

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19日	14240	14240	14250	14240	14230	-10
8月20日	14390	14390	14400	14390	14380	-10
8月21日	14320	14320	14330	14310	14310	-10
8月22日	14360	14360	14370	14350	14350	-10
8月23日	14310	14310	14320	14320	14300	-10

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：人民币对美元汇率中间价上涨 31 个基点

市场情况：截止 8 月 23 日，华东地区铝锭现货周均价为 14324 元/吨，周环比上涨 1.17%；华南地区铝锭现货周均价 14334 元/吨，周环比上涨 1.24%。本周国内现货铝价继续上涨，市场整体成交一般。市场流通货源偏紧，部分持货商挺价惜售，中间商表现相对活跃，市场交投已贸易商之间为主。临近周末，部分下游企业有备货需求，采购意愿有所提升。

行业要闻：国际货币基金组织预测 2017-2020 年期间几内亚铝土矿领域吸引投资 65 亿美元

总结与预测：本周氧化铝报价维稳，北方地区大部分氧化铝厂仍处于亏损状态，致使目前氧化铝厂挺价惜售，部分地区有少单高价成交出现，但是下游电解铝厂接货意愿不强，按需采购为主；中间商询价较多，逢低价采购，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在 2450~2800 元/吨。电解铝方面，铝市一波未平一波又起，本周新疆某电解铝厂突发事故导致减产，铝价应声上涨。但在目前行业高利润情况下，铝厂新投以及复产速度将提升，中期供应端压力凸显。目前电解铝库存维持基本稳定，但随着第三季度旺季到来，去库速度有望改善。短期来看，铝价维持震荡走势。

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.....	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）。马来西亚政府加强对铝土矿出口管控要求必须在州土地和矿业办公室登记的矿工才能开采铝土矿，并且只能使用特定类型的卡车运输矿石。为避免环境污染，矿工们禁止出口未加工或未洗的铝土矿。预计后期马来矿经水洗加工后矿石品味将有所提高但同时矿石开采成本也大大增加。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

表 1、中国主要港口进口铝土矿库存

港口	8月16日	8月23日	增减
董家口港	210	230	20
黄岛前湾港	220	210	-10
烟台港	1140	1210	70
龙口港	650	640	-10
日照港	115	110	-5
连云港	67.6	62.2	-5.4
钦州港	16.7	14	-2.7
曹妃甸	78.4	66	-12.4
防城港	0	0	0
威海港	60	55	-5
莱州港	305	310	5
汇总（万吨）	2862.7	2907.2	44.5

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
阳光布克	127741	BAUXITE	8-12 0500	烟台港	几内亚	魏桥	外代
DYNA CAMELLIA	82951	BAUXITE	8-13 1200	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINOTRANS
ETOILE	166728	BAUXITE	8-14 1000	董家口港	巴西	XIN FA	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

本周港口库存总计 2907.2 万吨，与上周 2862.7，相比增加 1.5%。烟台本周到港船只增加，库存突破新高。曹妃甸目前有土耳其现货，品味：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。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

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8月16日	2088	41
2019年8月19日	2067	-21
2019年8月20日	2059	-8
2019年8月21日	2061	2
2019年8月22日	2118	57

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22日	376.5	18	406.5	18	561.5	12
8月21日	358.5	6	388.5	6	549.5	3
8月20日	352.5	1	382.5	1	546.5	0
8月19日	351.5	8	381.5	8	546.5	-3
8月16日	343.5	8	373.5	8	549.5	-3

数据来源：我的钢铁网

本周波罗的海指数 2118，比上周 2047，上涨 3.5%。BDI 指数继续上涨，澳洲、巴西等国海运费依旧处于较高水平。

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 420 元/吨；百色市场 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 300 元/吨（不含税价格）；贵阳 A1:60-65%, Si:9-11% 报价 330 元/吨（不含税价格）；三门峡 A1:55-60%, Si:12-13% 报价 410 元/吨（不含税价格）。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

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	400-440
	A/S: 5.0	440-460	440-460	400-440	460-480	450-470	420-450	460-500	490-530	480-520	450-500
	A/S: 5.5	460-500	460-500	440-480	480-500	470-490	450-470	490-520	520-550	510-540	490-520
	A/S: 6.0	500-540	500-540	480-500	530-550	520-540	500-520	530-550	560-600	550-590	530-570
河南	A/S: 4.5	400-410	400-410	380-400	400-420	390-410	380-400	400-440	430-470	420-460	400-440
	A/S: 5.0	420-430	420-430	400-420	450-480	440-470	420-440	450-490	480-520	470-510	450-490
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小幅回调。目前北方部分氧化铝厂改造进口生产线，整体北方地区对于国产矿的需求量呈下降趋势。虽然矿石开采成本增加，并且开采量受到限制，但是北方大部分氧化铝厂受利润影响压价采购。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

