

## 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26日	13740	13740	13810	13740	13810	-70
11月27日	13700	13690	13730	13710	13730	-30
11月28日	13650	13640	13670	13650	13670	-20
11月29日	13570	13560	13640	13570	13640	-70
11月30日	13520	13510	13570	13510	13560	-50

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**报告预计：今年中国实际 GDP 增速 6.6% 明年 6.3%

**市场情况：**截止 11 月 30 日，华东地区铝锭现货周均价为 13636 元/吨，周环比下跌 2.31%；华南地区铝锭现货周均价为 13684 元/吨，周环比下跌 2.23%。市场表现方面，本周国内铝价较上周下跌明显，市场表现并无亮点，整体成交一般。本周持货商出货态度依旧积极，中间商之间交投较为活跃。下游企业按需采购少有备货情况出现，贸易商持观望态度较多，整体接货积极性不高。

**行业要闻：**俄世纪铝业 Sebree 冶炼厂拟提高再生铝及附加值铝产量

**总结与预测：**本周氧化铝价格下跌，各地区跌幅 100-150 元不等，主要原因是目前取暖季减产不及预期，并且成本端有所松动，市场陆续有低价成交出现，且部分贸易商报价走低，市场仍处于观望状态，成交量较少。短期来看，氧化铝需求端仍然较弱，我们预计氧化铝价格维稳为主，运行区间 2800-3200 元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价持续下行，受消费端弱势所致，铝去库存幅度逐渐收窄，叠加国内宏观数据较弱，宏观面利空导致铝价不断下探。由于供需面难有根本改观，预计铝价反弹高度有限，维持震荡走势。

## 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

随着国际油价的大幅回落和铝土矿供应商的增加，几内亚铝含量 43-47%、硅含量 2-3%的铝土矿到岸价格小幅上涨 1-2 美元至 55-57 美元/吨，其他地区价格多数持稳。其中澳洲铝含量 50%、硅含量 7%的铝土矿到岸价格 43-45 美元/吨，铝含量 50%以上、硅含量 10-11%的高温铝土矿到岸价格 40-42 美元/吨；印尼铝含量 47%、硅含量 8-10%的铝土矿离岸价格 34-35 美元/吨，到岸价格 45-46 美元/吨。

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月23号	11月30号	增减
青岛（董家口、黄岛港）	440	460	+20
烟台港	360	360	-
龙口港	530	560	+30
日照港	82	77	-5
连云港	58	55	-3
防城港	0	0	-
钦州港	10.3	10.3	-
曹妃甸	31.4	34	+2.6
汇总（万吨）	1511.7	1556.3	+44.6

数据来源：我的有色网

本周中国主流港口库存共计 1556.3 万吨，环比上涨 2.95%，部分港口进口量有所增加。

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 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)
29/11/2018	399	-26.5	431	-26.5	540	-20
28/11/2018	425.5	-1	457.5	-1	560.5	-2.5
27/11/2018	426.5	-	458.5	-	563	-5
26/11/2018	426.5	-10	458.5	-10	568	-10

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
GOLDEN SUE	80098	BAUXITE	11-25 0100	董家口港	澳大利亚	AL: 52%, SI: 7%, SI: 18%	CIF: 52
JIN HANG	86958	BAUXITE	11-27 0700	青岛港	澳大利亚	AL: 52%, SI: 8%, FE: 19%	CIF: 51
FL BLU	76967	BAUXITE	12-5 1300	董家口港	澳大利亚	AL: 53%, SI: 7.6%, FE: 21%	CIF: 52
卡豪	48758	BAUXITE	11-29 0700	龙口港	印度	AL: 44%, SI: 8%, FE: 18%	CIF: 42
北部湾信念	62005	BAUXITE	11-30 0800	烟台港	越南	AL: 50%, SI: 6.4%, FE: 24%	CIF: 49

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

本周国产矿价格维稳为主。河南地区环保政策有所放宽，当地部分矿山开始露天开采，国产矿石开采量有所增加，但是从供需方面来看，北方矿石开采量有限，市场矿石供应依旧偏紧，部分企业继续依靠外购矿石进行配矿生产。短期来看，我们预计矿石价格维稳概率较大。

### 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 3600-3700 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。临近周末山东地区传闻下月预焙阳极定价小幅下跌，目前双方正在商议当中。原材料石油焦价格本周有所下跌，主流地区中硫石油焦综合均价 1650 元/吨，较上周下跌 80 元/吨。目前石油焦炼厂库存较多，下游接货情绪不高，西北

