

## 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
2018/1/22	14370	14360	14540	14370	14540	+170
2018/1/23	14390	14380	14510	14380	14510	+120
2018/1/24	14430	14430	14540	14430	14540	+110
2018/1/25	14560	14550	14610	14570	14610	+50
2018/1/26	14460	14450	14510	14480	14510	+50

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**IMF 上调今明两年全球经济增长预期

**市场情况：**市场情况：本周（1.22-1.26）本周铝价延续下跌走势，市场整体成交表现一般。本周沪铝呈现先抑后扬走势，截止周五主力1803月合约，以14625元/吨收盘，较上周收盘下跌140元/吨。现货交投方面，周初至周中，持货商挺价出货，大户大批量在华东市场收货，部分商家跟随收货节奏，采购积极。但随着期铝价格走高，现货贴水持续收窄，市场报价出现混乱。临近周末，大户停止收货举动，下游企业节前备货，维持按需采购，市场成交较前半周小幅回落。

**行业要闻：**印度铝业协会请求将废铝进口关税从2.5%上调至10%

**总结与预测：**本周氧化铝价格小幅上涨，北方地区出现高价成交。目前电解铝价格依旧保持弱势震荡，市场接货意愿不强，整体成交平淡。但是据了解，目前电解铝厂的氧化铝库存不高，成交可能会出现好转。目前氧化铝厂库存偏低，并且氧化铝厂开始准备执行新的长单。短期来看，我们预计氧化铝的价格维稳为主，预计运行区间在2700-3000元/吨左右。电解铝方面，本周铝价整体维持跌势，市场表现相对一般。临近春节，下游生产企业开始陆续放假，市场采购力度逐步减弱，需求方面无亮点。虽然外盘表现强势以及成本方面支撑铝价，但在基本面表现不佳的情况下，铝价难有上涨动力。短期来看，受节前需求不佳影响，铝价或将呈现弱势震荡走势，运行区间14100-14700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.....	4
4、国内氟化铝市场评述.....	5
二、现货市场分析.....	6
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	8
3、铝合金市场分析.....	13
4、铝棒市场分析.....	17
三、热点新闻.....	19
1、本周宏观要闻.....	19
2、本周行业新闻.....	19

## 一、上游市场及辅料市场分析

### 1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿情况：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 403；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 417，来自几内亚；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 37.5；马来西亚 AL: 40%，SI: 3%，报 40.5（美元/吨），来自关东。

表 1、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)
2018年1月25日	401	13	433	15	624	13
2018年1月24日	388	-	418	-	611	3
2018年1月23日	388	-2	418	-2	608	8
2018年1月22日	390	2	420	1	600	1

数据来源：我的钢铁网

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	品味	价格	接收人	货代
TE HO	27609	BAUXITE	1-23 1600	防城港	牙买加	AL: 56%, SI: 1.8%, FE: 9%	CIF: 58	云铝	外代
RTM DJULPAN	63445	BAUXITE	1-25 1000	青岛港	澳大利亚	AL: 51%, SI: 10%, FE: 10%	CIF: 45	CHI PING	JIANG HAO
RTM FLINDERS	82837	BAUXITE	1-26 0900	董家口港	澳大利亚	AL: 50%, SI: 11%, FE: 10%	CIF: 44	WEI QIAO	SINO-OCEAN
ATROTOS HERACLES	57341	BAUXITE	1-27 0700	青岛港	所罗门	AL: 49%, SI: 0.37%, FE: 19.8%, MOISTURE: 20%	CIF: 52	滨北新材料	FU YUAN

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 350; A/S: 5.5 报价 390 (不含税价格);  
 AL: 60%, SI: 8%, 报价 450 (不含税价格); 百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价  
 230 (不含税价格); 贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 240 (不含税价格); 三门  
 峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 370 (不含税价格)。

表 3、全国主流地区国产矿价格表

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
山西	A/S: 4.5	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	340-360	360-400	350-390	330-370
	A/S: 5.0	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	360-380	380-420	370-410	350-390
	A/S: 5.5	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	380-400	410-440	400-430	380-410
	A/S: 6.0	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490	470-480	450-460
河南	A/S: 4.5	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	330-350	460-480	460-480	400-420	350-370
	A/S: 5.0	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	350-370	500-520	500-520	420-430	370-380
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240	220-230	220-230
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260	230-240	230-240

