

2019

【产能逐渐释放 10月铝价或偏弱运行】

Mymetal: 2019年9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.....	11
四、铝合金锭市场.....	17
五、废铝市场分析.....	19
六、铝棒市场.....	21
七、辅料市场.....	23
八、铝型材市场.....	27
九、铝板带箔市场.....	30
十、电工圆铝杆市场.....	33
十一、综述总结.....	35
十二、行业新闻.....	36
十三、宏观新闻.....	37

图片目录

图 1 、 2017-2019 年 9 月 港口 库存 总量 (万吨)	5
图 2 、 2019 年 8 月份 中国 氧化铝 进口 量 及 同比 率	8
图 3 、 2019 年 9 月份 中国 主要 港口 氧化铝 港口 库存	8
图 4 、 2019 年 9 月份 中国 氧化铝 产量 及 增长率	9
图 5 、 国内 氧化铝 行业 成本 曲线 (完全 成本)	10
图 6 、 2019 年 9 月份 中国 氧化铝 价格 趋势 图 (元 / 吨)	10
图 7 、 全球 原 铝 产量 及 增长率	11
图 8 、 LME 铝 库存 与 场内 价格 走势 图	12
图 9 、 2019 年 9 月 国内 电解 铝 产量	12
图 10 、 国内 电解 铝 行业 成本 曲线 (完全 成本)	14
图 11 、 国内 主流 地区 现货 库存 走势 图	14
图 12 、 中国 主要 市场 A00 铝 锭 出 库 量 走势 图	15
图 13 、 LME 场内 、 沪 铝 当 月 与 Mymetal 价格 走势 图	16
图 14 、 粤 对 沪 升 贴 水 走势 图	16
图 15 、 全国 主流 地区 国标 ADC12 价格 (元 / 吨)	17
图 16 、 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 17 、 2019 年 1-9 月 Mymetal 现货 铝 价 走势 图 (元 / 吨)	19
图 18 、 2019 年 9 月 Mymetal 国内 主流 废 铝 新 料 价格 (元 / 吨)	20
图 19 、 2019 年 9 月 Mymetal 国内 主流 废 铝 旧 料 价格 (元 / 吨)	20
图 20 、 2019 年 9 月份 国内 主流 地区 氟 化 铝 价格 走势 图 (元 / 吨)	24
图 21 、 2019 年 8 月 中国 氟 化 铝 月 度 出口 总量	24
图 22 、 2019 年 8 月 中国 氟 化 铝 主要 出口 国家 统计	25
图 23 、 2019 年 9 月份 预 焙 阳 极 主流 地区 月 度 价格 统计	26
图 24 、 2019 年 9 月 主要 地区 国内 预 焙 阳 极 月 度 产量 统计 (万吨)	26
图 25 、 2019 年 9 月份 国内 主流 地区 沥青 价格 统计	27
图 26 、 中国 铝 型材 分 规模 产量 (吨)	28
图 27 、 2015-2019 年 中国 铝 型材 进口 情况	29
图 28 、 2015-2019 年 中国 铝 型材 出口 情况	29
图 29 、 2014 年 -2019 年 铝 板 带 企业 开工 率 对比	30
图 30 、 2017-2019 年 中国 铝 板 、 片 、 带 出口 量 走势 图	32
图 31 、 2017-2019 年 中国 铝 箔 出口 量 走势 图	32
图 32 、 2016-2019 年 全国 主流 地区 1A60 电 工 圆 铝 杆 价格 走势 图	33
图 33 、 2019 年 9 月 至 10 月 原 铝 价 走势 图	34
图 34 、 铝 制 绞 股 线 、 缆 、 编 带 及 类似 出口 情况	35

一、铝土矿市场

据最新海关数据显示,2019年1-8月份我国共进口7134万吨,同比上涨26%。8月份我国进口铝矾土864万吨,同比上涨10%,环比下降4%。其中几内亚进口量位居首位,达到364万吨,同比上涨5%,环比下降20%。由于自5月以来持续降雨天气,导致矿山开工艰难,产量有所下降。澳大利亚进口量324万吨,同比上涨5%,环比上涨8%。目前澳洲产量稳步上升,补充部分几内亚产量的不足。11月份几内亚雨季即将结束而此时正是澳大利亚雨季开始。预计12月份几内亚产量将有所恢复。且几内亚新项目的建设在雨季结束后将可能开始继续实施,明年几内亚产量有望进一步提升。印尼本月进口113万吨,同比上涨129%,环比下降2%。印尼政府公布的在1-2年铝土矿禁令将会出台,短期来看,由于印尼矿石品味相对较好且海运和船期具备优势,部分厂家可能加快长单采购,贸易商也相对较活跃。长期来看,未来几内亚新增项目投产,加上目前马来西亚禁令解除,矿山即将开工,海外铝土矿整体供应依旧十分充足。

另外8月份我国还分别从所罗门、巴西、马来西亚、牙买加、越南分别进口约22、14、15、6、6万吨铝土矿。

表格 1、2019年9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	3637560	53.5
澳大利亚	3237485	43.7
印度尼西亚	1134257	45.5
所罗门群岛	221663	46.0
马来西亚	149859	45.6
巴西	144814	63.8
牙买加	61369	56.5
越南	56201	47.2

数据来源:海关总署

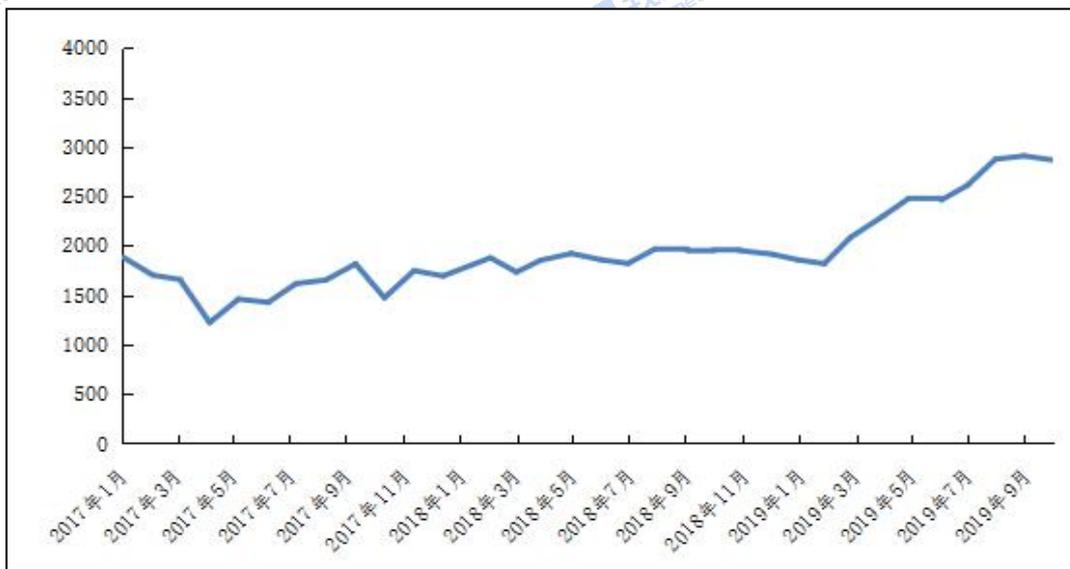
表格 2、9月主流国家到北方港口海运费(美元/吨)

来源国	2019年8月	2019年9月	与上月增减
印尼	9.5	10	0.5
澳大利亚	10.5	8.9	-1.6
马来西亚	9.5	10	0.5
所罗门	16.5	15	-1.5
几内亚	23.9	20.9	-3
巴西	28	24.9	-3.1
土耳其	33.5	34	0.5

数据来源:我的有色网

9月份波罗的海指数有所下降,2019年9月期间BDI指数由2442减少至1963,环比减少19.6%,9月份海运费小幅下跌,但总体依旧维持较高水平,对进口铝土矿价格形成一定支撑。

图 1、2017-2019 年 9 月港口库存总量 (万吨)



数据来源：我的有色网

2019年9月主流港口库存总量为2865万吨，与上月基本持平，山东港口库存基本维稳且处于较高水平，其他地区氧化铝厂按需采购，库存偏少且基本维持稳定。目前由于几内亚依旧处于雨季，进口量无明显增长。11月份结束雨季后，预计从12月份至春节期间进口量将会有所增加。

船名	进口量	品名	时间	港口	来源国	接收人	货代
CAPE ELISE	161527	BAUXITE	9-1 1200	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
PROTEAS	87428	BAUXITE	9-4 0400	董家口港	澳大利亚	SHAN LV	SINO-OCEAN
CIC PRIDE	168610	BAUXITE	9-15 1500	青岛港	印尼	WEI QIAO	SINOTRANS
SOYO	90289	BAUXITE	9-16 1300	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
NEW ELLY	167852	BAUXITE	9-23 1000	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO
ORIENT CAVALIER	93066	BAUXITE	9-19 0800	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
HEBEI QINHUANGDAO	76082	BAUXITE	9-22 0900	青岛港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
ZHE HAI 519	46953	BAUXITE	9-27 1500	董家口港	所罗门	XIN FA	JIANG HAO
PROSPER SUNWAITO	204479	BAUXITE	9-28 1200	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS

数据来源：海关总署

国际市场动态

1、9月3日,河南国际合作香港有限公司与中国有色金属实业技术开发有限公司在北京签署了几内亚铝土矿代理合作协议。项目建设分为两期,总投资额为34亿美元:一期年产1500万吨铝土矿和150万吨氧化铝,二期铝土矿生产能力扩建到2000万吨/年,氧化铝厂生产能力扩建到300万吨/年。

2、8月,梅特罗矿业铝土矿开采量476,000湿公吨,出货量455,000湿公吨。铝土矿日均开采量15,356湿公吨,日均出货量14,689湿公吨。本季度前两个月(6-7月),铝土矿累计开采量919,000湿公吨,累计出货量918,000湿公吨。截至8月份,2019年铝土矿总计开采量181.8万湿公吨,总出货量175.4万湿公吨。今年度余下时间若能继续保持当前产量水平,预计2019年产量/出货量或将达到330-350万湿公吨。

3、9月5日,马来西亚周四宣布,在与包括矿商及环保组织等利益相关方进行商谈后,基于之前的建议草案,已完成新的铝土矿开采和出口操作流程。新的操作流程包括将每月铝土矿出口限制在60万吨以内。

4、阿联酋环球铝业公司宣布,其全资子公司一几内亚氧化铝公司首次从几内亚出口铝土矿,标志着EGA在铝产业价值链上游扩张战略成功实施。该项目及今年4月投产的Al Taweelah氧化铝精炼厂项目为公司创造了新的收入来源,并保证了阿联酋铝业发展所需的原材料。

5、9月10日,正在美国进行工作访问的孔戴总统应邀访问了美国铝业ALCOA的总部,与美铝总裁Mr. Roy Harvey会谈。双方就美铝在几内亚SANGAREDI铝土矿项目第二期改扩建项目交换了意见。按照美铝的计划,改扩建项目分成二期进行,第一期2018年完成,每年开采的铝矾土矿的能力将由目前的1350万吨提高到1850万吨。第二期计划2020年启动,2025年前完成,目标是将产量由1850万吨提高到2500万吨。

6、9月26日,巴西联邦法院撤销了对AlunorteDRS2的刑事诉讼最终禁令,允许氧化铝精炼厂恢复在DRS2的安装和调试活动,结束了为期19个月的禁运期。

表格 3、2018年12月-2019年9月国产矿价格表（单位：元/吨）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
山西	A/S: 4.5	400-440	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	410-450	410-450
	A/S: 5.0	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	470-510	470-510
	A/S: 5.5	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	500-530	500-530
	A/S: 6.0	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	540-580	540-580
河南	A/S: 4.5	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	410-450	410-450
	A/S: 5.0	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	460-500	460-500
广西	A/S: 7.0	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290	290-300	290-300	290-300	290-300	290-300
贵州	A/S: 6.0	330-350	330-350	330-350	330-350	320-340	320-340	320-340	310-330	310-330	310-330

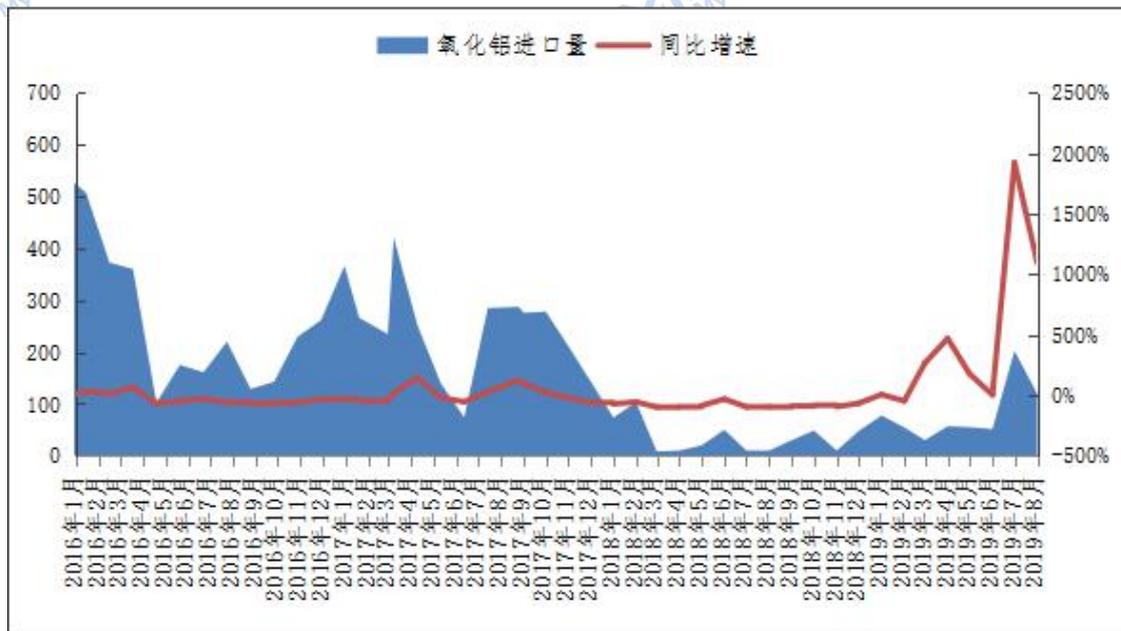
阳泉市场 A/S:4.5 报价 430 元/吨；百色市场 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%, Si:9-11% 报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%, Si:12-13% 报价 420 元/吨（不含税价格）。本月国产矿价格报价维稳为主。由于北方地区部分氧化铝厂处于亏损状态，下游压价采购原材料。但是据了解大气污染治理期间对污染治理不规范的露天铝土矿山进行依法责令停产整治，不达标不得恢复生产，短期会减少北方地区的矿石供应量，预计对矿石价格产生支撑。但是目前北方地区氧化铝厂受成本影响，开工率不急预期，需求减少并压价采购原材料。短期来看，我们认为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8月中国进口氧化铝数量为12万吨，同比增加1095%。2019年9月底澳大利亚氧化铝 FOB 价格为 291-297 美元/吨，与8月份末比下跌4美元/吨。连云港现货报价维持在 2580-2620/吨，主要销售给非铝行业。

