

2017 年

[Mymetal 5 月铝行业运行报告]

[政策效果尚未凸显 6 月铝价或将震荡下行]



目 录

一、铝土矿市场	4
二、氧化铝市场	7
三、电解铝市场.....	10
四、铝合金锭市场.....	14
五、铝棒市场.....	17
六、辅料市场.....	19
七、铝型材市场.....	24
八、铝板带箔市场.....	26
九、电工圆铝杆市场.....	29
十、 综述总结.....	31
十一、行业新闻.....	32
十二、宏观新闻.....	33

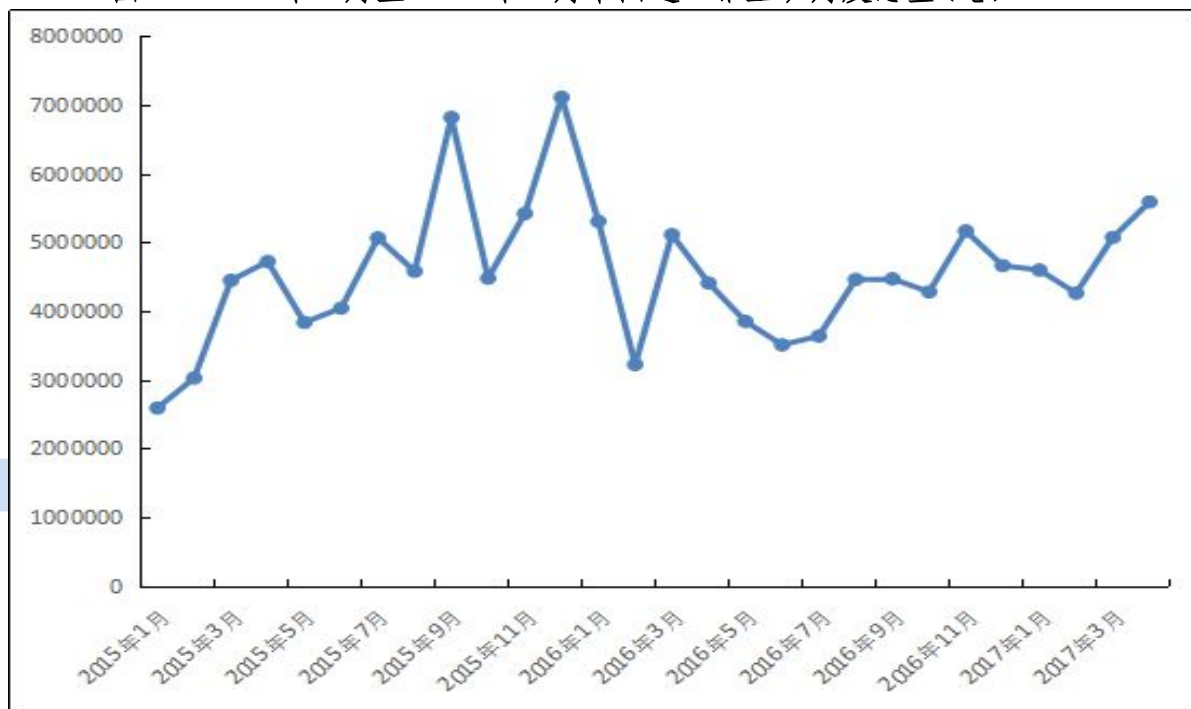
图片目录

图 1 、 2015 年 1 月至 2017 年 4 月中国进口铝土矿月度总量(吨)	4
图 2 、 2017 年 4 月中国进口铝土矿主要来源国	4
图 3 、 2017 年 4 月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 4 、 2017 年 5 月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 5 、 2017 年 4 月份中国氧化铝产量及增长率(万吨)	9
图 6 、 2017 年 5 月份中国氧化铝价格趋势图(单位: 元/吨)	9
图 7 、 全球原铝产量及增长率	10
图 8 、 LME 铝库存与场内价格走势	11
图 9 、 2017 年 4 月国内电解铝产量图(万吨)	12
图 10 、 国内主流地区现货库存走势图(万吨)	12
图 11 、 LME 场内、沪铝当月与 Myyouse 价格走势	13
图 12 、 粤对沪升贴水走势图	14
图 13 、 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势(元/吨)	15
图 14 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格: 国标	16
图 15 、 全国地区铝合金加工费走势图	16
图 16 、 5 月份国内主流地区氟化铝价格走势(元/吨)	20
图 17 、 2017 年 4 月中国氟化铝月度出口总量	21
图 18 、 2017 年 4 月中国氟化铝主要出口国家统计	21
图 19 、 2016 年-2017 年 5 月份预焙阳极主流地区月度价格统计	22
图 20 、 2017 年 5 月主流地区国内预焙阳极月度产量统计	22
图 21 、 2017 年 4 月份中国预焙阳极主要出口国家统计	23
图 22 、 2015-2017 年江苏铝型材月度出口量	25
图 23 、 2015-2017 年广东铝型材月度出口量	25
图 24 、 2015-2017 年山东铝型材月度出口量	26
图 25 、 2014 年-2017 年铝板带企业开工率	27
图 26 、 河南、山东、上海地区价格走势(元/吨)	28
图 27 、 年度铝板带片进口量走势图(美元/吨)	28
图 28 、 年度铝板带片出口量走势图(美元/吨)	29
表格 1 、 2016 年 9 月-2017 年 4 月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)	5
表格 2 、 2017 年 5 月铝土矿进口运费均价统计	5
表格 3 、 2017 年 5 月主流港口铝土矿库存统计	6
表格 4 、 2017 年 5 月铝土矿船只到港情况	6
表格 5 、 2017 年 5 月中国主要港口氧化铝库存(单位: 万吨)	8
表格 6 、 全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格: $\phi 90-\phi 178$ 单位: 元/吨	17
表格 7 、 中国铝型材月度开工率(万吨)	24
表格 8 、 铝板带企业开工率	26
表格 9 、 5 月国内主流地区加工费(元/吨)	27

一、铝土矿市场

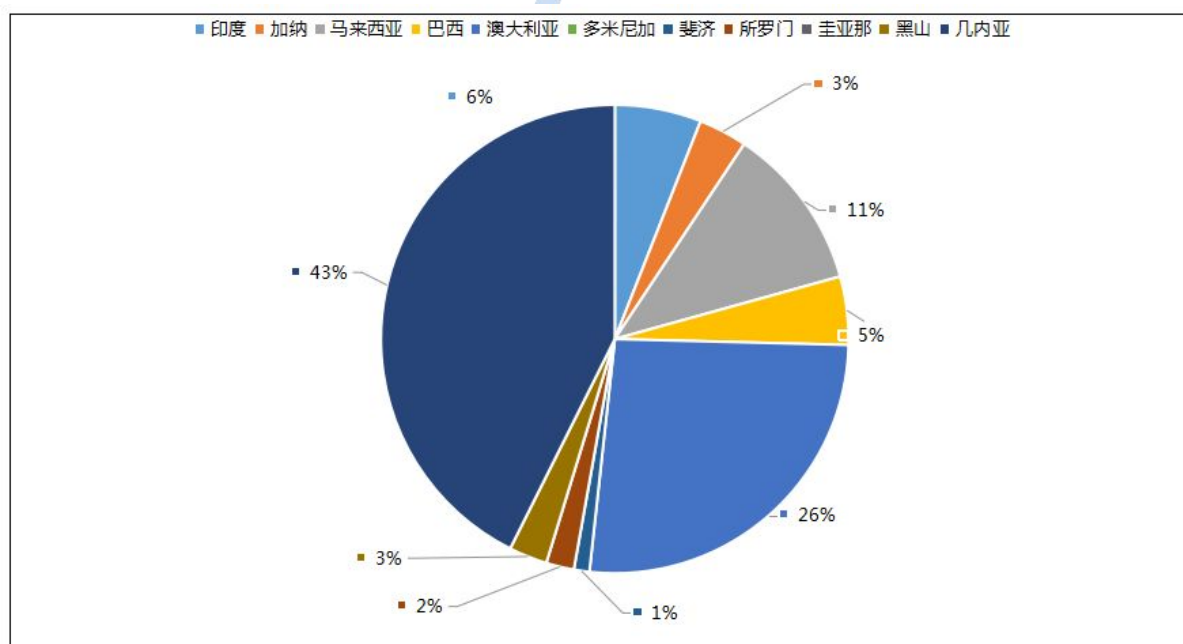
据海关统计，2017年4月我国进口铝土矿共计约558.8万吨，环比增长10.13%。与去年同期相比440.66万吨，下降了26.74%。今年前4个月我国累计进口铝土矿约1950.65万吨，与去年同期相比约1799.87万吨，增长了8.38%的比重。

图 1、2015年1月至2017年4月中国进口铝土矿月度总量(吨)



数据来源：海关总署

图 2、2017年4月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

从4月进口来源国分布上看,2017年4月份几内亚是我国最大的进口铝土矿来源国家,出口中国铝土矿的量约达233.65万吨,环比约185.98万吨增长了25.63%的比重。其次是澳大利亚约144.38万吨,环比约187.7万吨,下降了23.1%。受3月份铝矿库存影响,本月从加纳、印度、马来西亚铝土矿进口量都有增加,进口量约18.41万吨、32.79万吨、62.29万吨,环比涨幅达72.29%、2.50%、29.5%。与此同时,本月从巴西的进口量稍有下降,进口量约25.77万吨,环比下降19.1%。据海关总署统计2017年1-4月份开始我国从多米尼加、圭亚那并未有进口量。本月突破了至一季度开始零进口量的斐济,进口数量5.87万吨。

表格 1、2016年9月-2017年4月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)

月均价(美元/吨)	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月	2017年2月	2017年3月	2017年4月
印度	34.9	37.5	36.9	36.4	39	35.7	39.1	40.1
加纳	80.7	80.9	69.5	67.7	71.9	70.5	72.5	71.2
马来西亚	39.9	37.7	36.9	39	38.5	44.4	44.1	42.1
巴西	59.6	52.3	60.9	53.5	51.6	47.4	60.9	69.9
澳大利亚	45.1	44.5	45.8	43.9	43.2	45.5	46.7	46.3
多米尼加	/	/	/	/	/	/	/	/
斐济	45.5	/	/	/	/	/	/	45.5
所罗门	42.4	52.7	/	47.9	46.7	52.9	50.1	44.5
圭亚那	/	/	124.1	503	/	/	/	/
黑山	69.8	/	66.2	67.2	66	65	/	67.6
几内亚	54.4	56.9	55	52.9	52.8	53	59	55.8

数据来源: 海关总署

表格 2、2017年5月铝土矿进口运费均价统计

进口来源国	至中国主流港口海运费(美元/吨)
澳大利亚	11
多米尼加	17
几内亚	15
马来西亚	10
巴西	18

数据来源: 我的有色网

表格 3、2017年5月主流港口铝土矿库存统计

港口	1月	2月	3月	4月	5月
龙口港	800	660	700	420	600
青岛港	270	300	280	170	200
日照港	60	28	20	30	25
烟台港	400	360	300	251	300
连云港	20	8	10	6	7

数据来源：我的有色网

表格 4、2017年5月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
MARITIME CENTURY	79677	BAUXITE	5-1 1200	天津港	几内亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
阳光布克	128650	BAUXITE	5-1 1200	黄骅港	几内亚	魏桥集团	外代
萨拉托夫	55200	BAUXITE	5-1 1600	龙口港	印度	荏平信发	江浩
TEN JIN MARU	81587	BAUXITE	5-2 0500	董家口港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
RTM DHAMBUL	60607	BAUXITE	5-5 1800	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
马拉曼莎	61340	BAUXITE	5-5 1800	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代
PAOLA BOTTIGLIERI	71203	BAUXITE	5-8 0100	董家口港	印度	CHI PING	JIANG HAO
挑战者	87600	BAUXITE	5-10 0600	黄骅港	巴西	山铝	外代
JIN RUI FENG	64400	BAUXITE	5-13 0900	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINOTRANS
太阳之星	129471	BAUXITE	5-18 2100	龙口港	几内亚	魏桥	外代
好运角	125000	BAUXITE	5-22 0800	烟台港	黑山	信发	荏平
IOLCOS AMBITION	64455	BAUXITE	5-27 1600	青岛港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS
LOWLANDS COMFORT	57551	BAUXITE	5-27 1700	董家口港	马来西亚	QI XING	ZHONG WEI
RTM FLINDERS	77569	BAUXITE	5-9 0200	吉姆岛港	澳大利亚	NAN SHAN	PENAVICO
KATAGALAN WISDOM	81037	BAUXITE	5-9 2300	董家口港	印度	CHI PING	JIANG HAO
HONG DE	42250	BAUXITE	5-10 2100	龙口港	越南	CHI PING	JIANG HAO
ZHE HAI 512	47000	BAUXITE	5-22 1800	董家口港	马来西亚	CHI PING	JIANG HAO
TENDER SALUTE	77880	BAUXITE	5-24 1400	董家口港	所罗门	CHI PING	JIANG HAO
SBI CAPOEIRA	78891	BAUXITE	5-31 2355	吉姆岛港	澳大利亚	NAN SHAN	PENAVICO

数据来源：我的有色网

今年5月份，印尼安塔姆公司获得了85万吨铝土矿出口配额，成为印尼第一家恢复出口的铝土矿矿主。目前在加里曼丹矿区持有15万吨左右铝土矿库存。氧化铝含量45% 硅10-12%铝土矿离岸报价40美元/吨，其铝土矿月产量15万吨左右，但是每月需要自己消耗10万吨左右生产化学品氧化铝。由于他们只获得了85万吨出口配额，所以无意增加产量。基于目前产量，其矿山储量可维持100年左右。

