

## 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
1月2日	13320	13320	13460	13340	13190	-140
1月3日	13290	13280	13380	13300	13200	-90
1月4日	13300	13300	13420	13290	13180	-120

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**2018年12月制造业PMI回落 生产指数仍在扩张区间

**市场情况：**截止1月4日，华东地区铝锭现货周均价为13303元/吨，周环比下跌2.07%；华南地区铝锭现货周均价为13420元/吨，周环比下跌2.27%。市场成交方面，本周国内现货铝价大幅下跌，市场整体成交相对活跃。节后铝价续跌，下游企业逢低价入市采购，但仍以按需采购为主。持货商积极出货，大型企业在市场上持续收货，带动市场部分成交，贸易商之间交投活跃。

**行业要闻：**贵州广铝：氧化铝一期第二条氧化铝生产线预计于第四季度投产

**总结与预测：**本周氧化铝价格下跌，整体市场现货成交平淡，下游接货意愿不强，市场成交主要集中在部分小型氧化铝厂以及贸易商之间。虽然目前氧化铝厂现货库存较低，部分地区生产成本较高，但是难以支撑目前氧化铝价格。随着下游电解铝厂的减产，目前整体市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格还会小幅下跌，预计运行区间在2750-2950元/吨。电解铝方面，本周国内铝价弱势下跌，市场整体表现相对活跃。目前来看，铝锭库存由减变增，市场供应充足。其次基本面供需矛盾并不突出，在无利好的情况下，消费逐渐转淡，铝价面临较大压力。短期来看，基本面表现疲软，铝价以震荡为主。

## 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.....	12
三、热点新闻.....	17
1、本周宏观要闻.....	19
2、本周行业新闻.....	21

## 一、上游市场及辅料市场分析

### 1、进口铝土矿市场评述

本周进口铝土矿价格维稳，其中几内亚 AL: 43-47%，SI: 2-3%，CIF: 55-57 美元/吨；澳洲一水 Al: 51-53%，Si: 11-13%，CIF: 42.5 美元/吨；澳洲三水 Al: 48-50%，Si: 8-10%，CIF: 45 美元/吨；印尼 Al: 49-50%，Si: 2.9-3.3%，CIF: 54（美元/吨）；马来西亚 AL: 40%，SI: 5%，CIF: 35（美元/吨）。几内亚旱季来临，项目开始陆续投产，后期进口量将有所增加；澳大利亚开始进入雨季，雨季明年 4 月份恢复产量；马来西亚市场成交冷清，由于库存无法清除，禁令延长至 2019 年 3 月底；印尼政府颁发了新的铝土矿配额，出口增加，后期价格预计维稳。

#### 国际市场方面

1、梅特罗矿业公司完成了 2018 年销售任务，2037106 湿公吨（wmt）。2018 年第 33 艘也是最后一艘，MV Sadlers Wells，于 12 月 28 日完成装载，已驶往中国。由于天气原因，梅特罗暂时停产，将于 2019 年 4 月份恢复生产。明年将增加产量至 350 万吨。

2、印尼安塔姆公司预计明年铝土矿出口量将比今年的 85 吨大幅增加两倍至约 280 万吨。该公司将与中国的合作伙伴合作在印尼建设新的冶炼厂，这样该公司能够获得更多的未加工矿石出口配额。

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

**表一、中国主要港口进口铝土矿库存**

港口	12月28号	1月4号	增减
青岛（董家口、黄岛港）	400	420	20
烟台港	370	390	20
龙口港	540	550	10
日照港	85	80	-5
连云港	25	31.2	6.2
钦州港	10.6	14.7	4.1
曹妃甸	40	38	-2
防城港	8.8	8.8	-
威海港	55	50	-5
莱州港	320	303	-17
汇总（万吨）	1854.4	1885.7	31.3

**数据来源：我的有色网**

本周港口库存总计 1885.7 万吨，环比增加 1.7%，由于年前备货，山东港口进口量有所增加。

**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）
03/01/2019	381	4	542.5	-	662.5	3.5
02/01/2019	377	9	542.5	-	659	11
31/12/2018	368	-10.5	542.5	-	648	1.5
28/12/2018	378.5	3.5	542.5	-	646.5	-

**数据来源：我的钢铁网**

# 中国铝市场周度报告

2018年 第48期 总第218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
JY PROGRESS	55100	BAUXITE	1-3 1300	董家口港	印尼	XIN FA	JIANG HAO
GALILEO	61354	BAUXITE	1-5 2100	董家口港	澳大利亚	XIN FA	JIANG HAO
HSC	165048	BAUXITE	1-12 0600	董家口港	印尼	XIN FA	JIANG HAO

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 430 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 410 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）									
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山西	A/S: 4.5	350-390	360-400	360-400	380-420	400-440	410-450	410-450	410-450	400-440	400-440
	A/S: 5.0	370-410	380-420	380-420	420-440	440-460	450-470	450-470	450-470	440-460	440-460
	A/S: 5.5	400-430	410-440	410-440	440-480	460-500	470-510	470-510	470-510	460-500	460-500
	A/S: 6.0	470-480	480-490	480-490	480-520	500-540	510-550	510-550	510-550	500-540	500-540
河南	A/S: 4.5	380-390	390-400	390-400	390-400	420-430	420-430	420-430	410-420	400-410	400-410
	A/S: 5.0	400-410	410-420	410-420	410-420	440-450	440-450	440-450	430-440	420-430	420-430
广西	A/S: 7.0	270-280	270-280	270-280	270-280	270-280	280-290	280-290	280-290	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	260-270	260-270	260-270	300-320	310-330	330-350	330-350	330-350	330-350	330-350

