

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
8月5日	13840	13840	13840	13840	13840	0
8月6日	13900	13900	13900	13890	13900	0
8月7日	13900	13900	13900	13890	13910	0
8月8日	13880	13880	13870	13890	13900	10
8月9日	13940	13940	13930	13940	13950	10

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：任泽平：央行或将加强预期管理与资本管制 防止人民币汇率大起大落

市场情况：截止8月9日，华东地区铝锭现货周均价为13892元/吨，周环比上涨0.13%；华南地区铝锭现货周均价13886元/吨，周环比上涨0.10%。本周国内现货铝价小幅上涨，市场整体成交一般。持货商依旧积极出货，中间商表现相对活跃，贸易商之间倒货占多。部分下游企业畏高当前铝价，仍以按需采购为主，市场供需表现偏弱。

行业要闻：南山集团印尼100万吨氧化铝项目首批成功交付

总结与预测：本周氧化铝报价维稳，目前国内氧化铝价格已触底。由于北方地区氧化铝厂处于亏损状态，并且部分氧化铝厂陆续进行减产检修，致使氧化铝厂挺价惜售。下游方面，电解铝厂及贸易商询价较为积极，市场采购意愿增加，但整体现货成交一般。短期来看，我们预计氧化铝价格维持底部区间运行概率较大。电解铝方面，本周国内现货铝价较上周小幅上涨，市场整体成交一般。本周山西孝义市发布强化工业污染防治通知，组织实施工业企业错峰生产，焦化企业实施限产减排措施，氧化铝企业限产50%。成本端在孝义限产方案出台后，对原料氧化铝价格有所提振。最新的库存数据显示电解铝库存微幅增加，市场预期去库预计在8月下旬逐渐开启。随着市场逐步走出淡季，以及原料端成本支撑，短期铝价获得提振，预计铝价震荡偏强为主。

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维稳，其中几内亚 AL: 44-45%，SI: 3-4%，CIF: 54-56 美元/吨；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）；马来西亚 AL: 48%，SI: 8%，CIF: 45（美元/吨）。本周几内亚阿联酋铝业开始出口几内亚矿，澳大利亚梅特罗公布7月最新产量44.3万吨，产量连月保持增长。马来西亚彭亨州采矿标准作业程序即将出台，届时将公布SOP应用及生效日期，目前已有部分矿石生产商准备投产。总体来看，国外供应量相对稳定且有增加的趋势，各国矿石出口竞争较激烈，矿石价格或有小幅下滑可能。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	8月2日	8月9日	增减
董家口港	240	230	-10
黄岛前湾港	200	220	20
烟台港	1120	1140	20
龙口港	670	660	-10
日照港	90	110	20
连云港	72.9	69.6	-3.3
钦州港	21.8	20.2	-1.6
曹妃甸	88	84	-4
防城港	0	0	0
威海港	60	55	-5
莱州港	295	300	5
汇总（万吨）	2857.7	2888.8	31.1

数据来源：我的有色网

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
IKAN KERAS	72772	BAUXITE	8-1 2000	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
开拓角	126958	BAUXITE	8-2 0600	龙口港	几内亚	魏桥	外代
冠军	42410	BAUXITE	8-4 1900	烟台港	所罗门	荏平	华海
SUNNY LINK	173042	BAUXITE	8-7 1900	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2888.8 万吨，与上周 2857.7 相比增加 1.1%。烟台港库存继续突破保持增长态势。曹妃甸本周到达一船贸易矿，来源国：土耳其，品味：

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

铝含量 55，硅含量 8，报价 50 美元/吨。连云港现货 13.9 万吨，来自印尼和黑山。

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 31 日	1868	-31
2019 年 8 月 1 日	1812	-56
2019 年 8 月 5 日	1774	-38
2019 年 8 月 6 日	1734	-40
2019 年 8 月 7 日	1712	-22

数据来源：克拉克松

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)
8 月 8 日	350	-18	380	-18	537.5	-12.5
8 月 7 日	368	-30	398	-30	550	-5
8 月 6 日	398	-18.5	428	-18.5	555	-12.5
8 月 5 日	416.5	-5	446.5	-5	567.5	-5
8 月 2 日	421.5	-47	451.5	-47	572.5	-28

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 1712，比上周 1812，减少 5.5%。目前指数小幅下降，海运费短期内依旧维持高位水平。

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 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 300

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

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）。

表 5、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
山西	A/S: 4.5	400-440	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	410-450
	A/S: 5.0	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	470-510
	A/S: 5.5	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	500-530
	A/S: 6.0	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	540-580
河南	A/S: 4.5	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	410-450
	A/S: 5.0	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格报价维稳。由于目前北方地区国产矿供应不稳定，导致北方部分氧化铝厂开始改造进口生产线，整体北方地区对于国产矿的需求量呈下降趋势。但是受到环保等因素的影响，目前矿石开采成本增加，开采量下降，致使北方地区氧化铝厂整体矿石库存紧张，并且部分使用进口矿的企业受船期的影响生产不稳定。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