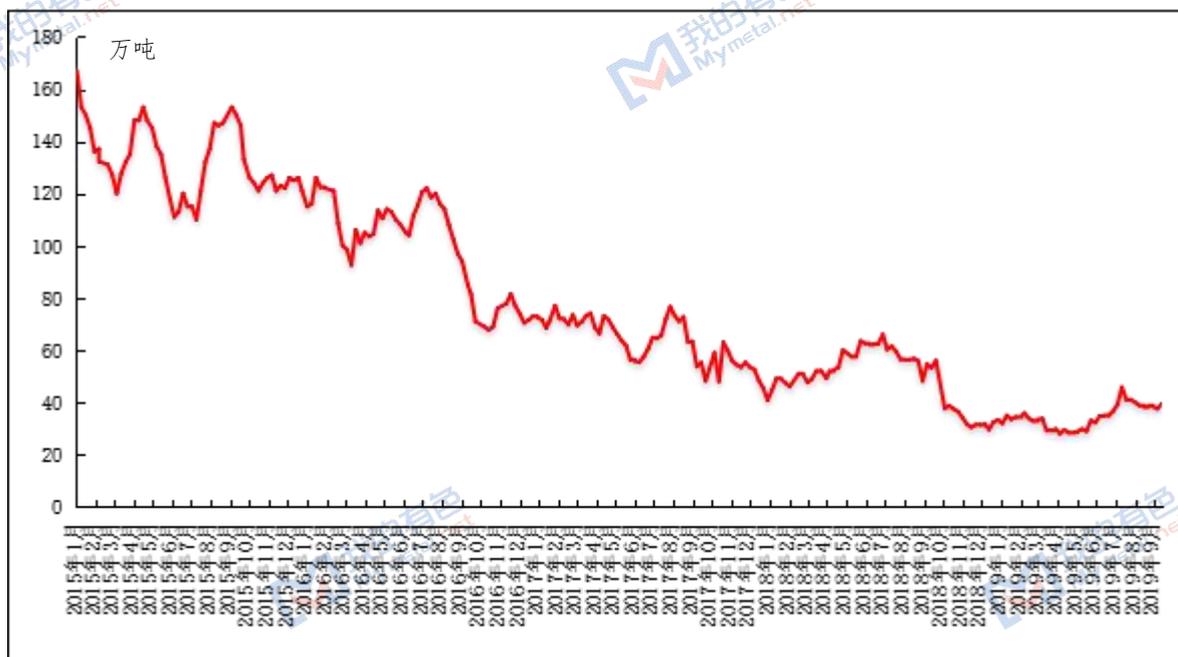
图 2、2019年8月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2019年9月27日，中国主要港口氧化铝库存为41.2万吨，较8月环比增加2.4万吨，较去年同期减少14.8万吨。目前各港口氧化铝进口量较为稳定，短期陆续有船只到港，预计短期港口库存呈小幅增长的趋势。

图 3、2019年9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 4、2019年9月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

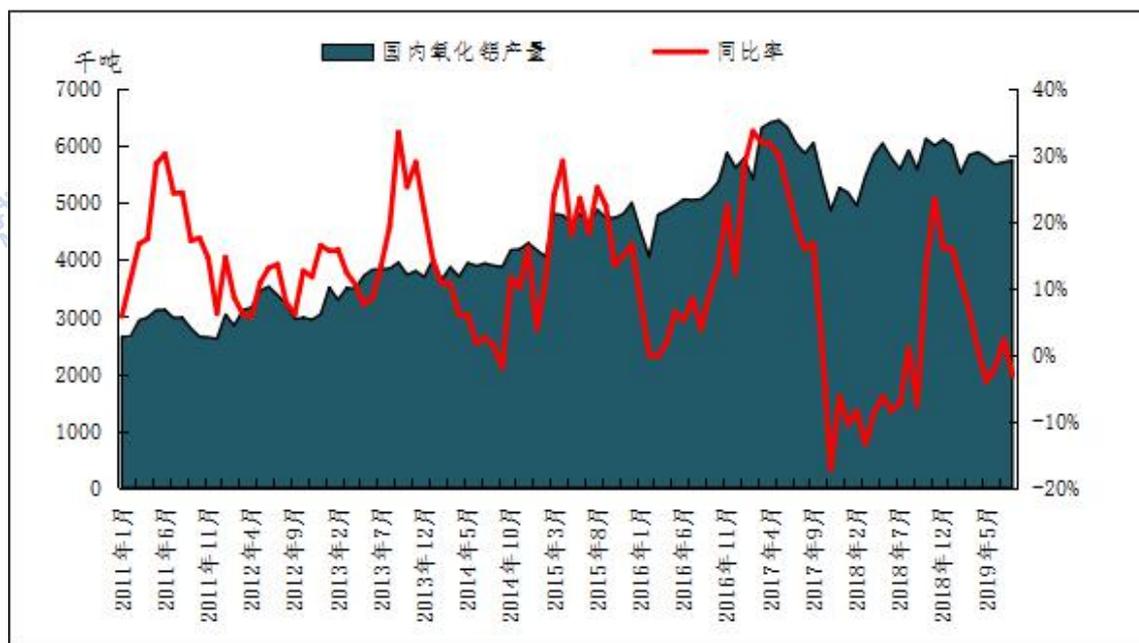
日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	龙口港	防城港	盘锦港
8月30日	4.1	0.5	24.9	0	2.3	7
9月27日	1	6.5	26.1	0	2.1	5.5
变化量	-3.1	+6	+1.2	-	-0.2	-1.5

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9月份中国氧化铝产量为574万吨，同比增加0.53%。减复产方面：1、山西孝义某氧化铝厂进行超低排放改造，目前产能运行50%，运行产能为100万吨。2、山西晋中希望停一条生产线，目前运行产能为150万吨。3、河南三门峡希望目前未达产，运行产能为120万吨。4、国电投务川项目生产线建设未完善，预计投产延期至四季度。5、交口肥美铝业有限公司复产计划延期至10月底左右，涉及产能280万吨。

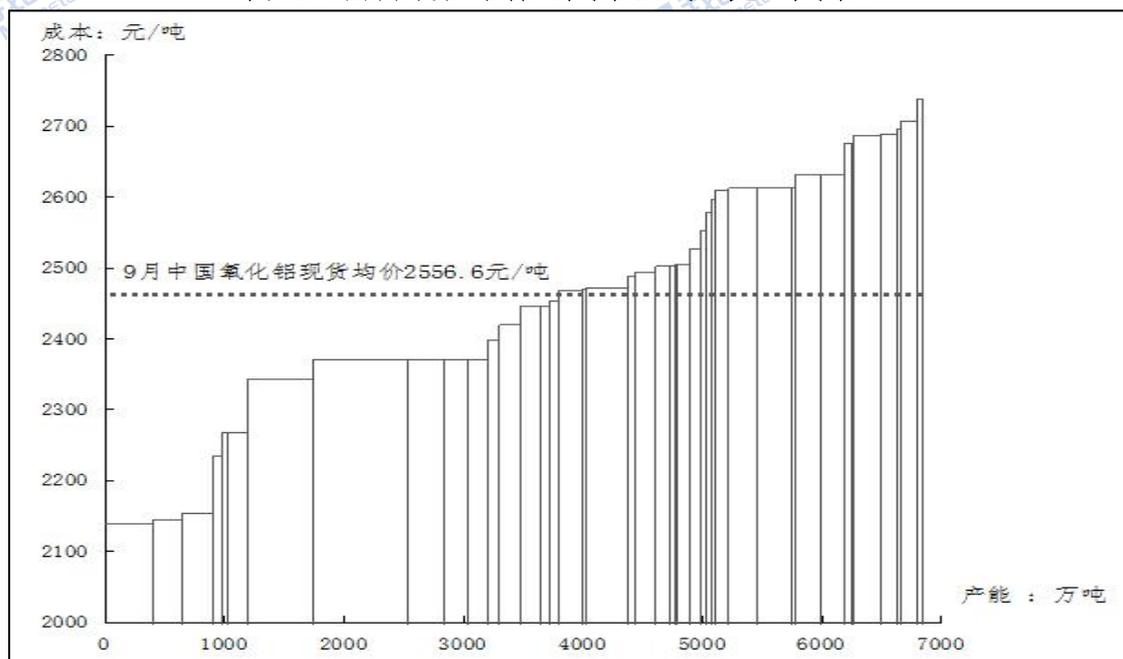
图 4、2019年9月份中国氧化铝产量及增长率



数据来源：我的有色网

以完全成本计，9月国内氧化铝企业1455万吨产能处于亏损状态，占比21.26%，平均盈利123.4元/吨；按现金成本计，可以实现全部盈利。6、7月随着国内氧化铝整体供应过剩状态显现，氧化铝价格持续下行，8月已阶段性触底。进入9月，氧化铝价格有所回暖，目前广西、贵州、山东等地氧化铝厂悉数盈利，山西、河南两地基本维持盈亏平衡。目前氧化铝价格支撑较为明显，在需求端电解铝产量变化不明显的情况下，10月氧化铝厂的减产、复产情况仍需持续跟踪。

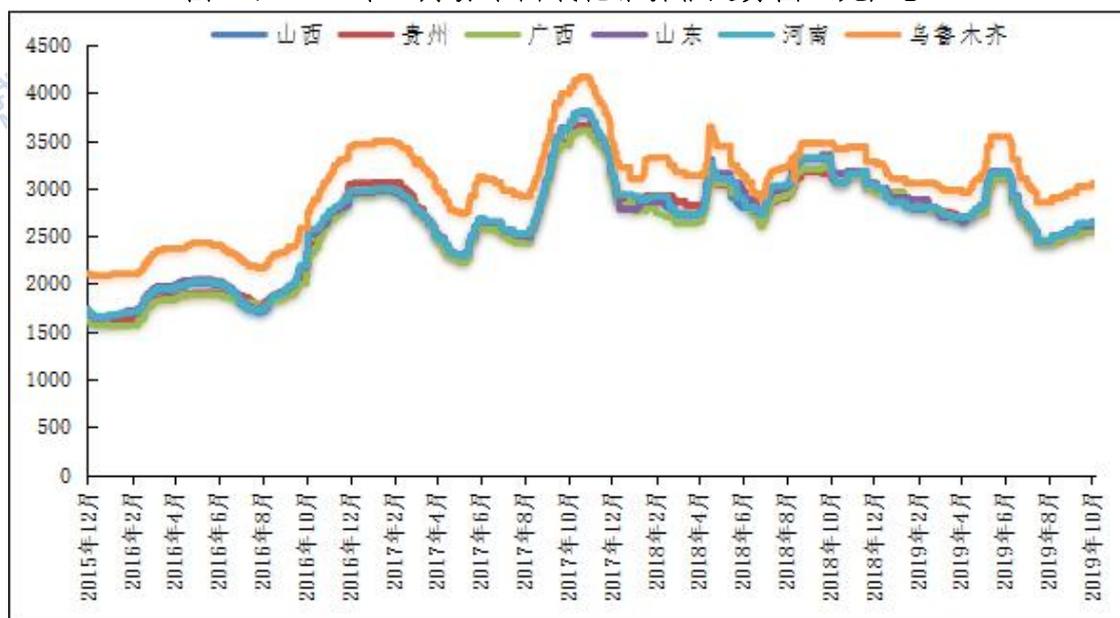
图 5、国内氧化铝行业成本曲线（完全成本）



数据来源：我的有色网

（三）中国氧化铝价格分析

图 6、2019年9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，9月份国内氧化铝价格触底反弹，下游企业及贸易商询价较为积极，氧化铝厂挺价惜售，但下游企业维持观望较多。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2630-2650元/吨，与8月末比上涨70元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2600-2640元/吨，与8月末比上涨70元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2600-2640元/吨，与8月末比上涨70元/吨；广西地区现货成交价格为2530-2570元/吨，与8月末比上涨50元/吨；贵州地区现

货成交价格区间为2530-2570元/吨，与8月末比上涨40元/吨。

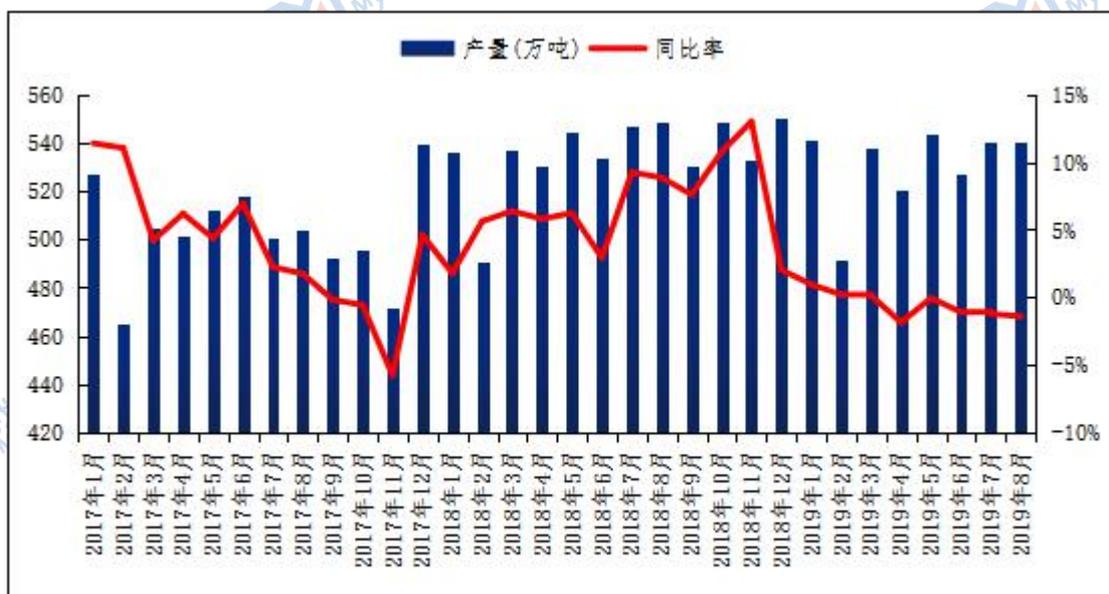
长单方面：截至9月30日，2019年9月上期所三月期铝结算价加权平均值为14307元/吨，以18.5%作价9月份氧化铝长单价为2646.8元/吨，较8月份长单比例价上涨72.2元/吨。

三、电解铝市场

(一) 国际铝市场运行情况

1、2019年8月全球原铝总产量增至540.7万吨

图 7、全球原铝产量及增长率



数据来源：IAI、我的有色网

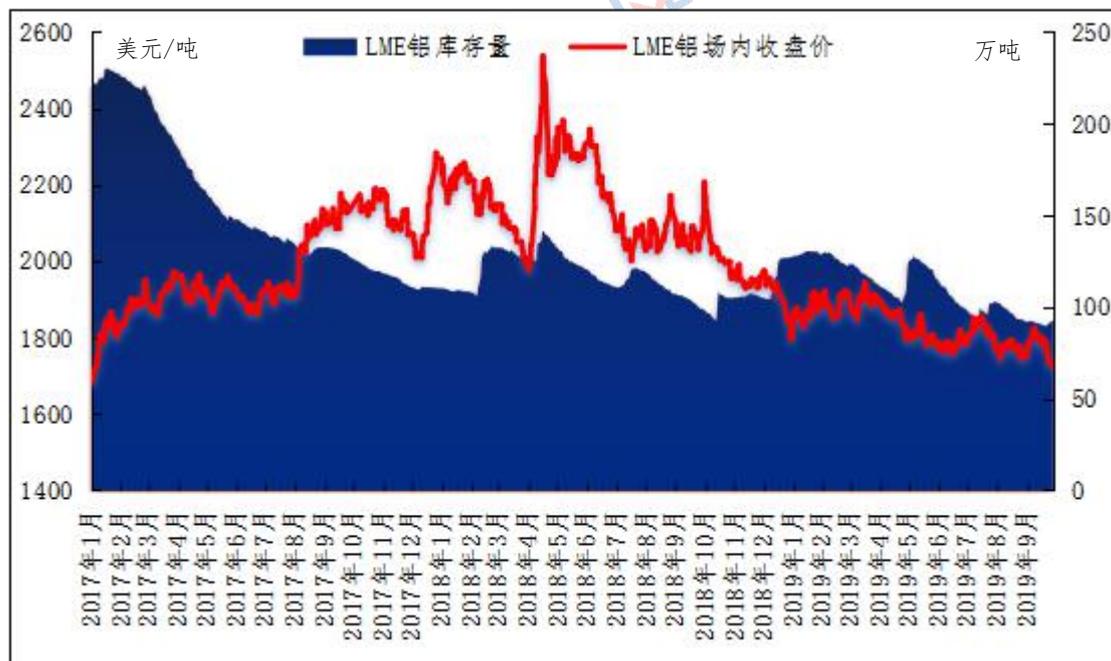
国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，全球 8 月原铝产量增至 540.7 万吨。7 月修正后为 540.4 万吨。IAI 报告称，中国 8 月原铝产量下滑至 305 万吨，7 月修正后为 306 万吨。世界金属统计局 (WBMS) 公布的报告显示，2019 年 1-7 月原铝市场供应缺口为 65.1 万吨，2018 年全年缺口为 85.5 万吨。2019 年 1-7 月原铝产量同比增加 78.3 万吨，2019 年 1-7 月原铝需求量为 3,650 万吨，较去年同期增加 65.5 万吨。欧盟 28 国原铝产量较去年低 2.2%，北美自贸区 (NAFTA) 产量增长 6.7%。欧盟 28 国需求量同比下滑 19.5 万吨。2019 年 1-7 月全球需求量同比增长 1.8%。2019 年 7 月，原铝产量为 525.58 万吨，消费量为 507.76 万吨。

