

## 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
2017/7/10	13950	13940	14040	13950	14050	+90
2017/7/11	13810	13800	13920	13820	13910	+110
2017/7/12	13970	13960	14050	13970	14040	+80
2017/7/13	14030	14030	14100	14040	14080	+70
2017/7/14	14180	14170	14210	14210	14210	+30

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**6月份CPI、PPI同比涨幅均与上月持平

**市场情况：**本周（7.3-7.7）国内主流市场现货铝价上涨明显，市场整体成交维持一般。上海地区周均价为13988元/吨，涨幅0.64%；无锡地区周均价13980元/吨，涨幅0.66%。杭州地区周均价13992元/吨，涨幅为0.66%；佛山地区本周均价14064元/吨，涨幅为0.46%。天津地区周均价13964元/吨，涨幅为0.55%。巩义地区本周均价13900元/吨，涨幅为0.86%。临沂地区本周均价13964元/吨，涨幅为0.81%。重庆地区周均价13998元/吨，涨幅为0.37%。沈阳地区周均价为13960元/吨，涨幅为0.53%。本周现货铝价整体依旧维持贴水行情，持货商积极出货意愿不减，但成交情况略显冷清，更多的交投集中在中间商，而下游实际拿货有限，除零星按需采购外，基本无过多拿货举措。期货方面，虽然目前基本面疲态显现同时现货库存居高不下，但当前利多消息频繁散发于市场中，而这也促使铝价呈偏强态势运行。

**行业要闻：**2017年中国电解铝复产产能将达到122万吨。

**总结与预测：**随着电解铝供给侧改革的不断深入，部分电解铝企业减产开始。这在未来预期和实际需求两方面对氧化铝价格形成压制。短期来看，我们预计下周国内氧化铝价格将延续跌势，下跌幅度40-50元/吨。电解铝方面，供给侧改革及环保等消息面依旧助推铝价，现阶段包括新疆地区及山东地区陆续传出铝厂减产消息，但眼下消费走弱情况有逐步加剧的迹象，现货库存维持高位，同时部分地区铝厂仍有新投及复产的动作，所以在多空并存的影响下，依旧要谨防铝价存在回调风险。短期铝价或继续延续震荡偏强走势，运行区间14000~14500元/吨。

## 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.....	3
3、国内预焙阳极市场评述.....	5
4、国内氟化铝市场评述.....	5
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.....	9
3、铝合金市场分析.....	13
4、铝棒市场分析.....	17
三、热点新闻.....	20
1、本周宏观要闻.....	20
2、本周行业新闻.....	20

## 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 316，来自澳大利亚的高温矿；日照港 Al:48%，Si:5%报 440，来自几内亚；龙口港 Al:50%，Si:3%报 567，来自加纳；澳大利亚 Al:52-55%，Si:2-6%报 43；印度 Al:46-48%，Si:6-7%，报 40；马来西亚 AL:40%，SI:3%，报 41.5，（美元/吨）AL:46%，SI:5%，CIF:45；AL:51%，SI:13%，FOB:30。

表 1、本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	BDI Baltic Dry Index	BCI Baltic Capesize Index	BPI Baltic Panamax Index	BSI Baltic Supramax Index	BHSI Baltic Handysize Index
7月13日	888	928	1141	758	484
7月12日	859	846	1098	744	480
7月11日	830	755	1069	733	477
7月10日	820	730	1061	729	474

数据来源：我的钢铁网

表 2、本周新加坡船舶燃油费行情

日期	IFO380（重油）		IFO180（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）
7月13日	296	-1.5	330	-2	440	-8.5
7月12日	297.5	3.5	332	4	448.5	10.5
7月11日	294	-3	328	-2	438	-5.5
7月10日	297	-7	330	-3	443.5	-6.5

数据来源：我的钢铁网

**表3、 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
特里亚霸	127820	BAUXITE	7-09 1600	龙口港	几内亚	魏桥	外代
阿特拉斯	52843	BAUXITE	7-09 0800	烟台港	马来西亚	山铝	外代
RTM FLINDERS	75546	BAUXITE	7-10 0000	董家口港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
PRIME LILY	56189	BAUXITE	7-10 1630	董家口港	黑山	WEI QIAO	ZHONG WEI
TEN JIN MARU	80855	BAUXITE	7-11 2000	董家口港	越南	CHI PING	JIANG HAO
维纳斯传 奇	93070	BAUXITE	7-11 2100	龙口港	巴西	山铝	外代

**2、国内铝土矿市场评述**

阳泉市场 A/S:4.5 报价 250 ； A/S:5.5 报价 280 （不含税价格） ；  
AL:60%,SI:8%， 报价 360 （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 210 （不含税价格） ； 三门  
峡 A1:55-60%， Si:12-13%报价 260 （不含税价格） 。

**表4、全国主流地区国产矿价格表**

地区	品位	价格（单位：元/吨）（不含税）					
		1月	2月	3月	4月	5月	6月
山西	A/S: 4.5	230-250	220-240	220-240	210-230	210-230	210-230
	A/S: 5.0	250-280	240-270	240-270	230-260	230-260	230-260
	A/S: 5.5	300-320	290-310	280-300	270-300	270-300	270-300
	A/S: 6.0	350-380	340-370	330-360	330-360	330-360	330-360
河南	A/S: 4.5	250-260	240-250	240-250	230-240	230-240	230-240
	A/S: 5.0	260-280	250-270	250-270	240-260	240-260	240-260
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220