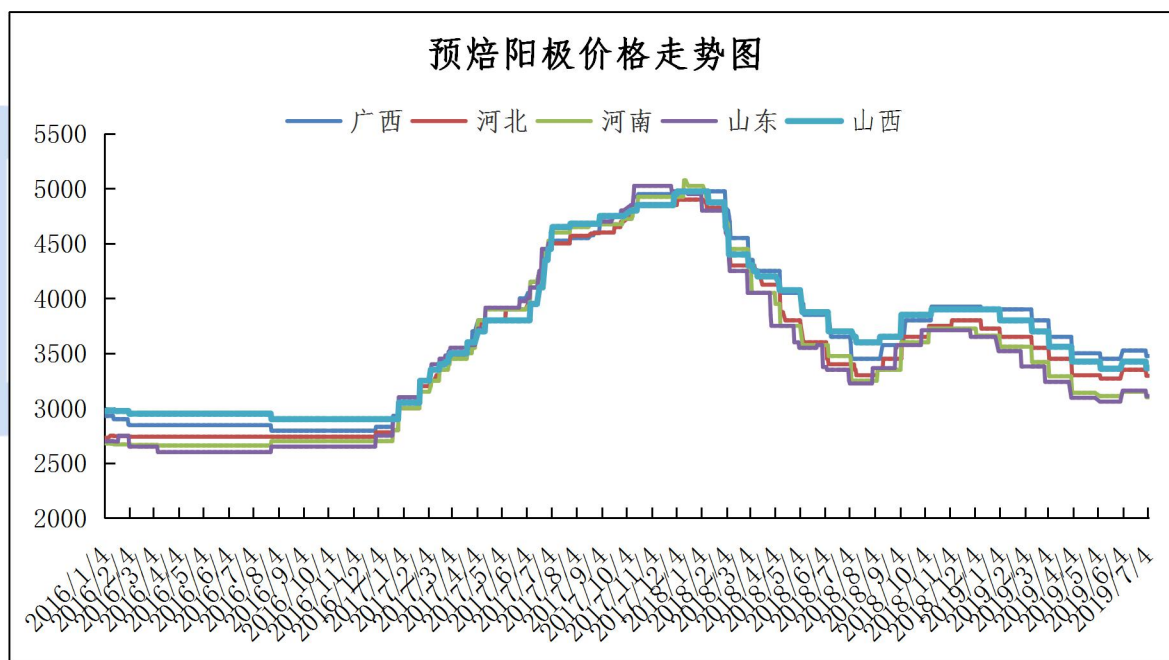
本周国内预焙阳极价格部分地区有所下跌，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2990-3130 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3000-3140 元/

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

吨；西北地区预焙阳极价格 3250-3400 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3150-3350 元/吨。山东地区阳极长单价格下调 50 元/吨左右。本周主流地区地炼中硫焦均价 1220 元/吨，较上周下跌 30 元/吨。主流地区低硫焦均价在 1250 元/吨左右，东北地区石油焦价格偏低，市场低价出售较多，厂家出货一般，下游需求乏力。本周山东地区煅后焦普货均价目前在 1700 元/吨，指标货 1800 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。

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：本周石油焦市场主流地区中硫焦价格下行，目前主流地区中硫石油焦均价 1220 元/吨左右，部分厂家低价出售，后期仍有窄幅下跌可能。煅后焦价格本周小幅下跌，山东地区煅后焦价格 1700-1800 元/吨。

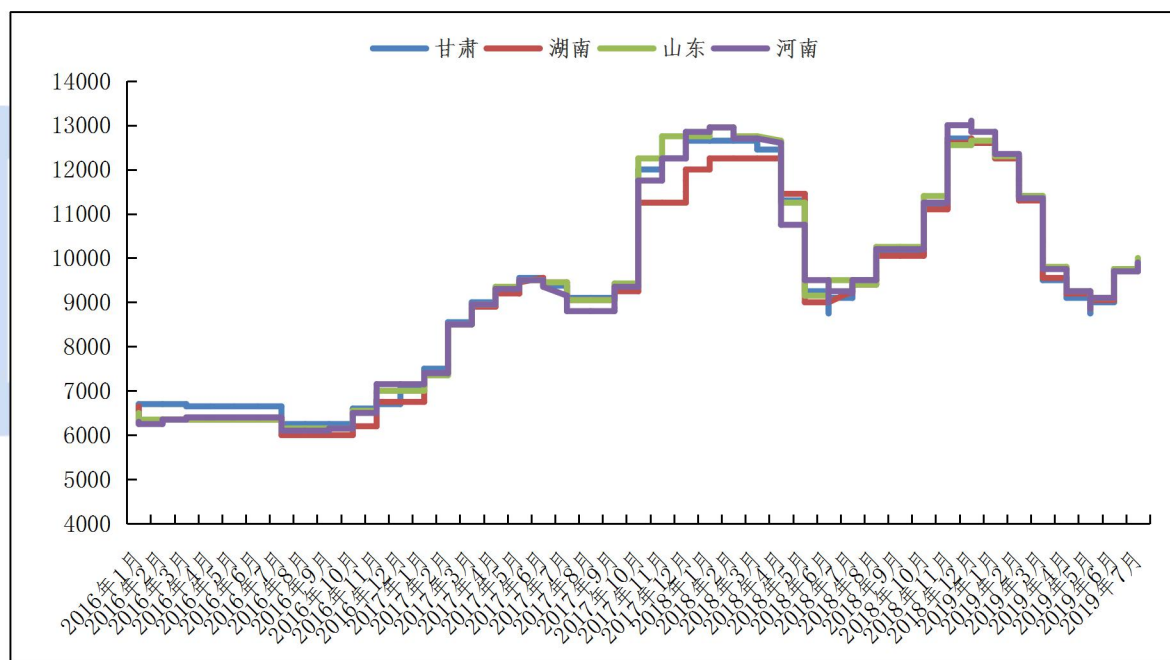
后市预测：目前预焙阳极价格小幅下调，石油焦价格继续下行，阳极成本支撑较弱，下游需求一般，预计后期国内预焙阳极价格可能继续弱势运行。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

