

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
12月23日	14440	14440	14460	14440	14460	-20
12月24日	14480	14480	14530	14470	14510	-50
12月25日	14580	14580	14750	14590	14720	-170
12月26日	14510	14510	14800	14520	14750	-290
12月27日	14430	14430	14770	14440	14750	-340

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 央行本周净回笼 300 亿元

市场情况: 截止 12 月 27 日, 华东地区铝锭现货周均价为 14488 元/吨, 周环比上涨 1.46%; 华南地区铝锭现货周均价 14662 元/吨, 周环比上涨 2.59%。本周国内现货铝价上涨明显, 市场整体成交一般。华东市场, 周初, 市场缺少大户采购, 持货商挺价意愿强烈, 中间商及下游企业畏高铝价, 多为观望。周中, 市场大户带头采购, 持货商趁势高价出货, 贸易商之间交投积极。临近周末, 铝价下跌, 下游询价略增, 少量按需采购。华南市场表现疯狂, 市场流通货源偏紧, 当月票货超高升水, 但高位刺激下持货商出货意愿明显增强; 下游方面未有明显备货动作, 多以观望为主, 本周下游接货量明显不及上周, 市场交投氛围转而以贸易商为主导, 终端需求较清淡。

行业要闻: 土耳其 CTC 矿业 2020 年铝土矿目标产量 210 万吨

总结与预测: 本周氧化铝报价触底反弹。虽然部分企业年底为回笼资金, 开始低价清理现货库存。而下游企业及贸易商入市谨慎, 低位询价较多, 按需采购为主。但是目前晋豫地区部分氧化铝厂依旧处于亏损状态, 并且流通市场的现货量偏紧。短期来看, 整体市场看涨氛围较浓, 市场人士多数认为氧化铝价格或将开始触底反弹。预计运行区间在 2300-2600 元/吨。电解铝方面, 本周现货市场货源偏紧, 铝价维持偏强震荡, 铝锭库存延续去库, 但随着时间向元旦假日迈进, 季节性消费淡季将来临, 供应端压力渐现, 去库节奏亦将转向累库。预计下周铝价偏弱震荡。

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.....	17
1、本周宏观要闻.....	19
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: 53-56 美元/吨；澳洲一水 AL: 51-53%，Si: 10-11%，CIF: 42-43 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: 47-49（美元/吨）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。由于几内亚雨季结束，目前从港口库存变化来看，进口量明显增加，供应逐渐恢复。且目前波罗的海指数持续下降，海运费低廉矿石价格相对优惠，加上去年底备货意愿较强，预计后期进口矿成交相对活跃。

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	12月20日	12月27日	增减
董家口港	305	290	-15
黄岛前湾港	195	200	5
烟台港	907	946	39
龙口港	550	560	10
日照港	40	60	20
连云港	51.4	59.8	8.4
钦州港	36.5	34.8	-1.7
曹妃甸	72	72	0
防城港	0	0	0
威海港	50	55	5
莱州港	285	290	5
汇总（万吨）	2491.9	2567.6	75.7

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2567.6 万吨，与上周相比增加 75.7 万吨。由于几内亚

中国铝市场周度报告

2019年 第49期 总第266期

11月左右结束雨季，目前出口正常，且春临近春节，各厂家备货意愿较强。

表 2、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12月17日	1281	-34
2019年12月18日	1221	-60
2019年12月19日	1151	-70
2019年12月20日	1123	-28
2019年12月24日	1090	-33

数据来源：克拉克松

表 3、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)
12月24日	337.15	57.75	417	0	659.53	92.53
12月23日	279.4	-55.07	417	0	567	-77.05
12月20日	334.47	55.07	417	0	644.05	77.05
12月19日	279.4	-36.64	417	0	567	-65.47
12月18日	316.04	-42.53	417	0	632.47	9.01

数据来源：我的钢铁网

波罗的海指数有所下降，目前海运费保持下降趋势，元旦前预计海运费继续探底。

2、国内铝土矿市场评述

中国铝市场周度报告

2019年 第49期 总第266期

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)。

表 4、国产矿价格表 (分月度)

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山西	A/S: 4.5	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	420-460	420-460
	A/S: 5.0	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500	450-500	460-510	460-510	460-510
	A/S: 5.5	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520	490-520	500-530	500-530	500-530
	A/S: 6.0	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570	530-570	540-580	540-580	540-580
河南	A/S: 4.5	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440	400-440	410-450	410-450	410-450
	A/S: 5.0	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490	450-490	460-500	460-500	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330	310-330

数据来源: 我的有色网

本周国产矿报价维稳为主。临近年底, 矿山开工率不足, 矿石开采量减少。晋豫地区受环保政策的影响, 国产矿石供应紧张, 当地各氧化铝厂矿石库存偏紧, 并且矿石品味降低, 各企业外购高品位进口矿资源进行配矿生产, 部分企业已经陆续进行进口矿生产线改造。短期来看, 我们认为整体市场矿石供应依旧偏紧, 矿石价格易涨难跌。

