

## 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
4月22日	14130	14130	14120	14120	14130	10
4月23日	14200	14200	14200	14190	14200	0
4月24日	14140	14140	14130	14120	14130	10
4月25日	14230	14230	14220	14240	14230	10
4月26日	14170	14170	14180	14160	14150	-10

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：** 人民银行今日暂停逆回购 净回笼流动性 400 亿元

**市场情况：** 截止 4 月 26 日，华东地区铝锭现货周均价为 14174 元/吨，周环比上涨 1.71%；华南地区铝锭现货周均价为 14170 元/吨，周环比上涨 1.68%。市场表现方面，本周铝价继续震荡上行，市场整体成交一般。市场流通货源充足，持货商出货意愿积极，中间商之间交投相对活跃，但市场整体供大于求。下游企业观望占多，临近周末接货较前几日有所好转，但仍以按需采购为主。

**行业要闻：** 山西铝业宁武宽草坪铝土矿开工

**总结与预测：** 本周氧化铝价格企稳回暖。目前整体市场下游接货意愿提高，贸易商询价积极。并且目前铝价走势偏强以及原材料烧碱的价格上涨，氧化铝厂开始挺价惜售，整体市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在 2700-3000 元/吨。电解铝方面，本周铝价继续震荡走高，主要是由于近期供应端利好，铝锭去库存力度较大，使得市场对于铝市旺季需求存在较好预期，提振市场向好信心。短期来看，基本面改善，对铝价支撑较强，铝价或将继续上行，但空间相对有限。

## 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.....	15
三、热点新闻.....	20
1、本周宏观要闻.....	21
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: 53-55 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%，Si: 10-11%，CIF: 39-40 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: 10-11%，CIF: 46-48（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。由于波罗的海指数连涨数周，目前海运费开始上调，尤其是对好望角型散货船海运费影响较大，后期预计部分进口矿价格将会小幅上涨。

#### 国际市场方面

1. 阿鲁法预计在 2019 年生产铝土矿 550 万吨，并保证港口之间物流运作良好通畅。阿鲁法旗舰项目是贝莱尔矿业，距 Cap Verga 岛海边 15 公里，在几内亚首都科纳克里以北 120 公里。项目资源是符合 JORC 规范的高质量三合水铝土矿资源，储量超过 146 百万吨 (MT)，活性硅含量低。阿鲁法正在考虑项目的下一阶段，并进行了初步的工程研究，评估扩建到 1000 万吨/年的运营规模。正在进行的详细工程研究，将为后续扩大规模要求提供大致方向。
2. 几内亚氧化铝公司 (Guinea Alumina Corp.) 表示其铝土矿建设已完成 93%，将于今年开始开采，营销和出口。
3. 印度阿夏普拉矿业公司计划 2019 年 7 月份开始投产几内亚铝土矿项目据悉，矿山位于几内亚法古地区，探明储量约 9,000 万吨。该公司今年计划生产 500 万吨左右铝土矿，其铝土矿年开采能力为 700 万吨。当前几内亚 A1203

# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

45%min SiO<sub>2</sub> 3%max 铝土矿中国到岸价格约为 54 美元/吨。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	4月19日	4月26日	增减
董家口港	185	210	25
黄岛前湾港	230	260	30
烟台港	800	880	80
龙口港	580	570	-10
日照港	121	110	-11
连云港	41	20	-21
钦州港	3.4	12.6	9.2
曹妃甸	45	49.6	4.6
防城港	0	0	0
威海港	50	55	5
莱州港	320	310	-10
汇总（万吨）	2375.4	2477.2	101.8

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

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
MARITIME CENTURY	67167	BAUXITE	4-22 2330	董家口港	AUSTRALIA	XIN FA	JIANG HAO
杜鹃花	70064	BAUXITE	4-25 2100	龙口港	印尼	山铝	华海
RTM FLINDERS	68804	BAUXITE	4-27 2300	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
丰泽海	61520	BAUXITE	4-27 1000	烟台港	所罗门	荏平	华海

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2477.2 万吨，环比上涨 4.3%，本周部分港口进口量增加，港口现货库存维持高位水平。

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4月18日	790	23
2019年4月23日	821	31
2019年4月24日	850	29

数据来源：克拉克松

# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

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)
4月25日	458.5	16.5	490.5	16.5	622	0
4月24日	442	6	474	6	622	2
4月23日	436	-1.5	468	-1.5	620	5.5
4月22日	437.5	11	469.5	11	614.5	7
4月25日	458.5	16.5	490.5	16.5	622	0

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 850，比上周 767 上涨 83。预计下周还有上升空间，对海运费影响较大。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 400 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 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13% 报价 390 元/吨（不含税价格）。

表 5、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
山西	A/S: 4.5	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400
	A/S: 5.0	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450
	A/S: 5.5	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470
	A/S: 6.0	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520
河南	A/S: 4.5	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400
	A/S: 5.0	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440
广西	A/S: 7.0	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格维稳为主，由于目前环保政策有所松缓，并且北方地区部分氧化铝厂改造进口氧化铝生产线，预计后期北方地区国产矿需求量减少。但是目前北方地区整体矿石开采依旧受限，开采成本增加，整体市场矿石报价坚挺。短期来看，我们预计铝土矿价格维稳概率较大。