本周国内氟化铝市场价格部分地区有所上涨。各地区综合报价：甘肃地区 10200-10600 元/吨，湖南地区 9700-10300 元/吨，山东地区 9800-10500 元/吨，河南地区 9800-10500 元/吨。氟化铝厂家报价继续坚挺，低价出货较少。周中原材料萤石价格稍有松动。目前氟化铝厂家停产检修较多，下游还是按需采购为主，主流地区氟化铝报价维持在 9800-10600 元/吨左右。

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9800-10600元/吨，氟化铝报价坚挺，成本相对较高，预计短期内氟化铝价格可能持稳运行。

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
8月05日-8月09日	山西	A0-1	2430	2470	-	-
	山东	A0-1	2430	2470	-	-
	河南	A0-1	2430	2470	-	-
	广西	A0-1	2400	2440	-	-
	贵州	A0-1	2400	2440	-	-
	连云港	A0-1	3050	3090	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	297.5	311.5	-3.5	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维稳，下游市场询价较为积极，整体市场现货成交一般。北方市场报价 2450-2500 元/吨，南方市场报价达到 2400-2500 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2430-2470 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2430-2470 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2430-2470 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2400-2440 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2400-2440 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 297.5-311.5 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3050-3090 元/吨。

港口库存：本周港口库存下降，港口总计 40 万吨，环比上周下降 1.1 万吨，短期部分港口依然有预计船只到港。

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	盘锦港	总计
8月02日	3.5	2	24.3	0	2	9.3	41.1
8月09日	3	1	24.8	0	2	9.2	40
变化量	-0.5	-1	+0.5	-	-	-0.1	-1.1

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

产能产量方面：1、河南神火铝业生产线检修，目前产能全部关停。2、东方希望晋中化工有限公司目前例行生产线计划性检修，涉及产能共120万吨。

长单方面：截至7月31日，2019年7月上旬所三月期铝结算价加权平均值为13868元/吨，以18.5%作价7月份氧化铝长单价为2565.6元/吨，较6月份长单比例价上涨10.4元/吨。

下周预测：本周氧化铝报价维稳，目前国内氧化铝价格已触底。由于北方地区氧化铝厂处于亏损状态，并且部分氧化铝厂陆续进行减产检修，致使氧化铝厂挺价惜售。下游方面，电解铝厂及贸易商询价较为积极，市场采购意愿增加，但整体现货成交一般。短期来看，我们预计氧化铝价格维持底部区间运行概率较大。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019 年 第 30 期 总第 247 期

表 8、本周（8 月 5 日~8 月 9 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
8 月 5 日	13840	13840	13840	13830	13830	13810	13860	13820	13710	13820
8 月 6 日	13900	13900	13900	13900	13890	13860	13930	13870	13780	13881
8 月 7 日	13900	13900	13890	13900	13890	13860	13930	13870	13780	13880
8 月 8 日	13880	13880	13870	13860	13870	13830	13900	13870	13740	13856
8 月 9 日	13940	13940	13930	13920	13910	13880	13950	13930	13810	13912
周均价	13892	13892	13886	13882	13878	13848	13914	13872	13764	
涨跌幅	0.13%	0.13%	0.10%	0.10%	0.13%	-0.01%	0.19%	0.01%	0.10%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 8 月 9 日，华东地区铝锭现货周均价为 13892 元/吨，周环比上涨 0.13%；华南地区铝锭现货周均价 13886 元/吨，周环比上涨 0.10%。本周国内现货铝价小幅上涨，市场整体成交一般。持货商依旧积极出货，中间商表现相对活跃，贸易商之间倒货占多。部分下游企业畏高当前铝价，仍以按需采购为主，市场供需表现偏弱。

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 8 月 8 日，全国主流地区总库存量为 101.7 万吨，较上周微幅增加 0.1 万吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

