

# 2019

【消费淡季来临 6月铝价或反复震荡】

Mymetal: 2019年5月铝行业运行报告



## 目 录

一、铝土矿市场.....	4
二、氧化铝市场.....	7
三、电解铝市场.....	10
四、铝合金锭市场.....	17
五、废铝市场分析.....	18
六、铝棒市场.....	21
七、辅料市场.....	24
八、铝型材市场.....	28
九、铝板带箔市场.....	28
十、电工圆铝杆市场.....	30
十一、综述总结.....	33
十二、行业新闻.....	33
十三、宏观新闻.....	34

## 图片目录

图 1 、 2019 年 4 月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 2 、 2019 年 5 月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 3 、 2019 年 5 月份中国氧化铝产量及增长率.....	9
图 4 、 国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）.....	9
图 5 、 2019 年 5 月份中国氧化铝价格走势图（元/吨）.....	10
图 6 、 全球原铝产量及增长率.....	11
图 7 、 LME 铝库存与场内价格走势图.....	12
图 8 、 2019 年 5 月国内电解铝产量.....	12
图 9 、 国内电解铝行业成本曲线（完全成本）.....	14
图 10 、 国内主流地区现货库存走势图.....	14
图 11 、 中国主要市场 A00 铝锭出库量走势图.....	15
图 12 、 LME 场内、沪铝当月与 Mymetal 价格走势图.....	16
图 13 、 粤对沪升贴水走势图.....	16
图 14 、 全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）.....	17
图 15 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图（元/吨） 规格：国标.....	18
图 16 、 2019 年 5 月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）.....	19
图 17 、 2019 年 5 月 Mymetal 国内主流废铝新料价格（元/吨）.....	20
图 18 、 2019 年 5 月 Mymetal 国内主流废铝旧料价格（元/吨）.....	20
图 19 、 2019 年 5 月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）.....	24
图 20 、 2019 年 4 月中国氟化铝月度出口总量.....	25
图 21 、 2019 年 4 月中国氟化铝主要出口国家统计.....	25
图 22 、 2019 年 5 月份预焙阳极主流地区月度价格统计.....	26
图 23 、 2019 年 5 月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）.....	27
图 24 、 2019 年 5 月份国内主流地区沥青价格统计.....	27
图 25 、 2014 年-2019 年铝板带企业开工率对比.....	29
图 26 、 2016-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势图.....	30
图 27 、 铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况.....	31
图 28 、 铝条、杆出口情况.....	32
图 29 、 铝丝出口情况.....	32

## 一、铝土矿市场

根据最新海关数据统计，4月份我国共进口977万吨，同比上涨68.2%，环比上涨8.2%。其中，几内亚位居第一，进口量达461万吨，同比增长51.4%。本月几内亚矿石进口量继续增加，由于几内亚处于旱季期间，矿山开工正常，供货稳定，其次目前几内亚属主流矿石，国内各大氧化铝厂购货意愿较强，备货积极。澳大利亚稳居其后，进口量达298万吨，同比增长52.0%，由于力拓Anrum项目的成功开发以及梅特罗复产加上其他新的矿山项目，澳大利亚铝土矿整体供应有所增加。印尼矿位居第三，进口量达141万吨，同比上涨141.9%。由于2018年年底及2019年新的配额相继发放，印尼矿供应不断增加，贸易商表现相当活跃。且印尼矿竞争优势明显，相对其他东南亚国家，其矿石品味较高，海运费低廉。除此之外，本月还分别有来自牙买加、印度、巴西、马来、黑山、所罗门、土耳其等国家的船到港。由于国内环保继续加强，山西、河南、重庆、广西、内蒙等内地氧化铝厂也陆续采购进口矿投入生产。

表格 1、2019年4月铝土矿进口量及均价

国别	本月数量(吨)	均价(CIF美元)
几内亚	4605452	60.8
澳大利亚	2978499	44.4
印度尼西亚	1413194	49.6
牙买加	204885	61.0
印度	161381	40.8
巴西	146886	65.4
马来西亚	138435	34.4

数据来源：海关总署

表格 2、5月主流国家到北方港口海运费(美元/吨)

来源国	2019年4月	2019年5月	与上月增减
印尼	8	8	0
澳大利亚	9	8	-1
马来西亚	8	8	0
所罗门	14	13	-1
几内亚	15	16	1
巴西	13	16	3
土耳其	27	27	0

数据来源：我的有色网

目前波罗的海指数依旧维持高位，2019年5月期间BDI指数由1011上涨1082，环比上涨约7.0%，目前BDI指数对海运费形成一定支撑，尤其是对于铁矿石发运量较大的巴西以及非洲远洋国家影响较大。

2019年5月主流港口库存总量为2460.7，环比下降4%，库存整体维持高位水平。铝土矿库存主要集中在山东各大港口，2019年山东各氧化铝厂进口量明

显上升，且来自几内亚、澳洲、印尼等国家矿石增加明显，造成整体库存相比去年大幅增加。受到国内环保压力，内地氧化铝厂对铝土矿需求继续上升，虽然目前对总的港口库存影响量较小，但随着国产矿供应的减少、氧化铝厂积极改造生产线以及新的氧化铝项目，后期内地采购进口矿数量可能会不断增加，从而影响整体港口库存量的上升。

表格 3、2019年5月各港口铝土矿月度库存（万吨）

港口	2019年1月	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月
董家口港	200	220	240	210	200
黄岛前湾港	110	240	230	260	210
烟台港	450	620	710	860	880
龙口港	570	550	570	630	560
日照港	77	130	110	105	120
连云港	41	26.9	35	78	54.2
钦州港	14.8	0	6	20	15
曹妃甸	30	42	41	61	71
防城港	7.5	6.6	4	0	5.5
威海港	50	55	50	50	55
莱州港	305	305	300	300	290
总量	1855.3	2195.5	2296	2564	2460.7

数据来源：海关总署

表格 4、5月份山东主流港口到港船只明细

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
HARVEST SKY	89586	BAUXITE	5-1 2000	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
OCEAN ACE	48545	BAUXITE	5-2 1600	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
DIMITRA	62086	BAUXITE	5-6 1600	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
JUN BENEFIT	41000	BAUXITE	5-6 0700	青岛港	马来西亚	SHAN LV	PENAVICO
CAPE PROVIDENCE	168734	BAUXITE	5-10 0700	青岛港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
JIA XIN SHAN	57000	BAUXITE	5-14 1730	董家口港	印尼	XIN FA	JIANG HAO
格拉索	130127	BAUXITE	5-12 1000	烟台港	澳大利亚	魏桥	外代
UNITED FUTURE	170088	BAUXITE	5-16 1200	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
NICON FORTUNE	61297	BAUXITE	5-18 0400	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
EXPLORER	46300	BAUXITE	5-24 0600	董家口港	印尼	XIN FA	JIANG HAO
WINNING QUEEN	174788	BAUXITE	5-25 0800	日照港	印尼	ZHONG LV	HUA XUN
STAR ARTEMIS	61201	BAUXITE	5-27 1200	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
NATION AZIMUTH	176967	BAUXITE	5-28 0200	日照港	几内亚	HONG QIAO	RICHFULL
船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代

数据来源：海关总署

## 国际市场动态

1、土耳其 CTC 矿业于本月中旬和中国一买家达成了 5.5 万吨左右铝土矿出口交易，计划两周后发运，他们目前供应 Al2O3 55%min SiO2 6%max 一水铝土矿，中国到岸报价 62 美元/吨左右。7 月份有望出口第二船，目前没有库存。5 月份，其计划生产 7 万吨左右铝土矿，6 月份产量或将增至 10 万吨，因为其将开发一个新的矿区，年产能 100 万吨。其铝土矿总年产能将达 190 万吨。2019 年该矿主计划产量 60 万吨左右。

2、几内亚孔戴总统表示，几方现在要求外国矿企，只要其年开采铝土矿数量达到 1500 万吨的，必须承诺在几投资建设氧化铝厂，将一部分矿石就地加工成氧化铝，提升价值链，提高工业增加值，帮助几内亚逐步实现工业化。赢联盟已经计划投资建设一座年产 140 万吨的氧化铝厂，河南国际矿业也承诺在几当地年产 100 万吨氧化铝，这 2 家企业已经做出了表率。

3、阿鲁法矿业有限公司 (Alufer Mining Limited) 近日公布几内亚 Bel Air 铝土矿项目消息，阿鲁法正在考虑将几内亚 Bel Air 铝土矿扩建到 1000 万吨/年的运营规模，已进行了初步的工程研究，目前正在进行后续详细的工程研究，将为今后扩大规模提供大致方向。“在迄今为止的运营基础上，我们正在考虑下一阶段的工作，并分析如何从 Bel Air 项目中创造更多价值。我期待在适当的时候向市场介绍我们在这些研究方面取得的进展。”该公司首席执行官伯尼·普莱尔 (Bernie Pryor) 表示。

4、中国宏桥发布公告，于 2019 年 5 月 22 日，公司非全资附属公司 Well Harvest Winning 与 Cita Mineral Investindo 订立铝土矿供应框架协议，期限自 2019 年 5 月 22 日起至 2021 年 12 月 31 日止，据此，Cita Mineral Investindo 同意向 Well Harvest Winning 供应铝土矿作生产用途。

表格 5、2018 年 7 月-2019 年 4 月国产矿价格表 (单位: 元/吨)

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

数据来源: 我的有色网

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 420 元/吨; 百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 300 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 420 元/吨 (不含税价格)。本月国产矿价格小幅上涨。目前北方地区部分矿山受环保检查的影响, 部分矿山停止开采, 整体矿石开采量下降。虽然目前下游氧化铝厂由于环保原因, 导致部分氧化铝厂出现停产, 并且部分企业改造进口矿生产线, 致使整体市场国产矿需求量下降。但是

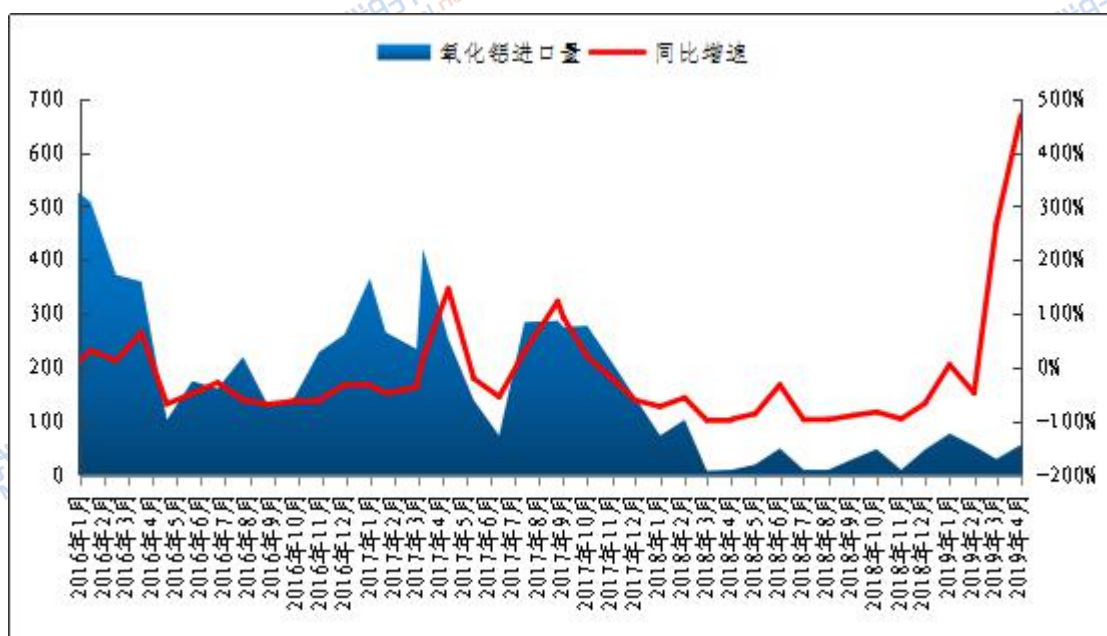
目前氧化铝厂矿石库存依旧偏紧。短期国产矿价格仍有支撑，我们预计铝土矿价格维稳概率较大。

## 二、氧化铝市场

### (一) 中国氧化铝进口量情况

2019年4月中国进口氧化铝数量为5.68万吨，同比增加89.3%。2019年5月底澳大利亚氧化铝FOB价格为367-371美元/吨，与4月份末比上涨6美元/吨。连云港现货报价维持在2930-3030/吨，主要销售给非铝行业。

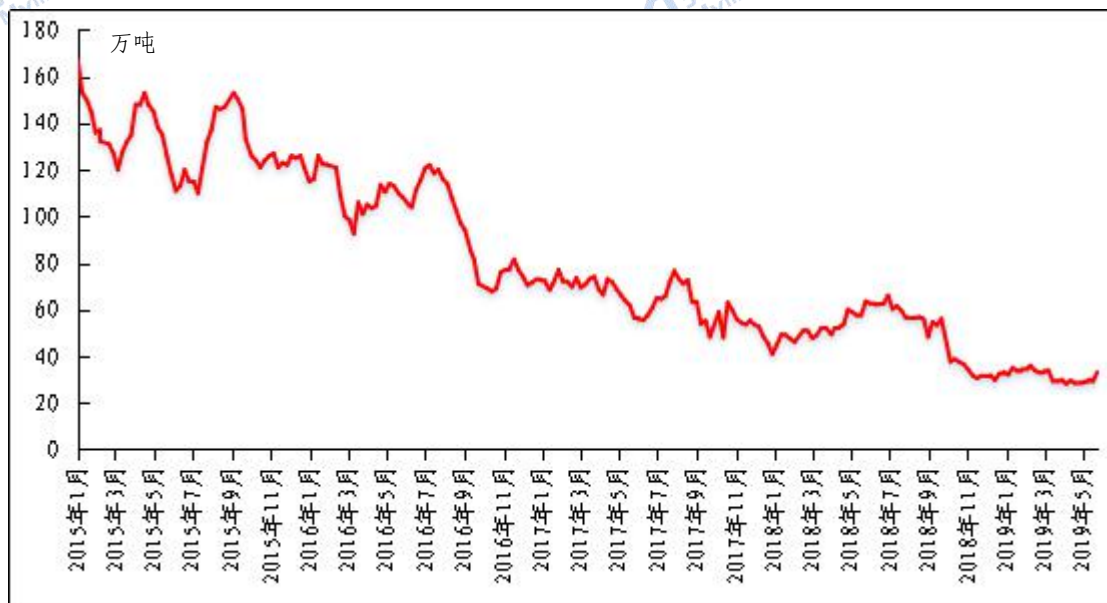
图 1、2019年4月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2019年5月31日，中国主要港口氧化铝库存为33.1万吨，较4月环比增加4.7万吨，较去年同期减少30.4万吨。目前各港口氧化铝库存维持低位，随着海外氧化铝的新投及复产，并且国内外氧化铝价差明显，预计短期国内氧化铝进口量或将增加。

