

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
11月5日	13850	13840	13910	13840	13780	-60
11月6日	13870	13860	13940	13850	13790	-70
11月7日	13820	13810	13880	13820	13750	-60
11月8日	13900	13890	13960	13890	13830	-60
11月9日	13870	13860	13920	13870	13810	-90

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：10月财新中国服务业PMI降至50.8

市场情况：截止11月9日，华东地区铝锭现货周均价为13862元/吨，周环比下跌0.63%；华南地区铝锭现货周均价为13922元/吨，周环比下跌0.81%。市场表现方面，本周华东市场整体成交维持一般，持货商出货依旧积极，中间商之间交投相对活跃，部分大户有收货行为，下游企业按需采购。华南市场本周整体成交情况不佳，中间商以及下游企业以观望为主，临近周末少部分终端接货，市场表现不佳。河南地区由于当地货源偏紧，整体表现相对活跃。

行业要闻：博赛集团收购齐星氧化铝厂2019年技改扩能至140万吨氧化铝产能

总结与预测：本周氧化铝价格维稳，前期由于部分氧化铝厂出现减产情况，导致氧化铝厂的库存仍维持在低位。下游电解铝厂陆续开始签订长单，价格开始趋稳。目前氧化铝的成本仍维持在高位，对氧化铝价格有一定支撑。短期来看，虽然部分电解铝企业出现减产、停产情况，但市场氧化铝供应偏紧，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间2800-3200元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价维持震荡局面，近期美元持续走高，叠加国内宏观数据不断走弱，宏观面利空导致铝价不断下探。不过国内氧化铝价格有回暖迹象，且库存持续下降，对铝价形成支撑，预计沪铝后市将维持震荡走势。

目 录

一、上游市场及辅料市场分析.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	4
3、国内预焙阳极市场评述.....	5
4、国内氟化铝市场评述.....	7
二、现货市场分析.....	8
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	10
3、铝合金市场分析.....	13
4、铝棒市场分析.....	12
三、热点新闻.....	16
1、本周宏观要闻.....	18
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

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al:46%，Si:8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al:48%，Si:5%报 395；龙口港 Al:50%，Si:3%报 440，来自加纳；澳洲一水 Al:51-53%，Si:11-13%报 42.5；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%报 45；印尼 Al:49-50%，Si:2.9-3.3%，报 54(美元/吨)；马来西亚 AL:48%，SI:7%，报 44（美元/吨），来自柔佛州。

国内市场方面，本周山东董家口港口有印尼铝土矿船只到港，品味 AL:49%，SI:3.7%，FE:14%，成交价为 52 美元/吨。山东董家口港到港船只较多，且 11 月 20 日董家口即将开通铁路，之后矿石到厂运费成本相对减少。目前山西河南地区由于国产矿价格有所下跌，对进口矿需求可能会有所减少，山东地区年底进口矿备货意愿较强，且由于澳大利亚第一季度即将进入雨季停产，因此需求偏高。整体市场成交较好。

国际市场动态

1. 中远海运拟订购约 25 艘大型船舶，将铝土矿从几内亚运往中国，用于氧化铝厂冶炼。其中包括中铝计划投资的 7 亿美元几内亚博法项目，该项目将解决中铝未来十年铝土矿供应需求。

2. 为满足中国客户需求，梅特罗矿业计划 2019 年扩产 350 万吨。在第一季度雨季停产期间准备扩产建设，计划在 2019 年第二季度完成实施。预计该公司 2019 年产量将达到 1000 万吨。

表一、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	11月2号	11月9号	增减
青岛（董家口、黄岛港）	515	405	-110
烟台港	410	380	-30
龙口港	570	550	-20
日照港	63	70	+7
连云港	53	60	+7
防城港	5	0	-5
钦州港	10.2	10.2	-
曹妃甸	34	29	-5
汇总（万吨）	1660.2	1504.2	-156

数据来源：我的有色网

本周中国主流港口库存共计 1504.2，环比下降 9%，主要到厂量增加。且前几周董家口港每周都有几船到港，最近到港船只相对减少。

表二、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）
08/11/2018	515	-	547	-	675	-
07/11/2018	515	-	547	-	675	5
06/11/2018	515	-	547	-	670	-
05/11/2018	515	10	547	10	670	-10
02/11/2018	505	-2	537	-2	680	-15
01/11/2018	507	1.5	539	1.5	695	-10
31/10/2018	505.5	-6	537.5	-6	705	-5

数据来源：我的钢铁网

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

表三、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
FU MING	63500	BAUXITE	11-10 1400	董家口港	印尼	SHAN LV	SINO-OCEAN
SOLOMON TRADER	71650	BAUXITE	11-4 1000	董家口港	所罗门	WEI QIAO	SINO-OCEAN
LA VENTURE	42008	BAUXITE	11-10 2330	董家口港	澳大利亚	XINFA	CSA
WU ZHOU 6	73700	BAUXITE	11-11 1200	董家口港	印尼	XINFA	CSA

数据来源：我的有色网

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 450 元/吨；百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 460 元/吨（不含税价格）。

