

## 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 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 11月12日 | 13830 | 13830 | 13880 | 13820 | 13780 | -50    |
| 11月13日 | 13720 | 13720 | 13770 | 13710 | 13670 | -50    |
| 11月14日 | 13730 | 13730 | 13780 | 13730 | 13680 | -50    |
| 11月15日 | 13640 | 13640 | 13730 | 13630 | 13560 | -90    |
| 11月16日 | 13660 | 13660 | 13750 | 13650 | 13580 | -90    |

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**央行：10月新增人民币贷款6970亿 M2增8%

**市场情况：**截止11月9日，华东地区铝锭现货周均价为13862元/吨，周环比下跌0.63%；华南地区铝锭现货周均价为13922元/吨，周环比下跌0.81%。市场表现方面，本周华东市场整体成交维持一般，持货商出货依旧积极，中间商之间交投相对活跃，部分大户有收货行为，下游企业按需采购。华南市场本周整体成交情况不佳，中间商以及下游企业以观望为主，临近周末少部分终端接货，市场表现不佳。河南地区由于当地货源偏紧，整体表现相对活跃。

**行业要闻：**美国将制裁俄铝时间推迟至2019年1月7日

**总结与预测：**本周氧化铝价格与上周基本持平。由于铝价持续震荡下行，且山西、河南矿石供应有所改观，成本端有望出现松动，所以下游企业和贸易商处于谨慎观望状态，市场整体处于博弈形势。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现关停减产情况，但难以打破当前氧化铝供需局面，我们预计氧化铝价格维稳为主，预计运行区间2800-3200元/吨。电解铝方面，本周国内铝价维持低位震荡走势，市场需求无明显改观，整体成交一般。近期铝价承压较重，由于市场缺乏利好提振，铝价震荡趋势难改。但由于近期各地秋冬季限产开启，铝价压力或得到部分缓解。短期来看，铝价上行动力不足，或将延续震荡走势。

## 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.....      | 18 |
| 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

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al:46%，Si:8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al:48%，Si:5%报 395；龙口港 Al:50%，Si:3%报 440，来自加纳；澳洲一水 Al:51-53%，Si:11-13%报 42.5；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%报 45；印尼 Al:49-50%，Si:2.9-3.3%，报 54(美元/吨)；马来西亚 AL:48%，SI:7%，报 44（美元/吨），来自柔佛州。进口矿价格方面，由于近期原油价格下跌带动海运费有所调整，后期部分进口矿价格将会有下跌的可能。

国内市场方面，由于北方地区国产矿开矿有所增加且近期氧化铝厂部分减产，因此后期国产矿供应短缺情况可能稍有缓解，进口矿由于价格及供应的货源稳定，市场成交较好。

#### 国际市场动态

1. 阿联酋环球铝业公司（EGA）周四宣布将派出两辆机车，用于其子公司几内亚氧化铝公司在当地的铝土矿开采项目及相关出口设施的建设。该公司表示，该项目的预算总项目成本约为 14 亿美元。预计 2019 年下半年有望实现首批铝土矿出口。一旦全面投入运营，GAC 预计每年将生产 1200 万吨铝土矿。

2. 美国财务部再次延迟对俄铝制裁时间至 2019 年 1 月 7 日。目前俄铝公司正在进行实质性改革，这些改革可能会使美国对其制裁发生重大变化。

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 41 期 总第 211 期

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

| 港口          | 11月9号  | 11月16号 | 增减  |
|-------------|--------|--------|-----|
| 青岛（董家口、黄岛港） | 405    | 390    | -15 |
| 烟台港         | 380    | 390    | +10 |
| 龙口港         | 550    | 550    | -   |
| 日照港         | 70     | 69     | -1  |
| 连云港         | 60     | 55     | -5  |
| 防城港         | 0      | 0      | -   |
| 钦州港         | 10.2   | 8.2    | -1  |
| 曹妃甸         | 29     | 29     | -   |
| 汇总（万吨）      | 1504.2 | 1491.2 | -13 |

数据来源：我的有色网

本周中国主流港口库存共计 1491.2，环比下降 0.8%，主要到厂量增加。

表二、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) |
| 15/11/2018 | 462.5      | 4       | 494.5      | 4       | 635     | 9.5     |
| 14/11/2018 | 458.5      | -23     | 490.5      | -23     | 625.5   | -19.5   |
| 13/11/2018 | 481.5      | -17.5   | 513.5      | -17.5   | 645     | -15     |
| 12/11/2018 | 499        | 4       | 531        | 4       | 660     | 5       |
| 09/11/2018 | 495        | -20     | 527        | -20     | 655     | -20     |
| 15/11/2018 | 462.5      | 4       | 494.5      | 4       | 635     | 9.5     |
| 14/11/2018 | 458.5      | -23     | 490.5      | -23     | 625.5   | -19.5   |

数据来源：我的钢铁网

# 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

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        |
|-------------------|--------|---------|------------|------|------|----------|-----------|
| HUAYANG ENDEAVOUR | 73850  | BAUXITE | 11-13 1300 | 董家口港 | 印尼   | XINFA    | CSA       |
| 汨罗尼               | 110871 | BAUXITE | 11-16 0800 | 龙口港  | 几内亚  | 魏桥       | 外代        |
| ALAM PADU         | 75004  | BAUXITE | 11-17 0545 | 青岛港  | 澳大利亚 | CHI PING | JIANG HAO |
| 柯丹                | 144253 | BAUXITE | 11-20 0700 | 龙口港  | 几内亚  | 魏桥       | 外代        |

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 430 元/吨；百色市场 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 340 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）。

