

## 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
7月8日	13760	13760	13810	13750	13710	-50
7月9日	13700	13700	13750	13700	13650	-50
7月10日	13710	13710	13750	13710	13670	-40
7月11日	13790	13790	13810	13770	13760	-20
7月12日	13720	13720	13740	13720	13700	-20

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**上半年 CPI 同比上涨 2.2% 远低于全年通胀控制目标

**市场情况：**截止 7 月 12 日，华东地区铝锭现货周均价为 13736 元/吨，周环比上涨 0.15%；华南地区铝锭现货周均价为 13772 元/吨，周环比下跌 0.01%。本周铝价走势震荡，市场整体成交一般。持货商出货依旧积极，中间商之间交投活跃。下游需求转弱，部分企业观望为主，周末备货意愿不强。

**行业要闻：**产能突破 50 万吨大关 百矿铝业实现全面满产目标

**总结与预测：**随着氧化铝供应呈现增加趋势，国内短期仍为过剩状态，部分持货商低价甩货，市场报价持续走跌，整体市场看跌氛围依旧较浓。下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。短期来看，预计氧化铝价格继续探底。电解铝方面，本周铝锭社会库存下降遭遇阻力，出现累库情况，反映当前淡季消费弱势。其次，成本端氧化铝持续下跌拉低成本，铝价受多重利空影响承压回落。短期在消费趋弱的环境下，预计铝价维持偏弱走势。

## 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.....	14
三、热点新闻.....	19
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部分下跌,其中几内亚 AL:44-45%,SI:3-4%,CIF:54-56 美元/吨涨 1 美元;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:10-11%, CIF:45-47 (美元/吨) 跌 1 美元;马来西亚 AL:48%,SI:8%,CIF:45 (美元/吨)。当前几内亚海运费价格有所上涨达 18 美金,带动几内亚价格上涨,由于几内亚矿石采购以长单为主,成交情况保持良好。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	7 月 5 日	7 月 12 日	增减
董家口港	200	190	-10
黄岛前湾港	190	220	30
烟台港	1000	1030	30
龙口港	650	670	20
日照港	105	95	-10
连云港	71	73.7	2.7
钦州港	1.7	1.7	0
曹妃甸	92	81	-11
防城港	0	0	0
威海港	50	55	5
莱州港	300	305	5
汇总 (万吨)	2659.7	2721.4	61.7

数据来源: 我的有色网

# 中国铝市场周度报告

2019 年 第 26 期 总第 243 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
FOUIOUS	167157	BAUXITE	7-10 0730	董家口港	几内亚	XIN FA	SITIC
巴内特	120246	BAUXITE	7-11 0900	龙口港	几内亚	魏桥	外代
SOYO	79372	BAUXITE	7-3 1700	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
SUNNY VOYAGER	169365	BAUXITE	7-12 2100	青岛港	印尼	SHAN LV	SINOTRANS

**数据来源：我的有色网**

本周港口库存总计 2721.4 万吨，环比上涨 2.3%。本周库存小幅上涨，烟台库存突破千万吨，每周约 5 船左右矿石到港，其中每周几内亚矿到港约 30 万吨。

**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 7 月 4 日	1700	151
2019 年 7 月 5 日	1740	40
2019 年 7 月 8 日	1725	-15
2019 年 7 月 9 日	1759	34
2019 年 7 月 10 日	1777	18

**数据来源：克拉克松**

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243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)
7月11日	508.5	46	538.5	45.5	611.5	36.5
7月10日	462.5	12	493	12.5	575	0
7月9日	450.5	-1.5	480.5	-1.5	575	-2.5
7月8日	452	13.5	482	13.5	577.5	11
7月5日	438.5	2	468.5	2	566.5	-5

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1777，比上周 1700，增加 4.5%。目前海运费整体维持高位水平，巴西铁矿海运费已达到 22 美元/吨，带动几内亚海运费的上涨。

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 450 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 450 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）									
		9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
山西	A/S: 4.5	410-450	410-450	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470
	A/S: 5.0	450-470	450-470	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530
	A/S: 5.5	470-510	470-510	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550
	A/S: 6.0	510-550	510-550	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600
河南	A/S: 4.5	420-430	410-420	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470
	A/S: 5.0	440-450	430-440	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340