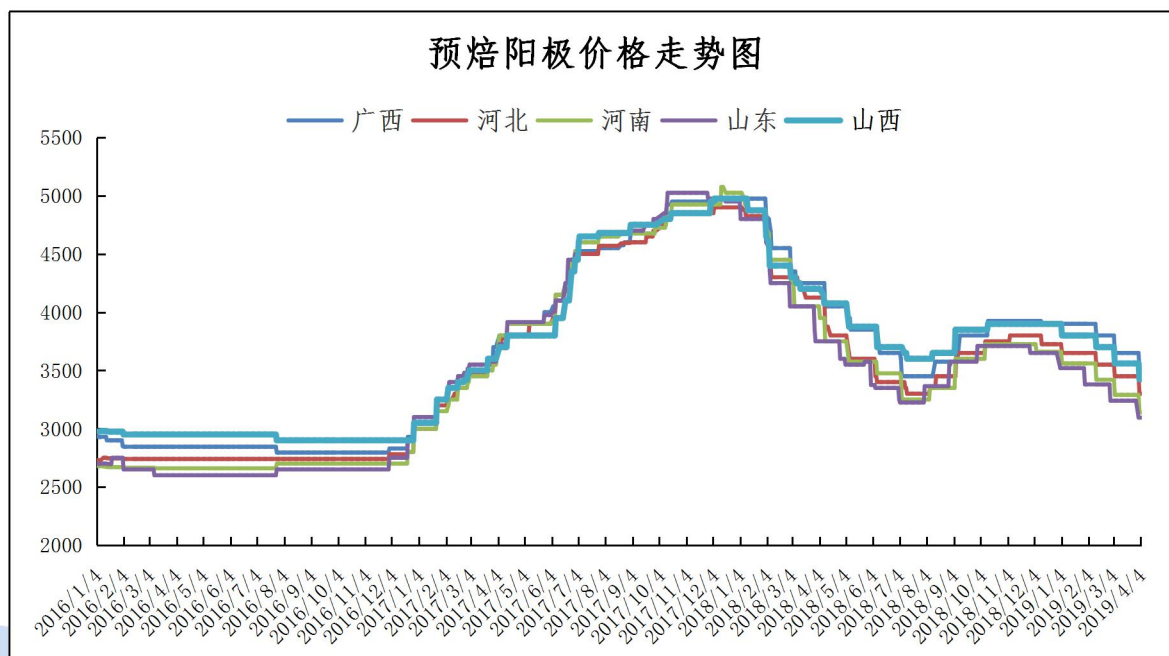
### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格大部分持稳运行。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2990-3200 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3050-3230 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3350-3500 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3250-3400 元/吨。原材料本周主流地区地炼中硫石油焦均价 1370 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，低硫均价 1550 元/吨，较上周上涨 50 元/吨。山东地区煅后焦普货均价目前在 1600 元/吨，较上周基本持平，指标货 1700 元/吨，下周可能会有所上涨，出货稍有好转。煤沥青主流地区均价集中在 3600 元/吨，近期煤焦油价格稍有反弹，煤沥青后期可能稳中趋强。

# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

图一、2016年-2019年4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：本周石油焦市场中硫焦价格较上周有所上涨，目前主流地区中硫石油焦均价 1370 元/吨左右。煨后焦价格本周较上周基本持平，山东地区煨后焦价格 1600-1700 元/吨，后期可能会有所上涨。本周主流地区煤沥青价格在 3600 元/吨左右。

后市预测：国内预焙阳极大部分地区弱势运行，原材料石油焦稍有上涨，部分炼厂及下游企业检修计划增多，对石油焦价格形成支撑，短期内预计国内预焙阳极价格不会有太大变化。

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 9000-9200 元/吨，湖南地区 9000-9400 元/吨，山东地区 9000-9300 元/吨，河南地区 9200-9500 元/吨。氟化铝市场成交一般，厂家正常出货为主，下游采购



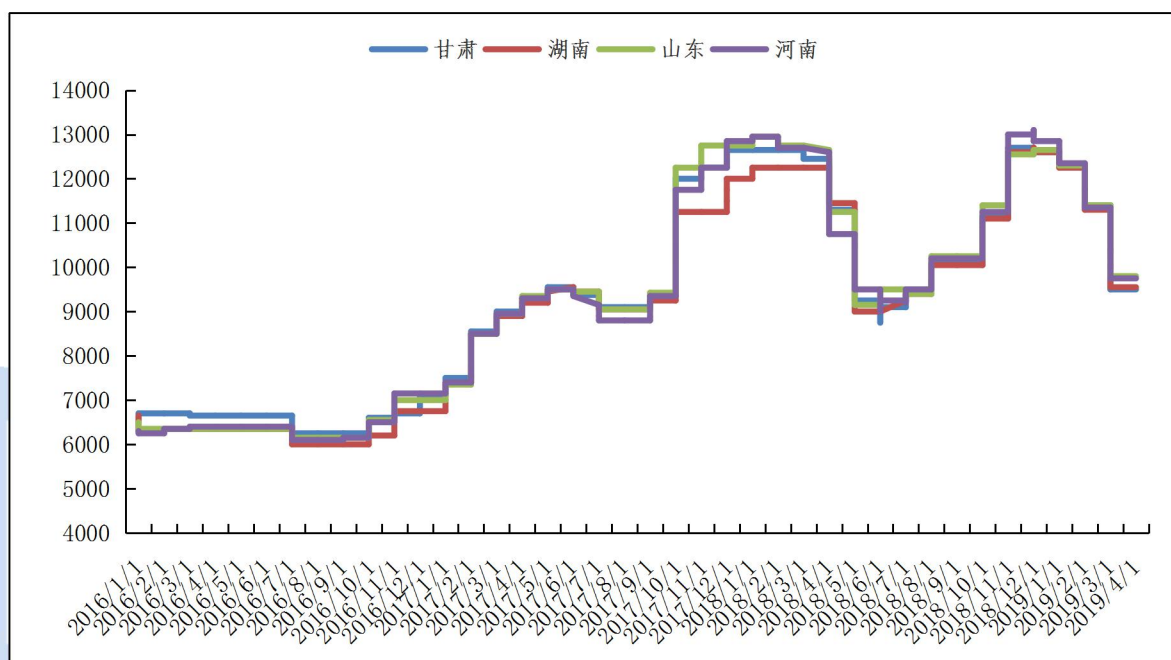
# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