表9、全国主要市场电解铝库存统计（19.8.1-19.8.8）

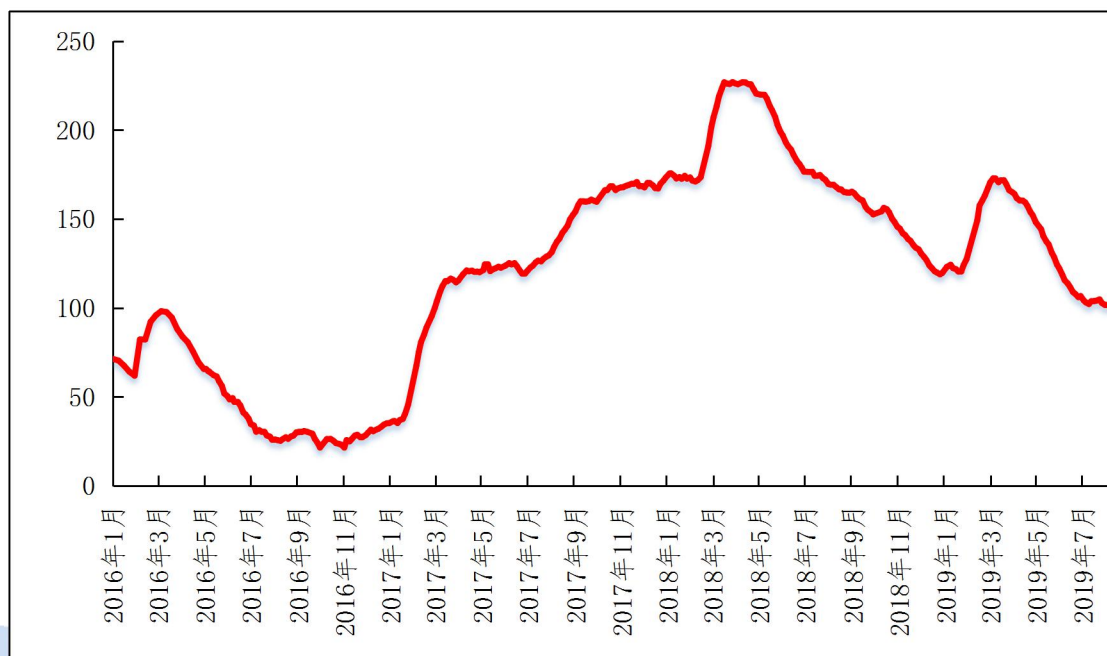
地区	8月1日	8月8日	增减
上海	21	20.4	-0.6
无锡	27.9	27.9	0
杭州	5.2	4.9	-0.3
湖州	0.4	0.2	-0.2
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	27.1	27.1	0
海安	1.4	1.2	-0.2
天津	2.9	2.9	0
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	9.7	10.6	0.9
郑州	0.3	0.4	0.1
洛阳	0.5	0.6	0.1
重庆	2.2	2.7	0.5
临沂	1.5	1.4	-0.1
常州	1	1	0
合计（万吨）	101.6	101.7	0.1

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

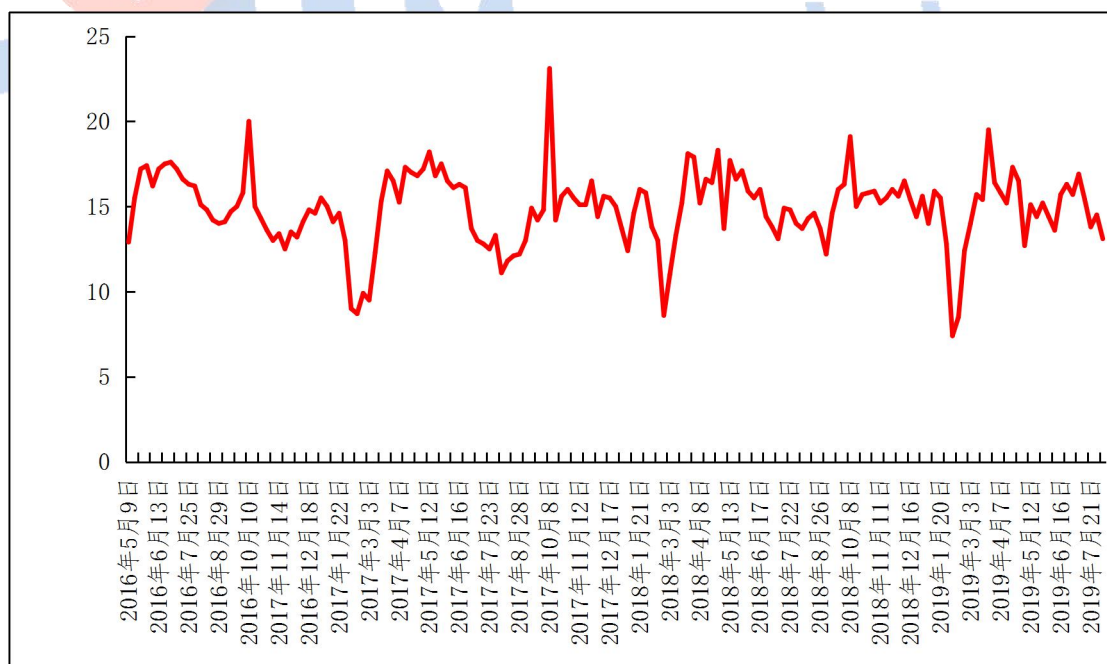
2019年 第30期 总第247期

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30期 总第247期

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/8/5-2019/8/9）约13.1万吨，周环比减少1.4万吨，去年同期为13.7万吨。分地区来看，佛山地区出库量减少最为明显；上海、无锡、杭州地区出库量小幅减少；天津、沈阳、巩义、重庆地区出库量维持平稳。