3、国内预焙阳极市场评述

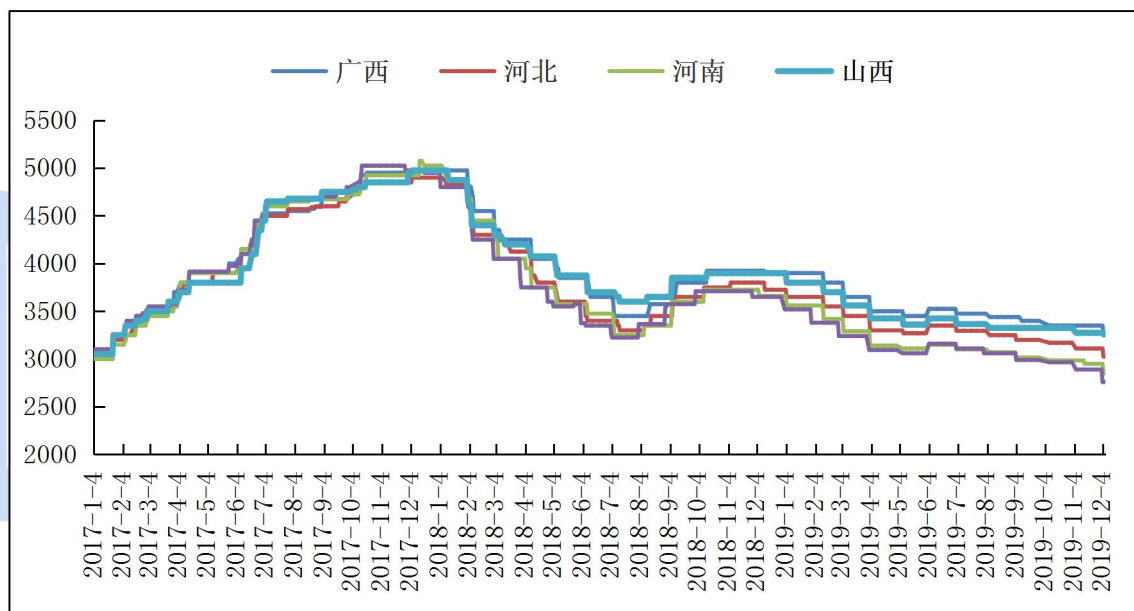
本周国内预焙阳极大部分地区价格持稳, 下月预焙阳极长单定价还在商议中, 各地区预焙阳极价格如下: 山东地区预焙阳极出厂价格 2670-2850 元/吨; 河南地区预焙阳极价格 2700-3000 元/吨; 西北地区预焙阳极价格 3200-3350 元/

中国铝市场周度报告

2019年 第49期 总第266期

吨；东北地区预焙阳极价格 2800-3200 元/吨。本周石油焦价格继续小幅上调，主流地区石油焦均价 970-1120 元/吨，较上周上涨 50 元/吨，中硫石油焦市场回暖，下游增加备货。煅烧焦本周价格继续下调，普货均价目前在 1200 元/吨，指标货 1250 元/吨，较上周下跌 30 元/吨左右，企业多数清库存为主。本周煤沥青价格 2430-2500 元/吨，改质沥青较上周下调 50 元/吨。

图一、2017 年-2019 年 12 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：石油焦本周继续回暖，价格小幅上涨，下游采购积极，采购备货增加。煅烧焦和煤沥青价格依旧低迷，价格持续下滑，预计后期维持偏弱运行。

后市预测：石油焦价格近期有所上涨，对预焙阳极定价可能会有利好，但煅烧焦和煤沥青价格较上月依旧下滑，成本方面支撑不大，部分厂家看好预焙阳极价格上调，预计后期国内预焙阳极价格可能小幅变动。

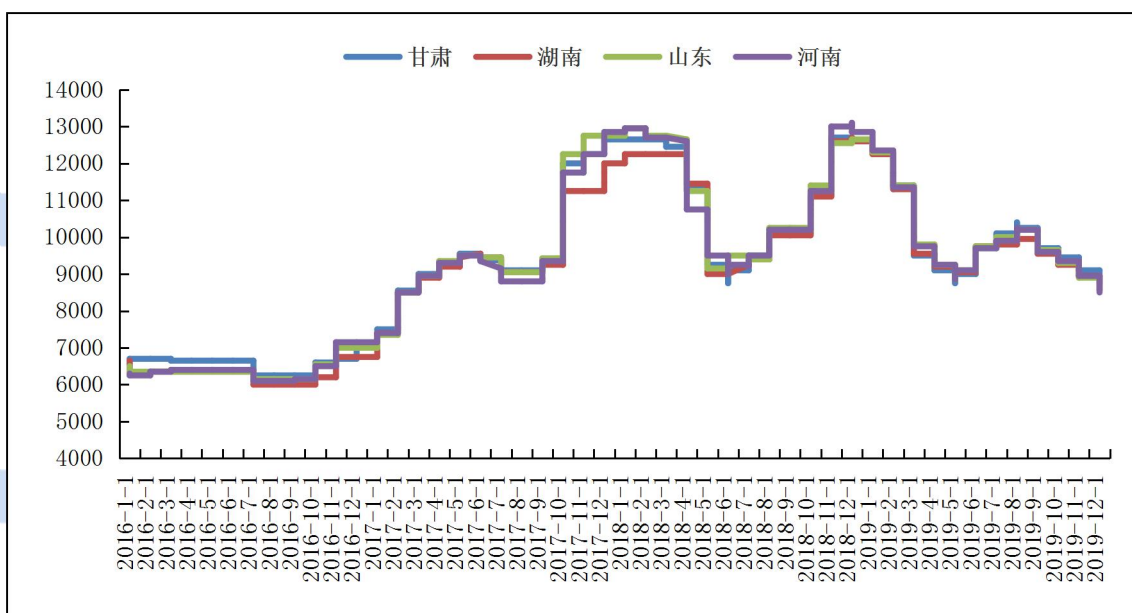
本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳。各地区综合报价：甘肃地区

中国铝市场周度报告

2019年 第49期 总第266期

8400-9100 元/吨，湖南地区 8000-9100 元/吨，山东地区 8100-9000 元/吨，河南地区 8100-8900 元/吨。氟化铝近期市场观望较多，价格总体持稳，部分业内人士看好氟化铝价格上涨。原材料萤石价格有所回调，对氟化铝价格稍有支撑。下游铝厂依旧按需采购为主。短期内预计氟化铝价格可能持稳运行，后期可能小幅上调。