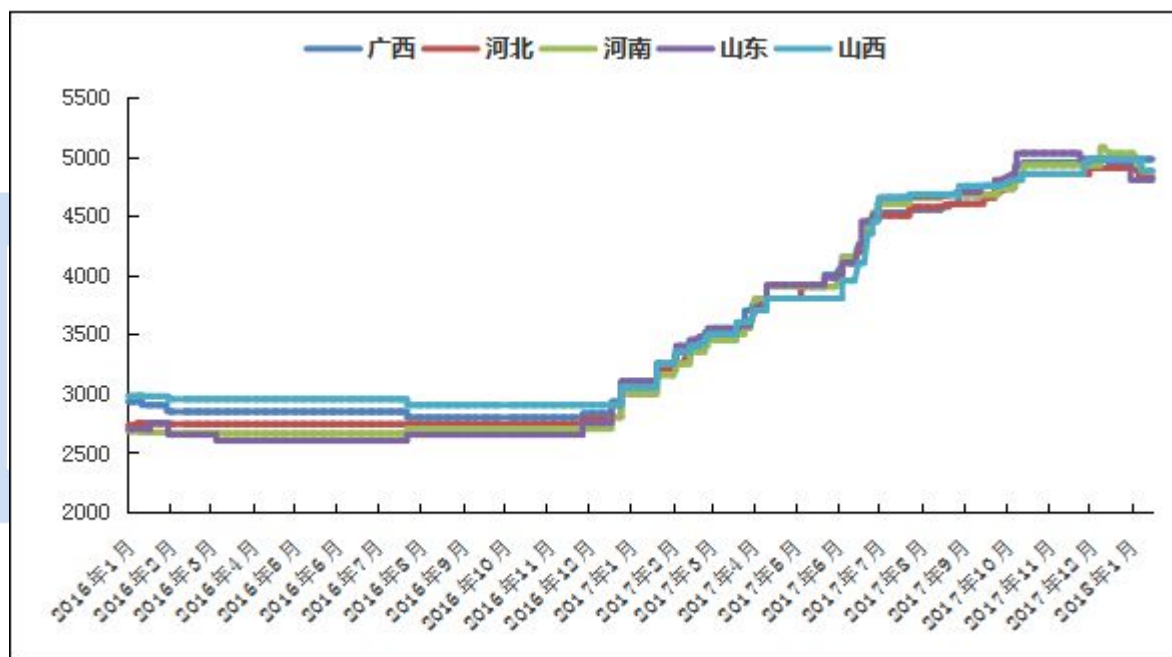
数据来源: 我的有色网

本周国产矿价格维持稳定。本周北方地区受气候影响, 矿石的开采受到影响, 但是目前氧化铝厂的矿石库存充足, 能维持正常的生产消耗所需。南方地区矿石开采正常, 虽然矿石品味有所下降, 但是对当地的生产没有产生影响。短期来看, 我们认为国产矿的价格维稳概率较大。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内主流地区预焙阳极报价持稳为主，国内主流地区阳极价格 4700-4800 元/吨，送往魏桥阳极长单出厂价格 4300 元/吨左右。西北地区阳极定价下调 100-150 元/吨。

图 1、2016 年-2018 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

南方地区受降价影响较小，阳极价格保持稳定。原材料方面石油焦价格本周价格继续上涨，目前石油焦价格在 1800-1900 元/吨左右。煤沥青价格本周小幅上涨，目前国内煤沥青价格到厂 4200-4400 元/吨。煅后焦价格持稳为主，受采暖季预焙阳极企业减产、停产的影响，市场对煅后焦的采购逐渐缩减，价格在 2600-2900 元/吨。