表四、国产矿价格表（分月度）

地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	330-370	330-370	350-390	360-400	360-400	380-420	400-440	410-450	410-450	410-450
	A/S: 5.0	350-390	350-390	370-410	380-420	380-420	420-440	440-460	450-470	450-470	450-470
	A/S: 5.5	380-410	380-410	400-430	410-440	410-440	440-480	460-500	470-510	470-510	470-510
	A/S: 6.0	450-460	450-460	470-480	480-490	480-490	480-520	500-540	510-550	510-550	510-550
河南	A/S: 4.5	350-370	350-370	380-390	390-400	390-400	390-400	420-430	420-430	420-430	410-420
	A/S: 5.0	370-380	370-380	400-410	410-420	410-420	410-420	440-450	440-450	440-450	430-440
广西	A/S: 7.0	220-230	240-250	270-280	270-280	270-280	270-280	270-280	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	230-240	230-240	260-270	260-270	260-270	300-320	310-330	330-350	330-350	330-350

数据来源：我的有色网

本周部分地区国产矿价格有所下跌。由于北方地区环保相对放宽，国产矿供应量有所增加，矿石紧缺形势得到部分缓解。但整体来看国产矿供应依旧偏紧，

中国铝市场周度报告

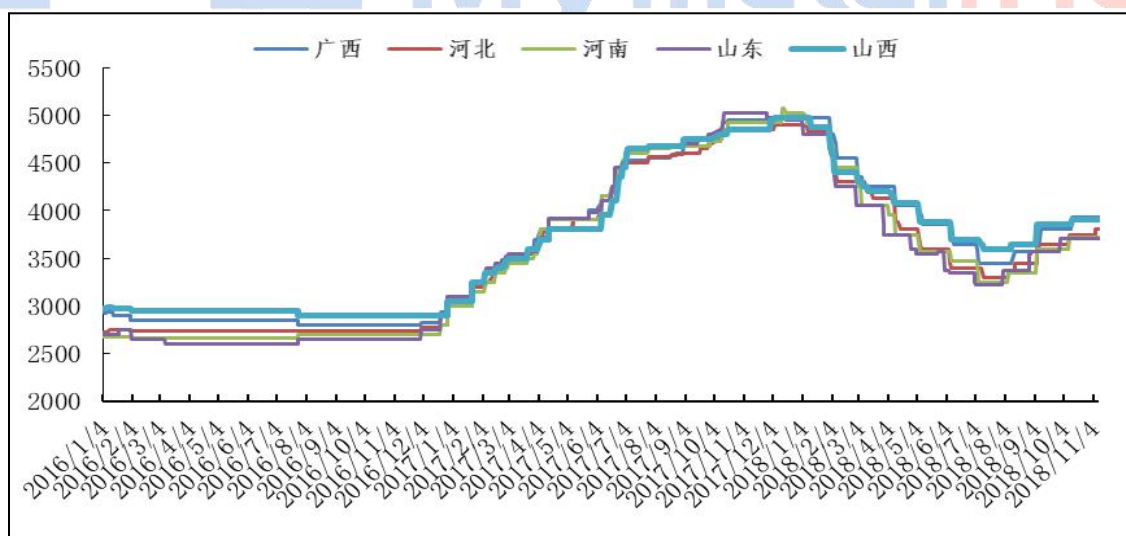
2018 年 第 40 期 总第 210 期

北方地区部分氧化铝厂从南方采购矿石维持生产所需。短期来看，我们认为矿石的价格可能维持坚挺。

3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格持稳为主，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3670-3750 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3700-3750 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3850-3950 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3800-3900 元/吨。山东地区 11 月长单定价已出，出厂价 3640 元/吨左右，较上月持平，预焙阳极涨势暂缓。本周石油焦主流地区价格持稳为主，主流地区中硫石油焦综合均价 1800 元/吨，较上周持平，近几周石油焦价格平稳运行，西北地区石油焦市场价格 1500-1700 元/吨。煅后焦价格稍有下跌，山东地区煅后焦普货 2250-2650 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 4000-4600 元/吨。

图一、2016 年-2018 年 11 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：本周石油焦市场价格持稳为主，目前主流地区中硫石油焦均价

中国铝市场周度报告

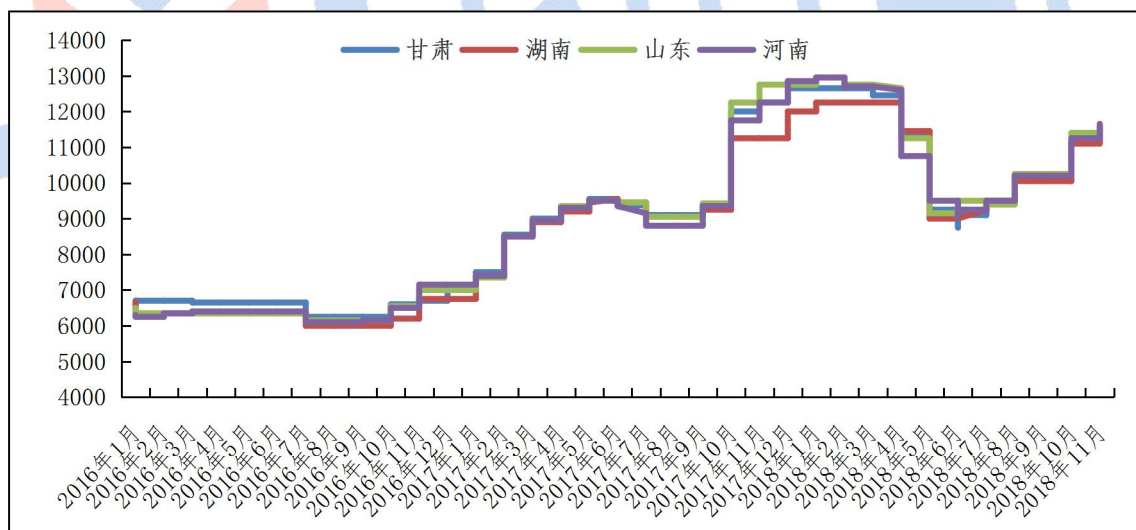
2018年 第40期 总第210期

1800 元/吨左右。煅后焦价格稍有下跌，目前山东地区煅后焦价格 2500-2650 元/吨。煤沥青价格较高，目前主流地区煤沥青价格在 4200-4600 元/吨左右。