图 2、2019年5月份中国主要港口氧化铝港口库存



数据来源：我的有色网

表格 6、2019年5月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	总计
4月26日	0	4	21.3	0	3.1	28.4
5月31日	1	7	20.8	0	4.3	33.1
变化量	+1	+3	-0.5	-1	+1.2	+4.7

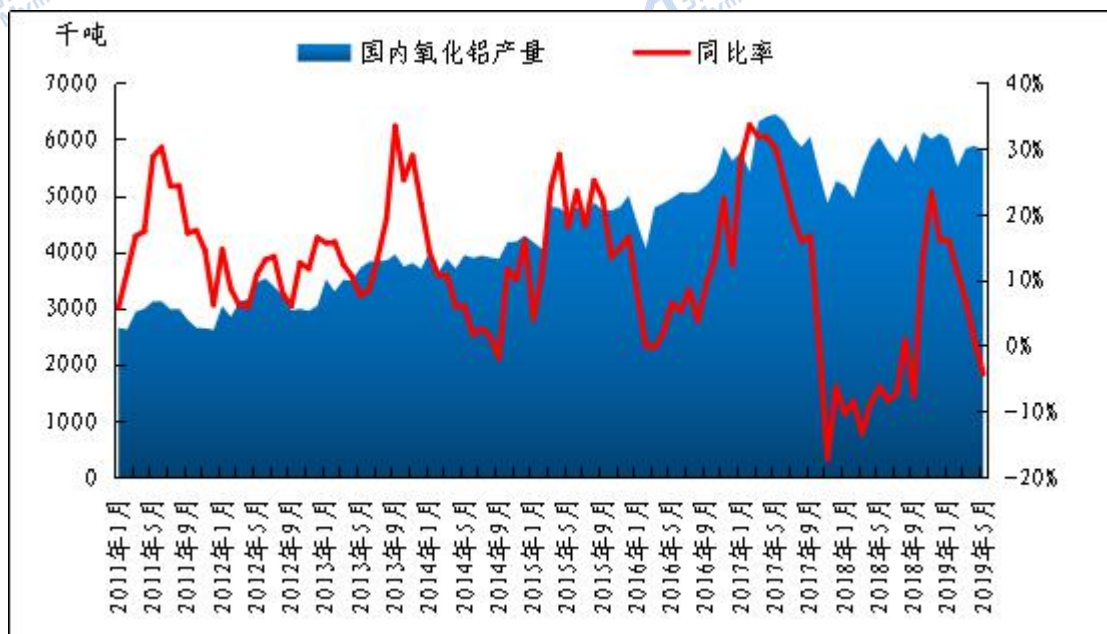
数据来源：我的有色网

### （二）中国氧化铝产量分析

据我的有色网统计，2019年5月份中国氧化铝产量为578万吨，同比减少4.3%。减复产方面：1、交口肥美铝业有限公司预计下月10日左右生产线全停，涉及总产能为280万吨。2、东方希望晋中化工有限公司进行进口生产线改造，目前运行产能为220万吨。



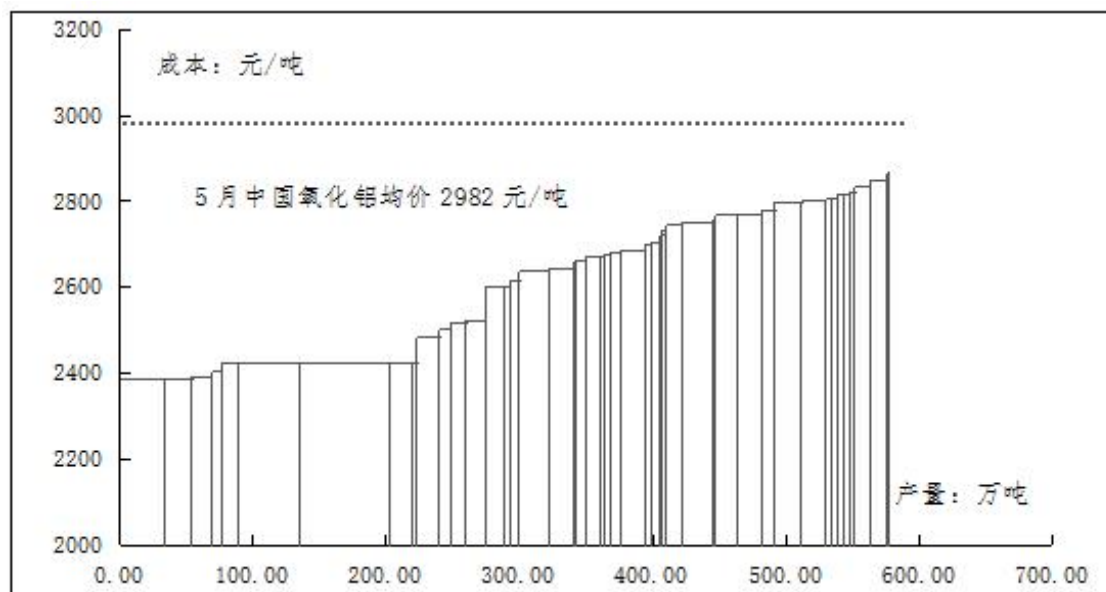
图 3、2019年5月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，国内氧化铝企业全部处于盈利生产，平均盈利 395 元/吨。5 月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至 3100-3200 元/吨，加之由于 4 月以来北方地区部分铝土矿山由于手续政策和环保督查等原因处于停产或者低产状态，国内氧化铝供应端出现明显缺口。虽然进入 6 月，国内氧化铝价格出现滞涨，但由于进口氧化铝进入国内需 7 月以后，短期内氧化铝价格难以有明显下滑，氧化铝新投及复产产能投放速度或将加快，以填补供应端缺口。近期需持续关注氧化铝产能产量变化，或将打破当前国内氧化铝的供需平衡。

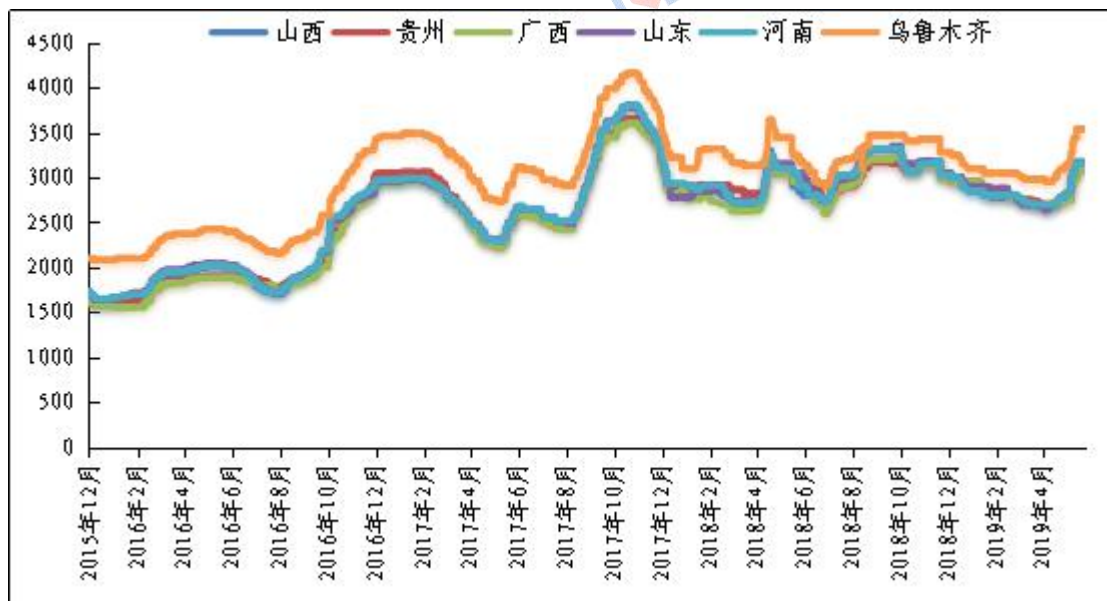
图 4、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

## (三) 中国氧化铝价格分析

图 5、2019年5月份中国氧化铝价格趋势图(元/吨)



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，5月份国内氧化铝价格维稳为主。持货商挺价惜售，下游企业接货意愿一般。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为3150-3190元/吨，与4月末比上涨370元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为3130-3170元/吨，与4月末比上涨350元/吨；河南地区氧化铝成交区间为3130-3170元/吨，与4月末比上涨350元/吨；广西地区现货成交价格为3080-3120元/吨，与4月末比上涨350元/吨；贵州地区现货成交价格区间为3080-3120元/吨，与4月末比上涨350元/吨。

长单方面：截至5月31日，2019年5月上期所三月期铝结算价加权平均值为14107元/吨，以18.5%作价5月份氧化铝长单价为2609.8元/吨，较4月份长单比例价上涨67.7元/吨。

### 三、电解铝市场

## (一) 国际铝市场运行情况

## 1、2019年4月全球原铝总产量降至520.3万吨

图 6、全球原铝产量及增长率



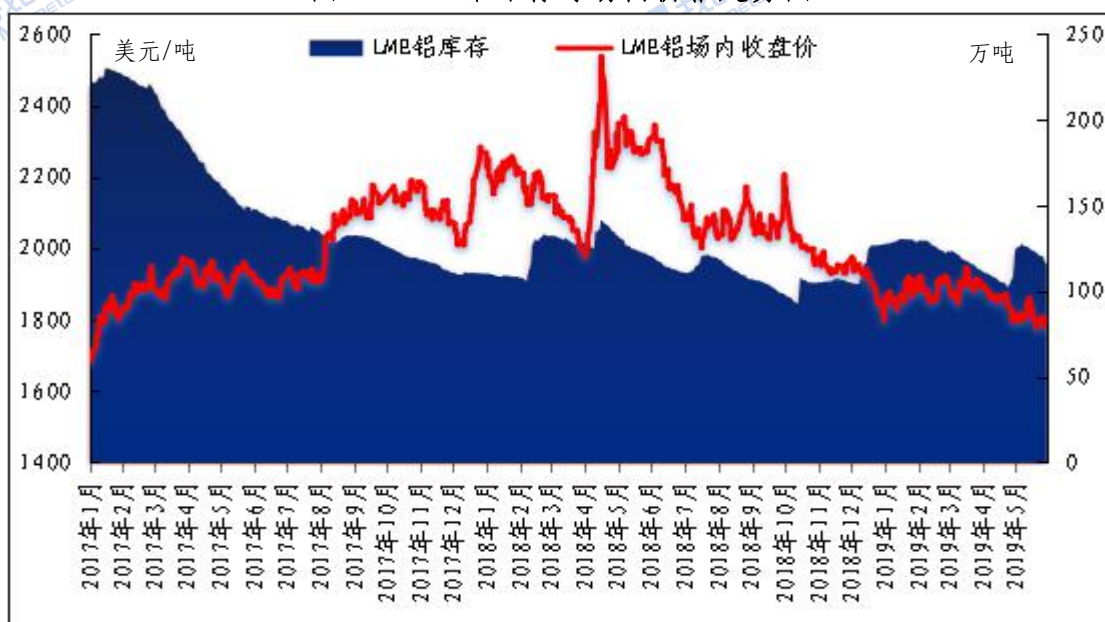
数据来源：IAI、我的有色网

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，4月全球原铝总产量降至520.3万吨，3月修正后为537.9万吨。不含中国和未报告地区在内，4月全球原铝产量为211.3万吨，较3月减少7.8万吨。4月预估中国产量降至294万吨，3月修正后为303.8万吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示，2019年1-3月全球原铝市场供应缺口为0.2万吨，而2018年全年供应缺口达到96.9万吨。2019年1-3月原铝需求量为153.2万吨，同比增加32.8万吨；2019年1-2月原铝产量同比增加49.1万吨。欧盟28国1-3月原铝产量同比下滑3%，北美自由贸易协定 (NAFTA) 产量同比增加6.5%。1-3月全球原铝需求量同比增加2.3%。

## 2、缺乏利好消息提振 LME 铝价表现弱勢

5月伦铝震荡走跌，月初受LME铝库存大增影响，导致伦铝走势弱势，盘中最低下探至1784美元/吨，但随后受国内铝价支撑以及库存重回下降趋势，LME铝价重回1800美元/吨关口。宏观面偏空，缺乏实质性利好，限制LME铝价涨幅。经过4月LME铝库存急速拉涨之后，增幅放缓，重新进入下降趋势，截止5月30日，LME铝库存116.4万吨，较月初增加8.4%。

图 7、LME 铝库存与场内价格走势图

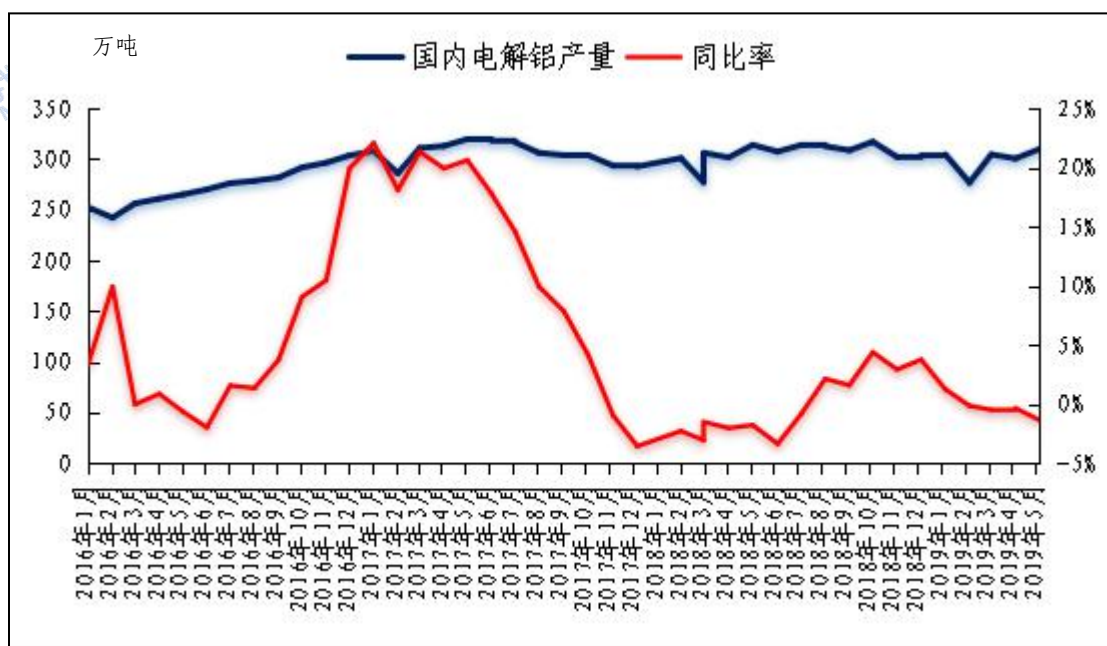


数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、中国 5 月电解铝产量同比、环比均增加

图 8、2019年5月国内电解铝产量



数据来源：我的有色网

2019年5月中国电解铝产量309.68万吨，同比减少0.13%，环比增加3.05%；5月中国电解铝日均产量为9.98万吨。5月份中国电解铝运行产能3674万吨，环比减少0.29%；铝水比例为73.1%。我的有色网针对2019年5月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：山西华圣电解铝今日已全部停产完成，涉及产能15万吨/年，总产能22万吨/年。福建南平铝业电解铝减产一半，涉及