图二、2016年-2019年12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，10月我国氟化铝出口量8835.76吨，较上月上升2.99%。其中出口印度为2088吨，是10月份我国氟化铝出口量最多的国家。

后期预测：目前氟化铝价格持稳运行，市场观望为主，下游按需采购。短期来看预计氟化铝运行区间在8100-9300元/吨之间，后期氟化铝不排除会有上涨的可能。

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	周涨跌	备注
12月23日-12月27日	山西	A0-1	2440	2480	+30	-
	山东	A0-1	2440	2480	+20	-
	河南	A0-1	2440	2480	+20	-
	广西	A0-1	2330	2370	+20	-
	贵州	A0-1	2380	2420	+30	-
	连云港	A0-1	2480	2520	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	276	282	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

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	盘锦港	总计
12月20日	1.9	15	42.3	0	1.6	8	68.8
12月27日	3	17	44.3	0	2	10	76.3
变化量	+1.1	+2	+2	-	+0.4	+2	+7.5

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

本周各地区市场氧化铝价格小幅回调，临近年末，部分企业为回笼资金，低价出货清理库存。北方市场报价 2450-2500 元/吨，南方市场报价达到 2300-2400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2440-2480 元/吨，河南地区报价 2440-2480 元/吨，山东地区报价 2440-2480 元/吨，广西地区 2330-2370 元/吨，贵州地区 2380-2420 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 276-282

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2480-2520 元/吨。

港口库存：本周港口库存增加，港口总计 76.3 万吨，较上周增长 10.9%。

临近年底，各港口出货较慢，货物堆积在港口。

产能产量方面：1、鲁能晋北 2 条生产线改为进口矿生产线，2 条生产线改成后加矿生产线，目前 2 条生产线停产。2、交口肥美铝业有限公司复产计划延期至 2020 年，涉及产能 280 万吨。3、靖西天桂处于试成产阶段，目前已出产品，运行产能 80 万吨。

长单方面：截至 11 月 30 日，2019 年 11 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13789.5 元/吨，以 18.5%作价 11 月份氧化铝长单价为 2551.1 元/吨，较 10 月份长单比例价下跌 3.9 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、本周（12 月 23 日-12 月 27 日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平均价
12 月 23 日	14440	14440	14460	14390	14360	14410	14440	14390	14370	14411
12 月 24 日	14480	14480	14530	14420	14400	14450	14480	14410	14360	14446
12 月 25 日	14580	14580	14750	14530	14540	14600	14590	14460	14460	14566
12 月 26 日	14510	14510	14800	14480	14490	14550	14520	14480	14360	14522
12 月 27 日	14430	14430	14770	14400	14410	14500	14430	14400	14280	14450
周均价	14488	14488	14662	14444	14440	14502	14492	14428	14366	
涨跌幅	1.46%	1.46%	2.59%	1.40%	1.58%	1.90%	1.46%	1.22%	0.86%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 12 月 27 日，华东地区铝锭现货周均价为 14488 元/吨，周环比上涨 1.46%；华南地区铝锭现货周均价 14662 元/吨，周环比上涨 2.59%。本

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

周国内现货铝价上涨明显，市场整体成交一般。华东市场，周初，市场缺少大户采购，持货商挺价意愿强烈，中间商及下游企业畏高铝价，多为观望。周中，市场大户带头采购，持货商趁势高价出货，贸易商之间交投积极。临近周末，铝价下跌，下游询价略增，少量按需采购。华南市场表现疯狂，市场流通货源偏紧，当月票货超高升水，但高位刺激下持货商出货意愿明显增强；下游方面未有明显备货动作，多以观望为主，本周下游接货量明显不及上周，市场交投氛围转而以贸易商为主导，终端需求较清淡。

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 12 月 26 日，全国主流地区总库存量为 57.7 万吨，较上周减少 1.3 万吨，去年同期为 119.7 万吨，同比下降 51.79%。本周国内电解铝库存继续下降，随着下游年前备货逐渐完毕，以及春节临近季节性消费趋弱，去库节奏放缓。

表 8、全国主要市场电解铝库存统计（19.12.19-19.12.26）

地区	12 月 19 日	12 月 26 日	增减
上海	12.6	12.2	-0.4
无锡	18.5	18.4	-0.1
杭州	5.3	4.9	-0.4
湖州	0.5	0.3	-0.2
宁波	0.2	0.1	-0.1
济南	0.1	0.1	0
佛山	12.9	12.3	-0.6
海安	0.4	0.4	0
天津	2.9	2.9	0
沈阳	0.3	0.3	0
巩义	3.1	3.9	0.8
郑州	0.1	0	-0.1
洛阳	0.1	0.1	0