后市预测：预焙阳极目前持稳运行，取暖季影响可能有限。预计后期预焙阳极价格可能变化幅度不大。

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：甘肃市场综合价在 11400-11800 元/吨，湖南地区市场综合价 11400-11700 元/吨，山东地区市场综合价 11500-11800 元/吨，河南地区市场价格 11500-11800 元/吨。原材料萤石价格涨幅较大，目前主流市场价 3400 元/吨左右。国内氟化铝价格受原材料支撑，预计后期氟化铝价格可能保持稳中上行。

图二、2016 年-2018 年 11 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

企业生产开工情况：湖南有色氟化铝价格稳定，产量有所减少。淄博南韩化工生产线2条，当前正常运行，氟化铝价格稳定。

后期预测：原材料价格保持高位，氟化铝价格继续受支撑，市场看涨较多，

预计后期国内氟化铝价格继续上涨。

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	涨跌	备注
11月2日-11月9日	山西	A0-1	3130	3170	-	-
	山东	A0-1	3160	3200	-	-
	河南	A0-1	3130	3170	-	-
	广西	A0-1	3110	3150	-	-
	贵州	A0-1	3110	3150	-	-
	连云港	A0-1	3430	3470	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	418	422	-40	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维稳，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 3130-3170 元/吨，南方市场报价达到 3100-3150 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3160-3200 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。贵州氧化铝成交价格 3110-3150 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3110-3150 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 418-422 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3430-3470 元/吨。

港口库存：本周港口库存大幅下降，港口总计 34.2 万吨，环比上周下跌 6.3%，本月出口订单较少，港口库存有所下降。

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	总计
11 月 2 日	6	3	22	3	2.5	36.5
11 月 9 日	4	3	22	3	2.2	34.2
变化量	-2	-	-	-	-0.3	-2.3

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、交口肥美铝业 10 月中旬减产 140 万吨，本次减产预计持续到 11 月初。2、香江万基铝业由于受到环保检查的影响，预计于 11 月 15 日开始停一台焙烧炉。

长单方面：截至 10 月 31 日，2018 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14471 元/吨，以 18.5% 作价 9 月份氧化铝长单价格为 2677.14 元/吨，较 9 月份长单比例价下跌 46.99 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格维稳，前期由于部分氧化铝厂出现减产情况，导致氧化铝厂的库存仍维持在低位。下游电解铝厂陆续开始签订长单，价格开始趋稳。目前氧化铝的成本仍维持在高位，对氧化铝价格有一定支撑。短期来看，虽然部分电解铝企业出现减产、停产情况，但市场氧化铝供应偏紧，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间 2800-3200 元/吨。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2018 年 第 40 期 总第 210 期

表 7、 本周（11 月 5 日~11 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	平均价
11 月 5 日	13850	13840	13910	13850	13850	13890	13860	13890	13870	13868
11 月 6 日	13870	13860	13940	13870	13870	13910	13880	13900	13880	13887
11 月 7 日	13820	13810	13880	13820	13820	13850	13830	13850	13830	13834
11 月 8 日	13900	13890	13960	13890	13870	13930	13900	13910	13900	13906
11 月 9 日	13870	13860	13920	13870	13870	13880	13880	13890	13880	13880
周均价	13862	13852	13922	13860	13856	13892	13870	13888	13872	
涨跌幅	-0.63%	-0.63%	-0.81%	-0.77%	-0.82%	-0.69%	-0.63%	-0.73%	-0.47%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 11 月 9 日，华东地区铝锭现货周均价为 13862 元/吨，周环比下跌 0.63%；华南地区铝锭现货周均价为 13922 元/吨，周环比下跌 0.81%。市场表现方面，本周华东市场整体成交维持一般，持货商出货依旧积极，中间商之间交投相对活跃，部分大户有收货行为，下游企业按需采购。华南市场本周整体成交情况不佳，中间商以及下游企业以观望为主，临近周末少部分终端接货，市场表现不佳。河南地区由于当地货源偏紧，整体表现相对活跃。

产能产量：据我的有色网调研，林丰铝电电解铝全部关停，涉及产能 25 万吨。

太原东铝电解铝产能计划停产，涉及产能 8 万吨，目前停产 40 台槽子。

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 11 月 8 日，全国主流地区总库存量为 141 万吨，较上周减少 3.7 万吨，同比减少 16.61%。