表四、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 | 330-370    | 350-390 | 360-400 | 360-400 | 380-420 | 400-440 | 410-450 | 410-450 | 410-450 | 400-440 |
|    | A/S: 5.0 | 350-390    | 370-410 | 380-420 | 380-420 | 420-440 | 440-460 | 450-470 | 450-470 | 450-470 | 440-460 |
|    | A/S: 5.5 | 380-410    | 400-430 | 410-440 | 410-440 | 440-480 | 460-500 | 470-510 | 470-510 | 470-510 | 460-500 |
|    | A/S: 6.0 | 450-460    | 470-480 | 480-490 | 480-490 | 480-520 | 500-540 | 510-550 | 510-550 | 510-550 | 500-540 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 350-370    | 380-390 | 390-400 | 390-400 | 390-400 | 420-430 | 420-430 | 420-430 | 410-420 | 400-410 |
|    | A/S: 5.0 | 370-380    | 400-410 | 410-420 | 410-420 | 410-420 | 440-450 | 440-450 | 440-450 | 430-440 | 420-430 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 240-250    | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 280-290 | 280-290 | 280-290 | 280-290 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 230-240    | 260-270 | 260-270 | 260-270 | 300-320 | 310-330 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 330-350 |

数据来源：我的有色网

本月部分地区国产矿价格维稳为主。北方地区环保政策有所放宽，当地部分矿山开始进行露天开采。虽然矿石开采量有所增加，但是从供需方面来看，整体

# 中国铝市场周度报告

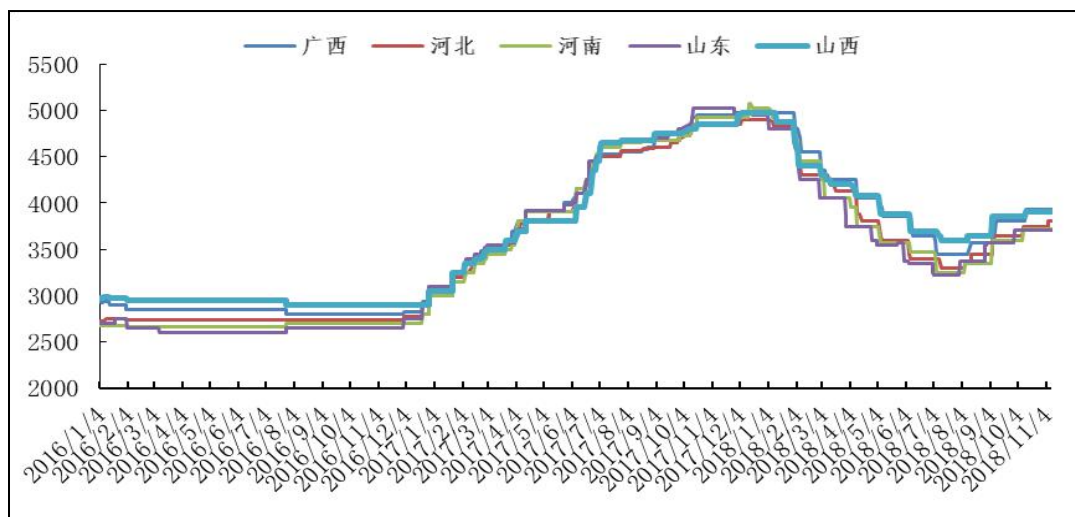
2018年 第41期 总第211期

市场矿石供应依旧偏紧。部分企业仍需要依靠外购矿石进行配矿生产，成本维持高位。短期来看，我们预计矿石价格维稳概率较大，但不排除出现小幅回调的可能。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格持稳为主，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3670-3750 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3700-3750 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3850-3950 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3800-3900 元/吨。本月国内预焙阳极价格较上月持平为主，预焙阳极涨势暂缓。原材料端本周石油焦价格持稳为主，主流地区中硫石油焦综合均价 1800 元/吨，较上周持平，石油焦价格近几周平稳运行，西北地区石油焦市场价格 1500-1700 元/吨。煅后焦价格稍有下跌，山东地区煅后焦普货 2240-2550 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 4000-4600 元/吨。本周大部分地区取暖季错峰生产正式开始，预计后期对阳极价格产生有利影响。