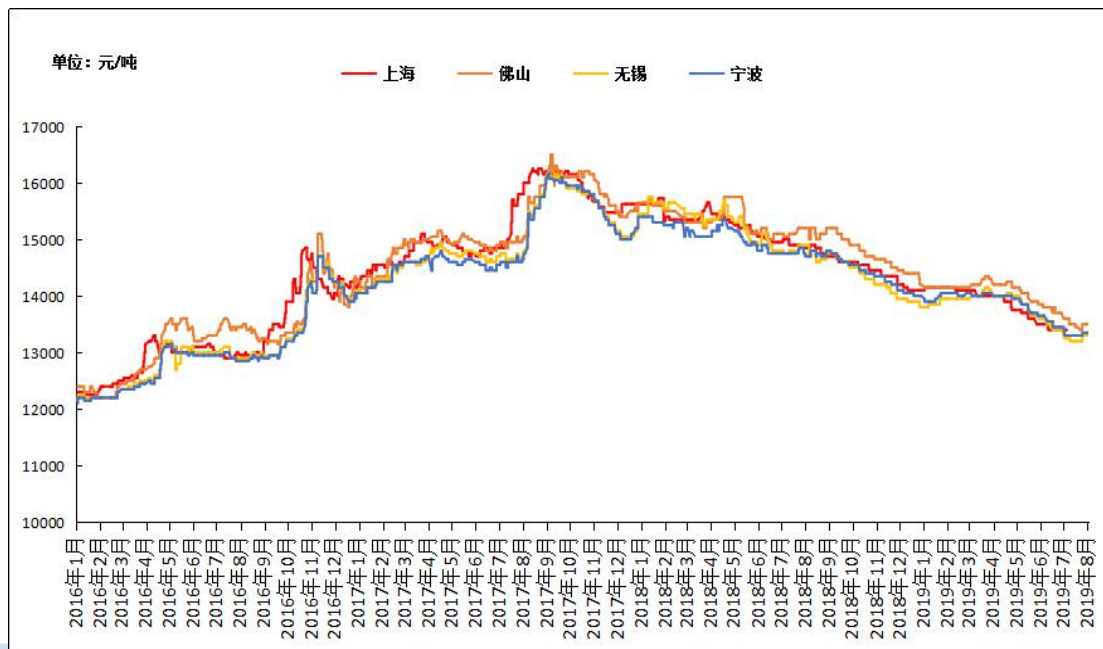
综述，电解铝方面，本周国内现货铝价较上周小幅上涨，市场整体成交一般。本周山西孝义市发布强化工业污染防治通知，组织实施工业企业错峰生产，焦化企业实施限产减排措施，氧化铝企业限产50%。成本端在孝义限产方案出台后，对原料氧化铝价格有所提振。最新的库存数据显示电解铝库存微幅增加，市场预期去库预计在8月下旬逐渐开启。随着市场逐步走出淡季，以及原料端成本支撑，短期铝价获得提振，预计铝价震荡偏强为主。

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价格下浮100-200元/吨，广东地区均价13400元/吨；江苏市场均价13200元/吨；江西地区均价为13000元/吨；上海市场13300元/吨；山东市场均价13400元/吨；重庆市场均价13300元/吨；安徽市场13200元/吨，沈阳市场均价13200元/吨；本周整体市场成交未有明显好转，持货商积极报价出货，但下游接货意愿不高，据我的有色网调研，出于订单和高温天气的考虑，压铸厂大都处于“高温假期”内，因此再生铝厂近期都有日期不等的停炉计划，提前安排成品库存。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

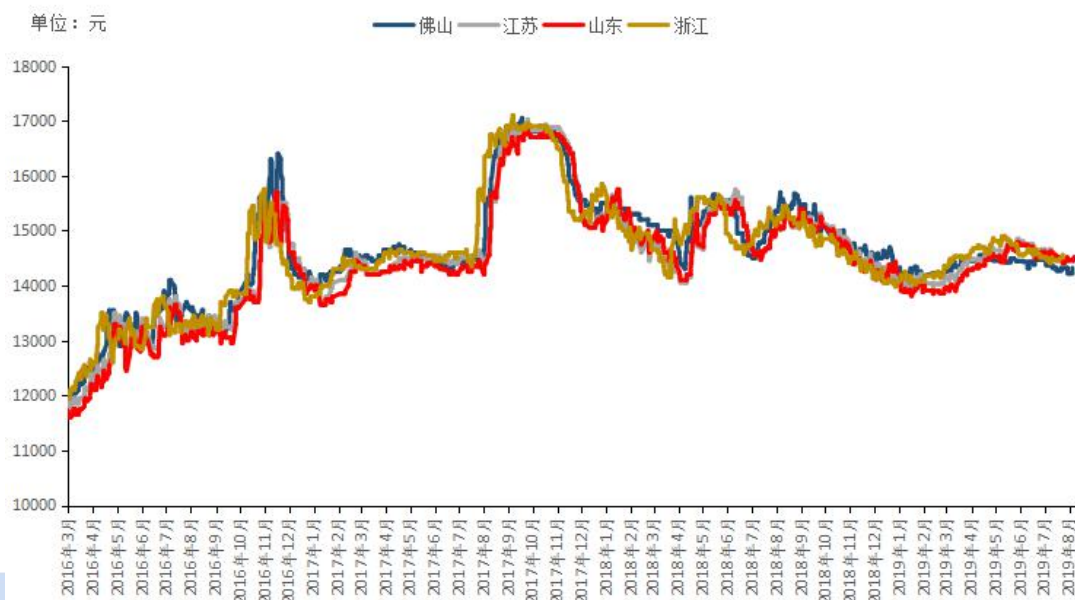


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为13894元/吨，较上周均价涨18元/吨，南储周均价为13884元/吨，较上周涨10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14510元/吨，较上周涨50元/吨；江苏地区均价为14510元/吨，较上周涨50元/吨；山东地区均价为14510元/吨，较上周涨50元/吨；广东地区均价为14560元/吨，较上周涨50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6月中国铝合金车轮出口量为7.1万吨，同比减少13.8%，环比减少8.8%。1-6月中国铝合金车轮累计出口量为44.1万吨，同比减少6.6%。本周原铝系合金锭市场较为平稳，天气炎热，下游开工率较低，库存压力大，持货商出货意愿强烈，采购需求较弱，预计下周该情况还将延续。

