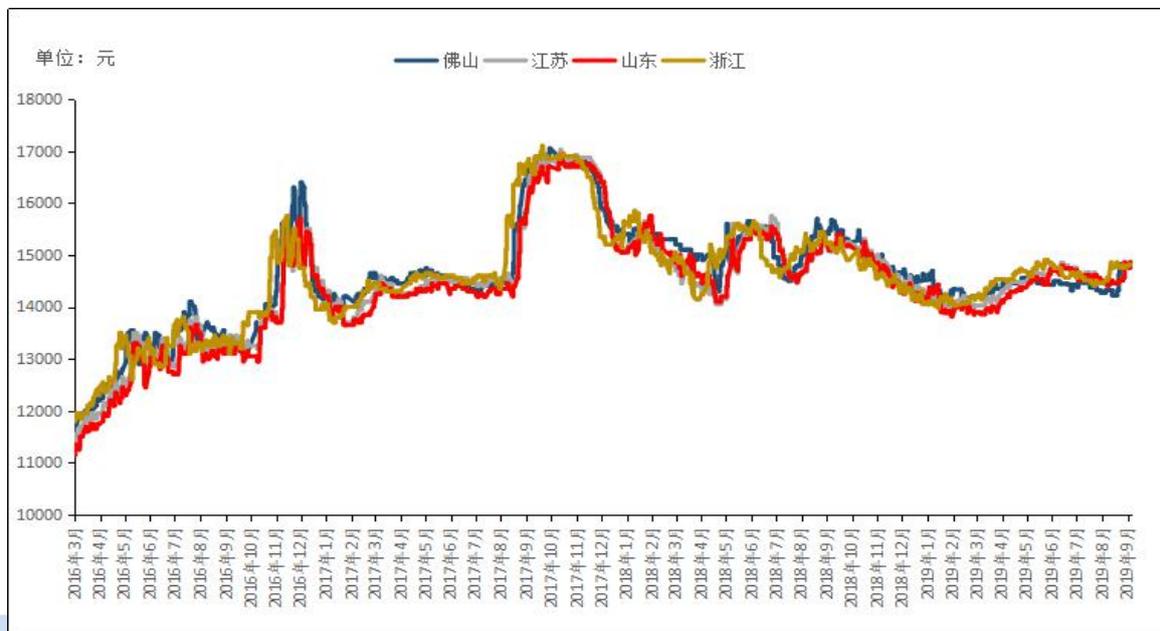


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14384 元/吨，较上周均价涨 98 元/吨，南储周均价为 14440 元/吨，较上周涨 132 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 14810 元/吨；江苏地区均价为 14810 元/吨；山东地区均价为 14810 元/吨；广东地区均价为 14820 元/吨，价格较上周涨 50 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%。本周市场整体较为平稳，持货商出货较为积极，但下游接货意愿一般，随着传统消费旺季的到来，预计后期成交会逐渐转好，库存有望加速去化。