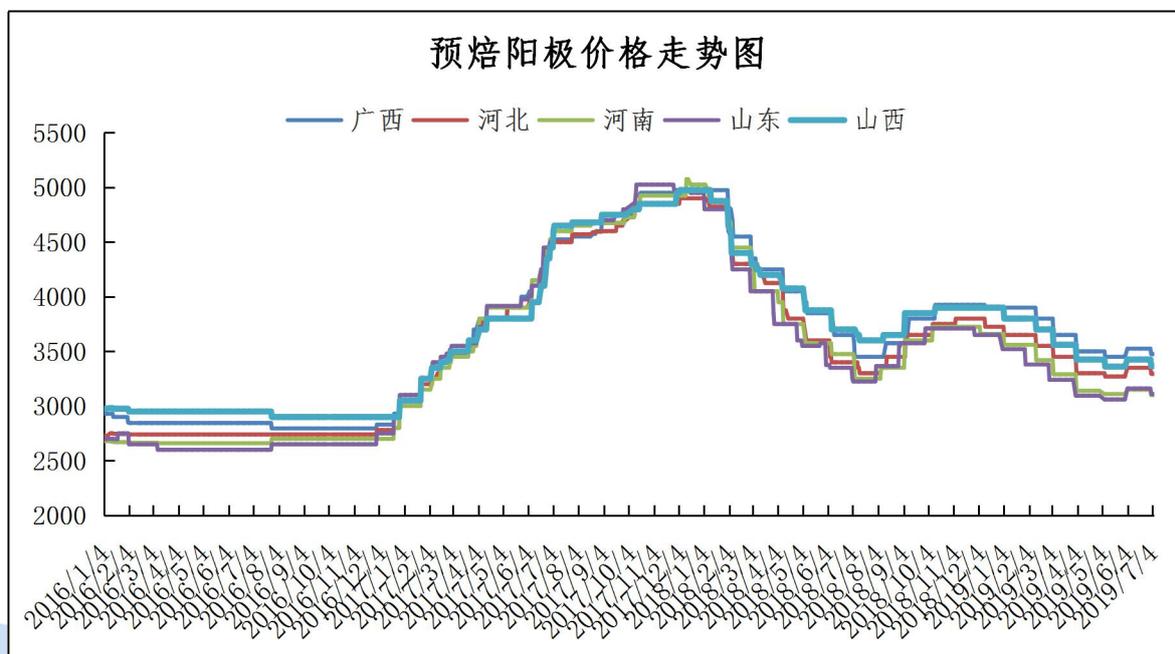
数据来源：我的有色网

本周国产矿价格报价维稳。目前北方地区部分矿山持续受环保检查的影响，部分矿山停止开采，整体北方地区矿石开采量下降。随着部分氧化铝厂产量呈增加趋势，整体市场矿石需求随之增加，目前北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，短期原材料供应格局依旧偏紧。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大部分地区持稳为主。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3040-3180 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3050-3150 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3300-3430 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3200-3400 元/吨。主流地区预焙阳极价格下跌 50 元/吨左右。本周主流地区地炼中硫焦均价 1300 元/吨，较上周下跌 20 元/吨，主流地区低硫焦均价在 1350 元/吨左右，中硫和低硫价格相差不大。本周山东地区煨后焦普货均价目前在 1750 元/吨，指标货 1850 元/吨，较上周持平。

图一、2016年-2019年6月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

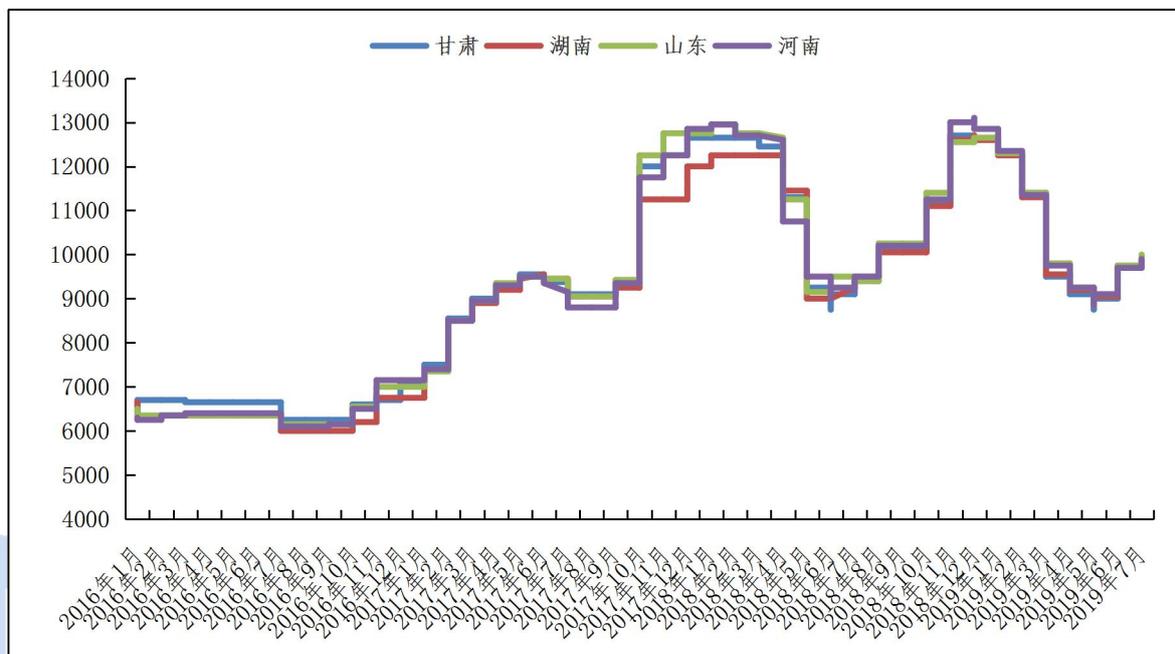
成本方面：本周石油焦市场中硫焦价格较小幅下跌，低硫焦持平。目前主流地区中硫石油焦均价 1300 元/吨左右，预计后期偏弱运行。煨后焦价格本周较上周持平，山东地区煨后焦价格 1750-1850 元/吨。