数据来源：我的有色网

本周国产矿价格维稳为主。北方地区矿石供应有所缓解，但是整体供应格局依旧偏紧，并且当地企业认为这种格局短期难以缓解，后期当地氧化铝厂依旧需要依靠外购矿石进行生产。短期来看，我们预计矿石价格维稳概率较大，但是随

# 中国铝市场周度报告

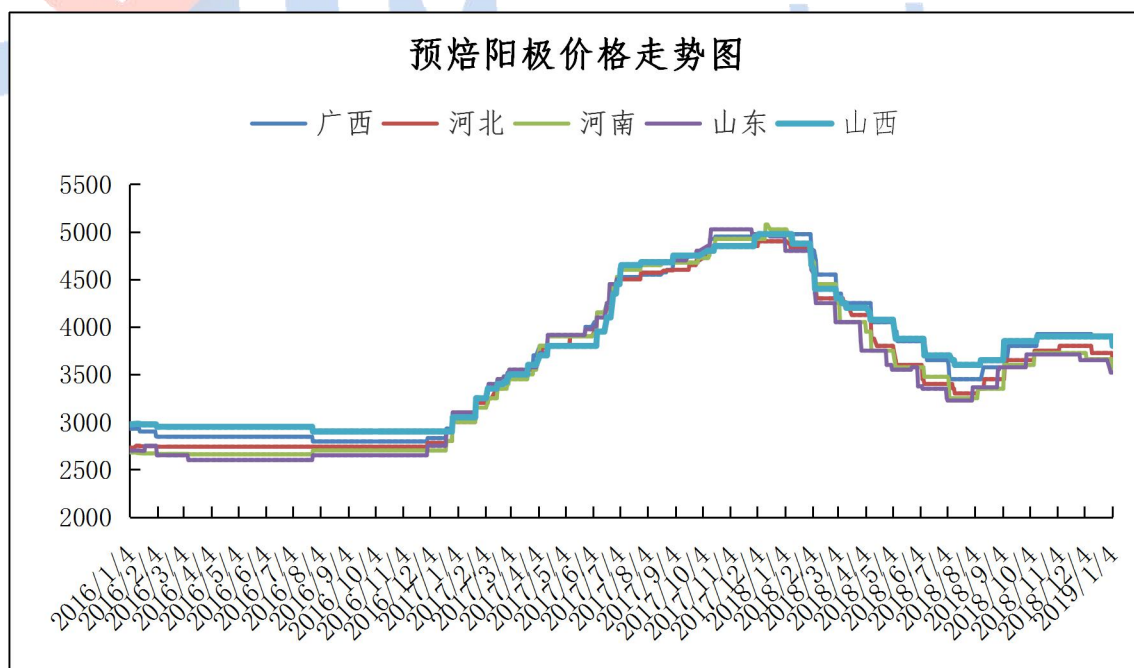
2018 年 第 48 期 总第 218 期

着环保政策的放宽，不排除出现价格小幅回调的可能。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格大部分地区有所下跌，下跌幅度在 100 元/吨左右。各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3460-3580 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3520-3600 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3750-3850 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3650-3750 元/吨。山东地区 1 月阳极定价 3460 元/吨，较上月下跌 130 元/吨。成本方面本周主流地区中硫石油焦综合均价 1500 元/吨，较上周下跌，下跌幅度 100 元/吨，出货情况依旧较差。西北地区石油焦市场价格 1500-1600 元/吨。本周山东地区煅后焦普货 1900-2200 元/吨，较上周下跌 100 元/吨。煤沥青主流地区均价集中在 3500-3700 元/吨。

图一、2016 年-2019 年 1 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下跌，下跌幅度 100 元/吨。目前主流地区

# 中国铝市场周度报告

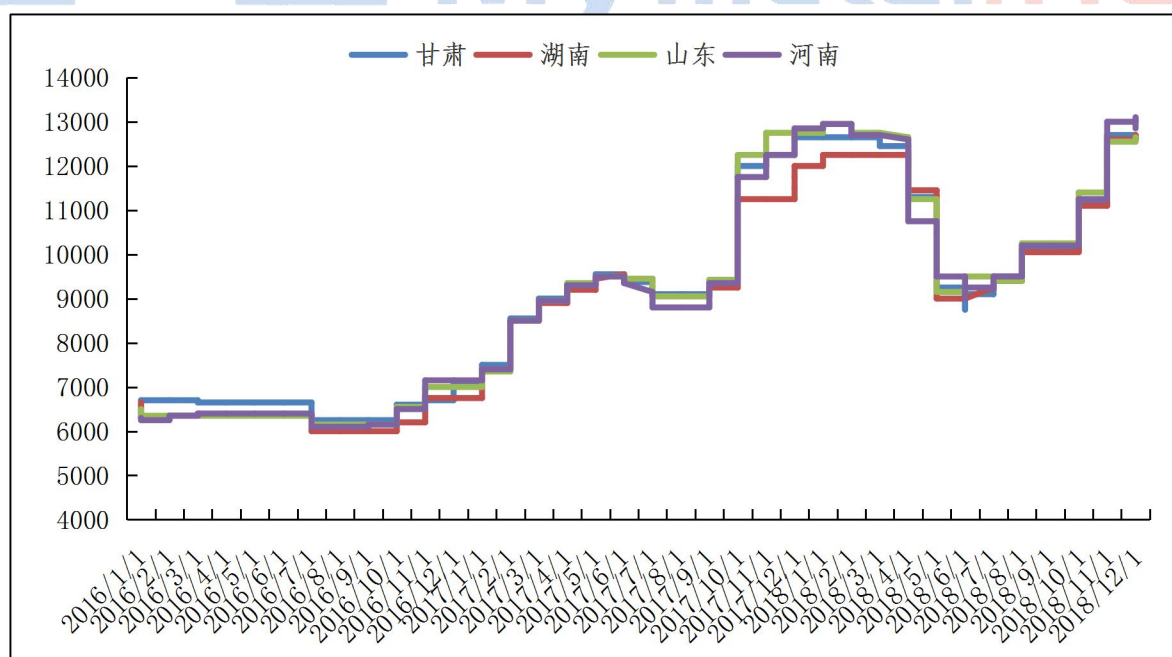
2018年 第48期 总第218期

中硫石油焦均价 1500 元/吨左右。厂家出货情况一般。煨后焦价格本周也有所下跌，下跌幅度 100 元/吨。目前山东地区煨后焦价格 1900-2200 元/吨。煤沥青价格回调，目前主流地区煤沥青价格在 3500-3700 元/吨左右。