产能7.5万吨/年，总产能15万吨/年。目前仅剩一条线。

## 2、全国电解铝分地区产量

2019年5月中国电解铝月度产能产量(万吨)						
序号	省份	现有产能	运行产能	产量	产量环比	产量同比
1	山东	1213	843	71.4	3.18%	-7.39%
2	新疆	793	638	53.99	3.43%	-5.28%
3	内蒙古	624	540	44.8	2.05%	16.67%
4	河南	387	201	16	-2.44%	-25.58%
5	甘肃	298	221	18.78	4.80%	-19.40%
6	青海	298	221	19.3	6.39%	-8.10%
7	广西	259.5	218	18.44	4.12%	25.44%
8	云南	213	181	15.8	10.88%	37.39%
9	贵州	183.5	122.5	10.18	2.83%	23.39%
10	宁夏	140	129	10.85	2.84%	1.40%
11	山西	129.5	84	6.1	-11.34%	-24.50%
12	陕西	120	85	7.2	4.35%	7.78%
13	辽宁	88	83	7	2.94%	100.00%
14	重庆	65	48.5	4.09	4.87%	-7.05%
15	四川	57.5	50	4.4	2.33%	-5.38%
16	湖南	33	0	0	0	0
17	湖北	23	8	0.67	3.08%	-4.29%
18	福建	15	12	0.68	-28.42%	-45.60%
19	河北	10	0	0	0	0
20	江苏	0	0	0	0	0
21	浙江	0	0	0	0	0
	总计	4950	3685	309.68	3.04%	-0.97%

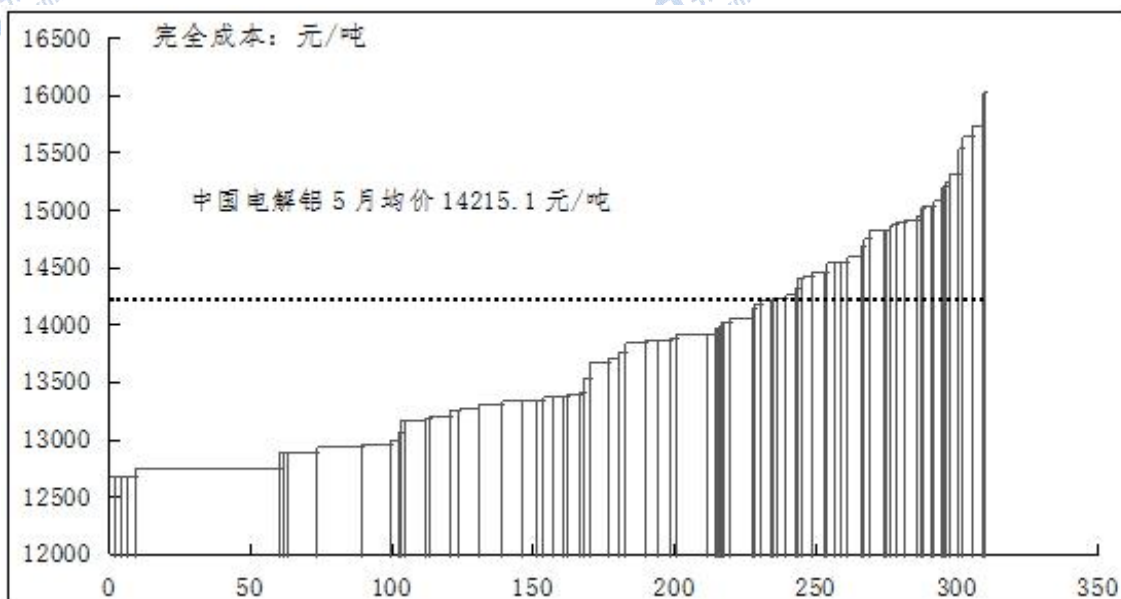
数据来源：我的有色网

据我的有色网统计，2019年5月全国电解铝冶炼企业总产量309.68万吨，分地区来看，河南、山西、福建地区电解铝产量同比减少明显；另外，广西、云南、贵州、内蒙古地区电解铝产量同比增加明显。

## 3、国内电解铝行业成本分析

以完全成本计，中国电解铝行业目前约75.63万吨月产量处于亏损生产中，占比24.42%。而以现金成本计，目前仅4.55万吨月产量处于亏损生产，占比1.47%。电解铝行业利润于2019年1月达到最低点，整体行业亏损度超过45%，现金成本亏损超过20%，春节过后，随着下游消费回暖，上游铝土矿、氧化铝及阳极炭块价格下调，电解铝行业利润迅速修复。而5月因氧化铝厂深陷停产泥潭，氧化铝价格短期内迅速攀高至3100-3200元/吨，电解铝行业利润再次被压缩，使得电解铝产能新投及复产速度仍维持较为缓慢水平。随着五月下旬铝价持续走跌，电解铝行业亏损现象仍存，成本支撑矛盾突出，第三季度铝基本面或仍维持供需双弱的博弈格局，原材料成本变化值得持续关注。

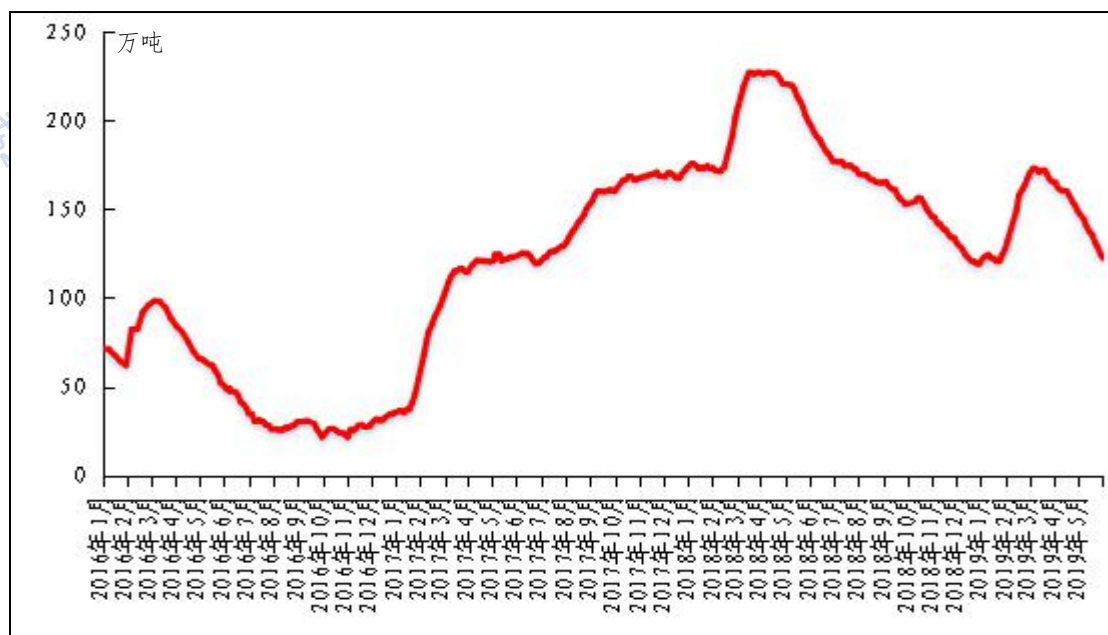
图 9、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

#### 4、国内主流地区电解铝库存持续减少

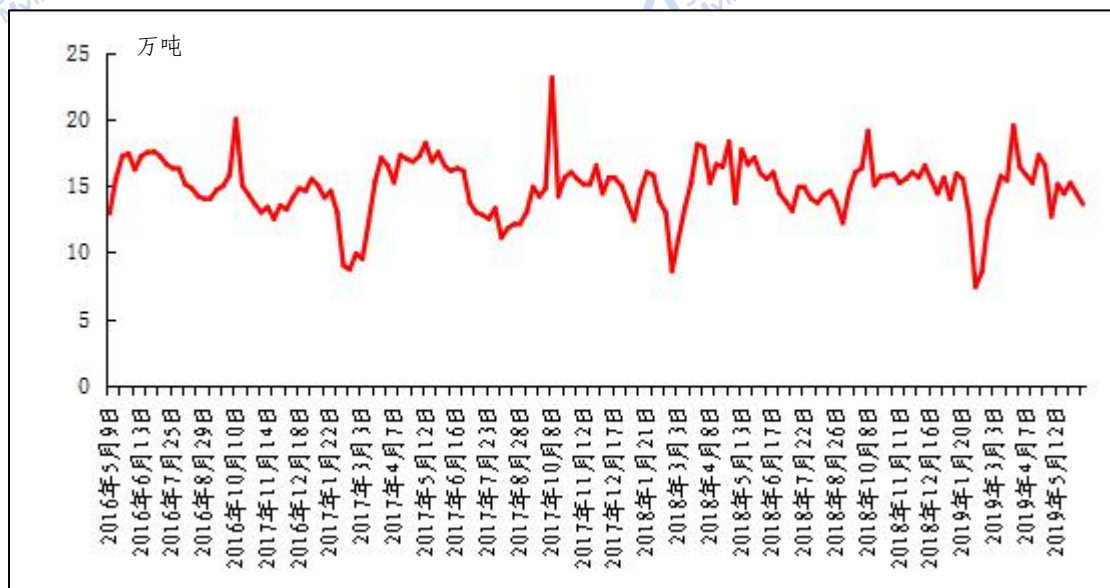
图 10、国内主流地区现货库存走势图



数据来源：我的有色网

目前我的有色网统计现货库存区域涉及16个地区，分别为上海、无锡、杭州、佛山、海安、天津、临沂等地。截止4月末各主流地区库存为：上海26.7万吨，无锡38.3万吨，杭州5.6万吨，湖州3.8万吨，宁波0.2万吨，济南0.1万吨，佛山25.2万吨，海安2.2万吨，天津5.7万吨，沈阳0.3万吨，巩义6.6万吨，郑州1.2万吨，洛阳0.6万吨，重庆2.4万吨，临沂0.9万吨，常州2.4万吨，总计122.2148.2万吨，环比减少17.54%，同比减少37.96%。国内铝锭去库存趋势良好，使得国内铝价获得支撑。

图 11、中国主要市场A00铝锭出库量走势图



数据来源: 我的有色网

据我的有色网统计: 截止5月, 中国主要地区电解铝出库周度平均值为14.35万吨, 较上月周度出库均值减少1.85万吨。分地区来看, 5月佛山、无锡地区出库量减少相对明显, 天津、沈阳、重庆地区出库量微幅减少, 杭州、巩义地区出库量略有增加, 上海地区出库维持平稳。受需求淡季来临影响, 电解铝主流地区出库有所下滑。

### (三) 国内铝锭价格分析

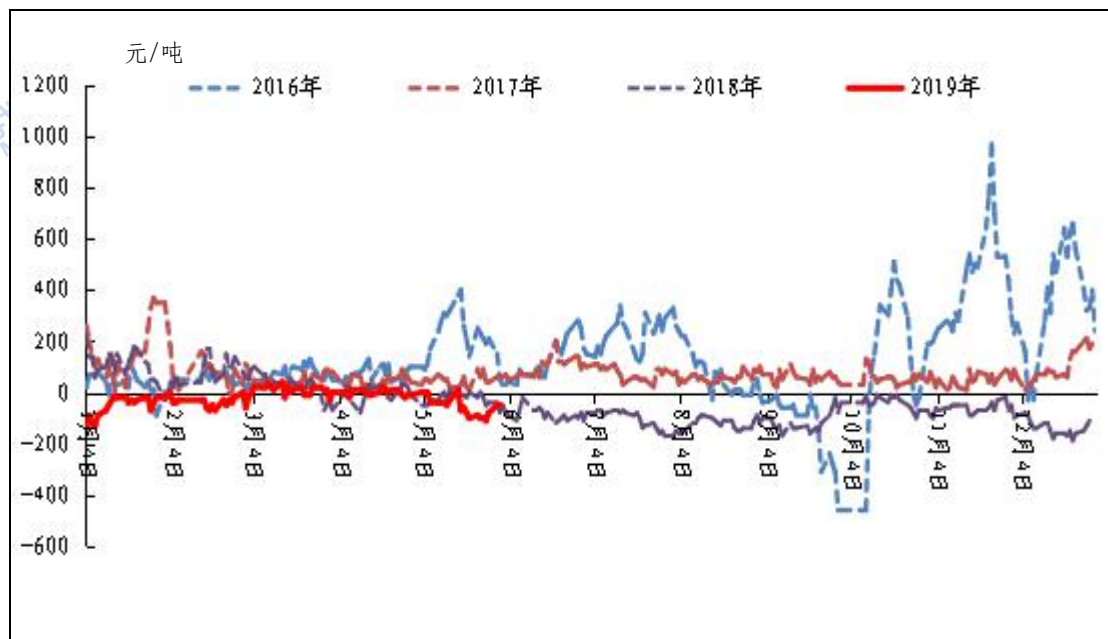
5月沪铝表现高位震荡, 主要江西地区氧化铝环保消息以及库存持续下降影响, 铝价表现相对坚挺。截止5月末, 沪铝主力合约收盘价为14155元/吨, 较上月下跌20元/吨。现货方面, 截止5月末, 华东地区价格为14170元/吨, 较上月末下跌10元/吨; 华南地区价格14220元/吨, 较上月末上涨30元/吨。市场表现方面, 5月现货铝价表现坚挺, 市场整体成交尚可。市场流通货源充足, 整体表现供大于求。5月市场成交较上月好转, 中间商较为活跃。下游企业需求略有改善, 但由于价格波动幅度较大, 多为按需采购为主。