后市预测：本周国内预焙阳极大部分地区持稳运行，石油焦价格小幅下行，后期预计偏弱运行，预焙阳极市场暂无利好消息，预计短期内弱势运行。

本周国内氟化铝市场价格部分地区小幅上涨。各地区综合报价：甘肃地区 9700-10300 元/吨，湖南地区 9600-10200 元/吨，山东地区 9500-10500 元/吨，河南地区 9600-10200 元/吨。氟化铝价格小幅上涨，市场商谈重心上移。原材料萤石市场供应偏少，价格一直高位运行。氟化铝报价坚挺，厂家低出意向较少。目前主流地区氟化铝报价维持在 9600-10000 元/吨左右，预计后期氟化铝价格可

能偏强运行。

图二、2016年-2019年6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，5月我国氟化铝出口量9492.76吨，较上月增加24.91%，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：目前氟化铝主流地区价格运行区间在9600-10000元/吨，受原材料支撑短期内氟化铝价格可能依旧偏强运行。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

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
7月8日-7月12日	山西	A0-1	2580	2620	-100	-
	山东	A0-1	2600	2640	-100	-
	河南	A0-1	2600	2640	-100	-
	广西	A0-1	2580	2620	-100	-
	贵州	A0-1	2580	2620	-100	-
	连云港	A0-1	3050	3090	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	307	311	-8	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调，下游接货意愿一般，整体市场现货成交一般。北方市场报价 2550-2700 元/吨，南方市场报价达到 2550-2650 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2600-2640 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2600-2640 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2580-2620 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 307-311 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3050-3090 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，港口总计 39.2 万吨，环比上周上涨 7.10%，

部分港口近期有靠泊和卸货，预计短期港口库存会小幅增加。

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243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	总计
7月5日	6	8	18.6	0	4	36.6
7月12日	6	11	19.2	0	3	39.2
变化量	-	+3	+0.6	-	-1	+2.6

数据来源：我的有色网

产能产量方面：国电投务川项目目前进展顺利，预计7月生产线能进行试生产。

长单方面：截至6月30日，2019年6月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13812元/吨，以18.5%作价6月份氧化铝长单价为2555.2元/吨，较5月份长单比例价下跌54.6元/吨。

下周预测：随着氧化铝供应呈现增加趋势，国内短期仍为过剩状态，部分持货商低价甩货，市场报价持续走跌，整体市场看跌氛围依旧较浓。下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。短期来看，预计氧化铝价格继续探底。

## 2、电解铝市场分析

## 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

表8、本周（7月8日~7月12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
7月8日	13760	13760	13810	13770	13750	13750	13790	13775	13710	13764
7月9日	13700	13700	13750	13690	13680	13700	13720	13710	13640	13699
7月10日	13710	13710	13750	13690	13680	13700	13730	13700	13650	13702
7月11日	13790	13790	13810	13800	13780	13780	13820	13800	13690	13784
7月12日	13720	13720	13740	13710	13720	13700	13740	13710	13600	13707
周均价	13736	13736	13772	13732	13722	13726	13760	13739	13658	
涨跌幅	0.15%	0.15%	-0.01%	0.07%	0.04%	0.07%	0.07%	0.17%	0.07%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止7月12日，华东地区铝锭现货周均价为13736元/吨，周环比上涨0.15%；华南地区铝锭现货周均价为13772元/吨，周环比下跌0.01%。本周铝价走势震荡，市场整体成交一般。持货商出货依旧积极，中间商之间交投活跃。下游需求转弱，部分企业观望为主，周末备货意愿不强。

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7月11日，全国主流地区总库存量为103.8万吨，较上周增加0.7万吨。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.7.4-19.7.11）