2、9月伦铝先扬后抑 库存较上月微幅下降

9月伦铝走势先扬后抑，月初受到美元走软以市场乐观情绪带动，伦铝盘中突破1800美元关口，最高攀升至1830美元/吨。随后，虽然美联储降息符合市场预期，但国外市场动荡，美元持续走强，伦铝再度承压下行，盘中最低下探至1721.5美元。库存方面，9月伦铝库存整体呈现下降趋势。截止月末，LME 铝库

存总量为92.75万吨，降幅为0.05%。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势图

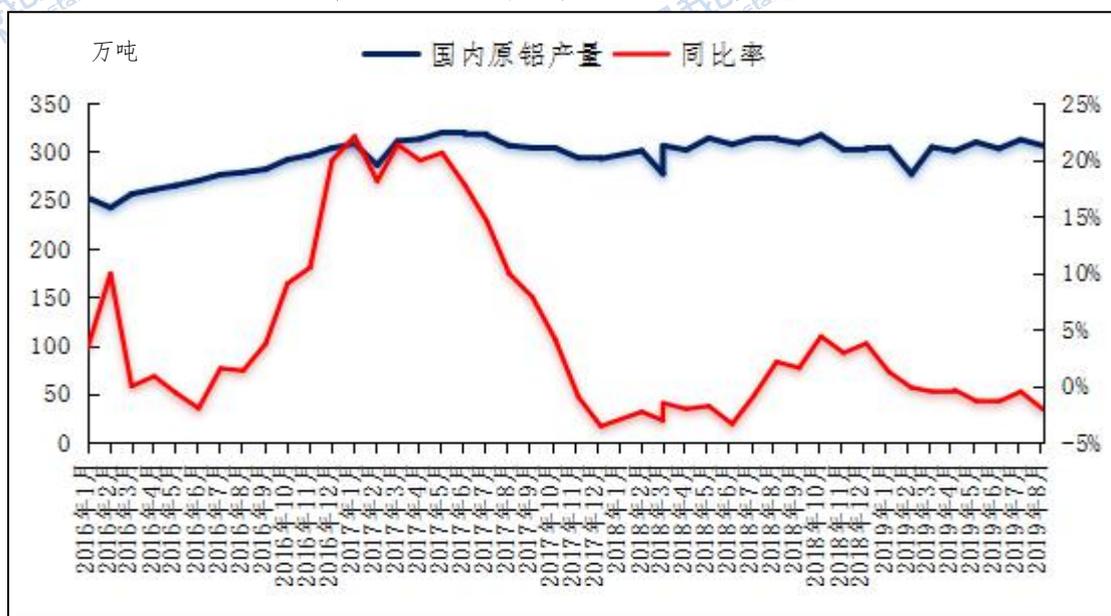


数据来源：LME、我的有色网

（二）国内原铝产能及库存分析

1、中国9月电解铝产量同比、环比均减少

图 9、2019年9月国内电解铝产量



数据来源：我的有色网

2019年9月中国电解铝产量295.27万吨，同比减少4.34%，环比减少3.52%；9月份中国电解铝运行产能3607万吨，建成产能为4997.5万吨；9月中国电解铝日均产量为9.84万吨，铝水比例为71.9%。

2、全国电解铝分地区产量

2019年9月中国电解铝月度产能产量(万吨)					
序号	省份	月产量	运行产能	现有产能	产量环比
1	山东	67.5	823	1213	-4.47%
2	新疆	47.95	582.5	793	-4.67%
3	内蒙古	43.26	529	649	-3.33%
4	河南	14.59	179	387	-3.38%
5	甘肃	19.35	237	298	-3.25%
6	青海	19.25	236	298	2.56%
7	广西	18.46	227	259.5	-1.86%
8	云南	16.94	208	213	-2.36%
9	贵州	11.17	137	196	0.36%
10	宁夏	9.7	118	140	-4.90%
11	山西	6.8	82	139.5	-4.09%
12	陕西	7.35	90	120	-3.54%
13	辽宁	3.7	45	88	-19.57%
14	重庆	4.08	50	65	-3.77%
15	四川	3.9	48	57.5	-5.34%
16	湖南	0	0	33	0.00%
17	湖北	0.66	8	23	-1.49%
18	福建	0.61	7.5	15	-4.69%
19	河北	0	0	10	0.00%
20	江苏	0	0	0	0.00%
21	浙江	0	0	0	0.00%
	总计	295.27	3607	4997.5	-3.52%

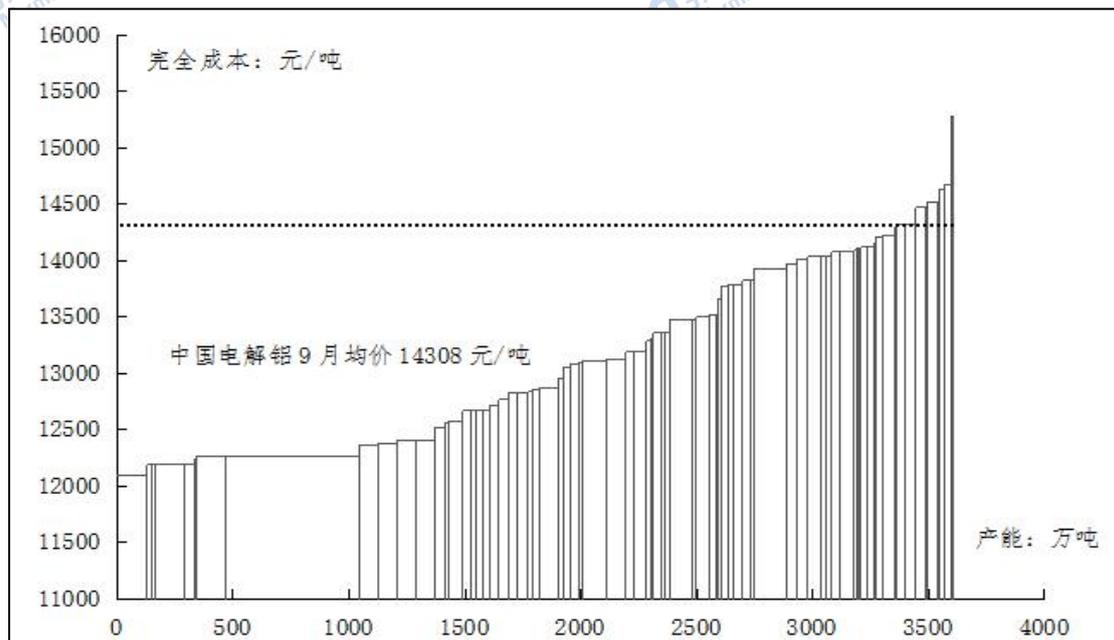
数据来源：我的有色网

2019年9月全国电解铝冶炼企业总产量295.27万吨，环比下降3.52%。分地区来看，本月辽宁地区电解铝产量减少明显；四川、新疆、山东等地区产量均有减少。青海地区电解铝产量小幅增加。

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9月约210万吨运行产能处于亏损生产中，占比5.82%，平均盈利1264元/吨。以现金成本计，电解铝企业全部处于盈利状态。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6月中下旬氧化铝价格不断走跌，电解铝行业利润修复迅速，8-9月，由于成本维持低位且临近旺季铝价走势偏强，电解铝行业利润有大幅提升，目前行业利润已达近两年高点。目前成本端氧化铝价格处于温和上涨趋势，而电解铝则因下游消费尚未有明显改观而进入下行通道，电解铝利润空间迅速被压缩，后期仍需关注氧化铝走势，能否对铝价形成有力支撑。

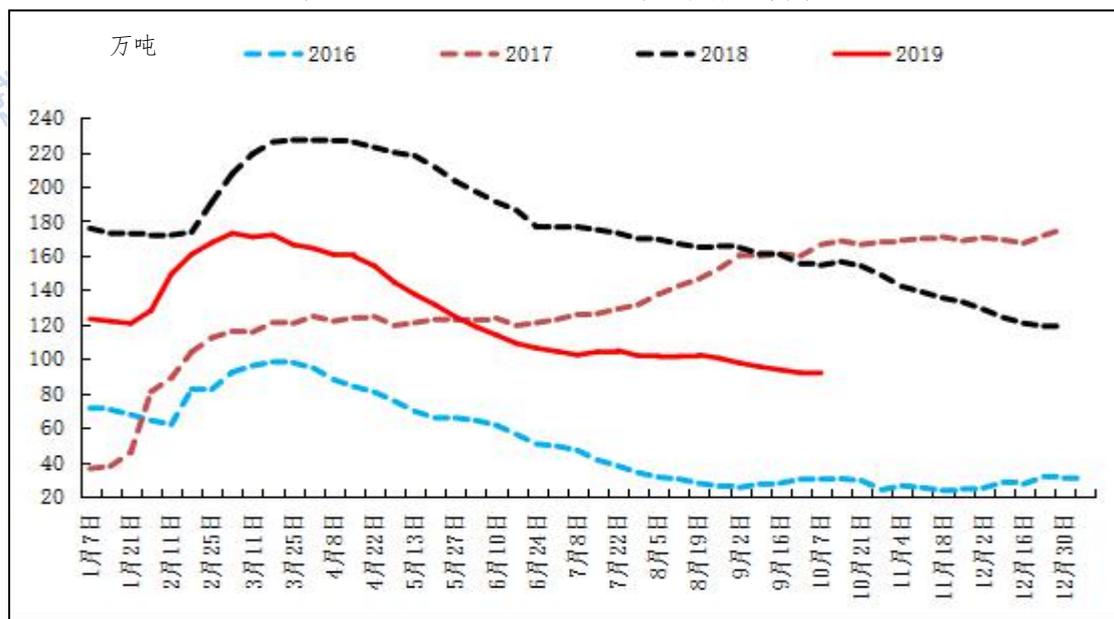
图 10、国内电解铝行业成本曲线（完全成本）



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 11、国内主流地区现货库存走势图

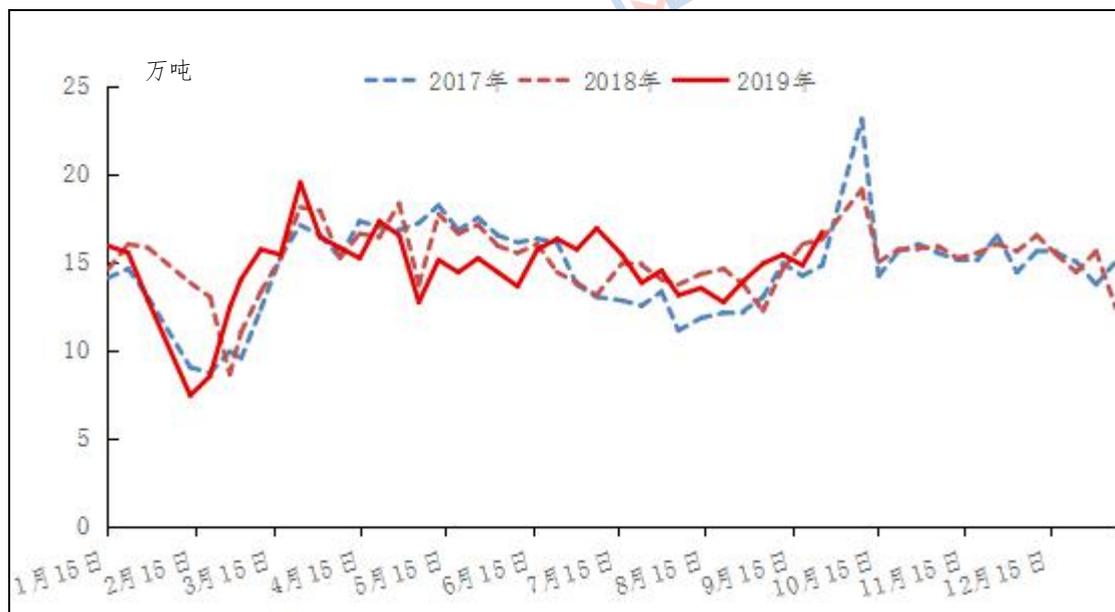


数据来源：我的有色网

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9月末各主流地区库存为：上海17万吨，无锡24.1万吨，杭州4.5万吨，湖州0.1万吨，宁波0.2万吨，济南0万吨，佛山25.6万吨，海安0.9万吨，天津2.1万吨，沈阳0.1万吨，巩义7万吨，郑州0.4万吨，洛阳0.3万吨，重庆2万吨，临沂0.8万吨，常州0.8万吨，总计85.9万吨，环比减少13.58%，同比减少42.69%。目前国内现货铝锭仍处于去库化大周期，但在

旺季背景下，去库速度不及市场预期。

图 12、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9月，中国主要地区电解铝出库周度平均值为15.45万吨，较上月周度均值增加2.15万吨，去年同期出库均值为14.77万吨。分地区来看，无锡、佛山地区出库量增加最为明显；杭州、沈阳、巩义地区出库量小幅增加；上海、天津、重庆地区出库量维持平稳。在金九银十消费旺季的影响下，电解铝出库量有所回升。

（三）国内铝锭价格分析

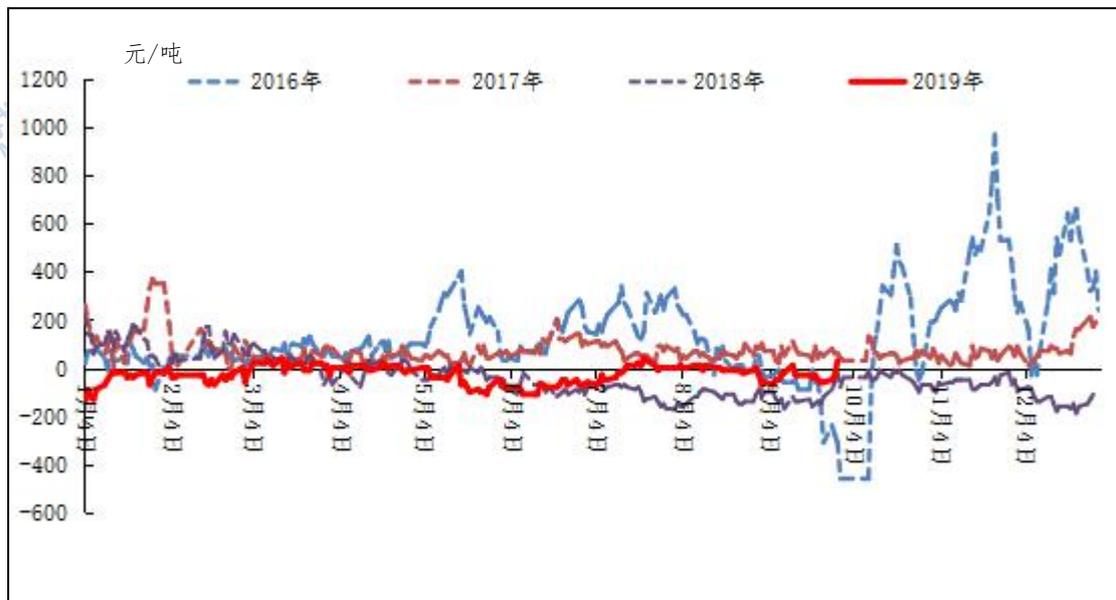
9月现货铝价整体走势先扬后抑，运行区间13970-14540元/吨，铝价波动相对剧烈。月初由于宏观因素以及市场传闻印尼铝土矿禁令事件，铝价出现明显上涨。但随后受宏观因素打压以及下游消费不及预期影响，铝价开始加速下跌。截止9月末，沪铝主力合约收盘价为14015元/吨，较上月下跌245元/吨。现货方面，月末华东地区价格为13980元/吨，较上月末下跌280元/吨；华南地区价格13990元/吨，较上月末下跌330元/吨。受双节影响，9月铝市需求较8月有所好转。持货商积极出货，中间商入市接货积极，下游企业接货力度提升，但依旧以按需采购为主。

