

我的有色-铝团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	粤对沪升贴水
2016/11/28	14580	14560	15110	14600	15130	+530
2016/11/29	14290	14260	14730	14340	14810	+440
2016/11/30	13950	13920	14250	14050	14400	+300
2016/12/1	13900	13880	14130	13970	14180	+230
2016/12/2	13990	13970	14260	14020	14210	+270

Mymetal 评述&一周要闻

- ◆ **宏观:** 11月财新制造业 PMI 为 50.9 小幅下滑
- ◆ **基本面:** 本周(11.28-12.2)国内主流市场现货铝锭价格下跌明显,市场整体表现谨慎,整体成交一般。上海地区周均价为 14142 元/吨,跌幅为 4.38%;无锡地区周均价 14118 元/吨,跌幅为 4.47%。杭州地区周均价 14168 元/吨,跌幅为 4.27%;佛山地区本周均价 14496 元/吨,跌幅为 6.54%。天津地区周均价 14190 元/吨,跌幅为 3.86%。巩义地区本周均价 14078 元/吨,跌幅为 4.02%。临沂地区本周均价 14196 元/吨,跌幅为 4.02%。重庆地区周均价 14306 元/吨,跌幅为 4.39%。沈阳地区周均价为 14228 元/吨,跌幅为 3.55%。本周铝价下跌幅度较大,市场整体表现一般。由于运输得到缓解,市场到货量集中增加,华东地区整体增幅较大。持货商库存压力较大,换现意愿强烈。下游企业逢低价积极接货,整体成交一般。
- ◆ **行业要闻:** 去产能市场倒逼动力机制正消失 电解铝产业受波及
- ◆ **总结与预测:** 本周电解铝价格下行对氧化铝价格上涨造成一定压力,但短期供需格局没有改善。而环保问题成为近期焦点,不论结果如何,价格上限态势延续,下周价格上涨至 2850-2950 元/吨。从目前运输状态以及各地到货情况来看,运力问题有所缓解,主流地区到货量增加给铝价带来了压力。但电解铝成本明显抬升,对铝价又形成一定的支撑。短期来看,在基本面没有明显变化的情况下,铝价维持宽幅震荡概率大。期铝运行空间 13000-14000 元/吨,现货铝价运行空间 13500-14500 元/吨。

目 录

一、铝土矿市场追踪.....	3
1、进口铝土矿市场评述.....	3
2、国内铝土矿市场评述.....	3
3、国内预焙阳极市场评述.....	3
4、国内氟化铝市场评述.....	4
二、相关市场现货分析.....	6
1、氧化铝市场分析.....	6
2、电解铝市场分析.....	7
3、铝合金市场分析.....	10
4、铝棒市场分析.....	14
三、热点新闻.....	16
1、本周宏观要闻.....	16
2、本周行业新闻.....	16

一、铝土矿市场追踪

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿价格行情：本周，进口铝土矿价格行情；进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 350，来自澳大利亚；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 335，来自几内亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 365，（低温矿）来自澳大利亚；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 48；AL: 54%，SI: 10%，CIF: 44，（高温矿）；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，停运；马来西亚 AL: 46%，SI: 5%，报 46，（CIF 干吨美元价）AL: 40%，SI: 3%，FOB: 34。

2、国内铝土矿市场评述

国产铝土矿价格行情：阳泉市场 A/S: 4.5 报价 240；A/S: 5.5 报价 300（到厂不带票）；AL: 60%，SI: 8%，含税出厂价 330；百色市场 Al: 60-65%，Si: 9-11% 报价 210；贵阳 Al: 60-65%，Si: 9-11% 报价 205；三门峡 Al: 55-60%，Si: 12-13% 报价 260（含税到厂价）。本周山西地区铝土矿资源紧缺，市场上铝土矿供应不足，品位有下降的趋势，但是成交良好。近期山西环保问题严重，短期内市场可能会有小幅度波动。河南地区继续受到环保检查的影响，市场上铝土矿资源缺乏。广西、贵州地区市场相对稳定，开采，成交正常，价格保持平稳的趋势。

3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格较上周持稳，山东市场报 2650-2850；山西市场报 2850-3000；河南市场报 2600-2900；河北市场报 2580-2810；广西市场报 2750-2910；（元/吨）。近期国内铝用炭素的需求仍然向好，但是在供应上现货还是紧俏，加上原材料成本的支撑和受下游铝锭价格持续上涨带动，阳极市场虽然成本支撑贡献有限，但环保和一些铝厂配套炭素企业主动上调报价等综合因素支撑下，12 月份年前在定价方面略有上涨 100-200 元左右的上扬幅度。

4. 国内氟化铝市场评述

国内氟化铝综合报价 7000-7400 元/吨，环比上周价格上涨 300 元左右；新疆地区报价 7000-7500 元/吨左右，环比上周上涨 400 元，成交价格普遍上移至 7350 元/吨左右。由于新疆地区冬雪刚刚开始，天气的影响肯定会引起下游铝企的高度关注，新疆也必将成为下一轮氟化铝上涨的新源头，同时带动氟化铝价格再次上扬。中国铝业 11 月份采购价格在 6300 元/吨。因运费、原材料成本上涨、冬储采购、环保巡查、天气等原因，使得氟化盐行业看涨心态高昂。但是顺势预期月末价格区间在 7000-7500 元/吨。