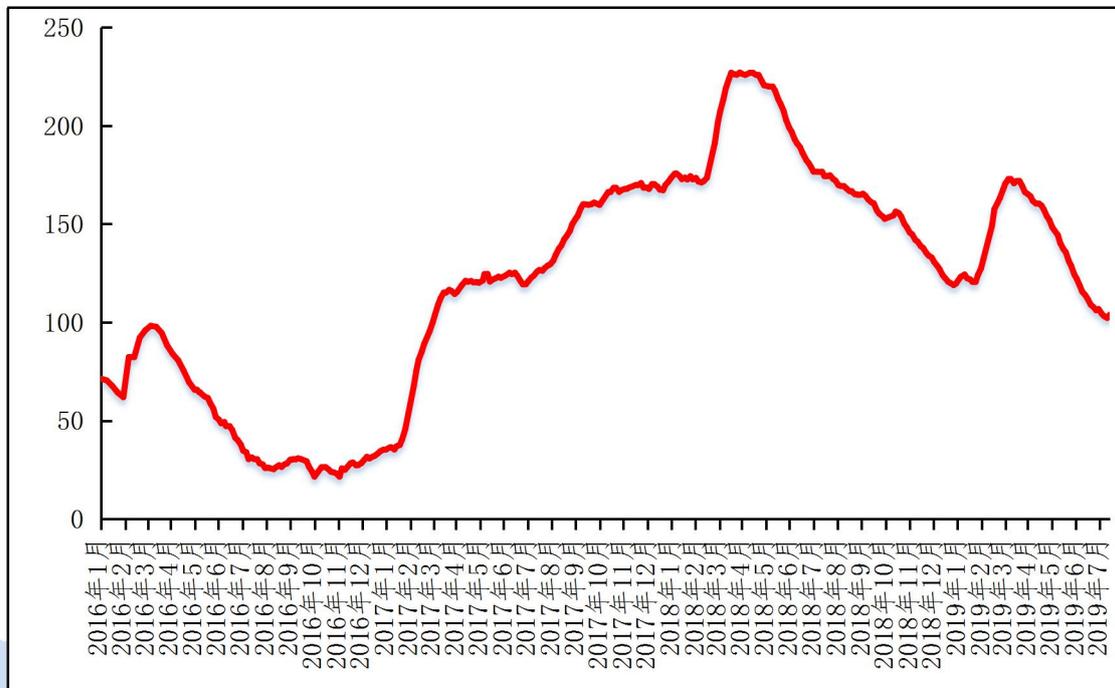
地区	7月4日	7月11日	增减
上海	22.6	22.4	-0.2
无锡	30.5	30.4	-0.1
杭州	4.6	5	0.4
湖州	1.8	1.3	-0.5
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	23	24	1
海安	1.8	1.8	0
天津	3	2.7	-0.3
沈阳	0.4	0.5	0.1
巩义	9.7	10	0.3
郑州	0.5	0.4	-0.1
洛阳	0.8	0.7	-0.1
重庆	2.2	2.2	0
临沂	0.9	1.2	0.3
常州	1.2	1.1	-0.1
合计（万吨）	103.1	103.8	0.7