气氛一般。目前主流地区报价维持在 9000-9500 元/吨左右，萤石价格维持高位。

下游采购对氟化铝价格拉动有限，预计短期内氟化铝价格可能弱势持稳。

图二、2016年-2019年4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，2月我国氟化铝出口量5483.8吨，较上月上涨22.15%，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：氟化铝价格目前总体持稳，氟化铝价格主流地区运行区间在9000-9500元/吨，下游需求暂无好转，但萤石价格对氟化铝有所支撑，预计短期内国内氟化铝价格会持稳运行。

## 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
4月22日-4月26日	山西	A0-1	2720	2760	+40	-
	山东	A0-1	2720	2760	+40	-
	河南	A0-1	2720	2760	+40	-
	广西	A0-1	2690	2730	+10	-
	贵州	A0-1	2690	2730	+10	-
	连云港	A0-1	3000	3040	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	361	365	+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回暖，整体市场现货成交较活跃。北方市场报价 2700-2750 元/吨，南方市场报价达到 2650-2750 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2720-2760 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2720-2760 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2720-2760 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2720-2760 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2690-2730 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 361-365 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3000-3040 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下跌，港口总计 28.4 万吨，环比上周下跌 3.73%，目前各港口氧化铝库存维持低位，近期没有预计船只到港。

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	总计
4月19日	0.6	4	21.6	0	3.3	29.5
4月26日	0	4	21.3	0	3.1	28.4
变化量	-0.6	-	-0.3	-	-0.2	-1.1

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、中铝中州目前计划开始进行生产线轮流改造，涉及产能60万吨。2、香江万基进行生产线轮流改造，目前运行产能120万吨。

长单方面：截至4月1日，2019年3月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13741元/吨，以18.5%作价3月份氧化铝长单价为2542.09元/吨，较2月份长单比例价上涨49.4元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格企稳回暖。目前整体市场下游接货意愿提高，贸易商询价积极。并且目前铝价走势偏强以及原材料烧碱的价格上涨，氧化铝厂开始挺价惜售，整体市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在2700-3000元/吨。

## 2、电解铝市场分析

## 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

表 8、本周（4月22日~4月26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
4月22日	14130	14130	14120	14100	14130	14120	14160	14090	14070	14117
4月23日	14200	14200	14200	14190	14230	14170	14230	14160	14130	14190
4月24日	14140	14140	14130	14140	14180	14120	14170	14120	14080	14136
4月25日	14230	14230	14220	14200	14220	14220	14230	14200	14140	14210
4月26日	14170	14170	14180	14170	14200	14160	14190	14160	14100	14167
周均价	14174	14174	14170	14160	14192	14158	14196	14146	14104	
涨跌幅	1.71%	1.71%	1.68%	1.81%	1.82%	1.72%	1.69%	1.59%	1.73%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止4月26日，华东地区铝锭现货周均价为14174元/吨，周环比上涨1.71%；华南地区铝锭现货周均价为14170元/吨，周环比上涨1.68%。市场表现方面，本周铝价继续震荡上行，市场整体成交一般。市场流通货源充足，持货商出货意愿积极，中间商之间交投相对活跃，但市场整体供大于求。下游企业观望占多，临近周末接货较前几日有所好转，但仍以按需采购为主。

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4月25日，全国主流地区总库存量为152.1万吨，较上周继续减少5.3万吨，较去年同期相比减少31.02%。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.4.18-19.4.25）