图 13、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 14、粤对沪升贴水走势图



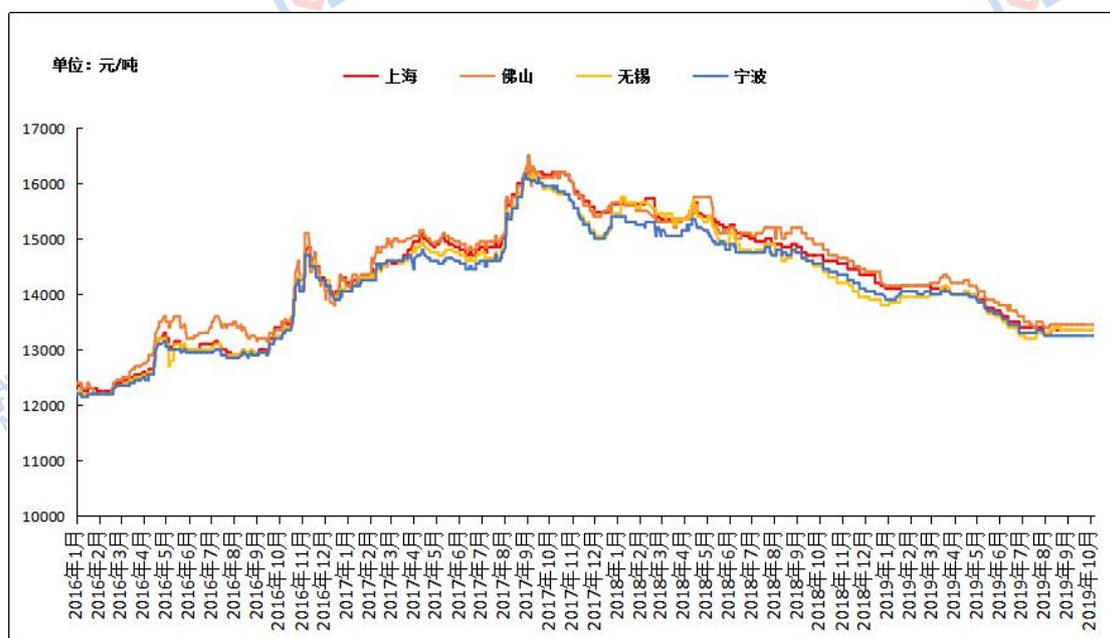
数据来源：我的有色网

四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

本月再生系铝合金锭国标 ADC12 价格持稳运行，广东地区均价 13450 元/吨；江苏市场均价 13200 元/吨；江西地区均价为 13100 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 13300 元/吨。9 月再生铝合金锭产能是 67.92 万吨产量是 38.63 万吨，产量环比增加 10.34%，同比减少 0.6%。开工率目前保持在 55%，环比增加 10%。厂内成品库存是 9.96 万吨，环比减少 9.1%。原料废铝库存是 18.09 万吨，环比减少 8.23%。产量增加主要受下游订单回暖，企业增加开工率，减少成品库存压力。由于进口废铝锐减导致成本增加，再生铝企业备货意愿减弱。预计 10 月铝价继续持稳。

图 15、全国主流地区国标 ADC12 价格（元/吨）

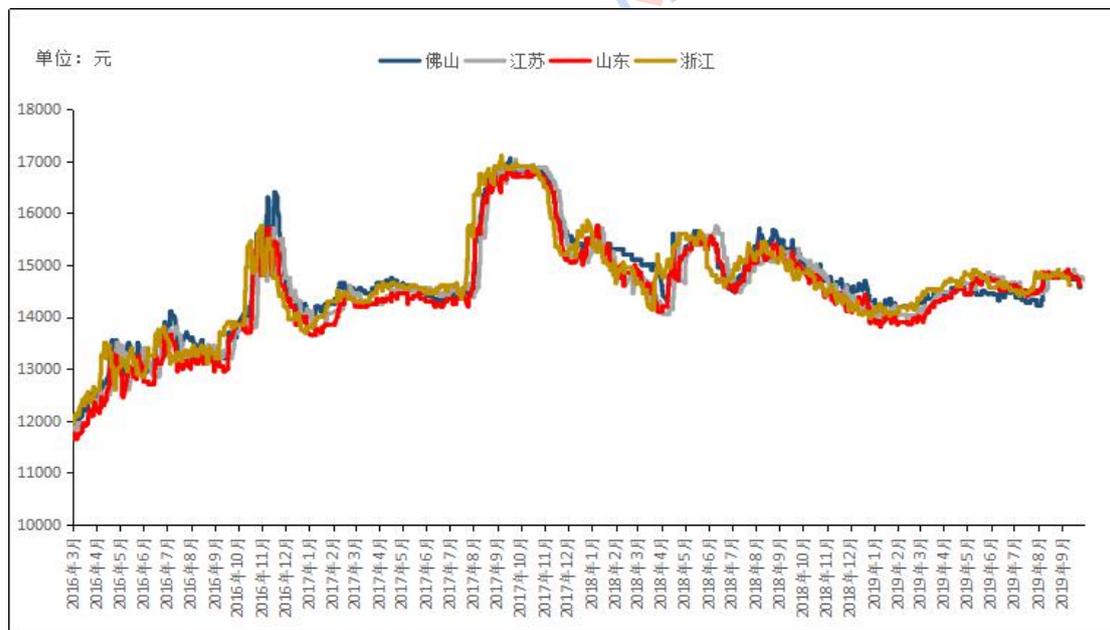


数据来源：我的有色网

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

九月市场消费整体一般，现货原铝价格维持弱势运行，长江月均价 14324 元/吨，较上月涨 188 元/吨，南储月均价 14359 元/吨，较上月涨 218 元/吨。本月原铝系合金锭价格整体也有上涨，上涨 90 元/吨-110 元/吨。如 A356.2 合金锭，九月份江苏地区 A356.2 均价为 14780 元/吨，浙江地区 A356.2 均价为 14778 元/吨，广东地区均价为 14800 元/吨，山东地区出厂均价为 14750 元/吨。

图 16、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势（元/吨） 规格：国标

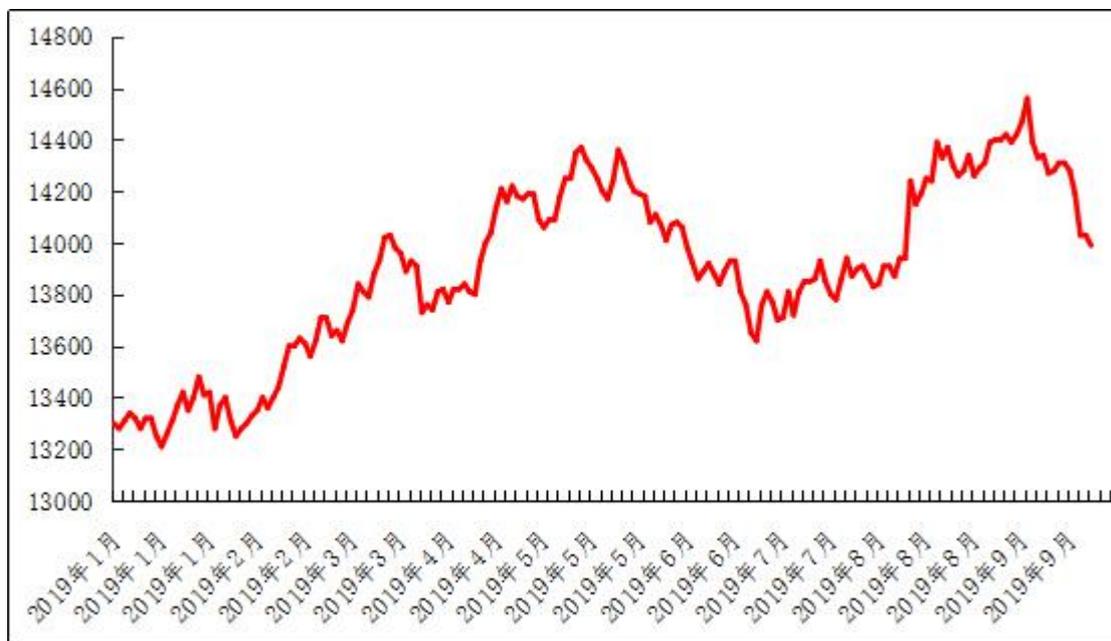


数据来源：我的有色网

九月原铝系合金锭 A356.2 产量较上月基本持平，产量基本维稳，整体市场成交热度不高，上游企业出货积极，但市场接货情绪不高，下游企业多以按需采购为主，受国庆蓝及天气预警等影响，企业开工率有所下滑，原材料库存较为充足，维持按需采购，整体较为平稳。2019年8月，中国铝合金车轮出口额 3.26 亿美元，同比减少 21.1%，出口数量 739 万只 (10kg/只计算)，同比减少 14.8%，2019年 1-8 月份，中国铝合金车轮出口额 26.96 亿美元，同比减少 13.3%，出口数量 5976 万只 (10kg/只计算)，同比减少 7.3%。

五、废铝市场分析

图 17、2019年1-9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：废铝新料震荡下行为主，生铝类废铝价格企稳微涨为主。八月整体来看，废铝市场成交表现一般，整月铝价震荡下行，废铝市场货源较少，企业积极采购，供货商挺价出货。生铝类废铝货源紧缺，采购意愿有所好转，成交表现一般。纵观9月一系废铝新料价格在11600-12150元/吨之间震荡较强运行。干净割胶铝线价格在12250-12800元/吨之间震荡偏强运行，6063型材新料在11550-11950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10400-10700元/吨区间运行，破碎生铝（90-92%）价格在10350-10450元/吨之间震荡运行，干净汽车轮毂价格在11700-11800元/吨之间企稳运行。

表格 5、2019年9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
2018/9/30	14820	12500	11900	12200	12200	10700	11200	9100
2019/9/30	14290	142600	11850	11900	11800	10600	10350	8700
2019/8/30	13990	12250	111550	11600	11800	10400	10450	8700
环比上月	-300	-350	-300	-300	0	-200	+100	0
涨跌幅	-2.10%	-2.78%	-2.53%	-2.52%	0	-1.89%	+0.97%	0
同比去年	-830	-250	-350	-600	-400	-300	-750	-400
涨跌幅	-5.60%	-2.00%	-2.94%	-4.92%	-3.28%	-2.80%	-6.70%	-4.40%

数据来源：我的有色网

图 18、2019年9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，本月铝价震荡下行为主，市场货源不多，供应商出货价格表现较为坚挺。企业积极采购备库存，但低价货源较少，成交表现一般。

图 19、2019年9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一般，生铝货源偏紧，合金锭订单本月环比稍有好转，企业积极采购，稍有上涨采购价格。拆迁料方面，市场采购需求较大，尤其是湖北地区，价格。

总结：9月份市场成交整体表现一般，9月是传统的旺季，但今年的“金九”似乎不如预期，消费一般。9月上旬，铝价震荡偏强，行情不稳定，市场货源较

为紧缺，供应商挺价出货，采购企业采购积极备库存，但价格存在一定的差距，成交一般。9月20号后，河南，河北，山东地区由于国庆“蓝天”环保原因导致各企业陆续停产，货源流通至江浙沪等受环保影响较小一带地区，供货商对于节后价格持悲观态度，备货也不够积极，9月下旬成交较为清淡。生铝类货源本月较为紧缺，供应商惜售情绪较浓，合金锭订单有所好转，积极备货，调高价格采购。传统“金九”消费不如预期，整个铝加工行业无明显好转，且市场对于十月铝价持悲观态度，预计“银十”或推迟到来。

六、铝棒市场

(一) 市场价格

9月份铝价整体呈现下行回调走势，临近月末，国内主流消费地区现货报价已不足14000元/吨，月度调整近600元/吨，跌幅较为明显。铝棒方面，9月份铝锭基价频频下移，但国内铝棒加工费却不见实质上调，反而部分地区仍存下调走势，同时市场整体成交也依旧表现的乏力，消费端需求仍显疲态。

表格 6、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2日	340~430	280~430	250~290	140~200	380~420	320~380
8月9日	350~420	290~440	250~290	120~190	340~380	300~360
8月16日	330~420	280~420	250~290	100~150	340~380	240~270
8月23日	380~470	320~430	250~290	100~150	340~380	270~310
8月30日	400~480	350~430	250~290	110~140	340~380	300~340

数据来源：我的有色网

截止9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370~430元/吨；无锡300~380元/吨；包头100~140元/吨；巩义260~300元/吨；临沂340~380元/吨；南昌250~300元/吨；甘肃80~110元/吨，成都290~330元/吨。通过上表统计数据，我们可以看到，9月份期间国内消费地铝棒加工费整体依旧呈现了下行调整，且部分地区低值已处于历史低位。分地区来看：

佛山市场：9月份当地加工费延续下调走势，月底对比月初每吨下移40元/吨左右。加工费月度环比方面，9月份佛山市场加工费月度均值相较于8月份环比上涨0.17%；年度同比方面，9月份佛山市场加工费月度均值对比去年同期同比上涨28.11%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，9月份佛山市场大小棒价差基本维持于30-40元/吨左右。

无锡市场：9月份当地加工费也处于下行变动，月底对比月初每吨下调了50元左右。加工费月度环比方面，9月份无锡市场加工费月度均值相较于8月份环比下跌4.10%；年度同比方面，9月份无锡市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌4.36%。规格价差方面，据我的有色网数据统计，9月份无锡市场大小棒价差有所收窄，临近月底在40元/吨左右。

南昌市场：9月份当地铝棒加工费也难以摆脱下行调整变动，月底对比月初每吨下调30-40元。加工费月度环比方面，9月份南昌市场加工费月度均值相较

于8月份环比下跌16.67%；年度同比方面，9月份南昌市场加工费月度均值对比去年同期同比下跌40.56%。规格价差方面，9月份南昌大小棒价差大致在30-40元/吨。

进入10月份，从目前来看，在铝锭基价继续呈现回调走势的情形下，国内主流消费地区铝棒加工费依旧未见实质提升，且受制于供给端压力，消费低迷等因素影响，预计10月份主流地区铝棒加工费或大体维稳，而部分地区却依旧存有继续下调的概率。

（二）市场库存

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
9月2日	4.4	1.9	0.95	1.2	1.2	9.65
9月9日	4.7	2.15	1.15	1.3	1.15	10.45
9月16日	5.5	1.95	1.4	1.2	1.2	11.25
9月23日	5.45	2.05	1.4	1.35	1.3	11.55
9月30日	4.85	2	1.5	1.4	1.15	10.9

数据来源：我的有色网

库存方面，截止9月底，国内五地铝棒现货显性库存总量统计为10.9万吨，相较于月初增加1.25万吨，同时对比8月底增加1.65万吨。整个月度期间，库存总量呈持续增量态势，仅在月底受国庆假期因素影响，企业存有备货情况，库存总量暂缓了上行走势。分地区来看：

佛山地区：9月份当地显性库存延续增加，月底对比月初增加0.45万吨，月度期间库存高值突破5万吨。月度环比方面，9月份佛山地区铝棒月度显性库存量均值相较于8月份环比上涨13.74%；年度同比方面，9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下跌37.11%。出库方面，9月份佛山地区铝棒周度出库量均值相较于8月份环比上涨13.75%，而对比去年同期同比下跌9.90%。