中国铝市场周度报告

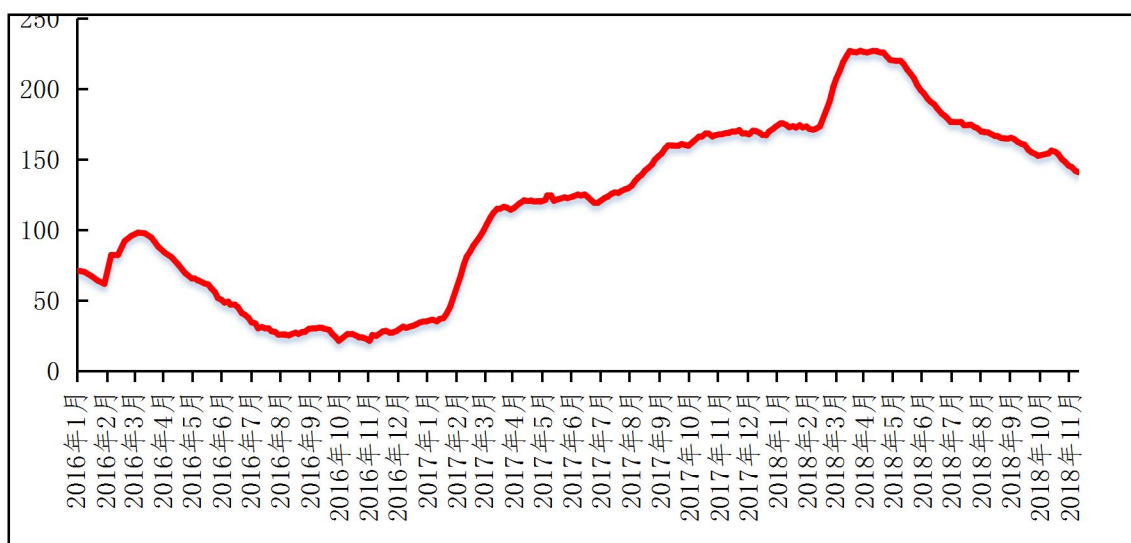
2018年 第40期 总第210期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (18. 11. 1-18. 11. 8)

地区	11月1日	11月8日	增减
上海	28.5	28.1	-0.4
无锡	55	53.2	-1.8
杭州	3.5	3.8	0.3
湖州	4.8	4.8	0
宁波	1.9	1.6	-0.3
济南	0.4	0.4	0
佛山	22.4	21.7	-0.7
海安	2.6	2.8	0.2
天津	5.1	4.9	-0.2
沈阳	0.5	0.4	-0.1
巩义	4.2	3.8	-0.4
郑州	2.3	2	-0.3
洛阳	1.8	1.5	-0.3
重庆	1.7	2	0.3
临沂	2	2.2	0.2
常州	8	7.8	-0.2
合计 (万吨)	144.7	141	-3.7