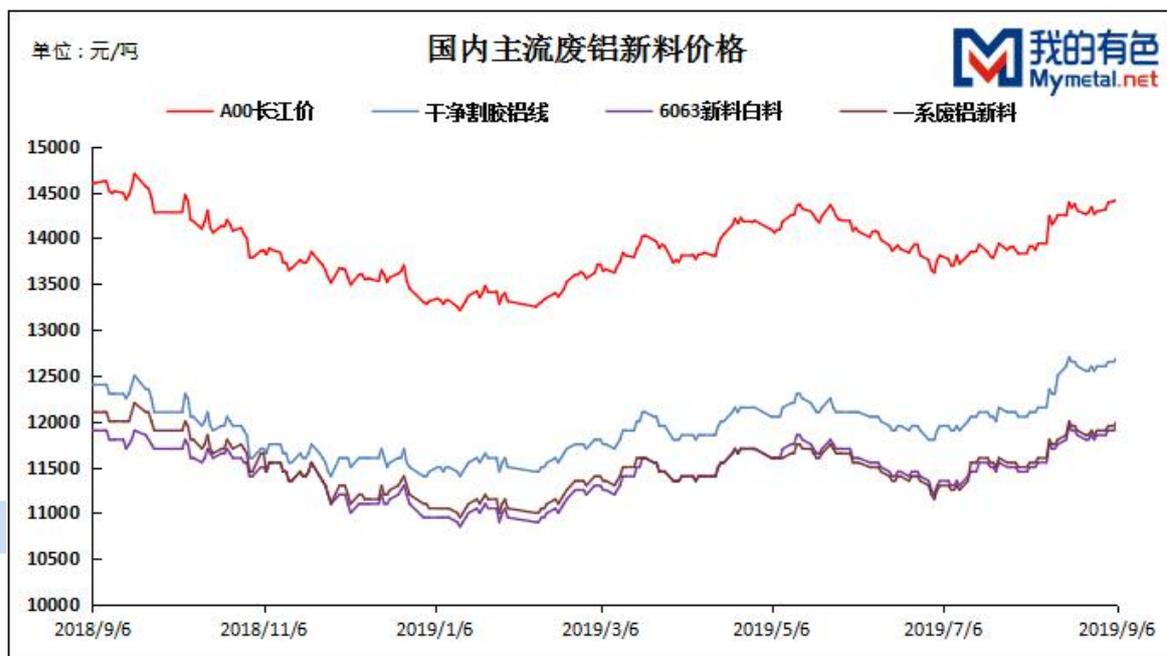
4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价小幅上涨，截止今日 A00 铝价是 14420 元/吨，环比上周五上涨 130 元/吨。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 12000 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12700 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11950 元/吨，环

比上周上涨 100 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10350元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为10600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。

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

本周铝价小幅上涨，环比上周五上涨 130 元/吨。本周废铝新料价格环比上周上涨 100 元/吨，废铝旧料价格环比上周持平。（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）

供应方面：据我的有色网调研，本周由于铝价处于上涨阶段，供应商积极出货，主流地区市场货源表现稍有增加。山东地区临沂华东金属城此前因环保因素处于关停状态，目前有所好转，允许车辆进入园区。

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

采购方面：据我的有色网调研，河南地区铝加工企业受到限产影响，企业采购废铝意愿不强，废铝库存稍显充裕，按需采购为主。部分地区由于环保因素，市场采购废铝要求较高，带膜带油漆等废铝暂不考虑，只采购干净废铝。

下周展望：本周铝价小幅上涨，主流地区货源稍有增多，供货商积极出货，部分地区采购企业由于环保因素且废铝库存稍显充裕，提高采购要求，采购情绪稍有减弱。本周主流地区废铝新料价格小幅上涨，废铝旧料价格较上周持平。预计下周废铝新料价格震荡为主，废铝旧料价格企稳为主。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14400 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格上调。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 380~450 元/吨；无锡 300~400 元/吨；包头 100~140 元/吨；巩义 260~300 元/吨；临沂 340~380 元/吨；南昌 240~290 元/吨；甘肃 80~110 元/吨，成都 290~330 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 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 9月2日 | 400~480 | 350~430 | 250~290 | 100~140 | 340~380 | 280~340 |
| 9月3日 | 400~480 | 330~430 | 260~300 | 100~140 | 340~380 | 280~340 |
| 9月4日 | 380~480 | 330~410 | 260~300 | 100~140 | 340~380 | 260~320 |
| 9月5日 | 380~480 | 300~400 | 260~300 | 100~140 | 340~380 | 230~280 |
| 9月6日 | 380~450 | 300~400 | 260~300 | 100~140 | 340~380 | 240~290 |

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

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小幅下调。具体来看：佛山市场，下游需求仍然没有大幅回暖，加工费在 330~420 区间波动，与上周相比整体下调了 20-30 元，贸易商交投氛围浓厚，下游接货意愿不佳；相较去年同期上调了 20%左右；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 420-450 元/吨，直径 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 10-30 元/吨；无锡市场，本周当地加工费下调，周度区间变化在 30-50 元/吨间，同比上涨 2.9%，规格价差方面，大棒和小棒加工费双双下调，当前市场大小棒的价差在 80 元/吨之间。南昌市场，本周铝锭基价小幅震荡上行，加工费相较上周下滑 40-60 元/吨，与去年同期相比下降约 2.35%，本周因为大棒货源紧缺，小棒货源充足，南昌地区大棒比小棒贵 30-50 元。