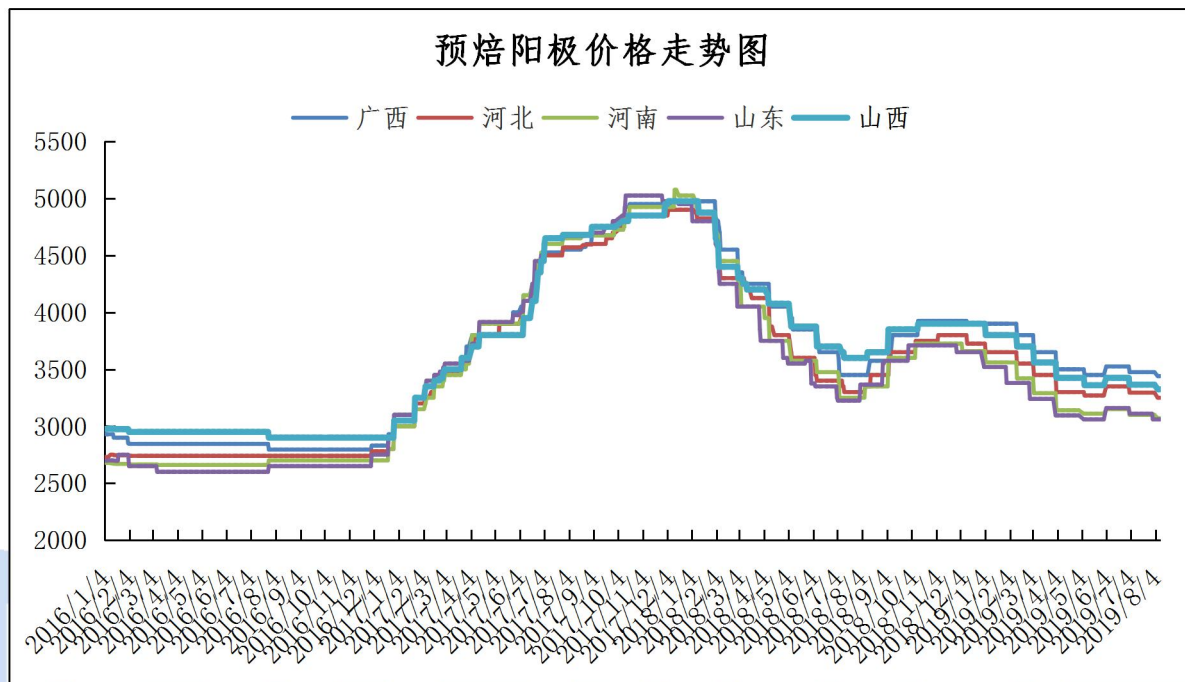
本周国内预焙阳极价格大部分地区持稳运行，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 2990-3130 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3000-3140 元/吨；西北地区预焙阳极价格 3250-3400 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3150-3350 元/吨。山东地区阳极厂家正常出货为主，下游正常采购。本周主流地区地炼中硫焦均价 1200 元/吨，较上周小幅下跌 20 元/吨。主流地区低硫焦均价在 1250 元/吨左右，厂家出货一般，下游需求乏力。本周山东地区煅后焦普货

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

均价目前在 1700 元/吨，指标货 1800 元/吨，较上周持平。

图一、2016 年-2019 年 8 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

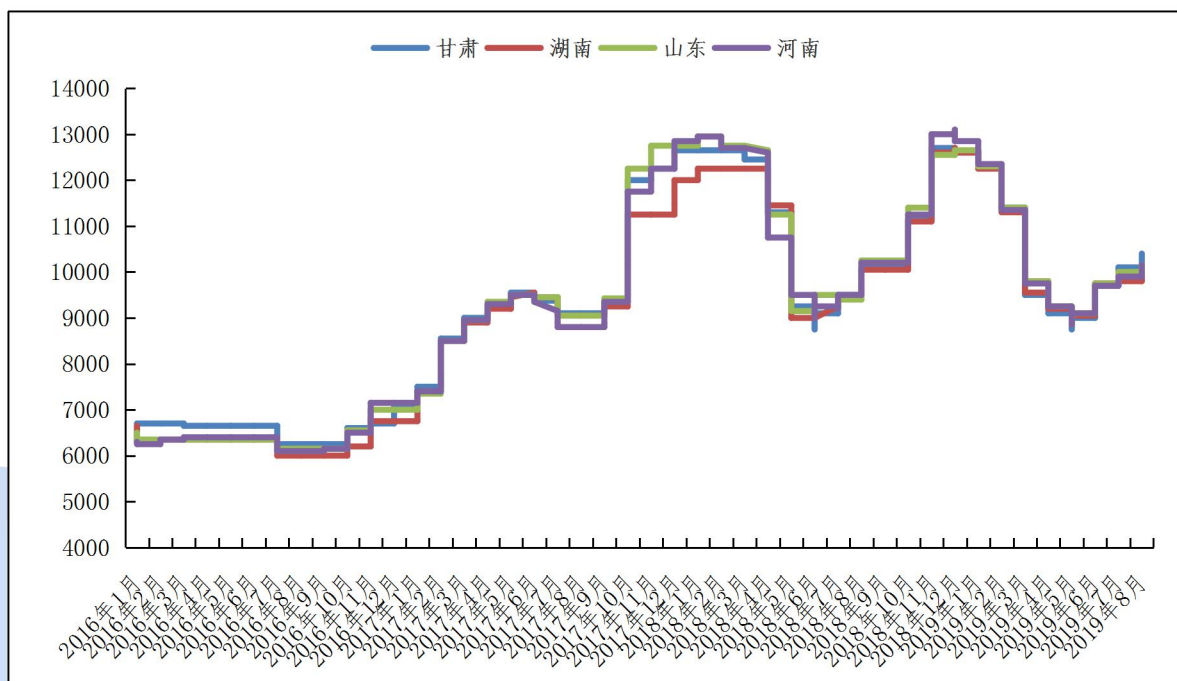
成本方面：本周周初主流地区中硫石油焦价格小幅下跌，随后平稳运行，主流地区中硫石油焦周均价 1200 元/吨左右，较上周下调 20 元/吨。部分厂家低价出售，后期可能仍弱势运行。煅后焦价格本周持稳，山东地区煅后焦价格 1700-1800 元/吨。

后市预测：本周石油焦价格变动幅度不大，但依旧有下行趋势。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继续弱势运行。