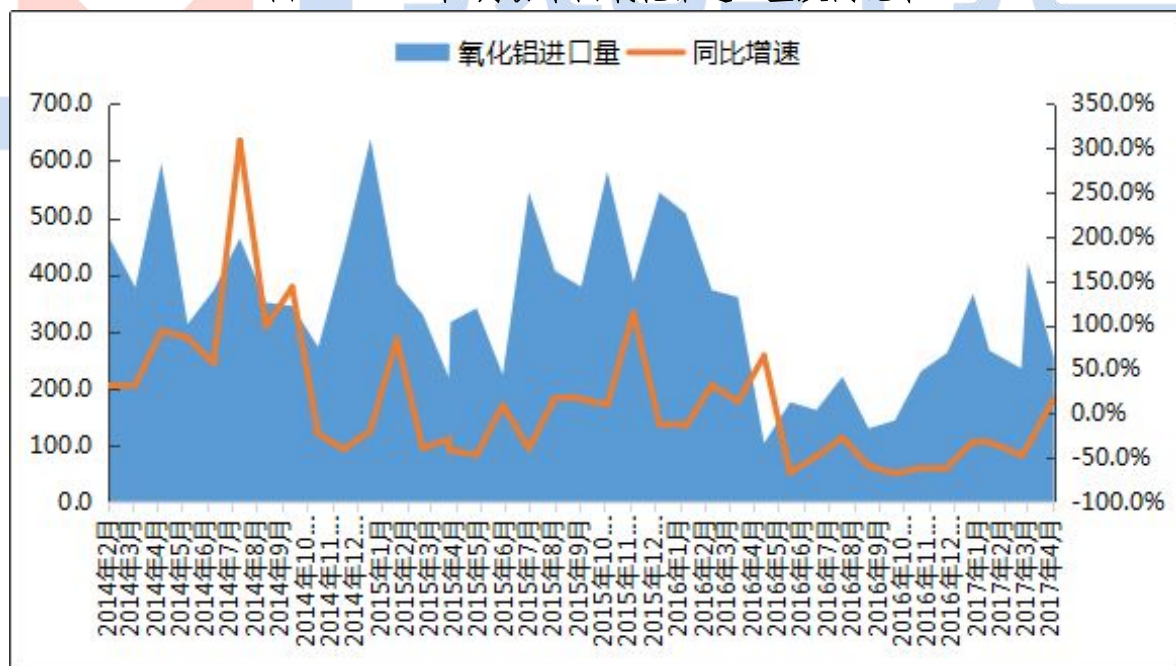
国产铝土矿价格行情:阳泉市场 A/S: 4.5 报价 230 ; A/S: 5.5 报价 250 (不含税价格) ; AL: 60%, SI: 8%, 报价 340 (不含税价格) ; 百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 (不含税价格) ; 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 (不含税价格) ; 三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 230 (不含税价格)。本月因部分氧化铝厂受到环保检查的影响进行停产整顿, 导致氧化铝产能减少, 这在消费上对国产矿石的价格形成抑制。但部分地区的环保检查使矿石的开采受到影响, 整体供应略显偏紧。同时铝土矿库存偏低, 市场总体成交一般。由于国产铝土矿短期供需依旧平衡, 价格将继续保持稳定。

二、氧化铝市场

(一) 中国氧化铝进口量情况

2017年4月中国进口氧化铝数量为25.26万吨, 同比增加146%, 环比减少40%。2017年5月底澳大利亚氧化铝 FOB 价格下跌至271-275美元/吨, 与4月份末下跌25美元/吨。连云港现货报价维持在2680-2700/吨, 较上月末下跌100-120元/吨。

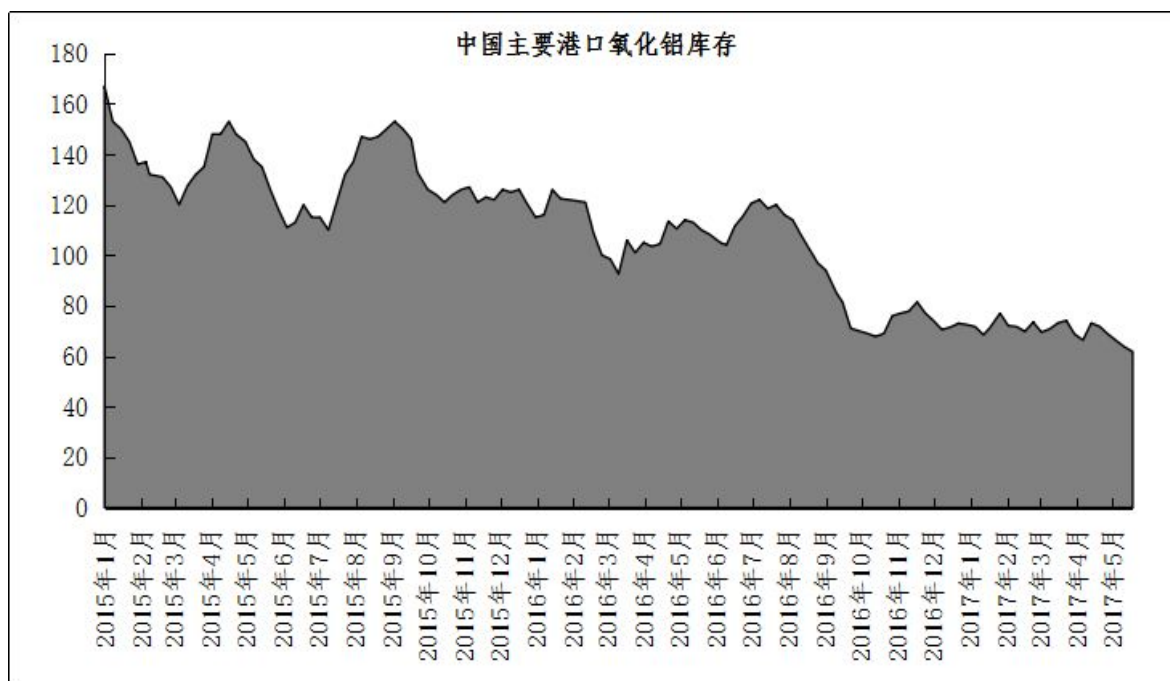
图 3、2017年4月份中国氧化铝进口量及同比增速



数据来源: 海关总署、我的有色网

截止2017年5月26日, 中国主要港口氧化铝库存为61.8万吨, 与4月底环比减少10万吨。进口量减少是导致港口库存下滑的主要原因。

图 4、2017年5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 5、2017年5月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

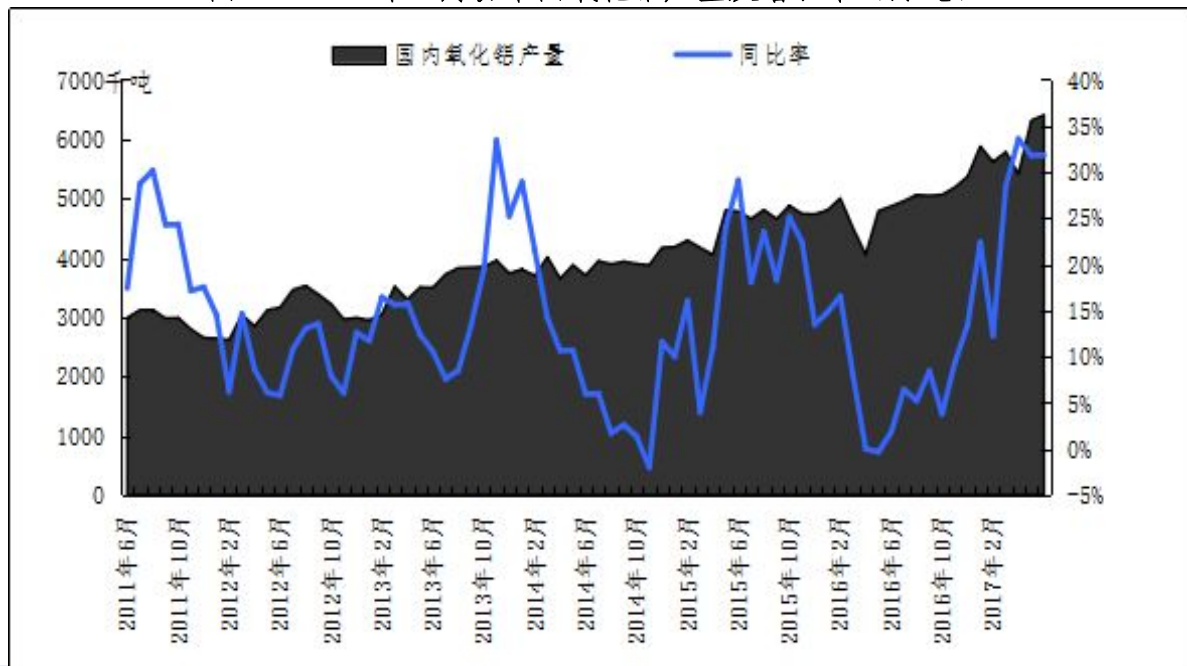
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
4月28日	29	19	23.8	71.8
5月26日	25	11	25.8	61.8
变化量	-4	-8	+2	-10

数据来源：我的有色网

（二）中国氧化铝产量分析

据国家统计局数据，2017年4月份中国氧化铝产量为631.2万吨，同比增加24.8%。2017年1-4月份累计产量约2445.9万吨，累计同比增加21.1%；复产方面：中铝山西分公司减产一条生产线，涉及80万吨产能，中铝中州分公司产能缩减25万吨，中铝遵义减产约30万吨产能；三门峡义翔60万吨产能复产。香江万基检修焙烧炉，影响氧化铝产能40万吨。东方希望晋中铝业2条生产线（产能各100万吨/年）轮流检修，6月上旬基本完成；交口信发、孝义田园化工、泰兴、华庆、奥凯达等企业完成复产。

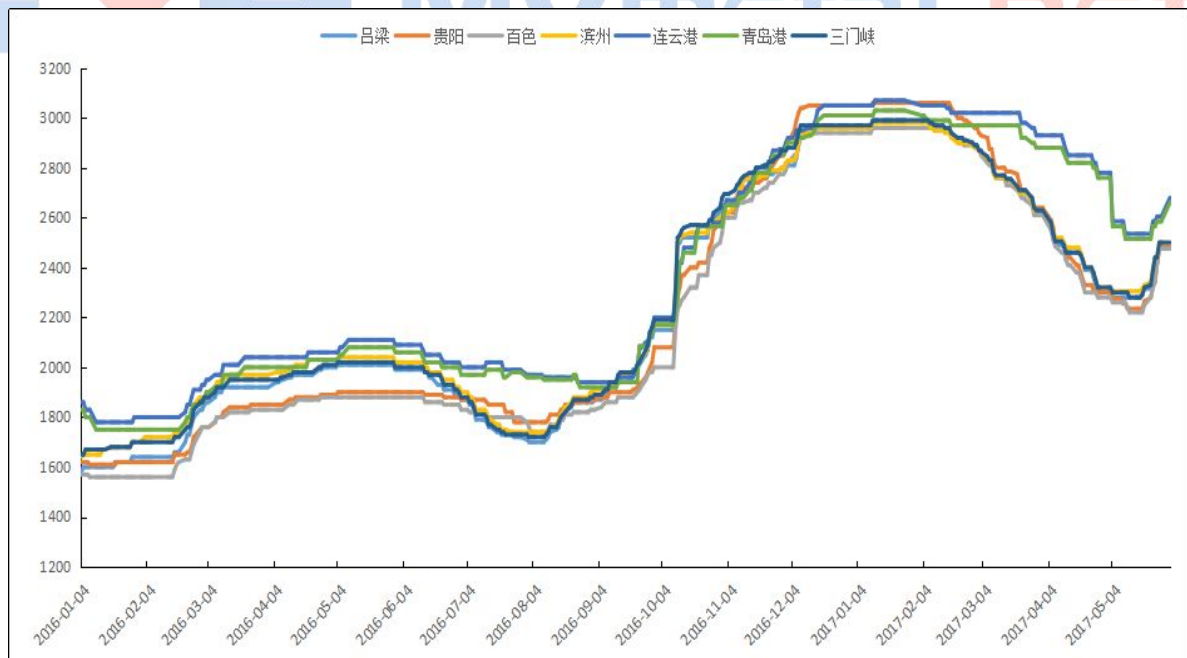
图 5、2017年4月份中国氧化铝产量及增长率（万吨）



数据来源：国家统计局、我的有色网

（三）中国氧化铝价格分析

图 6、2017年5月份中国氧化铝价格趋势图（单位：元/吨）



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，5 月份氧化铝价格触底反弹。主要原因是环保组进驻山西迫使部分氧化铝企业检修整顿，同时中铝集团要求部分集团内企业实行弹性生产，产量有所下滑。由于电解铝产能继续释放，部分贸易商抄底意愿加强。以上

因素促使氧化铝价格止跌反弹。涨幅基本达到 200-300 元/吨。从区域上看。山西地区氧化铝现货成交区间为 2550-2600 元/吨，与 4 月末比上涨 280 元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为 2550-2600 元/吨，与 4 月末比上涨 250 元/吨；河南地区氧化铝成交区间为 2550-2600 元/吨，与 4 月末比上涨 250 元/吨；广西地区现货成交价格为 2460-2500 元/吨，与 4 月末比上涨 200 元/吨；贵州地区现货成交价格区间为 2460-2500 元/吨，与 4 月末比上涨 200 元/吨。

长单方面：截至 5 月 27 日，2017 年 5 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14236.81 元/吨，以 18.5% 作价 5 月份氧化铝长单价为 2578.77 元/吨，较 5 月份长单比例价下跌 56.68 元/吨。

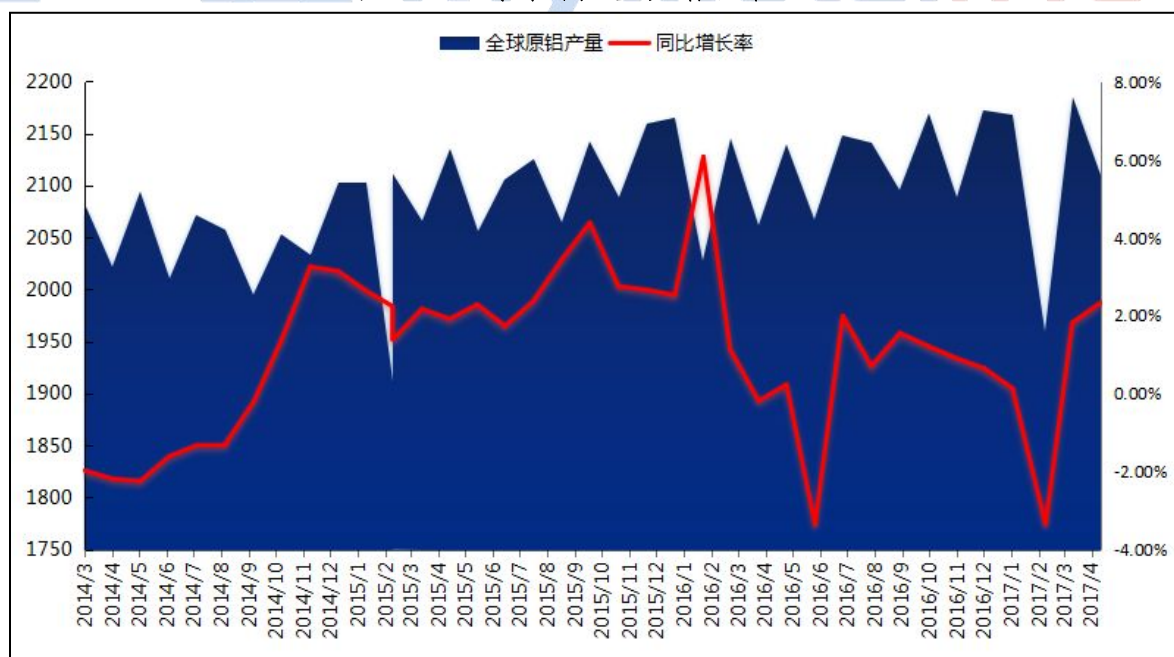
三、电解铝市场

(一) 国际铝市场运行情况

1、世界原铝产量同比增加，环比减少

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，全球 4 月铝产量为 487.6 万吨，较 3 月减少 16,000 吨，但较上年同期增加 242,000 吨。不包括中国在内的 4 月日均铝产量为 70,300 吨，3 月为 70,500 吨。不包括中国在内，全球 4 月铝产量为 211 万吨，低于 3 月的 218.5 万吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