成交情况，市场整体经济环境较差，下游订单情况不佳，除临沂外，消费地加工费均出现不同幅度下调，下调幅度在 30-60 元之间。持货商挺价出货但实际成交略显乏力，金九银十小旺季目前在消费终端还未表现出来，虽然市场询价氛围较之前有所提升，但实质成交仍显不佳，下游观望为主，接货意愿有限。

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 8月29日 | 4.25 | 1.75 | 0.9 | 1.4 | 0.95 | 9.25 |
| 9月5日 | 4.9 | 2 | 1.05 | 1.25 | 1.2 | 10.4 |
| 变化量 | +0.65 | +0.25 | +0.15 | -0.15 | +0.25 | +1.15 |
| 8月29日 | 4.25 | 1.75 | 0.9 | 1.4 | 0.95 | 9.25 |

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

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

为 10.4 万吨，相较于上周增加 1.15 万吨，周度总库存增量明显，相比去年同期库存减少 19% 左右。分地区来看，佛山地区降库较为明显，相较上周减少 0.65 万吨，除常州外其他地区均呈现些许增量。据我的有色网了解，当前多地铝棒库存增量明显，西南地区汽运到货增加以及下游消费增速缓慢是库存逐步累积的原因。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

国务院金融稳定发展委员会：召开全国金融形势通报和工作经验交流电视电话会议 金融管理部门要强化监管责任，加大逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导机制，加强金融与财政政策配合。

外管局：批准中信证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司和招商证券股份有限公司等 3 家证券公司结售汇业务试点资格 允许其在风险可控的前提下开展自身及代客即期结售汇业务，并按规定参与银行间外汇市场交易。

8 月，财新中国服务业 PMI 52.1，创三个月新高，前值 51.6 综合 PMI 为 51.6，为 5 月以来最高，前值 50.9。财新智库莫尼塔表示，8 月中国经济呈现出较明显的修复迹象，尤其就业情况大幅好转，显示逆周期调控政策效果渐显。随着一系列推动经济高质量增长的政策出台，对中国经济不必过于悲观。

中证报：2019 年国有企业混合所有制改革进入加速落地期 近日，易事特、润达医疗等多家上市公司公告易主为国资公司。8 月份以来，有 31 家上市公司发布控股权拟变更公告，地方国资平台成为收购主力。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 34 期 总第 251 期

财政部、税务总局：发布关于明确部分先进制造业增值税期末留抵退税政策的公告 部分先进制造业纳税人，是指按照《国民经济行业分类》，生产并销售非金属矿物制品、通用设备、专用设备及计算机、通信和其他电子设备销售额占全部销售额的比重超过 50%的纳税人。

新华网：国家杰出青年科学基金工作座谈会召开 基础研究决定一个国家科技创新的深度和广度，“卡脖子”问题根子在基础研究薄弱。各级政府要加大对基础研究长期稳定支持力度，引导企业增加基础研究投入。

21 世纪：据悉，监管部门已下发文件，要求地方报送 2020 年重大专项债项目资金需求情况 文件称，今年将提前下达部分 2020 年新增地方政府债务限额。地方需报送符合国家重大战略、符合专项债券支持方向、专项债券发行后能够及时形成实物工作量的重大项目资金需求和前期准备情况。

商务部：9 月 1 日，美国对华 3000 亿美元输美产品中第一批加征 15%关税措施正式实施 就此在世贸组织争端解决机制下提起诉讼。中方将根据世贸组织相关规则，坚定维护自身合法权益，坚决捍卫多边贸易体系和国际贸易秩序。

全国银行间同业拆借中心：为满足市场成员对于贷款市场报价利率（LPR）利率互换的估值需求，从即日起发布 LPR 利率互换曲线和利率互换估值 其中，LPR 利率互换曲线包括 LPR1Y（季付）利率互换曲线、LPR5Y（季付）利率互换曲线。