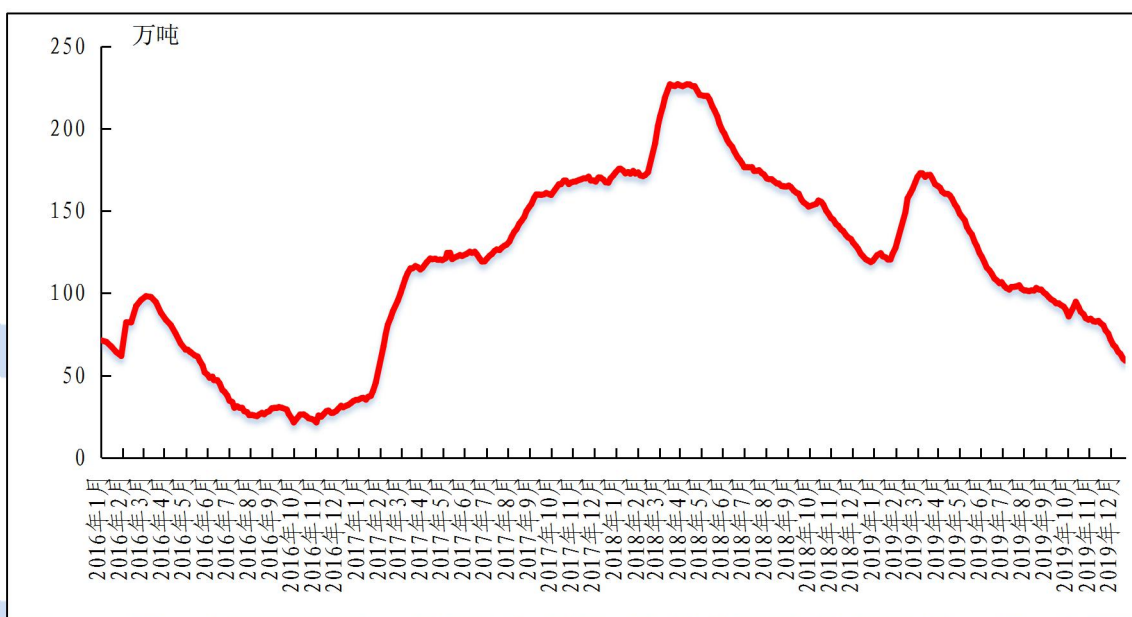
中国铝市场周度报告

2019年 第49期 总第266期

重庆	1.1	0.8	-0.3
临沂	0.5	0.5	0
常州	0.4	0.5	0.1
合计（万吨）	59	57.7	-1.3

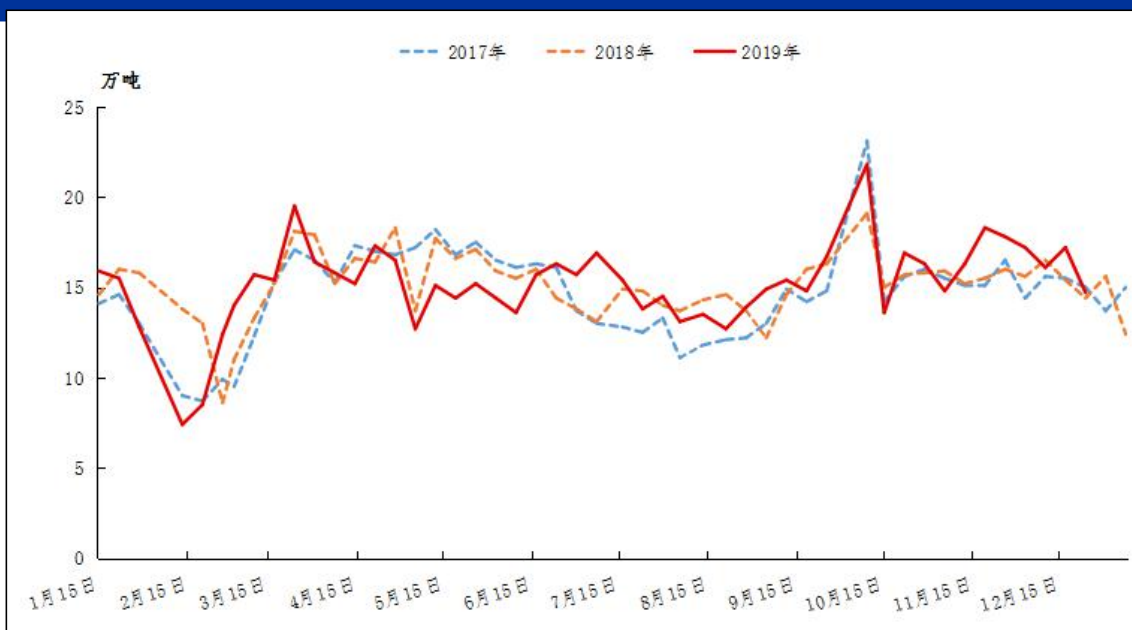
数据来源：我的有色网

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（2019/12/15-2019/12/22）约 14.7 万吨，周环比减少 2.5 万吨，去年同期为 14.4 万吨。分地区来看，无锡、佛山、巩义地区出库量减少明显；上海、杭州地区出库量小幅减少；天津、沈阳地区出库量维持平稳；重庆地区出库量微幅增加。