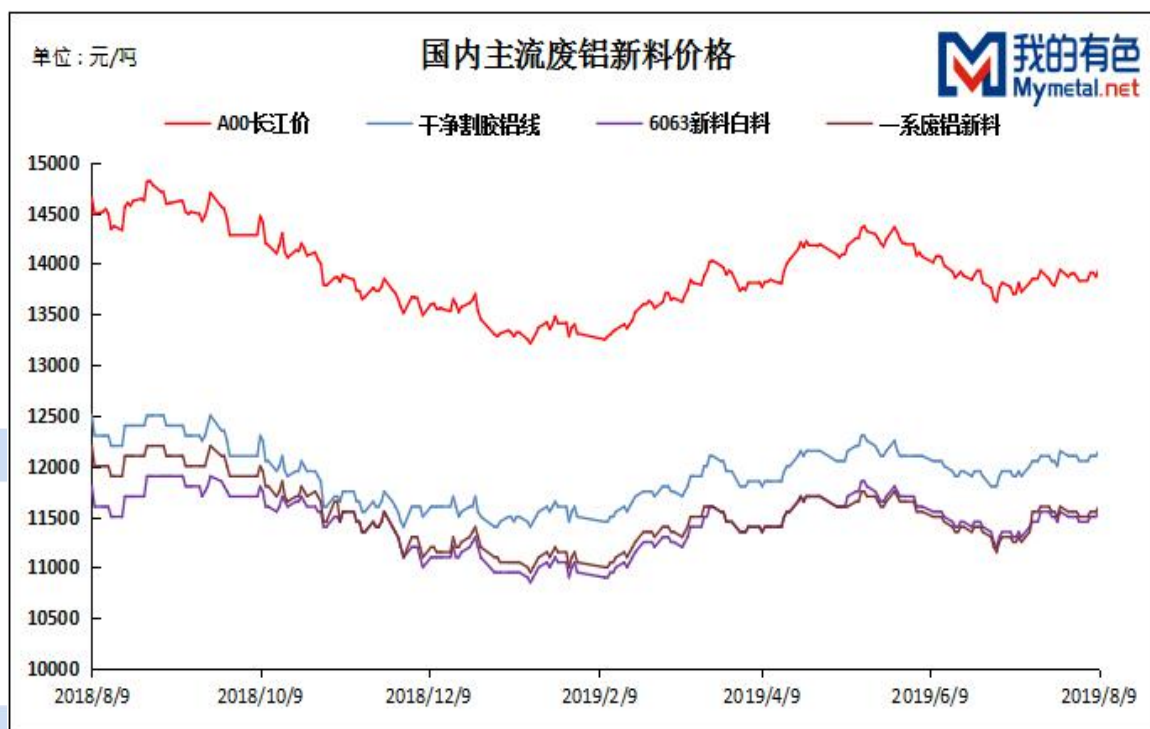
4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价震荡上行，截止今日 A00 铝价是 13940 元/吨，环比上周五上涨 110 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为 11600 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12150

元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11550 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

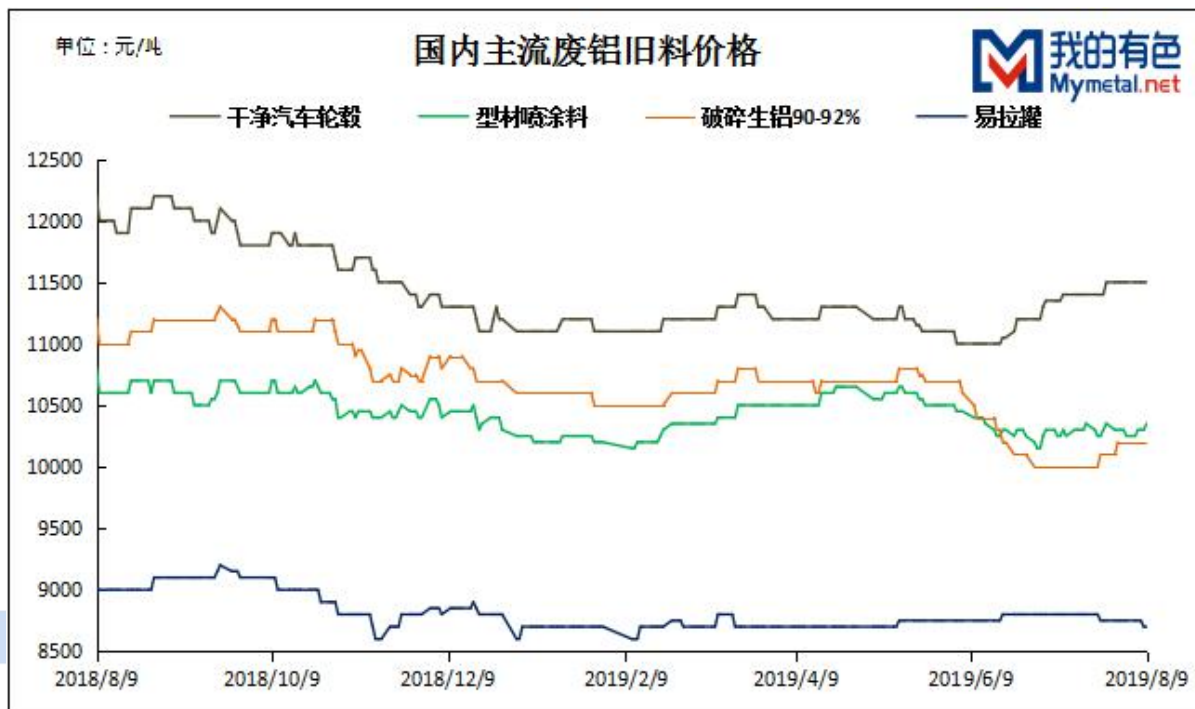


数据来源：我的有色网

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 11500 元/吨，环比上周持平。破碎生铝价格今日价格为 10200 元/吨，环比上周持平。型材喷涂料今日价格为 10350 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。易拉罐今日价格为 8700 元/吨，环比上周下跌 50 元/吨。