本周国内氟化铝市场价格大部分地区持稳运行。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。氟化铝库存偏低，市场供应偏紧。原材料萤石价格

依旧较高，厂家挺价出售，下游按需采购为主，主流地区氟化铝报价维持在9800-10600元/吨左右。

图二、2016年-2019年8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，6月我国氟化铝出口量10915.5吨，较上月增加14.99%，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19日-8月23日	山西	A0-1	2480	2520	-	-
	山东	A0-1	2480	2520	-	-
	河南	A0-1	2480	2520	-	-
	广西	A0-1	2430	2470	+30	-
	贵州	A0-1	2430	2470	+30	-
	连云港	A0-1	2580	2620	-340	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	297	311	+4.5	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，整体市场维持观望较多。北方市场报价 2500-2550 元/吨，南方市场报价达到 2450-2500 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨。贵州氧化铝成交价格 2430-2470 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2430-2470 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 297-311 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 2580-2620 元/吨。

港口库存：本周港口库存下浮下跌，港口总计 38.2 万吨，环比上周下跌 1.55%，短期港口到港船只减少，部分货物从港口提出。

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 16 日	2	1	24.8	0	2	9	38.8
8 月 23 日	3	0.2	24.5	0	2.5	8	38.2
变化量	+1	-0.8	-0.3	-	+0.5	-1	-0.6

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、广西华晟 200 万吨氧化铝项目建设完成，目前已开始初步试运行。2、河南神火铝业生产线检修，目前产能全部关停。

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，北方地区大部分氧化铝厂仍处于亏损状态，致使目前氧化铝厂挺价惜售，部分地区有少单高价成交出现，但是下游电解铝厂接货意愿不强，按需采购为主；中间商询价较多，逢低价采购，整体市场现货成交平淡。短期来看，我们预计氧化铝价格震荡偏强运行，运行区间在 2450~2800 元/吨。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

表 8、本周（8月19日~8月23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19日	14240	14240	14250	14220	14190	14180	14270	14180	14090	14207
8月20日	14390	14390	14400	14340	14290	14330	14390	14300	14240	14341
8月21日	14320	14320	14330	14300	14230	14270	14330	14230	14180	14279
8月22日	14360	14360	14370	14340	14270	14320	14380	14270	14230	14322
8月23日	14310	14310	14320	14290	14200	14270	14320	14220	14160	14267
周均价	14324	14324	14334	14298	14236	14274	14338	14240	14180	
涨跌幅	1.17%	1.17%	1.24%	1.22%	0.91%	1.36%	1.19%	0.78%	1.04%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止8月23日，华东地区铝锭现货周均价为14324元/吨，周环比上涨1.17%；华南地区铝锭现货周均价14334元/吨，周环比上涨1.24%。本周国内现货铝价继续上涨，市场整体成交一般。市场流通货源偏紧，部分持货商挺价惜售，中间商表现相对活跃，市场交投已贸易商之间为主。临近周末，部分下游企业有备货需求，采购意愿有所提升。

产能产量方面：1. 据我的有色网调研，广西信发之前因故减产的电解铝产能本月全部复产，涉及产能6万吨。2. 上游电厂受洪水影响，阿坝铝厂电解铝被迫减停约2万吨产能，预计停产时间不长。

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22日，全国主流地区总库存量为102.2万吨，较上周减少1万吨。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

表 9、全国主要市场电解铝库存统计（19.8.15-19.8.22）

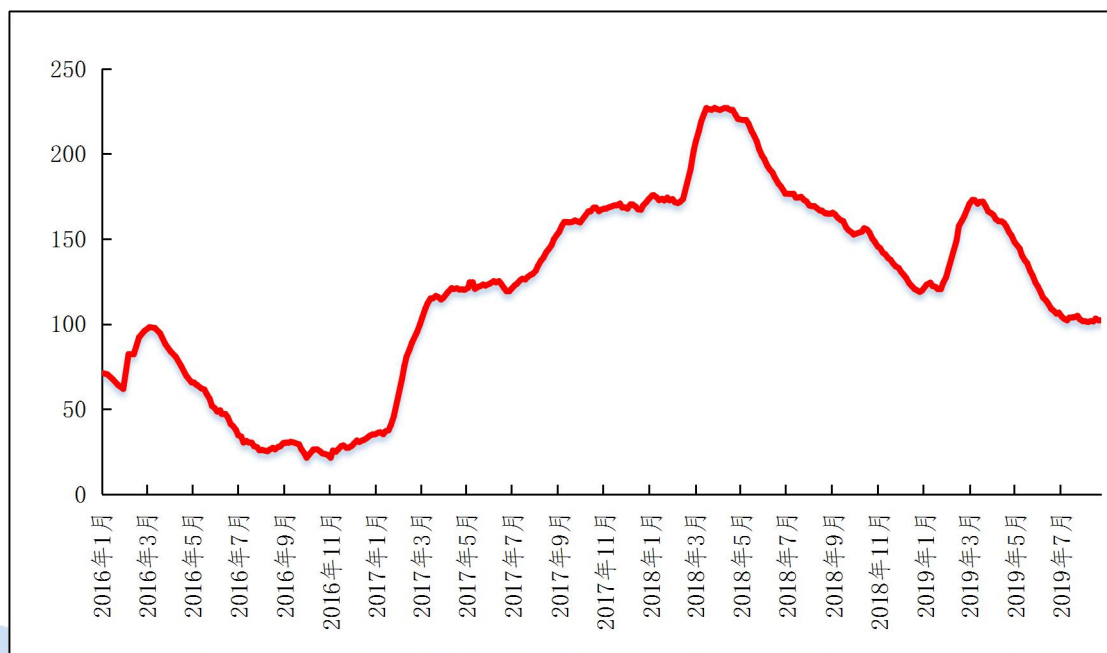
地区	8月15日	8月22日	增减
上海	20	19.4	-0.6
无锡	29.3	30	0.7
杭州	5	5	0
湖州	0.1	0.1	0
宁波	0.1	0.1	0
济南	0	0	0
佛山	28.5	29.9	1.4
海安	1.1	1.1	0
天津	2.9	3	0.1
沈阳	0.5	0.3	-0.2
巩义	10	8.6	-1.4
郑州	0.5	0.3	-0.2
洛阳	0.5	0.4	-0.1
重庆	2.4	1.8	-0.6
临沂	1.3	1.2	-0.1
常州	1	1	0
合计（万吨）	103.2	102.2	-1