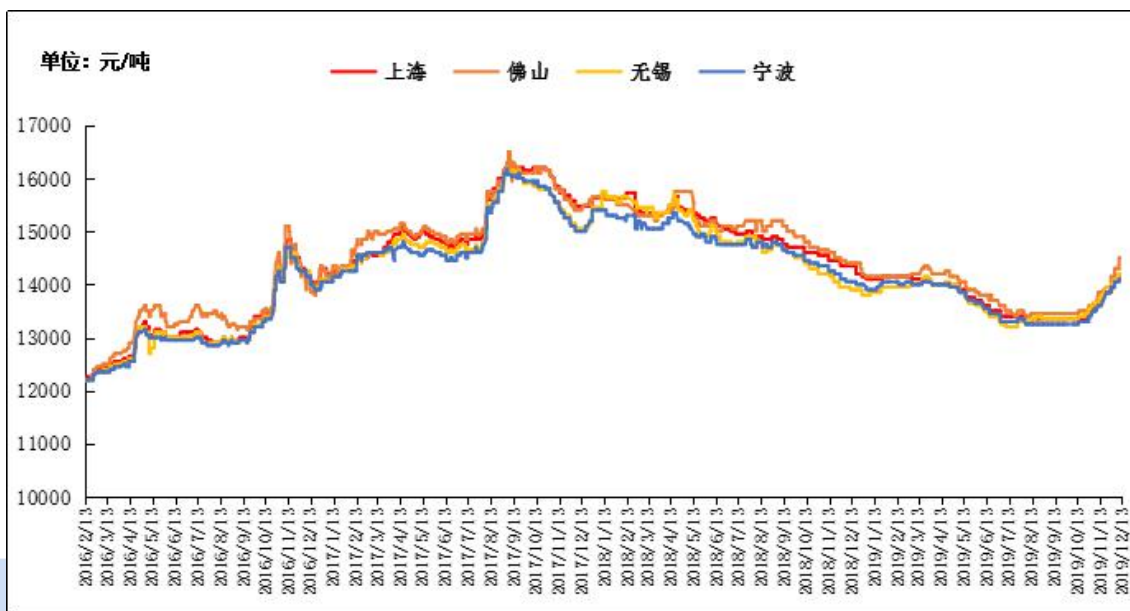
3、铝合金市场分析

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：广东地区均价14600元/吨；江苏市场均价14450元/吨；浙江市场14400元/吨；江西地区均价为14400元/吨，持平；山东市场均价14450元/吨；持平；重庆市场均价14300元/吨，。沈阳市场均价14400元/吨；今日市场价格持平，下游按需采购，市场询价声音较多，成交平平。另外，再生铝企业原料采购仍然困难，成品库存减少，企业品牌价格

虚高，下游畏高情绪明显。

图5、全国主流地区国标ADC12价格

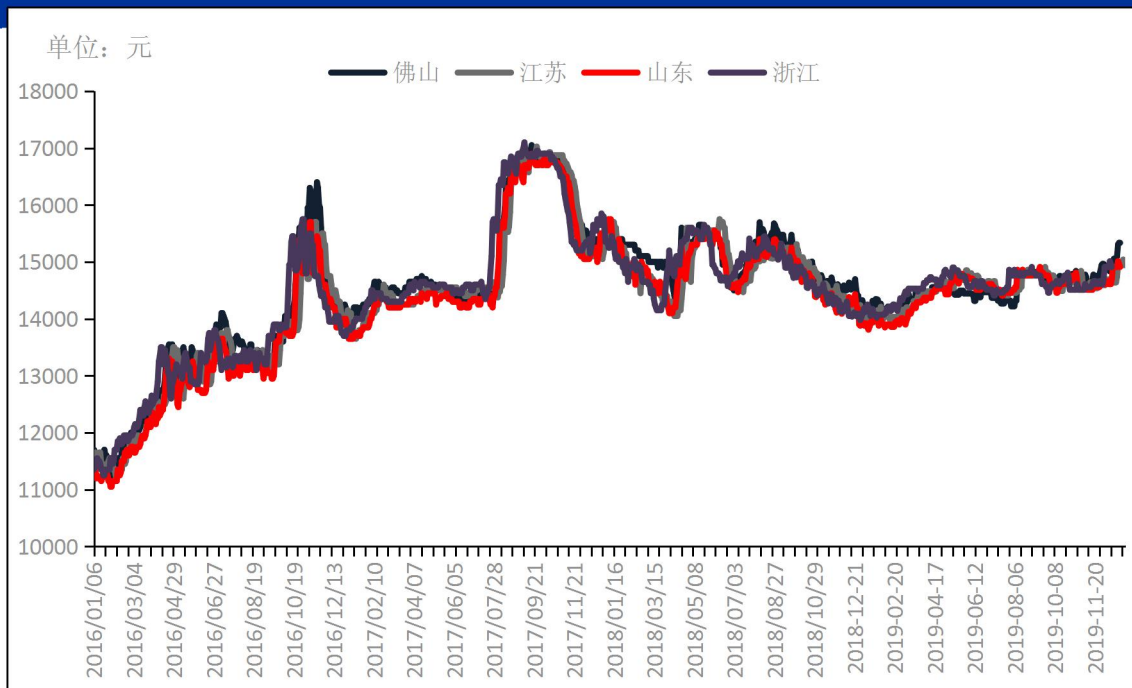


数据来源：我的有色网

3. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14492 元/吨，较上周均价涨 224 元/吨，南储周均价为 14638 元/吨，较上周均价涨 360 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 14910 元/吨；江苏地区均价为 14940 元/吨；山东地区均价为 14910 元/吨；广东地区均价为 15100 元/吨。较上周上涨 100-150 元/吨。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