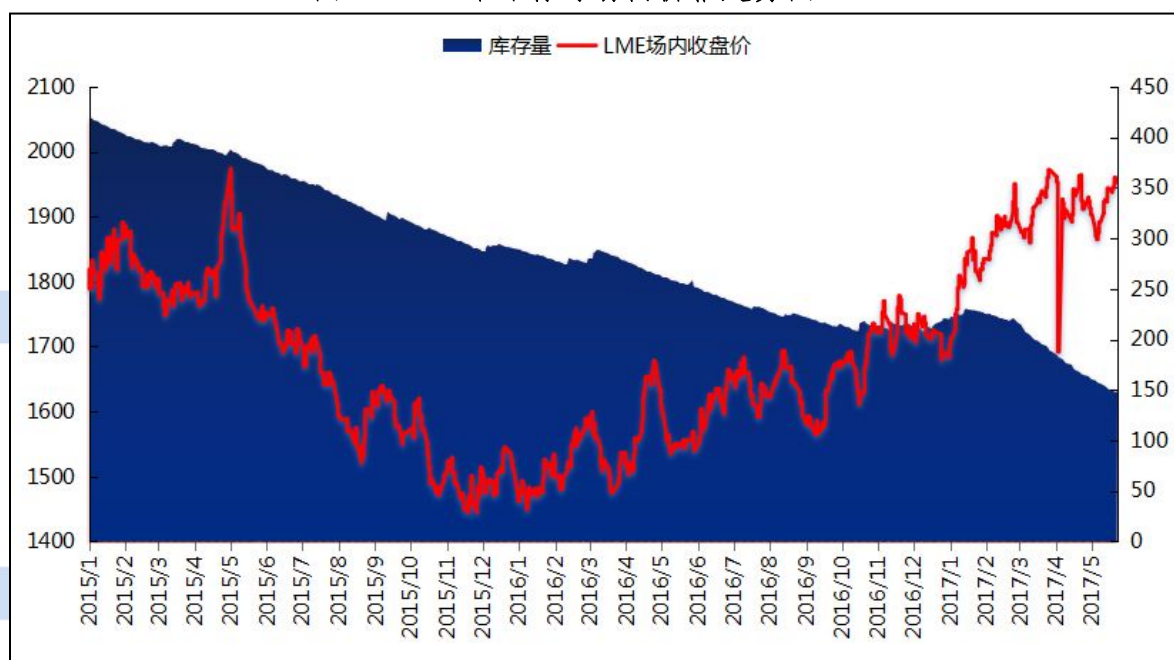


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价走势先扬后抑，库存量继续减少

联储5月会议纪要暗示未来加息进程偏谨慎，美元因此走跌，有色金属价格获得利好。此外，5月25日召开的第172届OPEC维也纳会议上，OPEC同以俄罗斯为首的组织外产油国同意将石油减产协议延长9个月，维持约180万桶/日的减产幅度不变。在不限制伊朗、利比亚和尼日利亚产量的基础上，没有新的非OPEC产油国加入减产计划。由于原油减产延长9个月已在市场意料之中，且减产规模不会扩大令市场倍感失望，导致油价下跌近5%，进而拖累大宗商品市场整体走势。受此影响，截止2017年5月伦铝走势先扬后抑，截止5月30日伦铝收至1931美元/吨。截止5月末，LME铝库存报149.64万吨，LME铝库存延续跌势。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



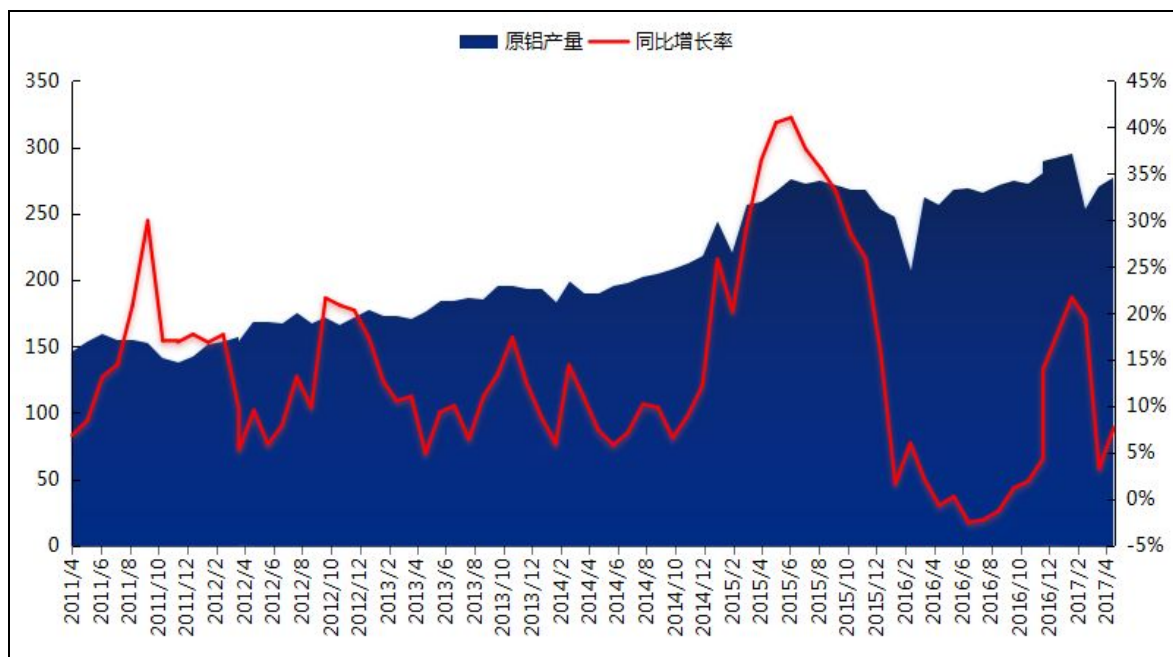
数据来源：LME、我的有色网

（二）国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量同比、环比均增加

据国家统计局数据，中国4月铝总产量增至276.6万吨，当月同比增加7.6%；前四月产量累计1097.3万吨，累计同比增长10.1%。我的有色网针对2017年4、5月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**新疆嘉润**电解铝产能新投15万吨，计划4月中旬完成，完成后运行产能将达到60万吨。**山东邹平齐星铝业**电解铝今日通电复产，涉及产能5万吨，总产能14万吨。**新疆嘉润**电解铝计划减产20万吨，目前运行产能60万吨，建成产能80万吨。**甘肃东兴铝业陇西分公司**4月中旬重启240KA电解铝槽，涉及产能13万吨，目前运行产能25万吨。**内蒙古华云新材料**5月底1期正式点火，涉及电解铝产能50万吨。华云2期1部30万吨电解铝5月初投产。

图 9、2017年4月国内电解铝产量图（万吨）

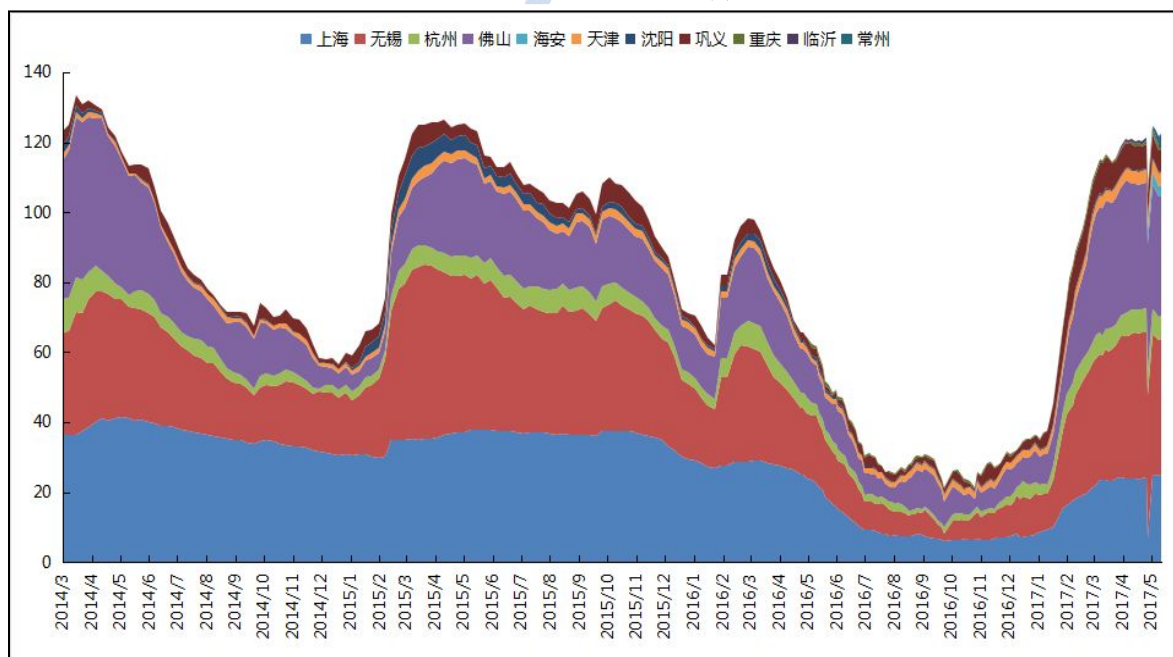


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量维持增加

截止5月31日全国主流地区库存总量为123.8万吨。我的有色网统计上海，无锡，杭州，天津，巩义，佛山、沈阳、重庆、临沂、常州、海安11个区域库存量为123.8万吨，较上月末增加3.7万，去年同期总库存量为50.5万吨。从数据对比来看，2016年同期现货铝锭库存已出现明显下滑，而2017年同期现货铝锭库存仍在继续增长。

图 10、国内主流地区现货库存走势图（万吨）



数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加0.8万吨至24.9万吨；无锡地区较上月末减少1.8万吨至39.6万吨；杭州地区较上月末增加0.5万吨至7.4万吨。佛山地区较上月末减少3.7万吨至32万吨；天津地区库存量增加0.3万吨，总量为3.9万吨；沈阳地区库存较上月末增加0.3万吨至0.7万吨；巩义地区较上月末减少0.2万吨至6.3万吨；重庆地区较上月末增加0.6万吨至1.3万吨；临沂地区库存量为0.9万吨；海安地区库存量为3万吨；常州地区库存量为3.8万吨。

（三）国内铝锭价格分析

5月铝价呈现先扬后抑走势，市场整体成交偏淡。截止5月31日沪铝1707合约收盘价13715元/吨，较上月末下跌405元/吨。现货方面，截止5月末，华东地区价格13720-13760元/吨，较上月末下跌310元/吨；华南地区价格13790-13810元/吨，较上月末下跌270元/吨；东北地区价格13760-13800元/吨，较上月末下跌290元/吨；西南地区价格13760-13800元/吨，较上月末下跌290元/吨。本月现货铝价走势先扬后抑，市场整体表现偏淡。前半月，期铝表现相对坚挺，现货铝价跟涨。持货商挺价积极出货，下游企业按需采购，市场整体观望占多。临近月末，期铝出现连续大幅回调，现货铝价随之下跌。由于价格下跌幅度过大，市场接货意愿不强，整体市场表现平淡。

图 11、LME场内、沪铝当月与Myyouse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 12、粤对沪升贴水走势图



数据来源：我的有色网

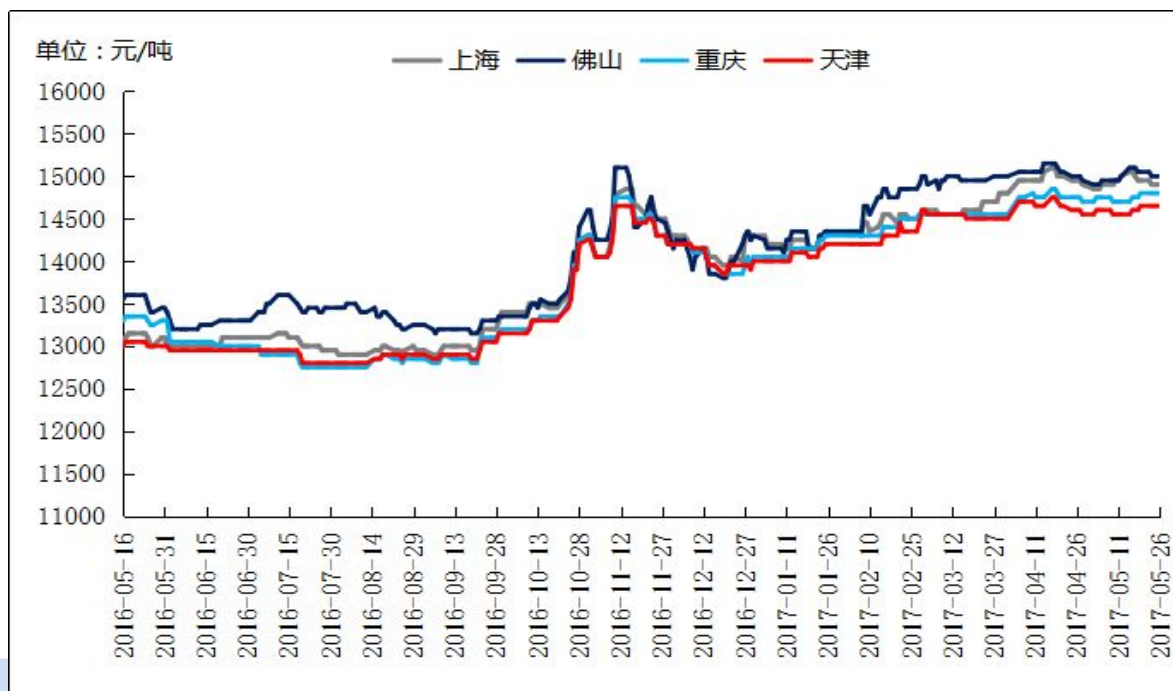
四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