数据来源：我的有色网

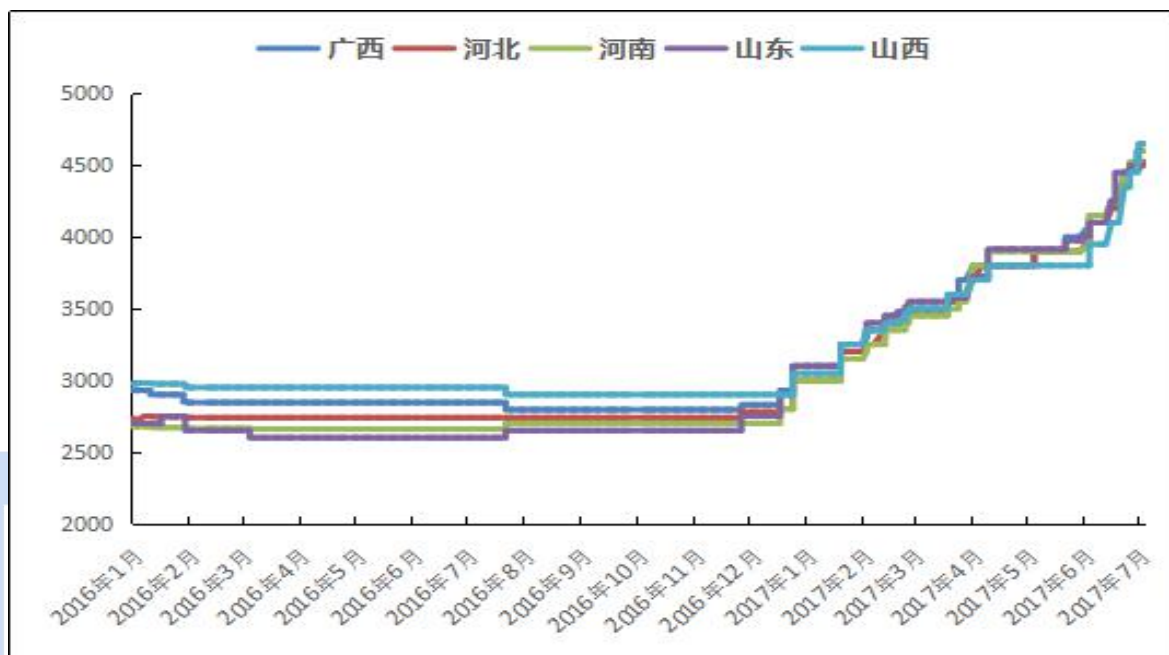
本周北方地区铝土矿的价格上调 20~30 元/吨。国产矿的资源紧缺成为目前市场上关注的热点，随着氧化铝生产的消耗，国产矿的库存开始供应不足，市场呈现供不应求的状态。我们预计国产矿价格上涨之后会继续维持高位，短期之内继续走稳概率偏大。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

国内主流市场预焙阳极价格行情：本周国内预焙阳极月初定价已经确定，主流地区预焙阳极价格较上周持稳为主，省内运行区间在 4250-4450 元/吨，送外新疆高至 4600-4750 元/吨，送往魏桥长单在 3800-3900 元/吨到厂，较上月送货持稳。据市场了解河南、山东等地区受环保影响的阳极企业生产和开工都有所受限，开工率维持在 85.2%。但下游采购量并没有根据魏桥、信发等铝厂减产而减少，供应方面还是依然偏紧，并未有实质性改观。主送魏桥的齐明炭素在 5 月份新增的第四条线开始点火新增 15 万吨的产能，预期 7 月份会出产品。山东兖矿铝用阳极有限公司由于环保影响煅烧炉自去年停了现在一直未开，本月现有生产线开工率只有 80%左右，没有新增产能计划。山东前昊炭素现受环保影响限产，开工率只有 30%-40%，现有产能 10 万吨，自 16 年开始就没有做出口这块。据相关人士称新疆那边本月阳极现货严重缺货，都是铝厂老板来问阳极厂要货，拿着现金来提货。河南沁阳市碳素环保厂内限产中，本月开工率只有 60%。德州永兴碳素年产能 25 万吨，本月报价 4500 元/吨出厂含税，送往魏桥 5 千多吨阳极，其他的送往西北，运费 200 元/吨。成本方面环保影响虽然石油焦市场价格基本持稳，少数地区稍下调 20 元/吨左右，但煅后焦采购仍然困难，价格一直坚挺，