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

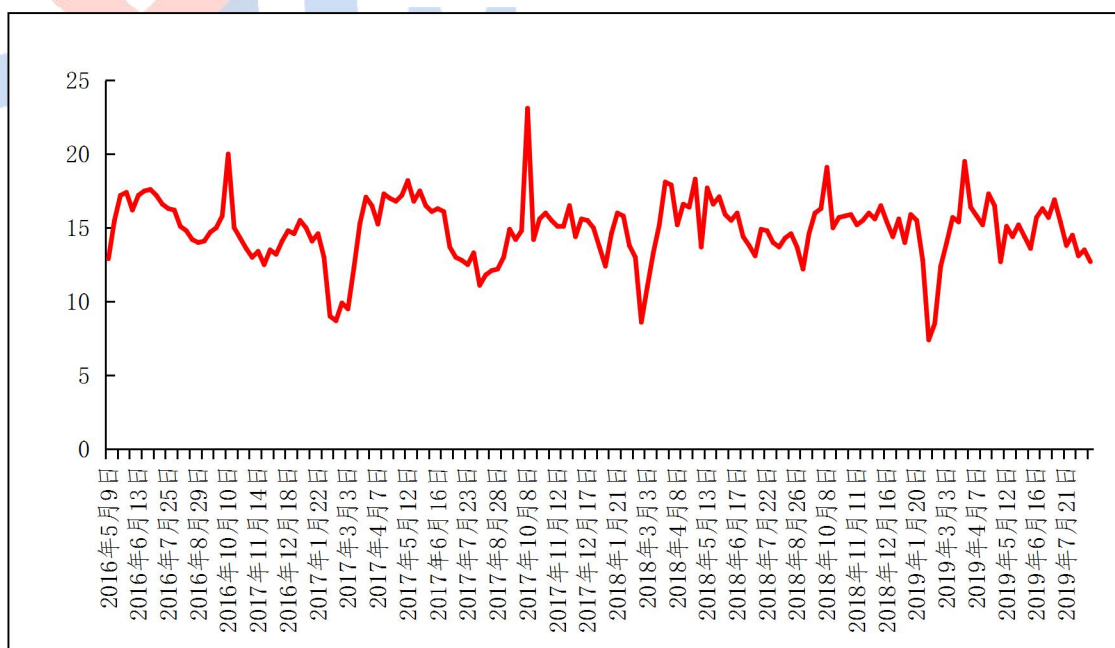
2019年 第32期 总第249期

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32期 总第249期

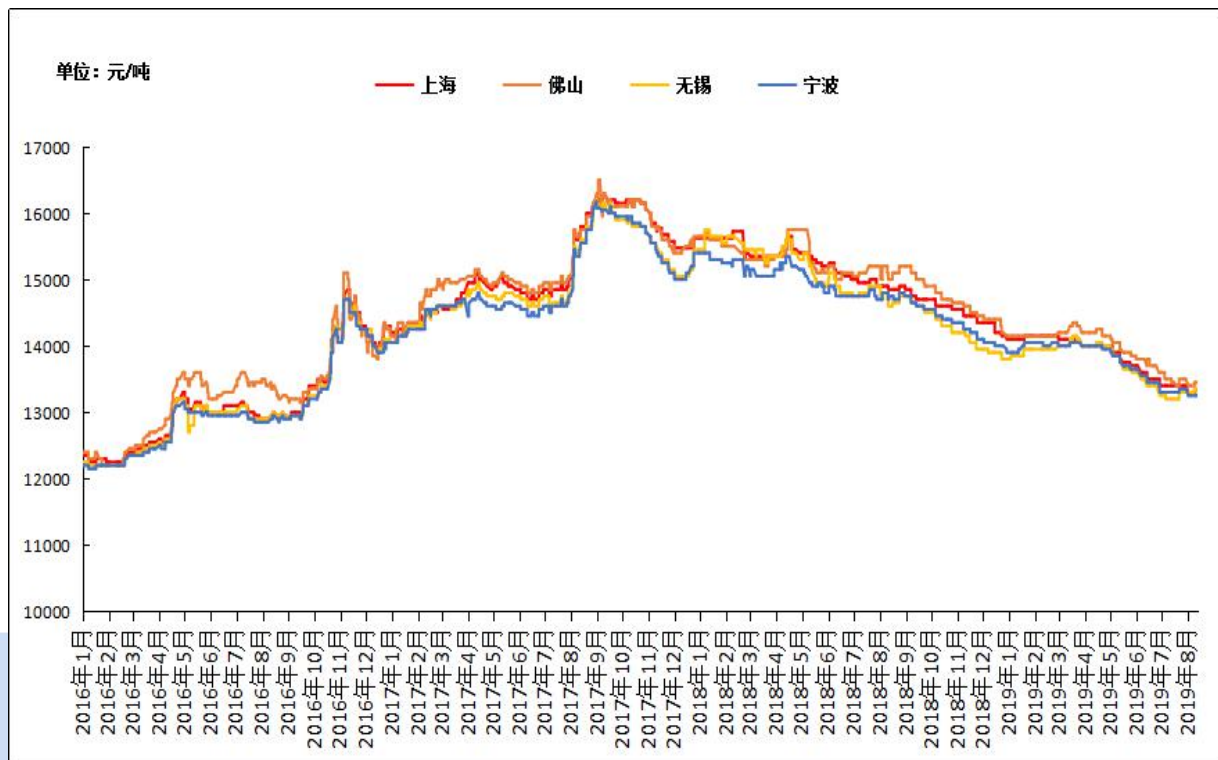
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2019/8/16-2019/8/23）约12.7万吨，周环比减少0.8万吨，去年同期为14.6万吨。分地区来看，重庆地区出库量增加明显；佛山地区出库量减少明显；上海、无锡、杭州、天津、巩义地区出库量小幅减少；沈阳地区出库量维持平稳。