中国铝市场周度报告

2016年 第44期 总第118期

表一、本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	BDI	BCI	BPI	BSI	BHSI
	Baltic Dry Index	Baltic Capesize Index	Baltic Panamax Index	Baltic Supramax Index	Baltic Handysize Index
12月1日	1196	2206	1486	917	541
11月30日	1204	2263	1465	912	537
11月29日	1202	2304	1424	908	532
11月28日	1184	2260	1400	904	527

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)
12月1日	307.00	+20	317.00	+20	438.00	+20
11月30日	287.00	-	297.00	-	418.00	-
11月29日	287.00	+2	297.00	+2	418.00	+10
11月28日	285.00	-5	295.00	-5	408.00	-20

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	品味	价格	接收人	货代
BONITA	65001	BAUXITE	12-02 1400	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	HUA HAI	BONITA	65001
巴望	64952	BAUXITE	12-02 0800	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代	巴望	64952
河北唐山	76424	BAUXITE	12-05 0800	烟台港	巴西	魏桥集团	外代	河北唐山	76424

二、相关市场现货分析

1、氧化铝市场分析

表三、本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	涨跌幅	备注
11月28日-12月2日	山西	A0-1	2780	2830	+50	-
	山东	A0-1	2770	2850	+80	-
	河南	A0-1	2830	2900	+70	-
	广西	A0-1	2750	2840	+90	-
	贵州	A0-1	2830	2920	+90	-
	连云港	A0-1	2855	2940	+85	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	326	331	+5	美元/吨

数据来源：我的有色网

11月28日-12月2日，本周氧化铝价格虽小幅上涨，但成交量有限。山西运输依旧不畅，只有具备灌装接发货系统的较为便利。南方市场由于需求稳步增加，市场成交略好于北方市场。虽然价格走势好于预期，但贸易商拿货积极性减弱。一部分原因是电解铝价格波动剧烈，另外一部分原因是运输问题改善不明显。从区域上看，山西氧化铝成交价格为2780-2830元/吨，上涨50元/吨。山东氧化铝成交价格为2770-2850元/吨，上涨80元/吨。河南氧化铝成交价格为2830-2900元/吨，上涨70元/吨。贵州氧化铝成交价格为2830-2920元/吨，上涨90元/吨。广西氧化铝成交价格为2750-2840元/吨，上涨90元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝FOB澳洲价格区间为326-331美元/吨，上涨5美元/吨。连云港人民币现货成交价上调在2855-2940元/吨，上涨85元/吨，报价坚挺。

表四、中国主要港口氧化铝库存统计（16.11.25-16.12.2）

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计（万吨）
11月25日	40	13	28.5	81.5
12月2日	37	12	28	77
变化量	-3	-1	-0.5	-4.5

数据来源：我的有色网

产能产量方面：中铝山东复产50万吨产能，目前已经达产。中铝山西计划复产70万吨，速度偏慢，目前运行产能提高至200万吨。鲁北化工产能提高至80万吨，基本满产。南川先锋氧化铝产能提高10万吨。河南香江万基氧化铝11月份开始复产，涉及产能60万吨，即将完成。

长单方面：2016年10月上旬所三月期铝结算价加权平均值为12967.9元/吨，以17.6%作价11月份氧化铝长单价为2282.3元/吨，较10月份长单比例价上涨159.2元/吨。

2、电解铝市场分析

表五、本周（11月28日-12月2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28日	14580	14560	15110	14580	14620	14740	14590	14630	14490	14656
11月29日	14290	14260	14730	14390	14400	14470	14300	14390	14210	14382
11月30日	13950	13920	14250	14000	14090	14170	14000	14020	13940	14038
12月1日	13900	13880	14130	13950	13970	14050	13930	13940	13840	13954
12月2日	13990	13970	14260	14030	14060	14100	14020	14000	13910	14038
周均价	14142	14118	14496	14190	14228	14306	14168	14196	14078	
涨跌幅	-4.38%	-4.47%	-6.54%	-3.86%	-3.55%	-4.39%	-4.27%	-4.02%	-4.02%	