无锡地区：9月份当地显性库存量也有小幅增加，月底对比月初增加0.1万吨。月度环比方面，9月份无锡地区铝棒月度显性库存量均值相较于8月份环比上涨23.03%；年度同比方面，9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12.12%。出库方面，9月份无锡地区铝棒周度出库量均值相较于8月份环比上涨24.59%，而对比去年同期同比上涨347.06%。

南昌地区：9月份当地显性库存量有一定的增量，月底对比月初增加0.55万吨。月度环比方面，9月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值相较于8月份环比上涨69.74%；年度同比方面，9月份南昌地区铝棒月度显性库存量均值对比去年同期上涨86.96%。出库方面，9月份南昌地区铝棒周度出库量均值相较于8月份环比下跌0.35%，而对比去年同期同比上涨2.90%。

常州地区：9月份当地显性库存量小幅增加，月底对比月初增加0.2万吨。月度环比方面，9月份常州地区铝棒月度显性库存量均值相较于8月份环比上涨11.97%；年度同比方面，9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 12.93%；出库方面，9 月份常州地区铝棒周度出库量均值相较于 8 月份环比上涨 2.99%，而对比去年同期同比上涨 81.58%。

湖州地区：9 月份当地显性库存稳中略有减量，月底对比月初减少 0.05 万吨。月度环比方面，9 月份湖州地区铝棒月度显性库存量均值相较于 8 月份环比上涨 15.53%；年度同比方面，9 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 98.33%。出库方面，9 月份湖州地区铝棒周度出库量均值相较于 8 月份环比下跌 14.08%，而对比去年同期同比上涨 41.86%。

综上所述，国内供给端压力依旧较大，虽然今年更多的生产企业采用了汽运到厂，门对门的发货方式，但整体货源仍显过剩，同时国庆假期后，库存也有了明显的累积，部分地区显性库存已经远远高于了往年的正常水平。10 月份，从当前形势来看，在消化速度未有提升的状态下，库存量的增量走势或难以有所改变。

（三）市场交易

9 月份，国内铝棒市场成交表现平淡，持货商出货乏力，且部分地区价格竞争较为激烈，下游拿货意愿偏低，刚需低价位少量走货，观望情绪偏重，同时在国庆假期前，虽有备货举动，但无论是备货量还是备货周期都有明显的下滑，交投氛围也不温不火。

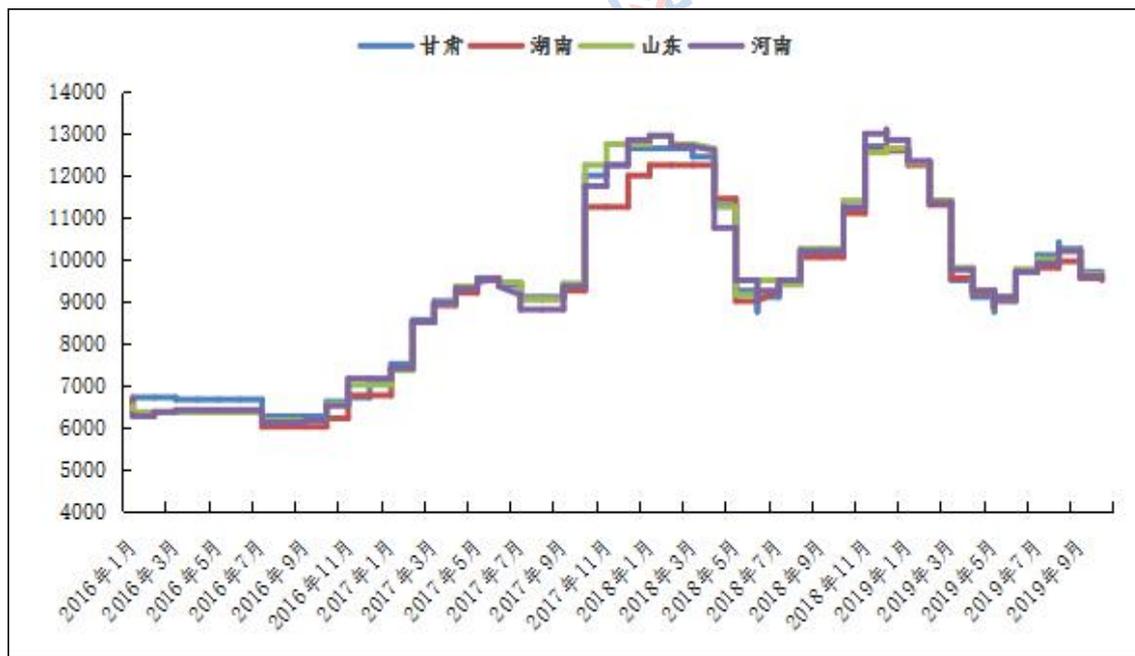
进入 10 月份，现阶段，消费依旧不见改善，同时在铝锭基价下移的现象下，部分地区加工费却仍有下调，但就是如此行情，出货却仍不佳，同时国庆假期后也不见补货举动，市场询价氛围冷清，下游买兴有限，预计 10 月份整体成交或难有作为，疲态格局延续。

七、辅料市场

（一）氟化铝市场

9 月份国内氟化铝价格有所下跌。目前各地区综合均价：甘肃市场综合价 9400-10000 元/吨，湖南地区市场综合价 9300-9800 元/吨，山东地区市场综合价 9400-9900 元/吨，河南地区市场价格 9400-9800 元/吨。由于原材料价格下滑，氟化铝价格支撑减弱。在经历一段时间观望状态后，氟化铝价格开始下行，整体下跌幅度 500 元/吨左右，月底主流地区均价在 9400-9800 元/吨左右。目前氟化铝成交一般，下游铝厂按需采购，市场暂无利好因素。预计后期国内氟化铝价格可能窄幅变动为主。

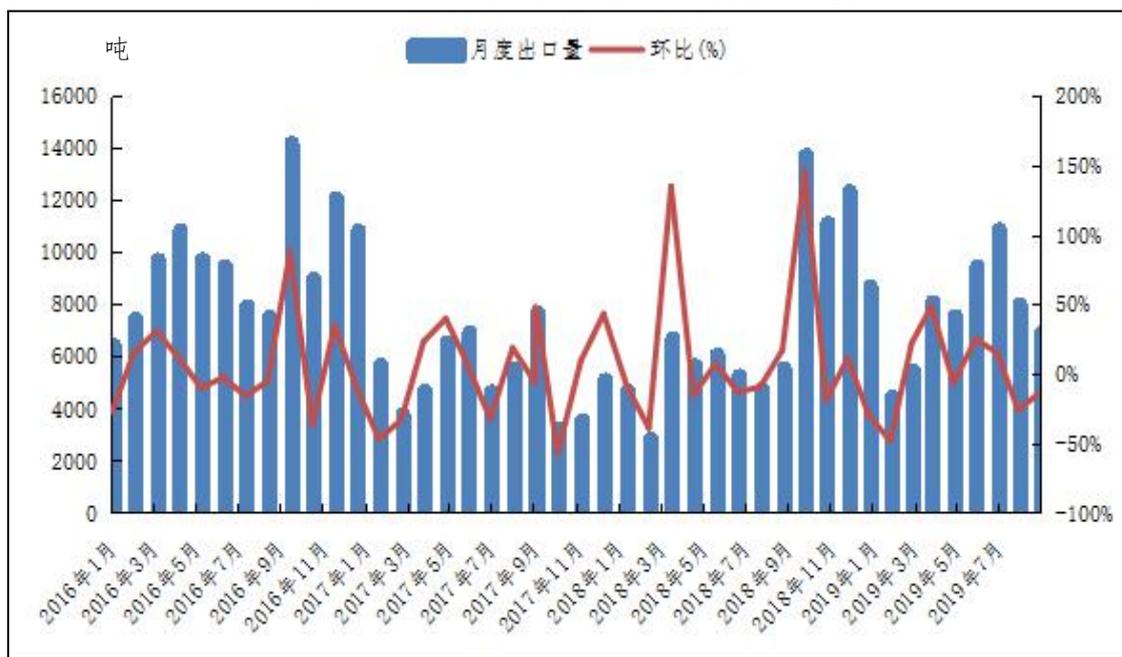
图 20、2019年9月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）



数据来源：我的有色网

企业动态：澳大利亚铝土矿有限公司（ABx）9月24日发布公告，其全资子公司ALCORE有限公司近日在实验室实现了氟化铝小规模生产，这是该公司在氟化铝的商业生产和销售方面取得的又一重大进展。该项目使用铝土矿直接提炼氟化铝。ABx CEO Ian Levy表示，目前该项目的技术改进已经实现，ALCORE研究中心将向客户提供测试样品。该项目是澳大利亚第一个氟化铝项目，投产后将为澳洲铝厂提供原料保障。

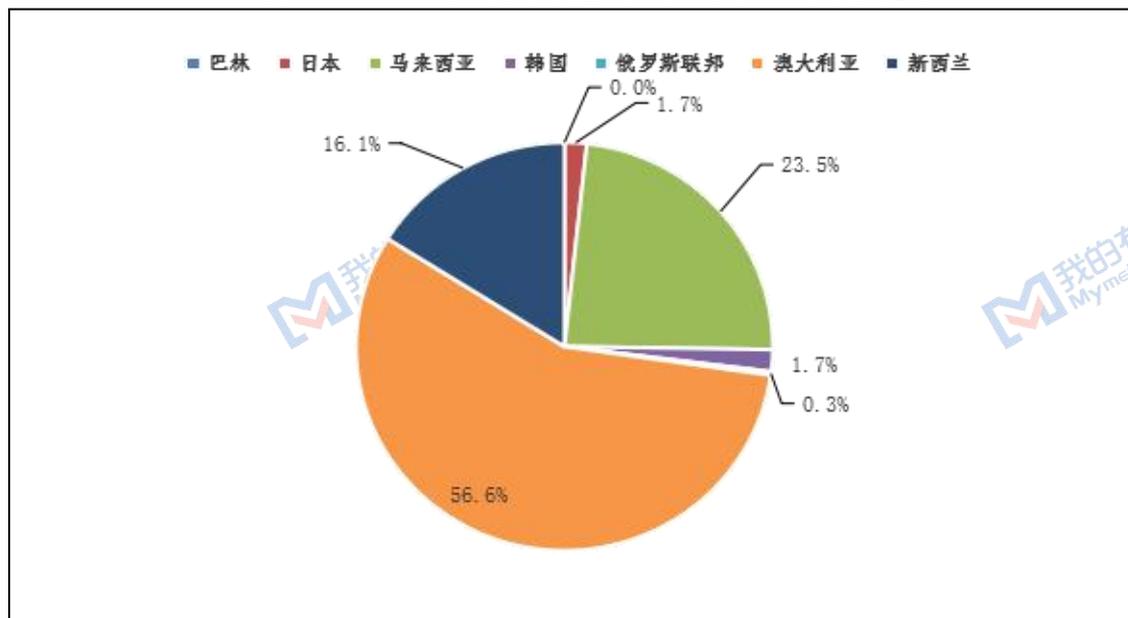
图 21、2019年8月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

据海关总署统计，2019年8月我国氟化铝出口量共计约6949.8吨，环比下降13.75%。与去年同期相比约5600吨，上升了24.10%。2019年我国累计出口氟化铝约6.11万吨，与18年同期相比约4.17万吨，上升了46.52%。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 22、2019年8月中国氟化铝主要出口国家统计



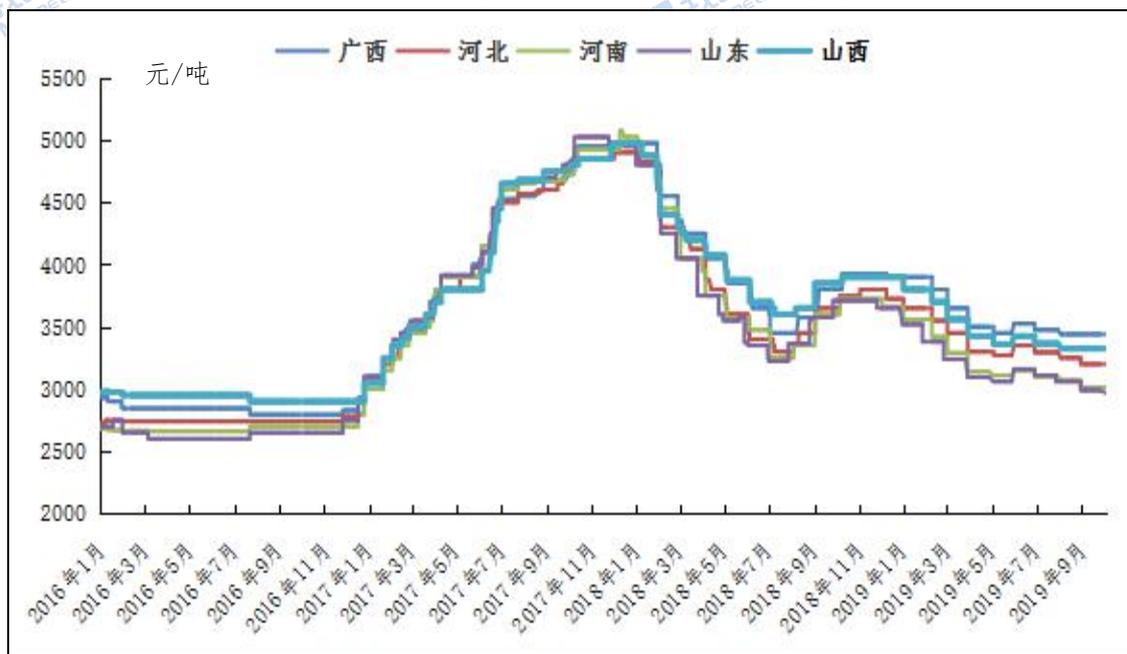
数据来源：海关总署

据海关数据显示，8月份我国氟化铝出口量最多的国家为澳大利亚，出口量有1965吨，较上月减少1159吨。其次是马来西亚，出口量816吨，较上月增加300吨。新西兰出口量为560吨，位列第三位。

（二）预焙阳极市场

9月份国内预焙阳极价格下调，主流地区预焙阳极报价2925-3060元/吨，省外运行区间在3250-3450元/吨，9月送往魏桥长单出厂价格2925元/吨，较8月份下跌70元/吨。9月份部分地区铝厂和炭素厂受环保政策影响限产，上游石油焦亦有影响，但石油焦价格并未有起色，市场出货比较一般，价格也震荡下行。石油焦产业整体疲软，阳极价格支撑较弱，市场利好消息较少。目前山东地区阳极定价仍窄幅下调为主，与去年同期相比，9月份阳极长单定价下降575元/吨，同比下降16.43%。目前预焙阳极市场暂无利好因素，预计后期国内预焙阳极价格可能仍偏弱运行。

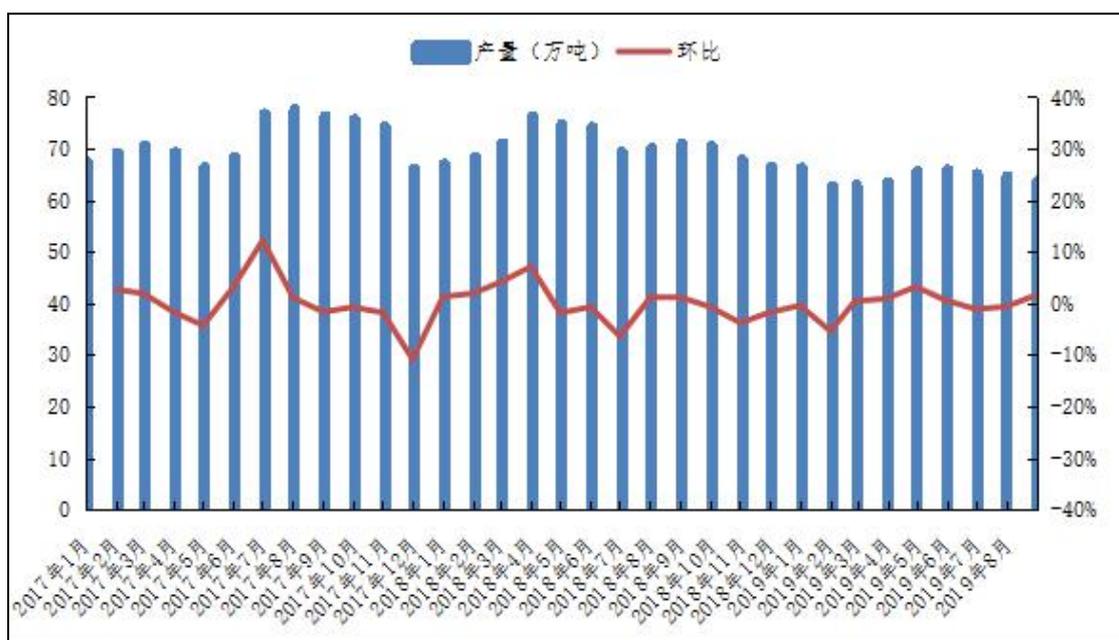
图 23、2019年9月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源: 我的有色网