图 12、LME场内、沪铝当月与Mymetal价格走势



数据来源：伦敦金属交易所、上海期货交易所、我的有色网

图 13、粤对沪升贴水走势图



数据来源：我的有色网

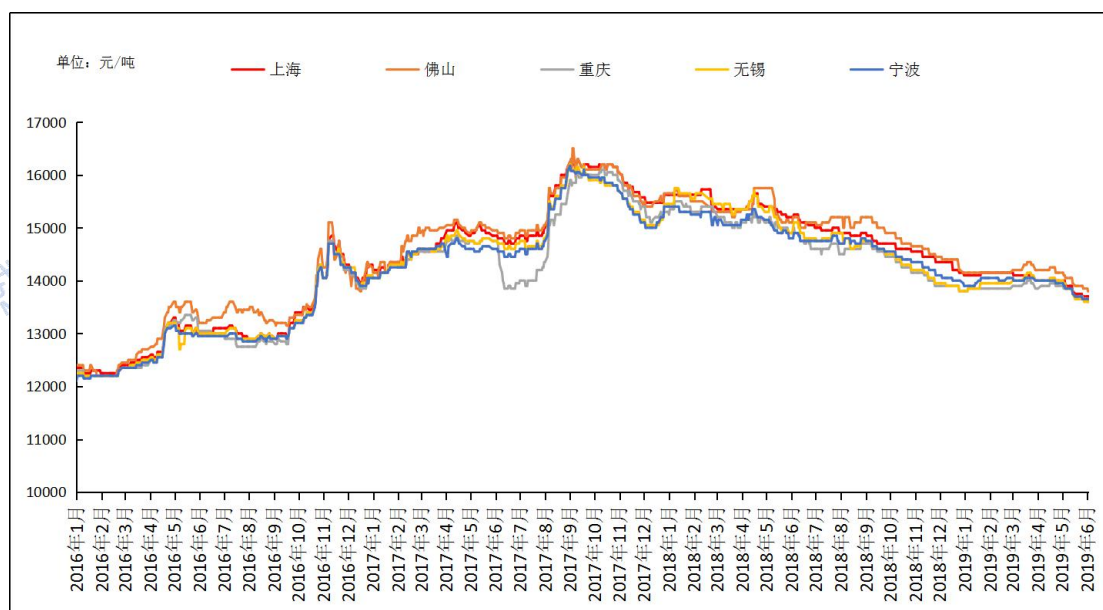


## 四、铝合金锭市场

### (一) ADC12 铝合金锭市场分析

本月再生铝合金锭价格较上月持平震荡，华中地区国标 ADC12 均价13450元/吨，环比下跌300元/吨。华东地区均价13650元/吨，环比下跌300元/吨。华南地区均价13800元/吨，环比下跌250元/吨。西南地区均价13650元/吨，环比下跌300元/吨。华北地区均价13850元/吨，环比下跌300元/吨。本月再生铝锭价格下跌近300元/吨，其中主要原因是下游压铸订单下滑，市场供应偏饱和，再生铝企业低价竞争激烈。整个五月对于再生铝企业是传统淡季，但同比去年来看产量有所增加，但订单却下滑较多。使得价格同比去年也出现很大程度下滑。原料方面由于再生铝厂产量过剩，整体五月采购相对比较谨慎，成品库存也保持稳定。部分企业有少量增加。据我的有色网了解五月部分利润不高的地区出现少量减产，也有部分大型企业开始转型其他加工行业。未来预计再生铝合金锭产量会继续下滑，整体再生铝价格稳住下行。

图 14、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

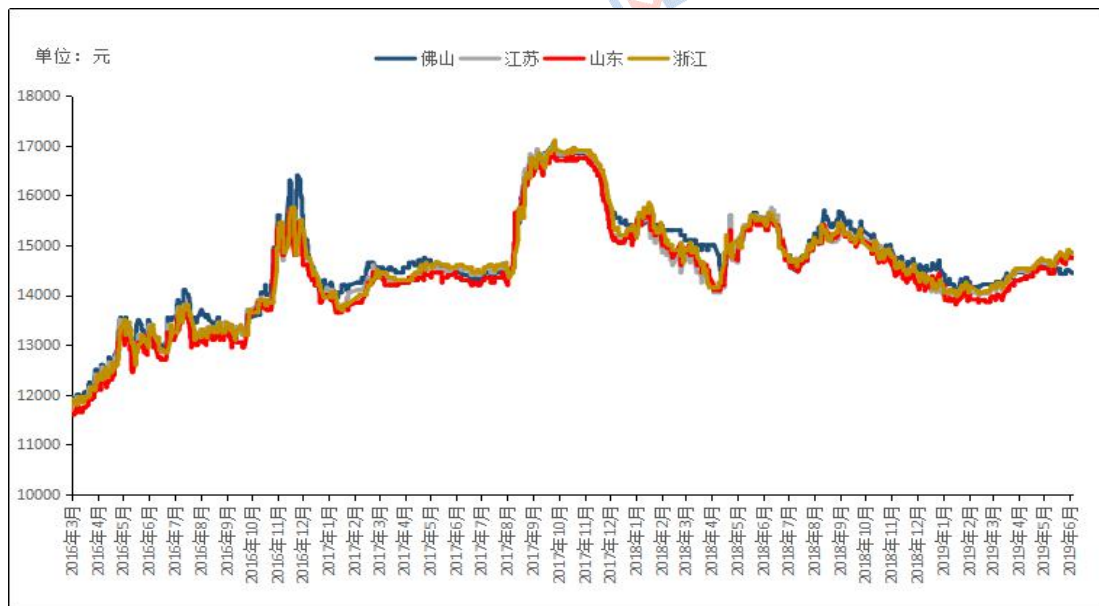


数据来源：我的有色网

### (二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

五月现货原铝价格震荡上行，长江月均价14225元/吨，较上月涨270元/吨，南储月均价14274元/吨，较上月涨318元/吨。本月原铝系合金锭价格也略有上涨。如 A356.2 合金锭，五月份月份江苏地区 A356.2 均价为14711元/吨，浙江地区 A356.2 均价为14761元/吨。广东地区均价为14750元/吨，山东地区出厂均价为14639元/吨，内蒙古、云南地区出厂均价为14630元/吨。

图 15、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势（元/吨） 规格：国标



数据来源：我的有色网

五月原铝系合金锭 A356.2 产量预计较上月有所下滑，部分铝厂继续减产，市场货源减少。另一方面，受关税影响，中国对美国出口量明显下滑，国内轮毂厂订单有所缩减，导致原铝系合金锭 A356.2 需求减弱，各地出货加工费也有所下调，下调 50 元/吨左右。轮毂出口消费方面，2019 年 4 月中国铝合金车轮出口量为 7.04 万吨，同比减少 11.6%，环比减少 9.6%。1-4 月中国铝合金车轮累计出口量为 29.22 万吨，同比减少 4.4%。预计 5 月份出口量还将有所减少。

## 五、废铝市场分析

截止 5 月底，长江现货铝价 5 月 31 日价格为 14190 元/吨，环比上月持平，同比去年减少 430 元/吨，减少 2.94%。整体来看，5 月铝价整体呈现先抑后扬趋势。月初因山西地区氧化铝环保问题大面积减产，导致原料端供应紧缺，抬升铝价。月中河南神火因火灾全部停产，涉及产能 25 万吨，再次对铝价形成有力支撑。而随着国外海德鲁氧化铝厂复产，叠加全球经济数据不及预期，引发对于全球经济下行的担忧，铝价因此承压。下游消费端也在去库的预期节奏下初显相对疲软的趋势，主要原因在于汽车、房地产需求不佳，中美互加关税及内外盘价差拉大使出口订单受限，越南对华部分铝型材征收反倾销税限制出口等，使得对于传统消费旺季的 5、6 月增加市场担忧。综合各方面因素，在成本端短期支撑明显，电解铝新增产能投放仍稍显缓慢的情况下，铝价当前进入供需双弱的博弈格局。主要关注点在于氧化铝、电解铝新增产能的投放以及下游消费拐点何时到来。预计沪铝 6 月维持震荡偏弱走势。

图 16、2019年5月 Mymetal 现货铝价走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地区废铝市场主要表现为：废铝新料企稳为主，生铝类废铝价格阴跌为主。五月整体来看，废铝市场成交表现一般，整月铝价波动幅度不大，合金锭市场竞争激烈，合金锭价格持续走跌，原料采购意愿低迷，企业压低采购价格，降低成本保住利润，生铝市场货源较多，但是采购意愿不强。铝棒，型材企业本月行情略有降温，废铝采购价格随行就市，采购意愿较为积极，1系6系废铝新料货源偏紧。

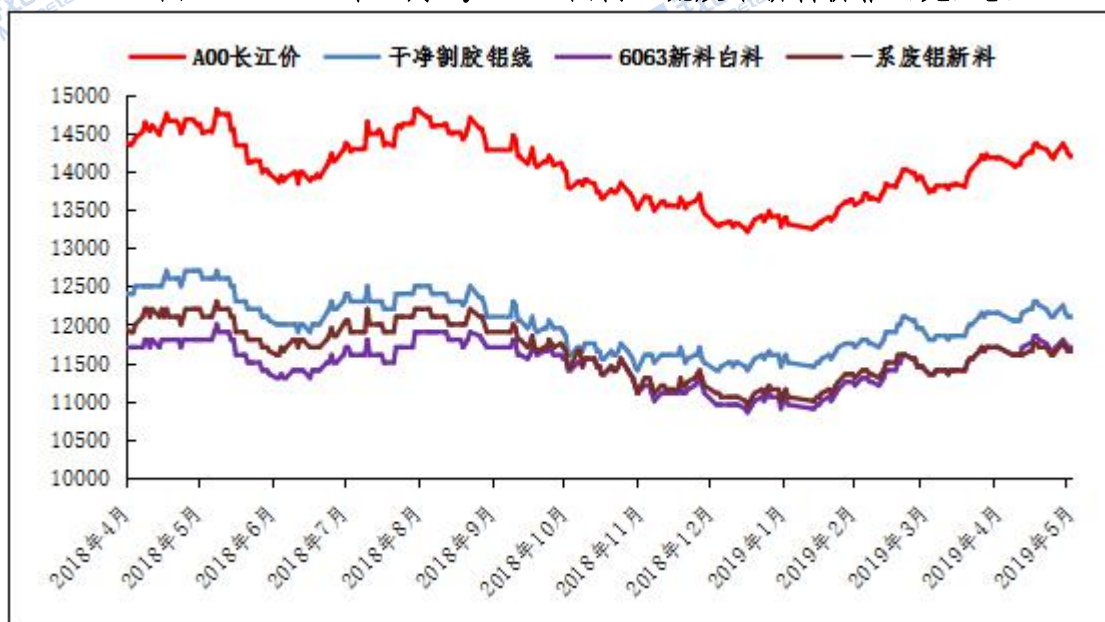
纵观5月一系废铝新料价格在11600-11750元/吨之间震荡偏强。干净割胶铝线价格在12050-12300元/吨之间震荡运行，6063型材新料在11600-11850元/吨区间震荡偏强，市场货源偏紧。易拉罐价格在8700-8750元/吨企稳为主。型材喷涂料价格在10500-10650元/吨区间运行，破碎生铝（90-92%）价格在10600-10800元/吨之间弱势运行，干净汽车轮毂价格在11100-11300元/吨之间强势运行，市场汽车轮毂需求有所增加。

表格 7、2019年5月国内主流废铝涨幅情况

日期	A00 现货价	干净割胶铝线	型材新料白料	一系废铝	干净汽车轮毂	型材喷涂料	破碎生铝90-92%	易拉罐
2018/5/31	14620	12700	11800	12200	12000	10900	11500	9500
2019/4/30	14190	12150	11700	11700	11300	10650	10700	8700
2019/5/31	14190	12100	11700	11650	11100	10500	10700	8750
环比上周	0	-50	0	-50	-200	-150	0	50
涨跌幅	0	-0.41%	0	-0.43%	-1.77%	-1.41%	0	0.57%
同比去年	-430	-600	-100	-550	-900	-400	-800	-750
涨跌幅	-2.94%	-4.72%	-0.85%	-4.51%	-7.50%	-3.67%	-6.96%	-7.89%

数据来源：我的有色网

图 17、2019年5月Mymetal国内主流废铝新料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月各主流消费地废铝新料市场成交整体表现一般，本月铝价震荡企稳为主，废铝新料价格波动不大，市场货源偏紧，采购需求较大。从5月下旬开始，铝水供应较为紧缺，铝棒厂开始加大对废铝采购，但市场上1,6系废铝新料较为紧缺，市场竞争比较激烈。

图 18、2019年5月Mymetal国内主流废铝旧料价格（元/吨）



数据来源：我的有色网

本月废铝旧料市场整体表现偏弱，合金锭价格持续下跌，行情不佳，订单较少，企业合金锭成品库存压力较大，生铝类废铝库存较多，新增废铝采购需求减少，老客户成交为主，新客户不易成交。同时企业为了保住利润，压低采购价格，企业按需采购，整体来看市场上废铝旧料货源偏多。

总结：五月份废铝市场成交整体表现一般，5月上旬铝价处于高位，供货商趁高积极出货，但下游接货一般，大部分生铝类废铝按需采购为主，市场压价严重，实际成交价格偏低，生铝类废铝市场上的货源偏多。新料来看，市场采购需求较大，棒厂加大废铝采购，但是整体货源偏紧。5月下旬铝价小幅下跌，市场询价稍有好转，但是整体来看，市场实际成交表现不容乐观。

## 六、铝棒市场

### （一）市场价格

5月份原铝价格呈现震荡盘整行情，虽然在下旬现货报价一度上行至13500元/吨的上方位，但临近月底，现货价格略有回调，基本运行于14200元/吨左右。而5月份国内铝棒市场整体表现欠佳，虽然国内消费地区铝棒现货显性库存月度持续减少，但汽运货源却在逐步增加，同时加工费徘徊于低价位运行，消费走弱，需求不旺，市场显露疲态局面。

表格 8、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
5月10日	500-560	360-440	360-400	140-200	440-480	360-400
5月17日	350-410	310-400	340-380	160-220	430-470	310-350
5月24日	340-420	340-410	340-380	160-220	450-490	300-350
5月31日	310-380	330-410	280-320	160-220	430-470	290-340

数据来源：我的有色网

截止5月底，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310-380元/吨；无锡330-410元/吨；包头160-220元/吨；巩义280-320元/吨；临沂430-470元/吨；南昌290-340元/吨；甘肃140-200元/吨，成都320-360元/吨。通过上表的数据统计，我们可以看到，5月份期间各消费地区均呈现了较为频繁的调价变动，且整体以下行调整为主，同时部分地区下调幅度较为明显。分地区来看：

佛山市场：5月份当地加工费频频下行，月底主流报价相较于月初每吨下调了近200元/吨，下调幅度明显。月度上月佛山市场加工费仍维持在500元/吨以上的价位，但自中旬起，加工费开启了下调通道，虽然少量持货商存在挺价意愿，但出货难，供给端压力偏大等等因素影响，挺价者也陆续加入到了下调的大部队当中，临近月底，佛山市场低价位已下滑至300元/吨左右的价位。加工费月度环比方面，5月份佛山市场加工费月度均值相较于4月份环比下跌24.1%；年度同比方面，5月份佛山市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌33.53%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，5月份佛山市场大小棒价差基本维持于30元/吨左右。