人民日报：美中贸易全国委员会调查显示，87%的受访美国企业表示，他们没有也不打算将业务迁出中国 83%的受访美国企业表示，过去一年他们没有削减或停止对华投资。美国荣鼎咨询公司的数据显示，上半年，美国企业在华投资 68 亿美元，较过去两年同期均值增长 1.5%，逆势上扬。

2、本周行业要闻

平果减税降费做强铝产业链 “按照新的税收比例，我们每年至少减税 3000 万元，这些真金白银将用于投入技术研发，为百色铝工业转型升级积聚更多的力量。”9月4日，在广西华磊新材料有限公司轻合金材料项目建设现场，谈及减税降费，华磊新材料有限公司法定代表人黄卫平说。

云南省全面提升水电硅材及水电铝材产业链水平 2018年以来，按照省委、省政府打好“绿色能源牌”总体部署。云南省工业部门把促进水电清洁能源优势和硅、铝资源优势、工业产业基础相结合，培育和引进行业领军企业，提升创新驱动能力，促进集群发展，积极推动水电铝材、水电硅材产业一体化发展，着力提升云南产业链高质量发展水平。

滨州 4 个铝合金轻量化项目开工 9月3日，魏桥集团轻量化基地项目在滨州邹平开工。

江西凯美达 5 万吨铝合金型材生产项目落户贵州昌明经济开发区 8月30日，贵定县与江西凯美达铝业有限公司举行贵州昌明经济开发区 5 万吨铝合金型材生产项目签约仪式。县领导莫春开、周后强等出席签约仪式。

首单日本第四季铝升水合约已签 价格环比跌一成 日本铝消费商和西方铝供应商周二均表示，首单日本今年第四季度发运的逾 1,000 吨/月的铝合同已经签约，价格为每吨（较船货发运月份的 LME 现货铝结算价均值）升水 97 美元，CIF 日本基准。

中国铝市场周度报告

2019年 第34期 总第251期

美国铝业公司和美国钢铁工人联合会达成了暂定劳动协议 8月30日(周五),美国铝业公司和美国联合钢铁工人工会就在美国的五个工厂达成临时劳工协议。美国铝业公司是全球领先的铝土矿、氧化铝和铝产品生产商。该公司与美国钢铁工人联合会就一项为期四年的新劳动协议达成了初步协议。

全球生产商寻求对日本买家第四季度铝升水报价 110 美元/吨 东京 8月30日消息,五位直接参与季度定价谈判的消息人士周五称,全球铝生产商对日本买家提出的10-12月船期原铝升水报价为每吨110美元,较当前季度上涨2%。

Hydro 要求巴西法院解除对铝土矿矿区的禁运 近日,据消息称,Norsk Hydro ASA 向巴西一家法院提起联合请愿,解除对新铝土矿残留矿区 DRS2 的禁运。该公司在周六的一份声明中称,该请愿书与 Hydro 的氧化铝炼油厂 Alunorte 和巴西的 Ministerio Publico Federal 一起提交给 Belem 的联邦法院,目的是允许 Alunorte 在 DRS2 恢复其安装和调试活动。在法院下令限制之后,这些活动于去年3月暂停。

四、总结与预测

本周氧化铝报价小幅上涨。近日河南地区传受环保检查的影响，部分企业计划进行减产，但目前实际减产量较小。并且随着后期产能新增及复产的释放，供应仍处于紧平衡状态。北方地区氧化铝厂受成本影响，挺价惜售。虽然目前市场有少单高价成交，但整体下游企业维持观望较多，接货意愿一般，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在2450~2800元/吨。电解铝方面，宏观面表现向好，市场乐观情绪回温。其次原料氧化铝价格企稳回升，电解铝库存持续去库，对铝价利好逐渐走强。但目前下游需求整体仍偏弱，限制铝价上行空间。随着逐步进入需求端旺季，下游需求前景较为乐观，电解铝库存有望加速去化，铝价或将继续受到提振。短期来看，铝价走势震荡偏强。

【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