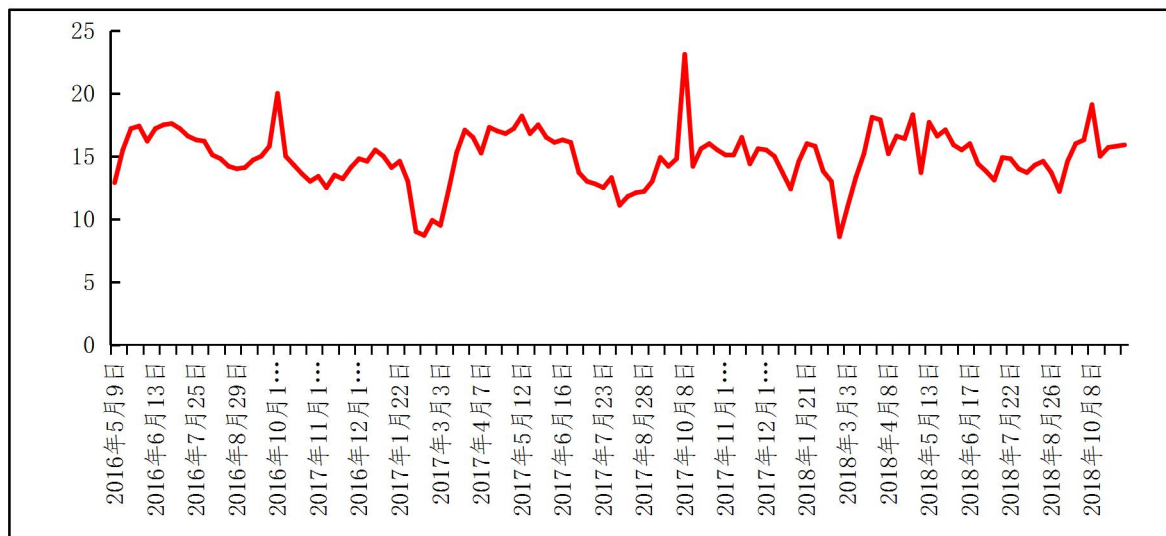
数据来源：我的有色网

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

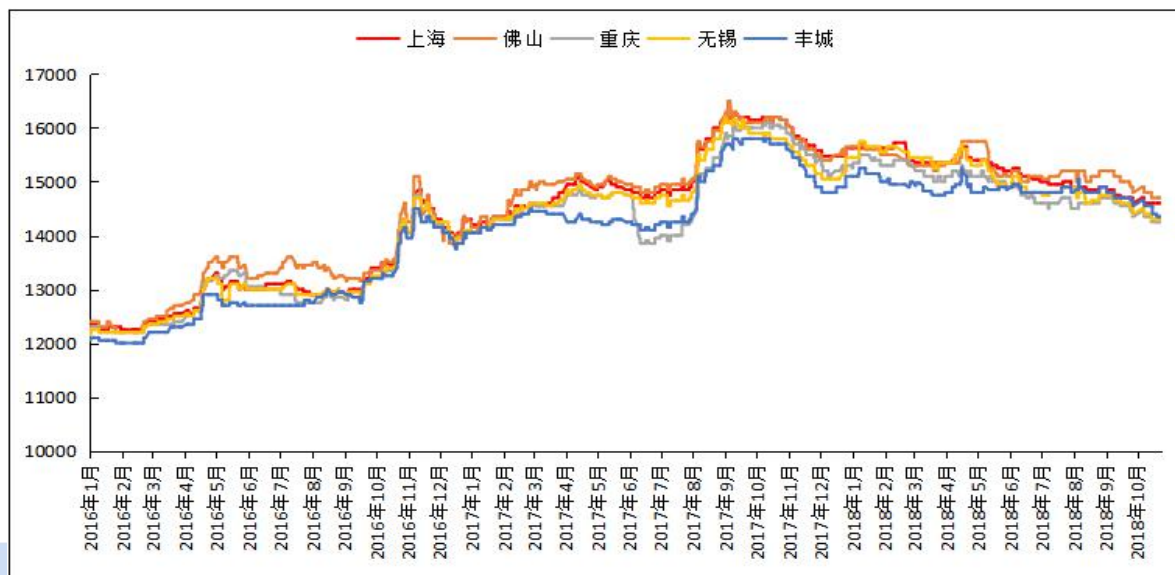
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/11/2-2018/11/9）约15.9万吨，周环比增加0.1万吨。其中，巩义地区出库量增加明显；上海、无锡、杭州地区出库量略有增加；沈阳地区出库量维持平稳；佛山、天津、重庆地区出库量减少。

3、铝合金市场分析

1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周再生铝合金锭市场价格偏弱运行。现货方面铝价区间震荡，铝合金锭市场成交清淡。其中国标ADC12华东地区均价14350元/吨；华南地区均价14650元/吨；西南地区均价14300元/吨；华北地区均价14300元/吨。本周再生铝市场成交一般，以长单和散单为主，市场上ADC12供应过剩，持货商积极出货，但下游接货情绪不浓，压铸企业对后期订单信心不强，预计未来价格延续震荡偏弱的势头。

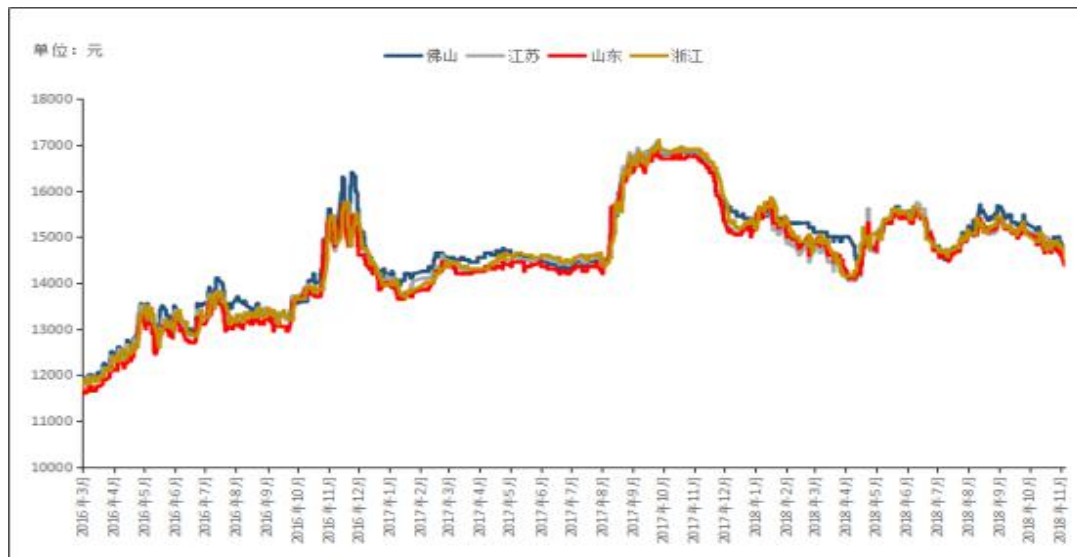
图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

本周加工费方面，原铝系生产厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，出货价格较上周下跌。河南、山东地区加工费报至 500-750 元/吨区间，江苏、上海地区价格在 530-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则在 650-800 元/吨区间；内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区价格偏高，在 650-850 元/吨区间；仓库自提加工费在 550-710 元/吨。本周铝合金锭 A356.2 市场成交一般，大厂直接对厂供应较多，成交较好，贸易商货源偏紧，竞争压力较大，成交偏差。