3、铝合金市场分析

1、再生铝铸造合金锭市场分析

本周电解铝价格微涨，再生系铝合金锭国标ADC12价格有所微调，现各地均价如下：广东地区均价13450元/吨；江苏市场均价13390元/吨；江西地区均价为13090元/吨；上海市场13350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；本周市场成交并无明显好转，再生铝厂家出货压力难减，下游厂家接货意愿不足；且受原料厂家挺价惜售情绪影响，原料库存不够稳定。

图 5、全国主流地区国标 ADC12 价格

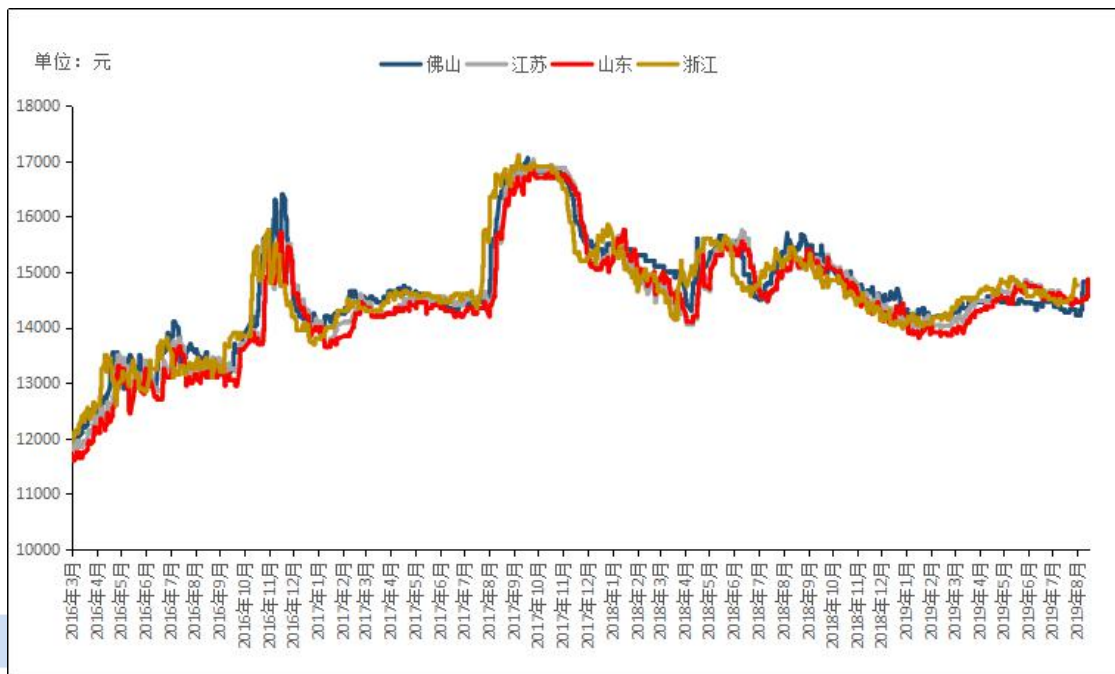


数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14326 元/吨，较上周均价涨 172 元/吨，南储周均价为 14334 元/吨，较上周涨 176 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 14760 元/吨；江苏地区均价为 14760 元/吨；山东地区均价为 14760 元/吨；广东地区均价为 14770 元/吨，价格较上周基本持平。

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%。本周市场整体较为平稳，持货商出货较为积极，但下游接货意愿一般，随着传统消费旺季的到来，预计后期成交会逐渐转好。