图一、2016 年-2018 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

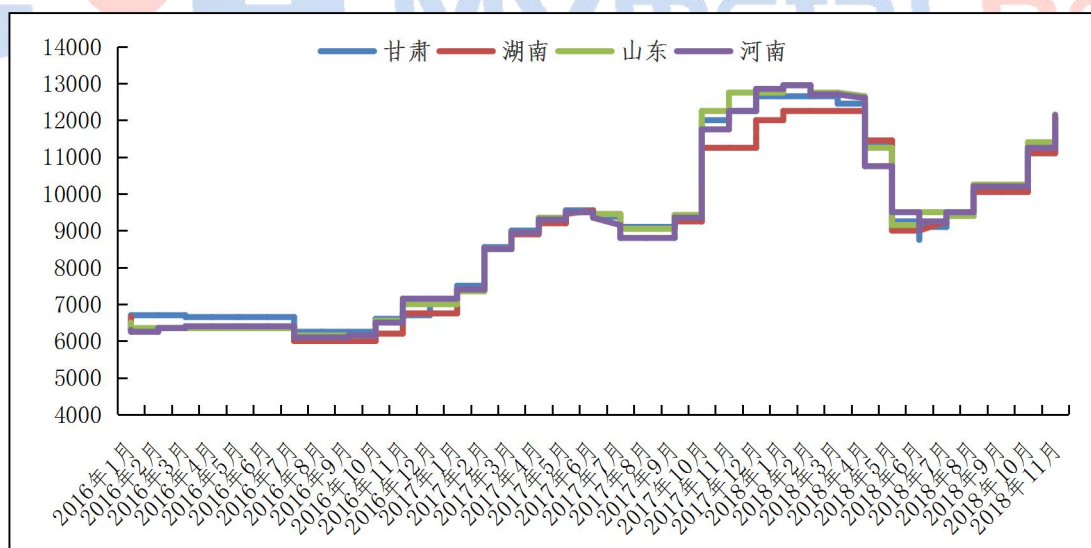
2018年 第41期 总第211期

成本方面：本周石油焦市场价格持稳为主，目前主流地区中硫石油焦均价1800元/吨左右。煅后焦价格稍有下跌，目前山东地区煅后焦价格2500-2550元/吨。煤沥青价格较高，目前主流地区煤沥青价格在4200-4600元/吨左右。

后市预测：预焙阳极目前持稳运行，取暖季限产正式开始。预计后期预焙阳极价格上调可能性较大。

本周国内氟化铝市场价格部分地区持稳为主。各地区综合报价：甘肃地区11800-12500元/吨，湖南地区11700-12500元/吨，山东地区11800-12300元/吨，河南地区11800-12300元/吨。原材料萤石价格涨幅较大，国内氟化铝价格受原材料支撑。目前萤石价格涨势暂缓，但仍在高位运行。预计后期氟化铝价格可能维持高位震荡。

图二、2016年-2018年11月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

企业生产开工情况：山东博涛集团氟化铝报价稳定，目前正常运行。湖南有色氟

# 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

化铝价格稳定，产量有所减少。淄博南韩化工生产线2条，当前正常运行，氟化铝价格稳定。

后期预测：原材料价格保持高位，涨势暂缓，氟化铝价格继续受原材料支撑，预计后期国内氟化铝价格保持高位震荡。

## 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   |
|--------------|--------|------|------|------|----|------|
| 11月9日-11月16日 | 山西     | A0-1 | 3130 | 3170 | -  | -    |
|              | 山东     | A0-1 | 3160 | 3200 | -  | -    |
|              | 河南     | A0-1 | 3130 | 3170 | -  | -    |
|              | 广西     | A0-1 | 3110 | 3150 | -  | -    |
|              | 贵州     | A0-1 | 3110 | 3150 | -  | -    |
|              | 连云港    | A0-1 | 3430 | 3470 | -  | 港口自提 |
|              | 西澳 FOB | A0-1 | 418  | 422  | -  | 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维稳，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 3100-3200 元/吨，南方市场报价达到 3100-3150 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3160-3200 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。贵州氧化铝成交价格 3110-3150 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3110-3150 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 418-422 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3430-3470 元/吨。

港口库存：本周港口库存基本维稳，港口总计 36.5 万吨，环比上周下跌 2.67%，前期的港口订单基本执行完成，进口量很少，新的订单在 11 月签订中。



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   |
|--------|-----|------|-----|-----|-----|------|
| 11月9日  | 4   | 3    | 22  | 3   | 2.2 | 34.2 |
| 11月16日 | 2   | 2.5  | 22  | 3   | 2.2 | 31.7 |
| 变化量    | -2  | -0.5 | -   | -   | -   | -2.5 |

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、香江万基铝业 11 月 15 日开始停产 40 万吨，关一条焙烧炉。

长单方面：截至 10 月 31 日，2018 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14471 元/吨，以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 2677.14 元/吨，较 9 月份长单比例价下跌 46.99 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格与上周基本持平。由于铝价持续震荡下行，且山西、河南矿石供应有所改观，成本端有望出现松动，所以下游企业和贸易商处于谨慎观望状态，市场整体处于博弈形势。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现关停减产情况，但难以打破当前氧化铝供需局面，我们预计氧化铝价格维稳为主，预计运行区间 2800-3200 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

## 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

表7、本周（11月12日~11月16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     | 平均价   |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 11月12日 | 13830  | 13830  | 13880  | 13840  | 13840  | 13870  | 13850  | 13860  | 13860  | 13851 |
| 11月13日 | 13720  | 13720  | 13770  | 13750  | 13740  | 13760  | 13730  | 13760  | 13750  | 13744 |
| 11月14日 | 13730  | 13730  | 13780  | 13750  | 13730  | 13760  | 13740  | 13750  | 13750  | 13747 |
| 11月15日 | 13640  | 13640  | 13730  | 13670  | 13650  | 13690  | 13660  | 13670  | 13660  | 13668 |
| 11月16日 | 13660  | 13660  | 13750  | 13680  | 13680  | 13710  | 13670  | 13690  | 13700  | 13689 |
| 周均价    | 13716  | 13716  | 13782  | 13738  | 13728  | 13758  | 13730  | 13746  | 13744  |       |
| 涨跌幅    | -1.05% | -0.98% | -1.01% | -0.88% | -0.92% | -0.96% | -1.01% | -1.02% | -0.92% |       |

数据来源：我的有色网

现货方面：截止11月16日，华东地区铝锭现货周均价为13716元/吨，周环比下跌1.05%；华南地区铝锭现货周均价为13782元/吨，周环比下跌1.01%。

市场表现方面，本周华东市场整体成交维持一般，市场流通货源充足，持货商出货依旧积极，中间商之间交投相对活跃，部分大户收货行为明显，下游企业按需采购。华南市场本周整体成交尚可，市场出货商家较少，低价货源走货好。河南地区由于当地市场缺货，下游企业接货意愿强烈，市场成交相对火爆。