本月再生铝合金锭市场价格较上月有小幅上涨，ADC12 的产量较上月持平，预计下游消费开始转淡。本月废铝供应偏紧，华北华南地区受环保影响因素较大，产量下滑。废铝价格较上月也出现增长，市场成交减弱。河南、河北、山东等地废铝价格一直处于高位，一方面现货铝锭的价格持续上涨，另一方面产量废铝库存减少。5月合金锭企业开工率在60%左右，总体产量在30万吨与四月份持平。随着消费淡季的临近，未来六七月份的产量会有所下滑，铝合金锭价格有望下跌。消费方面，压铸厂与汽配厂订单情况较好，正常按需采购。

具体价格方面，五月再生系铝合金锭价格小幅上涨。截止到5月30日，上海地区ADC12均价在15000元/吨，较4月上涨50元/吨。广东ADC12均价在14700元/吨，下游接货意愿一般，成交平淡。江浙地区ADC12均价在14600元/吨，较4月基本持平。下游接货意愿较高，市场成交较好。西南地区ADC12均价在14600元/吨，较4月下跌50元/吨。整体市场成交一般，正常按需采购。

图 13、全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势（元/吨）



数据来源：钢联云终端

据我的有色网对 60 家再生铝企业样本企业调研，废铝供应紧张依然是普遍性问题，重庆顺博及江苏怡球废铝收购呈现“来者不拒”之势，废铝走俏也导致铝合金锭价格飙高。但国内铝合金锭价格差价较大，山东铂佳、江西保太等铝基地出厂都在 14000 元/吨-14200 元/吨左右，而江苏、佛山地区则多在 14800 元/吨-15000 元/吨左右，5 月订单不减，导致合金锭价格走高，但消费淡季的临近也使得价格上涨空间受限，预计 6 月再生系铝合金锭价格走势呈稳中走低，在 14500-15100 区间震荡。

（二）A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

5 月份原铝系铝合金锭企业开工水平开始减缓，均值在 60% 以上。从供应来看，据我的有色网调研，受原铝冶炼厂产量增加以及铝硅比值变化等因素影响，国内 A356.2 供应量平稳增加。市场需求得到基本满足，其中云铝、创新、创丰、方略、立中、超今六家企业产量均超过了 1 万吨。从消费来看，铝合金轮毂出口依然占据主流，2017 年 4 月，中国铝合金车轮出口额 3.52 亿美元，同比增加 12.1%，出口量 7.61 万吨，同比增加 13.9%，出口单价 4.63 美元/公斤。2017 年 1-4 月底中国铝合金车轮出口额 13.25 亿美元，同比增加 12.7%，出口量 28.95 万吨，同比增加 14.7%，出口单价 4.58 美元/公斤。2017 年铝合金轮毂项目投资火热，这对原铝系合金锭的价格起到一定支撑，再加上电解铝产量一直在增加，铝水比例增多，供应充足，预计 6 月原铝系铸造合金价格稳中小涨。

5 月份，原铝系铸造合金锭主要消费市场江浙沪地区 A356.2 均价为 14500 元/吨，本月累计上涨 50 元/吨。华南地区月底报价在 14650 元/吨附近，累计上涨 50 元/吨，华东地区流通到华南货源减少，企业无利润优势。山东、河南、内

蒙等产地出厂报价在 14250-14450 元/吨，较 4 月份价格变动不大。

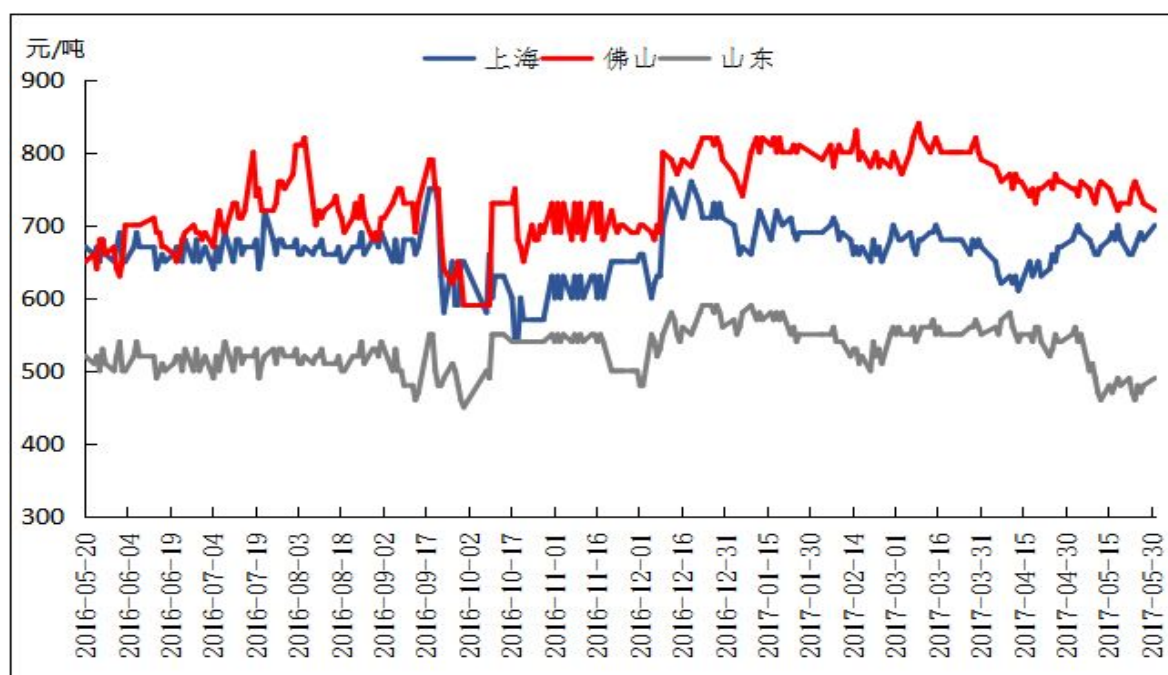
图 14、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

加工费方面，A356.2 铝合金相关辅料成本波动不大，市场供求形势也较为明朗，A356.2 铝合金多以生产铝轮毂及汽车转向机为主，市场供求较为稳定，5 月下游终端汽车消费依然较为旺盛，A356.2 供应产量有所增加，加工费小幅上涨。其中，河南、山东地区出厂加工费在 500-600 元/吨区间，上海、无锡、金华等主流消费地仓库自提加工费在 680 元/吨左右。

图 15、全国地区铝合金加工费走势图



数据来源：我的有色网

五、铝棒市场

（一）市场价格

5月份原铝价格走势整体以区间震荡为主，虽然市场消费出现一定的下滑，但伴随着环保整改及供给侧改革的多方位因素影响，铝价始终未见明显的持续下调情形。受原铝波动影响，国内各主流地区6063铝棒加工费在本月也相对应的有不同幅度的调整。

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
5月4日	290-380	230-340	240-330	80-170	300-360	230-280
5月11日	310-390	270-370	230-330	80-170	300-360	260-300
5月18日	310-390	270-370	230-330	80-170	300-360	260-300
5月25日	330-420	290-400	230-330	80-170	300-360	250-330

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止5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330-420元/吨；无锡290-400元/吨；包头80-170元/吨；巩义230-330元/吨；临沂300-360元/吨；南昌250-330元/吨；甘肃70-140元/吨；成都200-250元/吨。整体来看：本月度大部分地区整体调价力度有限，幅度也基本维持在20-30元/吨，仅个别地区，受当地消费等实际因素影响，调价幅度超过了50元/吨。分地区来看：佛山地区，从上表中我们可以看到，本月当地加工费呈稳步上调走势，月底与月初报价对比上涨40元/吨左右，其中不同尺寸规格的货源现价差大致在30元/吨左右，相对来说，规格为90MM及178MM的货源报价相对高些。虽然佛山当地目前加工费有上调势头，但对比往年的报价依旧偏低（500-600元/吨），而这也让部分厂家在中下旬放缓了对于当地的发货；无锡地区，5月份当地铝棒加工费也类似佛山地区有所上涨，据我的有色网数据统计可以看到，月底及月初的现货报价对比上涨了60元/吨左右，而不同尺寸规格的价差维持在30-40元/吨，其中规格在90MM的货源较其他规格报价略高，同时据当地持货商反馈，目前在无锡当地有部分贸易商的报价要低于厂家的直接报价；南昌地区，眼下当地现货低位报价基本无明显的调价变动，而高位报价略有上调，当前包括厂家及贸易商都不约而同的反馈出货较为吃力，但继续下调报价的可能性较低。相对来说，巩义地区、包头地区及临沂地区这三地的现货加工费报价维稳运行，整个月度始终维持在一个稳定的水平价位。

（二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
5月4日	8.25	0.85	1.85	10.95
5月11日	7.4	0.7	1.7	9.8
5月18日	7.4	0.58	1.8	9.78
5月25日	6.6	0.63	1.75	8.98

数据来源：我的有色网

库存方面，通过我的有色网对于国内三地6063铝棒显性库存数据统计可以看到，在5月份期间三地整体显性库量呈下滑趋势，且月底对比月初整体显性库量下滑了有近2万吨，持续了较长时间段的库存增加，也在5月份暂缓了继续创新高的脚步。

佛山地区，通过上表我们可以清晰的看到，在本月度当地库量呈下滑状态，月底对比月初下滑了1.65万吨，这也是三地总量下滑的重要原因。目前，当地的库存已从原先的近9万吨下滑至当前的不足7万吨，对此，我的有色网研究人员特意与当地的部分持货商进行了一番交流并了解到，在5月份期间，部分厂家对于佛山地区发货速度放缓（加工费并未达到部分厂家的心理预期值），同时新疆地区大部分棒厂始终未恢复正常运行也是不可忽视的重要因素之一。与此同时，当地消费较其他地区表现尚可，出库量始终维持稳定，特别是在下半个月，在入库量减少的情形下，出库量却有所增加，而在端午假期前，当地依旧存在备货情况，虽然对比往年的备货量下降，但整体的交投活跃度尚可。而以上种种原因也促使了佛山地区显性库存的下滑。

无锡地区，整个5月份，无锡当地显性库存略有下滑，月底对比月初显性库量下滑了0.2万吨左右，而这一数值对比佛山地区的变化量几乎可以忽略不计。目前，据当地持货商反馈，无论是入库量还是出库量基本稳定，显性库存中的货源品牌依旧以东方希望及新疆信发为主（同时有少量的兰铝货源）。虽然眼下显性库存仅在0.6万吨左右，但对比往年的平均值依旧翻了一倍有余，同时除去显性库存外，据我的有色网了解，尤其是在上半个月，无锡当地有较多的货源选择了未入库，这部分货源据推断不少于万吨，直到下半个月才渐渐有所消化。

南昌地区，相对来说，南昌当地5月份整体的显性库量变动并不明显，甚至可以用稳定来形容。虽然显性库存整体调整有限，但不可忽视的当地依旧有较多隐形库存的存在。据当地持货商反馈，自4月份起当地站台有较多的集装箱未掏货，以至于这部分货源的实际数量难以清点，到了5月份，未掏箱的货源依旧在站台囤积不少，而当地南储仓库在整个5月份期间始终处于爆仓的状态。这部分隐形库存也是当地加工费难以有明显幅度上调的重要因素之一。

（三）市场交易

5月份国内的6063铝棒整体的消费需求可以概括为三个阶段，欠佳（月度月上旬）——回暖（月度中旬）——走弱（月度下旬）。自4月中旬起，国内各消费地区铝棒的实际交投已开始出现萎缩，无论是显性库存的持续增加，还是加工费的下行，都在告知众人一个消息：铝棒市场疲态呈现。而到了5月上旬，这种趋势并未得到缓解，部分地区持货商出货乏力，下游企业心态保守，市场整体可以归结为欠佳两字。到了中旬，伴随部分厂家发货放缓，显性库存下滑，同时加上环保及供给侧改革的话题再次在市场热议，这使得铝棒市场开始有所回暖，短期市场看涨心态慢慢滋生，下游企业出手拿货意愿增强，部分地区出库量增量较为明显。到了下旬，铝价维持于震荡走势，并未有明显的突破举动，这又让众人开始有所担忧，与此同时，部分地区消费淡季有提前到来的趋势，下游自身订单有一定量的下降，这使得部分企业对于铝棒的采购也有所减弱，市场中旬期间较为火热的局面也有所走弱，除个别地区相对来说表现尚可外，国内整体基本呈偏弱的格局。

（四）市场动态

截止五月份，据我的有色网不完全统计，国内6063铝棒产量较4月份略有下滑。在5月份期间，为了更好的了解铝棒市场的运行动态，我的有色网研究团队特意前往甘肃地区，对于当地棒厂进行了一番走访及交流。而通过此次交流拜访，我们了解到目前6063铝棒企业利润微薄，产品附加值不高，行业准入门槛较低，后期发展道路较为艰辛。其一：正常情况下铝棒企业主要赚取加工费，每吨20-30元利润就可维持盈利状态，但是目前部分市场出现倒挂现象，比如南昌地区，目前仓库自提价在250-300左右，通过成本核算，甘肃铝棒企业在这个价位出货处于亏损状态。第二，目前铝水定价权在电解铝厂方面，时常会出现铝水供应紧张状况，对于棒厂来说也有一定影响。第三：最近两年新疆铝棒产出大大增加，疆棒入川对于甘肃部分棒厂企业影响巨大，主要体现在疆棒加工费偏低。第四：资金回笼周期较长，导致企业出现资金链困难等状况，资金成本偏高。而就以上问题通过我们和铝棒企业的沟通，小部分企业已经再向汽车轮毂，全铝家具附加值较高的工业型材等深加工项目发展，未来这是大部分铝棒企业盈利和转型的一条发展模式，其次像中威斯铝业，广银铝业等规模较大的铝棒企业可以把目前的产品更加精细化，同时加工一些附加值较高的2、5、7系列的工业棒材。