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

本周铝价震荡上行，环比上周五上涨 110 元/吨。本周废铝新料价格环比上周上涨 100 元/吨，废铝旧料价格，拆迁型材材料环比上周上涨 100 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，由于传统淡季以及天气炎热等因素，废铝新料流通货源十分紧缺，供应商挺价出货。废铝旧料方面，由于环保因素，部分货源有所减少。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

采购方面：据我的有色网调研，废铝新料方面，由于货源紧缺，企业积极采购，对于新料白料需求较大，有抬价抢货的现象。供货商挺价出货，市场价格偏高。废铝旧料方面，合金锭企业开工率较低，采购意愿较为低迷。

下周展望：本周铝价震荡上行，宏观方面，2019年年中以来，美联储鸽派立场持续加强，于2019年7月开启了十年来首次降息，且继续降息预期仍存，全球降息潮增强国内宏观宽松预期，带动铝价震荡偏强。产业方面，氧化铝存在减产预期，铝价支撑增强，预计下周铝价震荡偏强为主。由于市场废铝十分紧缺，预计下周废铝新料价格表现坚挺为主，废铝旧料价格或企稳为主。

5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现震荡上行走势，临近周末，现货铝价基本徘徊在13869元/吨左右。而本周国内消费地区加工费仍有调价变动，部分地区价格上调。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350~420元/吨；无锡290~400元/吨；包头120~190元/吨；巩义260~300元/吨；临沂340~380元/吨；南昌300~360元/吨；甘肃140~200元/吨，成都280~300元/吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247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
8月5日	350~430	280~400	260~300	140~200	380~420	310~360
8月6日	350~430	280~440	260~300	140~200	380~420	300~360
8月7日	350~430	290~440	260~300	140~200	380~420	300~360
8月8日	350~420	290~440	260~300	140~200	380~420	300~360
8月9日	350~420	290~440	260~300	120~190	340~380	300~360

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。具体来看：佛山市场，消费情况依旧不佳，加工费在 350~430 区间波动，与上周相比没有明显变化，相对稳定；相较去年同期，同比下调了 7% 左右；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 380-420 元/吨，直径 120/127/178MM 的规格货源报价主流集中于 350-390 元/吨，大小棒价差在 10-30 元/吨；无锡市场，本周当地加工费小幅上调，周度区间变化在 20-30 元/吨间，规格价差方面，大棒和小棒加工费均有略微上调，当前市场大小棒的价差在 100 元/吨之间。南昌市场，受到下游需求疲软的影响，虽有少量出库，但加工费相较上周下滑 10-40 元/吨，与去年同期相比增长约 10%，据我的有色网了解，当地直径 90-178 加工费在 300-360 元/吨之间，大小棒规格价差缩小到 20 元/吨。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 30 期 总第 247 期

成交情况，消费地加工费基本维稳，个别略有调整，持货商依旧积极报价出货，临近周末，市场询价氛围有所提升，但实质成交仍显不佳，整体难改弱势局面。

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
8 月 1 日	4.35	1.5	0.6	0.8	1.15	8.4
8 月 9 日	4.4	1.5	0.55	1	1.25	8.7
变化量	+0.05	0	-0.05	+0.02	+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 8.7 万吨，相较于上周减少 0.3 万吨，周度总库存减量不明显，相比去年同期库存减少 6% 左右。分地区来看，佛山地区依旧汽运到货为主，库存有少量增加，整体处于较高位，其余地区均有不同程度的增减，其中常州和湖州地区库存小幅增量，南昌减量较少，无锡不变。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

人民币对美元中间价“破 7” 上证报中国证券网讯（记者张骄）8 月 8 日，人民币对美元中间价下调 43 个基点，跌破 7.0 整数关口，报 7.0039，为 2008 年以来首次。

央行今日不开展逆回购操作 中证网讯（记者张勤峰）央行早间公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2019 年 8 月 8 日不开展逆回购操作。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

今日无央行逆回购到期。自7月23日以来，央行逆回购操作持续停摆。

中金：人民币价值不具备大幅走弱的基本面基础 中金公司周三发布报告称，本次汇率调整的时点较有“公信力”，市场有所预期，且人民币汇率并没有大幅偏离经济基本面，中国当前的投资回报率在全球仍位于相对较高水平，对人民币汇率是重要支撑。

邱晓华：无论调控如何严厉房地产增长趋势不会改变 国家统计局原局长、阳光资产首席战略官邱晓华在博鳌房地产论坛表示，地产投资与经济增长的关系十分密切，无论宏观调控如何严厉，房地产增长的趋势不会改变，因为政府政策的底线是要平稳、健康的发展。他认为，三大因素决定房地产仍然有成长的空间。