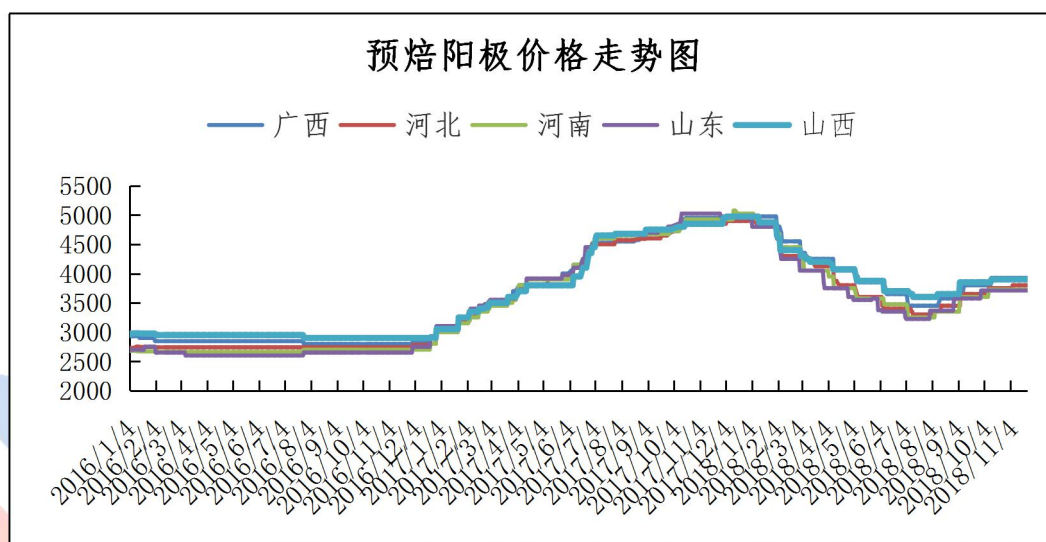


# 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

地区石油焦市场价格 1500-1700 元/吨。本周煅后焦价格稍有下跌，山东地区煅后焦普货 2150-2500 元/吨，叫上周下跌 50 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 4300-4600 元/吨。

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

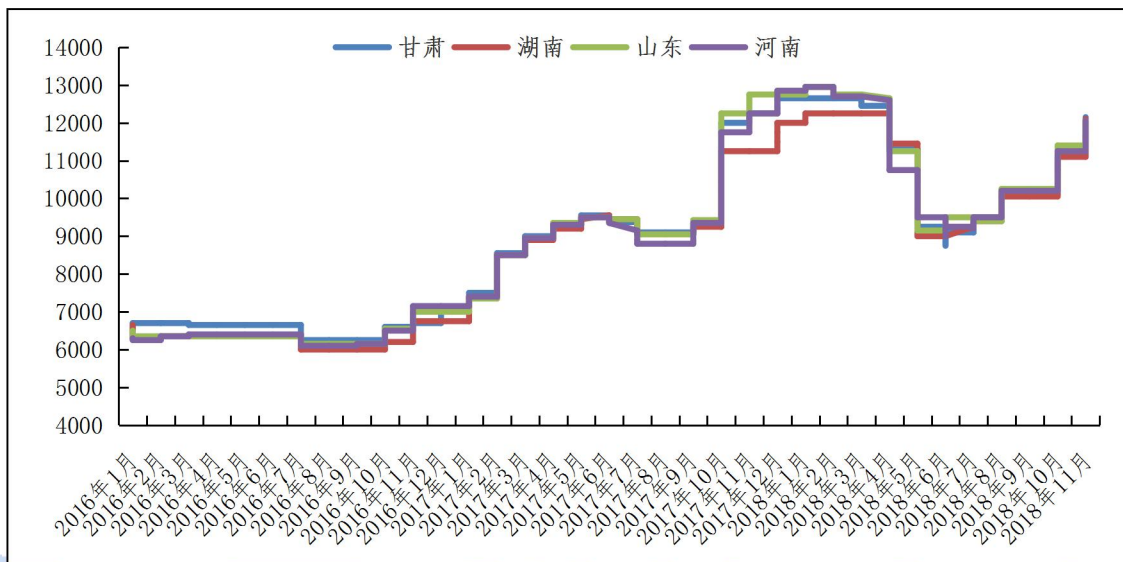
成本方面：本周石油焦市场价格有所下跌，目前主流地区中硫石油焦均价 1650 元/吨左右。煅后焦价格亦有下跌，目前山东地区煅后焦价格 2150-2500 元/吨。煤沥青价格较高，目前主流地区煤沥青价格在 4300-4600 元/吨左右。

后市预测：预焙阳极目前持稳运行，原材料价格支撑较弱，预计后期国内预焙阳极价格小幅变动。

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 12600-12800 元/吨，湖南地区 12400-12800 元/吨，山东地区 12300-12800 元/吨，河南地区 12500-13500 元/吨。原材料萤石价格继续高位运行，市场供应偏紧，国内氟化铝价格受到支撑，价格接近历史高位。预计短期内氟化铝价格可能

维持高位运行。

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，后期仍有可能上涨，氟化铝价格继续受原材料支撑，预计短期国内氟化铝价格保持高位运行。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 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	涨跌	备注
11月24日-11月30日	山西	A0-1	3010	3050	-150	-
	山东	A0-1	3030	3070	-130	-
	河南	A0-1	3010	3050	-150	-
	广西	A0-1	2980	3020	-130	-
	贵州	A0-1	2980	3020	-130	-
	连云港	A0-1	3430	3470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	417	421	-1	美元/吨

**数据来源：我的有色网**

本周氧化铝市场价格下跌，整体现货成交平淡。北方市场报价 3000-3100 元/吨，南方市场报价达到 2950-3100 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3010-3050 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3030-3070 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3010-3050 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2980-3020 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2980-3020 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 413-417 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2960-3000 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅增加，港口总计 31.5 万吨，环比上周增加 1.28%，目前港口库存维持低位，并且没有新的出口订单。