数据来源：我的有色网

# 中国铝市场周度报告

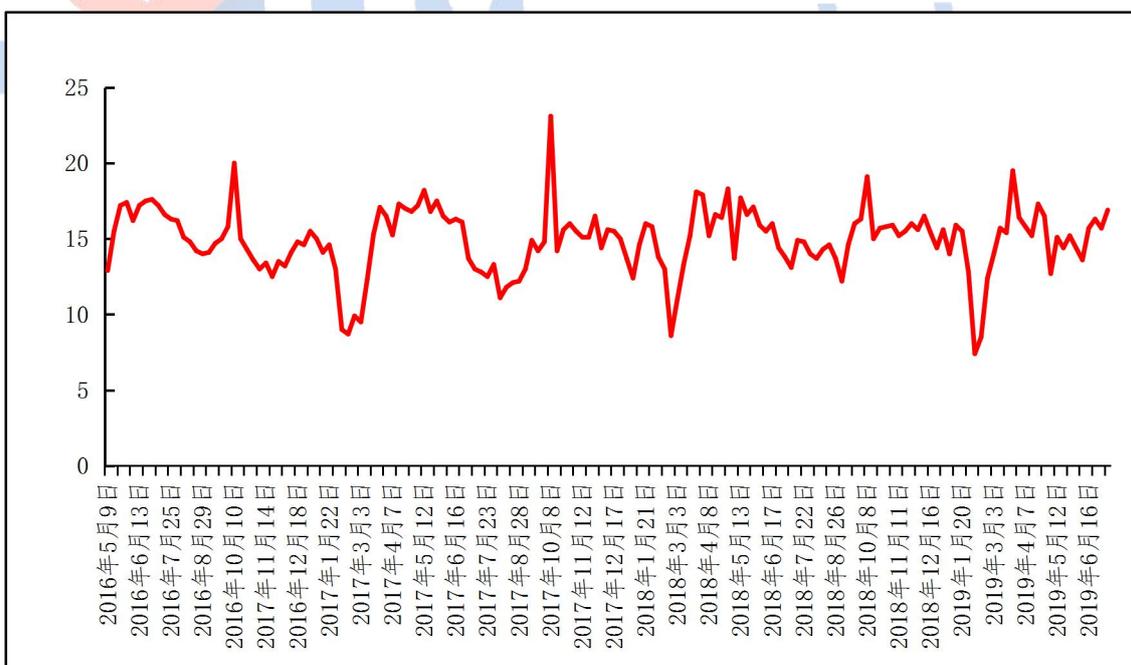
2019年 第26期 总第243期

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26期 总第243期

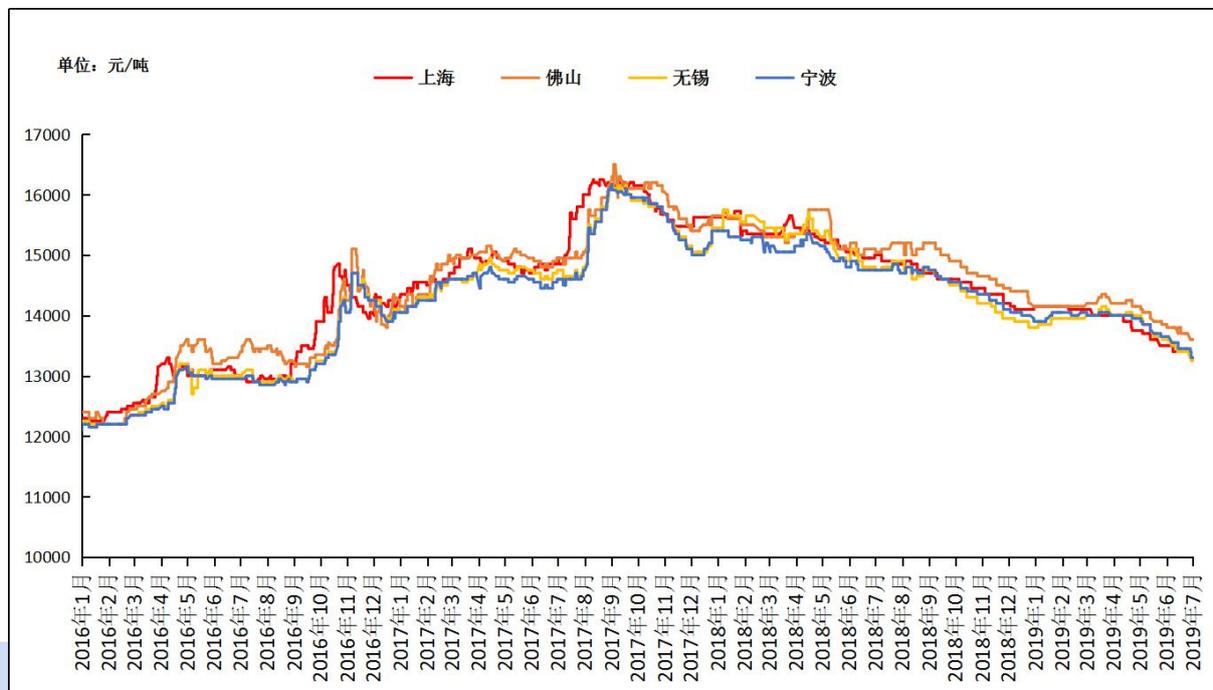
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/7/8-2019/7/12）约16.9万吨，周环比增加1.2万吨，去年同期为13.1万吨。分地区来看，无锡、巩义地区出库量增加明显；佛山、沈阳、重庆地区出库量小幅增加；上海、杭州、天津地区出库量维持平稳。

## 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部分主流地区均价仍呈现小幅下滑趋势，下调50元-100元/吨：国家标准ADC12：13300-13600，均价13450；广东地区均价13520元/吨；江苏市场均价13220元/吨；江西地区均价为13100元/吨；上海市场13400元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13400元/吨；安徽市场13200元/吨，沈阳市场均价13400元/吨；本周市场整体成交价格维持低位运转，压铸企业采购需求未有明显好转，开工率有所下降。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

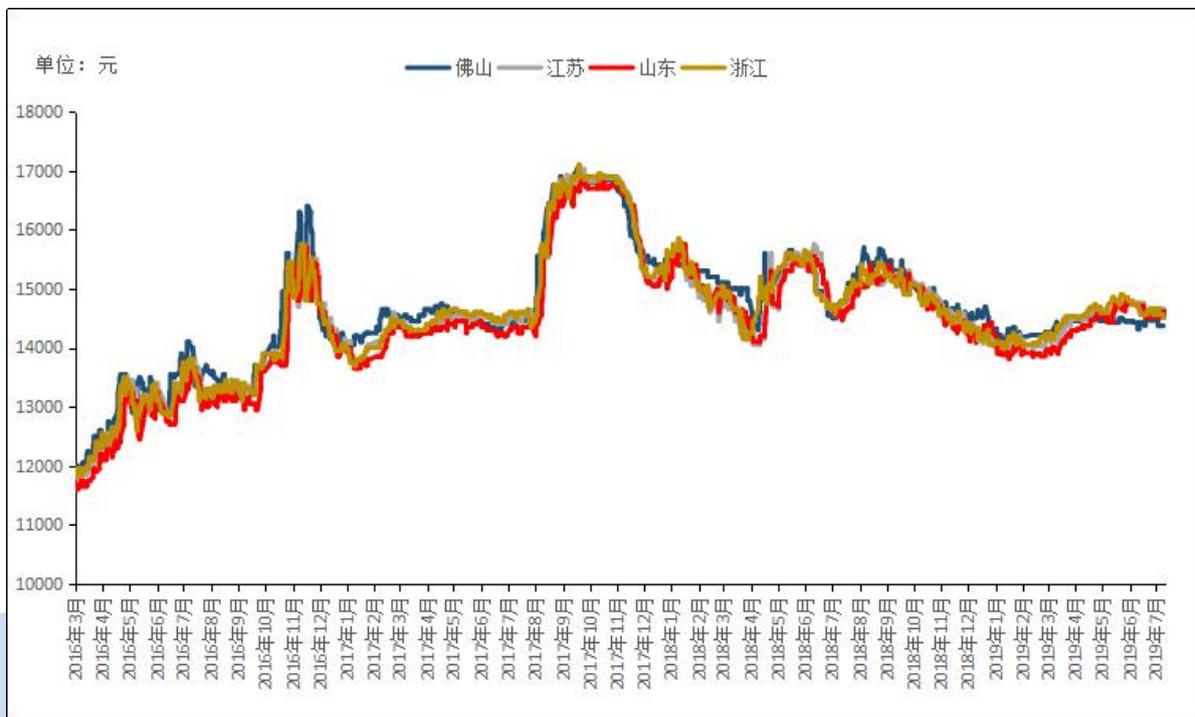


数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13742 元/吨，较上周均价涨 22 元/吨，南储周均价为 13774 元/吨，较上周跌 2 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 14450 元/吨，江苏地区均价为 14410 元/吨，山东地区均价为 14350 元/吨，广东地区均价为 14480 元/吨。较上周基本持平，没有太大波动。