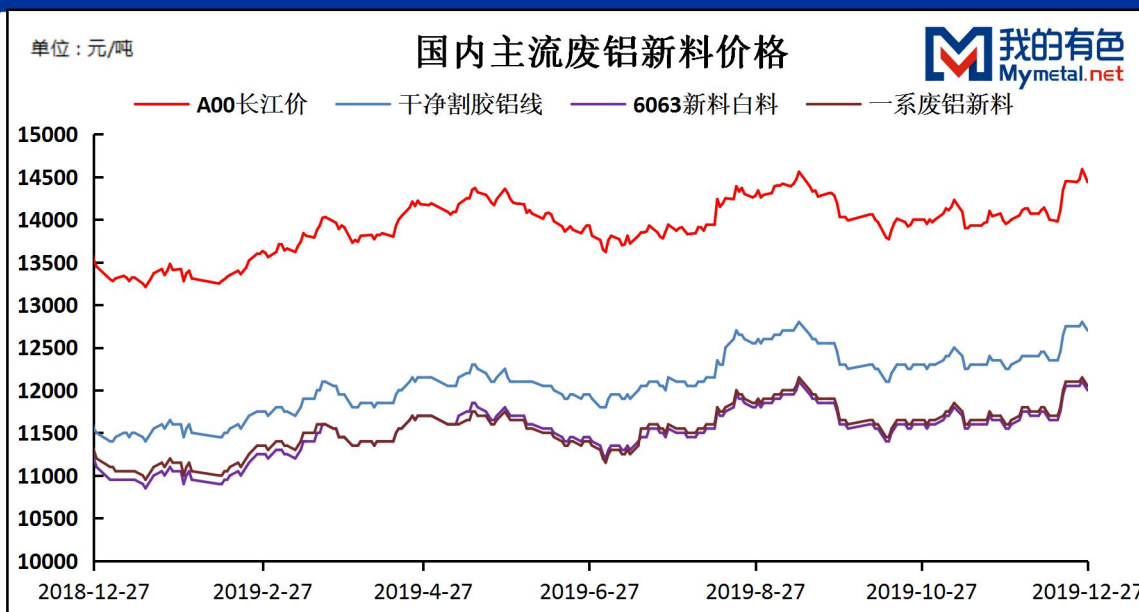
2019年11月中国铝车轮出口量为7.07万吨，环比减少6.9%，同比减少26.4%。本周铝价持续上涨，持货商出货意愿较强，且临近年底，下游赶工，采购需求加强，市场整体成交较好，预计下周价格将小幅度上涨。

5、废铝市场分析

废铝新料市场分析

本周现货铝价大幅上涨，截止今日 A00 铝价是 14440 元/吨，环比上周五下跌 10 元/吨。本周废铝新料市场成交表现一般，废铝新料市场一系废铝新料今日价格为 12050 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12700 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 12000 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

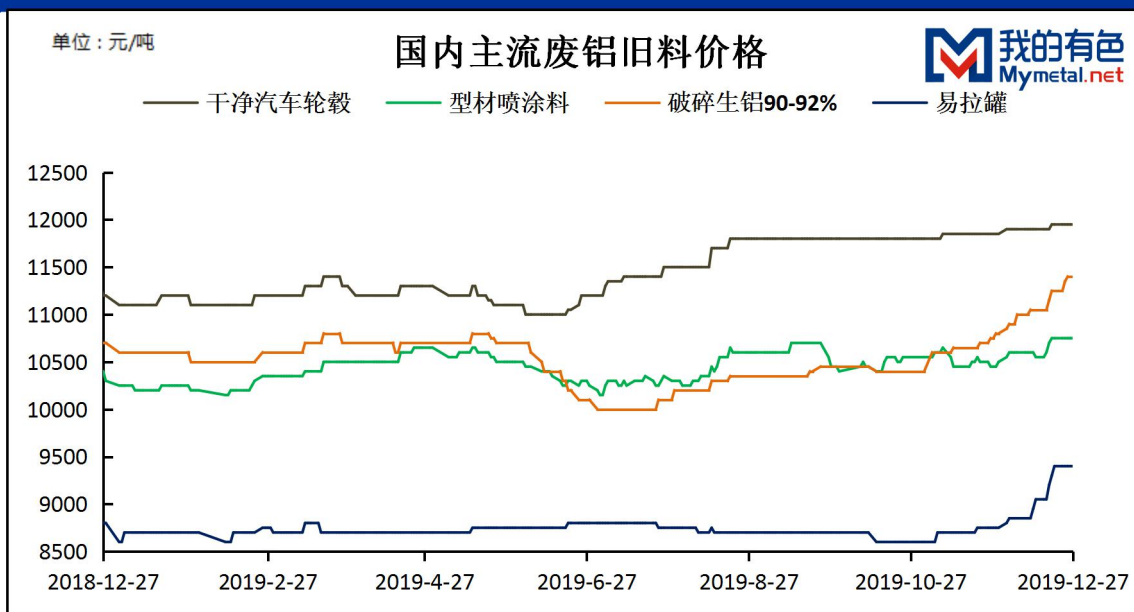


数据来源：我的有色网

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11950元/吨，环比上调50元/吨。破碎生铝价格今日价格为11250元/吨，环比上涨200元/吨。型材喷涂料今日价格为10750元/吨，环比上涨200元/吨。易拉罐今日价格为9400元/吨，环比上涨350元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

本周铝价环比上周下跌10元/吨。废铝新料价格环比上周下跌50元/吨，废铝旧料除破碎生铝价格较上周上涨150元/吨外，其余价格环比持平。（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）

成交方面：据我的有色网调研，本周易拉罐到厂价格为 9500 元/吨，山东地区电动车圈自提价格在 10900 元/吨，湖北地区拆迁料到厂价格 11950 元/吨-12100 元/吨。本周铝价较上周小幅下调，废铝新料方面，由于部分地区铝加工企业年底备库量接近饱和且面临环保检查而停产，市场上的废铝流通量有所增加，供应商出货价格虚高，企业畏高情绪较重，积极寻找低价货源，市场实际成交价格有所回落。废铝旧料方面，合金锭厂家订单较好，入市积极采购生铝、熟铝，但由于市场生铝货源紧缺，供应商出货价格坚挺，市场整体成交一般。河南洛阳、长葛地区铝加工厂受重污染天气影响已全面停产，预计将于下月初逐步复产。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

下周展望：本周铝价小幅下调，市场废铝货源较之前有所增加，供应商出货价格偏高，下游备库接近尾声且对后市持看跌态度较多，接货意愿偏弱，市场整体成交表现一般，预计下周废铝价格震荡为主。