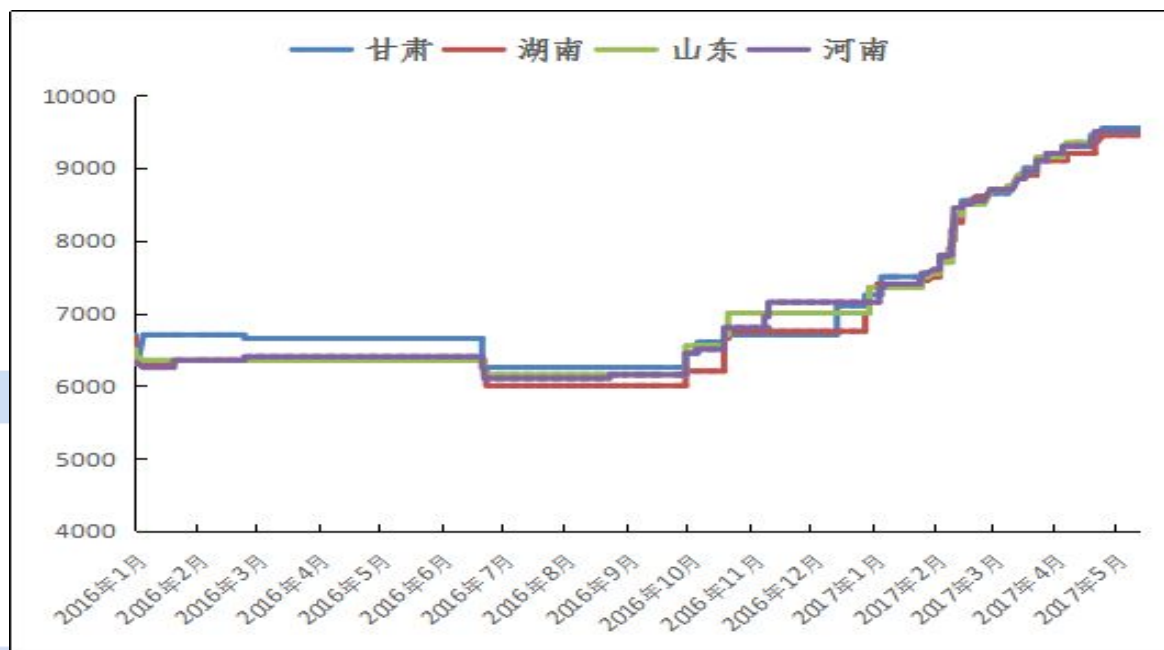
六、辅料市场

五一后5月份国内氟化铝综合报价9400-9600元/吨（出厂含税），较上月持稳。送往新疆、内蒙地区的高达9700-9900元/吨。国内氟化铝5月份产量环比下降13.65%至4.68万吨，开工率52.7%。

据市场了解5月环保检查压力持续不减，开工率受限，环保检查严格导致上

游萤石采购困难，部分氟化铝企业由于萤石厂关停而选择外采，萤石采购参考均价 1800-2000 元/吨。成本方面环保对于萤石督查较严格，供应方开采受限，导致价格高位运行。根据近期市场的成本、供需量的紧张程度来预计再加上制冷剂旺季和环保的双重因素下氟化铝任有上涨空间，较之前涨势趋于放缓，二季度整体来看价格处于高位持稳。5 月份氟企对于生产氢氟酸还在持续，导致氢铝的价格出厂价 1700 元/吨。中铝 5 月份采购价 9100 元/吨，此价格市场拿货较紧张。

图 16、5月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）

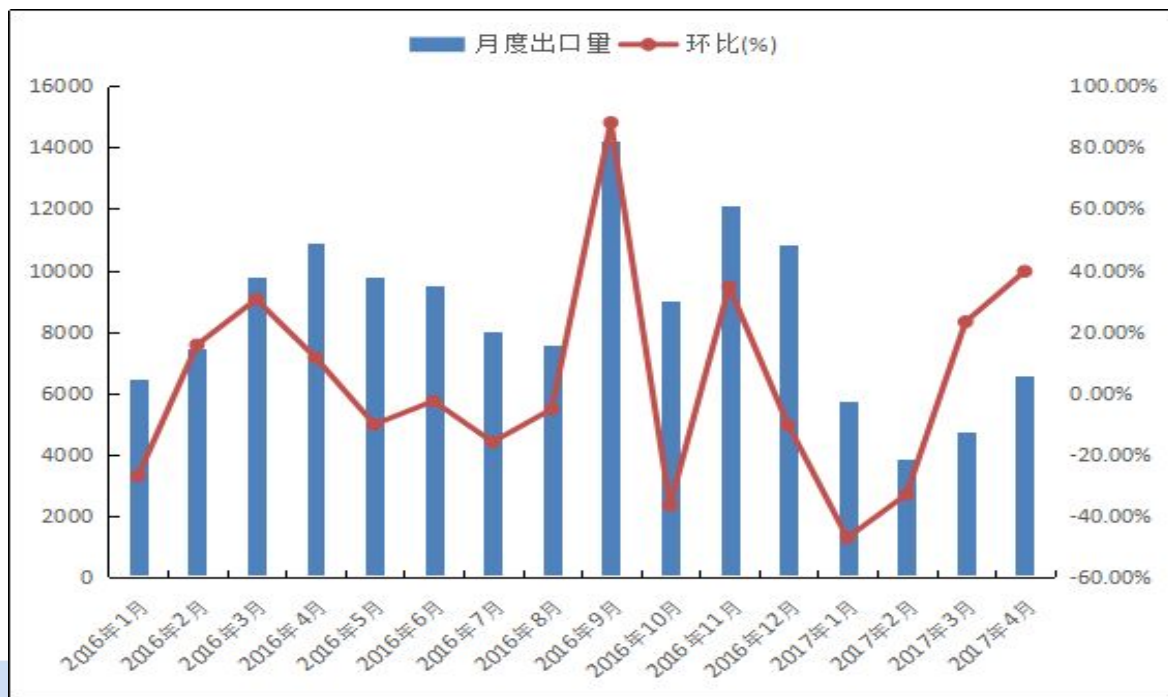


数据来源：我的有色网

据悉，进入5月中旬，关于京津冀及周边地区执行大气污染物特别排放限值，环保组还是根据空气质量的检测来复查和监督环保设备的完善工作，限产企业虽有开工，但短期内满负荷生产还是受限。甘肃白银中天化工3条生产线正常开工，部分产量出氢氟酸。河南多氟多2条线运行，河南中色韶星2条线正常生产，河南未来铝业现停产检修中，产能6万吨，下周准备开工。山东昭和新材料和山东博涛集团生产线满负荷生产。河北平泉长城化工现间段随已开工，但开工率较低。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。湖南有色近日生产线全部检修状态，复产时间等待通知。

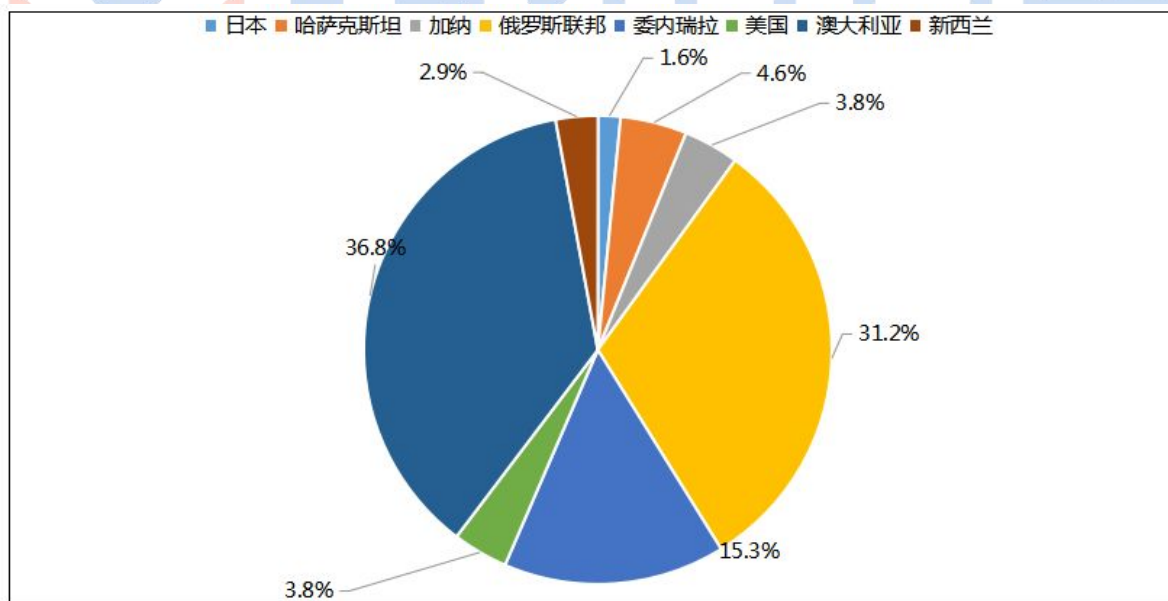
如图 17, 海关总署统计，2017 年 4 月我国氟化铝出口量共计约 6588 吨，环比增长了 39.63% 的比重。与去年同期相比约 1.09 万吨，下降了 39.48%。今年前 4 个月我国累计出口氟化铝约 2.09 万吨，与去年同期相比约 3.46 万吨，下降了 39.66% 的比重。2016 年一整年我国氟化铝出口量共约 11.56 万吨，与 15 年同期相比约 15.5 万吨，下跌了 25.44%。上图显示 2016 年 1-8 月份我国氟化铝出口量都处于下滑趋势，至 9 月份出口量达到了 1.42 万吨，环比增长了 88.15%，也是至 2017 年 4 月出口量最为多的一个月。由于国内成本增长、国家环保和制冷剂旺季等原因使得国内市场现货供应紧张，但国内氟企受环保设备限产 4 月份稍有缓解，产量较 3 月份也处上升趋势，对于海外市场略有回暖。

图 17、 2017年4月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

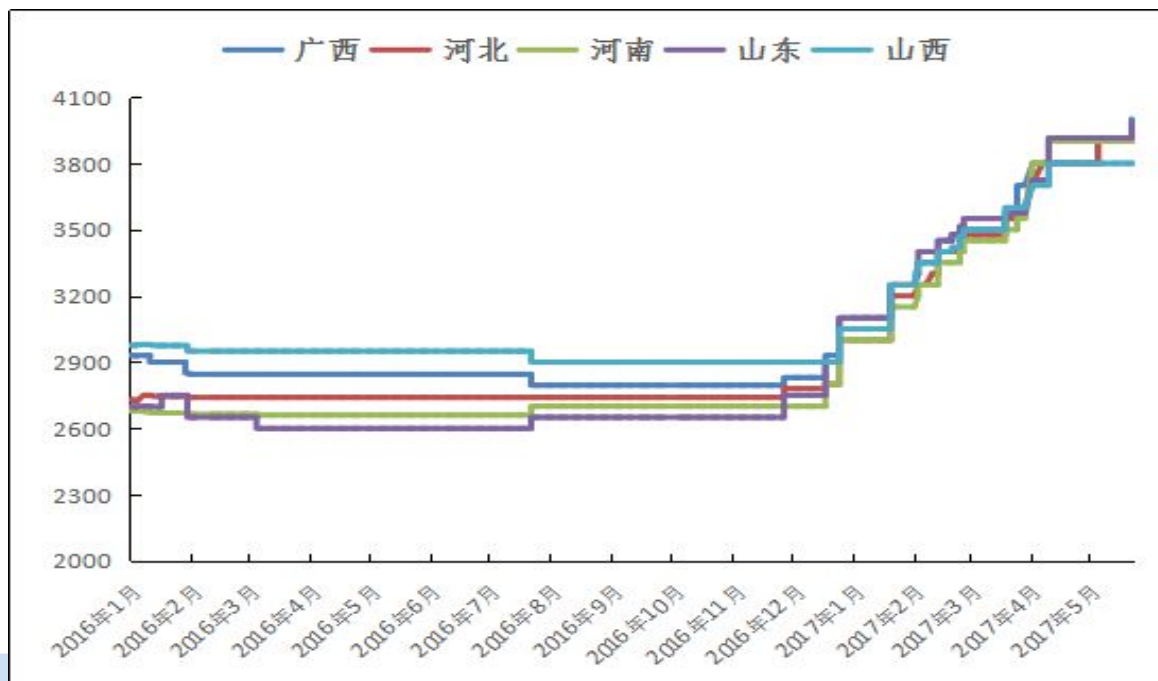
图 18、 2017年4月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

据海关数据显示，本月澳大利亚是我国氟化铝出口量最多的国家，出口量达2400吨，出口价格为1160美元/吨，较2017年一季度每月出口量最多的国家，出口价格环比增长11.65美元/吨。位居第二的是俄罗斯，出口量2034吨，前4月份总计出口量有3947吨，与去年同期相比1.29万吨下降约69.32%，环比增长737.04%。与此同时本月自委内瑞拉、哈萨克斯坦的出口量都有所增加。此外本月对于出口莫桑比克、新西兰的氟化铝大幅下降。

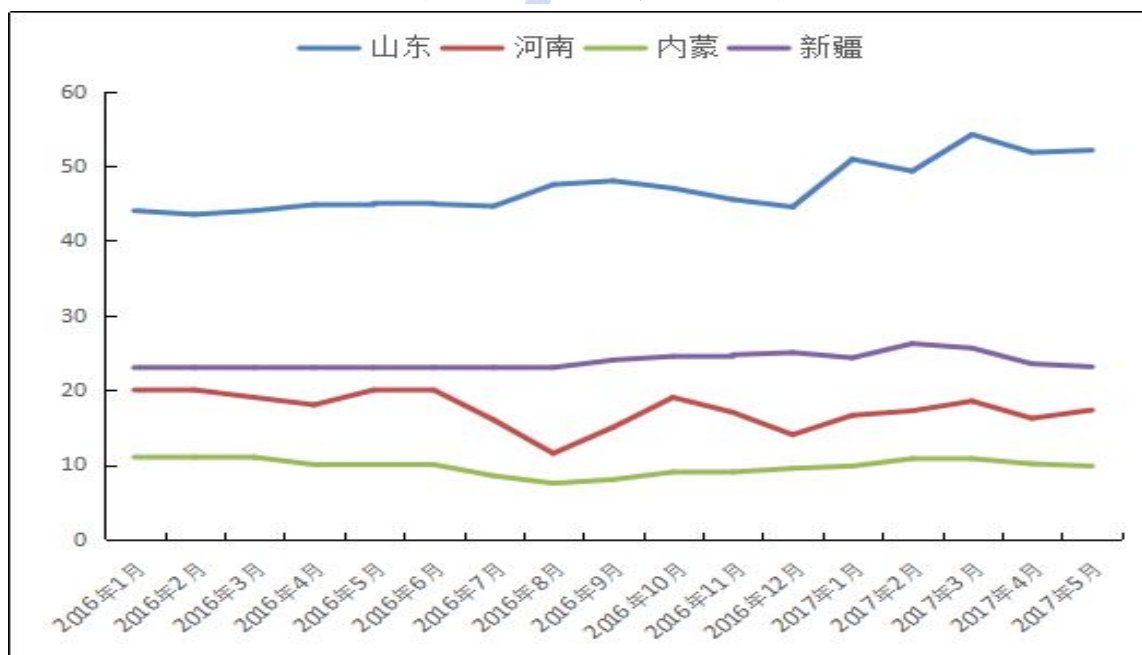
图 19、2016年-2017年5月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