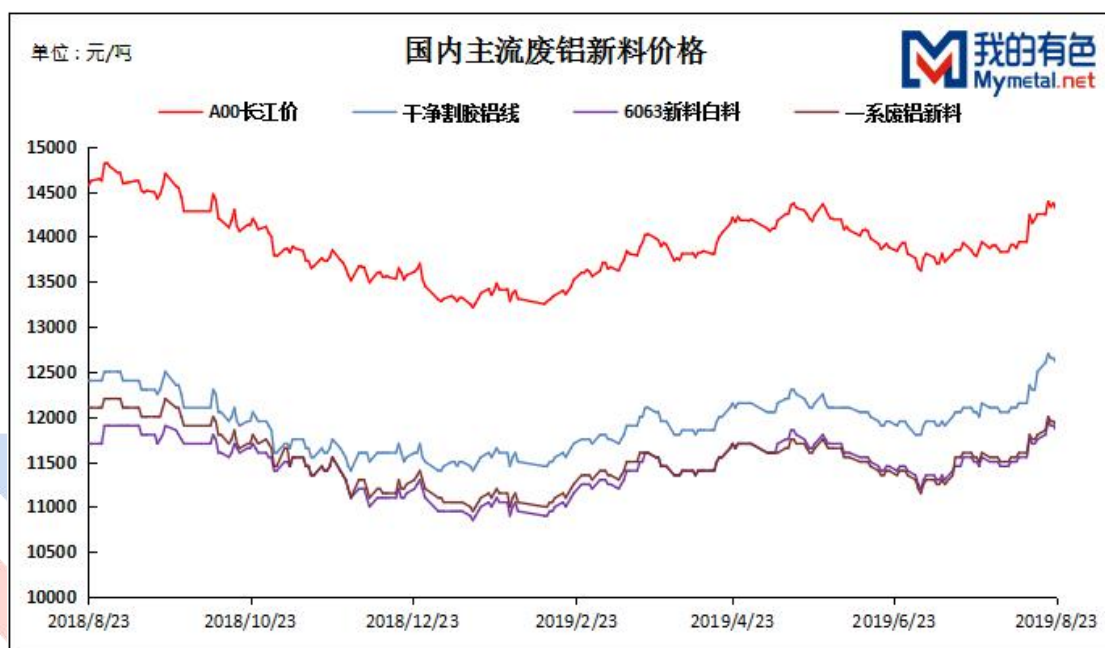
4、废铝市场分析

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 14300 元/吨，环比上周五上涨 50 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 11900 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12600 元/

吨，环比上周上涨 100 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11850 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。

图7、国内主流废铝新料价格

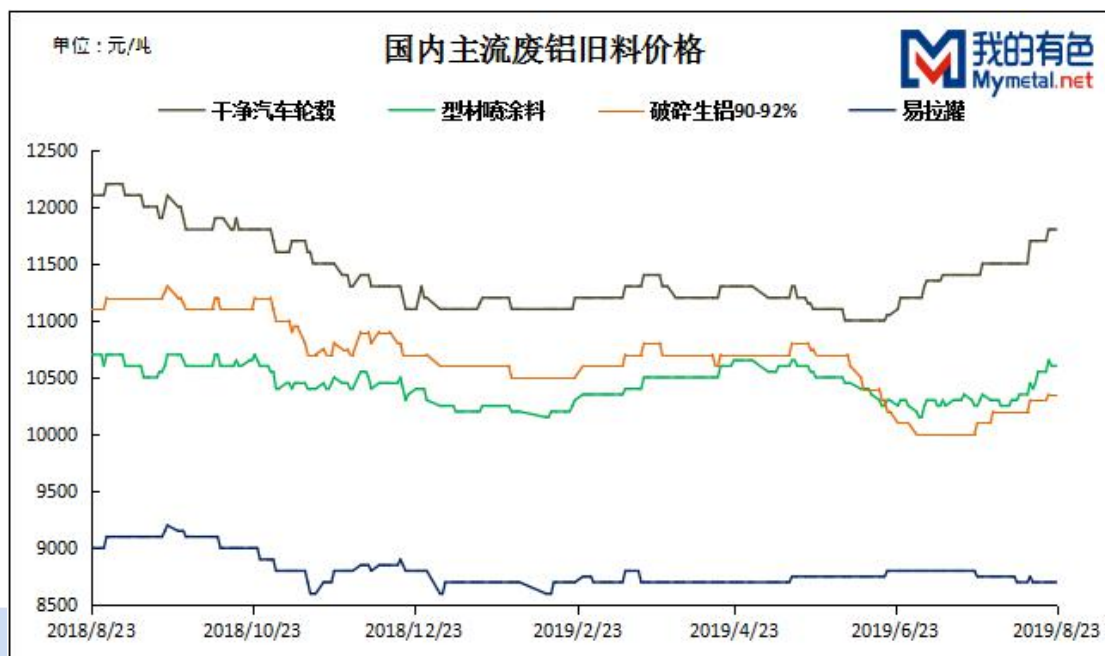


数据来源：我的有色网

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 11800 元/吨，环比上周上涨 100 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 10350 元/吨，环比上周上涨 50 元/吨。型材喷涂料今日价格为 10600 元/吨，环比上周上涨 50 元/吨。易拉罐今日价格为 8700 元/吨，环比上周持平。

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

本周铝价小幅上涨，环比上周五上涨 50 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，拆迁型材料环比上周上涨 50 元/吨，汽车轮毂环比上周上涨 100 元/吨，破碎生铝环比上涨 50 元/吨。（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，受环保，天气等因素影响，本周工厂边角料稍有减少，拆迁料，破碎生铝减少也较为明显，市场整体供应偏紧。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 32 期 总第 249 期

采购方面：据我的有色网调研，废铝价格上行，采购企业为保持正常运行，采购较为积极。由于市场货源十分紧缺，尤其是 1 系边角料以及光亮铝线，企业稍抬价采购。

下周展望：本周铝价震荡上行，但是周五有小幅回调。随着传统旺季“金九银十”即将来临，下游企业会积极备货废铝，但是目前市场废铝整体货源表现较为紧缺，供货商惜售情绪较强，预计下周废铝整体成交表现一般。预计下周废铝新料价格表现坚挺，废铝旧料价格震荡为主。

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 330~420 元/吨；无锡 280~420 元/吨；包头 100~150 元/吨；巩义 250~290 元/吨；临沂 340~380 元/吨；南昌 230~270 元/吨；甘肃 140~200 元/吨，成都 270~310 元/吨。

表 10、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格： $\phi 90-\phi 178$ 单位：元/吨