**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23日	1	2.3	22	3	2.8	31.1
11月30日	1	2.5	22	3	3	31.5
变化量	-	+0.2	-	-	+0.2	+0.4

**数据来源：我的有色网**



## 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

产能产量方面：1、河南中美铝业取暖季氧化铝减产 20%。

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：本周氧化铝价格下跌，各地区跌幅 100-150 元不等，主要原因是目前取暖季减产不及预期，并且成本端有所松动，市场陆续有低价成交出现，且部分贸易商报价走低，市场仍处于观望状态，成交量较少。短期来看，氧化铝需求端仍然较弱，我们预计氧化铝价格维稳为主，运行区间 2800-3200 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 7、 本周（11 月 26 日~11 月 30 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 26 日	13740	13740	13810	13750	13760	13780	13760	13760	13720	13758
11 月 27 日	13700	13690	13730	13710	13730	13680	13710	13730	13690	13708
11 月 28 日	13650	13640	13670	13650	13670	13620	13650	13680	13630	13651
11 月 29 日	13570	13560	13640	13570	13590	13570	13580	13580	13550	13579
11 月 30 日	13520	13510	13570	13530	13530	13510	13530	13550	13490	13527
周均价	13636	13628	13684	13642	13656	13632	13646	13660	13616	
涨跌幅	-2.31%	-2.38%	-2.23%	-2.31%	-2.10%	-2.67%	-2.31%	-2.31%	-2.53%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 23 日，华东地区铝锭现货周均价为 13636 元/吨，周环比下跌 2.31%；华南地区铝锭现货周均价为 13684 元/吨，周环比下跌 2.23%。

市场表现方面，本周国内铝价较上周下跌明显，市场表现并无亮点，整体成交一

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

般。本周持货商出货态度依旧积极，中间商之间交投较为活跃。下游企业按需采购少有备货情况出现，贸易商持观望态度较多，整体接货积极性不高。

**产能产量：**据我的有色网调研，广西华磊电解铝开始投产，涉及产能 10 万吨。近期青海鑫恒电解铝产能逐步关停，涉及产能 15 万吨。

**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 29 日，全国主流地区总库存量为 130.7 万吨，较上周减少 3.2 万吨。

**表 8、 全国主要市场电解铝库存统计（18.11.22-18.11.29）**

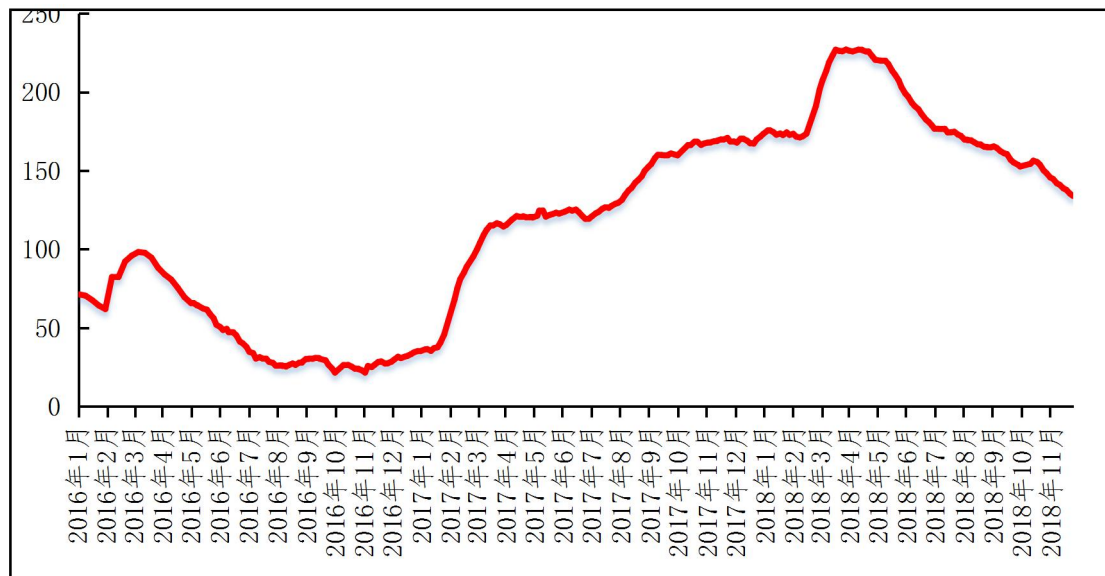
地区	11 月 22 日	11 月 29 日	增减
上海	27.8	27.6	0.2
无锡	50	48.3	-1.7
杭州	3.5	3.4	-0.1
湖州	5	5	0
宁波	1.4	1.2	-0.2
济南	0.3	0.3	0
佛山	19.7	18.4	-1.3
海安	2.6	2.4	-0.2
天津	4.6	4.5	-0.1
沈阳	0.4	0.4	0
巩义	4.7	5.8	+1.1
郑州	1	0.8	-0.2
洛阳	1.1	1.1	0
重庆	2.1	2.1	0
临沂	2.2	2.1	-0.1
常州	7.5	7.3	-0.2
合计（万吨）	133.9	130.7	-3.2