送到该厂 2500-2600 元/吨。河北地区的阳极企业开工并未有提升，还是持续停产中，本周只有小部分企业逐步开始复产。

图 1、2016 年-2017 年 7 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

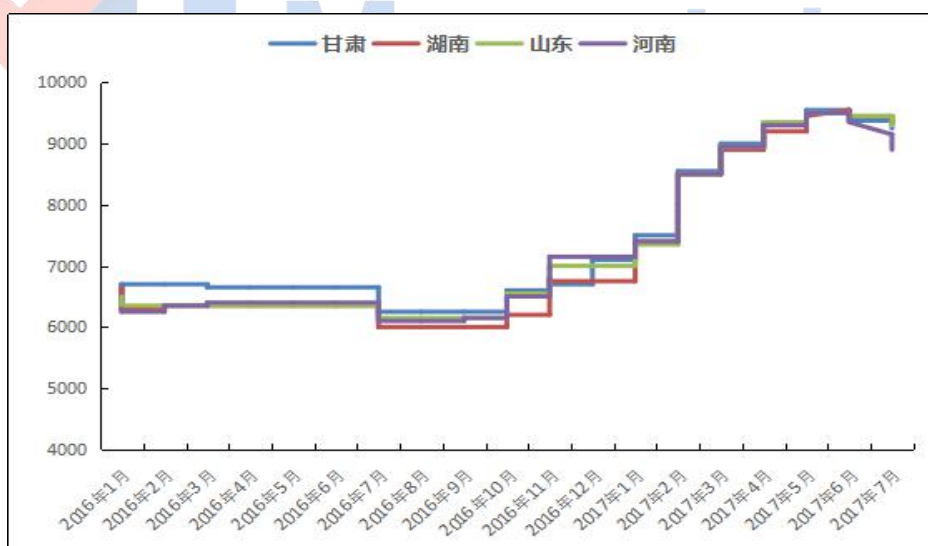
据本周消息环保对于原料这块依旧受限，石油焦市场较上周价格稍有所下调，市场出货意愿积极。煅后焦影响还是较上周并无明显改善，市场一度紧缺。据我的有色网了解山东科宇是生产煅后焦产能较大的企业，现货多半送往山东地区，受环保的影响产能减半生产，现在只能保持长单供应量。成本上涨过快，利润降低，推动本月预焙阳极依然有上涨空间。沥青市场较上周震荡持稳，市场货源稍有缓解，但各煤沥青厂也都无库存，下游采购积极，预计市场交投继续高位运行，目前中温沥青参考价 3400-3550 元/吨，改质沥青参考价 4050-4100 元/吨。环保依然制约阳极企业原料采购和生产，各下游客户为了稳定采购到阳极以满足电解铝的生产，采购商争相主动提高阳极价格，增加采购数量，满足当前生产需求，

并且为采暖季做好备货工作。预计7月份预焙阳极上涨空间任在，但涨势受限，涨幅在百元之内。

## 4. 国内氟化铝市场评述

国内主流市场氟化铝价格行情：本周国内氟化铝各地区报价较上周持稳，市场综合价在8800-9200元/吨。据市场调研了解成交较上周月初清淡稍有好转，但下游铝厂看跌情绪较浓，实际接货、签单情绪放缓，较月初询价较转为积极，采购按照批次采购。较2季度受环保影响停产整顿的氟企在6月底开工率也都回升，开工率正常，市场产能释放集中。较之前市场现货供应紧张的氛围转为小有剩余。下游铝厂都小有库存，本周也都按需采购，市场价格下行受原材料影响有一定的支撑。

图2、2016年-2017年7月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

原料方面：本周环保在各原料企业开工率受限还在持续，导致上游萤石好多企业停产仍然没办法开工，勉强生产的开工率也都较低，供应依然偏紧，价格

2500-2600 元/吨高位持稳。山东地区采购萤石主要在南方地带，南方的萤石品质好，但是存储量有限，由于近期南方季节性原因开采、加工、运输都受限，导致到货困难。西北氟企采购萤石主要从河西的酒泉、张掖、武威等地，受环保制约现货依然紧张；就国家政策而言预计本月份萤石还有上调空间。

企业生产开工情况：甘肃白银中天化工3条生产线正常开工，满负荷生产，部分产量出氢氟酸。张掖市三益化工正常开工。河南多氟多2条线运行，河南中色韶星2条线正常生产，河南未来铝业本周开始动工生产。山东昭和新材料和山东东南韩化工生产线满负荷生产。河北平泉长城化工本周正常开工。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。湖南有色本周生产线也开始正常运行。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，反之成本的紧张使得氟化铝价格下行有一定的支撑，根据近期市场了解前期价格是有些虚高，本次下调是在预料之中的。预计7月份氟化铝下行空间有限，保持震荡持稳为主。

## 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
7月10日-7月14日	山西	A0-1	2530	2570	-50	-
	山东	A0-1	2530	2570	-50	-
	河南	A0-1	2540	2580	-50	-
	广西	A0-1	2450	2490	-40	-
	贵州	A0-1	2480	2520	-40	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	291	295	+1	美元/吨



数据来源：我的有色网

本周氧化铝临近周末价格开始下调。部分贸易商入市意愿也不断增加，冶炼厂开始出货，但值得注意的是大单成交不多。北方市场报价于 2500-2550 元/吨，南方市场报价亦达到 2500-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨，下跌 50 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨，下跌 50 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2540-2580 元/吨，下跌 50 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨，下跌 40 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2450-2490 元/吨，下跌 40 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 291-295 美元/吨，上涨 1 美元/吨。连云港氧化铝现货价格保持稳定，成交价格报价 2750-2790 元/吨。

港口库存：由于鲅鱼圈有外贸船到港，库存略有增加。东北某企业氧化铝备货偏多，不排除电解铝产能新投可能性。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
7月7日	28.5	12.6	23.7	64.8
7月14日	27	13.7	23.7	64.4
变化量	-1.5	+1.1	-	-0.4

数据来源：我的有色网

## 中国铝市场周度报告

2017年 第26期 总第147期

产能产量方面：中铝河南置换产能基本完成。云南铝业文山二期60万吨氧化铝产能，目前已经试车，预计7月份出产品。三门峡义翔60万吨产能完成复产。

长单方面：2017年6月上期所三月期铝结算价加权平均值为13790元/吨，以18.5%作价7月份氧化铝长单价为2551.2元/吨，较6月份长单比例价下跌27.7元/吨。