图 6、全国主流地区 A356.2 价格



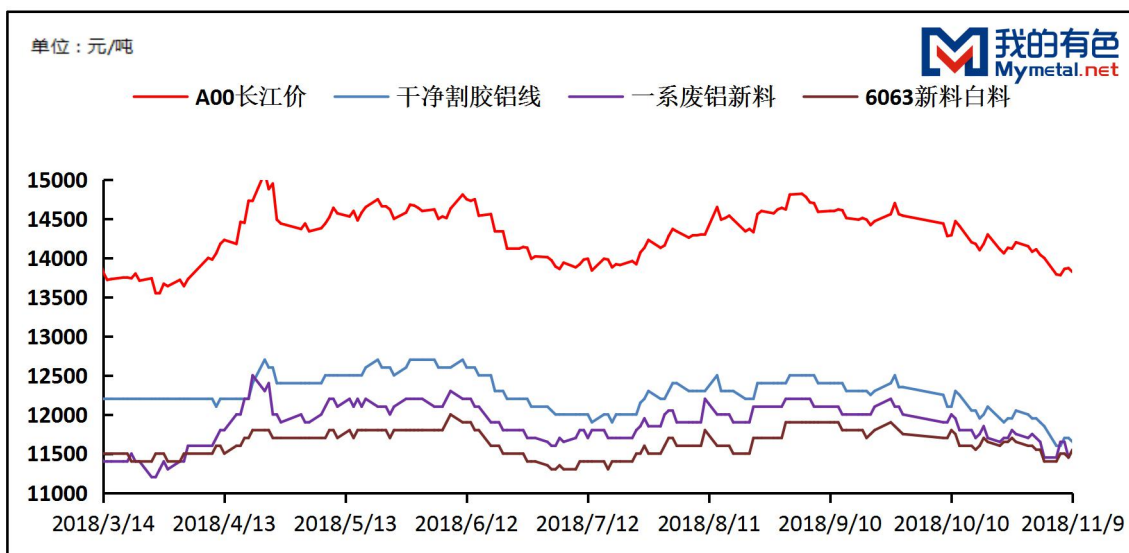
数据来源：我的有色网

4、废铝市场分析

1. 废铝新料市场分析

本周铝价区间震荡，废铝市场避险情绪显现，整体来看，废铝新料市场成交表现一般，废铝新料价格持续下跌。一系废铝新料今日价格为 A00 铝锭价 83 折，环比上周五上涨 90 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11750 元/吨，环比上周五上涨 150 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11550 元/吨，环比上涨 150 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

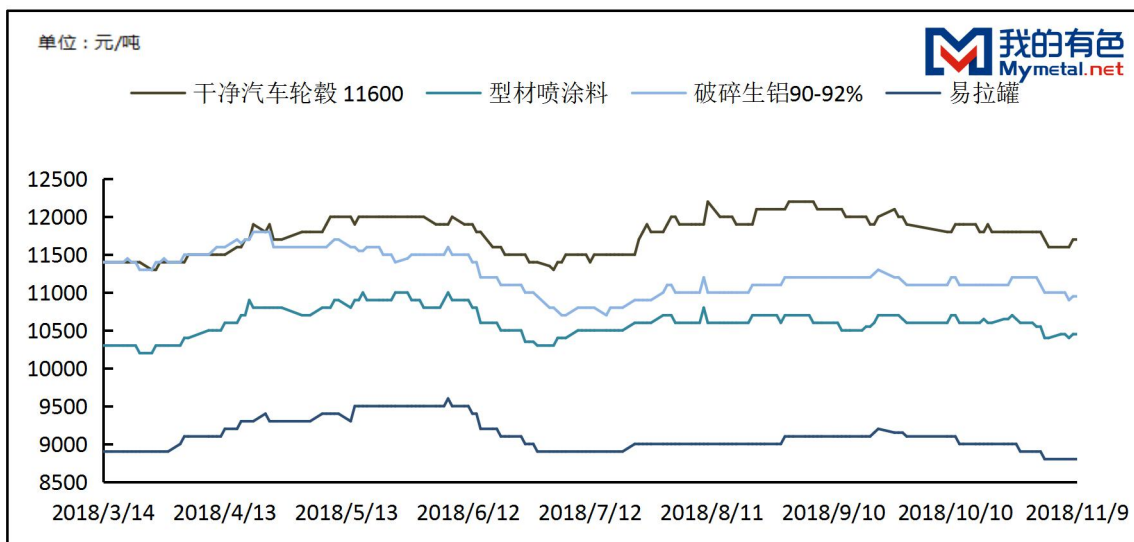


数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场成交表现较差，铝价继续以持续震荡下行为主。加上排放标准的持续严查，整个废铝旧料市场成交表现疲软。干净汽车轮毂价格今日价格为11700元/吨，环比上涨100元/吨。破碎生铝价格今日价格为10950元/吨，环比下跌50元/吨。型材喷涂料今日价格为10450元/吨，环比上涨50元/吨。易拉罐今日价格为8800元/吨，环比上周五持平。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

3. 本周总结

废铝市场本周成交环比上周表现较差，主要由于铝价维持震荡走势，市场观望情绪较重，采购企业纷纷下调价格收货，部分供货商压货挺价。废铝新料市场货源流通较少，周五巴西法官宣布维持海德鲁公司禁令，加上山东、河南，河北等地区严格把控排放标准以及检查废铝交易场所，废铝暂停采购，供货商货源难收，企业恢复生产时间暂定。预计下周废铝新料价格震荡偏弱。本周废铝旧料市场表现一般，以贸易商、小炉交易为主，大量的环保不过关的带油、带膜、带胶等废料流入到货场和小炉中，由于环保的因素，铝企几乎暂停收此类货物，预计下周废铝旧料价格震荡偏弱。