本月受环保持续影响阳极企业生产，河南、山东、河北地区都受到不同程度的影响，产量也随之下降。本月山东市场价格区间 3850-3950；山西市场价格区间 3700-3900；河南市场价格区间 3750-3900；河北市场价格区间 3600-3850；广西市场价格区间 3800-4000；（到厂含税，元/吨）。较上月涨幅有 50-80 元/吨。送到新疆价格 4050-4150 元/吨，5 月山东魏桥铝业采购价格计划上调 89 元/吨至 3690-3720 元/吨。送到内蒙地区主流价格 3750-3850 元/吨。

图 20、2017年5月主流地区国内预焙阳极月度产量统计

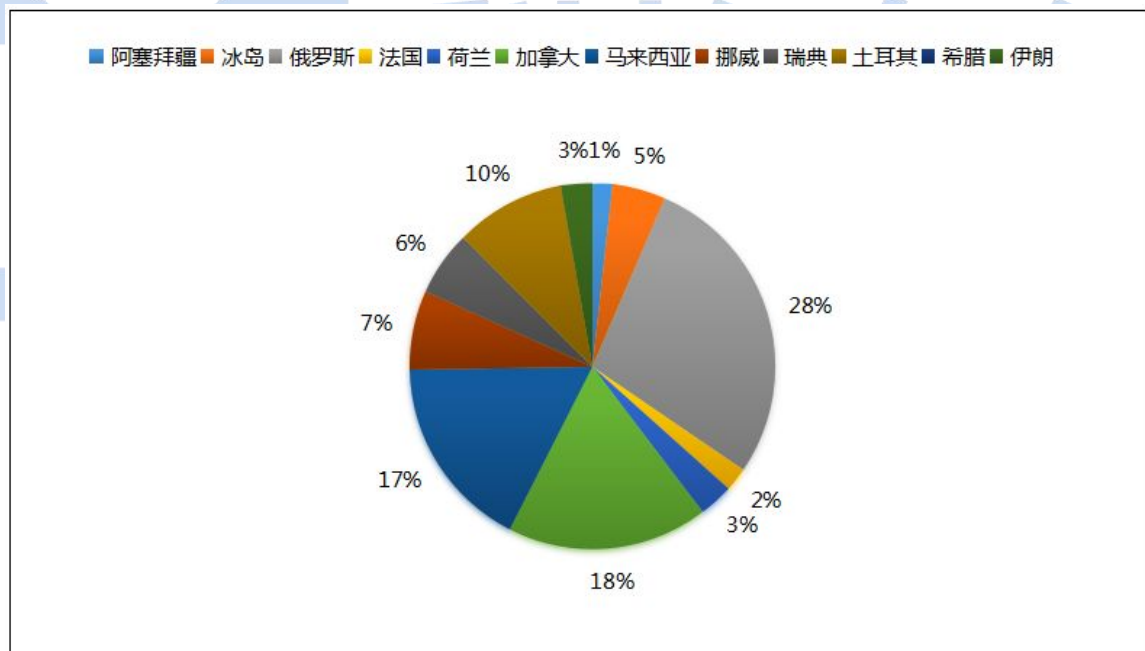


数据来源：我的有色网

据市场消息，2017年6月1日起，新审批的建设项目执行大气污染物特别排放限值。现有的企业自2017年10月1日起开始执行，再加上碳素企业供暖季2+26城市减产50%的限定，预焙阳极在四季度有可能会供出量加大紧俏的情况。本月河南地区在生产开工的企业生产正常。河北石家庄地区炭素企业无论环保合格与否一律停产待工。山东地区炭素企业多数也在减产运行。环保已经成为炭素企业供给侧改革的直接手段。现将会给本已紧张的煅烧焦、预焙阳极市场现货吃紧局面又一波压力。

原料方面：成本石油焦本月市场价格持稳，受本月中旬“一带一路”会议的影响，下游原料的生产开工率不同程度受限，对其品味要求提高，因而石油焦需求量有所弱势下行趋势。沥青市场本月涨幅较大，市场货源紧俏，下游询价积极，预计市场交投继续向好运行。目前中温沥青参考价3200-3400元/吨，+200元/吨。改质沥青商谈价3800-4000元/吨，+300元/吨。环保持续影响煤沥青厂开工，产量下降，预期后市供应依然偏紧，涨幅有100元左右。环保依然是阳极企业现阶段面临的重大问题，再由原料供给紧张的局面，后市涨势难料。预计后期价格由成本和环保推涨涨势依旧，短期来看生产受限、供应紧张方面难能得到缓解。

图 21、2017年4月份中国预焙阳极主要出口国家统计



数据来源：我的有色网

据海关总署统计，2017年3月中国预焙阳极出口量7.12万吨，与去年同期相比下降23.12%，环比下降7.84%的比重。2017年前3个月中国预焙阳极出口量达20.18万吨，与去年同期相比下降了20.45%。据上图所示俄罗斯是我国预焙阳极出口的主要国家，3月份出口量1.99万吨，环比增长85.12%。出口均价425美元/吨。其次是加拿大和马来西亚，出口量1.26万吨、1.21万吨。

七、铝型材市场

我的有色网5月对全国150家铝型材企业进行调研显示,5月份铝型材企业开工率61.22%,环比减了0.39个百分点,开工率增长相比往年偏慢。进入5月型材生产企业开工率开始出现下滑,这一方面与全国各地掀起的环保风暴导致型材企业整顿而抑制消费有一定关系,另一方面也是夏季到来季节性因素有关。5月份以来,型材企业进入传统的消费旺季的尾声,开工率虽维持较高水平,但是型材企业新接订单增速放缓。从企业规模来看,年产能介于1万吨到5万吨的企业增长幅度最大,但是也仅有0.91%的增速,而年产能小于1万吨的企业开工率出现下滑,下滑幅度为2.48%。从企业类型来看,建材厂的开工率依旧高于工业材,传统的建材消费旺季支撑着建材企业的开工。但是随着进入6月,工业材的开工增速将赶上建材,预计工业材将进入消费旺季。

表格 7、中国铝型材月度开工率(万吨)

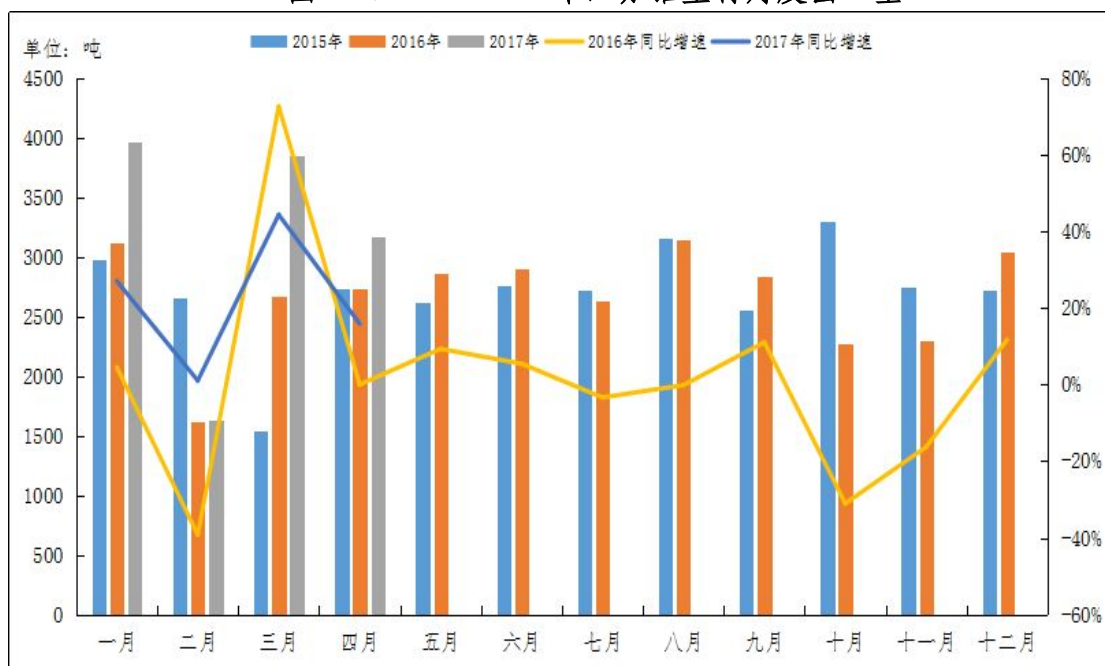
企业规模	企业数量	合计产能	4月	5月	6月预期
X<1	9	4.68	71.78%	70.00%	75%
1≤X<5	61	146.50	59.38%	59.92%	64%
5≤X<10	44	264.90	60.91%	59.41%	65%
X≥10	36	671.00	63.08%	63.44%	66%
合计	150	1087.08	61.46%	61.22%	67.5%

数据来源:我的有色网

据我的有色网调研了解,5月份建筑型材厂开工率较高,广东、江苏等市场开工率维持较高位置;华北、东北等地由于环保持续督查影响抑制了部分环保不达标企业的生产;建筑型材总体开工率达到70%。而从型材分类来看,工业材消费在3.4.5月处于淡季,据调研江苏某汽车用铝型材厂了解到3.4.5月份他们将迎来开工淡季,机器虽正常开,但不是满负荷生产,且期间会对机器进行检修,以迎接7月份后下半年的消费旺季到来;而建材企业在3.4.5月是传统的消费旺季。

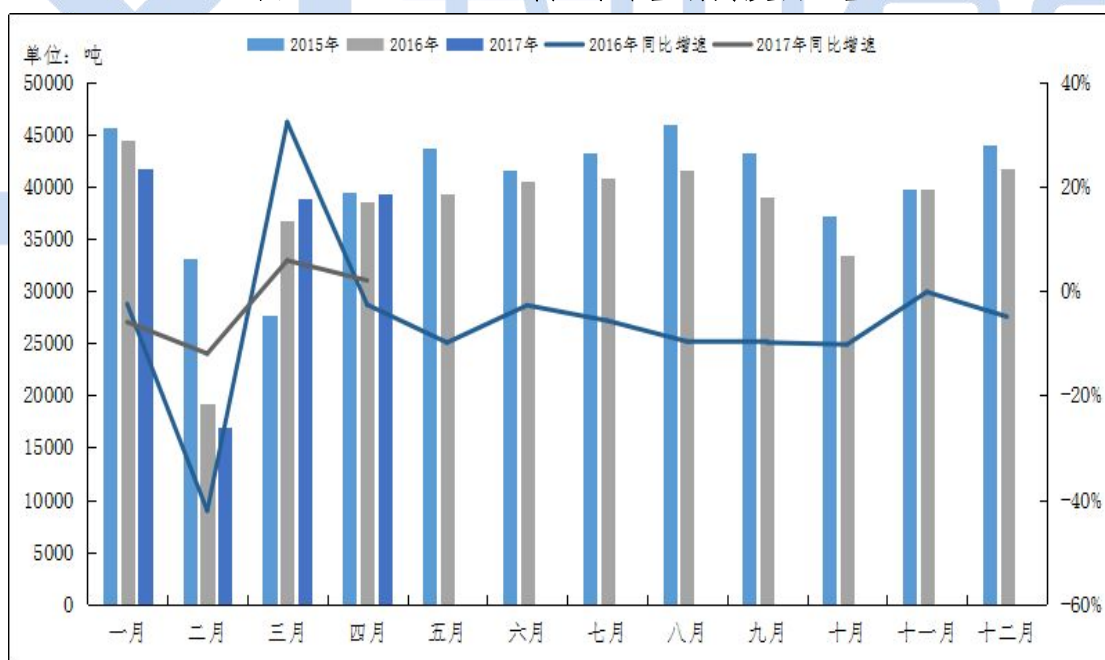
海关总署数据显示4月全国铝型材出口总量6.58万吨,环比3月增长0.45%,同比去年减少38.44%,环比小幅增长与3月春节后出口基数增加有直接关系,而造成同比去年大幅减少的因素则与国际上针对我国出口铝型材的双反调查有一定关系。重点统计的三地型材出口数据中,江苏、山东、广东三地同比型材出口量均保持增长,尤其山东地区,大幅增长62.5%。而广东地区虽有增长,但是增长幅度小,仅为2.01%,这与近几年来铝型企业的产业迁移有一定关系。