下周预测：随着电解铝供给侧改革的不断深入，部分电解铝企业减产开始。这在未来预期和实际需求两方面对氧化铝价格形成压制。短期来看，我们预计下周国内氧化铝价格将延续跌势，下跌幅度40-50元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表7、本周（7月10日~7月14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
7月10日	13950	13940	14040	13930	13930	13980	13950	13940	13850	13946
7月11日	13810	13800	13920	13820	13820	13830	13810	13790	13720	13813
7月12日	13970	13960	14050	13920	13910	13970	13970	13940	13870	13952
7月13日	14030	14030	14100	13990	13990	14030	14040	14000	13960	14019
7月14日	14180	14170	14210	14160	14150	14180	14190	14150	14100	14166
周均价	13988	13980	14064	13964	13960	13998	13992	13964	13900	
涨跌幅	+0.65%	+0.66%	+0.46%	+0.55%	+0.53%	+0.37%	+0.66%	+0.81%	+0.86%	

数据来源：我的有色网

本周（7.10-7.14）国内主流市场现货铝价上涨明显，市场整体成交维持一般。上海地区周均价为13988元/吨，涨幅0.64%；无锡地区周均价13980元/吨，涨幅0.66%。杭州地区周均价13992元/吨，涨幅为0.66%；佛山地区本周均价14064

# 中国铝市场周度报告

2017年 第26期 总第147期

元/吨，涨幅为 0.46%。天津地区周均价 13964 元/吨，涨幅为 0.55%。巩义地区本周均价 13900 元/吨，涨幅为 0.86%。临沂地区本周均价 13964 元/吨，涨幅为 0.81%。重庆地区周均价 13998 元/吨，涨幅为 0.37%。沈阳地区周均价为 13960 元/吨，涨幅为 0.53%。本周现货铝价整体依旧维持贴水行情，持货商积极出货意愿不减，但成交情况略显冷清，更多的交投集中在中间商，而下游实际拿货有限，除零星按需采购外，基本无过多拿货举措。期货方面，虽然目前基本面疲态显现同时现货库存居高不下，但当前利多消息频繁散发于市场中，而这也促使铝价呈偏强态势运行。

产能产量方面：新疆嘉润 6 月下旬计划电解铝减产，涉及产能 15 万吨，估计本月完成。山东魏桥 6 月下旬开始减产，初步计划 25 万吨，但实际减产数量或超预期。青铜峡宁东电解铝计划复产，涉及产能 9 万吨，预计三季度末复产完成。

图3、 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

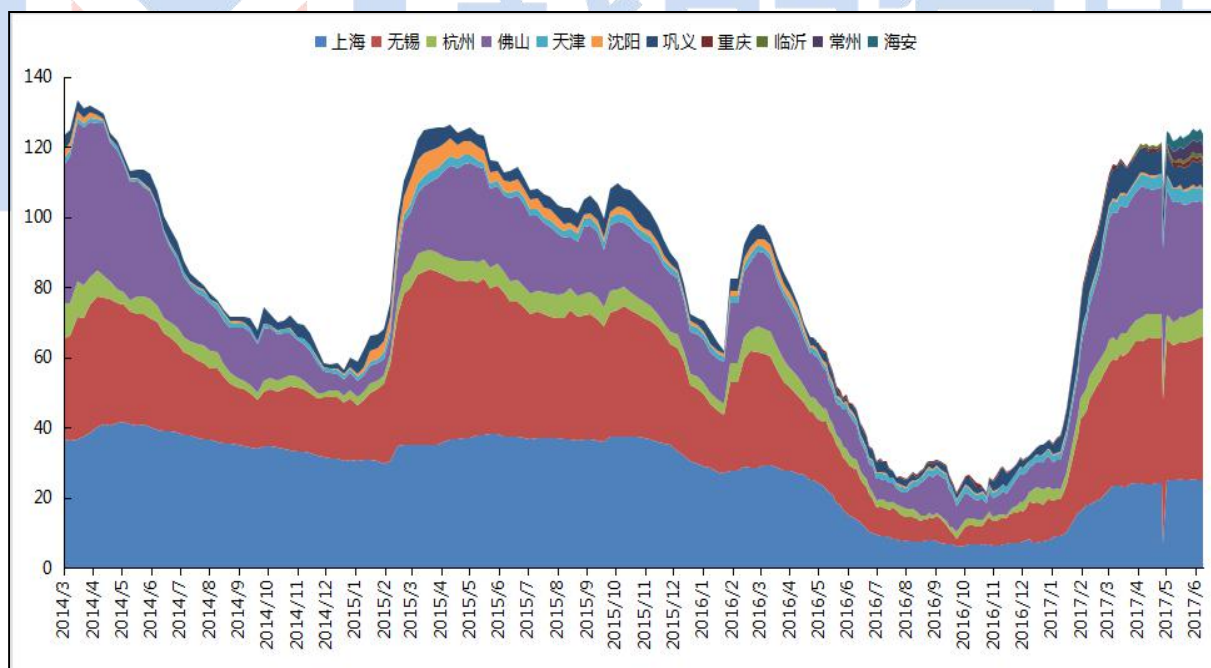
现货库存：本周国内电解铝现货库存总量持续增长，其中无锡地区增长幅度明显。具体数据如下：

表 8 全国主要市场电解铝库存统计（17.7.6-17.7.13）

	上海	无锡	杭州	佛山	海安	天津	沈阳	巩义	重庆	临沂	常州	总计
7月6日	24.5	42.5	8.1	29.4	2.4	3.7	0.5	7.1	1.0	0.7	3.8	123.7
7月13日	24.7	45.0	8.0	29.3	2.5	3.8	0.4	7.5	1.0	0.6	3.8	126.6
变化量	+0.2	+2.5	-0.1	-0.1	+0.1	+0.1	-0.1	+0.4	-	-0.1	-	+2.9