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5月中国铝合金车轮出口量为7.8万吨，同比减少7.2%，环比增加10.8%。1-5月中国铝合金车轮累计出口量为37.0万吨，同比减少5%。本周原铝系合金锭市场较上周变化不大，价格较为平稳，下游采购需求偏弱，持货商出货压力较大，随着炎热天气的到来，下游企业开工率会进一步降低，原铝系合金锭消费端会进一步减弱，加工费预计也小幅度下调。

## 4、废铝市场分析

### 1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价震荡下行，截止今日 A00 铝价是 13720 元/吨，环比上周五下跌 90 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

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

为 11250 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11900 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11300 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

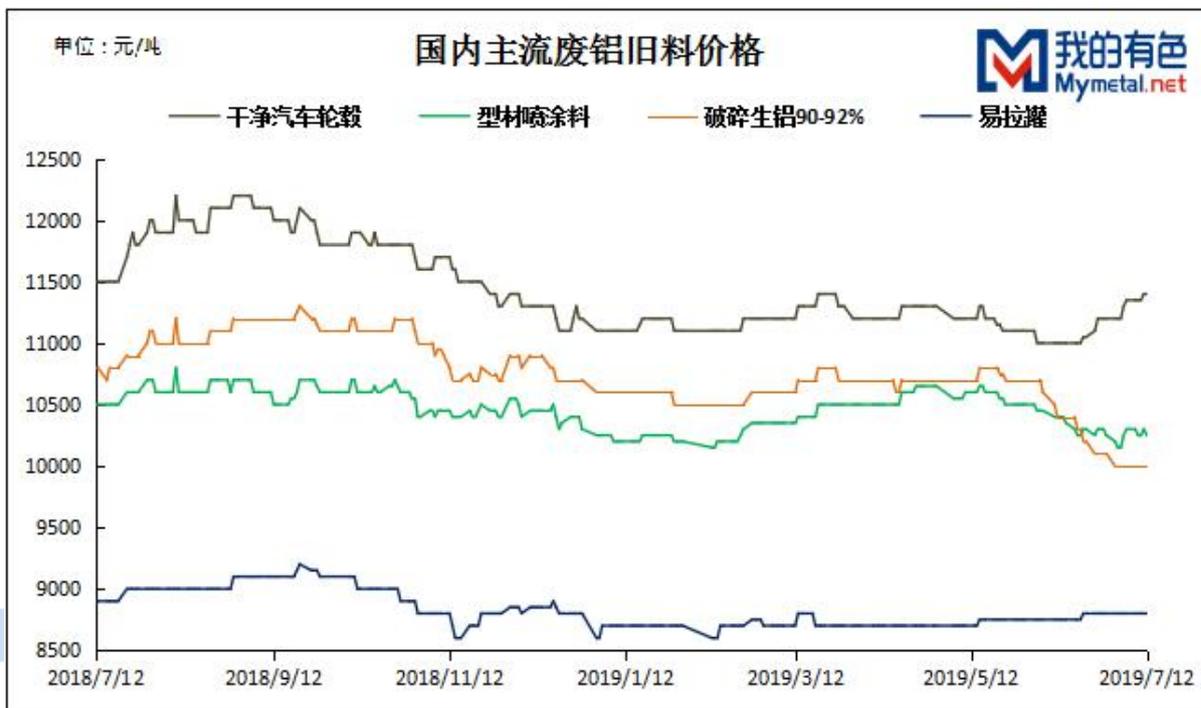


数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场成交表现清淡，本周各地区废铝旧料市场干净汽车轮毂价格今日价格为 11400 元/吨，环比上周上涨 50 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 10000 元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为 10250 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。易拉罐今日价格为 8800 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

本周铝价震荡下行，环比上周五下跌 90 元/吨。本周废铝新料价格环比上周下跌 50 元/吨，废铝旧料价格，除拆迁料价格环比上周下跌 50 元/吨，其他旧料价格基本持平。（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，废铝新料方面，由于目前处于铝加工淡季，工厂边角料产出较少，导致市场废铝新料供应较少。废铝旧料方面，由于之前市场压价严重，导致供应商选择性减少生铝类库存，市场废铝旧料供应偏紧。后市对于铝价持悲观态度，供应商囤货意愿不强，锁价交易为主。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