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

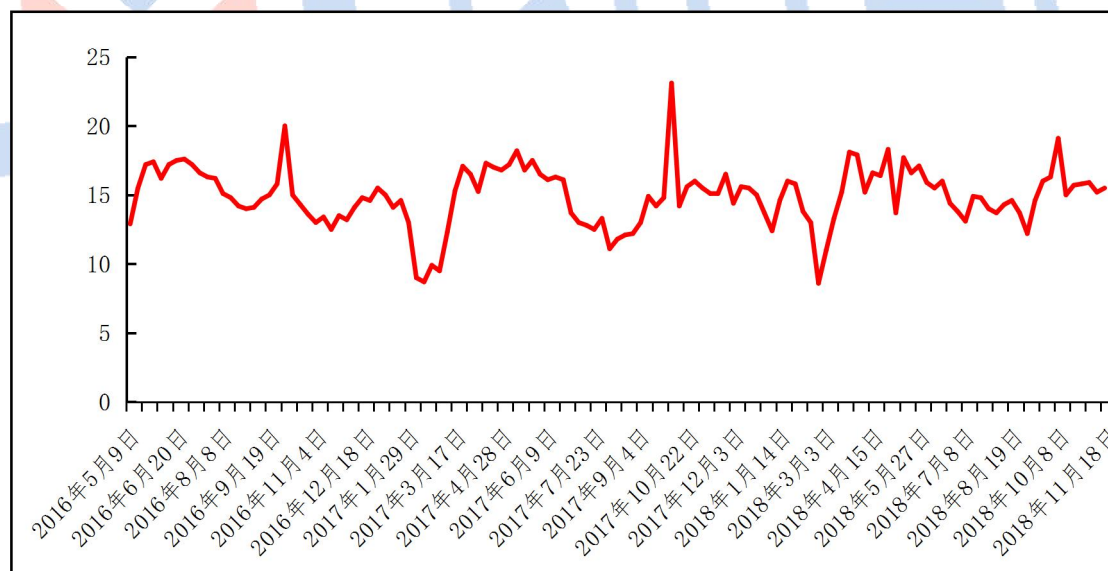
2018年 第43期 总第213期

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（2018/11/26-2018/11/30）约16万吨，周环比增加0.5万吨。其中，佛山、巩义地区出库量增加较为明显；

# 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

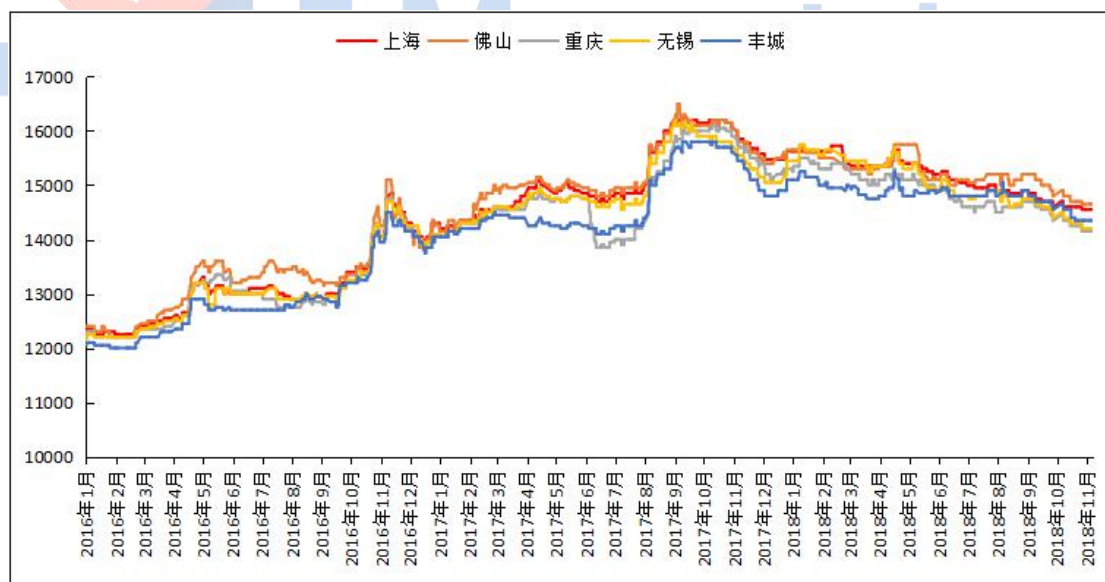
上海、重庆地区出库量小幅增加；杭州、天津、沈阳地区出库量维持平稳；无锡地区出库量减少明显。

## 3、铝合金市场分析

### 1、再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生铝合金锭主流地区市场均价继续下调。其中国标 ADC12 华东地区均价 14200 元/吨；华南地区均价 14550 元/吨；西南地区均价 14150 元/吨；华北地区均价 14150 元/吨；东北地区均价在 14400 元/吨。铝合金锭市场成交情况持续低迷，下游压铸企业接货有限，再生铝合金锭有市无价，出口方面 FOB 报价 1760 美元/吨，预计下周铝合金锭价格维持震荡偏弱。