后市预测：目前预焙阳极上下游支撑不足，大部分地区价格下跌，原材料价格下行，预计后期预焙阳极价格弱势运行。

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳为主，各地区综合报价：甘肃地区 12600-12800 元/吨，湖南地区 12600-12800 元/吨，山东地区 12500-12800 元/吨，河南地区 12500-13200 元/吨。近期氟化铝价格稍有下滑，原材料方面萤石价格开始下行，氟化铝价格支撑减弱，电解铝减产对氟化铝也有一定影响。目前虽企稳运行，但不排除后期氟化铝价格继续回调可能。

图二、2016 年-2019 年 1 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

据我的有色网统计,11月我国氟化铝出口量12384.6吨,较上月增长11.03%。目前氟化铝企业还是以平稳出货为主,市场观望态度较多。原材料端价格已经有所下跌,氟化铝价格支撑减弱。

后期预测:氟化铝成本下降,库存增加,氟化铝价格支撑有所减弱,氟化铝小幅下跌后当前企稳运行,主流地区运行区间仍在12500-13000元/吨。后期不排除继续下调可能。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

表 5、本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	涨跌	备注
1月2日-1月4日	山西	A0-1	2830	2870	-50	-
	山东	A0-1	2880	2920	-50	-
	河南	A0-1	2830	2870	-50	-
	广西	A0-1	2930	2970	-	-
	贵州	A0-1	2930	2970	-	-
	连云港	A0-1	2930	3030	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	393	397	-33	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小幅下跌,整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2800-2900 元/吨,南方市场报价达到 2900-3000 元/吨。从区域上看,山西氧化铝成交价格为 2830-2870 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2880-2920 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2830-2870 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2930-2970 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2930-2970 元/吨。进口氧化铝方面,氧化铝 FOB 澳洲报价为 393-397 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2930-3030 元/吨。



## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

港口库存：本周港口库存小幅上涨，港口总计 33.3 万吨，环比上周上涨 2.46%，目前港口库存维持低位。

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
12 月 28 日	1	6	22	0.7	2.5	32.5
1 月 4 日	1	7	22	1	2.3	33.3
变化量	-	+1	-	+0.3	-0.2	+0.8

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、山东无棣齐星高科技铝材有限公司预计 19 年 1 月底恢复 50 万吨产能。2、广西靖西天桂铝业有限公司预计 19 年一季度投产 100 万吨。

长单方面：截至 12 月 31 日，2018 年 12 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13735 元/吨，以 18.5%作价 12 月份氧化铝长单价为 2540.98 元/吨，较 11 月份长单比例价下跌 52.35 元/吨。

下周预测：本周氧化铝价格下跌，整体市场现货成交平淡，下游接货意愿不强，市场成交主要集中在部分小型氧化铝厂以及贸易商之间。虽然目前氧化铝厂现货库存较低，部分地区生产成本较高，但是难以支撑目前氧化铝价格。随着下游电解铝厂的减产，目前整体市场看跌氛围较浓。短期来看，我们认为氧化铝价格还会小幅下跌，预计运行区间在 2750-2950 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 7、 本周（1 月 2 日~1 月 4 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
1 月 2 日	13320	13320	13460	13310	13300	13270	13340	13340	13220	13320
1 月 3 日	13290	13280	13380	13290	13280	13220	13310	13320	13200	13286
1 月 4 日	13300	13300	13420	13320	13310	13320	13330	13350	13230	13320
周均价	13303	13300	13420	13307	13297	13270	13327	13337	13217	
涨跌幅	-2.07%	-2.05%	-2.27%	-2.02%	-2.13%	-2.12%	-2.01%	-2.03%	-2.20%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止 1 月 4 日，华东地区铝锭现货周均价为 13303 元/吨，周环比下跌 2.07%；华南地区铝锭现货周均价为 13420 元/吨，周环比下跌 2.27%。市场成交方面，本周国内现货铝价大幅下跌，市场整体成交相对活跃。节后铝价续跌，下游企业逢低价入市采购，但仍以按需采购为主。持货商积极出货，大型企业在市场上持续收货，带动市场部分成交，贸易商之间交投活跃。

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 1 月 2 日，全国主流地区总库存量为 123.1 万吨，较上周增加 3.4 万吨，同比减少 29.89%。