产能产量：据我的有色网统计，2018年10月中国电解铝产量311.58万吨，同比增加2.56%，环比增加0.93%；10月中国电解铝日均产量为10.05万吨，低于9月10.28万吨。10月份电解铝运行产能3751万吨，铝水比例为74.40%。河南永登铝业电解铝产能减产，涉及产能3万吨，目前运行产能10万吨/年。

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11月15日，全国主流地区总库存量为137.8万吨，较上周减少3.2万吨，同比减少18.79%。

# 中国铝市场周度报告

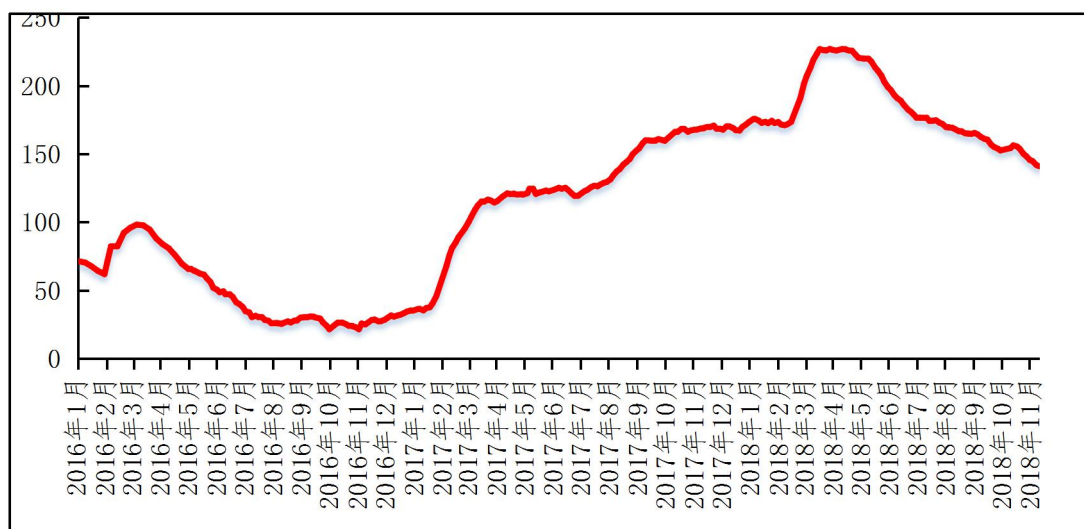
2018年 第41期 总第211期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (18.11.8-18.11.15)

| 地区     | 11月8日 | 11月15日 | 增减   |
|--------|-------|--------|------|
| 上海     | 28.1  | 28.1   | 0    |
| 无锡     | 53.2  | 51.5   | -1.7 |
| 杭州     | 3.8   | 3.9    | 0.1  |
| 湖州     | 4.8   | 4.9    | 0.1  |
| 宁波     | 1.6   | 1.6    | 0    |
| 济南     | 0.4   | 0.3    | -0.1 |
| 佛山     | 21.7  | 20.6   | -1.1 |
| 海安     | 2.8   | 2.8    | 0    |
| 天津     | 4.9   | 4.7    | -0.2 |
| 沈阳     | 0.4   | 0.4    | 0    |
| 巩义     | 3.8   | 3.7    | -0.1 |
| 郑州     | 2     | 1.9    | -0.1 |
| 洛阳     | 1.5   | 1.2    | -0.3 |
| 重庆     | 2     | 2      | 0    |
| 临沂     | 2.2   | 2.2    | 0    |
| 常州     | 7.8   | 8      | 0.2  |
| 合计(万吨) | 141   | 137.8  | -3.2 |