数据来源：我的有色网

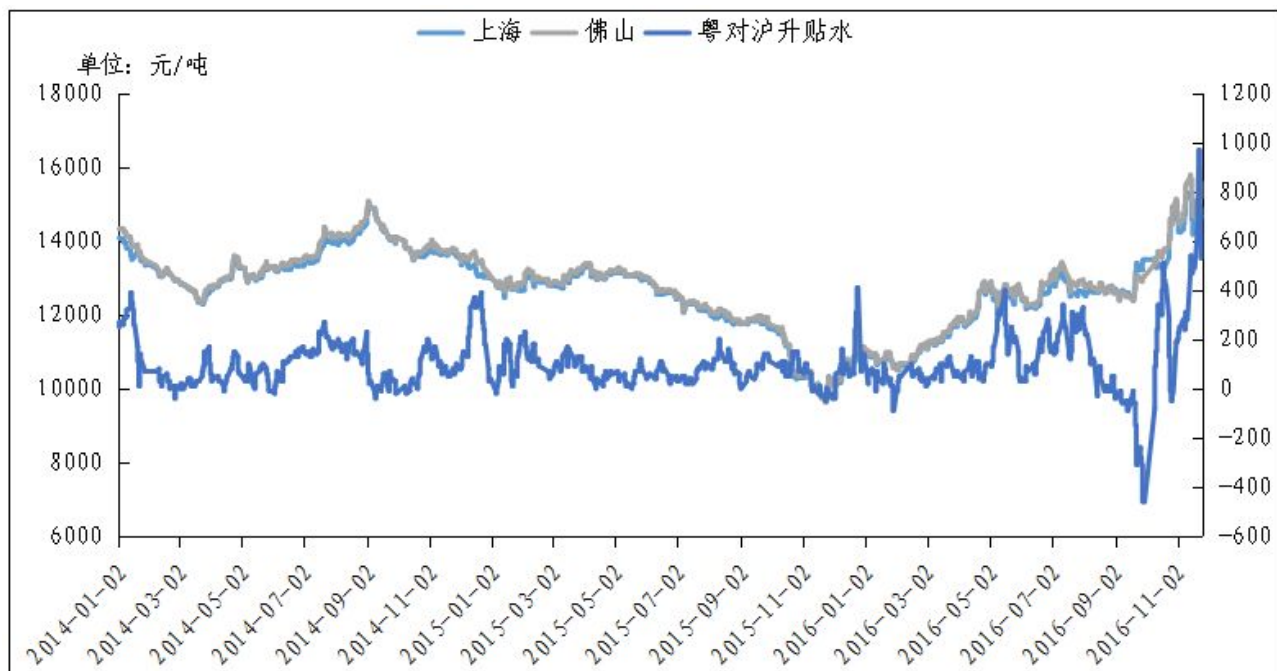
中国铝市场周度报告

2016年 第44期 总第118期

本周（11.28-12.2）国内主流市场现货铝锭价格下跌明显，市场整体表现谨慎，整体成交一般。上海地区周均价为 14142 元/吨，跌幅为 4.38%；无锡地区周均价 14118 元/吨，跌幅为 4.47%。杭州地区周均价 14168 元/吨，跌幅为 4.27%；佛山地区本周均价 14496 元/吨，跌幅为 6.54%。天津地区周均价 14190 元/吨，跌幅为 3.86%。巩义地区本周均价 14078 元/吨，跌幅为 4.02%。临沂地区本周均价 14196 元/吨，跌幅为 4.02%。重庆地区周均价 14306 元/吨，跌幅为 4.39%。沈阳地区周均价为 14228 元/吨，跌幅为 3.55%。本周铝价下跌幅度较大，市场整体表现一般。由于运输得到缓解，市场到货量集中增加，华东地区整体增幅较大。持货商库存压力较大，换现意愿强烈。下游企业逢低价积极接货，整体成交一般。

据了解，根据乌鲁木齐铁路局 2016 年 12 月“点到点”快速货物列车申请中的铝锭发运计划，专列预期在 77 列左右，加上零星发运量，预期 12 月份新疆铝产品火车运输量在 26 万吨左右。预期 2017 年 1 月份开始，逐渐缓解。此外，运费方面，12 月 1 日开始，乌鲁木齐铁路局上调所有出疆货品的铁路运费，上调幅度为 0.01 元/吨公里，新疆运出的铝锭运费上涨，以昌吉到佛山丹灶站为例，运距 4735 公里，那么运费将增加 47.35 元/吨。

图一 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源: 我的有色网

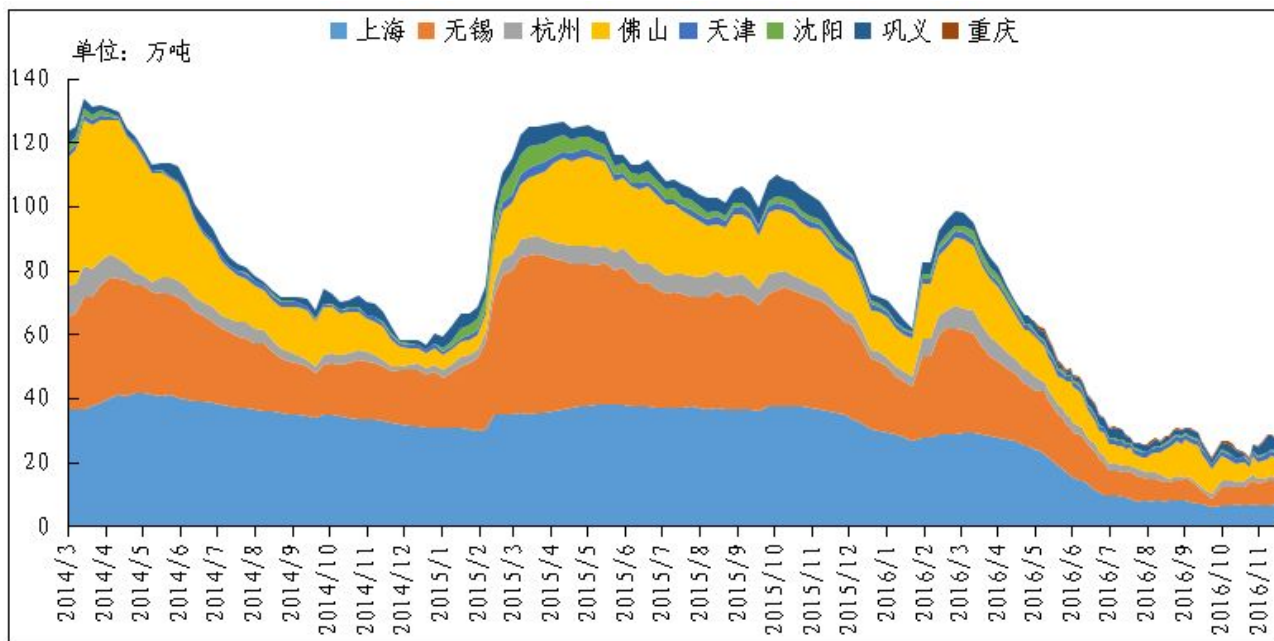
产能产量方面: 11月内蒙锦联电解铝开始投产, 目前运行产能80万吨, 今年预计新增15万吨。新疆天龙矿业股份有限公司12月中旬通电, 但2016年只能通电2万吨左右, 其余2017年继续生产。