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
8月19日	350-440	280-420	280-290	100-150	340-380	220-260
8月20日	360-460	300-430	250-290	100-150	340-380	240-300
8月21日	370-470	300-430	250-290	100-150	340-380	260-300
8月22日	380-460	320-430	250-290	100-150	340-380	270-310
8月23日	380-470	320-430	250-290	100-150	340-380	270-310

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变动。具体来看：佛山市场，汽运到货偏多，本周当地加工费每吨上涨30元，本周周度平均报价相较于上周环比上9.47%。年度同比方面，本周周度平均报价对比去年同期同比上涨4%。规格价差方面，通过我的有色网了解，当前直径90MM规格货源主流报价运行于430-470元/吨，直径100MM规格货源主流报价运行于420-460元/吨，直径120/152/178MM规格货源主流报价运行于400-450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，本周无锡市场大小棒价差暂无明显调整，现阶段仍在100元/吨左右。南昌市场，汽运到货减少，加工费有所上涨，相比上周上涨了50/吨，直径90-178加工费皆停留在均价270-310之间，规格价差方面，据了解，目前南昌市场直径120MM的规格货源相较于其他规格的报价仍高出10元/吨。

成交情况，消费地加工费近期有明显上涨，持货商挺价惜售。但下游消费需求还是稳定状态，询价意愿提升，采购情绪依旧低迷，供给端仍有一定压力。

中国铝市场周度报告

2019 年 第 32 期 总第 249 期

表 11、全国五地 6063 铝棒库存表

单位：万吨

8 月 18 日	4.4	1.65	0.85	1.1	1.05	9.05
8 月 22 日	4.1	1.8	0.9	1.35	0.95	9.1
变化量	-0.3	+0.15	+0.05	+0.25	-0.1	+0.05
8 月 18 日	4.4	1.65	0.85	1.1	1.05	9.05

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 9.1 万吨，相较于上周增加了 0.05 万吨，周度总库存仍在持增长趋势，对比往年同期数据，库存量还处于高位。分地区来看，南昌地区库存货源充足，到货量不多，下游接货较少，库存有所增加，无锡、湖州次之；佛山地区库存减少最多，主要由于到货入库量少。湖州次之。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

央行开展 200 亿元逆回购 今日净回笼 100 亿元 上证报中国证券网讯 人民银行 19 日公告称，今日以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率为 2.55%。鉴于今日有 300 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 100 亿元。本周共有 4490 亿元资金到期。

瑞银：美联储一些官员希望更大幅度降息 杰克逊霍尔研讨会将在 8 月 22 日至 24 日举行。瑞银预计会议纪要的基调可能会偏向鸽派。与在 2018 年 12 月所看到的情况类似，对市场进行手握式操作并不令人意外。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

央行开展 500 亿元逆回购 今日净回笼 100 亿元 上证报中国证券网讯 人民银行 20 日公告称，今日以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作。期限为 7 天，中标利率 2.55%。鉴于今日有 600 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 100 亿元。昨日以来，人民银行已经连续两日实现净回笼。

新 LPR 今日首次报价 1 年期 LPR 下行 6 个基点报 4.25% 上证报中国证券网讯 20 日，新形成机制下的贷款市场报价利率（LPR）迎来首次报价。全国银行间同业拆借中心公布数据显示，今日新公布的 1 年期 LPR 为 4.25%，5 年期以上 LPR 为 4.85%。其中 1 年期 LPR 较此前 4.31% 的老利率下行 6 个基点，低于同期贷款基准利率 4.35%，基本符合市场预期。

央行开展 600 亿元逆回购 实现净回笼 400 亿元 上证报中国证券网讯 人民银行 21 日公告称，今日以利率招标方式开展了 600 亿元逆回购操作，期限为 7 天，中标利率与此前一致为 2.55%。鉴于今日有 1000 亿元逆回购到期，人民银行实现净回笼 400 亿元。本周以来，人民银行已经连续三日实现净回笼。

8 月 21 日上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 8 月 21 日上海银行间同业拆放利率 (Shibor)：隔夜 Shibor 报 2.5832%，下跌 5.88 个基点；1 周期 Shibor 报 2.6530%，下跌 1.10 个基点；2 周期 Shibor 报 2.7540%，下跌 3.70 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6550%，下跌 0.10 个基点；3 个月 Shibor 报 2.6740%，上涨 0.30 个基点；6 个月 Shibor 报 2.7340%，上涨 0.40 个基点；9 个月 Shibor 报 2.9960%，下跌 0.30 个基点；1 年期 Shibor 报 3.0640%，下跌 0.40 个基点。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

在岸人民币对美元汇率失守 7.07 关口 续创 2008 年以来新低 上证报中国证券网讯（记者张骄）8月22日午后，在岸人民币对美元汇率进一步走低，日内跌逾百点，失守 7.07 关口，最低触及 7.0755，续创 2008 年以来新低；离岸人民币对美元震荡下挫近 200 点，跌破 7.08 关口。截至 13 点 46 分，在岸、离岸人民币对美元分别报 7.0740、7.0851。

货币政策框架评估暗示：下一次危机时美联储的购债力度可能更大 美联储官员正在对如何实施货币政策进行前所未有的评估，他们认为危机时期的债券购买计划取得了一点胜利，暗示下一次可能会更加积极地采取这一做法。周三在华盛顿公布的美联储 7 月 30 日至 31 日会议纪要显示，“如果经济环境确证有必要，FOMC 将在未来更加自信且先发制人地使用这些工具。”这段话出现在会议纪要的一个特殊部分，阐述美联储正在进行的框架评估的最新进展。