消费方面：据我的有色网调研，废铝新料方面，虽然现已进入淡季，但是工厂边角料等废铝较A00铝锭而言有着天然的价格优势。对于加工企业而言，废铝新料仍是最好的选择，企业积极采购中，但是由于货源过于紧缺，市场已有抬价抢货的行为。废铝旧料方面，近日由于汽车行业国六牌号的推进以及5G基建站的设立，对于合金锭市场近期至后期一段时间内有一定的提振作用，合金锭价格虽无明显涨幅，但下游订单稍有增加，企业开始缓慢去库存，持续性有待继续跟踪。由于市场废铝货源偏紧，生产企业积极采购。

下周展望：消费进入淡季，下游消费减弱，电解铝或将累库，同时氧化铝价格还有进一步走跌的风险，成本端支撑较弱，下半年电解铝厂新投产能的可能性较大，铝价后期或进一步承压走跌。近期铝价主要受宏观因素引导，带动一波铝价上冲随后回落，宏观利好消化，回归产业面。受国六推进影响，合金锭市场虽有一定的增加订单量，但是整体而言仍然表现竞争激烈，市场供过于求，企业废铝库存仍比较大。预计下周废铝新料价格表现震荡为主，废铝旧料价格维稳为主。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格延续震荡下行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在13730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320~400元/吨；无锡300~420元/吨；包头140~200元/吨；巩义250~290元/吨；临沂390-430元/吨；南昌390~470元/吨；甘肃140~200元/吨，成都300~320元/吨。

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

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
7月8日	320~390	330~430	250~290	140~200	390~430	280~380
7月9日	320~400	330~440	250~290	140~200	390~430	280~400
7月10日	320~400	320~430	250~290	140~200	390~430	280~420
7月11日	330~410	300~440	250~290	140~200	390~430	360~440
7月12日	320~400	300~420	250~290	140~200	390~430	390~470

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在不断调整变动。具体来看：佛山市场，汽运到货平平，本周当地加工费在 320~420 区间波动，与去年同期相比仍处于低位，同比下降了 30%；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 360-400 元/吨，直径 120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 320-380 元/吨，大小棒价差在 20-40 元/吨，价差收窄。无锡市场，本周当地加工费小幅下调，周度区间变化在 10-30 元/吨，规格价差方面，大棒比小棒加工费皆有下调，当前市场大小棒的价差在 80 元/吨之间。南昌市场，汽运大量减少，加工费较周初调价明显，相较周初上调了 90 元/吨，直径 90 加工费报价在 430-470 之间，直径 120-178 在 320-430 之间。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明显拉大距离，价差在 90 元/吨。

## 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

成交情况,个别地区消费地加工费频频调价,其中佛山及无锡皆有小幅下调,南昌有所上移。但整体依旧徘徊于低价位运行。进入淡季,且持货商反馈虽出货积极但需求不旺,下游企业畏高接货有限,市场成交不佳,交投活跃度也略显沉闷,持货商出货难,反馈需求弱,下游低价少量刚需拿货,观望。

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
7月4日	4.7	0.75	1.3	0.9	1.3	8.95
7月11日	4.8	0.70	0.70	0.8	1.3	8.3
变化量	+0.1	-0.05	-0.6	-0.1	0	-0.65

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 8.35 万吨,相较于上周减少了 0.65 万吨,周度总库存减量相对明显,对比往年同期数据,库存量逐渐开始下行,与去年同期相比库存减少了 5%左右。分地区来看,佛山地区到货稍有增加,不明显;其他地区皆有不同程度的减量,其中南昌货源较紧张,库存减量最多,其次是常州、无锡地区。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**央行措辞再微调 逆回购操作停摆难持久** 中证网讯(记者张勤峰)11日上午,央行未开展逆回购操作,已连停14个工作日。不过,央行公开市场业务交易公告措辞继续微调,承认流动性总量在下降,这为后续适时重启操作埋下伏笔。

**流动性总量仍合理充裕 央行今日实现净回笼1000亿元** 上证报中国证券网讯 人民银行11日公告称,受央行逆回购到期和税期等因素影响,银行体系流动性

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 26 期 总第 243 期

总量有所下降，但仍处于合理充裕水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日有 1000 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 1000 亿元。

**央行：包商银行存量同业存单置换完成** 中证网讯（记者彭扬欧阳剑环）中国人民银行办公厅官方微博“央行微播”10日消息，2019年7月9日，全国银行间同业拆借中心完成了包商银行存量同业存单置换为新存单的工作，上海清算所对新存单进行了登记。新存单于7月10日正式上市流通。

**上半年 CPI 同比上涨 2.2% 远低于全年通胀控制目标** 上证报中国证券网讯（记者梁敏）受水果、猪肉等食品价格上涨推动，6月CPI同比涨幅继续保持在2.7%的年内高点。上半年CPI同比上涨2.2%，远低于全年通胀控制目标。分析人士认为，未来水果价格会随着供应增加而回落，猪肉价格则会温和上涨，通胀整体仍会温和无压力。

**央行今日继续暂停逆回购 实现零投放零回笼** 上证报中国证券网讯 人民银行9日公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，今日不开展逆回购操作。鉴于今日无逆回购到期，人民银行实现零投放零回笼。这是自6月21日之后第十二个交易日暂停逆回购。