图 22、2015-2017 年江苏铝型材月度出口量



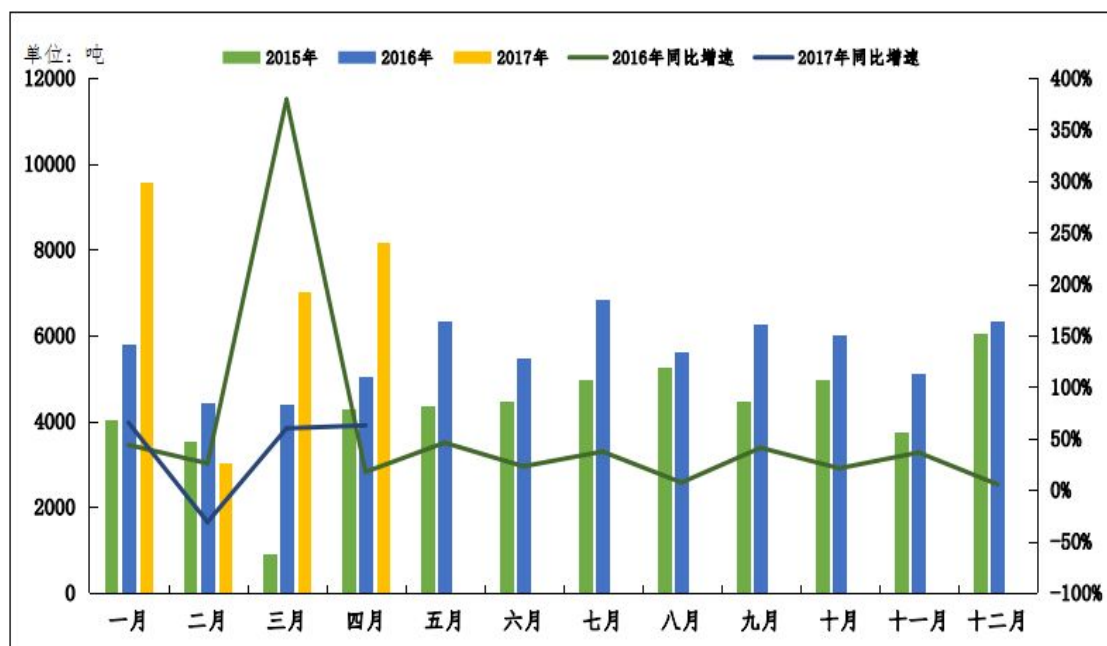
数据来源：海关总署

图 23、2015-2017 年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

图 24、2015-2017 年山东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

据我的有色网了解,5月份型材加工企业开工率虽维持正常水平,但是生产形势不如往年。一方面环保风暴在全国范围内席卷,另一方面房地产受到政策的影响而出现发展放缓趋势。但是工业铝型材的发展势头却是发展迅猛,交通用铝领域中汽车用铝、轨道交通用铝的发展空间巨大。中国有色金属工业协会今年重点推广铝制品家具的应用将继续拓展铝的应用空间,对铝的消费形成又一支撑。预计6月型材厂开工率在工业材强劲发展与传统建材旺季的共振下将继续维持高位,但是传统型材淡季到来很有可能对部分地区的建筑铝型材企业有所影响。

八、铝板带箔市场

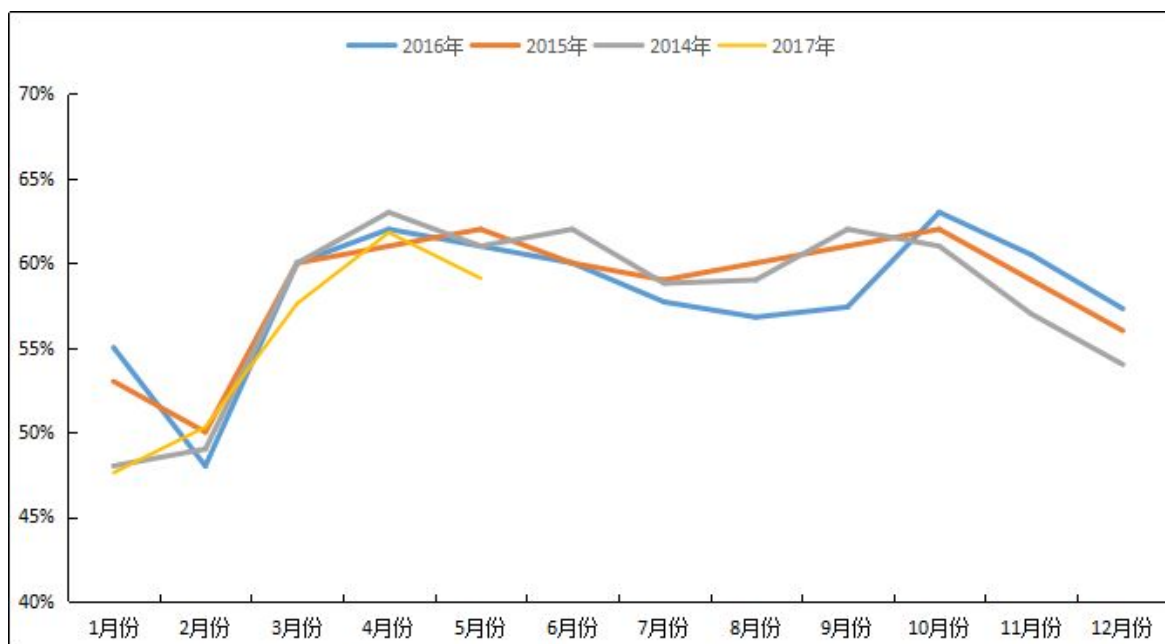
(一) 铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	2月	3月	4月	5月	6月预期
x>15	20	418	60.1%	62.4%	64.3%	60.2%	60%
15>x>5	25	211	30.4%	36.2%	41.2%	40.1%	39%
X<5	5	15.7	22.8%	30.1%	36.7%	32.1%	30%
合计	50	644.7	50.3%	57.6%	61.8%	59.1%	57%

数据来源：我的有色网

图 25、2014年-2017年铝板带企业开工率



数据来源：我的有色网

我的有色网调查显示，2017年五月铝板带箔企业开工率在 59.1%，环比回落了 4.1 个百分点。从企业规模上来看，大型企业五月份的开工率为 60.2%，中型企业五月份开工率为 40.1%，小型企业五月份开工率为 32.1%。较上月环比均有小幅回落。主要原因在于 5 月天气渐热，进入传统的铝板带箔消费淡季，采购商采购意愿略为消极，总体消费不佳。据我的有色网调研，河南一年产 50 万吨生产企业，5 月生产产量总计 5.5 万吨，环比减少 8%，同比增加 10%；其中出口量为 1.6 万吨，同比减少 2%。

（二）国内主流市场价格分析

表格 9、5 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	1800-2200	3700-4200	2200-2700
济南地区	2200-2700	4700-5200	2700-3200
苏州地区	2000-2500	4500-5000	2400-3000
佛山地区	2500-2700	4500-4700	2700-2900
上海地区	2600-2800	4900-5100	2900-3100
福州地区	2200-2400	4300-4500	2300-2500
重庆地区	2000-2200	4500-4700	2000-2300

数据来源：我的有色网

从上图可以看出，本月 1/3/5 系铝板加工费维稳运行，相较于上月无明显的调价变动。主要原因在于，铝板加工成本趋于稳定，整体市场趋同。而本月原铝价格维稳运行，所以本月铝板整体价格变动不大。采购商按需采购，采购有所回升，成交情况较上月有所转好。

图 26、河南、山东、上海地区价格走势图（元/吨）

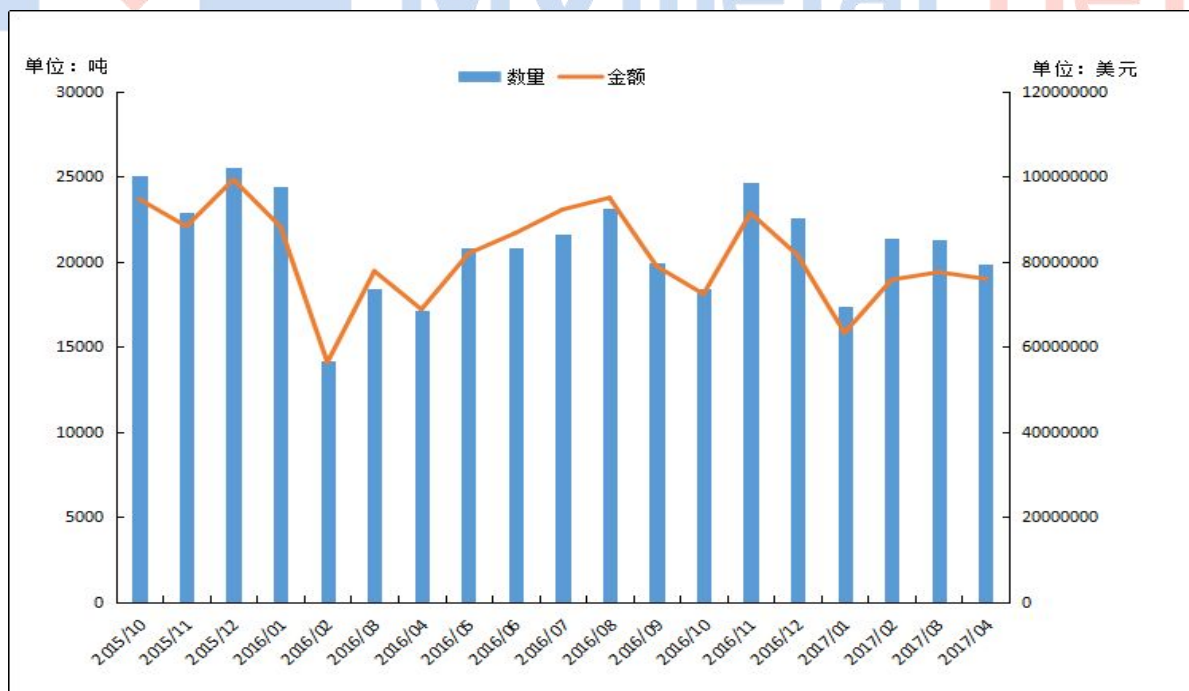


数据来源：我的有色网

市场成交方面，5月为铝板行业传统消费淡季，采购商逢低采购，采购意愿不佳，成交情况一般。从地区上来看，河南地区出货积极，采购商采购意愿不强，成交一般。山东地区本月出口订单向好，订单情况有所转好。佛山地区长期按需采购，成交一般。整体情况来看，本月成交量一般，未达到预期。

（三）中国铝板带片进出口情况

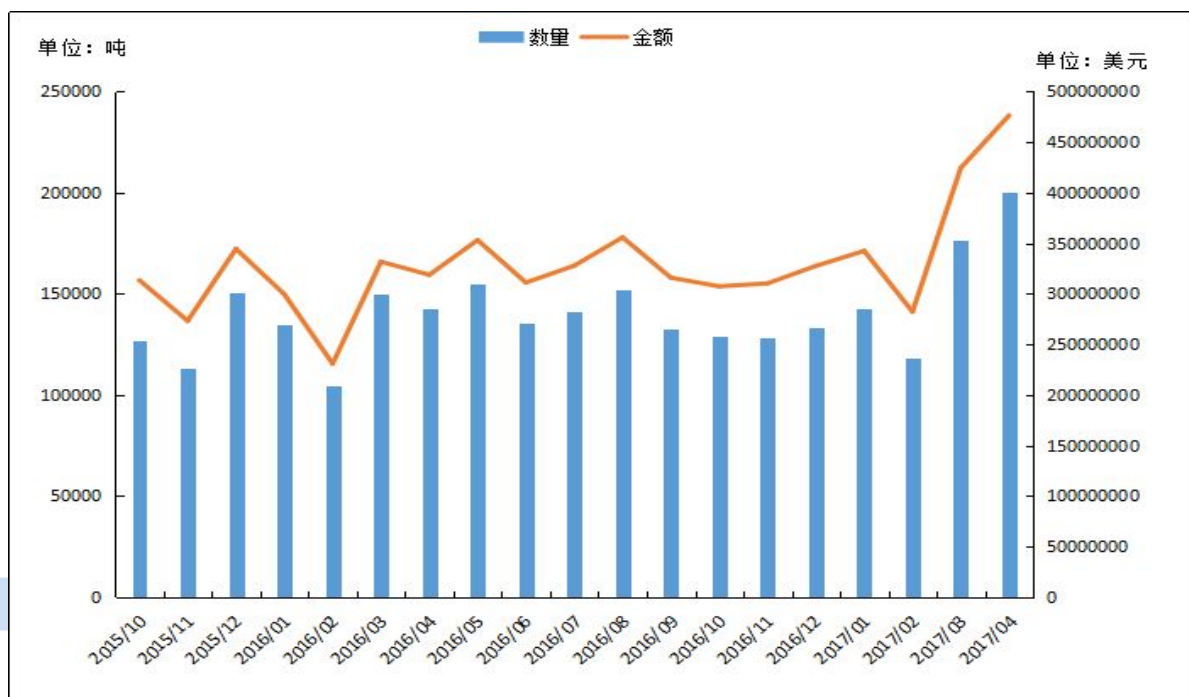
图 27、年度铝板带片进口量走势图（美元/吨）



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带片进口方面，4月份铝板带片进口总量为19887吨，环比减少6.56%，进口总金额为7589万美元，环比减少2.02%。

图 28、年度铝板带片出口量走势图（美元/吨）



数据来源：我的有色网、海关总署

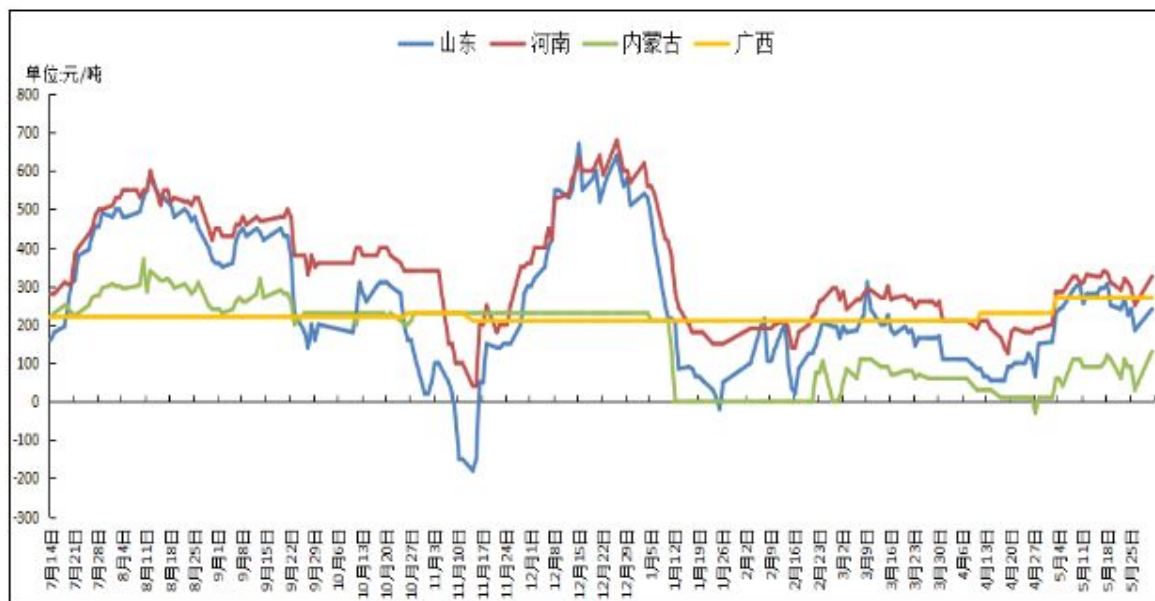
铝板带片出口方面，4月份铝板带片出口总量为200250吨，环比增加13.50%，出口总金额为47635万美元，环比增加12.24%。