表六 全国主要市场电解铝库存统计 (16.11.24-16.12.1)

	上海	无锡	杭州	佛山	天津	沈阳	巩义	重庆	总计
11月24日	6.9	8.3	1	6	1.8	0.1	3.2	0.2	27.5
12月1日	6.7	8.9	1.9	7.6	1.9	0.1	2.2	0.3	29.8
变化量	-0.2	+0.6	+0.9	+1.6	+0.1	0	-1	+0.1	+2.3

数据来源: 我的有色网

图二 国内主流市场电解铝库存统计图



数据来源：我的有色网

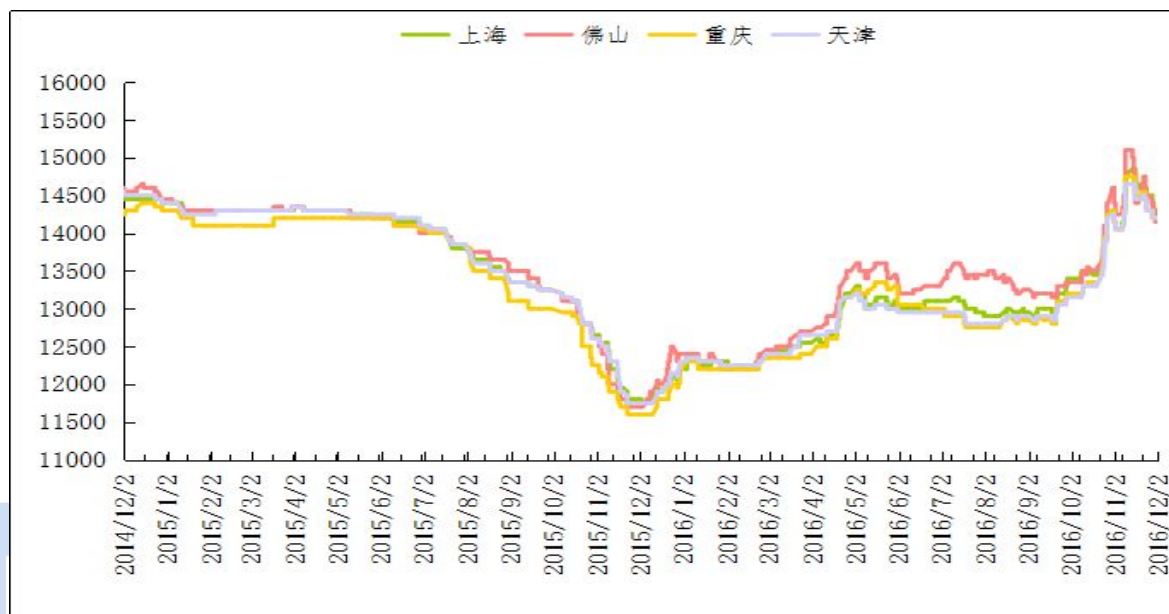
本周主流地区现货铝锭库存量较上周明显增加，其中佛山地区增加明显。上海地区库量减少 0.2 万吨，总量至 6.7 万吨。佛山地区库存增加 1.6 万吨，总量至 7.6 万吨，杭州地区库存增加 0.9 万吨，总量至 1.9 万吨。巩义地区库存减少 1 万吨，总量至 2.2 万吨。本周无锡地区库存增加 0.6 万吨，库存量为 8.9 万吨。天津地区库存量增加 0.1 万吨，总量至 1.9 万吨，沈阳地区库存量无变化，总量至 0.1 万吨，重庆地区库存增加 0.1 万吨，总量至 0.3 万吨。本周全国总库存增加 2.3 万吨，总量至 29.8 万吨。