# 中国铝市场周度报告

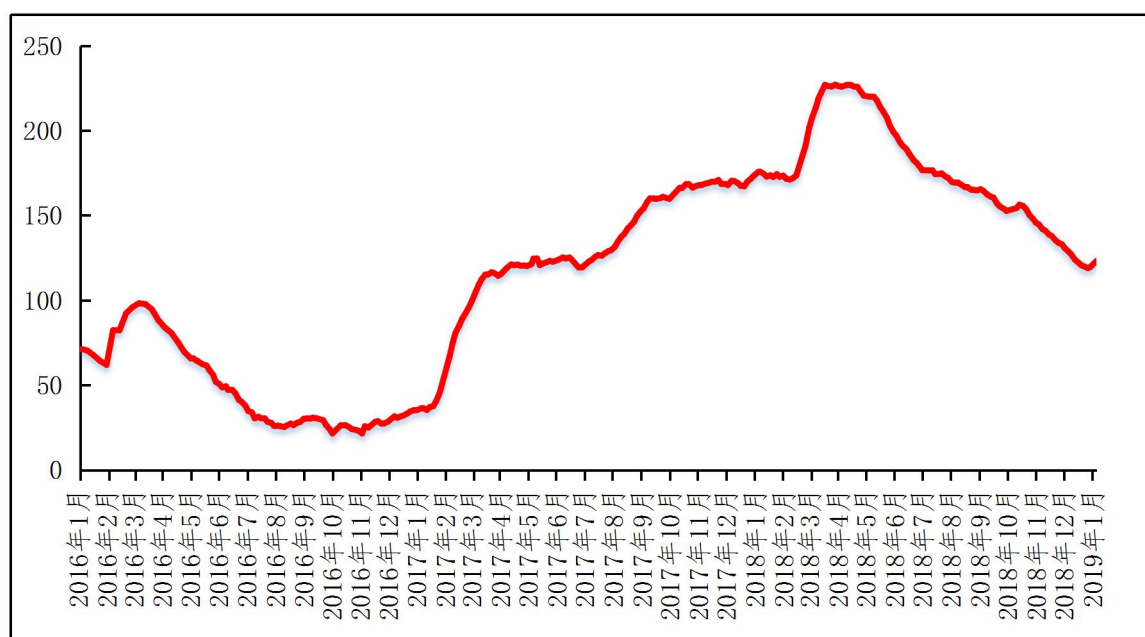
2018年 第48期 总第218期

表 8、全国主要市场电解铝库存统计 (18. 12. 27-19. 1. 2)

地区	12月27日	1月2日	增减
上海	26	26.3	0.3
无锡	42.5	43	0.5
杭州	4.6	4.7	0.1
湖州	5	5	0
宁波	1	1	0
济南	0.2	0.2	0
佛山	14.8	14.4	-0.4
海安	2.1	2.3	0.2
天津	4.6	4.7	0.1
沈阳	0.3	0.4	0.1
巩义	6.3	8.9	2.6
郑州	0.6	0.7	0.1
洛阳	1.1	1	-0.1
重庆	2	1.8	-0.2
临沂	1.9	2	0.1
常州	6.7	6.7	0
合计 (万吨)	119.7	123.1	3.4

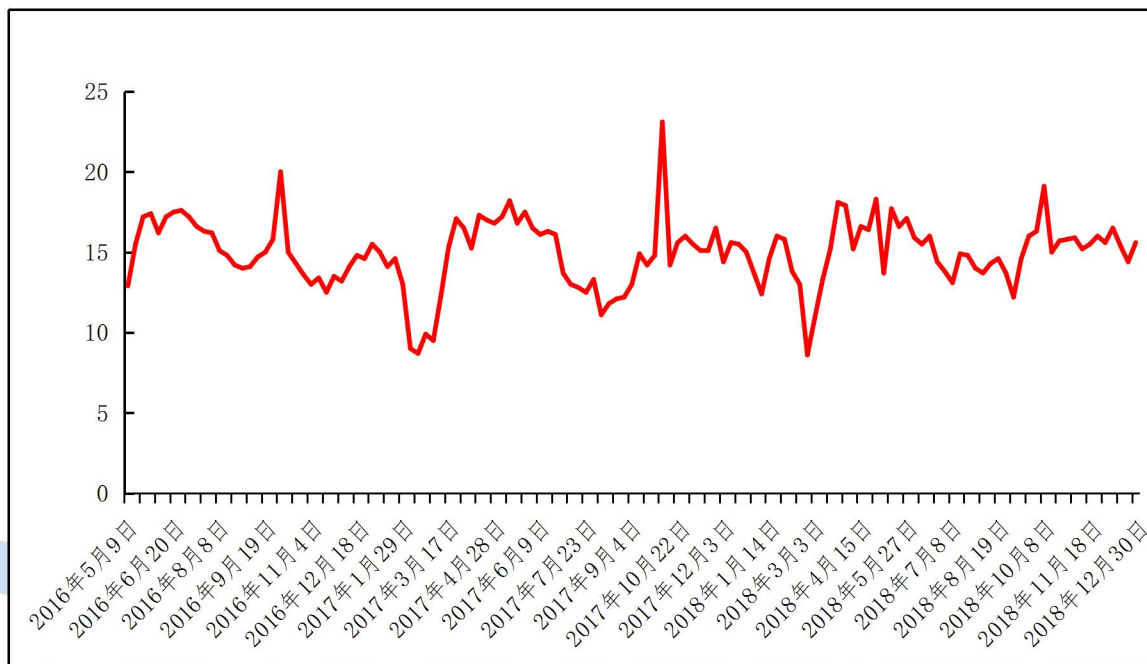
数据来源：我的有色网

图 3、国内主流市场电解铝库存总量图(万吨)



数据来源：我的有色网

图 4、 中国主要地区电解铝出库量走势图(万吨)



数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/1/2-2019/1/4）约 15.6 万吨，周环比增加 1.2 万吨。其中无锡、重庆地区出库量增加较为明显；上海、杭州、天津、巩义地区出库量小幅增加；沈阳地区出库量维持平稳；佛山地区出库量小幅减少。