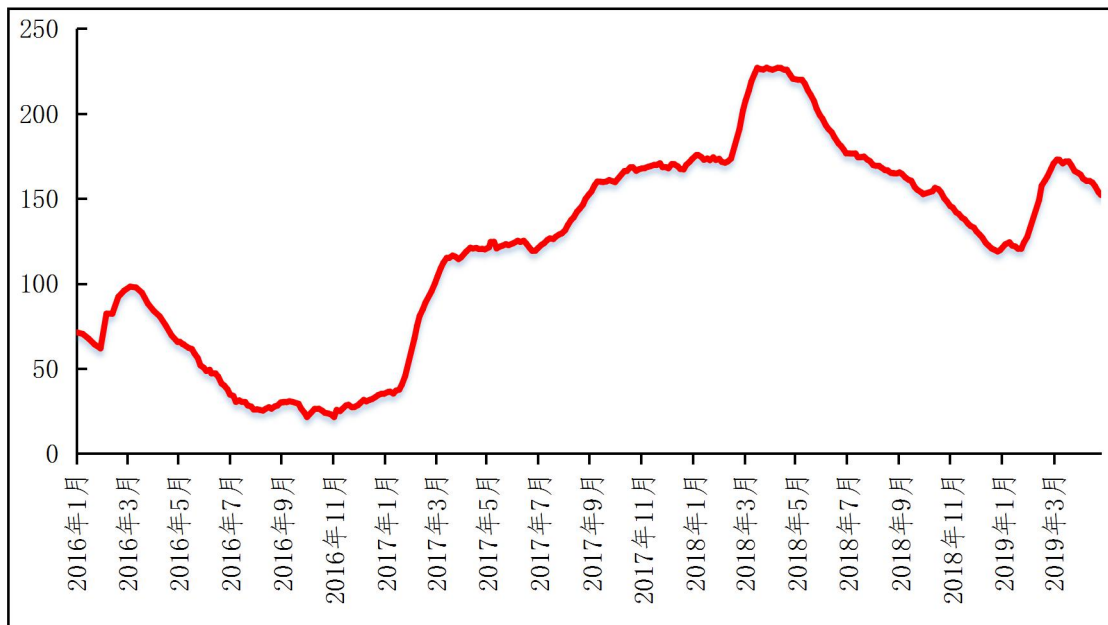
地区	4月18日	4月25日	增减
上海	27.8	28.6	0.8
无锡	49.7	47.9	-1.8
杭州	6.4	6.4	0
湖州	4.7	4.7	0
宁波	0.6	0.4	-0.2
济南	0.2	0.2	0
佛山	35.6	32.8	-2.8
海安	2.6	2.5	-0.1
天津	5.6	5.5	-0.1
沈阳	0.3	0.4	0.1
巩义	11.9	11.3	-0.6
郑州	1.4	1.5	0.1
洛阳	0.8	0.8	0
重庆	3	2.7	-0.3
临沂	2.2	2	-0.2
常州	4.6	4.4	-0.2
合计（万吨）	157.4	152.1	-5.3