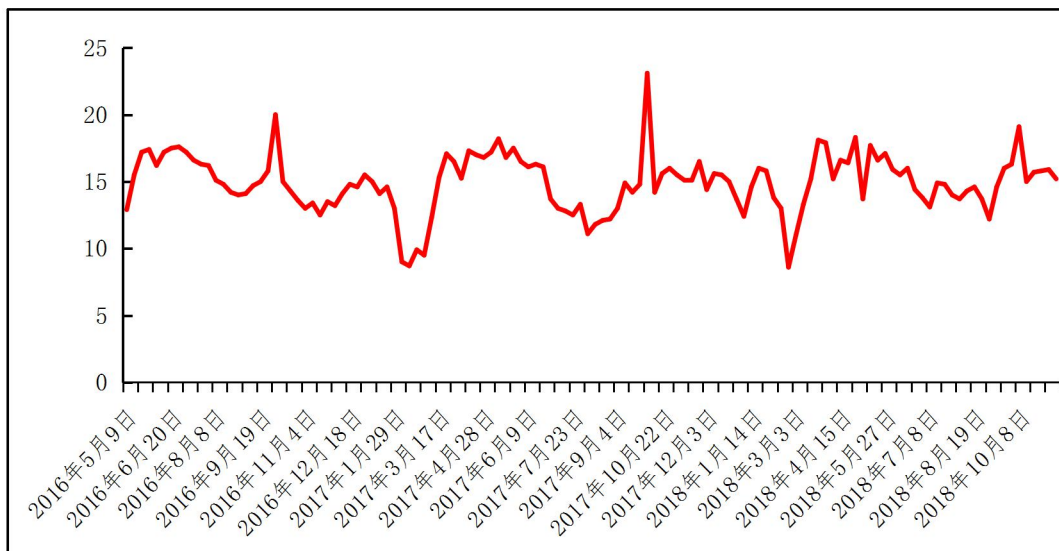
数据来源：我的有色网

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

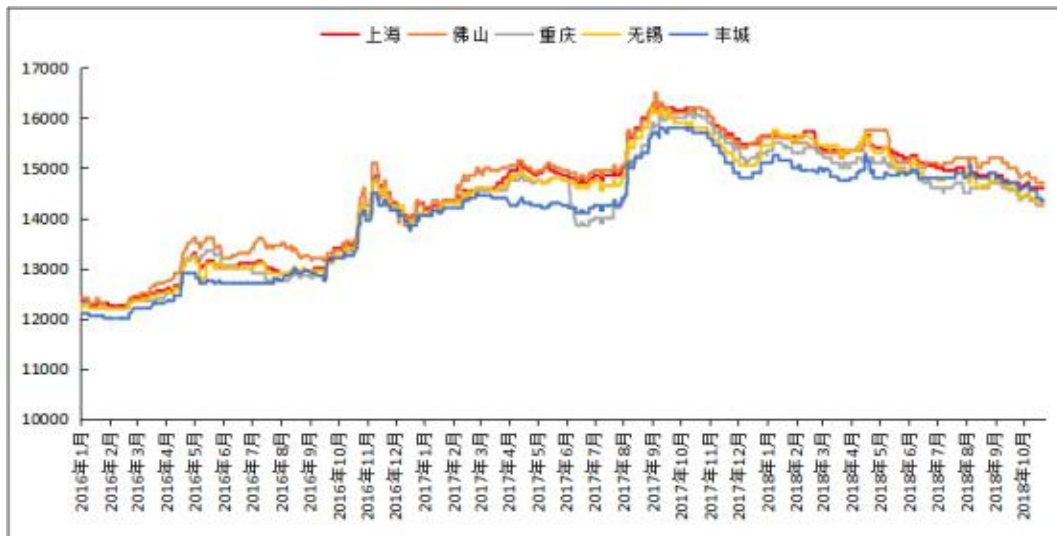
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/11/4-2018/11/11）约 15.2 万吨，周环比减少 0.7 万吨。其中，无锡地区出库量减少明显；沈阳、重庆、巩义地区出库量小幅减少；上海、杭州、天津、佛山地区出库量维持平稳。

### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

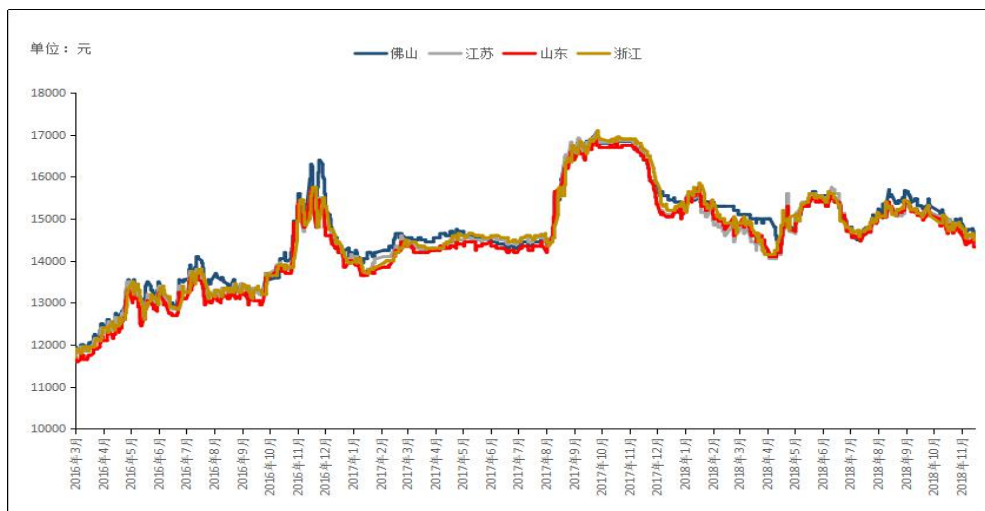
本周再生铝合金锭市场价格呈下行趋势。现货方面铝价震荡偏弱，铝合金锭市场成交清淡。其中国标 ADC12 华东地区均价 14250 元/吨；华南地区均价 14600 元/吨；西南地区均价 14300 元/吨；华北地区均价 14200 元/吨；东北地区均价在 14450 元/吨。再生铝厂家俱反映出货乏力，虽然一再降价出货，但下游接货意愿仍然不高；而废料处于紧缺状态，供需两面皆弱，利润空间大打折扣。现阶段再生铝企业负重前行，预计价格短时间内难以提振。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

本周原铝长江周均价 13724 元/吨，较上周下跌 224 元。原铝南储周均价 13778 元/吨，较上周下跌 260 元。原铝系合金锭本周加工费维持稳定，较上周持平，本周出货价格主要随原铝价格波动。其中，各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14400 元/吨，广东地区均价为 14575 元/吨，山东地区均价为 14270 元/吨，内蒙古地区均价 14480 元/吨。云南地区均价为 14370 元/吨。

**图 6、全国主流地区 A356.2 价格**


数据来源：我的有色网

本周加工费方面，原铝系生产厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，出货价格较上周下跌。河南、山东地区加工费报至 500-750 元/吨区间，江苏、上海地区价格在 530-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则在 650-800 元/吨区间；内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区价格偏高，在 650-850 元/吨区间；仓库自提加工费在 550-710 元/吨。本周铝合金锭 A356.2 市场成交一般，价格震荡下行，持货商积极出货，但下游采购需求有限，多以询价为主，实际成交较少。