无锡市场：5月份当地加工费有小幅下调，月底主流报价相较于月初每吨下调了30元左右。五一假期过后，当地加工费仍维持在400元/吨上下的价位，但中旬起下调举措显现，在一周的时间内，加工费就下调了50元/吨左右，而到了下旬，虽然铝锭基价有所下行，部分持货商存在上调想法，但无奈市场认可度偏

低，上调举动随之消散，临近月底，无锡市场低价位也已下探至 300 元/吨出头。加工费月度环比方面，5 月份无锡市场加工费月度均值相较于 4 月份环比下跌 12.33%；年度同比方面，5 月份无锡市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌 17.95%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，5 月份无锡市场大小棒价差基本维持在 40 元/吨左右。

南昌市场：5 月份当地加工费也未摆脱下行行情，月底主流报价对比月初每吨下调了 60-70 元/吨。在月度中旬起，当地加工费频频下调，企业采购意愿减弱，供给端货源逐步增量，持货商纷纷对于报价进行调整，临近月底，南昌市场低价位已下移至不足 300 元/吨。加工费月度环比方面，5 月份南昌市场加工费月度均值相较于 4 月份环比下跌 23.60%；年度同比方面，5 月份南昌市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌 27.35%。规格价差方面，5 月份期间南昌市场大小棒的价差大致在 10-20 元/吨。

除去以上三地外，在 5 月份期间包括巩义地区、临沂地区及包头地区的加工费也均有调价变动，其中巩义地区月度价差在 80 元/吨，下调幅度较为明显，据悉当地低值在月度期间已听到有不足 300 元/吨的到厂价，而临沂地区及包头地区的月度价差大致在 10-20 元/吨左右，相对来说调价幅度有限。5 月份，消费地区加工费整体呈现下行调整，而进入到 6 月份，截止目前，据我的有色网数据统计，主流地区报价仍处于偏低价位运行，且对比去年同期均有较为明显的回落，伴随消费走弱，需求不旺，供给端压力依旧过剩，且市场心态略显悲观的局面下，6 月份消费地区加工费或难有实质上行行情，维持低价位运行格局，同时不排除继续下移的概率。

## （二）市场库存

万吨	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
5月9日	5.2	1.7	0.9	0.85	1.3	9.95
5月16日	4.8	1.8	1.1	0.85	1.25	9.8
5月23日	3.7	1.6	1.35	0.9	1.15	8.7
5月30日	3.5	1.3	1.55	0.85	1.2	8.4

数据来源：我的有色网

库存方面，截止 5 月底，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存总量统计为 8.4 万吨，相较于月初减少 1.55 万吨，减量仍较为明显，同时对比 4 月底，五地现货显性库存总量也减少了 1 万吨。现阶段库存总量已不足 9 万吨，部分地区在 5 月份期间库存变量相对突出。分地区来看：

佛山地区：5 月份当地显性库存量持续减少，月底对比月初减量 2.05 万吨，现阶段佛山地区现货显性库存量已下移至 3 万吨左右。月度环比方面，5 月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值相较于 4 月份环比下跌 35.66%；年度同比方面，5 月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨 13.96%。出库方面，5 月份佛山地区铝棒周度出库量均值相较于 4 月份环比下跌 11.17%，而对比去年同期同比下跌 13.37%。

无锡地区：5月份当地显性库存也有所减少，月底对比月初减量0.4万吨，当前无锡地区现货显性库存量仅在1.2万吨左右。月度环比方面，5月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值相较于4月份环比下跌3.59%；年度同比方面，5月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比下跌12.5%。出库方面，5月份无锡地区铝棒周度出库量均值相较于4月份环比下跌38.82%，而对比去年同期同比上涨116.67%。

南昌地区：5月份当地显性库存量逐步增加，月底对比月初增量0.85万吨，持续下移的库量自4月份暂缓并持续累库，现阶段，南昌地区显性库存量已上行至近1.6万吨。月度环比方面，5月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值相较于4月份环比上涨157.78%；年度同比方面，5月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨43.21%。出库方面，5月份南昌地区铝棒周度出库量均值相较于4月份环比下跌27.06%，而对比去年同期同比上涨51.22%。

常州地区：5月份当地显性库存量基本维持平稳，月底对比月初小幅增量0.05万吨。月度环比方面，5月份常州地区铝棒月度显性库存量均值相较于4月份环比上涨15.07%；年度同比方面，5月份常州地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨40%；出库方面，5月份常州地区铝棒周度出库量均值相较于4月份环比下跌20.51%，而对比去年同期同比上涨138.46%。

湖州地区：5月份当地显性库存量略有小幅减量，月底对比月初基本持平，而当前据统计，湖州地区现货显性库存量维持于1.2万吨左右。月度环比方面，5月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值相较于4月份环比上涨30.11%；年度同比方面，5月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期同比上涨124.07%。出库方面，5月份湖州地区铝棒周度出库量均值相较于4月份环比上涨18.31%，而对比去年同期同比上涨250%。

综上所述：整个5月份期间，库存总量整体呈现下滑局面，虽然个别地区月度统计略有增量，但相对减量来看依旧不足，特别是华南及华东，这两个主要消费地区，月度库存量频频下行，从而拉低了整体库存总量值。虽然库存总量在减少，但从月度出库情况来看，环比基本上均有下跌，所以并非消费带动了库存的减量，而据我的有色网了解，减量的主因依旧在于消费地区到货入库偏少，面对当前的偏低加工费，同时考虑各项成本及资金因素，更多的企业选择了汽运到厂的发运模式，因此显性库存总量的下移并未出现消费地区货源短缺的迹象，而供给端的压力依旧偏大。进入6月份，面对逐步开始走弱的消费需求格局，而供应端虽然有减产（关停）的企业，但复产，新投的也依旧存在，所以当前来看，国内仍处于供应过剩的状态，汽运货源或会持续偏多，但显性库存总量在6月份或也会有所增加。

### （三）市场交易

5月份国内市场整体交投表现相对一般，持货商每日积极报价，并根据市场动态有针对性的进行调价变动，但市场反馈有限，下游秉持按需低价位少量采购原则，观望偏重，临近5月底，虽然碰上了五一假期，消费地区也存在有备货现象，但从市场的实际成交来看，备货量不多，备货周期偏短，对于市场的改善十分有限。

进入6月份，从目前我的有色网了解到的情况，市场交投表现不佳，持货商报价且存在议价空间，但企业认可度不高，出货显乏力，同时未见消费有明

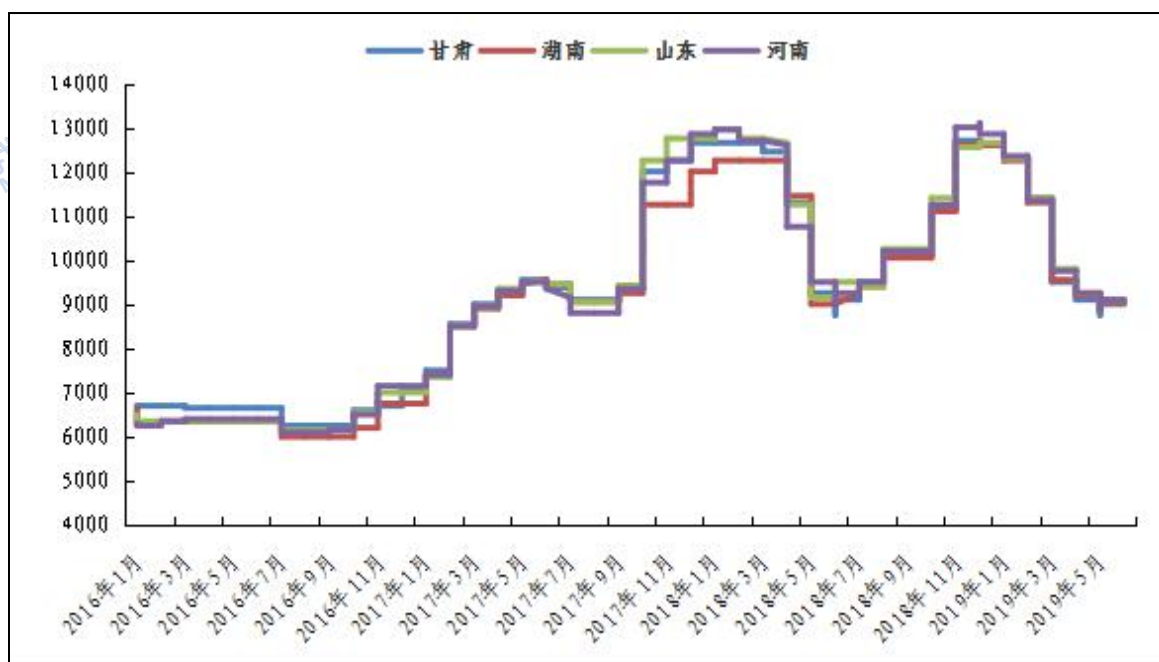
显提升的情形下，市场已出现了众多反馈需求走弱的声音，对此，下游本就不高的拿货意愿变得更低，日常询价后，买兴低，采购量少。面对上述提及的市场状态，预计6月份整体表现难有作为，或呈现略显疲态的局面。

## 七、辅料市场

### （一）氟化铝市场

5月份国内氟化铝价格总体弱势运行，月下旬有小幅度反弹。目前各地区综合均价：甘肃市场综合价8900-9200元/吨，湖南地区市场综合价9000-9200元/吨，山东地区市场综合价9000-9400元/吨，河南地区市场价格9000-9200元/吨。月初氟化铝价格跌至8600元/吨左右，临近月下旬氟化铝价格开始出现反弹，主流地区均价在8900-9200元/吨，上涨幅度在300元/吨，氟化铝厂家积极出货为主，下游按需采购。5月份萤石等原材料价格继续维持在高位，氟化铝生产成本较高。目前氟化铝市场商谈略显僵持，价格集中在9100元/吨左右，部分业者仍以观望为主。短期内国内氟化铝价格可能会以弱势震荡为主。

图 19、2019年5月份国内主流地区氟化铝价格走势（元/吨）

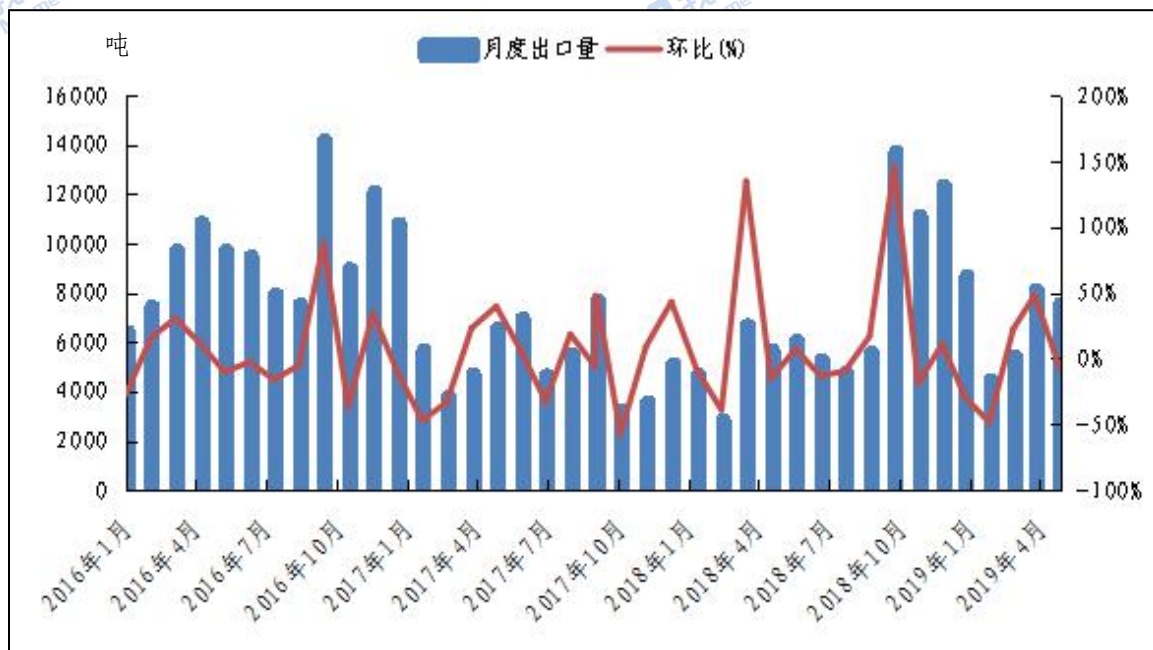


数据来源：我的有色网

各生产企业情况：山东昭和新材料科技有限公司年产能5万吨，生产线两条，5月份开始检修，暂停氟化铝报价。山东淄博南韩化工5月份完成设备检修开始复产，年产能3万吨。



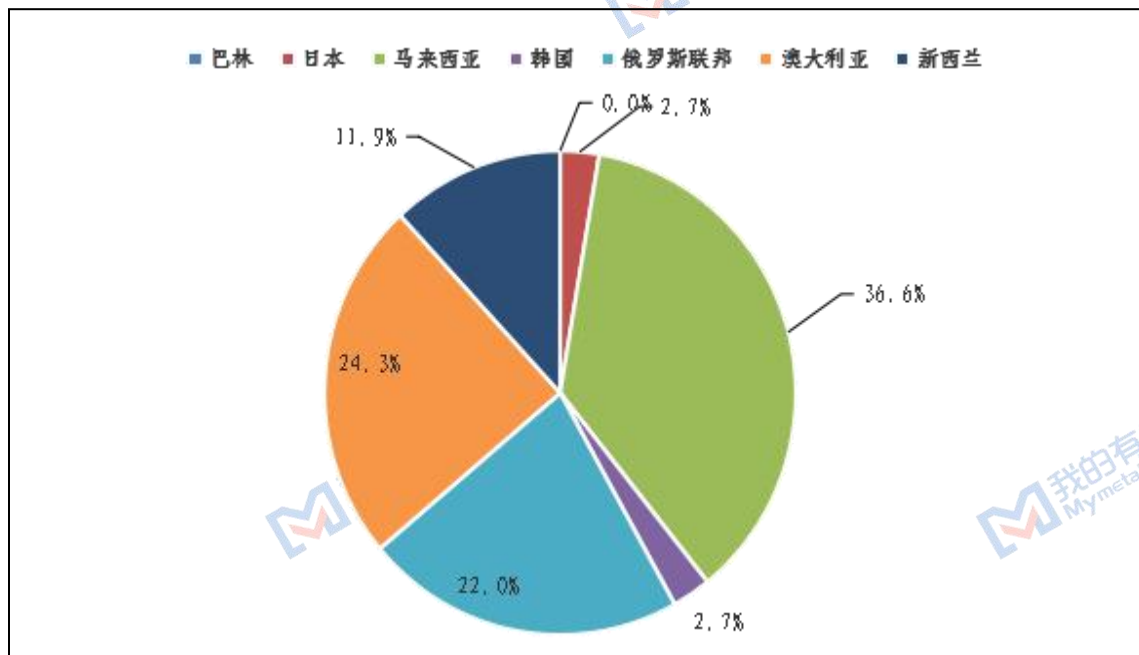
图 20、2019年4月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年4月我国氟化铝出口量共计约7599.83吨，环比减少6.61%。与去年同期相比约5688吨，上升了33.61%。2018年我国累计出口氟化铝约8.77万吨，与17年相比约6.31万吨，上升了38.98%的比重。2016年一整年我国氟化铝出口量共约11.56万吨，与15年同期相比约15.5万吨，下跌了25.44%。