3、铝合金市场分析

本周原铝价格大幅回落，周均价环比下跌 3.87%。铝合金锭价格走势继续呈两端分化，报价较为混乱，其中 A356.2 等原铝系合金价格随电解铝下跌较大，原铝系铝合金企业开工水平依然维持高位，下游轮毂厂依然以长单采购为主，加工厂则以单生产，不留库存。再生铝方面，11月中旬之前，长江现货铝锭价格一度拉涨，价格上涨至 15400 元/吨左右，受此影响，废铝需求受到迅速拉涨，河北，河南，上海和江苏等地均出现库存紧张，并且众多贸易商惜货不售，本周长江铝锭现货价格出现跳水，但废铝价格并未受到打击，再生铝合金锭成本未降低，国内铝合金锭企业对废铝的需求日益增长，对再生系铝合金锭价格形成一定支撑。

具体价格方面，截止目前佛山地区再生系合金 ADC12 主流现金成交价为 14200-14400 元/吨区间，均价 14300 元/吨。上海地区 ADC12 主流现金成交区间为 14100-14500 元/吨，均价 14300 元/吨，环保型产品含账期（一般 30 天以上）成交价多在 14500 元/吨左右，而中小企业现款成交价仍多在 14100-14300 元/吨区间（多为外地货源）。华北地区 ADC12 交易价格区间维持在 14200-14400 元/吨。西南地区成交价则在 14100-14400 元/吨区间，市场竞争激烈，价格混乱。广东地区下游接货意愿较弱，成交较差。此外，华中、华北等地区受废铝紧缺影响，提振价格上涨了 400 元/吨左右。

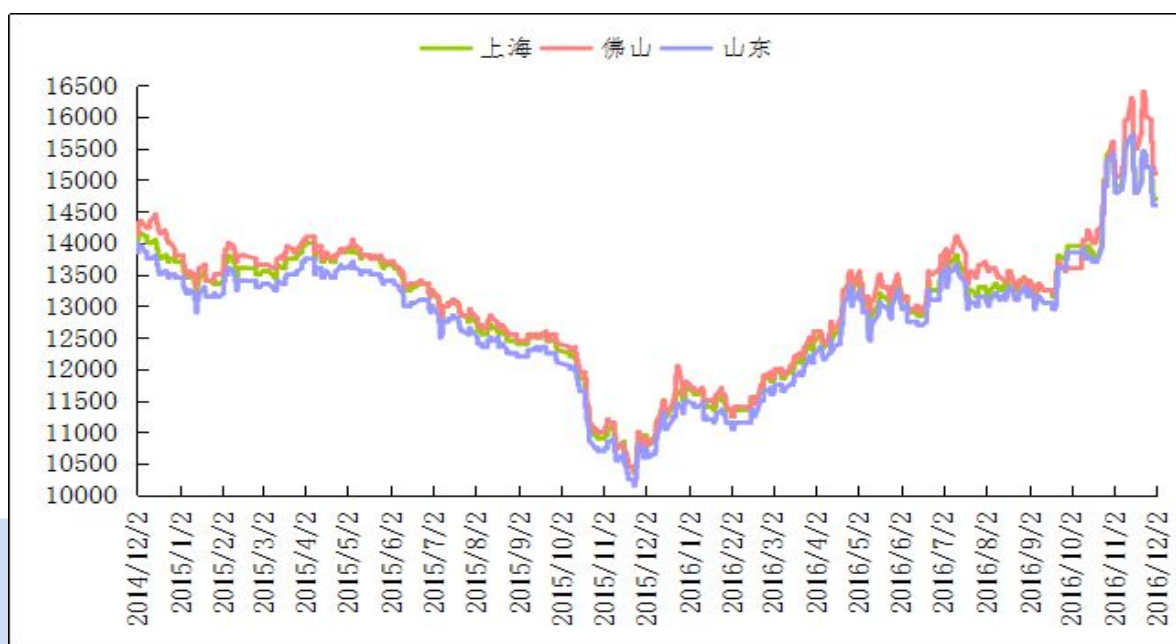
图三 全国主流地区 ADC12铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

原铝系铸造铝合金锭方面，本周价格大幅回调。其中，佛山地区 A356.2 成交价为 15000-15200 元/吨，均价 15100 元/吨，货源仍以云铝、沾益锆晟、百色百矿等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 14550-14850 元/吨，均价 14700 元/吨，货源以创新、云铝、青铜峡铝、方略、创丰、包铝等品牌为主。据我的有色网 11 月对全国 20 家再生铝企业调研所知，平均开工率为 65%，环比上升 5%，其中华东、华北、西南等地企业开工率有所上升，主要是下游汽配等行业 11 月份增产增量，采购量有所增加。