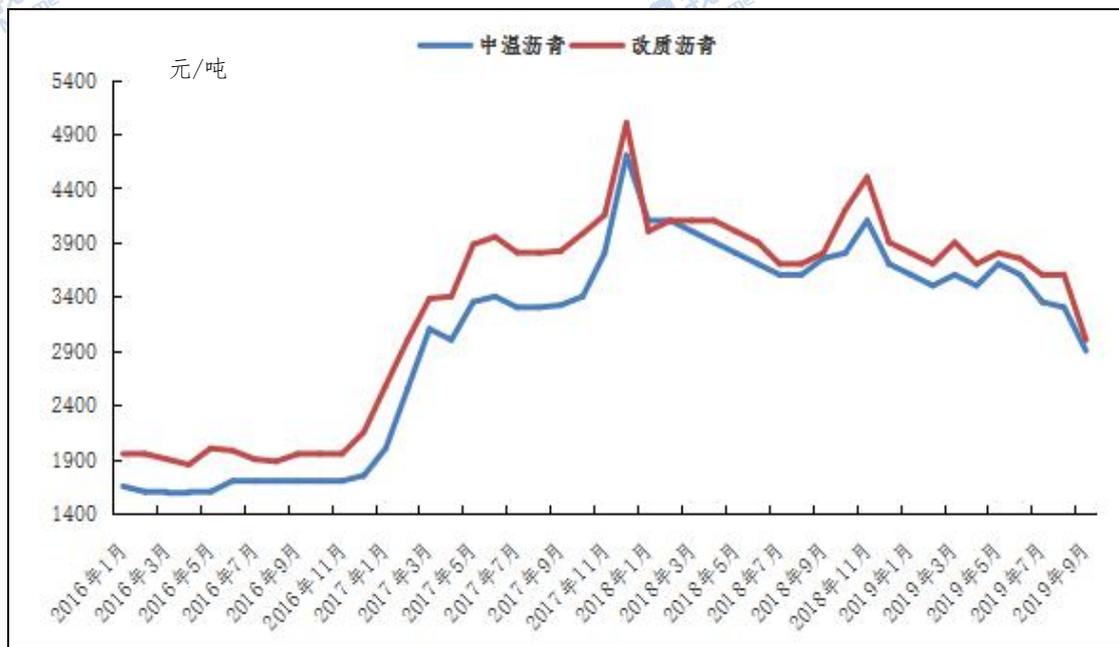
9月份阳极企业整体开工率在67%左右,较之前有所下降。月下旬山东地区下发《关于做好9月25日至29日重污染天气过程应对工作的函》的具体规定,山东地区炭素企业限产30%-50%,禁止重型柴油货车上路,禁用国四及以下货车运输,石油焦、煅烧焦等原料运输受阻。河南部分地区受环保政策影响施行错峰生产。下游铝厂亦有部分限产停产,预计后期国内预焙阳极价格可能窄幅变动为主。

图 24、2019年9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 25、2019年9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: 9月主流地区石油焦市场延续下跌走势, 总体下跌幅度在50元/吨左右。国内主流地区中硫石油焦月均价在1150元/吨左右。西北地区石油焦价格1200-1300元/吨。煅后焦价格较上月也有下滑, 幅度在30元/吨, 目前煅后焦价格在1620-1700元/吨。9月份煤沥青价格下跌幅度较大, 目前市场均价在2900-3000元/吨左右。

八、铝型材市场

我的有色网9月对全国150家铝型材企业进行调研显示, 9月份铝型材企业开工率53.14%, 环比增加1.63个百分点, 同比上升0.66个百分点。从企业规模来看, 不同企业规模开工率均呈现增长。其中产量 $X \geq 10$ 万吨的企业开工率环比增长1.62个百分点, 产量 $5 \leq X < 10$ 万吨的企业开工率环比增加1.57个百分点, 产量 $1 \leq X < 5$ 万吨的企业开工率相比8月增长2.24个百分点, 产量 $X < 1$ 万吨的企业开工率环比回升1.32个百分点。

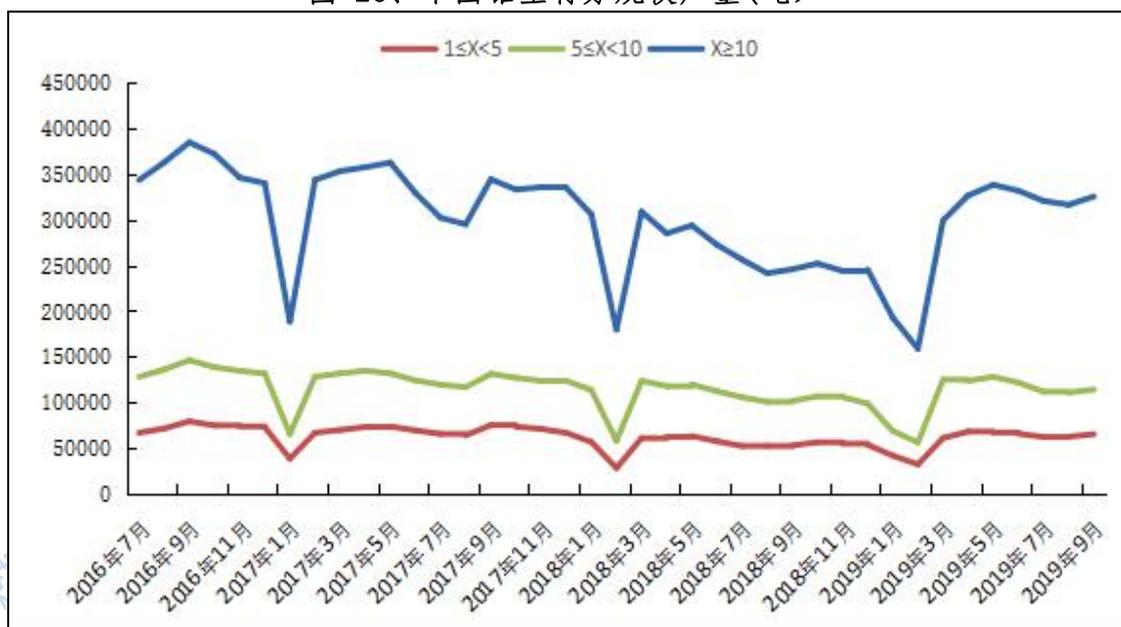
型材企业的开工率小幅回升, 整体呈现出淡季不淡旺季不旺的市场情况。从汽车、房地产等终端消费市场来看, 9月房地产新开工面积累计同比增长8%, 房屋竣工面积累计同比下跌9%; 汽车产量累计同比下跌12%。汽车产销双双下滑, 建筑行业托底, 9月型材消费市场虽有回温但仍稍显冷清。

表格 7、中国铝型材月度开工率（万吨）

企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
$X < 1$	9	4.68	45.66%	46.98%	47%
$1 \leq X < 5$	61	146.50	51.91%	54.15%	55%
$5 \leq X < 10$	44	264.90	52.31%	53.88%	54%
$X \geq 10$	36	671.00	56.53%	58.15%	59%
合计	150	1087.08	53.14%	54.77%	56.95%

数据来源：我的有色网

图 26、中国铝型材分规模产量（吨）

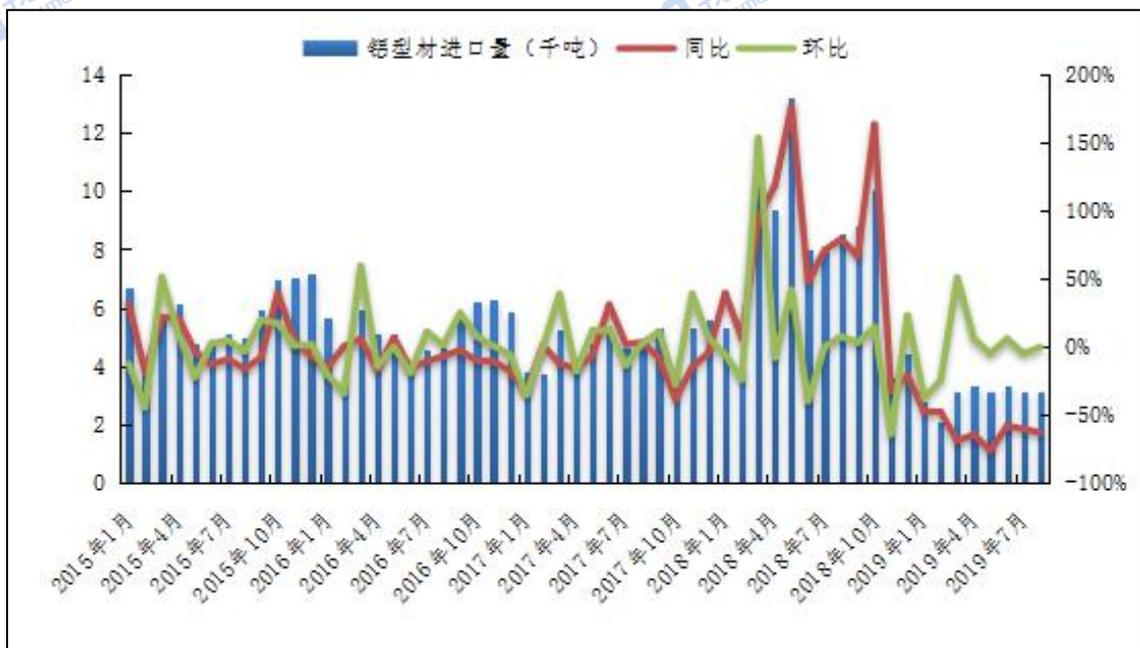


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，产量方面分规模来看：规模10万吨以上的企业产量相比8月有所增长，订单稍微多了一些，在老客户订单支持的前提下，积极开发新客户，订单排产期比上月多了2-3天，平均21-25天。规模 $5 \leq X < 10$ 的挤压材厂产量与8月相比几乎持平，排产期在7-14天，小厂订单排产期2-3天。

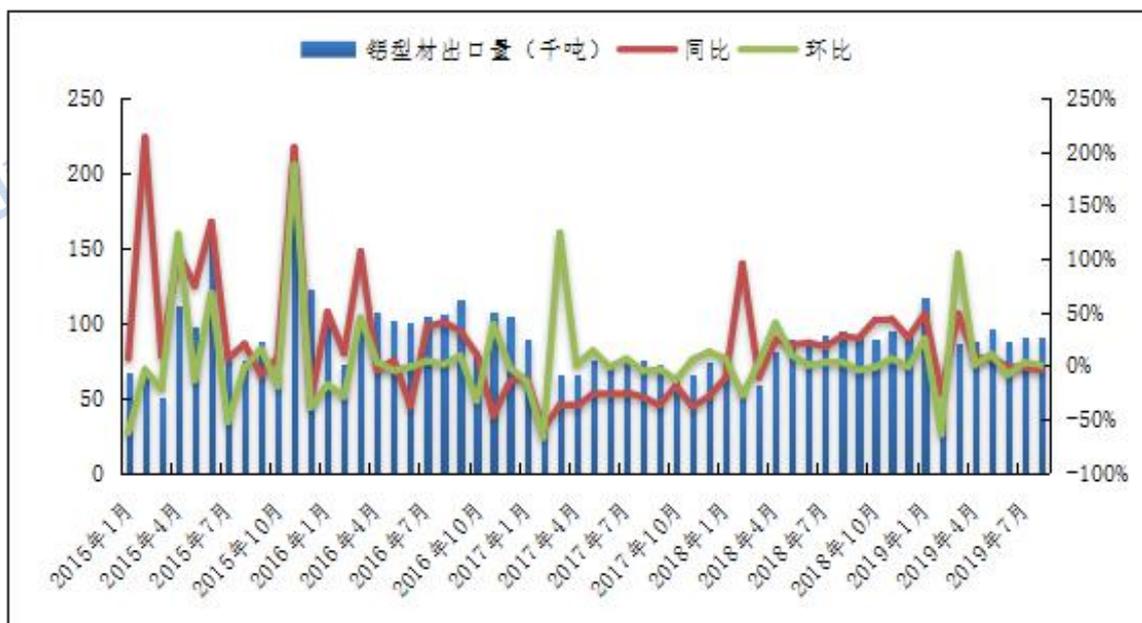
分地区来看，9月华南地区开工率约56%，相比十分冷清的七八月有一定好转，但传统的金九银十小旺季没有得到相应的消费预期。山东地区以及河南河北部分地区在国庆期间有停产限产指标，开工率在51%左右。江苏地区淡季表象依旧比较明显，开工率相较8月回升2个百分点为52%。西南地区不是主要的型材生产地，产出多数供应本地市场，本地需求上升，订单增多开设新机台以满足生产，开工率60%左右；江西地区9月份订单稍有回升，建材订单小幅增加。

图 27、2015-2019 年中国铝型材进口情况



数据来源：我的有色网

图 28、2015-2019 年中国铝型材出口情况



数据来源：我的有色网

2019年8月铝型材进口3.14千吨，环比下跌0.32%，同比下跌63.27%；8月铝型材出口90.82千吨，环比上涨0.32%，同比下跌4.54%。受国内外价差波动、人民币汇率贬值等影响，2019年1-8月我国铝型材总进口量为24.03万吨，同比减少63.87%；2019年1-8月我国铝型材总出口量为69.97万吨，同比增长8.96%。

展望10月铝型材市场，预计环比9月有所回升，国内较大的消费地或逐步回暖。目前，随着全球对节能环保的重视，铝型材在交通、家电、电子机械设备

等领域都有广泛的应用，市场需求前景广阔，且铝型材导热好、自重轻、可回收等优点使铝型材在各种框架结构上得到广泛使用。但在各种消费需求消长的环境下，我们也必须要警惕产业盲目扩张的局面。