5、铝棒市场分析

本周原铝现货价格周一为 13860 元/吨，周五价格为 13870 元/吨，本周周均

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

价为 13862 元/吨，周中虽有小幅反弹，但总体呈现低位震荡走势。而本周国内部分地区铝棒加工费虽有调价变动，但幅度有限，整体相对维稳运行。具体情况，截止本周五，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 340-390 元/吨；无锡 320-400 元/吨；包头 150~230 元/吨；巩义 310~350 元/吨；临沂 390~450 元/吨；南昌 390-430 元/吨；甘肃 90~140 元/吨；成都 290~330 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
11月5日	340~400	320~410	310~350	150~230	390~450	400~440
11月6日	330~390	310~400	310~350	150~230	390~450	390~430
11月7日	330~390	320~410	310~350	150~230	390~450	390~430
11月8日	340~400	320~410	310~350	150~230	390~450	400~440
11月9日	340-390	320-400	310~350	150~230	390~450	390-430

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周在铝锭低位震荡的情形下，主流消费地区铝棒加工费并没有上调，反而有小幅下调的走势。分地区来看：佛山市场，本周五当地主流报价相较于周初每吨下调了 10 元/吨，周环比下跌 2.5%，同时在规格价差方面，小棒价格仅比大棒略高 10~20 元，维持前期水平，不过仍有部分品牌持货商维持统一价；无锡地区，本周五当地主流报价相较于周初每吨下调了 10 元/吨，周环比下跌 2.4%，在周中基价震荡时，加工费基本维持稳定，主要是由

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

于下游消费并无明显改善。不同规格价差方面，小棒报价依旧要高于大棒 30 元/吨左右；南昌市场，4 号到 7 号南昌北站铁路限装，但部分持货商并未挺价出货，反而选择低价走货。本周五当地主流报价相较于周初每吨下调了 10 元/吨，但同比上周上涨幅度达到 10.26%。

成交情况，本周主流消费地区整体交投表现偏弱，周中铝价小幅反弹，市场未见买涨行为，部分贸易商虽有低价囤货，但主要是以快进快出为主，未见大量收货行为。持货商积极报价出货，而主流价货源成交有限，部分地区存在压价现象，而刚需也仅是按低价走量，市场成交仍显平淡。

表 10、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
11月1日	7.3	3.1	1.1	1.75	1.45	14.7
11月8日	6.7	2.95	0.85	1.6	1.3	13.4
变化量	-0.6	-0.15	-0.25	-0.15	-0.15	-1.3

数据来源：我的有色网

库存方面，截至本周，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存统计总量为 13.4 万吨，相较于上周减少 1.3 万吨。五地库存都有所减少，其中佛山地区库存量减量最多，库存的减少一方面是消费略有好转，但是也有另外一方面的原因在于汽运到厂的货源增多。而南昌地区，主要是在于铁路限装导致到货少，同时市场刚需带动了部分地区低价位货源走量。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

云南增速第一 29省市前三季度 GDP 值得看 日前，据统计局初步核算，2018年前三季度国内生产总值650899亿元，同比增长6.7%。总的来看，前三季度国民经济运行在合理区间，保持总体平稳、稳中有进发展态势。但是，外部挑战变数明显增多，国内结构调整阵痛继续显现，经济运行稳中有变、稳中有缓，下行压力加大。

10月财新中国服务业 PMI 降至50.8 上证报讯 据财新网11月5日消息，10月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为50.8，低于9月2.3个百分点，为13个月以来新低。尽管此前公布的制造业 PMI 小幅回升，但受服务业扩张速度放缓的影响，10月财新中国综合 PMI 录得50.5，低于9月1.6个百分点，为28个月以来最低。

我国三季度国际收支平衡呈现“一顺一逆”态势 国家外汇管理局5日公布2018年三季度我国国际收支平衡表初步数据显示，我国三季度经常账户和非储备性质的金融账户呈现“一顺一逆”态势。国家外汇管理局新闻发言人王春英表示，与二季度相比，三季度我国国际收支状况表现为经常账户顺差继续回升，非储备性质的金融账户呈现逆差，储备资产略降。

国资“组合拳”拆解股权质押风险 民营企业的股权质押风险，正在受到前所未有的关注。种种迹象显示，以地方国有资本为首，越来越多的国有资本正在采取各种方式，投入到拆解民企股权质押风险的行动中。

新一轮减税降费举措年内有望落地 增值税、所得税、社保费等三路推进小微初创企业有望普惠免税。我国新一轮减税降费已在路上，多项更大减负力度的举

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

措将密集发布。《经济参考报》记者从业内获悉，相关部门正在紧锣密鼓研讨制定下一步减税降费方案，新政有望年内落地。业内预计，下一步减税将锁定增值税和所得税两大税种，小微、科技初创企业有望迎来普惠免税利好。

经参头版：改变风险偏好要从激励机制入手 近日，国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议，提出“在实施稳健中性货币政策、增强微观主体活力和发挥好资本市场功能三者之间，形成三角形支撑框架，促进国民经济整体良性循环。”笔者认为，在三角形支撑的框架里，增强微观主体活力是最为重要的一角，它既是打通稳健中性货币政策有效传导的关键，也是发挥好资本市场功能的重要基础。在当前风险偏好趋向谨慎的融资环境里，应从激励机制入手，切实改变不正确的风险偏好，有效增强微观主体活力。

海关总署：前10个月我国外贸进出口增长11.3% 据海关统计，今年前10个月，我国货物贸易进出口总值25.05万亿元人民币，比去年同期（下同）增长11.3%。其中，出口13.35万亿元，增长7.9%；进口11.7万亿元，增长15.5%；贸易顺差1.65万亿元，收窄26.1%。10月份，我国进出口总值2.75万亿元，增长22.9%。其中，出口1.49万亿元，增长20.1%；进口1.26万亿元，增长26.3%；贸易顺差2336.3亿元，收窄5%。