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 14440 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格区间震荡波动。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 250~330 元/吨；无锡 270~330 元/吨；包头 80~130 元/吨；巩义 290~330 元/吨；临沂 300~340 元/吨；南昌 260~320 元/吨；甘肃 90~130 元/吨，成都 280~320 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
12 月 23 日	350~450	310~360	290~330	80~130	300~340	390~410
12 月 24 日	320~420	300~360	290~330	80~130	300~340	340~360
12 月 25 日	300~390	300~360	290~330	80~130	300~340	310~350
12 月 26 日	250~330	270~330	290~330	80~130	300~340	300~340
12 月 27 日	250~330	270~330	290~330	80~130	300~340	260~320

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：本周当地加工费下调明显，本周五主流报价相较于周初每吨下调了 100-120 元。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下降 31.7%；年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨了 20%。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 80 元/吨左右，通过我

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

的有色网数据统计，当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 330-450 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 320-430 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 350-370 元/吨。无锡市场，无锡市场，本周当地加工费呈现小幅下滑趋势，本周五主流报价相较于周初下降了 30-40 元。周度环比方面，本周周度平均报价相较于上周环比下降 27.6%；本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 15%。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差大致在 50-80 元/吨左右，而据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 330-360 元/吨，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 270 元/吨。南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费持续下行，本周五主流报价相较于周初每吨下降 90-130 元左右。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨 452%。规格价差方面，本周当地大小棒价差大致在 20 元/吨左右。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 290-410 元/吨，直径 120/152/178MM 货源主流报价均价维持在 290 元/吨。

成交情况: 消费地加工费仍延续下行变动，且华南下调幅度明显。持货商出货意愿强，议价空间相对较大，下游逢低刚需采购，观望情绪较重，市场整体交投表现平平。本周南昌市场成交整体较弱，买卖双方日常接洽仍较为频繁，但比价情绪较高，低价出货为主。无锡市场，本周当地交易整体表现平平，持货商日常积极报价出货，且依旧存有一定的议价空间，但下游操作相对谨慎，与此同时比价压价现象明显。佛山市场，本周当地市场交易也不乐观，虽然持货商挺价意愿仍表现的较为坚挺，但随着在途货源的陆续到达，下游畏高情绪逐步加深，持货商低价出货为主。实质成交，并不理想。

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
12 月 12 日	2.0	1.3	0.4	0.6	1.15	5.45
12 月 26 日	1.7	1.45	0.45	0.5	1.05	5.15
变化量	-0.3	+0.15	+0.05	-0.1	-0.1	-0.3

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 5.15 万吨，周度总库存比上周减少 0.3 万吨，对比往年同期数据，同比下降了 58%，库存总量仍处于低位。分地区来看，对比上周，佛山、常州、湖州库存皆有不同程度的下降，其中佛山到货少库存下降最为明显；反之，无锡、南昌库汽运到货多，库存稍有增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行本周净回笼 300 亿元 中证网讯（记者 罗晗）央行官网信息显示，本周，央行仅在周一开展了 500 亿元 14 天逆回购操作，周二至周五逆回购持续停摆。周三、周四分别有 500 亿元、300 亿元逆回购到期，因此央行本周净回笼 300 亿元。

今年中央财政支持大气治理等专项资金较去年增长近四分之一 上证报中国证券网讯（记者李苑）生态环境部综合司司长徐必久 26 日在例行新闻发布会上介绍，2019 年中央财政支持大气、农村环境整治和土壤污染防治的专项资金比 2018 年增长近四分之一。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

美联储 2020 年料降息两次 但美债收益率或仍逐步走升 法国巴黎银行表示，预计美联储将在 2020 年上半年两次下调官方利率，以应对经济放缓、通胀温和和高度不确定性，应该会支持中期增长前景，这就是为什么在最初的下跌之后，仍预计美国国债收益率会逐渐上升；欧元区方面，欧洲央行依赖国家的前瞻性指引和缓慢的通胀进程意味着，非常宽松的环境将在很长一段时间内保持不变，债券收益率的变动将在很大程度上受到美国国债收益率变化的影响，尽管预计德国国债收益率的增幅会小一些，欧元区主权债券息差将下降，预计日本央行将不会进一步放松货币政策，欧元兑美元汇率不会有什么变化，虽然欧元的公允价值远远高于当前的定价。

四川水电累计外送电量突破 1 万亿千瓦时 新华社成都 12 月 25 日电(记者杨迪、陈地) 国网四川省电力公司 25 日下午宣布：最新结算数据表明，四川水电全口径外送电量在 11 月底累计突破 1 万亿千瓦时大关，达到 10093 亿千瓦时，相当于 10 个三峡水电站的年发电量。同时，四川电网跨省最大外送能力超过 3000 万千瓦，全国第一。

市场分析：美联储可能初步解决流动性问题 此前由于市场资金紧缺，美联储不得不展开隔夜回购、定期回购操作和每月购买价值 600 亿美元的美国国债等措施以补充市场流动性。

央企批量祭出混改方案 “百亿级” 同台竞技 在格力之后，央企子公司的混改连续接力，湖南航天增资项目、国家电投黄河水电项目、中国建筑三级公司债转股等数个案例相继露出眉目，混改力度之大、通过混改引资规模之大超出市场预期。记者注意到，就在上述混改大单落地前夕，《中央企业混合所有制改革操作

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

指引》刚刚发布。中泰策略分析师徐驰表示，当前经济面临下行压力，国企财政也正徐徐拉开大幕，央企、国企的混改是一定要着力推进的。

11 月四川消费市场增长较快 11 月，四川省消费市场实现社会消费品零售总额 1846.8 亿元，同比增长 11.1%，较上月加快 1.5 个百分点。1-11 月，四川省累计实现社消零 18189 亿元，同比增长 10.3%，分别高于全国平均水平、省政府预期目标 2.3、0.3 个百分点。