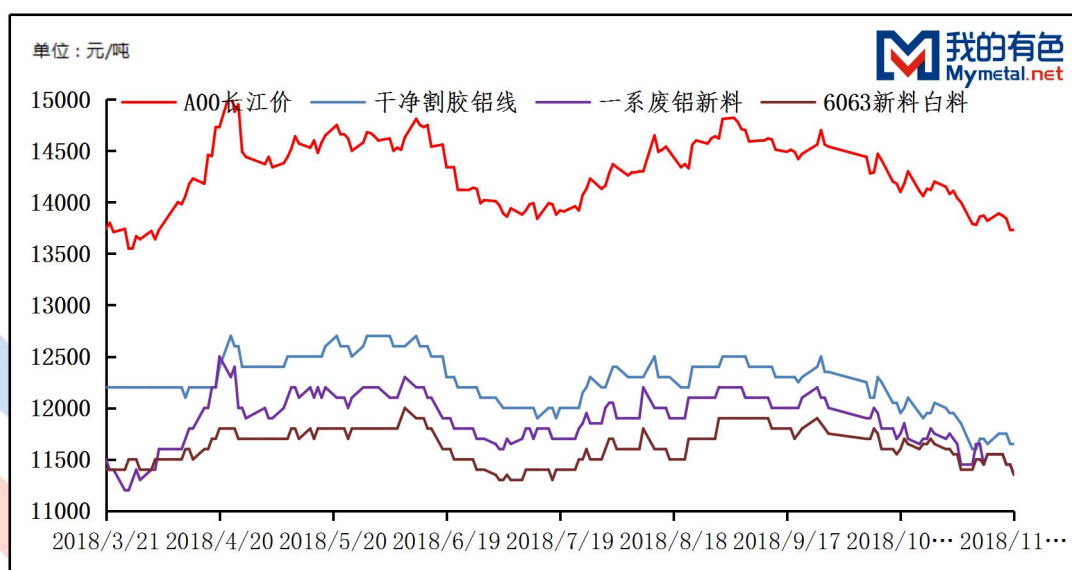
#### 4、废铝市场分析

##### 1. 废铝新料市场分析

本周铝价震荡下行，现货铝价下跌 200 元/吨，废铝价格持续下跌，废铝市场悲观情绪显现，废铝新料市场成交表现一般，废铝新料价格跟随铝价持续下跌。一系废铝新料今日价格为 A00 铝锭价 11350 元/吨，环比上周五下跌 200 元/吨。

干净割胶铝线今日价格为 11550 元/吨，环比上周下跌 200 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11350 元/吨，环比上周五下跌 200 元/吨。目前市场上 6063 新料白料货源特别紧缺，已有厂商开始抬价收货，但是成交情况表现不佳。

图7、国内主流废铝新料价格

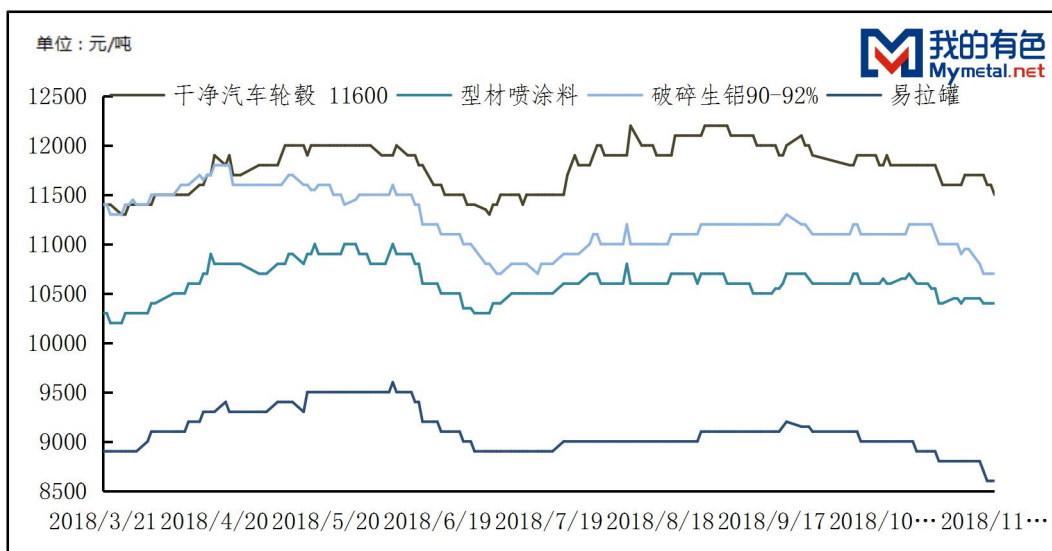


数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场成交表现较差，本周铝价持续下跌，环保继续深入到各个城市，整个废铝旧料市场成交表现疲软。干净汽车轮毂价格今日价格为 11500 元/吨，环比上周五下跌 200 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 10700 元/吨，环比上周五下跌 250 元/吨。型材喷涂料今日价格为 10400 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。易拉罐今日价格为 8600 元/吨，环比上周五下跌 200 元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

## 2. 本周总结

整体来看，本周新料废铝市场成交对比上周表现较差，市场悲观情绪较重，铝价的破位大跌，市场利空消息频出，采购企业纷纷下调收货价格，虽然大部分供货商压货挺价，但是铝价的持续下跌，供货商心有余悸。目前废铝新料市场货源流通较少，但是企业也不敢贸然收货，供货商手上囤货较少，以快进快出为主。预计下周废铝新料价格震荡偏弱。本周废铝旧料市场表现一般，以贸易商、小炉交易为主，大量环保不过关的带油、带膜、带胶等废料流入到货场和小炉中，由于本周环保的继续深入，河南地区安装在线监控设备，暂停收货，后期铝企不敢再收此类废铝，废铝旧料将越来越难以处理。预计下周废铝旧料价格震荡偏弱。