### 3、铝合金市场分析

#### 1、再生铝铸造合金锭市场分析

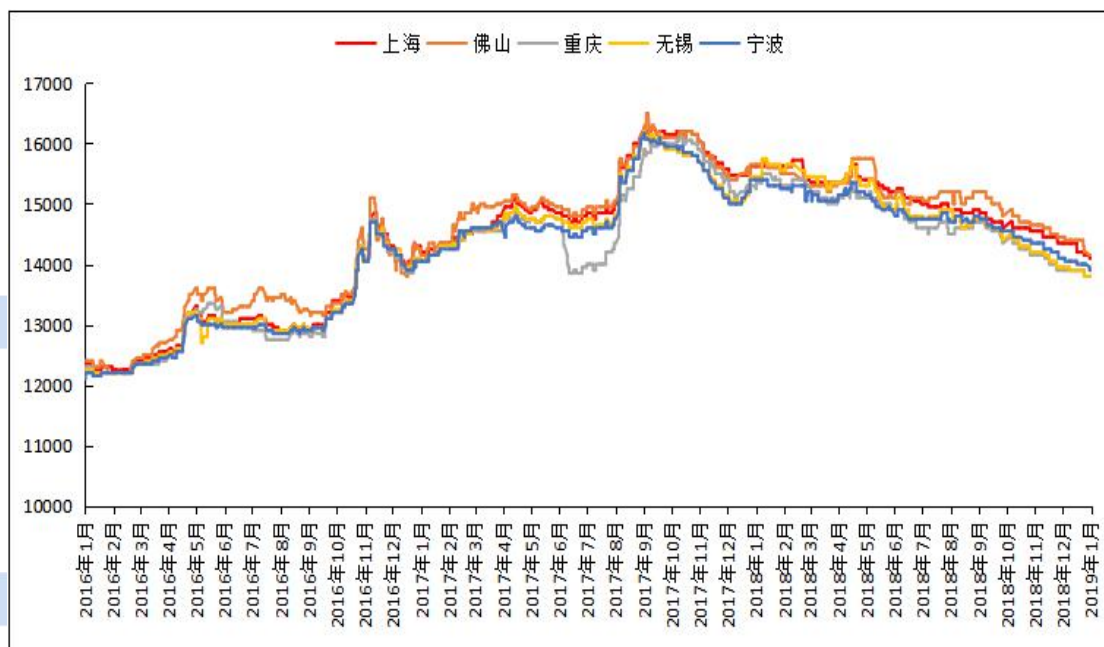
本周再生系铝合金锭国标 ADC12 主流地区均价下跌 50-100 元/吨：广东地区均价 14150 元/吨，下跌 50 元/吨；江苏市场均价 13850 元/吨，下跌 50 元/吨；河北市场均价 13900 元/吨，下跌 100 元/吨；浙江市场均价 14000 元/吨；山东市场均价 14050 元/吨，下跌 100 元/吨；重庆市场均价 13850 元/吨；沈阳

# 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

市场均价 14200 元/吨，下跌 50 元/吨。出口方面 ADC12fob 报价跌至 1630 美元/吨，本周了解再生铝厂元旦节后纷纷开始备成品库存，市场交易氛围清淡，成交情况平平，各企业成品库存压力较大，出货积极性较高，但下游企业买兴依旧不高，部分压铸厂家会备少量原材料库存，议价能力仍较强。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

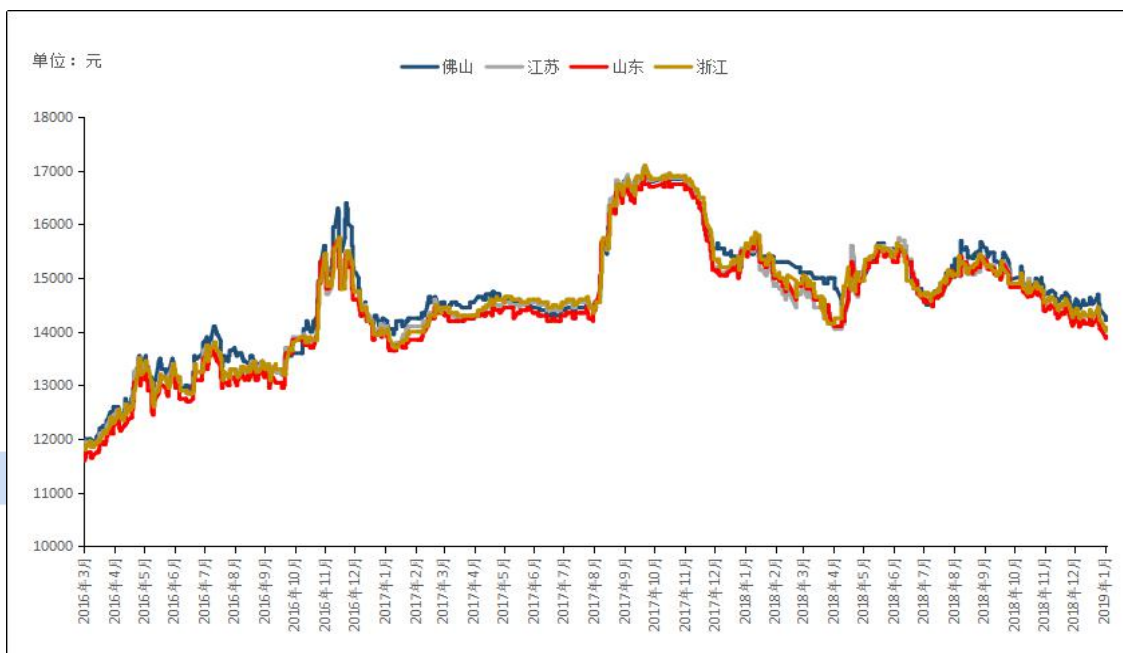


数据来源：我的有色网

## 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13296 元/吨，价格与上周大跌 289 元/吨。原铝南储周均价 13416 元/吨，较上周大跌 321 元/吨。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14060 元/吨，广东地区均价为 14250 元/吨，山东地区均价为 13896 元/吨，内蒙古地区均价 13900 元/吨。云南地区均价为 14000 元/吨，较上周跌幅较大。