综上所述，5月份开工率较上月相比有所回落，主要原因在与5月份已经进入传统消费淡季，受市场消费影响，开工率回落。我的有色网预计，6月份铝板市场开工率将会继续小幅回落，市场成交量或也将持续低迷。

九、电工圆铝杆市场

由于5月份进入电线电缆传统生产的旺季，下游订单明显改善，对本月铝杆线的销售起到推动作用，5月各地电工圆铝杆生产企业开工率较上月有所提高，主流市场年产10万吨以上企业开工率77%，山东市场整体开工率85.25%，河南地区整体开工率56.5%。本月随着市场的原铝价格的回调，电解铝生产企业成本优势相对减小，对于外购铝水的企业带来了一定的转机，本月外购铝水电工圆铝杆生产企业开工率有所提高，订单情况好转明显，电工圆铝杆生产企业生产情绪较上月高涨不少。

图 30、2016-2017 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势

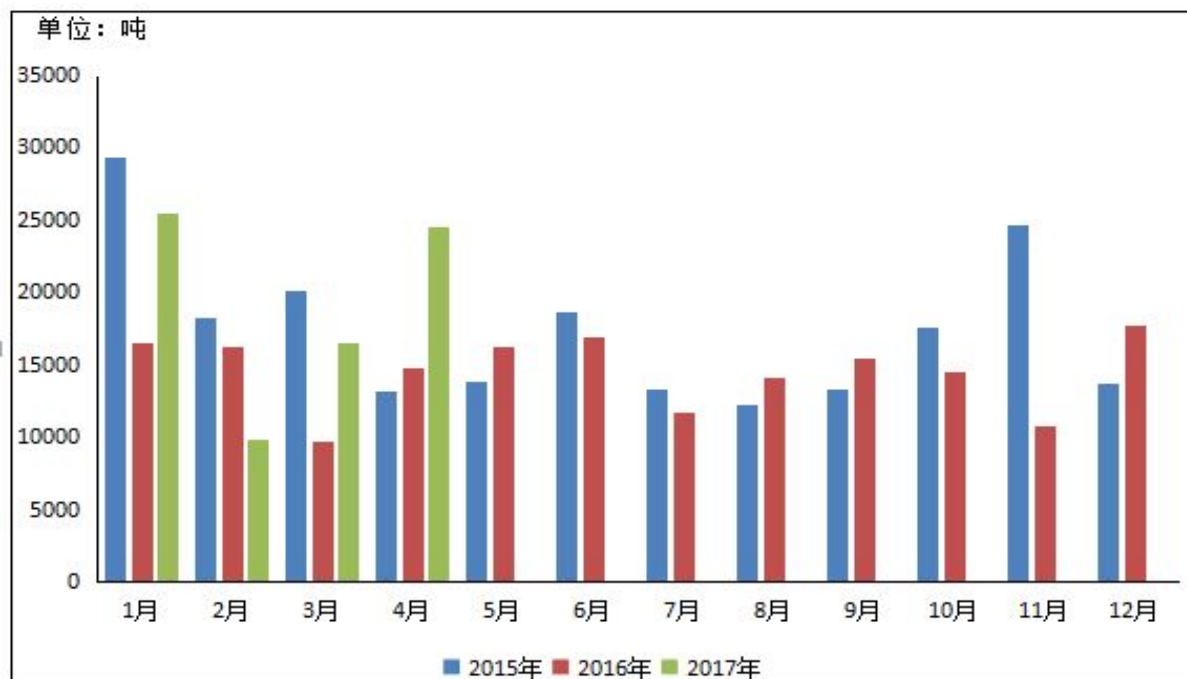


数据来源: 我的有色网

订单方面, 本月中旬国网电力网电力陆续发布 17 年第一批次配网线材中标公告和国网 2017 年输电线路材料第二次集中招标公告, 下游线缆企业将进入备货生产过程, 相对于目前电工圆铝杆企业生产有一定的促进作用。国网 2017 年输电线路材料第二次集中招标公告中, 涉及钢芯铝绞线、铝线等线材共计 14.6 万吨, 同比增长 11.4%, 铝制铝绞线占比 96.1%, 与 16 年同批次基本持平, 小幅增长 0.1 个百分点。27 日, 国网电力发布《国家电网公司 2017 年输电线路材料导地线第三次集中招标活动》, 本次招标公告共涉及线缆 6.8 万吨, 其中钢绞线 2246 吨, 铝绞线、铝合金线缆共计 6.6 万吨, 较去年同期下降 5.9%。

出口订单方面, 4 月铝制绞股线线缆出口量为 2.45 万吨, 同比增加 66.1%, 环比增加 49.59%。本月铝绞线出口金额 5812 万美元, 同比增长 44.15%, 铝制绞股线出口订单稳步提升, 出口量创同期高位, 并且增速有所提高。详细出口数据统计参照下图。

图 31、铝制绞股线月度出口数据统计图



数据来源：海关总署

库存方面，本月铝价维持震荡格局，线缆企业低价采购特征显著，电工圆铝杆生产企业出库量好转，我的有色网对标本企业库存统计显示，本月山东地区库存 1.3 万吨，较上月下降明显，预计后期库存将保持稳定。

后市展望，4-5 月各地的线缆检查工作对小作坊式的线缆企业有较大的影响，此部分订单收到遏制，但是今年大型电网建设投入的加速，很大程度上提高了电工圆铝杆的需求量，那部分小型订单将被更多大型企业所取代。所以前段时间的线缆检查受抑制的订单，将陆续在后续被释放，或将对电工圆铝杆的加工费起支撑作用。我网对电工圆铝杆加工费仍保持乐观，加工费将保持稳步上涨，但随着电工圆铝杆企业同行竞争的加剧，铝杆加工费很难达到去年同期水平。

十、综述总结

总体而言：由于氧化铝减产延续，虽然环保政策及价格上涨会导致部分减产产能恢复，但由于电解铝产能逐步释放，且中间商囤货意愿加强，短期氧化铝上涨氛围依旧持续。6 月份中国氧化铝现货价格上涨 100-130 元/吨。电解铝方面，政策效果尚未凸显，从我们统计的产能、产量方面来看，5 月国内电解铝厂并未出现大规模减产，随着成本下移，电解铝企业利润有所提高，企业复产意愿逐步增强，预计电解铝运行产能以及总产量仍有上行空间。然而，消费逐步进入淡季，市场需求方面逐步减弱，整体供需面转弱，对铝价形成压力。短期来看，铝价或将维持震荡下行走势，整体表现仍显偏弱，运行区间 13600-14200 元/吨。

十一、行业新闻

中国铝业高管：政府认真对待冬季取暖期的铝减产工作 中国最大的铝生产商——中国铝业一高管周四（5月4日）表示，中国政府认真对待28个城市铝生产商冬季期间的减产，可能削减产量100-150万吨。

4月我国出口未锻轧铝及铝材43万吨 4月我国出口未锻轧铝及铝材43万吨，较上月增加2万吨，同比增加7.5%；中国1-4月累计出口未锻轧铝及铝材149万吨，同比增加0.9%。

包铝华云二期一步工程首台电解槽正式投产出铝 继5月1日华云二期一步工程胜利实现点火焙烧、通电调试，5月5日首批通电的2台电解槽顺利启动成功后，5月9日，华云二期一步又传来喜讯，在全体员工的全力奋战下，华云二期一步首台电解槽生产出第一包铝水，这标志着华云二期一步工程已成功进入试生产阶段。

中国铝业部分氧化铝生产线实行弹性生产 中国铝业5月11日晚间公告，根据目前市场情况，公司决定从公告之日起，公司部分氧化铝生产线实行弹性生产，涉及暂时关停的氧化铝产能约97万吨。

4月份原铝（电解铝）产量为277万吨 国家统计局5月15日公布的最新数据显示，4月份原铝（电解铝）产量为277万吨，同比增长7.6%。1-4月累计产量为1097万吨，同比增长10.1%。

中国有色金属工业协会回应美国针对铝产品进口进行调查 中国有色金属工业协会表示担忧美国针对进口铝产品开展232调查及其结论的公正性，坚决反对一切形式的贸易保护主义，以及滥用贸易救济措施的行为，并愿意致力于维护全球铝产业的公平自由贸易环境。

4月原铝进口量同比增加56.31% 4月原铝进口量同比增加56.31%，至7,648吨。1-4月累计进口量同比增加169.99%，至51,509吨。

4月原铝出口量同比增加366.5% 4月原铝出口量同比增加366.5%，至706吨。1-4月累计出口量同比减少89.7%，至1,384吨。

第一季度几内亚对华铝土矿出口484万吨 根据中国海关统计，2017年第一季度中国铝土矿进口总量为1392万吨，同比增加3.6%。3月份单月进口量约507万吨，环比上升19%。

IAI：全球4月铝产量为487.6万吨 国际铝业协会（IAI）周一（5月22日）公布的数据显示，全球4月铝产量为487.6万吨，较3月减少16,000吨，但较上年同期增加242,000吨。

约旦对进口铝征收3年保障措施税 5月19日，WTO保障措施委员会发布公告，约旦对进口铝条、杆、型材及异型材作出保障措施终裁，决定征收为期3年的保障措施税。涉案产品海关编码为7604.211、7604.101、7604.212、7604.291。

俄铝澄清 熊猫债3月已成功挂牌 俄铝发行的“熊猫债”原定于5月10日下午，在上海证券交易所举行熊猫债挂牌仪式，现因我国外事部门暂未批准，该发行仪式将延期举行。据调查，熊猫债遭到延期挂牌，俄罗斯铝业实属首例。俄铝昨澄清旗下熊猫债早在今年3月已成功挂牌，指报道不实。

十二、宏观新闻

(一) 国际热点

欧元区制造业火力正猛 4月 PMI 创六年最高 欧元区4月Markit制造业PMI终值从3月的56.2升至56.7,创2011年4月以来最高水平,但低于预期值和初值(均为56.8)。其中产出分项指标为57.9,创2011年4月以来最高水平。

惊喜!德国4月失业人数续降 一季度GDP料传捷报 德国4月季调后失业率为5.8%,与预期值和前值持平;4月季调后失业人数下降1.5万人,降幅大于预期(下降1.1万人),前值从下降3万人修正为下降2.9万人。

欧元区一季度GDP季率升0.5% 欧银或许真该退出宽松了? 欧元区一季度季调后GDP季率终值为0.5%,持平于预期值和前值;欧元区一季度季调后GDP年率终值为1.7%,持平于预期值和前值。

美国4月ADP就业人数增17.7万 非农或也将高歌猛进? 美国4月ADP就业人数增加17.7万,增幅创2016年10月以来新低,但略高于预期值17.5万,前值从增加26.3万修正为增加25.5万。

欧元区4月PMI创六年最佳 二季度经济有黄金开局? 欧元区4月Markit服务业PMI终值为56.4,高于预期值和初值(均为56.2);欧元区4月Markit综合PMI终值为56.8,高于预期值和初值(均为56.7)。

美国4月非农新增21.1万 失业率创十年新低 美国劳工部数据显示,4月美国新增非农就业人口21.1万,超出预期的19万。美国4月失业率4.4%,超出预期的4.6%,同时创十年以来新低。

IMF预计中国今年经济增长6.6% 明年将增长6.2% 北京时间9日早间消息,国际货币基金组织(IMF)周二发布亚太地区经济展望报告,预计2017年亚太经济将增长5.5%,2018年将增长5.4%,远高于IMF预估的3.5%和3.6%的全球经济增速。IMF在报告中表示,预计中国经济今年将增长6.6%,2018年将增长6.2%。

德国3月份工业订单环比增长1% 德国经济部公布的数据显示,受海外订单数量增加的助推,3月份德国工业订单环比增长1%,好于市场预期,但低于2月份3.5%的环比增幅。

美国4月PPI环比0.5% 大幅好于预期 5月11日,美国公布4月PPI数据。数据显示,美国4月PPI环比0.5%,预期0.2%,前值-0.1%。美国4月PPI同比2.5%,创2012年2月以来最大涨幅;预期2.2%,前值2.3%。

工业产量下跌贸易赤字扩大 英国经济放缓阴影加重 英国统计局在周四(5月11日)发布的数据显示,3月份英国工业产量以大于预期的跌幅收缩,且贸易赤字扩大。3月份,工业产量下跌了0.5%,跌幅大于此前经济学家0.3%的预期,2月份曾下跌0.7%。一季度该行业产量增长基本停滞,仅增长0.1%。

德国5月综合PMI初值增长 预示二季度经济强劲 周二(5月23日)Markit公布的调查显示,德国5月综合采购经理人指数(PMI)升至57.3,4月时为56.7。该数据追踪制造业及服务业活动,占整体经济规模超过三分之二。

美国上周初请失业金人数微升 难改美联储6月加息预期 美国截至5月20日当周初请失业金人数为23.4万,并低于预期值23.8万,前值23.2万修正

为 23.3 万，上周初请连续第 116 周位于 30 万人关口下方，连续周期为 1970 年以来最长。

（二）国内热点

4 月中国制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数保持在扩张区间

4 月份，制造业 PMI 为 51.2%，低于上月 0.6 个百分点，继续位于扩张区间，但增速比上月有所回落。4 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.0%，比上月回落 1.1 个百分点，高于去年同期 0.5 个百分点，非制造业扩张步伐有所放缓，但仍在扩张区间。

2017 年 4 月份 CPI 同比涨幅扩大 PPI 同比涨幅继续回落 国家统计局今天发布的 2017 年 4 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据显示，CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 1.2%；PPI 环比下降 0.4%，同比上涨 6.4%。

2017 年 5 月中国官方制造业 PMI 指数 51.2 持平前值 国家统计局今日发布数据显示，中国 5 月官方制造业 PMI 51.2，预期 51.00，前值 51.20。同时发布的 5 月官方非制造业 PMI 54.5，高于前值的 54。



【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

铝月报主要编写人员：

【铝土矿】

联系人：张玲玲

电话：021-26093972

【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

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173

【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：温晓红

联系人：李旬

电话：021-26093260

邮箱：lix@mysteel.com