任泽平：央行或将加强预期管理与资本管制 防止人民币汇率大起大落

恒大研究院任泽平团队6日称，人民币破“7”的影响取决于市场对人民币汇率未来走势的预期或央行如何管理人民币贬值预期。

离岸人民币快速反弹 最高涨至7.0817元 中证网讯（记者张勤峰）6日早间，离岸人民币兑美元即期汇率上演V型走势，在最低跌破7.13元创下纪录新低之后，展开快速反弹。截至北京时间10:17，离岸人民币最新报7.0905元，较前收盘价涨80点，较早间低点反弹483点，最高涨至7.0817元。

央行：人民币资产的估值仍然偏低稳定性相应更强 央行有关负责人表示，从宏观层面看，当前中国经济基本面良好，经济结构调整取得积极成效，增长韧性较强，宏观杠杆率保持基本稳定，财政状况稳健，金融风险总体可控，国际收支稳定，跨境资本流动大体平衡，外汇储备充足，这些都为人民币汇率提供了根本支撑。特别是在目前美欧等发达经济体货币政策转向宽松的背景下，中国是主要经

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

经济体中唯一的货币政策保持常态的国家，人民币资产的估值仍然偏低，稳定性相应更强，中国有望成为全球资金的“洼地”。

7月财新中国服务业PMI降至51.6为五个月以来最低 上证报中国证券网讯 据财新网8月5日消息，7月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）为51.6，较6月回落0.4个百分点，为五个月以来最低。

2、本周行业要闻

巴基斯坦Atlas铝业获铝废料进口许可 在Atlas铝业提出在巴基斯坦生产铝锭之后，该国政府已允许其进口工业用铝废料请求。Atlas铝业总部位于卡拉奇（巴基斯坦第一大城市），日前与商务部门就进口无害铝废料进行交涉。公司已建立一家集聚业内先进技术的高效环保型工厂用以生产铝锭。

南山集团印尼100万吨氧化铝项目首批成功交付 近日，由中远海运工程承运的南山集团印尼宾坦100万吨氧化铝项目14000计费吨设备由国内青岛港顺利运抵印尼宾坦岛项目自备码头，随着全部货物的吊卸完毕，标志着项目首船物资成功交付。此次操作刷新了该岛最大船舶直靠记录。

海德鲁联手奥迪公司推动铝业可持续发展 据海德鲁铝业公司7月26日消息，奥迪首款e-tron电动车的供应链正变得更具可持续性，目前海德鲁已经开始为奥迪公司首款全电动车型的电池外壳供应铝材。

巴西批准对原铝的新免关税进口配额 巴西政府周一宣布，将于12月31日前实施新的原铝免关税进口配额。

中国铝市场周度报告

2019年 第30期 总第247期

几内亚 SBG 寻求合作伙伴建设氧化铝厂 据消息人士称，几内亚 SBG 矿业 (Societe des Bauxites de Guinea) 正寻求合作伙伴在几内亚建造一座氧化铝精炼厂，设计年产能为 160 万吨。

7 月中国铝炼厂亏损水平缩窄 北京 8 月 6 日消息，7 月中国铝炼厂生产成本环比减少 4% 至每吨 13,888 元，因氧化铝价格下跌。

阿联首环球铝业 GAC 项目开始出口铝土矿 阿联首环球铝业今日宣布其几内亚氧化铝 GAC 公司实现铝土矿首次出口，标志着公司在铝产业链上游领域扩张完成。

世纪铝业 Q2 出货量环比下降 1% 净销售额环比下降 3% 世纪铝业 (Century Aluminum) 上周公布今年第二季度财报，报告显示今年第二季度公司的出货量为 203380 吨。

国内废铝进口激增 韦丹塔拟提高铝出口产量 韦丹塔首席执行官 (铝和电力) Ajay Kapur 先生说：“在过去的几年里，我们观察到铝废料进口激增。我们正以行业的身份与印度政府合作寻求支持，以保护国内这一支柱产业免受废铝进口的影响。国内市场仍然是我们在印度实现销售最大化的关键。”

四川精准电价政策：电解铝用电价格不高于 0.3 元 7 月 30 日，四川省发展和改革委员会、四川省经济和信息化厅、国家能源局四川监管办公室、四川省能源局共同发布关于“落实精准电价政策支持特色产业发展有关事项”的通知。各市(州)发展改革委、经济和信息化主管部门、能源局(办)

四、总结与预测

本周氧化铝报价维稳，目前国内氧化铝价格已触底。由于北方地区氧化铝厂处于亏损状态，并且部分氧化铝厂陆续进行减产检修，致使氧化铝厂挺价惜售。下游方面，电解铝厂及贸易商询价较为积极，市场采购意愿增加，但整体现货成交一般。短期来看，我们预计氧化铝价格维持底部区间运行概率较大。电解铝方面，本周国内现货铝价较上周小幅上涨，市场整体成交一般。本周山西孝义市发布强化工业污染防治通知，组织实施工业企业错峰生产，焦化企业实施限产减排措施，氧化铝企业限产50%。成本端在孝义限产方案出台后，对原料氧化铝价格有所提振。最新的库存数据显示电解铝库存微幅增加，市场预期去库预计在8月下旬逐渐开启。随着市场逐步走出淡季，以及原料端成本支撑，短期铝价获得提振，预计铝价震荡偏强为主。

【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