图 6、全国主流地区 A356.2 价格



数据来源：我的有色网

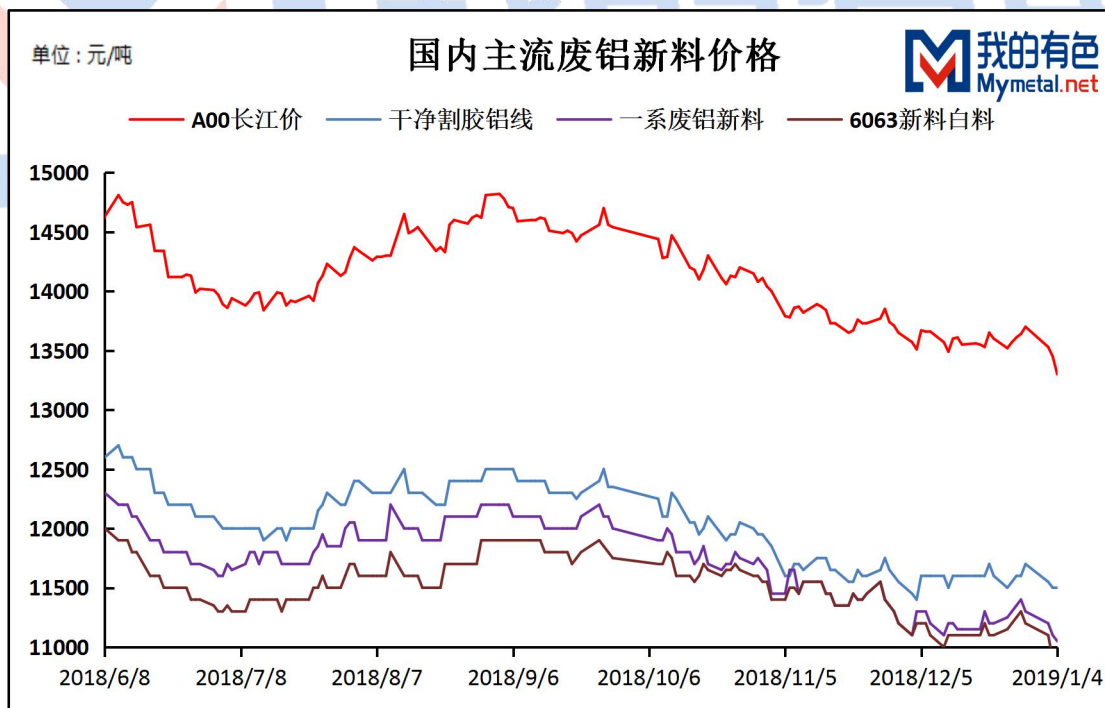
本周加工费方面，厂家出厂加工费维持稳定，江浙沪等主流消费地加工费本周较上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-750 元/吨区间，江苏、上海地区铝合金锭 A356.2 价格在 650-850 元/吨区间；浙江金华、温州等地铝合金锭 A356.2 则在 680-860 元/吨区间；内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 价格偏高，在 670-850 元/吨区间；仓库自提铝合金锭 A356.2 加工费在 580-730 元/吨。本周铝合金锭 A356.2 市场成交情况一般，厂家较好，贸易商偏弱。主要还是货源供应紧张的问题。下游要货积极，贸易商寻货热情，但是厂家维持自身客户之外，能对外出售的货物数量实属有限，供不应求状况异常明显，某些品牌的货源十分难求。

## 4、废铝市场分析

### 1. 废铝新料市场分析

本周现货铝价大幅下跌，周三至周四两天下跌 170 元/吨，今日稍有企稳反弹，上涨 30 元/吨，本周五环比上周五铝价下跌 140 元/吨。整体来看本周铝价震荡偏弱，现货市场成交情况表现疲软。废铝新料市场成交表现清淡，较上周有所减弱。一系废铝新料今日价格为 11050 元/吨，环比上周五下跌 150 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 11450 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 10850 元/吨，环比上周五下跌 250 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格