数据来源：我的有色网

图 4、国内主流市场电解铝库存统计图(万吨)



数据来源：我的有色网

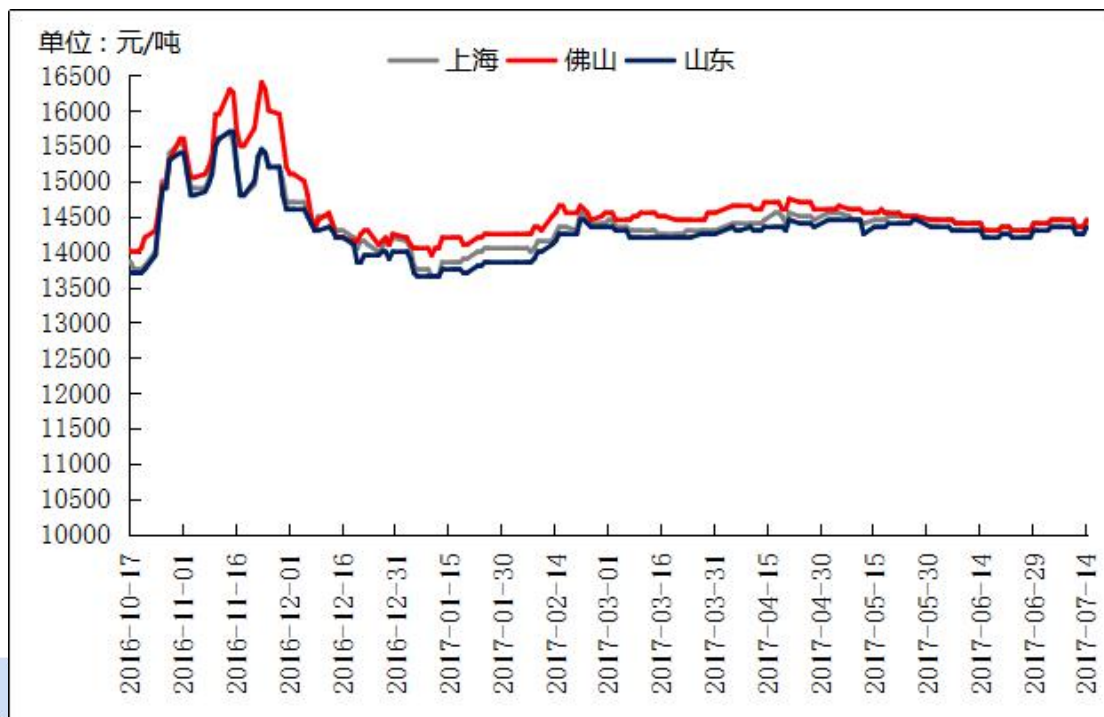
### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格本周有所上涨，较上周涨 100 元/吨。合金厂以长单生产为主，供应较为稳定，本周暂无新增停产情况，但据贸易商消息，本周下游消费偏淡，拿货意愿不强。合金厂成交价格多参考长江、南储电解铝周均价，也有少数贸易商以长江日价出货，价格较高。

价格方面，各主流地区到货情况一般，但下游压铸厂采购以长单为主，本周偏弱，贸易商拿货意愿不强，本周价格较为平稳。其中，佛山地区 A356.2 成交价为 14300-14500 元/吨，均价 14400 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 14300-14400 元/吨，均价 14350 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。山东地区 A356.2 企业出厂报价为 14200-14300 元/吨，近期受环保政策影响，产量有所下滑。

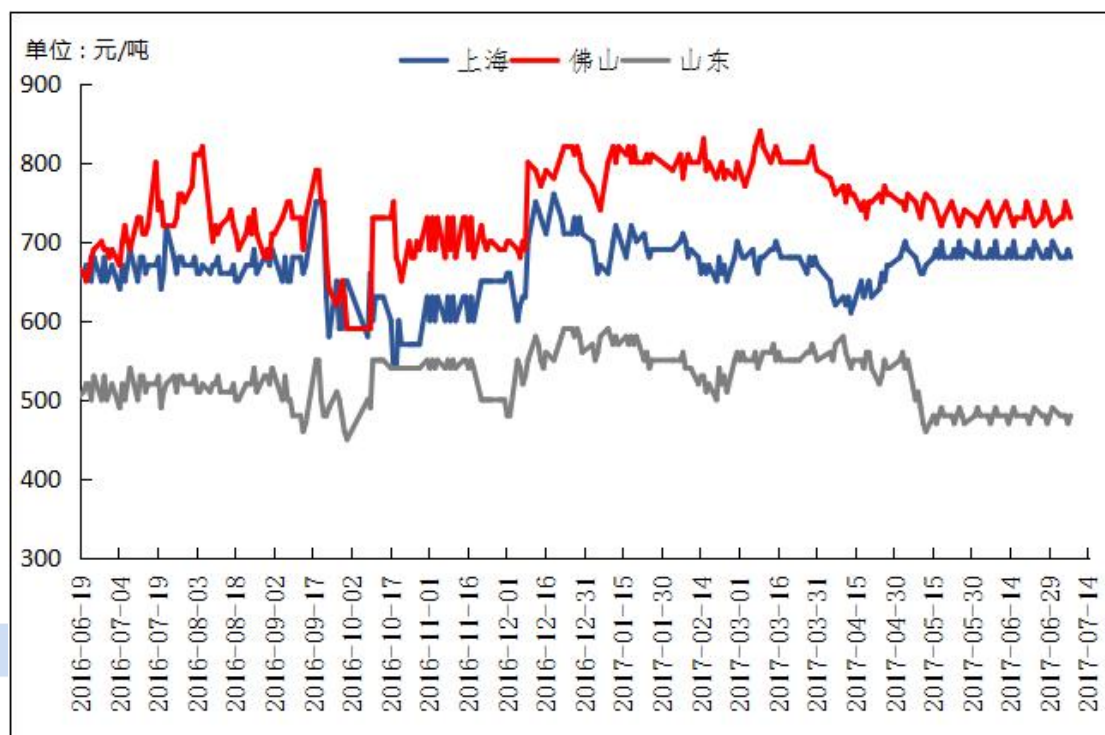
图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