图 21、2019年4月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

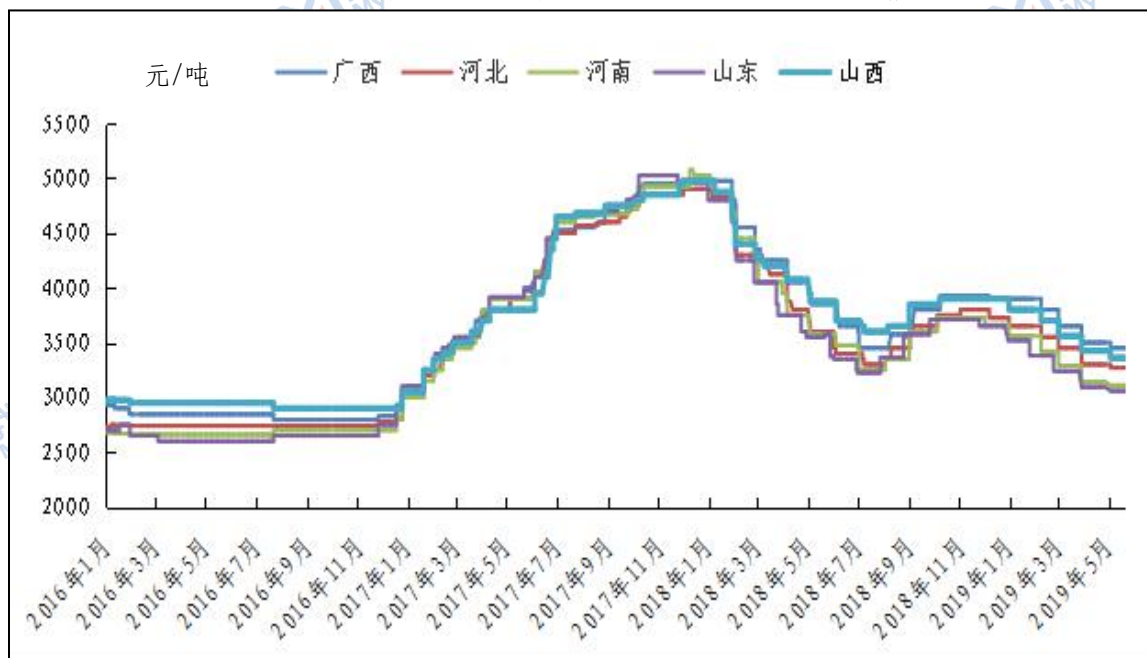
据海关数据显示，4月份我国氟化铝出口量最多的国家为马来西亚，出口量有1100吨，较上月减少了55吨。其次是澳大利亚，出口量729吨。4月份出口

新西兰的量为 357 吨，减少了 78.12%。

## (二) 预焙阳极市场

5 月份国内预焙阳极价格小幅下跌，主流地区预焙阳极报价 2995-3120 元/吨，省外运行区间在 3320-3450 元/吨，送往魏桥长单出厂价格 2995 元/吨，较 4 月份下跌 35 元/吨。由于之前石油焦价格较为疲软，5 月份阳极定价继续走跌，但下跌幅度已经明显减少，下跌空间比较有限。5 月份各地区开工率有小幅提高，部分之前停产的厂家开始出产品。上游原材料石油焦价格依旧较为疲软，但在月中下旬有所上涨，对阳极价格稍有支撑。5 月煤沥青均价较上月小幅上涨，煅后焦市场普货均价在 1650-1750 元/吨左右。由于阳极上下游支撑有所增强，月底六月份阳极定价有所上涨，预计后期国内预焙阳极价格可能会企稳运行。

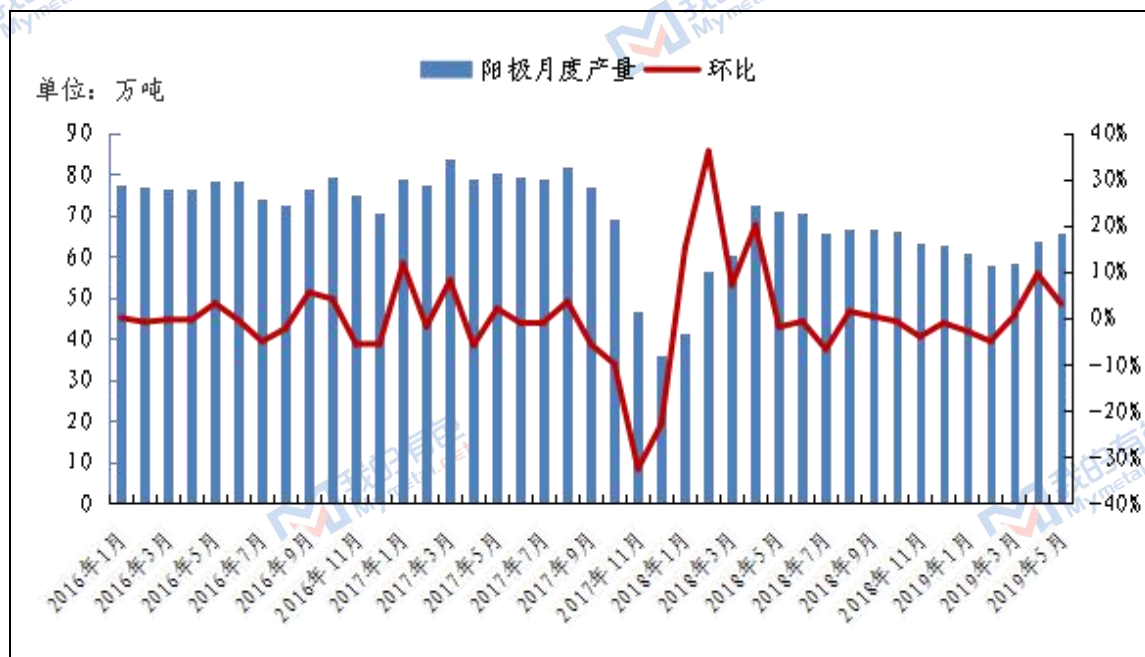
图 22、2019 年 5 月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

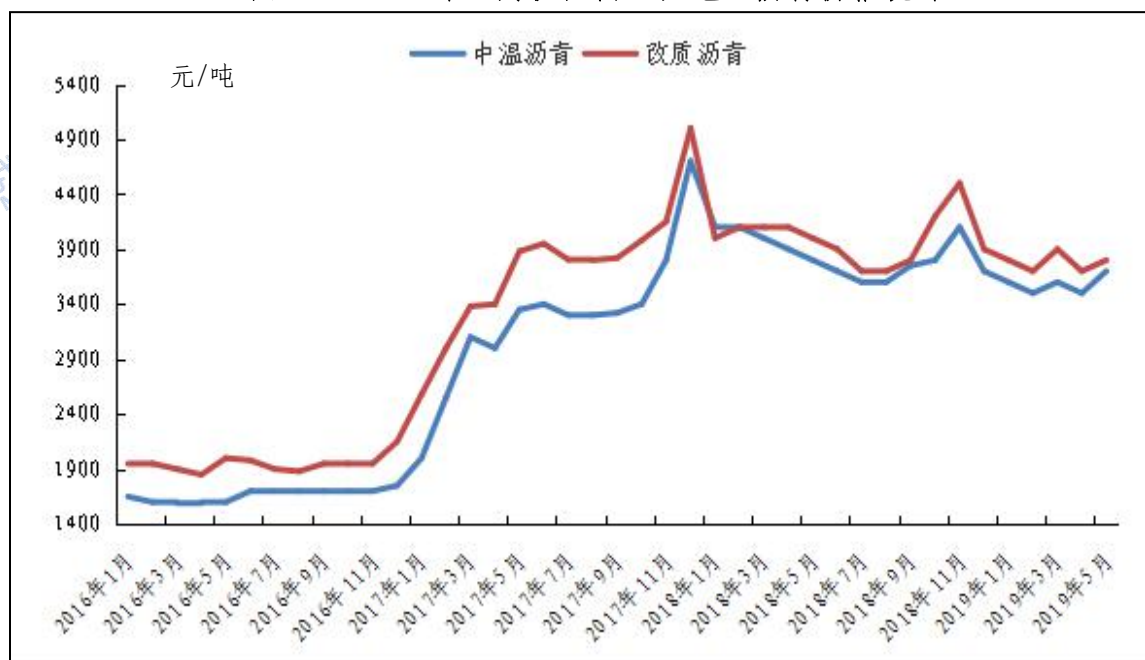
5 月份阳极企业整体开工率在 68%左右，较上月有所提高。河南地区长城铝业炭素复产预焙阳极，5 月产量一千吨左右。5 月预焙阳极价格依旧较低，但受原材料价格上涨的影响，后期国内预焙阳极价格有所上扬。

图 23、2019年5月主要地区国内预焙阳极月度产量统计（万吨）



数据来源：我的有色网

图 24、2019年5月份国内主流地区沥青价格统计



数据来源：我的有色网

原料方面：5月主流地区石油焦市场价格小幅上涨，总体上涨幅度在100元/吨。目前国内主流地区中硫石油焦平均价格在1450元/吨左右。西北地区石油焦价格1400-1550元/吨。煅后焦价格涨幅在50元/吨，目前煅后焦价格在1650-1750元/吨。5月份煤沥青价格震荡上扬，目前市场均价在3600-3850元/吨左右。

## 八、铝型材市场

我的有色网5月对全国150家铝型材企业进行调研显示,5月份铝型材企业开工率58.16%,环比上升0.81个百分点,本月铝型材市场开工率与4月相比小幅上升,通过调研了解到,下游需求相对平稳。从不同规模企业5月开工率来看,开工率增速呈现出一定的差异性,年产小于1万吨企业上升3.82%;年产1万至5万吨企业下降1.52%;年产5万至10万吨企业下降1.94%;年产大于10万吨企业上升3.50%。进入5月以后,大规模型材厂仍在筹备工程投标,排产期约25-30天,而中小厂排产期约3-15天不等。

表格 9、中国铝型材月度开工率(万吨)

企业规模	企业数量	合计产能	4月	5月	6月预期
X<1	9	4.68	56.44%	60.26%	58%
1≤X<5	61	146.50	55.95%	54.43%	55%
5≤X<10	44	264.90	59.77%	57.83%	55%
X≥10	36	671.00	57.00%	60.5%	58%
合计	150	1087.08	57.41%	58.16%	57%

数据来源:我的有色网

据我的有色网调研了解,本月广东地区铝型材企业开工充足,部分厂家反映订单虽然充足,但相比去年同期产量有所减少。进入5月厂家普遍反映建筑型材订单环比上月有所减少,减少幅度有限,但工业型材订单表现依旧平稳。华中地区部分厂家亦反映整体的出货量比去年要淡,主要因为原材料库存较少,基本维持按需采购。

展望2019年6月铝型材市场,5月铝型材市场开工率或将小幅下降。主要原因有二:一是五月厂家普遍反映建筑型材订单量有所下滑,在工业型材基本稳定的情况下,六月铝型材总产量或将回调;二是铝型材即将迎来淡季,且2019年整体节奏较往年提前3-4周。据我的有色网调研了解到,近3-5年房地产市场随着建房减少渐趋饱和,因此型材厂的增长点在于向中高端工业材转型,关注点仍在新能源汽车、高强度合金、轻量化领域等国家补贴项目。

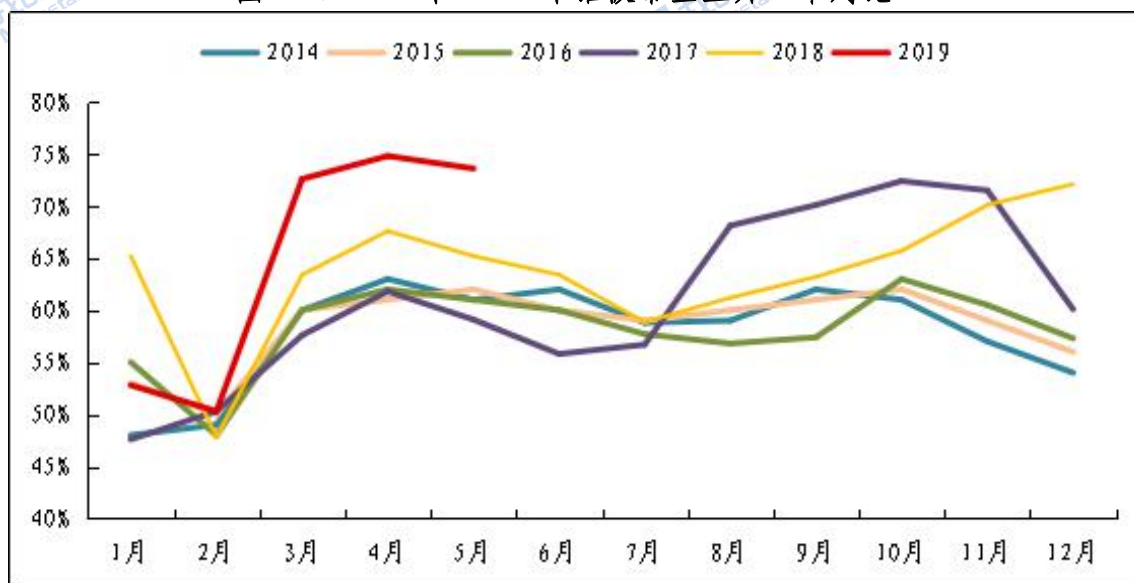
## 九、铝板带箔市场

### (一) 铝板带箔企业开工率

表格 10、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2019年 2月	2019年3 月	2019年 4月	2019年5 月	2019年6月 预期
x>20	16	523	68.2%	75.7%	78.7%	76.5%	73%
20≥x>5	17	231	25.3%	43.6%	50.6%	45.4%	40%
X≤5	7	32.2	17.6%	40.1%	48.7%	43.4%	35%
合计	40	786.2	50.2%	72.6%	74.8%	73.2%	68%