## 5. 铝棒市场分析

本周原铝现货呈现下行走势，且现货价格在周初跌破了 13800 元/吨，而本



# 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

周国内部分地区加工费虽有调价变动，但除佛山地区以外，整体加工费相对维稳运行。具体情况，截止本周五，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 440~500 元/吨；无锡 320~390 元/吨；包头 150~230 元/吨；巩义 310~350 元/吨；临沂 400~460 元/吨；南昌 370~410 元/吨；甘肃 90~140 元/吨；成都 300~340 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      |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 11月5日 | 350~410 | 320~400 | 310~350 | 150~230 | 390~450 | 380~420 |
| 11月6日 | 400~460 | 280~360 | 310~350 | 150~230 | 390~450 | 370~410 |
| 11月7日 | 420~480 | 300~370 | 310~350 | 150~230 | 390~450 | 390~430 |
| 11月8日 | 430~490 | 320~390 | 310~350 | 150~230 | 390~450 | 370~410 |
| 11月9日 | 440~500 | 320~390 | 310~350 | 150~230 | 400~460 | 370~410 |

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周在铝锭承压下滑的情形下，除佛山地区外，其他地区虽存在加工费调价举措，但调价幅度不大，整体维持平稳。分地区来看：佛山市场，本周五相较于周初每吨上调了 90 元/吨，周环比上涨 24.32%，而不同规格价差方面暂时仍维持着 10~20 元/吨的区别，但仍旧有部分持货商维持统一报价；无锡地区，本周五当地主流报价相较于周初每吨 10 元/吨的下调，周环比小幅下跌 2.78%，当前小棒仍要高于大棒，据我的有色网统计，现阶段规格价差在 40 元/吨。南昌地区，类似于无锡地区，本周五当地主流报价相较于周初每吨

## 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

10元/吨的下调，周环比下跌4.88%。

成交情况，本周部分主流消费地区交投较前期略有好转，但在略显萧条的大环境下，整体依旧表现一般。现阶段铝锭基价持续下探，部分地区持货商挺价意愿偏强，但在需求有所萎缩，且后市略显悲观的情形下，下游对于主流报价货源拿货相对有限，刚需基本维持低价位货源走量，持货商反馈当前出货仍略显乏力。

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    |
|-------|------|-------|------|-----|------|-------|
| 11月1日 | 6.7  | 2.95  | 0.85 | 1.6 | 1.4  | 13.4  |
| 11月8日 | 6.5  | 3.1   | 0.85 | 1.6 | 1.1  | 13.15 |
| 变化量   | -0.2 | -0.15 | -    | -   | -0.3 | -0.25 |

数据来源：我的有色网

库存方面，截至本周，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存统计总量为13.15万吨，相较于上周减少0.25万吨。其中仅无锡地区略有增量，南昌及常州地区维持平稳，而佛山及湖州地区都有所下滑。现阶段总库量的减少并不意味着消费的带动，而主要在于汽运到厂增量，同时部分棒厂由于铝水原因也略有减量。现阶段大部分棒厂属于亏损状态，减少入库，控制成本，实行厂对厂直发的形式。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**央行：10月新增人民币贷款6970亿 M2增8%** 10月末，广义货币(M2)余额179.56万亿元，同比增长8%，增速分别比上月末和上年同期低0.3个和0.9个百分点；狭义货币(M1)余额54.01万亿元，同比增长2.7%，增速分别比上月末和上年同期低

## 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

1.3个和10.3个百分点；流通中货币(M0)余额7.01万亿元,同比增长2.8%。当月净回笼现金1148亿元。

**央行：10月社会融资规模增量7288亿人民币** 初步统计，10月份社会融资规模增量为7288亿元，比上年同期少4716亿元。

**10月规模以上工业增加值增长5.9%** 2018年10月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.9%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速比9月份加快0.1个百分点；环比增长0.48%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长6.4%，与1-9月份持平。

**10月社会消费品零售总额增长8.6%** 2018年10月份，社会消费品零售总额35534亿元，同比名义增长8.6%（扣除价格因素实际增长5.6%，以下除特殊说明外均为名义增长）。其中，限额以上单位消费品零售额12479亿元，增长3.7%。2018年1-10月份，社会消费品零售总额309834亿元，同比增长9.2%。其中，限额以上单位消费品零售额117177亿元，增长6.6%。

**美国10月份CPI环比上涨0.3%** 新华社华盛顿11月14日电美国劳工部14日公布的数据显示，受汽油价格上涨影响，经季节性调整后，10月份美国消费价格指数(CPI)环比上涨0.3%，增幅较上月的0.1%有所提高。

**央行逆回购连续16个工作日停做** 16日，央行逆回购操作继续暂停，自10月26日以来，已连续16个工作日未开展操作。今日无央行流动性工具到期，故实现零投放零回笼。

## 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

**英国脱欧谈判取得重要进展** 在历经数月谈判后，英国与欧盟就脱欧问题达成初步协议并获英内阁批准。不过，协议正式签署还需得到英国议会和欧盟各成员国的批准。目前来看，英国议会是该协议面临的一个重大难关，英国有序脱欧仍任重道远。

**墨西哥央行宣布加息25个基点** 11月16日，墨西哥央行将隔夜利率从7.75%上调至8.00%。

**美国10月零售销售额环比增长0.8% 高于预期** 11月15日，美国商务部公布数据显示，10月美国零售销售额大幅反弹，实现0.8%的环比增长，高于预期的0.5%，前值（9月零售销售月率）从0.1%修正为-0.1%。

## 2、本周行业要闻

**诺贝丽斯拟出资1.75亿美元扩张巴西铝业务** 铝轧制产品供应商诺贝丽斯（Novelis）表示，将在Pindamonhangaba工厂投资1.75亿美元，扩大公司在巴西的铝生产和回收能力。此次投资将会让诺贝丽斯的铝轧制产量提高10万吨，回收利用。Pindamonhangaba工厂扩建工作预计2019年2月开工，2021年完工。扩建工程完工后，Pindamonhangaba工厂铝板产能将达到68万吨/年和回收能力将达到45万吨/年。