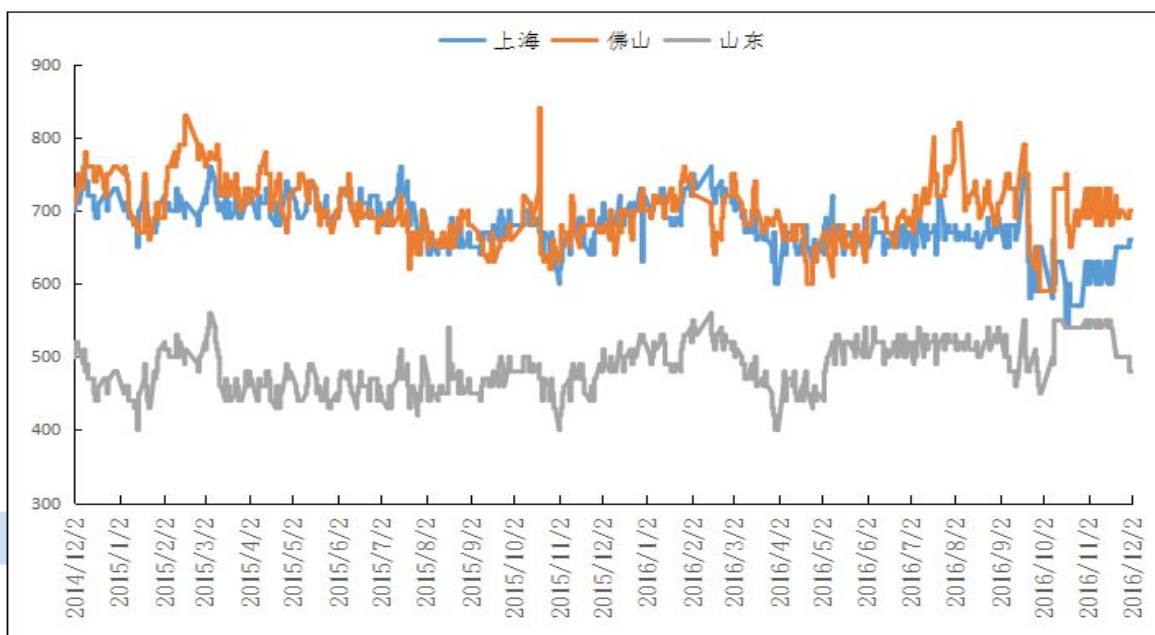
图四 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

加工费方面，河南、山东厂家出厂加工费保持在450-500元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费仍然维持在650元/吨上下。厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在600-700元/吨；浙江金华、温州等地则要到加650-750元/吨区间。

图五 全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标



数据来源：我的有色网

4、铝棒市场分析

本周原铝价格呈下行回调走势，且回调力度明显，受此影响，全国主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有不同程度的下探调整。具体情况，加工费方面，截止目前，我的有色网针对各主流地区加工费调研如下：佛山 120~220 元/吨（到厂）；无锡 250~320 元/吨（自提）；包头 70~180 元/吨（出厂）；巩义 240~320 元/吨（出厂）；临沂 300~360 元/吨（到厂）；南昌 430~520（到厂）。

表七、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格：φ 90-φ 178 单位：元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
11月17日	60-180	220-320	240-320	70-180	280-350	400-520
11月21日	60-180	220-320	240-320	70-180	280-350	400-520
11月24日	60-180	250-320	240-320	70-180	280-350	430-520
11月28日	60-180	250-320	240-320	70-180	300-360	430-520
12月1日	120-220	250-320	240-320	70-180	300-360	430-520

数据来源：我的有色网

从上表中可以看到，本周大部分地区加工费维稳运行，未见明显的调价变动，仅临沂地区及佛山地区相对来说有所上调。其中佛山地区加工费每吨上调 60 元左右，而临沂地区加工费每吨上调 20 元左右。佛山地区的调价原因在于当地到货少，而需求虽有萎缩但减量有限，尤其是部分尺寸规格的铝棒加工费甚至要到每吨 300 元以上；临沂地区调价成因在于原先低于 300 元/吨的货源来自与新疆地区，但目前暂无新疆货源送达，临沂当地现阶段基本是滨州棒厂的货源，就连同省的茌平货源由于运费的关系都无法在临沂地区操作。

整体价格方面，受电解铝价格回调影响，铝棒整体价格也受到牵连，本周各主流地区均价相较于上周都有所下降，且佛山地区降幅尤为明显。通过我的有色网数据统计对比，佛山地区本周整体价格均值较上周下滑 5.41%，而其他主流地区本周整体价格均值较上周下滑 3.5%~3.8%。

成交情况，本周各主流消费地交投平淡，除刚需企业按量采购外，基本无其

他成交。11月份，我的有色网了解到由于运输，资金等问题，西北大部分铝棒生产企业出现减产情况，减产幅度在20%~50%之间，而据了解，依托于新疆东方希望铝水生产的部分铝棒生产企业甚至出现全面停产情况。

表八、全国三大地区6063铝棒库存表 单位：万吨

	佛山	无锡	南昌	合计
11月24日	1.55	0.2	0.32	2.07
12月1日	1.37	0.3	0.14	1.81
变化量	-0.18	+0.1	-0.18	-0.26

数据来源：我的有色网

库存方面，本周通过我的有色网对于全国三地显性库存数据统计发现铝棒整体库存量依旧处于下滑状态，其中对比上周四，仅无锡地区略有增量，而其他两地均有近0.2万吨的下降。运输改善力度有限，西北地区部分棒厂减产及停产，临近年底交投越发平淡等一系列原因都使得铝棒显性库存难以有所增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