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

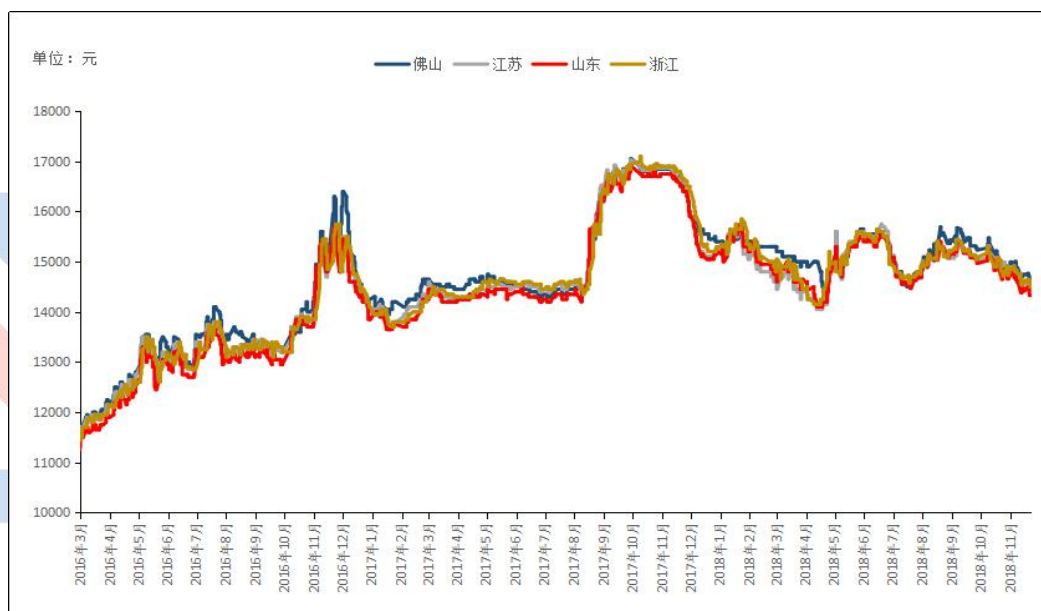
本周原铝长江周均价 13636 元/吨，较上周跌 132 元/吨。原铝南储周均价

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

13682 元/吨，较上周跌 150 元/吨。原铝系合金锭本周出厂加工费比较稳定，没有太大调整，但是仓库到货减少，货源略显紧张，部分散单出货加工费有所上涨。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 14270 元/吨，广东地区均价为 14395 元/吨，山东地区均价为 14110 元/吨，内蒙古地区均价 14200 元/吨。云南地区均价为 14300 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，虽然部分铝厂开始减产，原铝系生产厂家仍以长单为主，出厂加工费没有调动。江浙沪等主流消费地因为仓库到货减少，货源偏紧，部分贸易商出货价格有所上调，上调50元/吨-80元/吨。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550-850元/吨区间；浙江金华、温州等地则在680-860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670-850元/吨区间；仓库自提加工费在580-730元/吨。本



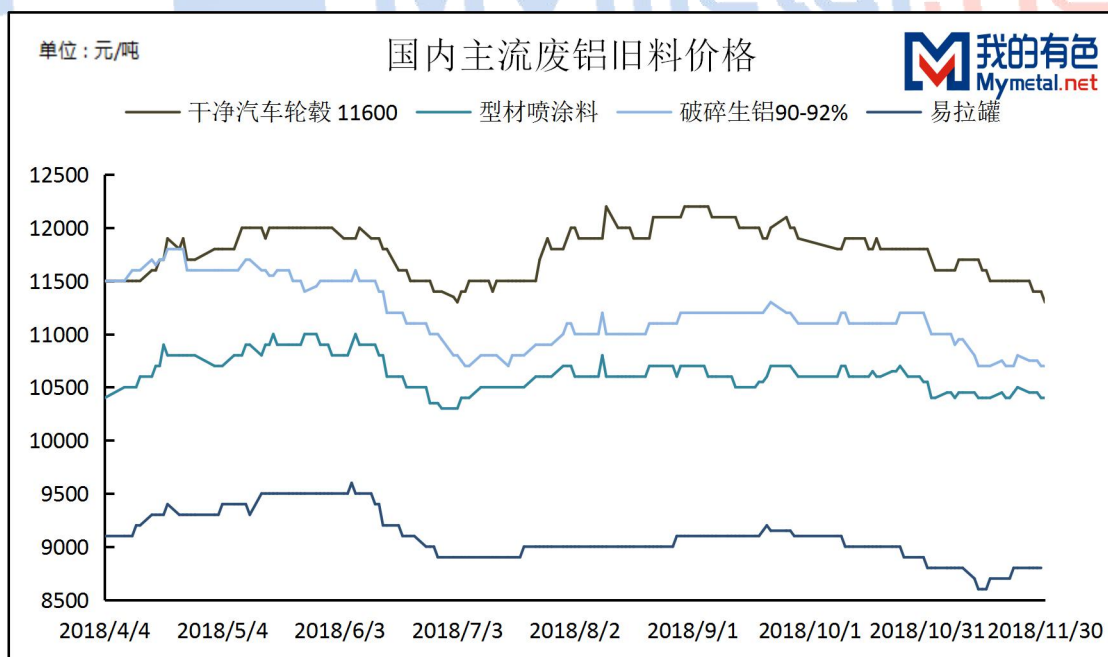
周铝合金锭 A356.2 市场整体成交偏弱，铝价持续走低，下游询价较多，但实际采购较少，观望为主，且市场货源偏紧，江浙沪等主流消费地仓库货源不足，导致本周市场整体成交不多。