加工费方面，本周合金厂加工费报价不变，河南、山东地区加工费报至550-620元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在700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700-750元/吨；浙江金华、温州等地则要到加700-780元/吨区间；华南地区加价不一，普遍在750-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标

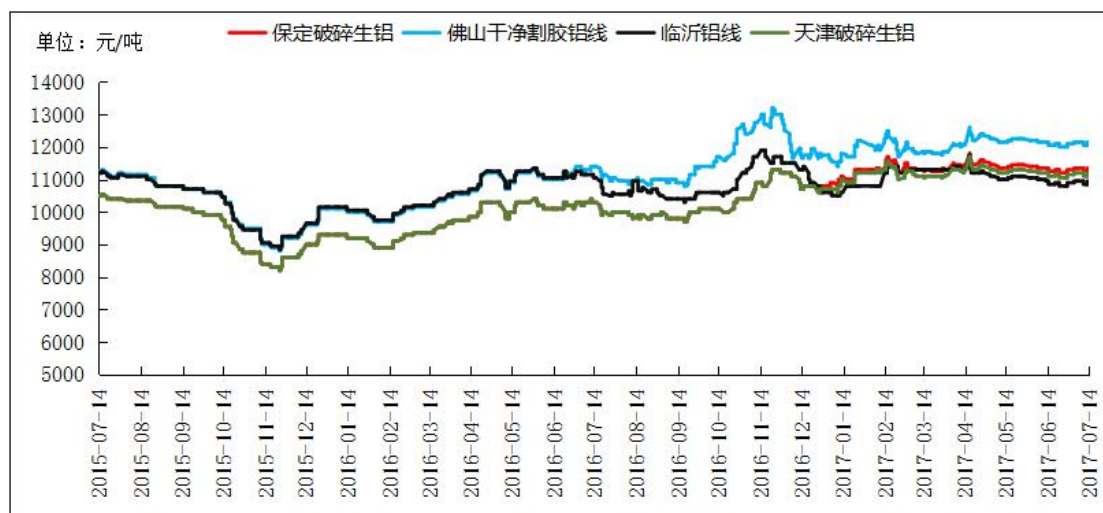


数据来源：钢联云终端

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格较上周继续上涨，一方面现货铝锭价格持续上涨，另一方面部分市场由于新一轮环保督查纷纷减产停产，导致价格居高不下。河南地区环保督查明显，下游接货意愿不高。江西、湖南地区废铝价格较上周也有所增加，保太集团合金锭价格本周也上调了 100 元。江浙沪地区目前废铝价格较上周也上调了 100 元左右，主要原因还是长江现货价格持续上涨导致，下游接货一般。华南地区废铝供应开始减少，废铝价格上涨明显，市场成交一般。