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

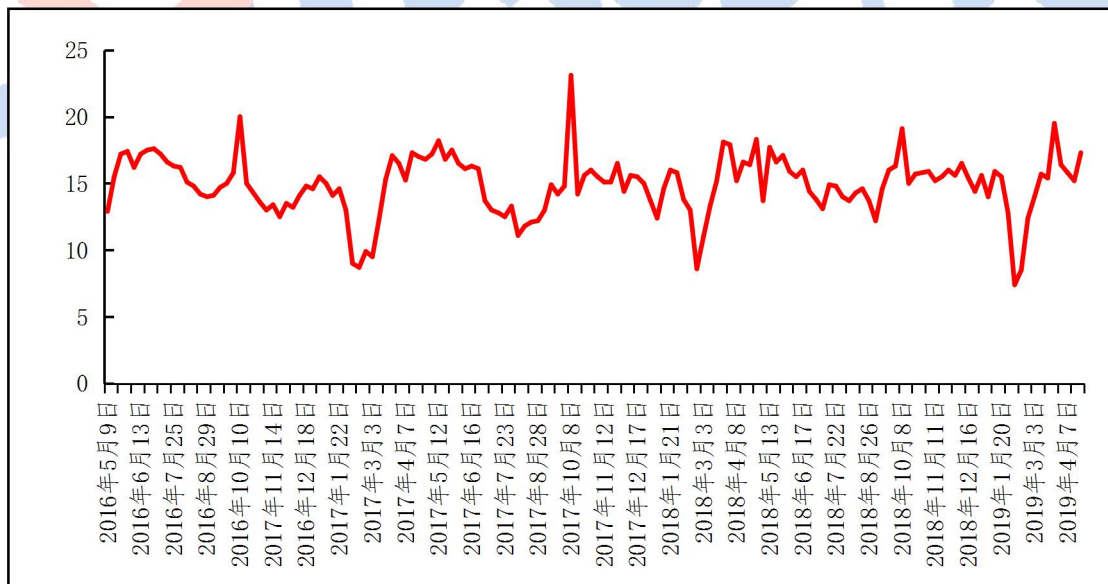
2019年 第16期 总第233期

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（2019/4/19-2019/4/26）

约 17.3 万吨，周环比增加 2.1 万吨，去年同期为 16.4 吨。分地区来看，无锡、

## 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

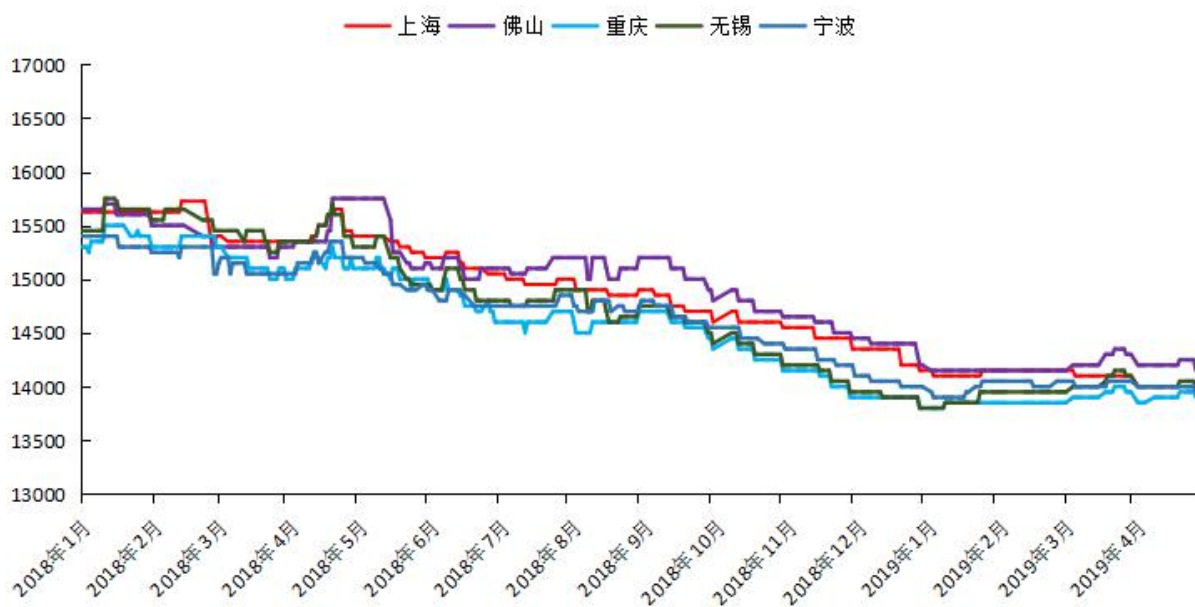
佛山、巩义、重庆地区出库量增加明显；上海地区出库量小幅减少；杭州、天津、沈阳地区出库量维持平稳。

### 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 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 14000 元/吨，河北市场均价 13900 元/吨，河南市场均价为 14000 元/吨，浙江市场均价 13950 元/吨，山东市场均价 14000 元/吨，重庆市场均价 13900 元/吨；湖北市场均价为 14000 元/吨，沈阳市场均价 14100 元/吨。本周市场整体成交一般，再生铝企业报价环比有所下跌。主要原因还是下游压铸企业采购意愿不强，持续观望。原材料废铝采购困难，报价偏高。未来预计再生铝价格产量将有所减少，价格将震荡偏弱。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



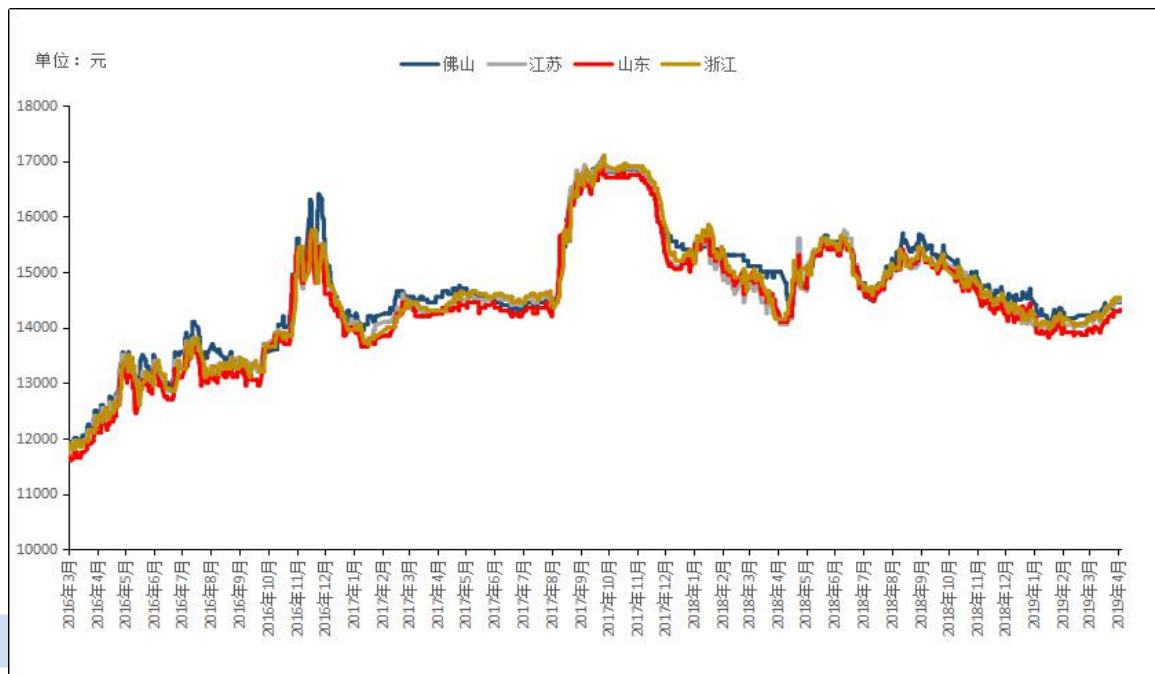
数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14182 元/吨，较上周均价涨 246 元/吨，南储周均价为 14180 元/吨，较上周涨 240 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 14690 元/吨，江苏地区均价为 14690 元/吨，山东地区均价为 14530 元/吨，广东地区均价为 14555 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2月，中国铝合金车轮出口额2.46亿美元，同比减少28.5%，出口数量537万只（10kg/只计算），同比减少24.4%。本周市场整体成交一般，价格有所上涨，持货商积极出货，但是市场货源整体偏紧，供应紧缺，下游客户拿货略显困难。