## 4、废铝市场分析

### 1. 废铝新料市场分析

本周废铝新料价格受铝价下跌影响，随市就跌，废铝新料市场成交稍有回暖。一系废铝新料今日价格为 11100 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11400 元/吨，环比上周五下跌 350 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11100 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，市场价格偏高，但是成交情况表现不佳。

图7、国内主流废铝新料价格

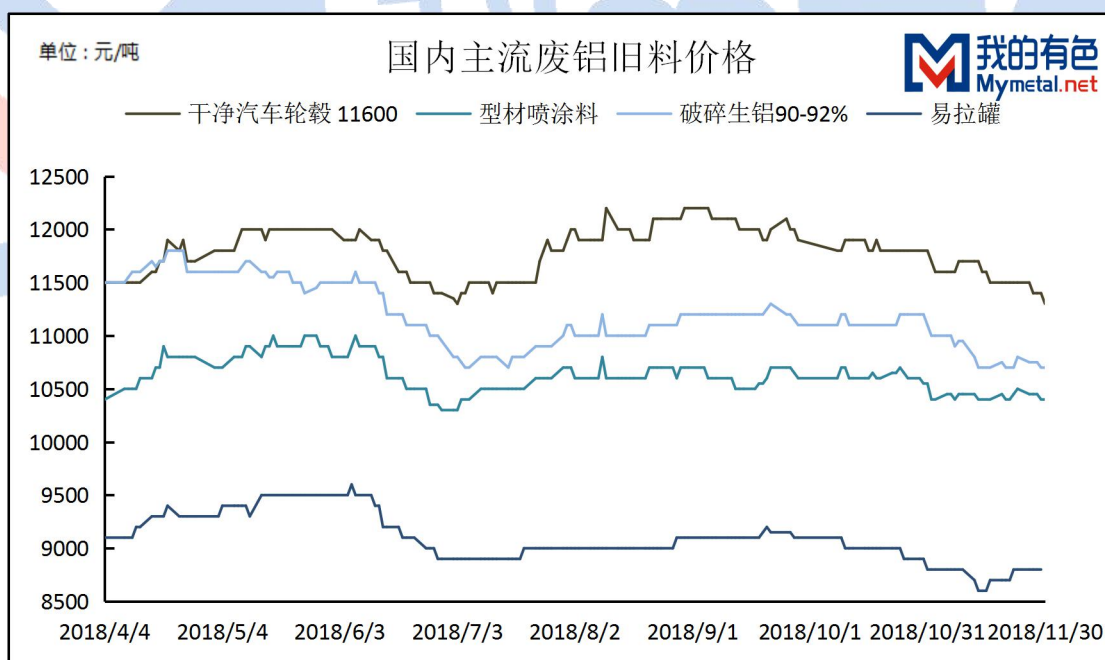


数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场成交表现一般,本周铝价的上涨,供货商积极出货,但是环保继续深入到各个城市,河南大部分地区停产安装在线监控设备,废铝旧料的需求减少,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11400元/吨,环比上周五下跌100元/吨。破碎生铝价格今日价格为10700元/吨,环比上周五下跌100元/吨。型材喷涂料今日价格为10400元/吨,环比上周五下跌100元/吨。易拉罐今日价格为8800元/吨,环比上周五持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源: 我的有色网

### 1. 本周总结

整体来看,本周新料废铝市场成交对比上周稍有回暖,铝价的持续下跌,供

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

货商积极出货，囤货不多，下游采购企业按需采购，压价收货。目前废铝新料市场货源流通较少，供货商手上囤货不多，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。预计下周废铝旧料价格震荡偏弱。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝现货价格在持续走弱的情势下，部分地区加工费不仅没有出现挺价的情况，反而低位下调，其中佛山地区最为明显，但整体加工费相对平稳。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 260-370 元/吨；无锡 330-390 元/吨；包头 150~230 元/吨；巩义 310~350 元/吨；临沂 390~450 元/吨；南昌 280-320 元/吨；甘肃 90~140 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
11 月 26 日	370~440	320~400	310~350	150~230	400~460	290~330
11 月 27 日	350~430	320~400	310~350	150~230	400~460	380~320
11 月 28 日	350~430	320~400	310~350	150~230	400~460	280~320
11 月 29 日	310~420	330~390	310~350	150~230	400~460	280~320
11 月 30 日	260~370	330~380	310~350	150~230	390~450	280~320

数据来源：我的有色网

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

由上表可知，本周在铝锭持续下行的形式下，加工费仅无锡地区小幅上调，佛山地区和南昌地区不仅没有上调，尤其是佛山地区大幅度下调举措，其他地区加工费相对整体维稳运行。分地区来看：佛山市场，本周相较于周初每吨下调了 90 元/吨，周环比下跌 18.92%，而不同规格的大小棒价差维持在 50~70 元/吨，不过仍有部分持货商仍维持统一报价；无锡地区，本周五当地主流报价相较于周初上调了 10 元/吨，周环比持平，当地大棒仍低于小棒，据我的有色网统计，现阶段规格价差在 20 元/吨。南昌地区，本周五当地主流报价相较于周初下调了 10 元/吨，周环比下跌 9.37%。