图7、全国主流地区废铝价格

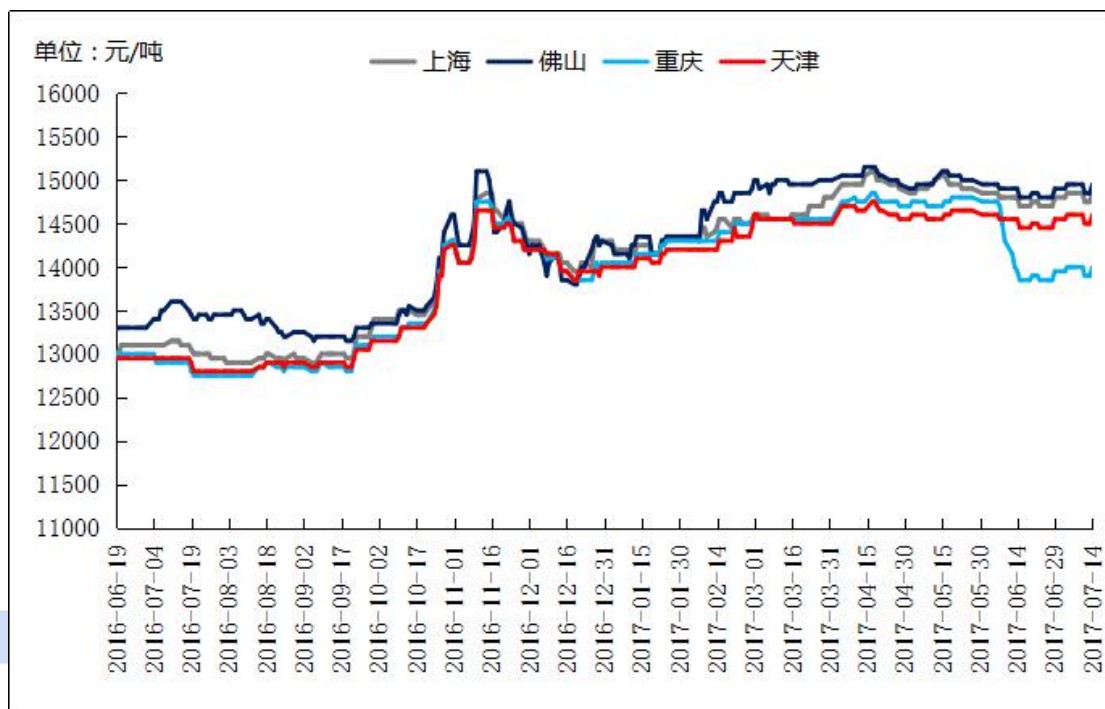


数据来源：我的有色网

本周各地区ADC12的价格上涨明显，主要原因是本周现货铝锭价格持续上涨，目前各地区消费开始减弱。由于天气和淡季的影响，预计八月份铝合金锭产量会进一步下滑。西南重庆地区本周14000元/吨的均价，较上周价格基本持平。上海地区的ADC12的报价在14700-15000元/吨，较上周涨了100元/吨。广东地区报价差异性较大，最低14500元/吨至最高14900元/吨不等，较上周基本持平。由于大型铝合金锭企业环保设备齐全，并没有受到环保的影响，导致价格上涨困难的主要原因是因为下游消费转淡。江苏地区平均报价在14450-14850元/吨，较上周上涨100元/吨，江苏地区下游接货一般，本周价格随长江价开始上涨，怡球的最新报价是14800元/吨。河北地区ADC12平均报价在14100-14300元/吨，较上周上涨100元/吨，河北地区市场成交一般。

图8、全国主流地区国标 ADC12价格





数据来源：我的有色网

## 4、铝棒市场分析

本周原铝价格整体呈震荡上行走势，而国内部分主流地区 6063 铝棒加工费在本周依旧有调价举措。具体情况，加工费方面，截止本周，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 360~440 元/吨；无锡 280-360 元/吨；包头 100~180 元/吨；巩义 220~280 元/吨；临沂 300~360 元/吨；南昌 300-370 元/吨；甘肃 80~150 元/吨；成都 220~270 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
6月29日	340~430	310~430	230~290	80~170	300~360	340~430
7月3日	340~430	310~420	230~290	80~170	300~360	330~410
7月6日	300~390	300~400	230~280	100~180	300~360	310~400
7月10日	300~390	280~380	220~280	100~180	300~360	300~380
7月13日	360~440	280~360	220~280	100~180	300~360	300~370

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周包括佛山地区、无锡地区基南昌地区都有不同程度的调价变动，其中佛山地区的调价较其他地区表现的尤为显眼。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费较上周每吨有 50 元左右的上涨，其中上半周整体表现稳定，与上周加工费基本持平，但自周三下午开始，加工费开始有上调的迹象，到了周四上涨态势明显且幅度较为突出，而不同尺寸规格货源目前价差在逐步的缩窄，部分持货商已开始同等价位的报价了；无锡地区，对比上周价格，本周当地加工费有每吨 30 元左右的下调，虽然当地部分持货商反馈目前加工费整体维稳，但据我的有色网了解实际成交价格还是有一定的下浮，不过幅度相对有限，而不同尺寸规格货源仍有价差，其中 90MM 的规格依旧要略高于其他规格产品的报价；南昌地区，本周加工费对比上周有微幅的调整，其中低价位报价仅有 10 元/吨的下调，而高价位报价却有 30 元/吨的下调，不过当地有少数持货

商报价依旧坚挺，整体水平较主流报价大致高出40~50元/吨左右。

产能产量方面，据我的有色网了解，兰州新天地铝业目前投产各项准备已基本完成，企业资金一旦到位，产线就能投入到正常的运行，预计7月中旬或能正式达产。【兰州新天地铝业铝棒设计产能20万吨/年，铝水来源：中铝兰州】

成交情况，本周各消费地区整体表现较为乏力，目前需求走弱的迹象逐步增强，持货商虽然保持着较高的出货意愿，每日对外报价依旧积极，但下游企业拿货力度有限，零星按需采购外，基本无过多拿货，同时当前铝价变动较为频繁，风险系数增大，短期趋势并不十分明朗，而这也遏制了部分企业的采购情绪，观望心态偏重。

表 10、全国三大地区 6063 铝棒库存表 单位：万吨

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
7月6日	7.1	0.7	0.9	0.33	0.5	9.53
7月13日	7.9	0.8	1.0	0.35	0.45	10.5
变化量	+0.8	+0.1	+0.1	+0.02	-0.05	+0.97

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，通过我的有色网对于国内五地6063铝棒现货显性库存数据可以看到，总库量继续增加态势依旧在延续，对比上周，五地总量有近万吨的增加，其中仅湖州地区略有下滑外，其他四地都有不同程度的增加，而佛山增量最为明显。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**统计局：6月份CPI、PPI同比涨幅均与上月持平** 国家统计局今天发布的2017年6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环比下降0.2%，同比上涨1.5%；PPI环比下降0.2%，同比上涨5.5%。

**14日人民币对美元中间价上涨28点** 7月14日人民币对美元中间价上涨28点，报6.7774。分析人士表示，由于全球范围内汇率波动进入货币政策主导的阶段，美元指数维持弱势是支撑人民币汇率走强的主要因素，短期这一格局有望延续。

**对外经济半年报：进出口创五年半新高 对外投资降45.8%** 今年上半年，我国进出口增长高达19.6%，创下了2011年下半年以来的半年度最高增速；对外累计投资481.9亿美元，同比下降了45.8%。

**美国6月新增就业岗位22万 失业率4.4%** 6月份美国非农部门新增就业岗位22万个，远高于市场预期的17.8万个。但与此同时，6月份的失业率却升至4.4%，高于5月份的4.3%，失业人数为700万。

**美联储褐皮书：全美经济温和扩张 工资压力有所回升** 美联储在其最新的褐皮书报告中说：“6月，所有12个地方联储地区的经济活动都在扩张，增长幅度从轻微到温和。”报告称：“就业保持轻微到温和的扩张步伐。大部分地区的工资继续以“轻微到温和”的速度增长。薪酬压力在低技能职位和高技能职位中