图 25、2014年-2019年铝板带企业开工率对比



数据来源：我的有色网

我的有色网调查显示，2019年5月铝板带箔企业开工率为73.2%，环比下滑1.6个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年5月的开工率为76.5%，环比下滑2.2个百分点；中型企业2019年5月开工率为45.4%，环比下滑5.2个百分点；小型企业2019年5月份开工率为43.4%，环比下滑5.3个百分点。2019年5月全国铝板带箔开工率小幅回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。

## (二) 国内主流市场价格分析

表格 11、5月国内主流地区加工费(元/吨)

	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O态 1*1000*2000	3003/H态 0.5-0.8*1000*2000
巩义地区	1700-2000	3400-3600	2200-2400
济南地区	1700-2000	4700-5200	2400-2500
苏州地区	2600-2800	4500-5000	3000-3400
佛山地区	2800-3000	4500-4700	2700-2900
上海地区	1900-2200	4900-5100	2900-3100
福州地区	2200-2400	4300-4500	2300-2500
重庆地区	1800-2000	4500-4700	2000-2300

数据来源：我的有色网

表格 12、国内主流地区一系铝铸轧坯料加工费变化

地区	牌号	规格	最低价	最高价	中间价 (元/吨)
河南	1060	7*1260	630	730	680
山东	1060	7*1260	700	900	800
重庆	1060	7*1260	650	750	700
甘肃	1060	7*1260	550	650	600
浙江	1060	7*1260	800	900	850

数据来源：我的有色网

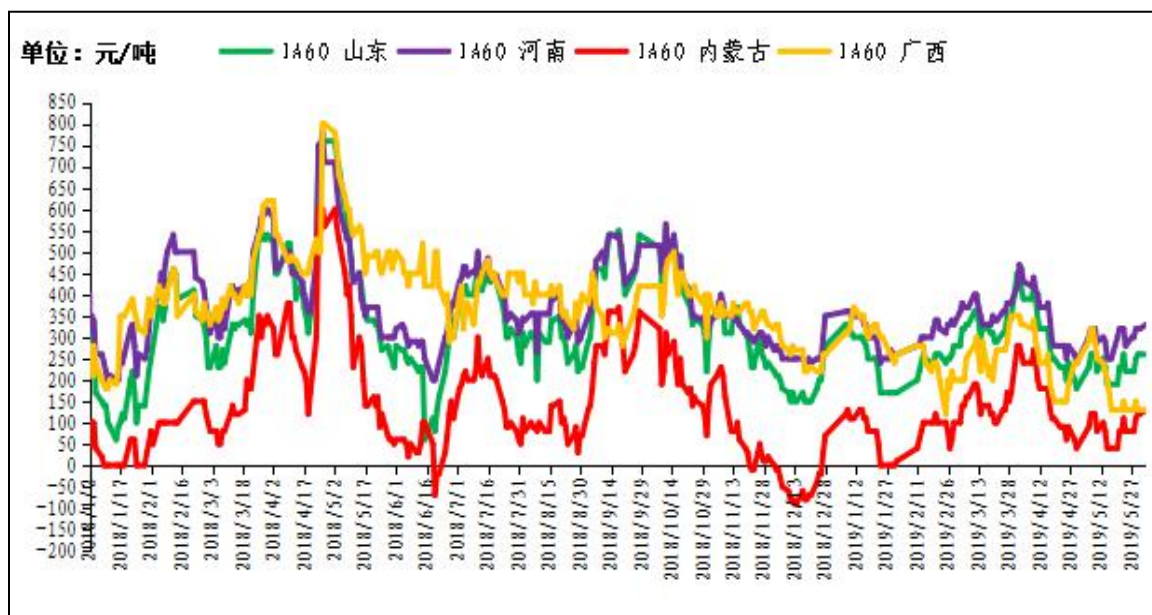
本月铝板带箔加工费稳中有降，行业利润进一步压缩。市场成交方面，出货商出货积极，采购商采购意愿开始减弱，成交量开始下滑。自五月下旬以来，铝板带箔企业接单量出现趋势性下滑，终端行业进入淡季，采购量逐步减少。同时，企业厂内产成品库存增加明显，资金压力较大。沪伦比值居高不下，出口贸易商利润进一步挤压，外贸订单减少明显。

我的有色网调查显示 2019 年 5 月铝板带箔企业开工率为 73.2%，环比下滑 1.6 个百分点。2019 年 5 月全国铝板带箔开工率小幅回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。由于 5 月下旬企业接单量已出现趋势性下滑，我的有色网预计，2019 年 6 月中国铝板带箔开工率将继续下滑。

## 十、电工圆铝杆市场

5 月份原铝价在 14060-14370 期间偏强震荡，铝杆加工费呈现窄幅震荡。本月国网输变电项目 2019 年第一次线路材料导地线有一批物资在月底面临交货，下游在上中旬期间对铝价畏高情绪重，按需采购，市场成交一般，下旬下游线缆厂和代加工企业因临近交货期，采购积极性较高，市场成交较好。

图 26、2016-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

据我的有色网对全国62家铝杆企业调研显示,5月份铝杆产量为31.1万吨,环比上涨2.6%,同比下降1.3%。其中62家铝杆企业运行产能为418.1万吨,产能利用率60.3%,环比上涨2%,同比下降7%。建成产能为619万吨。

我的有色网对5月份全国主流地区电工圆铝杆企业调研显示,山东地区加工费约190元-260元/吨,月均价下跌77元/吨,河南地区加工费约250元-320元/吨,月均价下跌51元/吨,内蒙地区地区加工费约40元/吨120元/吨,月均价下跌76元/吨,西南地区加工费约130-320元/吨,月均价下跌54元/吨。

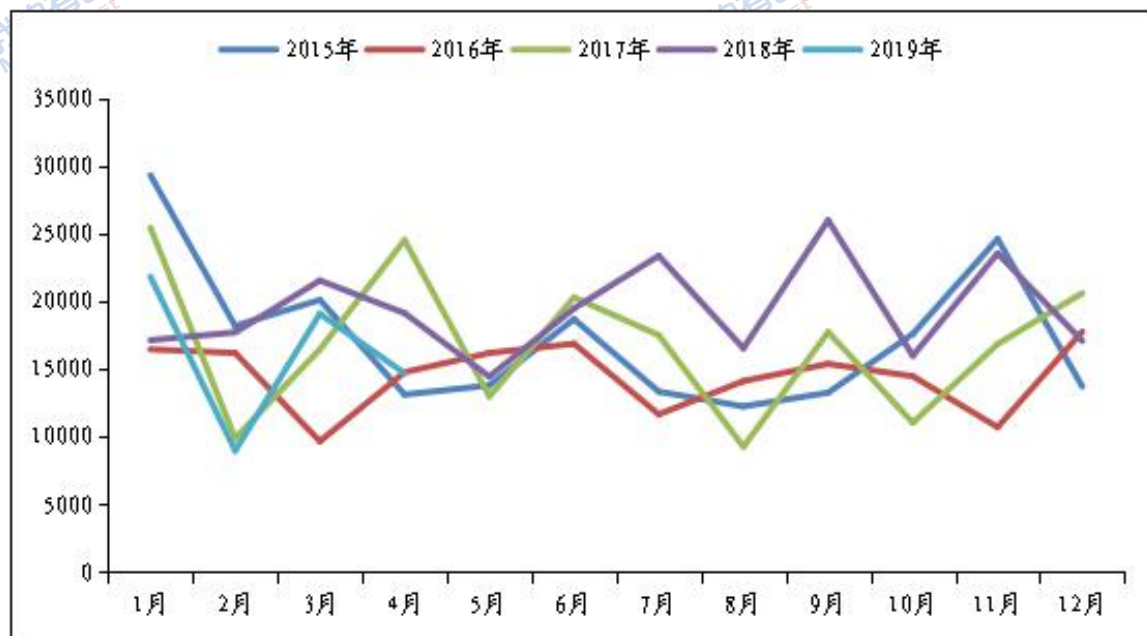
国内订单方面,短期内新增特高压工程进度缓慢,需求依然主要来自于各地配网搭建、农网建设、输变电项目第一次线路招标材料。因换流站建设征地和房屋拆迁推进迟缓问题,雅中-江西、白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江等特高压直流输电工程项目前期工作进展缓慢。2019年5月9日雅中至江西特高压直流工程完成沿途5省核准,进入国家核准程序阶段。

一、输电线路建设、配网搭建和农网改造方面。国家电网所属地方电网2019年第一批及第二批物资涉及到线路材料交货期集中在5-6月,南方电网农网改造工程订单在4月份大幅释放,国网输变电项目2019年第一次线路材料导地线交货期分布在5-11月,是短期内所涉及铝线缆招标量最大的一个项目。

二、特高压工程项目建设方面。蒙西-晋中、张北-雄安、驻马店-南阳3条高压线路所涉及铝线缆交货期均为2019年8月30日;青海-河南、陕西-湖北特高压直流工程第二次线路材料招标所涉及导地线交货期为2019年10月30日。

其他方面,埃塞俄比亚中低压配网升级改造项目、国网2019年“三区两州”输变电项目铜线缆占比较多。

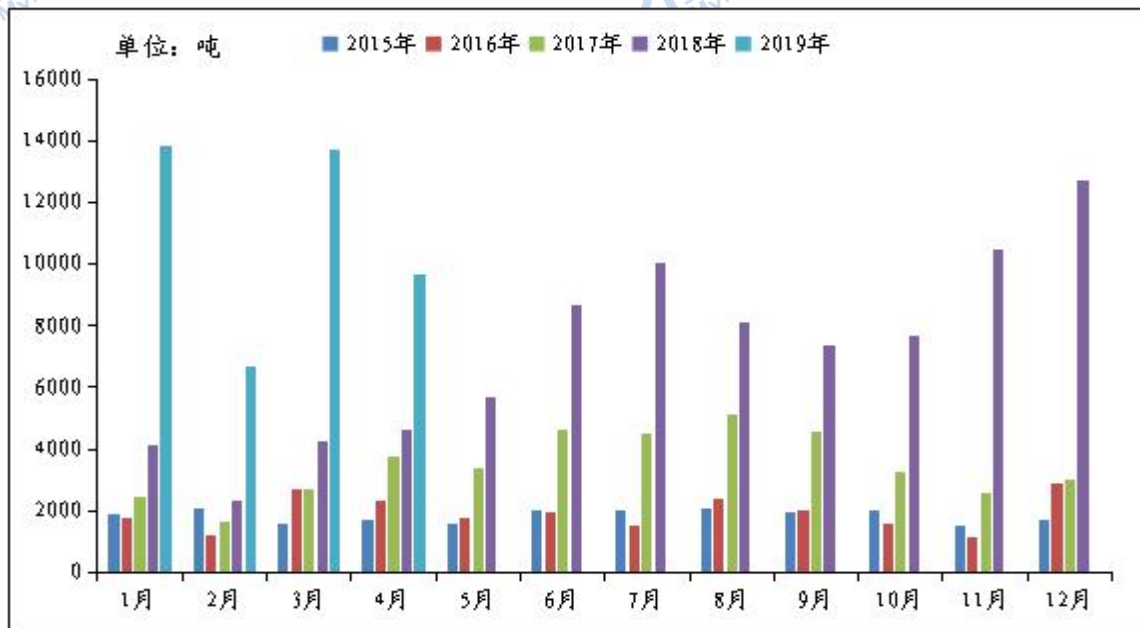
图 27、铝制绞股线、缆、编带及类似出口情况



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝制绞股线出口订单方面,据我的有色网了解到2019年铝制绞股线4月份为14696.975吨,同比下降23.2%,环比下降23%。4月铝制绞股线环比和同比都出现下滑,主要是受到美对华铝制绞股线开展反倾销、反补贴制裁影响,引发市场担忧。

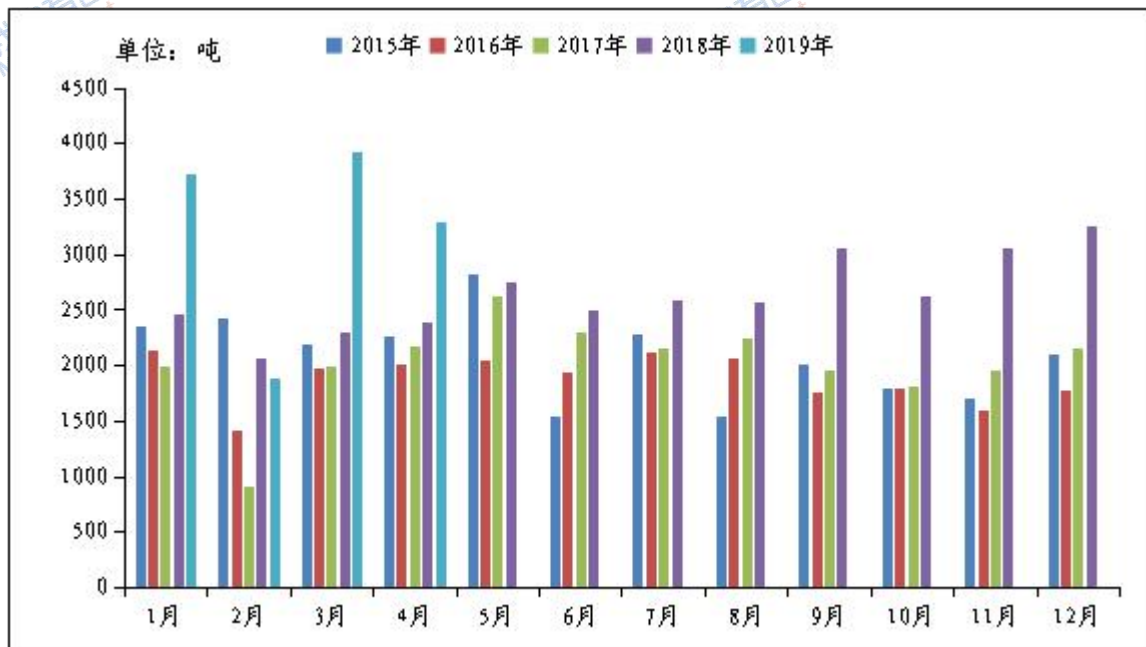
图 28、铝条、杆出口情况



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝条、杆出口订单方面, 据我的有色网了解到 2019 年铝条、杆 4 月份为 9657.127 吨, 同比增加 109%, 环比下降 29.6%。同比增幅较大主要是因为去年同期基数较小。

图 29、铝丝出口情况



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝丝出口订单方面, 据我的有色网了解到 2019 年铝丝 4 月份为 3286.089 吨, 同比增加 37.5%, 环比下降 16.4%。