数据来源：我的有色网

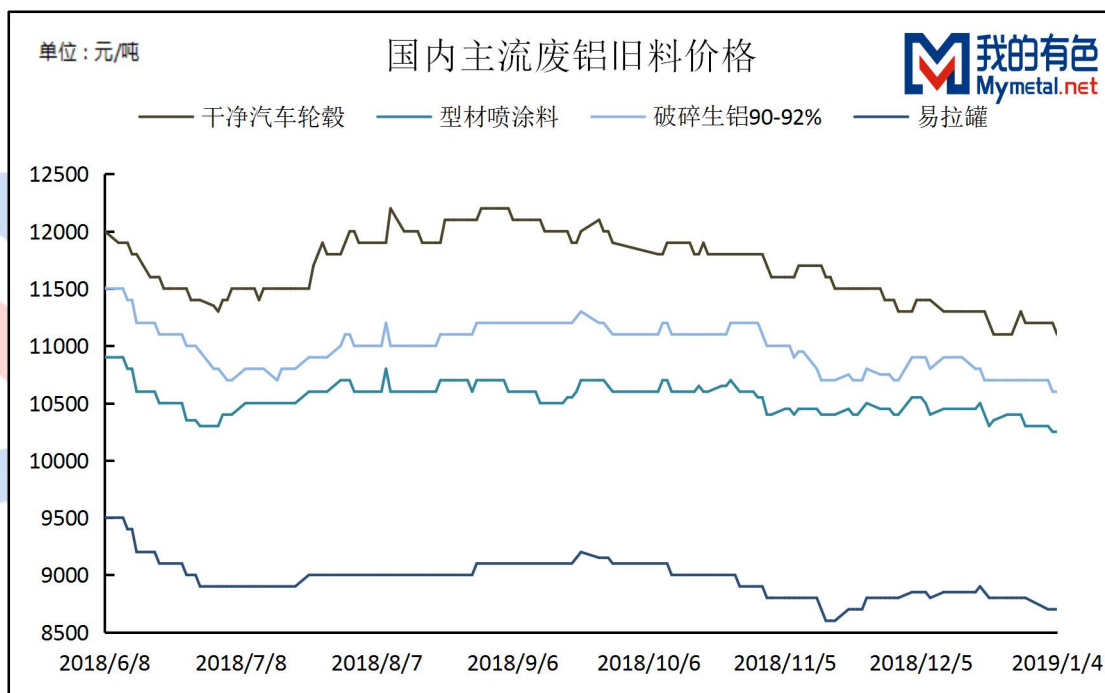
### 2. 废铝旧料市场分析

# 中国铝市场周度报告

2018年 第48期 总第218期

本周各地区废铝旧料市场成交表现较上周稍显清淡,干净汽车轮毂价格今日价格为11100元/吨,环比上周五下跌100元/吨。破碎生铝价格今日价格为10600元/吨,环比上周五下跌100元/吨。型材喷涂料今日价格为10250元/吨,环比上周五下跌50元/吨。易拉罐今日价格为8700元/吨,环比上周五下跌100元/吨。

图8、国内主流废铝旧料价格



数据来源: 我的有色网

## 1. 本周总结

废铝市场整体来看,本周成交表现较上周欠佳,铝价的下跌叠加淡季的到来,供需明显有所减弱,供货商出货意愿有待提振,采购企业接货信心不足。本周废铝新料市场成交表现稍差。预计下周废铝新料价格仍震荡偏弱,临近年底成交表现或继续萎缩。本周废铝旧料市场表现稍显清淡,供应商积极出货,废铝旧料市



# 中国铝市场周度报告

2018年 第48期 总第218期

场已出现低价出货行为，但是市场对于废铝旧料持悲观态度，下游采购企业有意控制废铝旧料采购量，预计下周废铝旧料价格或继续下跌。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格整体呈现下行走势，元旦假期后的首个工作日，铝价就有较为明显的下探，而临近周末，现货报价也仅在13300元/吨左右。而本周国内部分地区铝棒加工费有上抬举动，受铝价频频下挫影响，持货商陆续呈现了挺价意愿。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300~410元/吨；无锡270~370元/吨；包头140~200元/吨；巩义310~350元/吨；临沂400~440元/吨；南昌210~250元/吨；甘肃90~140元/吨；成都260~300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
1月2日	230~340	260~360	310~350	140~200	400~440	200~240
1月3日	300~400	260~360	310~350	140~200	400~440	210~250
1月4日	300~410	270~370	310~350	140~220	400~440	210~250

数据来源：我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区调价依旧，但调价方向与节前有所不同，整体呈现了上行走势。分地区来看：佛山市场，本周当地加工费有所上调，本周五报价相较于周初每吨上调了70元左右，同时相较于上周五报价周度环比上涨了60.87%，低价位从节前的不足200元/吨调整至当前的300

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

元/吨左右，而规格价差方面，现阶段小棒报价仍要高于大棒，例如直径在 90/120MM 等货源对比直径在 150/178MM 货源价差大致在 50-60 元/吨左右；无锡市场，本周当地加工费也略有小幅上调，本周五报价相较于周初每吨上调了 10~20 元左右，同时对比上周五报价周度环比也小幅上涨了 3.23%，据了解，前期低价位不足 250 元/吨的报价正在逐步销声匿迹，现阶段主流报价集中于 270-370 元/吨，规格价差方面，当地大小棒的价差基本维持在 40~50 元/吨左右；南昌市场，本周当地加工费也呈现了小幅上调的举动，本周五报价对比周初每吨上调了 10~20 元左右，同时相较于上周五报价周度环比上涨 4.55%，节前不足 200 元/吨的报价，节后基本都有调整，当前主流报价集中于 210-250 元/吨，规格价差方面，眼下南昌市场直径 90MM 的货源仍要高于其他规格货源，价差大致在 30-40 元/吨左右。

成交情况，本周是元旦假期后的工作周，从市场整体表现来看并未有太多变化。虽然受铝价下行影响，主流消费地区加工费有所上调，但成交情况仍显平平。持货商反馈，节后下游企业并未有补货迹象，且每日的现货出货虽然有少量反馈尚可，但整体依旧不甚理想。下游企业观望情绪偏重，日常的询价也显得不是十分积极，交投氛围略显被动，刚需维持低价位货源走量，后市悲观心态不减，欠佳的市场格局难有实质改善。

**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
12 月 27 日	6.25	3.1	0.85	1.3	0.9	12.4
1 月 2 日	5.65	3	1	1.3	0.85	11.8
变化量	-0.6	-0.1	+0.15	-	-0.05	-0.6

**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总量统计为 11.8 万吨，相较于节前减少了 0.6 万吨。五地中增减互异，其中包括佛山地区。无锡地区及湖州地区的分库量都有所减少，常州地区库量维持节前水平，而南昌地区库量相较于节前略有增加。节后，虽然五地库存总量有减少，但据我的有色网了解，更多的因素在于到货入库量有限，而并非节后批量补货所致。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**2018 年 12 月制造业 PMI 回落 生产指数仍在扩张区间** 2018 年 12 月 31 日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。2018 年 12 月，中国制造业 PMI 为 49.4%，比上月回落 0.6 个百分点，其中生产指数为 50.8%，继续保持在扩张区间。