财经观察：长市场利率料明显下行 央行最新数据显示，10月份外汇储备下降339亿美元，连降3月，并创出2017年1月以来最大降幅，外汇流动形势出现一定不利变化。分析人士指出，外汇因素对短期限利率下行构成障碍，但不会扭转利率总体下行的趋势，未来利率下行将以挤压期限利差的方式完成。

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

10月 CPI 同比上涨2.5% 位于近八个月以来高点 2018年10月份，全国居民消费价格同比上涨2.5%。其中，城市上涨2.5%，农村上涨2.6%；食品价格上涨3.3%，非食品价格上涨2.4%；消费品价格上涨2.8%，服务价格上涨2.1%。1-10月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨2.1%。10月份，全国居民消费价格环比上涨0.2%。其中，城市上涨0.2%，农村上涨0.2%；食品价格下降0.3%，非食品价格上涨0.3%；消费品价格上涨0.3%，服务价格持平。

10月 PPI 同比上涨3.3% 环比上涨0.4% 2018年10月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨3.3%，环比上涨0.4%。工业生产者购进价格同比上涨4.0%，环比上涨0.7%。1-10月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨3.9%，工业生产者购进价格上涨4.5%。

2、本周行业新闻

中国五矿进博会连签矿产品进口大单 11月6日，在首届中国国际进口博览会（下称进博会）上，中国五矿集团有限公司（下称中国五矿）接连与波兰铜业集团公司（KGHM Polska Miedź S.A. 下称波铜集团）、巴西淡水河谷、日本住友商事签署金属矿产进口大单或合作协议。其中在中央企业国际合作论坛签约仪式上与波铜集团签署的为期五年电解铜长期采购合同总金额达到约270亿元人民币。

中铝集团签订220亿元采购协议 在首届中国国际进口博览会上，中铝集团所属企业与来自俄罗斯、蒙古、马来西亚、印尼、日本、新加坡、秘鲁等国家的13家供应商集中签订了220亿元的采购协议，签约商品涵盖煤炭、铝土矿、铜精矿等，均为中铝集团主导产品氧化铝、铝锭、铜锭等的生产原料。

中国铝市场周度报告

2018年 第40期 总第210期

博赛集团控股经营齐星氧化铝厂2019年技改扩能至140万吨氧化铝产能 重庆市博赛矿业(集团)有限公司就投资12亿元收购山东无棣齐星氧化铝厂股权一事达成一致,博赛集团袁志伦董事长和无棣县人民政府正式签订了《投资合作协议》,由博赛集团控股经营齐星氧化铝厂现有50万吨氧化铝生产并在明年技改扩能至140万吨氧化铝产能。2018年注定是博赛集团氧化铝产业发展的一个重要时刻,博赛集团继今年6月成功盘下中铝重庆氧化铝工厂后,在不到半年的时间里再次出击收购重组齐星氧化铝厂成为博赛的第三家氧化铝企业,博赛集团氧化铝产能从80万吨快速攀升至300万吨。今后,博赛集团还将进一步加快氧化铝项目在海外铝土矿资源地和国内沿海地区的布局和建设进度。

诺贝丽斯:肯塔基州汽车铝板项目预计2020年中期投产 诺贝丽斯发言人周一表示,公司投资3亿美元的肯塔基州汽车铝板制造厂预计2020年中期投产,目前项目正在建设中,预计年产能20万吨。

贸易组织呼吁停止对进口氧化铝和其他耐火材料征收关税 印度一个耐火材料贸易组织呼吁印度政府降低生产包括镁和氧化铝在内的耐火材料所需原材料的进口关税,理由是进口此类材料成本高昂,而且在国内相对稀缺。印度耐火材料制造商协会(IRMA)上周晚些时候对国内媒体表示,印度政府设定的到2030年钢铁产量达到3亿吨的新目标意味着,在未来,持续获得氧化铝和其它耐火材料将变得更加重要。

邵阳雀塘产业园再生铝项目建设有序推进 鸿远公司再生铝资源化利用——建设年产6万吨再生铝生产线,列入了湖南省2018年重点建设项目。项目占地50亩,建筑总面积2万多平米,计划在年内建成。目前二栋厂房已建成,3栋正在吊装,

厂区道路改造即将完成，其他设施均在按计划顺利推进。

四、总结与预测

本周氧化铝价格维稳，前期由于部分氧化铝厂出现减产情况，导致氧化铝厂的库存仍维持在低位。下游电解铝厂陆续开始签订长单，价格开始趋稳。目前氧化铝的成本仍维持在高位，对氧化铝价格有一定支撑。短期来看，虽然部分电解铝企业出现减产、停产情况，但市场氧化铝供应偏紧，我们认为氧化铝价格维稳为主，预计运行区间 2800-3200 元/吨。电解铝方面，本周国内现货铝价维持震荡局面，近期美元持续走高，叠加国内宏观数据不断走弱，宏观面利空导致铝价不断下探。不过国内氧化铝价格有回暖迹象，且库存持续下降，对铝价形成支撑，预计沪铝后市将维持震荡走势。

【免责声明】

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

铝周报主要编写人员：

【铝土矿】

联系人：王皖湘

电话：021-26093895

【氧化铝】

联系人：陆俊杰

电话：021-26093272

【电解铝】

联系人：方艺静

电话：021-26093264

【铝合金、再生铝】

联系人：曾霞

电话：021-26093248

【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