展望后市, 因换流站建设征地和房屋拆迁推进迟缓问题, 雅中-江西、白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江等特高压直流输电工程项目前期工作进展缓慢。2019 年 5



月9日雅中至江西特高压直流工程完成沿途5省核准,进入国家核准程序阶段。短期内新增特高压工程进度缓慢,需求依然主要来自于各地配网搭建、农网建设、输变电项目第一次线路招标材料。预判后市铝价加工费或将维持以维稳运行为主。

## 十一、综述总结

**总体而言:**目前国内氧化铝价格出现滞涨,各氧化铝厂及持货商挺价惜售,并且下游电解铝企业维持观望为主,接货意愿不强,整体市场现货成交平淡。目前部分地区进行环保检查,导致部分氧化铝厂停产检修。虽然目前国内氧化铝价差明显,但是由于受到船期的影响,港口到货不明显,氧化铝供应格局依旧偏紧。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2900-3200元/吨。电解铝方面,目前铝价已进入阶段性回调,随着6、7月份陆续进入消费淡季,下游需求或将转淡,使得库存开始累积,铝价因此承压。同时,国内氧化铝、电解铝新增产能陆续开始投放,在一、二季度投放速度较慢的情况下,预计下半年新投产能较多,亦对铝价形成不小的压制。我们预计6月铝价震荡走势不变,难有大涨行情,运行区间13800-14500元/吨。

## 十二、行业新闻

**贵州华仁公司电解铝实现满负荷生产** 29日,贵州华仁新材料有限公司迎来最后一台电解槽——1303号槽正式启动投产。至此,华仁公司电解铝项目经历612天奋战,实现满负荷生产。贵州华仁经营班子、总承包方中铝国际贵阳分公司、中铝贵州分公司合金化项目现场指挥部主要负责人出席了仪式,与华仁公司员工代表一起见证了这一历史性的时刻。

**烟台港迎来全球首艘30万吨级铝矾土载矿船** 2019年5月6日中国山东烟台港讯——5月6日,韦立国际集团首次使用30万吨级大船“猎户座”轮(MV. Rigel)承运几内亚铝土矿,首航烟台港接卸仪式在西港区矿石码头举行。

**新格集团年产30万吨再生铝项目落户邹平** 5月7日,新格集团年产30万吨再生铝暨环保科技项目签约仪式在邹平市政务中心举行。邹平市政府、新格集团、魏桥创业集团、山东铝协在仪式上签订了四方协议。邹平市委书记皮台田在仪式上致辞。

**Hindalco旗下Jharkhand氧化铝厂发生赤泥泄露事故** 印度媒体报道称,Hindalco旗下Jharkhand氧化铝厂有超过20名工人因赤泥泄露被埋,并称此次泄露将流向附近Subarnarekha河域,影响长度至少百米。

**赤泥滤液泄漏山西660万吨氧化铝产能将面临停产** 因山西孝义、交口等地区氧化铝厂赤泥坝滤液泄漏等环保问题,山西地区部分氧化铝厂面临强制停产,涉及年产能约660万吨。

**生产禁令解除一半 Alunorte氧化铝厂全面复产可能性增加** 挪威金属制造商海德鲁(Norsk Hydro)周四表示,巴西一家联邦法院解除对该公司旗下一家关键冶炼厂Alunorte的两项生产禁令之一,该厂全面恢复生产的可能性增加。

**山西信发氧化铝第二条生产线停产** 16日,山西信发氧化铝第二条生产线实现彻底停产,继央视新闻频道曝光吕梁市信发赤泥库环境污染问题后,吕梁市生态环境局孝义分局第一时间向企业下达责令停产整治通知书以来,企业积极整改、措施有力。

**美取消钢铝关税为《美加墨贸易协定》铺路** 据美联社报道,美国贸易代表办公室近日发布声明,宣布取消对加拿大和墨西哥进口的钢铁和铝加征关税,而此前白宫已经宣布,对土耳其进口钢铝征收关税从50%下调至25%。

**中国铝业:山西华圣铝业拟9.5亿元转让19万吨电解铝产能指标** 中国铝业公布,公司于2019年2月20日召开的第六届董事会第三十八次会议审议通过了《关于山西华圣铝业有限公司拟转让电解铝产能指标的议案》,同意公司控股子公司山西华圣铝业有限公司通过协议转让方式向鹤庆溢鑫铝业有限公司转让19万吨电解铝产能指标。

**巴林铝厂成为全球最大单一原铝厂** 日前,巴林铝厂最新的6系列电解槽已投产,从而使它的原铝总产能达到150万吨/年,登上世界原铝企业泰山之巅,成为全球最大单一原铝厂。

**亚洲地区(不含中国)目前仍有8个国家生产原铝,印度产能占比超过6成** 亚洲地区(不含中国)目前仍有8个国家生产原铝,印度产能占比超过6成,其他还包括西亚的伊朗和土耳其,东南亚的马来西亚和印度尼西亚,中亚的哈萨克斯坦、塔吉克斯坦和阿塞拜疆。2018年IAI统计的该地区原铝总产量为441.5万吨,产能利用率不足70%。

## 十三、宏观新闻

### (一) 国际热点

**美国4月非农就业人口增加26.3万人超预期** 美国4月非农就业人口增加26.3万人,大幅超过预期的19万人,也高于前值19.6万人。美国4月失业率为3.6%,低于预期的3.8%和前值3.8%。

**美国4月ISM制造业PMI创30个月新低** 美国4月ISM制造业PMI实际录得52.80,低于预期值2.2个百分点,创2016年10月以来最低水平。前值为55.30。

**美联储今年6月降息概率为6.7%** “美联储观察”(FedWatch)7日更新的数据显示,美联储今年6月维持利率在2.25%-2.5%的概率为93.3%,降息25个基点的概率为6.7%;9月维持利率在该区间的概率为67.8%,降息25、50及75个基点的概率分别为29.2%、3.5%和0.1%。

**欧盟下调今年经济增长预期** 欧盟委员会发布欧洲经济春季展望报告,预计今年欧盟经济增长1.4%,欧元区经济增长1.2%,较今年2月欧洲经济冬季展望报告均下调0.1%。到2020年,报告预计欧盟经济增长1.6%,欧元区经济增长1.5%,较今年2月欧洲经济冬季展望报告同样双双下调0.1%。

**德国3月工业订单环比增幅不及预期** 德国联邦经济和能源部7日公布的联邦统计局数据显示,经价格、季节和工作日调整后,德国3月工业订单环比上涨0.6%,不及市场预期。

**美国3月份消费信贷增幅降至9个月新低** 美国联邦储备委员会7日公布的数据显示,3月份美国消费信贷总额环比增加103亿美元至4.05万亿美元,按年率计算增长3.1%,低于市场预期,增幅降至9个月来最低,显示美国消费者支出动力有所减弱。

**英国欲在2019年8月1日脱欧** 据外媒报道,当地时间8日,英国执政保守党与在野党工党再次就脱欧协议举行跨党派会谈。由于依旧未有进展,英两党尽快打破脱欧僵局的希望已变得渺茫。据悉,英国政府目前把2019年8月1日定为脱欧的新日期,首相特蕾莎·梅也将留任至2019年秋季。

**美国3月份贸易逆差环比上涨1.5%** 美国商务部9日公布的数据显示,3月份美国商品和服务贸易逆差环比上涨1.5%至500亿美元。3月份美国出口额环比上涨1.0%至2120亿美元,进口额环比上涨1.1%至2620亿美元。3月份美国商品贸易逆差增加5亿美元至724亿美元,服务贸易顺差下降2亿美元至224亿美元。

**一季度全球企业派息2633亿美元 增长7.8%** 北京时间20日消息,美国投资管理公司骏利亨德森(JanusHenderson)周一发布的报告显示,今年一季度全球股息总额增长7.8%,至2633亿美元,这一数据显示,企业的乐观情绪日益增强,尽管全球经济放缓令人担忧,但股市仍具有吸引力。

**经合组织下调2019年世界经济增长预期至3.2%** 经济合作与发展组织(经合组织)当地时间21日下调对2019年世界经济增长的预期,并呼吁通过加强国际合作解决贸易争端。经合组织当天把2019年世界经济增长预期从之前的3.3%下调至3.2%。该组织表示,各国政府必须紧急采取行动,重振有利于所有人的经济增长。

**美联储谨慎对待利率政策** 美联储上一次货币政策会议于4月30日至5月1日召开。会后,美联储宣布将联邦基金利率目标区间维持在2.25%至2.5%不变。美联储主席鲍威尔在会后表示,目前的政策立场是“合适的”,没有加息或降息的必要。

**美国5月制造业PMI和4月新屋销售双双大幅不及预期** 美国5月制造业PMI和4月新屋销售年化月率先后出炉,表现均大幅不及预期,暗示美国经济衰退的风险加剧。具体数据显示,美国5月Markit制造业PMI初值实际录得50.60,远不及预期值52.70和前值52.60。数据还显示,美国4月季调后新屋销售年化月率大幅下降6.90%,降幅远超预期的2.50%,前值为增长4.50%。

**IMF:中美贸易摩擦将使全球GDP增速下降0.3%** 据国际货币基金组织(IMF)23日发布的最新研究表明,如果中美贸易摩擦持续,在短期内,将使全球经济增长下降0.3%。该研究表明,在全球层面,如果近期宣布和设想加征税的影响扩大到中美贸易各个层面,在短期内,预计将使全球经济增长下降0.3个百分点,其中一半影响来自商业和市场信心效应。

**德国6月消费者信心指数环比微降** 德国市场研究机构捷孚凯28日公布月度报告预测,6月份德国消费者信心指数为10.1点,比5月份下降0.1点,低于市场预期。

**德国5月份失业率环比微涨** 德国联邦劳工局29日公布的数据显示,经季节调整后,德国5月份失业人数环比增加,失业率有所回升。数据显示,经季节调整后,5月德国失业人数227.9万,环比增加6万人;当月失业率为5.0%,比上月的历史低位上升0.1个百分点。

**美联储降息概率飙升逾80% 收益率曲线倒挂加剧** 周二(5月28日)美国三大股指遭遇抛售,美国较长期国债收益率跌至19个月低点。美国二季度经济活动料增速较一季度大幅放缓,从4月份的耐用品报告糟糕和资本品订单下滑到服务业放缓,叠加贸易局势紧张,都令美国利润和经济增长面临风险。此外,美联储降息概率飙升至81%!

## (二) 国内热点

**4月财新中国服务业PMI微升至54.5 为2012年6月以来次高** 4月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)为54.5,较3月上升0.1个百分点,为2012年6月以来次高,显示服务业经营活动进一步扩张。

**4月CPI同比2.5%创4个月新高** 2019年4月份,全国居民消费价格同比上涨2.5%。4月份,全国居民消费价格环比上涨0.1%。

**4月PPI同比上涨0.9% 环比涨0.3%** 2019年4月份,全国工业生产者出厂价格同比上涨0.9%,环比上涨0.3%。1—4月平均,工业生产者出厂价格比去年同期上涨0.3%。

**央行:4月末社会融资规模存量为209.68万亿元** 初步统计,4月末社会融资规模存量为209.68万亿元,同比增长10.4%。

**央行:4月新增人民币贷款1.02万亿元** 4月末,广义货币(M2)余额188.47万亿元,同比增长8.5%,增速比上月末低0.1个百分点,比上年同期高0.2个百分点;狭义货币(M1)余额54.06万亿元,同比增长2.9%,增速分别比上月末和上年同期低1.7个和4.3个百分点;流通中货币(M0)余额7.4万亿元,同比增长3.5%。当月净回笼现金976亿元。

**商务部:一季度我国服务贸易逆差下降14.3%** 一季度我国服务进出口额达到12919.8亿元,同比增长2.6%。其中,服务出口4634.9亿元,增长10.3%;服务进口8284.9亿元,下降1.3%;逆差3650亿元,下降14.3%。

**投资者调查显示:4月份投资者信心环比下降** 投保基金公司最新发布的《月度投资者信心调查专报》显示,2019年4月中国证券市场投资者信心指数为60.5,环比下降7.6%,但各项子指数均高于50中值,总体仍偏向积极。

**中国各地首季GDP出炉 经济增长显现平衡与活力** 一季度中国31省区市GDP数据已全部揭晓。各地平稳发展背后,显现出中国经济增长的平衡与活力。今年一季度,中国GDP同比增长6.4%,普遍好于市场预期。中新社记者查阅国家统计局数据库发现,在地方层面,共有17地首季GDP增速“跑赢”全国,北京、广西增速与全国持平。

**1—4月份全国规模以上工业企业利润下降3.4%** 1—4月份,全国规模以上工业企业实现利润总额18129.4亿元,同比下降3.4%,降幅与1—3月份大体相当。

**外汇局:4月中国外汇市场总计成交18.99万亿元人民币** 据外汇局5月24日消息,2019年4月,中国外汇市场(不含外币对市场,下同)总计成交18.99万亿元人民币(等值2.83万亿美元)。2019年1—4月,中国外汇市场累计成交70.79万亿元人民币(等值10.51万亿美元)。

**800亿 今年第二期中央国库现金定存操作30日开展** 5月30日上午9:00至9:30,财政部、中国人民银行将通过中国人民银行中央国库现金管理商业银

行定期存款业务系统进行2019年中央国库现金管理商业银行定期存款（二期）招投标。本期操作量为800亿元，期限为3个月（91天），起息日为2019年5月30日，到期日为2019年8月29日（遇节假日顺延），面向中央国库现金管理商业银行定期存款业务参与银行进行利率招标。

**中国社科院预计2019年中国经济增长6.4%左右** 中国社会科学院数量经济技术经济研究所和社会科学文献出版社29日在北京联合发布《经济蓝皮书春季号：2019年中国经济前景分析》，预计2019年中国经济增长6.4%左右，可以实现年初制定的增长目标。

**中国5月官方制造业PMI重回荣枯线下方 创三个月新低** 2019年5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.4%，比上月回落0.7个百分点。2019年5月份，中国非制造业商务活动指数为54.3%，与上月持平，表明非制造业总体延续平稳较快的发展势头。2019年5月份，综合PMI产出指数为53.3%，比上月微落0.1个百分点，表明我国企业生产经营活动总体保持平稳发展态势。

## 【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本公司的当然客户。

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。

铝月报主要编写人员：

### 【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

### 【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：021-26094482

### 【铝棒】

联系人：佟以来

电话：021-26093898

### 【铝型材】

联系人：朴健

电话：021-26093829

### 【铝板、带、箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

### 【铝杆、线】

联系人：付易文

电话：021-26093912

### 【废铝】

联系人：张江帆

电话：021-26094018

我的有色 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  
邮箱：fangyj@mysteel.com