11月财新制造业PMI为50.9 小幅下滑 12月1日公布的财新中国制造业采购经理人指数（PMI），11月录得50.9，较10月回落0.3个百分点，显示制造业扩张速度有所放缓。

统计局：11月份制造业PMI和非制造业PMI继续上升 11月份，制造业PMI

为51.7%，比上月上升0.5个百分点，延续上行走势，升至两年来的高点。11月份，中国非制造业商务活动指数为54.7%，比上月上升0.7个百分点，连续三个月上升，为2014年7月以来的高点，继续保持平稳较快增长。

花旗：上调 2017 年全球经济及通胀预期 该行将 2017 年全球经济增长预期从 2016 年的 2.5%提升至 2.7%，将发达经济体通胀预期从上涨 0.8%提升至上涨 2.0%。此外全球经济增长料受益于新兴市场经济增长，将 2017 年新兴市场经济增长预期从 2016 年的 3.8%提升至 4.3%。

德国 11 月 CPI 年率初值上升 0.8% 雄鹰仍暂歇犹未高飞 德国 11 月 CPI 年率初值上升 0.8%，继续创两年以来最快增速(此前为今年 10 月所创)，且升幅与预期值和前值一致；德国 11 月 CPI 月率初值上升 0.1%，升幅与预期值一致，但低于前值上升 0.2%。

美国经济第三季增速上调至 3.2% 12 月加息大局已定 美国政府发布的第三季度 GDP 报告显示，经济增速为 3.2%超过早先预期，这一增长率创下两年来之最，主要得益于强劲的消费者开支和大豆出口大幅增长。鉴于市场对美联储 12 月加息已高度期待，市场价格所体现的加息概率已超过 95%，今日的 GDP 数据无疑会进一步增强市场对年底加息的信心。

欧元区经济景气指数为 106.5 制造业悲观情绪拖后腿 欧盟委员会周二(11 月 29 日)发布的数据显示，欧元区 11 月经济景气指数为 106.5，低于预期，消费者、零售业及建筑业中更趋正面的观点抵消了悲观制造业的负面影响。

欧元区 11 月 CPI 年率初值升 0.6% 或给 12 月欧银会议以欣慰 欧盟统

计局周三(11月30日)发布的数据显示,欧元区11月未季调CPI年率初值上升0.6%,升幅符合预期,表明在欧洲央行超级宽松政策的影响下,该区CPI增速有所加快,不过离欧洲央行2.0%的目标仍很遥远。

美11月ADP就业人数大增21.6万 非农或亦令人“惊艳” 具体数据显示,美国11月ADP就业人数增加21.6万,增幅远高于预期值17.0万,前值从14.7万下修为11.9万。

美国个人支出和PCE物价指数靓丽 FED几无理由不加息 美国10月个人支出月率上升0.3%,升幅低于预期值0.5%,前值从上升0.5%修正为上升0.7%;美国10月实际个人消费支出月率上升0.1%,升幅低于预期值0.3%,前值从上升0.3%修正为上升0.5%;美国10月个人收入月率上升0.6%,升幅高于预期值0.4%,前值从上升0.3%修正为上升0.4%。

美国制造业扩张加剧利多商品 隔夜公布的美国ISM制造业指数录得53.2,明显高于前值51.9和预期值52.5。fx678观点认为,美国制造业扩张势头进一步加剧,使得原油价格维持蹿升势头。

美国初请失业金人数升至26.8万 但料不会影响12月加息 美国11月26日当周初请失业金人数为26.8万,创今年6月以来最高水平,连续91周低于30万,连续周期为1970年以来最长,高于预期值25.3万人和前值25.1万人。初请失业金人数已经连续第二周上升。

欧元区制造业PMI创逾两年最高水准 欧银决策层或感欣慰 欧元区11月Markit制造业PMI终值为53.7,创2014年1月以来最高水准,和预期值与初值

一致。但产出分项指数从 54.6 降至 54.1。产出物价分项指数从 10 月的 50.8 升至 51.4，创逾五年最高。

欧元区失业率创 7 年低点 欧银宽松压力或有所减小，欧元区 10 月失业率为 9.8%，创 7 年低点，低于预期值 10.0%，前值从 10.0%修正为 9.9%。

2、本周行业新闻

平果：铝工业二次创业 推进工业转型升级 平果县正在充分利用工业园区、农民工创业园区、碳酸钙产业园区、大学城区等平台优势，加大招商引资力度，大力发展铝精深加工、碳酸钙、赤泥综合利用、建筑家装、农产品深加工等 5 大主导产业，积极培育发展生物科技、新材料、新能源等战略性新兴产业，加速工业产业结构调整和优化升级。

西北铝“以赛促质” 挤压 熔铸材成品率显著提高 11 月初，西北铝最新出炉的挤压熔铸材数据表明，成品合格率达 96%以上，特别是熔铸棒材的探伤一次合格率提高 5%，突破了生产瓶颈，成品率得到显著提升。