**欧元区经济数据不佳 英德国债收益率下跌** 因为制造业 PMI 数据不佳引发对欧元区经济增长的疑虑，市场对债券的避险需求上升，2019 年 1 月 2 日，英国、德国国债收益率纷纷下跌。当日公布的欧元区 2018 年 12 月制造业 PMI 终值 51.4，创 2016 年 2 月以来最低水平。

**24 家投行前瞻：美国 12 月非农就业人口、薪资及失业率** 24 家大型投行预测

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

显示，各投行对于美国 12 月非农就业人口增幅的预期较为乐观，具体来看，美国 12 月季调后非农就业人口增幅料介于 16.5 万-21.5 万，失业率料介于 3.6%-3.8%，平均时薪年率增幅料介于 2.9%-3.1%。

**2018 年 12 月财新中国服务业 PMI 升至 53.9 创六个月以来新高** 1 月 4 日消息，2018 年 12 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 53.9，较 11 月微升 0.1 个百分点，创六个月以来新高，显示年底服务业经营活动加速。

**交行金融研究中心：2019 年 M2 增速将企稳反弹** 4 日，交通银行金融研究中心发布 2019 年中国宏观经济金融展望。报告预计，2019 年 M2 增速将位于 8.5-10% 的区间内。

**交行报告预计 2019 年中国经济增速 6.3% 左右** 交通银行金融研究中心 4 日在北京发布报告《2019 年中国宏观经济金融展望》。报告预计，2018 年四季度经济增速可能为 6.4%，全年增速在 6.6% 左右，2019 年经济增速可能在 6.3% 左右。

## 2、本周行业要闻

**贵州广铝：氧化铝一期第二条氧化铝生产线预计于第四季度投产** 据报道，贵州广铝公司氧化铝一期第二条氧化铝生产线预计于 2019 年第四季度投产，项目总投资 20 亿元，预计投产后年营业收入达 40 亿元、年税收达 2.5 亿元、新增就业岗位 600 个。二期规划建设氧化铝产能 120 万吨/年，项目总投资 30 亿元，预计投产后年营业收入达 80 亿元、年税收 5 亿元。

**英辉南方交付国内首艘单体铝合金高速工作船** 英辉南方造船(广州番禺)有限公司为青岛港(集团)有限公司建造的国内第一艘单体铝合金高速载客工作船—

## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 48 期 总第 218 期

—“新时代”轮顺利启航，开赴青岛交船。“新时代”轮船长 40.80 米，船宽 8.70 米，最大航速可达 30 节。

**投资 5 亿元铝心项目开工** 12 月 28 日，总投资 5 亿元的中国—东盟（百色）铝产品仓储交易中心项目开工仪式在田阳县头塘镇百坡村举行，标志着田阳铝产业链进一步完善，对促进百色整个铝产业发展具有积极作用。

**韦丹塔：拟对 Lanjigarh 氧化铝精炼厂提供 2.5-3 亿美元的资金支持** 据报道，韦丹塔公司计划在下一财年对印度奥里萨邦 Lanjigarh 氧化铝精炼厂提供 2.5-3 亿美元的资金支持。韦丹塔拟以逐年递增的方式将氧化铝产能提升至 600 万吨/年，目前该企业产能为 200 万吨/年。

**中天城投签约贵州贵铝电解铝片区 2510 亩改造项目** 日前，中天金融旗下子公司中天城投集团有限公司与贵州铝厂有限责任公司，举办了贵州金融城北区“贵铝电解铝片区改造共享项目签约仪式”。中天城投、贵铝、贵铝职工众筹分享平台三方将合资开发建设公司合作开发项目，由中天城投持有 60% 股份负责项目的开发运营，贵铝和贵铝职工分别持有 20% 股份。项目将结合贵铝“三退三进”战略部署和白云城市发展、战略布局方向，在实现产业升级、转型发展的同时，腾退电解铝厂的低效利用土地。

**中铝萨帕倾力打造重庆环线、4 号线** 12 月 28 日下午 14:00，中铝萨帕提供车体材料的重庆轨道环线东北半环、4 号线一期开通试运营。两条地铁线路的同时开通，再次推动了重庆轨道交通建设的步伐，串联起了重庆市民的生活圈，标志着重庆轨道交通由线到网的发展。

# 中国铝市场周度报告

2018年 第48期 总第218期

中铝萨帕为重庆环线和4号线提供车体型材及大部件,是公司为重庆5号线提供型材及大部件以来,再次实现重庆地铁“重庆造”的重要标志,代表了中铝萨帕作为中铝集团旗下重要交通装备用铝生产企业在高端制造的积极践行和成果。

## 四、总结与预测

本周氧化铝价格下跌,整体市场现货成交平淡,下游接货意愿不强,市场成交主要集中在部分小型氧化铝厂以及贸易商之间。虽然目前氧化铝厂现货库存较低,部分地区生产成本较高,但是难以支撑目前氧化铝价格。随着下游电解铝厂的减产,目前整体市场看跌氛围较浓。短期来看,我们认为氧化铝价格还会小幅下跌,预计运行区间在2750-2950元/吨。电解铝方面,本周国内铝价弱势下跌,市场整体表现相对活跃。目前来看,铝锭库存由减变增,市场供应充足。其次基本面供需矛盾并不突出,在无利好的情况下,消费逐渐转淡,铝价面临较大压力。短期来看,基本面表现疲软,铝价以震荡为主。

## 【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：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