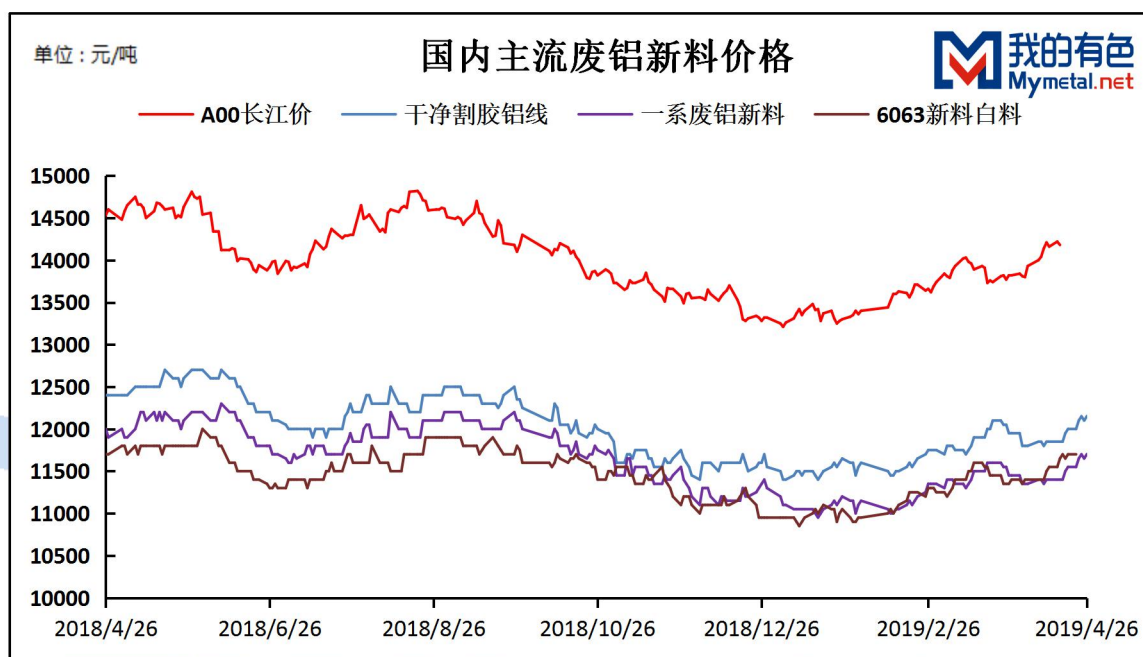
#### 4、废铝市场分析

##### 1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价震荡，截止周五 A00 铝价是 14180 元/吨，环比上周五上涨 120 元/吨。本周废铝新料成交表现较好，市场上采购意愿强，特别是 1,3, 5, 6 系的新料，市场上部分废铝货源偏紧。今日废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 11700 元/吨，环比上周上涨 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12150 元/吨，

环比上周上周 150 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11700 元/吨，环比上周上涨 150 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

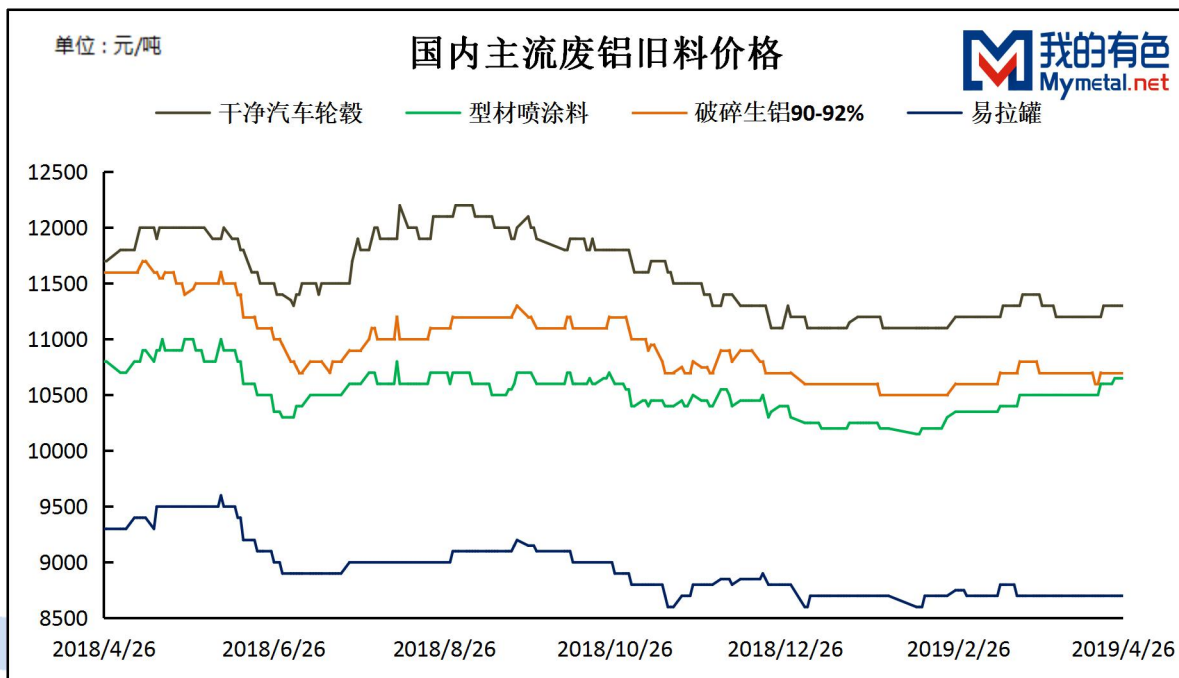


数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，合金锭市场整体表现疲软，采购意愿偏弱。本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 11300 元/吨，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为 10700 元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为 10650 元/吨，环比上周上涨 50 元/吨。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