都有所上升。”

**特朗普的 GDP 目标难实现？ 耶伦放话称“相当有挑战性”** 周五(7月14日)

据外媒报道，美联储（FED）主席耶伦周四（7月13日）在参议院听证会上称，美国总统特朗普设定的3%经济增长目标实现起来“相当有挑战性”。听证会主要聚焦监管改革，并就生产率滞后进行了讨论。

**通胀迷雾笼罩耶伦偏向鸽派 9月加息或无望** 美联储主席耶伦12和13日连

续两天出席国会半年度货币政策听证会。与6月中旬议息会后的表态有所不同，这一次耶伦虽然重申美联储将逐步加息，但同时也强调通胀存在不确定性，如果通胀疲软的情况持续，可能考虑改变计划。

## 2、本周行业新闻

**澳大利亚对华铝型材反倾销和反补贴案终裁** 7月7日，澳大利亚反倾销委

员会对原产于中国的铝型材作出反倾销和反补贴免税调查终裁：在对原产于中国的铝型材双反案中，自2016年11月7日起免除下列产品的反倾销和反补贴税：由标号为6061、T6回火设计的铝合金制成的挤压铝管，具有以下尺寸：外径140毫米（mm）；壁厚1.8mm；长度为5000毫米。涉案产品海关编码为7608.2000。

**废气粉尘随意排放 姜堰部分小化铝企业污染严重** 近日，市“263”检查

组在姜堰区娄庄镇暗访发现，当地11家小化铝企业管理不到位，存在废气、粉尘随意排放的污染环境行为。

**俄铝称 2018 年全球铝市供应缺口将扩大** 莫斯科 7 月 12 日消息，俄罗斯铝业（Rusal）执行副总裁 Oleg Mukhamedshin 周三称，预计 2018 年全球铝市供应短缺量将从今年的 130 万吨扩大至 170-180 万吨。

**商务部上周有色金属价格上涨 0.1%** 据商务部 7 月 11 日最新数据监测，上周（7 月 3 日至 9 日）全国食用农产品市场价格指数比前一周下降 0.5%，生产资料市场价格指数比前一周上涨 0.1%。

**我国对矿产资源需求巨大 矿业发展根基不会动摇** 据分析，尽管我国不少重要矿产资源的消费增速减缓，但总量还将呈缓慢增长态势，我国国内资源供应形势并不容乐观。首先，资源不足这个基本国情一直没有改变，尽管近年来找矿成果显著，但是庞大的人口基数、大宗或重要矿产资源人均拥有量大幅低于世界人均水平。国内矿产资源供应能力严重不足，使我国对外依存度超过 50%的矿种超过 10 种；其次，我国一些重要矿产资源品质不佳，国内供应能力受市场影响较大。因此，目前我国重要矿产资源消费增速放缓，并没有改变国内资源供应严重不足的本质。

**2017 年中国电解铝复产产能将达到 122 万吨** 据亚洲金属网数据中心显示，2017 年中国电解铝复产产能将达到约 122 万吨，而 2016 年中国电解铝复产产能约为 180 万吨。数据显示，今年上半年中国电解铝厂已经复产约 78 万吨电解铝，占复产总量的 63.9%，下半年将复产剩下的 44 万吨电解铝。

**长山镇：崛起铝深加工产业高端集聚区** 长山镇崛起铝深加工产业高端集聚区培育建筑、交通、电子、包装、电器、消费品领域六大铝深加工板块，2020 年产能将超过 200 万吨，主营业务收入突破 500 亿元。

**2025年中国将成为全球铝废料的主要来源地** 面对不断增长的铝废料市场，做好铝的回收再生利用不仅是节省资源，更主要的是减少能源消耗和促进环境保护。据测算，生产1吨再生铝可节省3-4吨标煤，节水14立方米，减少固体废物排放20吨。面对中国铝土矿资源的逐步匮乏，铝应用量的逐渐增大，产业及环保政策日益趋紧，发展废杂铝再生利用应该是未来我国铝工业的重要发展方向，再生铝产业的发展空间巨大，市场前景广阔。

**大沥环保检查铝材行业清洁能源生产实施情况** 根据佛山市铝材行业深化整治要求，从今年7月1日开始所有铝材生产企业必须实施清洁能源生产，大沥环保办近期特别加强了对企业落实情况的检查，确保清洁能源生产得到有效推行，对检查发现个别企业有部分生产线未完成使用清洁能源改造的，实施了停产处理。

#### 四、总结与预测

综述：随着电解铝供给侧改革的不断深入，部分电解铝企业减产开始。这在未来预期和实际需求两方面对氧化铝价格形成压制。短期来看，我们预计下周国内氧化铝价格将延续跌势，下跌幅度40-50元/吨。电解铝方面，供给侧改革及环保等消息面依旧助推铝价，现阶段包括新疆地区及山东地区陆续传出铝厂减产消息，但眼下消费走弱情况有逐步加剧的迹象，现货库存维持高位，同时部分地区铝厂仍有新投及复产的动作，所以在多空并存的影响下，依旧要谨防铝价存在回调风险。短期铝价或继续延续震荡偏强走势，运行区间14000~14500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：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、再生铝】**

联系人：朱友文

电话：0791-88385173

**【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