去产能市场倒逼动力机制正消失 电解铝产业受波及 价格的上升与效益的好转正在消融着去产能的市场倒逼动力机制，甚至可能会出现违规产能的反弹和僵尸企业的复活。随着煤炭钢铁两行业超额完成全年去产能目标，企业经营状况得到明显改善，今年煤钢领域的去产能似乎交出了一份不错的答卷。然而，在部分“一刀切”的行政政策下，两领域都出现了价格大幅上涨的现象，钢铁面临着复产潮，产量增长明显；煤炭更是在短期内出现了供应紧张的局面。

汽车业和建筑业支撑美国挤压铝市场增势不减 今年大约三分之一的挤压铝增长来自于汽车工业。这主要原因除了汽车产量增加之外，每辆车所消费的挤压铝也趋于增加。展望未来5-10年，可能汽车市场需求仍将持续强劲增长。其中，2015年北美市场生产了1740万辆轿车和轻型卡车。估计2016年产量将可达1820万辆，2020年进一步增加至1900万辆。

我国电解铝行业环保工作展望 我国电解铝行业的污染防治工作在国家的大力监督与企业的改革创新下，已经取得了阶段性的成绩。展望未来，企业应当继续坚持低碳技术创新，主动控制碳排放，严格把关电解铝的各个生产环节，做到少排放少污染。同时，积极参与碳市场交易，以期在碳市场开放的好时机顺利完成环保生产的转变。

O2O模式雷声大雨点小 铝门窗电商之路好坎坷 对于门窗企业而言，尽管互联网时代下，电子商务存在巨大的发展潜力，但是门窗企业在当下O2O模式的探索中还仍处于初级阶段，想要最大程度地发挥出O2O模式的巨大潜力，企业还需要深刻认识到这其中的问题所在。唯有有针对性地解决问题，门窗企业在这个领域中的探索才能达到较为理想的效果。

时隔两年，原化隆铝业重组后正式投产出铝 该项目的前身是原化隆先奇铝业，由于非正常停产两年多，设备破损、丢失严重，一时难以恢复生产。今年9月份，南京昌昊国际贸易有限公司并购原化隆先奇铝业有限公司，重组青海佳

韵铝业有限公司实施 120 台电解槽维修技术改造项目，总投资 2.7 亿元，已投入 1.1 亿元完成大部分电解槽维修和设备安装工作。

中铝打响扭亏转盈歼灭战 子公司包铝率先突围 近年来铝行业整体景气度下降，中国铝业的业绩也降到了低谷。但去年以来中国铝业的业绩出现了明显的反弹回升，特别是今年，中国铝业一季度至第三季度的业绩回升更加显著，三季度实现了 1.07 亿元的净利润。包铝作为中国铝业寄予厚望的子公司，业绩更加亮眼。数据显示，截至今年 11 月份，中铝股份、包铝、中州铝、山东铝等子公司捷报频传。

兰州威特万吨铝及铝合金焊丝生产线开建 兰州威特年产万吨铝及铝合金焊丝生产线项目占地 114 亩，投资 3 亿元，将建成纯铝焊丝、铝镁合金焊丝、铝硅合金焊丝、铝铜合金焊丝、铝锰合金焊丝和铝锂合金焊丝生产基地。项目投产后，可年产 1 万吨铝及铝合金焊丝，实现营业收入 5 亿元，每年创造利润 8300 多万元，对优化新区产业布局，促进产业集聚具有重要的推动作用。

阿坝铝厂电解槽大修启动、恢复生产取得圆满成功 日前，随着阿坝铝厂 1052# 电解槽顺利启动，标志着历时 4 个月的电解槽大修启动工作圆满落幕。在全厂电解槽大修启动工作总结会上，各部门总结了本次电解槽启动的成功经验和存在问题，就如何进一步做好今后的生产管理工作进行了交流，博赛集团总经理助理兼阿坝铝厂厂长曹文琦参加会议。

断电事故后 美铝关闭澳洲 Portland 铝厂半数产能 该公司已经关闭旗下

位于澳洲的 Portland 铝冶炼厂两个电解槽其中的一个，因周四发生断电事故。一条自维多利亚州至南澳洲的输电线路发生故障，这导致该铝厂两条生产线均出现长达 5 个半小时的电力中断。

四、总结与预测

综述：本周电解铝价格下行对氧化铝价格上涨造成一定压力，但短期供需格局没有改善。而环保问题成为近期焦点，不论结果如何，价格上限态势延续，下周价格上涨至 2850-2950 元/吨。从目前运输状态以及各地到货情况来看，运力问题有所缓解，主流地区到货量增加给铝价带来了压力。但电解铝成本明显抬升，对铝价又形成一定的支撑。短期来看，在基本面没有明显变化的情况下，铝价维持宽幅震荡概率大。期铝运行空间 13000-14000 元/吨，现货铝价运行空间 13500-14500 元/吨。

【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，并非作为或被视作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：张玲玲

电话：021-26093272

【氧化铝、电解铝厂】

联系人：李旬

电话：021-26093260

【电解铝】

联系人：方艺静

电话：021-26093264

【铝合金、再生铝】

联系人：刘加恒

电话：0791-88385154

【铝棒、板、型材】

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：温晓红

联系人：李旬

电话：021-26093260