本周铝价震荡偏强，废铝新料市场成交整体表现一般，市场对于新料需求较大，但是由于本周铝锭价格偏高，供应商对于铝价仍有看涨情绪，对于废铝新料处于惜售状态，供应商挺价出货。由于环保整改的持续，市场对于废铝新料需求增加，预计下周废铝新料价格整体表现或震荡偏强。废铝旧料市场成交整体表现清淡，合金锭市场仍表现疲软，需求偏弱。而且由于环保整改因素，导致市场上废铝旧料货源稍显偏多，尤其是破碎生铝，铝销等，不少厂家存在压价的现象，预计下周废铝旧料价格整体表现以企稳为主。

## 5. 铝棒市场分析

# 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

本周原铝价格延续震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在 14000 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格下调。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 520~600 元/吨；无锡 310~430 元/吨；包头 140~200 元/吨；巩义 360~400 元/吨；临沂 460~500 元/吨；南昌 310~400 元/吨；甘肃 160~220 元/吨；成都 340~380 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
4月22日	500~590	340~460	360~400	150~210	470~510	390~440
4月23日	500~590	320~440	360~400	150~210	470~510	370~420
4月24日	510~590	320~440	360~400	150~210	470~510	360~410
4月25日	510~590	320~440	360~400	150~210	460~500	330~380
4月26日	520~600	310~430	360~400	150~210	460~500	310~400

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有调整变动。具体来看：佛山市场，本周当地加工费与上周基本持平，与去年相比，加工费同比下降了 27%；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 560-600 元/吨，直径 120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 520-580 元/吨，无锡市场，本周当地加工费波动明显，周度区间变化在 30 元/吨间，规格价差方面，大棒比小棒加工费下降更为明显，当前市场大小棒的价差 80 元/吨，大小棒价差趋于稳定。南昌市场，汽运大量到货，加工

## 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

费继续下滑，较周初下调了 40-80 元/吨，直径 90 加工费对比去年同期下降了 16%，规格价差方面，据了解，目前南昌市场直径 90MM 的规格货源相较于其他规格的报价高出 40 元/吨。

成交情况，加工费华东、江西地区略有下调，华南小幅上调。消费地交投整体相对平平，持货商反馈出货一般，下游询价意愿尚可，但依旧维持刚需低价位走量。

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
4 月 18 日	6.5	1.9	0.5	0.60	0.95	10.45
4 月 25 日	5.55	1.8	0.4	0.60	0.95	9.3
变化量	-0.95	-0.1	-0.1	0	0	-1.15

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 9.3 万吨，相较于上周减少 1.15 万吨，周度总库存减量相对明显，对比往年同期数据，库存量还处于高位，对比往年同期库存高了将近 33%。分地区来看，湖州、常州地区分库量与上周库存持平，而佛山地区整体到货偏少，库存下降最为明显，南昌、无锡地区次之，到货少也成为库存下降的主要原因。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**3 个月 Shibor 连续 11 个工作日上涨** 中证网讯(记者张勤峰)4 月 25 日,Shibor 全线上涨,长端具有代表性的 3 个月 Shibor 已连续 11 个工作日上涨。具体看,隔夜 Shibor 涨 3.3bp 报 2.785%,1 周 Shibor 涨 2.1bp 报 2.785%,1 个月 Shibor

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 16 期 总第 233 期

涨 1.3bp 报 2.851%，3 个月 Shibor 涨 2.5bp 报 2.88%。

**人民银行今日不开展逆回购 实现净回笼 800 亿元** 上证报中国证券网讯 人民银行 25 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 800 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 800 亿元。

**央行重拾流动性投放 短期资金利率应声回落** 中证网讯（记者张勤峰）4 月 24 日，央行开展 TMLF 操作，重启流动性投放，早间短期货币市场利率出现回落。截至 10:09，银行间市场上，DR001 跌逾 9bp，至 2.74%；DR007 跌近 3bp，至 2.72%

**央行进行 2674 亿元 TMLF 操作 为创设以来第二次实施** 4 月 24 日，中国人民银行开展了 2019 年二季度定向中期借贷便利（TMLF）操作。操作金额根据有关金融机构 2019 年一季度小微企业和民营企业贷款增量并结合其需求确定为 2674 亿元。操作期限为一年，到期可根据金融机构需求续做两次，实际使用期限可达到三年。

**中间价小幅下调 人民币持续走稳** 中证网讯（记者张勤峰）23 日早间，人民币对美元汇率无论是中间价还是市场价，均保持窄幅震荡的格局。分析人士指出，2018 年致使人民币走弱的主要不利因素出现了积极变化，但考虑到美元指数下行空间可能不大，人民币对美元汇率升值空间暂时有限，大概率将在 6.6-7 元区间内波动。

**人民银行今日暂停逆回购 净回笼流动性 400 亿元** 上证报中国证券网讯 人民银行 23 日公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 400 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 400 亿元。

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 16 期 总第 233 期

**税收征管合作机制助力“一带一路”行稳致远** 《经济参考报》记者从国家税务总局获悉，日前，第一届“一带一路”税收征管合作论坛于浙江乌镇顺利闭幕，论坛取得多项丰硕成果，其中，首个“一带一路”税收征管合作谅解备忘录正式签署，标志着“一带一路”税收征管合作机制正式建立。此外，论坛还发布了《乌镇声明》，制定了两年行动计划。