**在岸人民币对美元开盘回调逾 50 点** 上证报中国证券网讯（记者张骄）7月9日，在岸人民币对美元汇率开盘回调逾 50 点，失守 6.88 关口，与此同时，离岸人民币对美元冲高回落，跌破 6.89 关口。截至 9 点 38 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 6.8847、6.8910。

**8 日人民币对美元汇率中间价下调 184 个基点** 新华社上海 7 月 8 日电（记者程思琪）来自中国外汇交易中心的数据显示，8 日人民币对美元汇率中间价报

## 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

6.8881，较前一交易日下调184个基点。

**隔夜 Shibor 大涨 39 基点** 中证网讯（记者张勤峰）7月8日，Shibor 多数上行，短端尤为明显。具体看，隔夜 Shibor 涨 39 基点，报 1.445%；7 天 Shibor 涨 17.8 基点，报 2.449%；2 周和 1 个月 Shibor 分别涨 4.2 基点、0.4 基点；3 个月 Shibor 继续下行 0.3 基点，报 2.603%。

**本周隔夜 Shibor 累计上涨 118bp** 中证网讯（记者 张勤峰）7月12日，Shibor 普遍走高，其中隔夜 Shibor 上行 23.7bp 报 2.235%，7 天期 Shibor 上行 6.2bp 报 2.559%。据统计，本周隔夜 Shibor 累计上涨 118bp，7 天期 Shibor 累计上行 28.8bp。在岸人民币对美元开盘小幅回调 本周中间价累计调升 50 个基点

**本周中间价涨 35 点 人民币汇率保持震荡运行** 中证网讯（记者张勤峰）7月12日，银行间外汇市场上人民币兑美元汇率中间价设于 6.8662 元，较前值上调 15 点，为连续第二日上调。本周该中间价累计上调 35 点。市场人士指出，短期内人民币兑美元汇率恐难以脱离区间震荡运行格局。

## 2、本周行业要闻

**产能突破 50 万吨大关 百矿铝业实现全面满产目标** 日前，百色市“铝二次创业”工作再获喜讯，百矿集团“年产原铝 50 万吨项目”建设传来捷报，百矿铝业突破 50 万吨产能大关，实现全面满产目标。

**格力电器：开启工业新“铝”程** 7月10日，第15届中国国际铝工业展在上海新国际博览中心开幕，格力电器携新产品——中央空调氧化直冷机组首次亮相，据悉，该氧化直冷系统解决方案是为铝工业提供量身打造的系统解决方案。

## 中国铝市场周度报告

2019 年 第 26 期 总第 243 期

**阿联酋环球铝业 2019 年计划生产 140 万吨氧化铝** 中东主要铝生产商阿联酋环球铝业 (EGA) 宣布, 他们 2019 年氧化铝目标产量为 140 万吨左右。

**韩国成功研发铝合金表面超疏水技术** 韩国东义大学金属材料工科专业郑灿英 (音译) 教授团队近日宣布, 团队自主研发出一项铝合金表面超疏水技术, 并申请了相关专利。

**澳大利亚铝土矿公司计划明年启动氟化铝项目建设** 澳大利亚铝土矿公司旗下的澳戈尔 (Alcore) 氟化铝项目建设计划明年 3 月份启动, 年产能 1 万吨, 该公司某消息人士透露。

**长江有色: 消费转弱上行乏力 10 日现铝或持稳** 伦铝库存近两个月降去四分之一, 隔夜伦铝震荡偏强尾盘收涨 16 美元, 美元指数持续攀升打压金属价格, 期铝上行显乏力, 预计今现铝持稳。

**四川中德铝业扩产增线挤压机正式投产运行** 2019 年 7 月 8 日上午, 四川中德铝业举行扩产增线投产仪式。在仪式上, 中德集团副总裁、四川公司总经理程杰作了重要讲话, 四川公司常务副总李起楼主持, 铝业生产部长侯开春表态发言。

**南平铝业技改项目入列福建第二批省重点** 日前, 南平铝业有限公司“36MN 铝挤压生产线技术改造项目”入列福建省 2019 年度第二批省重点技改项目。

**中国今年汽车业对铝材需求增长 25%** 近日, 全球知名铝材生产商诺贝丽斯预测, 由于中国电动汽车产量不断攀升, 今年亚洲汽车业铝材需求将增长 20%~25%。

# 中国铝市场周度报告

2019年 第26期 总第243期

印度铝业收购 Aleris 遭欧盟反垄断监管机构反对 据外媒报道，印度铝工业有限公司(Hindalco Industries Ltd.)不得不解决欧盟反垄断监管机构对其收购美国铝生产商 Aleris Corp. 的计划的反对意见。

## 四、总结与预测

随着氧化铝供应呈现增加趋势，国内短期仍为过剩状态，部分持货商低价甩货，市场报价持续走跌，整体市场看跌氛围依旧较浓。下游企业接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。短期来看，预计氧化铝价格继续探底。电解铝方面，本周铝锭社会库存下降遭遇阻力，出现累库情况，反映当前淡季消费弱势。其次，成本端氧化铝持续下跌拉低成本，铝价受多重利空影响承压回落。短期在消费趋弱的情况下，预计铝价维持偏弱走势。

**【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：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