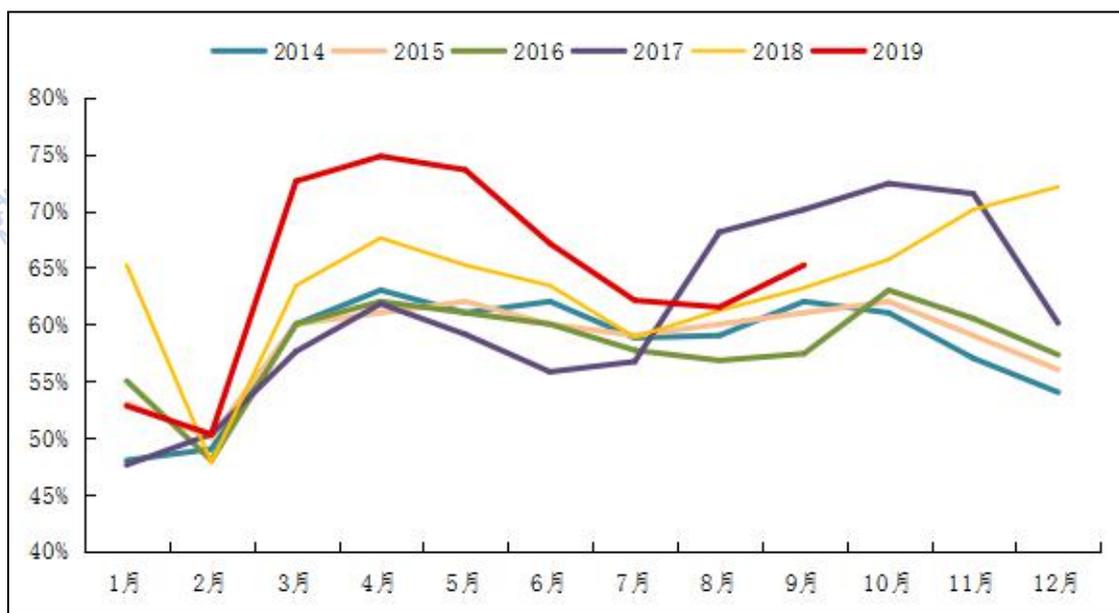
九、铝板带箔市场

（一）铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2019年6月	2019年7月	2019年8月	2019年9月预期	2019年10月预期
$x > 20$	16	523	73.9%	70.3%	70.3%	73.5%	72%
$20 \geq x > 5$	17	231	42.5%	42.4%	41.6%	42.3%	40%
$X \leq 5$	7	32.2	36.4%	33.6%	33.4%	35.1%	35%
合计	40	786.2	67.1%	62.1%	61.5%	65.2%	63%

图 29、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9月铝板带箔企业开工率为65.2%，环比回升3.7个百分点。从企业规模上来看，大型企业2019年9月的开工率为42.3%，环比回升0.7个百分点；中型企业2019年9月开工率为35.1%，环比回升1.7个百分点；小型企业2019年9月份开工率为35.1%，环比下滑1.7个百分点。2019年9月全国铝板带箔开工率触底反弹，主要受终端消费行业采购量回暖所致。

(二) 国内主流市场价格分析

表格 9、9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 10、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

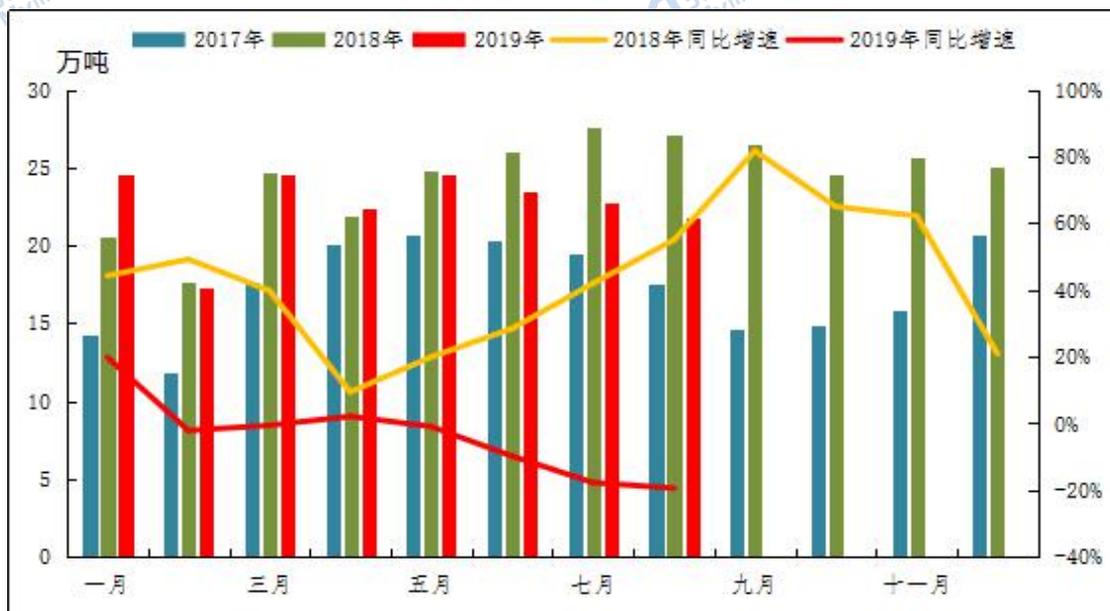
数据来源：我的有色网

本月铝板带箔加工费持稳，中低端产品行业利润依旧较低。市场成交方面，本月铝板带箔市场整体成交有所转暖，企业排产期开始延长。但由于河南地区环保检查频繁，对当地企业开工率有较大影响。

9月3日河南省巩义市回郭镇向辖区所在企业下发紧急通知：根据今天上午攻坚办会议精神要求9月4日至9月17日进一步加严管控措施。9月4日，焦作市也向辖区所在企业下发《关于切实做好9月份大气污染防治攻坚夜查晨查工作的通知》。9月8日，河南郑州市亦下达通知，为保障2019郑州少数民族运动会正常召开，要求郑州上街区与荥阳当地的铝加工企业全部停产，待9月17日运动会结束后方可开工。据我的有色网调研，此次环保检查，对巩义市回郭镇当地铝板带箔生产暂无影响，但焦作市辖内的铝板带箔企业被迫限产50%，按铸轧线条数计；郑州市上街区与荥阳当地的铝板带箔企业全部停产，停产时间长达一周。

2019年8月中国铝板、片、带出口共计21.82万吨，同比下滑19.5%；2019年8月中国铝箔出口共计9.80万吨，同比下滑12.58%。受国内外铝价倒挂影响，出口订单减少明显，整体成交略显疲态。

图 30、2017-2019年中国铝板、片、带出口量走势图



数据来源：我的有色网

图 31、2017-2019年中国铝箔出口量走势图



数据来源：我的有色网

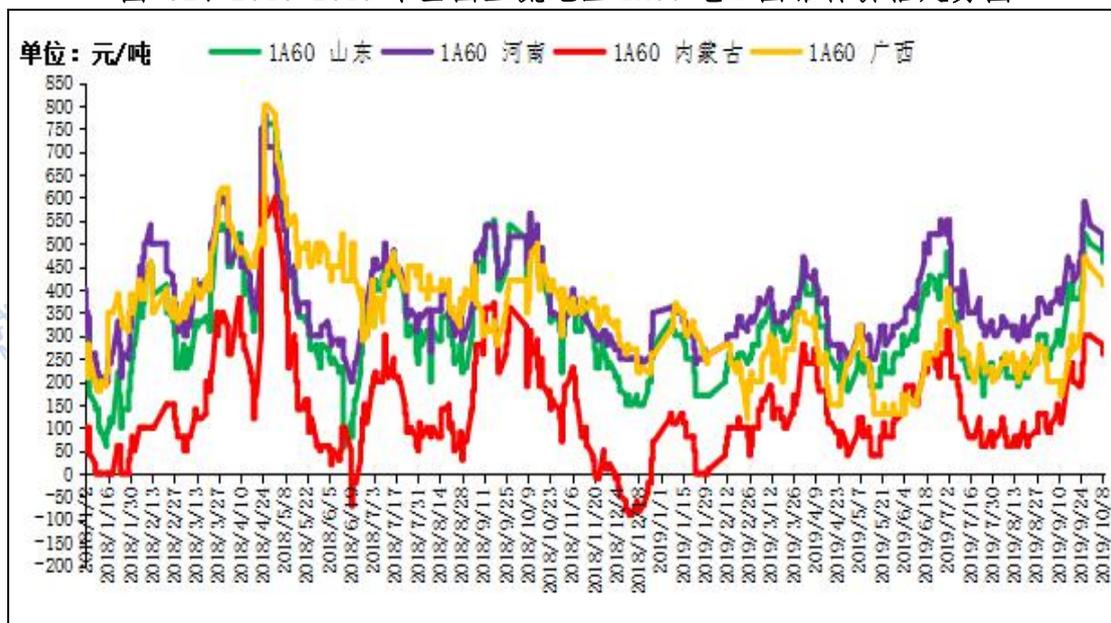
我的有色网调查显示2019年9月铝板带箔企业开工率为65.2%，环比回升3.7个百分点。2019年10月全国铝板带箔开工率触底反弹，主要受终端消费行业采购量回暖所致。我的有色网预计，随着国内外铝价倒挂持续，人民币汇率触底反弹的情况下，出口数量将进一步减少。因此，我的有色网预计，10月的国内订单或将开始下滑，出口订单也将持续维持低迷。

十、电工圆铝杆市场

九月上旬原铝价在14310-14560偏强震荡，并在中秋节前一天短暂破14500关口，节后受消费疲软拖累影响，在13990-14440偏弱震荡。本月上旬南北方差异较为明显，北方地区市场交投好于南方市场，中下旬后南方地区逐渐回暖。主要原因有以下几点：1、本月上旬原铝价呈现偏强走势，杆线下游线缆企业采购积极性低，逢低采购；2、受70周年大庆严控环保影响，河南地区铝杆企业频繁减限产，而西南地区杆线厂基本没有受到环保管控影响，同时山东铝企受洪水影响部分电解铝产能复产一直延后，周边部分下游杆线厂铝水一直较为紧张，铝水较以往减少20-30%；3、中秋节后原铝价受消费不振影响，呈现偏弱走势，并且西南地区南方电网订单逐渐释放，下游采购积极性有所提升。

据我的有色网统计：2019年9月全国铝杆产量为30.14万吨，环比下降3.12%，同比下降3.74%；2019年9月建成产能为619万吨，运行产能为412万吨，产能利用率58.4%，环比下降3%，同比下降8%。

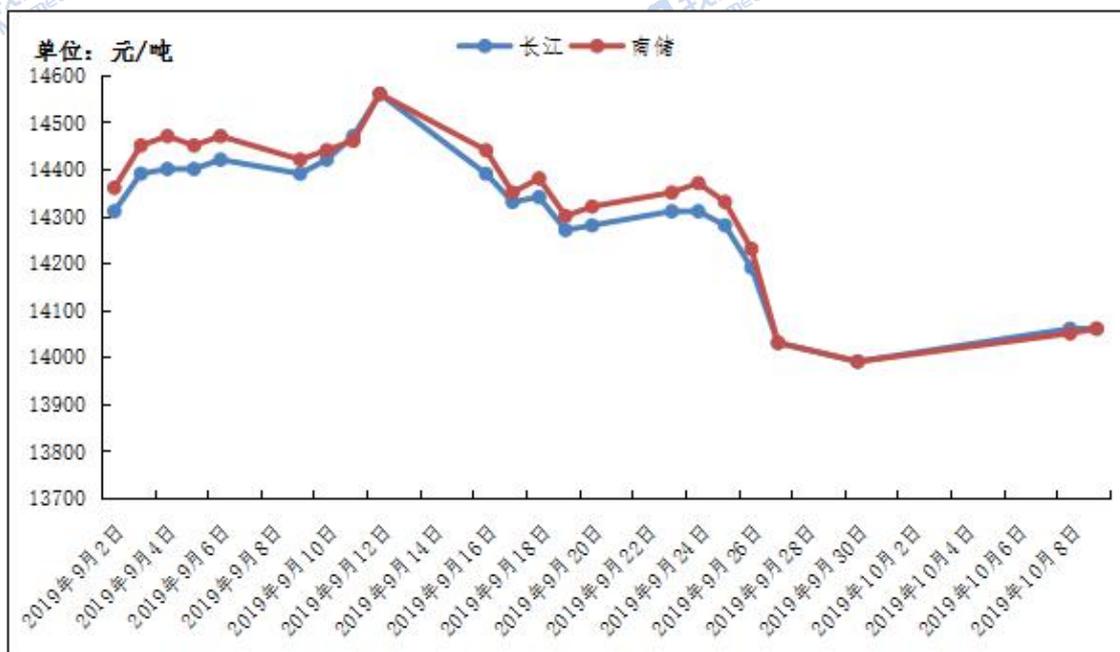
图 32、2016-2019年全国主流地区1A60电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

九月长江原铝价月均价14324元/吨，较上月上涨188元/吨。据我的有色网对九月全国主流地区电工圆铝杆企业调研显示，山东地区加工费250-520元/吨，月均价上涨126元/吨；河南地区加工费350-590元/吨，月均价上涨108元/吨；内蒙地区加工费90-300元/吨，月均价上涨93元/吨；广西地区加工费170-470元/吨，月均价上涨33元/吨。

图 33、2019年9月至10月原铝价走势图



数据来源：我的有色网

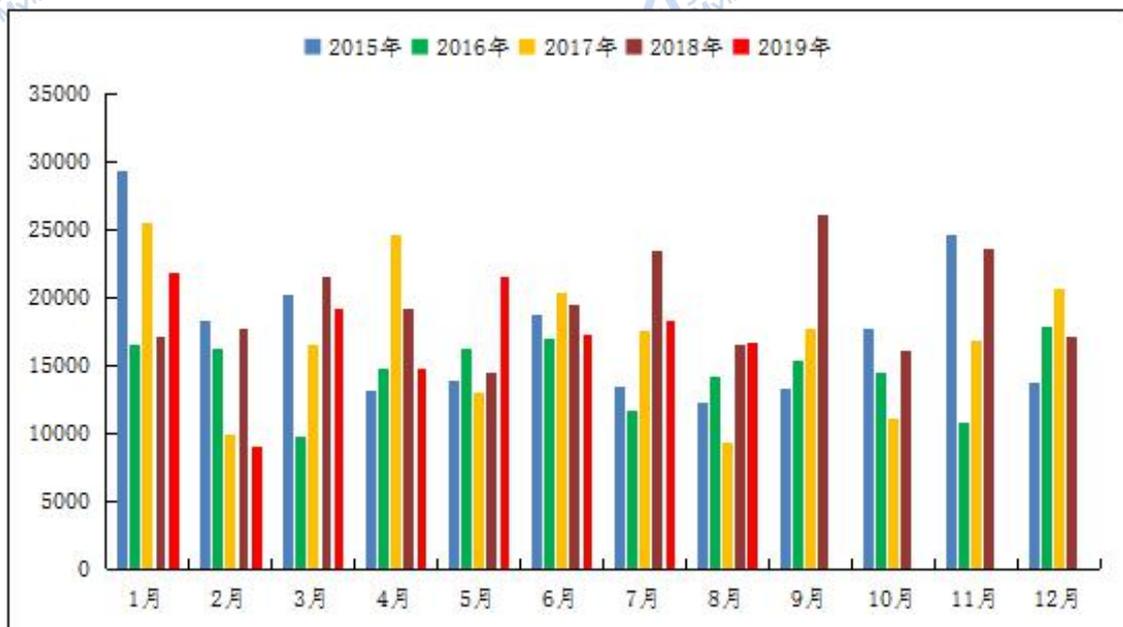
国内订单方面:9月国网新增交货订单较少,南方电网在中秋节后市场订单才逐渐增加。整体市场订单主要是来自8月国网特高压工程蒙西-晋中(内蒙古和山西段)、张北-雄安、驻马店-南阳延后订单和广西配网及农网改造订单。10月陕北、海南换流站,陕北-湖北、青海至河南等特高压工程集中在月底交货,预计10月下旬铝杆线市场成交火爆。

特高压工程线路材料导线交货量情况

项目	钢芯铝绞线(吨)	铝合金绞线(吨)	交货期
蒙西~晋中1000千伏线路工程(内蒙段)	910.33	0	2019/8/30
张北~雄安线路工程(冀北)	15720.7	15298.772	2019/8/30
驻马店~南阳1000kV交流特高压输变电工程	19929.194	0	2019/8/30
蒙西~晋中1000kV线路工程(山西段)	28789.095	2985.33	2019/8/30
陕北换流站接地极线路工程	0	205.6	2019/10/30
海南换流站接地极线路工程	0	729.1	2019/10/30
陕北-湖北±800kV特高压直流线路工程	7440.87	835.1	2019/10/30
青海-河南±800kV特高压直流线路工程(青海段)	11939.41	0	2019/10/30
陕北-武汉直流线路工程(陕西段)	12370.559	0	2019/10/30
陕北-武汉特高压直流工程(山西段)	16505.409	0	2019/10/30
青海-河南±800kV特高压直流工程	19701	730.1	2019/10/30
青海-河南直流线路工程(甘肃段)	24470.707	0	2019/10/30
陕北-武汉直流线路工程(河南段)	24573.318	0	2019/10/30
青海-河南特高压直流工程(陕西段)	29150.626	0	2019/10/30