宁波银保监：多措并举带动小微企业综合融资成本降低 新华网北京 6 月 28 日电（闫雨昕游苏杭）在 27 日举行的银行业保险业例行新闻发布会上，宁波银保监局党委书记、局长蔡兴旭表示，宁波民营经济高度活跃，而宁波的民营经济又以小微企业为主体，支持民营经济必然以小微企业为主攻方向。

人民币对美元汇率中间价上涨 31 个基点 新华社上海 6 月 28 日电（记者有之炘）来自中国外汇交易中心的数据显示，28 日人民币对美元汇率中间价报 6.8747，较前一交易日上涨 31 个基点。

央行开展 800 亿元逆回购操作 新华社北京 8 月 23 日电（记者张千千、吴雨）

中国铝市场周度报告

2019 年 第 32 期 总第 249 期

中国人民银行 23 日以利率招标方式开展了 800 亿元逆回购操作。当日有 800 亿元逆回购到期，投放与到期持平。本周央行逆回购操作累计净回笼 300 亿元。

鲍威尔北京时间今晚十点就“货币政策的挑战”发表讲话 北京时间今晚十点，鲍威尔将就“货币政策的挑战”发表讲话。资本经济(CapitalEconomics)在一份报告中预测，鲍威尔周五的讲话，可能会降低市场对美联储在 2020 年底前再降息 100 个基点以上的预期，但我们不会屏息等待。

2、本周行业要闻

宏创控股拟 1.5 亿元设立子公司建设年产 20 万吨废铝再生项目 8 月 21 日，宏创控股晚间公告称，为进一步完善铝产业链条，保证公司原材料供应，公司拟在山东省滨州市邹平市设立全资子公司邹平宏卓铝业有限公司(暂定名，简称“项目公司”)，并由该公司作为实施主体建设年产 20 万吨废铝再生项目。

山西运城将全力打造国家新型铝镁合金等三大产业基地 记者从 2019 年运城工业博览会上获悉，山西省运城市将立足本地产业基础，全力打造国家新型铝镁合金、中西部精品钢、汽车与新能源汽车三大产业基地，进一步推动工业转型升级。

海德鲁推出两个绿色铝品牌产品 8 月 12 日，挪威海德鲁公司推出两个绿色铝品牌产品 CIRCAL 与 REDUXA。海德鲁称，新绿色品牌 CIRCAL 和 REDUXA 为低碳铝和再生铝设定了新的标准，以支持客户更易于推广具有可持续性的铝产品。

包头铝业智能工厂项目进展顺利 据悉，包头铝业智能工厂项目实施取得实质进展，目前 26 个子项目中的 11 个已基本完工。其中，原材物料出入厂无人干预智

中国铝市场周度报告

2019 年 第 32 期 总第 249 期

能计量系统近期正式投入使用后，计量调度准确快速，数据统计客观全面，人机交互合作顺畅协调，初步实现智能工厂设计目标。

马来西亚齐力铝业将扩建产能 马来西亚齐力铝业(Press Metal Bhd.)为亚洲最大的铝及铝合金生产商之一，也是马来西亚唯一一家电解铝企业。

云铝高端铝合金焊材实现国内出口欧洲零突破 8月15日，云铝出口西班牙的19吨铝合金焊材产品正式装车发运，实现了国内高端铝合金焊材产品向欧洲市场出口的零突破，这不仅提高了产品附加值，而且改变了国内高端铝合金焊丝市场长期依赖进口的局面，也标志着云铝股份在铝精深加工方面又迈上了新台阶。

云南省工业和信息化厅支持云铝打造千亿级铝产业基地 8月16日下午，云南省工业和信息化厅党组书记、厅长赵永平带队到云南铝业股份有限公司调研。调研组一行深入生产一线，实地参观考察了从电解铝生产到铝板带箔线加工的各个环节，详细了解企业的生产经营情况，并进行座谈交流。

国际货币基金组织预测 2017-2020 年期间几内亚铝土矿领域吸引投资 65 亿美元

国际货币基金组织(IMF)预测，2017-2020年期间，几内亚在铝土矿开采和氧化铝厂建设领域吸引投资合计约为65亿美元。

美银美林下上调今明两年铜及铝等金属价格预期 美银美林将2019年铝价格预期从每吨1,830美元下调至1,792美元，将2020年价格预期从1,900美元下调至1,830美元。

中国铝市场周度报告

2019年 第32期 总第249期

新能源汽车产销增长强劲 忠旺持续布局推动轻量化进 中汽协发布的汽车产销数据显示,2019年1-6月,新能源汽车产销分别完成61.4万辆和61.7万辆,比上年同期分别增长48.5%和49.6%。新能源汽车快速发展,为其轻量化首选材料的车用铝带来广阔的市场空间,也促进忠旺等高端铝企在材料、技术、生产工艺研发等方面积极突破,迎来发展机遇期。

四、总结与预测

本周氧化铝报价维稳,北方地区大部分氧化铝厂仍处于亏损状态,致使目前氧化铝厂挺价惜售,部分地区有少单高价成交出现,但是下游电解铝厂接货意愿不强,按需采购为主;中间商询价较多,逢低价采购,整体市场现货成交平淡。短期来看,我们预计氧化铝价格震荡偏强运行,运行区间在2450~2800元/吨。电解铝方面,铝市一波未平一波又起,本周新疆某电解铝厂突发事故导致减产,铝价应声上涨。但在目前行业高利润情况下,铝厂新投以及复产速度将提升,中期供应端压力凸显。目前电解铝库存维持基本稳定,但随着第三季度旺季到来,去库速度有望改善。短期来看,铝价维持震荡走势。

【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：朱友文

电话：021-26094482

【铝棒】

联系人：佟以来

电话：021-26093898