央行今日将开展 60 亿元央行票据互换操作 上证报中国证券网讯 据中国人民银行 12 月 24 日消息，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，2019 年 12 月 24 日（周二）中国人民银行将开展 2019 年第七期央行票据互换（CBS）操作。本期操作量为 60 亿元，期限 3 个月，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为 0.10%，首期结算日为 2019 年 12 月 24 日，到期日为 2020 年 3 月 24 日（遇节假日顺延）

银保监会梁涛：优化改善金融供给要做到“五个结合” 中证网讯（记者 彭扬 赵白执南）中国银行保险监督管理委员会副主席梁涛 21 日在“2019 中国金融学会学术年会暨中国金融论坛年会”上表示，下一步，要坚决按照中央部署要求，进一步深化金融供给侧结构性改革，贯彻落实新发展理念，强化金融服务功能，找准金融服务重点，以金融体系结构调整优化为重点，优化融资结构和金融机构体系、市场体系、产品体系。目前，优化改善金融供给需要把握好几对关系，总结起来就是要做到“五个结合”。

世界主要央行 2020 年的行动指引 在即将过去的这一年，各国央行重返降息行列，以应对贸易和随后制造业走下坡导致的经济放缓。有些央行至少在 2019 年

中国铝市场周度报告

2019 年 第 49 期 总第 266 期

之前有些加息,在金融危机以来最弱的经济增长创造了宽松的空间,例如美联储。但是其他央行发现自己处境更加艰难,不得不将基准利率进一步降低至零以下,激起了人们对负利率的不满,例如欧洲中央银行。

2、本周行业要闻

河南省环保限产频频 铝板带箔加工企业困难重重 河南郑州市和洛阳市先后发布通知,由于空气污染严重,对减排清单上的工业企业、施工工地和机动车等排放源采取停产、限产、限行等措施,时间为12月26日0时至12月31日24时。

河南省为中国铝加工行业的第一大省,河南省铝板带箔企业设计产能共550万吨,占全国总产能的35.1%。

土耳其 CTC 矿业 2020 年铝土矿目标产量 210 万吨 土耳其一家大型铝土矿生产商 CTC 矿业有限公司计划 2020 年生产铝土矿约 210 万吨,该公司一消息人士透露。

云南大理州电解铝项目最新情况 近年来,云南大理州按照做强做优能源产业路线图的目标,围绕“两基地、一枢纽”(即清洁能源基地、新能源示范基地、跨区域电力交换枢纽)建设,加快发展清洁能源产业,不断深化电力体制改革,变清洁能源优势为经济优势、绿色发展优势,着力推动绿色能源产业转型升级。

计划建设码头 或使 Metro Mining 铝土矿出口量增加至 600 万吨 据报道,Rocktree Consulting 已为澳大利亚的铝土矿矿山的一个新的浮动转运码头完成了前端工程和设计(FEED),该转运站用于将铝土矿从澳大利亚的铝土矿山矿场出口

到中国。该码头位于澳大利亚昆士兰州韦帕市以北约 95 公里处，其目标是到 2021 年将 Metro Mining 的铝土矿出口量从每年 350 万吨增加到 600 万吨。

2019 年度锻造铝合金车轮主要效能水平参考指标 当今国际形势正经历着复杂而深刻的变化，给中国汽车零部件行业发展带来了诸多不确定性。作为中国汽车零部件行业的关键自主品牌产品，铝车轮既有巨大的汽车保有量和产销量的优势空间，又有贸易摩擦带来的海外市场动荡的风险黑洞。

EGA 的 Al Taweelah 精炼厂生产了 100 万吨氧化铝 12 月 23 日，阿联酋环球铝业(EGA)宣布：自 4 月开始运营以来，Al Taweelah 氧化铝精炼厂生产了 100 万吨氧化铝

海德鲁铝业投建高端再生铝厂 据悉，海德鲁铝业近年来对 6XXX 系合金（主要是建筑铝材）的铝旧废料回收、分类、熔炼、铸成挤压圆锭、挤压成材技术与生产工艺进行了全盘研究。

加纳 Atewa 森林的铝土矿开采将以对环境负责的方式进行 近日，加纳总统纳纳·阿库福-阿多(Nana Akufo-Addo)表示，尽管一些方面反对这种活动，但阿特瓦森林的铝土矿开采活动将继续进行。

Novelis 和沃尔沃汽车共建汽车铝材循环回收利用体系 近日，Novelis 在瑞典哥德堡的举行的 2019 年沃尔沃汽车可持续发展对话中强调了对未来可持续交通做出贡献的承诺，并着重强调了与沃尔沃汽车在 2019 年实施的铝材闭环循环回收体系。

美铝将永久性关闭Point Comfort氧化铝厂 美铝近日宣布将永久性关闭Point Comfort 氧化铝精炼厂，该厂于2016年停产，涉及产能230万吨。

四、总结与预测

本周氧化铝报价触底反弹。虽然部分企业年底为回笼资金，开始低价清理现货库存。而下游企业及贸易商入市谨慎，低位询价较多，按需采购为主。但是目前晋豫地区部分氧化铝厂依旧处于亏损状态，并且流通市场的现货量偏紧。短期来看，整体市场看涨氛围较浓，市场人士多数认为氧化铝价格或将开始触底反弹。预计运行区间在2300~2600元/吨。电解铝方面，本周现货市场货源偏紧，铝价维持偏强震荡，铝锭库存延续去库，但随着时间向元旦假日迈进，季节性消费淡季将来临，供应端压力渐现，去库节奏亦将转向累库。预计下周铝价偏弱震荡。

【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