数据来源：我的有色网

图 34、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8月份为16682.4吨，同比增加0.8%，环比下跌8.4%。受中美贸易紧张情绪影响8月铝制绞股线出口数据略有下滑。

展望后市，四季度电解铝新投和复产产能主要集中在内蒙古地区，目前山西氧化铝受利润低下影响，复产继续延后，短期氧化铝企业挺价，但成交表现一般。十月下旬，国网特高压工程有大量订单释放，在原铝价受消费疲软拖累影响，主流地区铝杆线加工费或将稳中有升。

十一、综述总结

总体而言：本月氧化铝价格触底反弹。主要原因是供应端环保预警导致产量缩减，需求端电解铝加快投产进度，使得国内氧化铝供需恢复紧平衡局面。目前氧化铝厂挺价惜售，市场现货成交有所好转，并且原材料价格呈上涨趋势，部分地区物流运输成本增加，对价格有提振作用，我们预计短期氧化铝价格震荡偏强为主，中长期我们认为氧化铝价格或将出现小幅上涨，预计运行区间在2500~2700元/吨。电解铝方面，供应端方面，8-9月电解铝厂经历了多事之秋，内蒙古、山东、新疆等地均有减产情况出现，电解铝运行产能维持低位。需求方面，虽然今年铝市处于旺季不旺的状态，但整体需求略好于去年，对铝价形成一定支撑。进入十月，随着新增产能逐渐释放，电解铝供应压力也将逐步增大。若旺季需求过后下游需求变差、库存去化速度放缓，铝价继续下行概率偏大。总体来看，铝价缺乏驱动因素，难有明显趋势行情，运行区间13600-14000元/吨。

十二、行业新闻

滨州4个铝合金轻量化项目开工 9月3日，魏桥集团轻量化基地项目在滨州邹平开工。

云南省全面提升水电硅材及水电铝材产业链水平 2018年以来，按照省委、省政府打好“绿色能源牌”总体部署。云南省工业部门把促进水电清洁能源优势和硅、铝资源优势、工业产业基础相结合，培育和引进行业领军企业，提升创新驱动能力，促进集群发展，积极推动水电铝材、水电硅材产业一体化发展，着力提升云南产业链高质量发展水平。

几内亚铝土矿公司第二期改扩建项目2020年动工 9月10日，正在美国进行工作访问的孔戴总统应邀访问了美国铝业ALCOA的总部，与美铝总裁Mr. Roy Harvey会谈。双方就美铝在几内亚SANGAREDI铝土矿项目第二期改扩建项目交换了意见。

华彬集团中老铝业项目近日签约 近日，在由香港特区政府和香港贸易发展局合办的第四届“一带一路”高峰论坛期间，华彬集团中老铝业有限公司与中铝国际工程股份有限公司签署了老挝55万吨氧化铝项目EPC合作框架协议。

神火集团旗下云南铝冶炼厂推迟投产日期 河南省永城市9月18日消息，中国河南神火集团的发言人周三称，该公司旗下云南新建铝冶炼厂投产日期已经推迟，因天气状况不佳，导致该铝厂建设工程延迟。

国家高度重视黄河流域生态保护，主要铝工业基地包含其中 2019年9月18日上午中共中央总书记、国家主席、中央军委主席在郑州主持召开黄河流域生态保护和高质量发展座谈会并发表重要讲话。会上重点强调要坚持“绿水青山就是金山银山”的发展理念，坚持生态优先、绿色发展，以水而定、量水而行，因地制宜、分类施策，共同抓好大保护，协同推进大治理，着力加强生态保护治理、保障黄河长治久安、促进全流域高质量发展、保护传承弘扬黄河文化，让黄河成为造福人民的幸福河。

因非洲雨季，中国8月铝土矿进口量下降6% 据中国海关数据，8月份铝土矿(海关编码2606000000)进口量904万吨，较7月份减少了6%，但较之去年同期仍上涨了14%之多。

国际铝协：中国汽车用铝量将从2018年380万吨增至2030年910万吨 近日，国际铝业协会在其网站公开发布了其委托CM咨询公司完成的《中国汽车工业用铝量评估报告(2016—2030)》。《报告》介绍了CM咨询公司对中国汽车工业用铝量的综合评估结果，包括乘用车、商用车(客车和货车)、特种车、两轮车和三轮车。

十三、宏观新闻

(一) 国际热点

多国制造业PMI数据出炉 市场研究机构IHSMarkit昨日公布的数据显示,英国8月制造业PMI终值为47.4,逊于预期值48.4,降至2012年7月以来最低。欧元区经济衰退已持续了7个月。昨日公布的欧元区8月制造业PMI有所反弹,但仍处于收缩区内。该指数从7月的46.5上升至8月的47.0,创下自2013年4月以来的第二低位数,表明企业经营状况出现明显恶化。日本制造业依然处于低迷状态,8月该国制造业PMI终值为49.3,低于初值49.5,已连续4个月位于50荣枯线下方。

德国工厂订单下滑 经济衰退风险加剧 德国7月份工厂订单下滑,从而加剧了将这一欧洲最大经济体推向衰退边缘的工业衰退。随着欧元区以外的订单锐减,需求较6月份下滑了2.7%;6月份数据为增长2.7%。

美国银行:预测美国8月非农增长13万 失业率为3.7% 美国银行预测,美国8月非农增长13万,失业率为3.7%,平均每小时工资年率为3.1%。

IMF首席经济学家:预计2020年全球GDP增速为3.5% 国际货币基金组织首席经济学家吉塔·戈皮纳特表示由于存在政策的不确定性和外部环境的不确定性,世界经济预期依然疲弱,预计2020年全球GDP增速为3.5%。

尽管美国二季度经济增长放缓 消费者支出仍显示出韧性 美国8月零售销售数据将于周五(9月13日)公布,市场预期环比上升0.3%。被一些分析师视为反映消费者需求更可靠的指标——“对照组”零售数据预计也将实现增长。

欧洲央行“宽松闸门”或重启 欧洲央行本周将召开利率决策会议,预计将公布重启量化宽松和降息的刺激政策,加码全球货币政策宽松潮。业界担忧,尽管当前经济持续面临下行压力,但已经处于负利率状态的欧元区,若再降息将对银行业和储户造成危害。

德国7月出口额环比增长0.7% 德国联邦统计局9日公布的数据显示,德国7月份商品出口总额环比增长0.7%,同比增长3.8%,好于市场预期。

美国的就业同比增幅是2011年以来最低 美国劳工统计局宣布,他们将下调2018年和2019年的增长预期,下调50万个就业岗位。如果把这一点纳入当前的数据,美国的就业增长将放缓至自2011年以来的最低水平。

十年来首次重启 美联储开展回购操作 当地时间17日,纽约联储开展隔夜回购操作(Overnight Repurchase Agreement Operation),实际接受证券金额为531.5亿美元。此举将允许一级交易商从美联储获取流动性,缓解融资压力。这也是十年来,美联储首次开展回购操作。

据“欧洲央行OIS”:欧洲央行10月维持利率在-0.5%不变的概率为85.0% 据“欧洲央行OIS”:欧洲央行10月维持利率在-0.5%不变的概率为85.0%,加息10个基点至-0.4%的概率为15.0%;12月维持利率在-0.5%不变的概率为56.3%,降息10个基点至-0.6%的概率为34.9%,加息10个基点至-0.4%的概率为8.8%。

美联储如期降息25个基点 北京时间9月19日凌晨,美国联邦储备委员会(FOMC,美联储)宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点至1.75%至2%

的区间，符合市场预期，这是美联储年内第二次降息。

欧元区制造业疲软 数据显示，德国9月Markit制造业PMI初值为41.4，不及预期的44.4；服务业PMI初值为52.5，也低于预期的54.3；综合PMI初值为49.1，不及预期的51.5。欧元区PMI数据也令投资者失望。其中，9月综合PMI跌至50.4，不及预期的51.9，为六年多来最低水平。Markit制造业PMI为45.6，也不及预期的47.3。

日本：9月制造业PMI降至48.9再次低于50枯荣线 北京时间9月24日（星期二）上午7:30，Markit公布日本9月PMI初值。数据显示：日本制造业PMI从上月的49.3降至48.9，再次低于50枯荣线。服务业PMI从8月的53.3降至52.8，综合PMI从8月的51.9降至51.5。

CME“美联储观察”：美联储10月降息25个基点概率为64.1% 据CME“美联储观察”：美联储10月降息25个基点至1.50%-1.75%的概率为64.1%，维持当前利率的概率为35.9%；12月降息25个基点至1.50%-1.75%的概率为52.5%，降息50个基点的概率为26.5%，维持当前利率的概率为21.0%。

德国商业景气指数9月份止跌回升 数据显示，经季节调整后，德国商业景气指数从8月份的94.3点升至94.6点。9月，制造业指数和贸易指数再次环比下滑，但服务业指数和建筑业指数有所回升。

欧元区经济下行明显 9月欧元区制造业采购经理人指数（PMI）预览值从8月的47跌至45.6，创近七年新低；8月欧元区服务业PMI预览值从7月的53.5跌至52，是八个月以来的最低点。此外，9月欧元区综合PMI预览值从8月的51.9降至50.4，同样低于市场预期。

消费者信心指数意外下降 美联储降息预期上升 美国9月咨商会消费者信心指数意外出现下跌，分析人士认为，美国经济的外部不确定因素已经开始从实质上影响该国市场信心，投资者对美联储降息预期上升。最新公布的美国9月咨商会消费者信心指数报125.1，不及市场预期的134.1和前值134.2。分项数据来看，咨商会消费者预期指数降至95.8，低于前值107；咨商会消费者现况指数为169，低于前值177.2。

联合国贸发会议报告：预计2019年全球经济增长率将降至2.3% 联合国贸发会议最新发布的《2019年贸易和发展报告》显示，包括美国在内的所有主要发达经济体的增长放缓，预计2019年全球经济增长率将从2018年的3%降至2.3%。报告认为，随着全球需求疲软，今年的贸易增长将严重减缓，去年贸易增长率降至2.8%，今年可能低至2%。

美国第二季度经济增速修正终值为2% 美国商务部26日公布的最终修正数据显示，今年第二季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长2%，与此前公布的修正数据持平，但低于第一季度3.1%的增速。

德国10月消费者信心指数环比微升 德国市场研究机构捷孚凯26日公布的报告预测，10月份德国消费者信心先行指数为9.9点，相比9月份回升0.2点，好于市场预期。

（二）国内热点

国家统计局：中国8月制造业PMI49.5 环比回落0.2个百分点 2019年8月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.5%，比上月小幅回落0.2个百分

点。2019年8月份，非制造业商务活动指数为53.8%，比上月提升0.1个百分点，显示非制造业总体保持扩张势头，增速略有加快。2019年8月份，综合PMI产出指数为53.0%，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。

中国服务贸易逆差继续收窄 商务部4日公布的最新数据显示，今年前7个月中国服务出口增速比进口增速高9.5个百分点，服务贸易逆差减少至8871.2亿元，同比下降9.8%。

8月财新中国服务业PMI升至52.1 创三个月新高 8月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得52.1，较7月回升0.5个百分点，创三个月新高。

7月我国服务出口同比增长13.3% 根据商务部最新发布的数据，7月我国服务出口增速亮眼，同比增长达13.3%，带动1-7月服务出口快速增长9.5%，较前6月加快0.5个百分点。从累计数据看，前7月我国服务贸易总额达到30882.8亿元，同比增长3.2%。其中，出口11005.8亿元，同比增长9.5%；进口19877亿元，同比基本持平。

报告称：上半年全国快消品市场年度增速达5.4% 据北京日报9月5日消息，市场研究公司央视市场研究（CTR）近日发布的《中国消费市场趋势报告》显示，截至上半年，中国快速消费品市场年度增速达到5.4%，相对2018年呈现稳健增长的态势。

8月进出口增速回调 贸易多元格局正确立 海关总署最新发布的数据显示，8月份我国进出口增速均有所回调，但前8个月总值仍然实现3.6%的正增长。在世界经济疲弱的背景下，8月份，我国进出口总值达2.72万亿元，较去年同期增长0.1%。其中，出口1.48万亿元，同比增长2.6%；进口1.24万亿元，同比下降2.6%。进口、出口增速均较上月有所回落。

中国8月CPI同比增2.8% 预期增2.6% 前值增2.8% 中国8月CPI同比增2.8%，预期增2.6%，前值增2.8%。统计局：8月猪肉价格上涨46.7%，影响CPI上涨约1.08个百分点。

中国8月PPI同比降0.8% 预期降0.9% 前值降0.3% 中国8月PPI同比降0.8%，预期降0.9%，前值降0.3%。

人民银行：8月末M2余额同比增长8.2% 据人民银行9月11日消息，人民银行发布2019年8月金融统计数据报告。8月末，广义货币（M2）余额193.55万亿元，同比增长8.2%，增速比上月末高0.1个百分点，与上年同期持平；狭义货币（M1）余额55.68万亿元，同比增长3.4%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期低0.5个百分点；流通中货币（M0）余额7.32万亿元，同比增长4.8%。当月净投放现金463亿元。8月末，本外币贷款余额153.94万亿元，同比增长11.9%。月末人民币贷款余额148.23万亿元，同比增长12.4%，增速分别比上月末和上年同期低0.2个和0.8个百分点。8月份人民币贷款增加1.21万亿元，同比少增665亿元。

央行全面降准今天实施 释放资金约8000亿元 此前央行决定于2019年9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司），全面降准释放资金约8000亿元。

2019年8月份社会消费品零售总额增长7.5% 2019年8月份，社会消费品零售总额33896亿元，同比名义增长7.5%。其中，除汽车以外的消费品零售

额 30845 亿元，增长 9.3%。2019 年 1-8 月份，社会消费品零售总额 262179 亿元，同比增长 8.2%。其中，除汽车以外的消费品零售额 237056 亿元，增长 9.1%。

2019 年 8 月份规模以上工业增加值增长 4.4% 2019 年 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.4%，比 7 月份回落 0.4 个百分点。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.32%。1—8 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.6%。

国家发改委：1—8 月全国全社会用电量同比增长 4.5% 9 月 18 日，国家发改委就宏观经济运行情况举行新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，今年 1—8 月全国全社会用电量同比增长 4.5%。

国家发改委：1-8 月全国基础设施投资同比增长 4.2% 9 月 18 日，国家发改委就宏观经济运行情况举行新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，1-8 月份，全国基础设施投资同比增长 4.2%，比 1-7 月份加快了 0.4 个百分点。

国家能源局：8 月份全社会用电量同比增长 3.6% 国家能源局：8 月份全社会用电量同比增长 3.6%，1-8 月增长 4.4%。8 月工业用电量同比增长 4.1%，1-8 月增长 2.8%。

财政部：1-8 月国有企业利润总额 24093.1 亿元 同比增长 6.1% 据财政部 9 月 25 日消息，2019 年 1-8 月，全国国有及国有控股企业（以下称国有企业）主要经济指标继续保持增长态势，资产负债水平继续下降。

中国银行预计今年中国 GDP 增 6.2%左右 中国银行 25 日发布的最新中国经济金融展望报告预计，四季度中国经济平稳运行的积极因素将增多，预计全年 GDP 增长 6.2%左右。

统计局：1-8 月份全国规模以上工业企业利润同比下降 1.7% 据国家统计局 9 月 27 日消息，1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40163.5 亿元，同比下降 1.7%，降幅与 1-7 月份持平。8 月份，规模以上工业企业实现利润总额 5177.9 亿元，同比下降 2.0%，7 月份为同比增长 2.6%。

8 月份规模以上工业增加值同比增长 4.4% 统计局数据显示，8 月规模以上工业增加值同比增幅较 7 月回落 0.4 个百分点。其中制造业同比增 4.3%，回落 0.2 个百分点；采矿业同比增 3.7%，回落 2.9 个百分点。

【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