**Vedanta计划将奥里萨邦Lanjigarh氧化铝产能提升至600万吨** 韦丹塔计划将位于奥里萨邦的Lanjigarh氧化铝厂产能提高三倍至600吨。Lanjigarh氧化铝厂分期扩建将使冶炼厂的产能从现有的200万吨/年增加到400万吨/年，然后在未来三年内增加到600万吨/年。

## 中国铝市场周度报告

2018年 第41期 总第211期

**巴基斯坦对斯里兰卡等四国铝制饮料瓶启动反倾销立案调查** 2018年11月1日，巴基斯坦国家关税委员会发布2018年第54号公告，应巴基斯坦铝制饮料瓶有限公司(Pakistan Aluminium Beverage Cans Limited)于2018年9月4日提交的申请，对原产于或进口自约旦、斯里兰卡、土耳其和阿联酋的铝制饮料瓶(Aluminium Beverage Cans)启动反倾销立案调查。涉案产品的巴基斯坦税号为7612.9010和7612.9030。本案倾销调查期和损害调查期均为2017年9月1日~2018年6月30日。巴基斯坦国家关税委员会预计于立案之日起60~180日对本案作出初裁。利益相关方应于立案后15日内进行应诉登记，45日内对本案提出评述意见并提交相关证明材料。

**麦肯兹：中国铝产能增长放缓将带来风险** 外媒11月14日消息，咨询机构伍德麦肯兹(Wood Mackenzie)称，项目审批难和需求疲软导致中国铝产能增长放缓，迫切需要采取行动避免未来出现供应短缺。预计2017-2021年，中国将增加500万吨产能，但全球需要1,000万吨的新产能，到2027年氧化铝产能还要再增加一倍。麦肯兹称，这将要求冶炼厂投资300-400亿美元，精炼厂投资150-200亿美元，除非现在能很快进行投资，否则到2025年将出现供应短缺。

**韦丹塔计划到2020年春季 将Lanjigarh铝精炼厂扩产6倍** 印度韦丹塔有限公司(Vedanta Ltd.)上周宣布，打算将印度Lanjigarh冶炼厂的氧化铝产能从目前的100万公吨/年提高到600万公吨/年，该提议已经通过了Odisha高层管理局(HLCA)的批准。

**云南省国资委将云铝股份控股股东的51%股权无偿划转至中铝集团** 中国铝业公告，控股股东中国铝业集团全资子公司中国铜业有限公司与云南省国资委签署该股权划转协议。云铝股份公告，控股股东云南冶金集团51%股权无偿划转至中国铝业集团全资子公司中国铜业，将导致公司的实际控制人由云南省国资委变更

为国务院国资委。

**美国将制裁俄铝时间推迟至2019年1月7日** 美国周五称，将制裁俄铝、EN+及Gaz PAO的时间推后近四周，这些企业的主要股东正在制定计划削减持股。美国财政部此前给俄罗斯寡头奥列格·德里帕斯卡(Oleg Deripaska)削减在上述三家企业的持股的最后期限为12月12日，但最新声明称推后这一期限至2019年1月7日。

**广晟有色筹划重大资产重组 拟收购广东大宝山矿业控制权** 广晟有色(600259)11月12日晚间发布公告，公司正在筹划收购广东省大宝山矿业有限公司(以下简称“大宝山公司”)控制权。经公司与有关各方初步研究和论证，该事项构成重大资产重组。根据公告，广晟有色拟以现金或发行股份等方式收购大宝山公司控制权，大宝山公司为多金属矿矿山开采企业，铜硫矿保有资源储量可观，本次交易将有利于增加上市公司新的利润增长点，增强公司未来盈利能力。本次交易的对价及具体支付方式将由交易双方根据审计、评估的结果共同协商后，在正式协议中进行约定。

**俄铝成员公司订立连接电网合约附录** 俄铝发布公告，于2018年11月9日，集团成员公司 United Company RUSAL Anode Plant, LLC于其一般日常业务过程中与En+的联系人JSC“IENC”订立附录，据此，JSC“IENC”同意向United Company RUSAL Anode Plant, LLC提供连接电网服务。公告显示，JSC“IENC”主要从事提供电力传输及技术性连接客户至电网的服务。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格与上周基本持平。由于铝价持续震荡下行，且山西、河南矿石供应有所改观，成本端有望出现松动，所以下游企业和贸易商处于谨慎观望状态，市场整体处于博弈形势。短期来看，虽然部分氧化铝厂出现关停减产情况，但难以打破当前氧化铝供需局面，我们预计氧化铝价格维稳为主，预计运行区间2800-3200元/吨。电解铝方面，本周国内铝价维持低位震荡走势，市场需求无明显改观，整体成交一般。近期铝价承压较重，由于市场缺乏利好提振，铝价震荡趋势难改。但由于近期各地秋冬季限产开启，铝价压力或得到部分缓解。短期来看，铝价上行动力不足，或将延续震荡走势。

**【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