成交情况，在疲软的大市场环境下，本周主流地区市场交投清淡，整日表现欠佳。本周铝锭基价持续走低，而加工费不仅未见明显上调，反而有下调举措。尽管持货商积极调价出货，但收效甚微，实际成交有限。下游接货以刚需且低价货源走量为主，呈观望态势。

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 23 日	6.7	3.0	1.8	1.6	0.7	13.8
11 月 30 日	6.95	3.0	1.5	1.65	0.6	13.7
变化量	+0.25	-	-0.3	+0.05	-0.1	-0.1

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 13.7 万吨，相较于上周减少 0.1 万吨。其中仅无锡地区库存不变，南昌地区和湖州地区略有下滑，而佛山地区和常州地区有所增量。当前库存的减少并不意味着消费有所好转，其主要原因在于汽运到厂模式的扩大化，减少了铝棒的入库，



同时刚需带动部分低价货源有所走量。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**资金利率普涨 两因素施压资金面** 中证网讯（记者张勤峰）26日上午，资金利率重现上行走势，隔夜品种上行尤其突出，资金面略显收紧。市场人士称，央行持续停做逆回购背景下，中央国库现金定存到期和例行缴准等因素致资金面稍显承压，但考虑到月末财政逐步支出，资金面问题不大。

**报告预计：今年中国实际 GDP 增速6.6% 明年6.3%** 中新社北京11月24日电（记者马海燕）中国经济学者24日在北京发布的一份宏观经济报告预计，今年中国实际GDP（国内生产总值）增速为6.6%，明年实际GDP增速为6.3%。

**1-10月全国规模以上工业企业利润增长13.6%** 1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润总额55211.8亿元，同比增长13.6%（按可比口径计算，考虑统计制度规定的口径调整、统计执法增强、剔除重复数据、企业改革剥离等因素影响，详见附注二），增速比1-9月份放缓1.1个百分点。

**重点领域民资准入将迎新突破** 《经济参考报》记者从业内获悉，年末将至，国家发改委、商务部、工信部、财政部、国家税务总局、全国工商联等多部门以及地方政府密集开启大规模民企调研，拟出台新一轮民企支持政策。包括石油、电力、通信、军工等重点领域民资准入也将迎来重大突破。与此同时，更大规模的民资推介项目集中加码，仅11月部分地方重点领域项目清单已经达到千亿甚至万亿规模。



## 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

**1-10月国有企业利润总额28031.4亿元** 2018年1-10月，全国国有及国有控股企业①（以下简称国有企业）经济运行态势较好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入6.7个百分点，钢铁、石油石化、有色等行业利润增长较快。

**我国战略性新兴产业年均带动GDP增长超1个百分点** 新华社北京11月27日电（记者安蓓）国家信息中心主任程晓波27日说，2008年至2017年，我国战略性新兴产业增长平均每年带动GDP增长超过1个百分点，增长贡献度接近20%，有力支撑了经济发展稳中向好、稳中有进。

**财政支出力挺资金面宽松 但也不宜对流动性过度乐观** 新华网北京11月29日电（王莹）全面清理“呼死你”“网络改号”等软件、新购公交车要有驾驶区域安全防护隔离、对名不副实的星级饭店该摘星降级的绝不手软、严查医疗机构欺诈骗保行为、5A级旅游景区再添9个.....。近期，多个民生领域再次释放改革红利，一大波民生“红包”让百姓获得感持续增强。

**一次修改18条 外资银行管理条例实施细则更“细”了** 继10月25日监管层就修改《中华人民共和国外资银行管理条例》（下称《条例》）公开征求意见后，银保监会昨日再次公告称，结合《条例》修改，启动《中华人民共和国外资银行管理条例实施细则》的修订工作。

**11月制造业PMI为50.0 28月来新低** 2018年11月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.0%，比上月小幅回落0.2个百分点，处于临界点。

**两报告警告“无协议脱欧”对英国经济伤害大** 英国政府和中央银行英格兰银行

## 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

28日先后发布报告,评估英国退出欧洲联盟可能发生的多种情境。两份报告认定,英国“无协议脱欧”对经济伤害最大。

## 2、本周行业要闻

**俄世纪铝业 Sebree 冶炼厂拟提高再生铝及附加值铝产量** 世纪铝业周三宣布其位于肯塔基州 Sebree 冶炼厂的两项扩建项目,该项目将用于提高附加值铝及再生铝产量。预计将在 2019 年一季度完成,届时 Sebree 冶炼厂的铝产品产量约 230,000 吨,其中铝棒产量约 175,000 吨。

**几内亚将建设铁路开发铝土矿** 博凯矿业公司(Societe Miniere de Boke)与几内亚政府签署协议,将投资 30 亿美元建设一条连接矿区与精炼铝厂的道路、一个氧化铝厂,并开发新矿区。这条铁路长 135 公里,将连接铝矿山与一个河港,预计投资 12 亿美元,2022 年贯通运行。