**税期扰动消退 央行停逆回购操作** 中证网讯（记者张勤峰）在连续 4 日开展操作之后，4 月 22 日，央行宣布今日不开展逆回购操作，并称当前流动性处于合理充裕水平。市场人士称，税期扰动消退，短期资金面压力有所减轻，考虑到本周有较多央行逆回购到期，周内央行仍有可能开展逆回购操作，但预计不太可能开展资金净投放。

**月末财政支出增加 央行今日不开展逆回购** 上证报中国证券网讯 人民银行 26 日公告称，临近月末财政支出增加，可对冲央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理充裕，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 200 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 200 亿元。

**“一带一路”助力全球贸易和投资持续发展** 近年来，保护主义、孤立主义以及逆全球化思潮对本已蹒跚前行的世界经济构成严重威胁。在国际上，诸多有识之士发出了捍卫全球化、维护自由贸易、抵制保护主义、促进共同发展的呼吁。在这样的背景下，“一带一路”倡议着眼于构建人类命运共同体，坚持共商共建共享原则，为推动全球治理体系变革和经济全球化作出了贡献。国际货币基金组织总裁拉加德曾评价说，“一带一路”倡议有助于推进更强有力的经济合作，发展前景十分广阔

## 2、本周行业要闻

**中州铝业一季度利润三连增成本三连降** 一季度，中州铝业商品氧化铝产量再创新高，同比提升 20.05%；在氧化铝售价持续下降的不利境况下，利润、完全成本连续 3 个月保持“一增一降”，顺利实现首季“开门红”。

**阿鲁法计划扩大几内亚 Bel Air 铝土矿年产能至 1000 万吨** 阿鲁法预计在 2019 年生产铝土矿 550 万吨，并保证港口之间物流运作良好通畅。该团队继续精简和优化系统的每个部分。转运过程表现良好，装运和驳船也高效运行。该公司管理层现正在考虑项目的下一阶段，并进行了初步的工程研究，评估扩建到 1000 万吨/年的运营规模。

**国际铝协会：今年第一季度全球铝产量持平** 据路透社报道，国际铝协会（IAI）称，今年第一季度全球铝产量持平。最终结果是，由于中国仍然是世界上占主导地位的国家，占世界产量的 57%，全球产量同比微升 0.3%。

**必和必拓等大型矿业公司加入编制矿业自主采矿准则行列** 必和必拓、巴里克黄金公司(Barrick Gold)、泰克资源公司(Teck Resources)和安托法加斯塔公司(Antofagasta)等少数几家大型矿业公司，目前也已加入设备供应商和科研机构行列，帮助编制自主系统领域的全球指南。

**几内亚铝土矿重油电站项目机组首批两套顺利交付** 4 月 15 日，七一一所、中船动力有限公司、中铝海外发展有限公司在江苏省镇江举行中铝·几内亚 Boffa 项目 17MW 电站 CMP-MAN 9L32/40 电站发电机组验收仪式，三方签署了项目首批发电机组验收报告。



# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 16 期 总第 233 期

**内蒙古达拉特经济开发区园区铝产业概况** 内蒙古达拉特经济开发区于 2001 年 3 月经内蒙古自治区人民政府批准成立，属《中国开发区审核公告目录》(2018 年版)自治区 69 家、鄂尔多斯市 8 家自治区级开发区之一。

**Alunorte 氧化铝厂能否全面恢复产能 或将左右巴西铝产量前景** 巴西铝产量在 2018 年创下上世纪末以来最低水平，面对能源成本跌压力，巴西铝业协会 (Abal) 在周一发布的 2019 铝行业供需及前景报告中称，2019 年铝产量前景取决于帕拉州 Alunorte 氧化铝厂能否全面恢复生产。

**兰州铝业积极消纳新能源打造“绿色电解铝”** 近几年，兰州铝业有限公司认真贯彻落实新发展理念，扎实践行国家推动“绿色发展”的要求，通过工艺优化、环保改造推动产业升级，通过开展置换发电交易，积极消纳新能源，努力打造“绿色电解铝”。

**山西铝业宁武宽草坪铝土矿开工** 4 月 20 日上午，山西铝业总经理、党委副书记卫璜宣布国家电投集团山西铝业宁武宽草坪铝土矿开工！

**电动汽车制造商对铝的总需求达 25 万吨** 电动汽车在汽车市场开辟了一个可观的利基市场，截至去年夏天，全球共售出 350 万辆电动乘用车和 42.1 万辆电动公共汽车。去年，电动汽车制造商对铝的总需求达 25 万吨，而平均每辆车需要用到 250 公斤铝。专家们表示，尽管电动汽车对铝的总需求已经相当可观，但预计到 2030 年，该数据可能会增长 10 倍，达到每年 1000 万吨。

## 四、总结与预测

## 中国铝市场周度报告

2019年 第16期 总第233期

本周氧化铝价格企稳回暖。目前整体市场下游接货意愿提高，贸易商询价积极。并且目前铝价走势偏强以及原材料烧碱的价格上涨，氧化铝厂开始挺价惜售，整体市场看涨氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格维持震荡偏强走势，预计运行区间在 2700-3000 元/吨。电解铝方面，本周铝价继续震荡走高，主要是由于近期供应端利好，铝锭去库存力度较大，使得市场对于铝市旺季需求存在较好预期，提振市场向好信心。短期来看，基本面改善，对铝价支撑较强，铝价或将继续上行，但空间相对有限。



**【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