**今飞凯达子公司拟投建年产 300 万件铝合金汽车轮毂项目** 今飞凯达公告,公司子公司沃森制造(泰国)有限公司拟投资年产 300 万件铝合金汽车轮毂建设项目,产品以欧美、大洋洲、中东为目标市场。项目总投资为 37,314 万元,项目建设期为 5 年,三期项目实施完成后,预计每年将新增销售收入约 8.5 亿元。

**俄罗斯出手扶持俄铝 将斥资 100 亿卢布收储至多 5 万吨铝** 据外电 11 月 28 日消息,俄罗斯政府周三公布的一项法令显示,该国政府将收储至多 50,000 吨铝,这意味着俄罗斯政府出手扶持俄铝(Rusal),因该公司正遭遇美国方面的制裁。该消息公布之后,在莫斯科股市,俄铝股价上涨 2%。法令 11 月 26 日签发,其

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

规定俄罗斯将斥资 100 亿卢布(合 1.49 亿美元)用于收购(俄铝所生产的)铝来作为国家储备并与俄罗斯亿万富翁 Oleg Deripaska 合作。

**赢联盟将建几内亚最大氧化铝厂** 据路透社报道, 历经 6 个多月的艰苦卓绝谈判, 由新加坡韦立国际集团、中国山东魏桥, 山东烟台港集团, 几内亚 UMS 组成的几内亚赢联盟(SMB-Winning Consortium)本周一与几内亚政府签署铁路、氧化铝及开矿三大公约, 将新建该国近半个世纪来投产的首座氧化铝厂, 其也将是该国产能最大的氧化铝厂。这个年产能 100 万吨的氧化铝厂项目是赢联盟开发几内亚铝土矿的 30 亿美元投资综合项目的一部分, 该联盟目前经营着非洲规模最大的铝土矿项目。

**年产 2 万吨铝模板项目落户贵州水城** 2018 年 11 月 27 日, 大连市工商联副会长企业万特利智能装备有限公司与贵州水城经济开发区管理委员会举行了铝模板生产项目投资签约仪式(即贵州亮星铝业有限公司与万特利智能装备有限公司铝模板生产项目合作签约仪式, 贵州亮星铝业有限公司是水城经济开发区管理委员会全资控股子公司), 该合作项目计划投资总额 8000 万元, 首批投资 3000 万元将在今天的协议签约仪式上落地。

**中国宏桥集团今誉将削减铝年产量高达 55 万吨** 据滨州政府发布的文件显示, 中国宏桥集团今冬已被要求削减高达 55 万吨的铝年产量。周一, 滨州市在其官网上的一份冬季限产文件中发布, 关闭五个宏桥的冶炼设施。其中几个设施的关闭期为 12 月至明年 1 月, 而不是整个采暖季的四个月。这份文件亦要求, 宏桥的两个氧化铝精炼厂在采暖季四个月里, 各自减产 100 万吨氧化铝年产量。此次

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 43 期 总第 213 期

限产指令较去年冬天相对宽松，去年包括滨州在内的 28 个北方城市被要求削减 30% 的铝和氧化铝产量。

**惨烈超预期！通用汽车明年或裁员 14700 人 关闭 7 个工厂** 周一，美国最大的汽车制造商，通用汽车表示，作为转型计划的一部分，将于明年年底前裁掉 15% 的受薪员工，裁员人数或达 14700 人，并在全球范围内关闭 7 个生产基地，惨烈程度大超市场此前预期。此次裁员旨在到 2020 年底，为公司节省 60 亿美元，其中 45 亿美元来自成本控制，15 亿美元来自较低的资本支出。

**秘鲁与韩国签署矿山修复合作协议** 韩国日前与秘鲁续签 5 年协议，帮助后者对过去数十年来遗留下来的数千个尾矿污染点进行清理。秘鲁能矿部宣布，今明两年计划投资 4.25 亿索尔 (1.3 亿美元) 进行环境清理，目前投资是过去 5 年的 5 倍。秘鲁能矿部副部长路易斯·米盖尔·英乔斯特盖 (Luis Miguel Inchá ustegui) 和韩国矿山修复公司 (Mine Reclamation) 总裁李天龙 (Cheong-Ryong Lee) 签署了上述协议。

**几内亚铝土矿生产商 SMB 计划斥资 12 亿美元修建铁路** 几内亚政府说，几内亚、山东 Weiqiao Aluminum 铝业、win Shipping Ltd. 和 UMS International Ltd. 组建的合资企业、铝土矿生产商 Societe Miniere de Boke 将斥资 12 亿美元修建一条铁路，铁路长 135 公里 (84 英里) 将连接 SMB 的采矿业务和达皮隆港，将在 18 个月内开通。

## 四、总结与预测

本周氧化铝价格下跌，各地区跌幅 100-150 元不等，主要原因是目前取暖季减产不及预期，并且成本端有所松动，市场陆续有低价成交出现，且部分贸易商



## 中国铝市场周度报告

2018年 第43期 总第213期

报价走低，市场仍处于观望状态，成交量较少。短期来看，氧化铝需求端仍然较弱，我们预计氧化铝价格维稳为主，运行区间 2800-3200 元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价持续下行，受消费端弱势所致，铝去库存幅度逐渐收窄，叠加国内宏观数据较弱，宏观面利空导致铝价不断下探。由于供需面难有根本改观，预计铝价反弹高度有限，维持震荡走势。





## 【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