本周石油焦价格继续上行，目前国内石油焦价格在 1800-1900 元/吨。本周煅



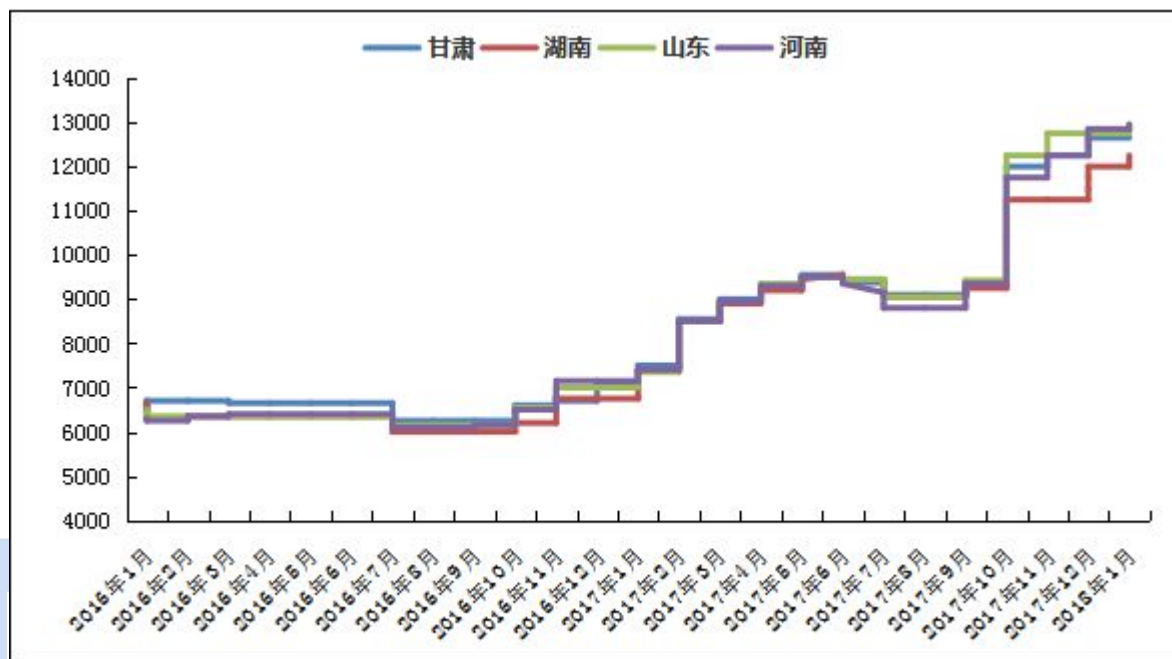
后焦价格持稳，价格在2600-2900元/吨左右。煤沥青价格本周小幅上涨，目前国内沥青价格4200-4400元/吨。本周原材料价格持续上涨，阳极企业生产成本增大。

后市预测：本周石油焦继续上涨，煤沥青价格也有所回升，阳极生产成本增加，对阳极价格起到支撑作用，但目前铝厂依旧存在部分库存，短期内阳极价格可能以持稳为主。

#### 4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价持稳为主，市场综合价在12700-13100元/吨，送至新疆、内蒙高达13500元/吨。原材料方面氢氧化铝价格小幅上涨，萤石价格有所回升。目前氢氧化铝市场报价2700-2900元/吨，萤石价格在3000元/吨左右。由于近期原材料价格上涨，氟化铝的成本升高，再加上氟化铝开工率低下，货源紧张，氟化铝价格也随之走高。现阶段山东、河南地区氟化铝供应紧张。河南郑州地区氟化铝企业都已停产或搬迁，其它地区的氟化铝企业开工率也不到全开状态。由于春节前各个铝厂可能会备货，采购可能会增加，所以年前氟化铝价格仍然会保持在较高水平。

图 2、2016 年-2018 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

企业生产开工情况: 甘肃白银中天化工、张掖市三益化工正常开工。河南多氟多保持 1 条线正常生产。河南未来铝业受环保影响开工率只有 30%，目前开工率有所回升。河南中色韶星开工率 50%。郑州宏巨化工厂正在筹备搬迁，短时间内不再生产氟化铝。山东昭和新材料本周正常开工。山东淄博南韩化工恢复生产。山东博涛集团受环保影响限产 50%，按企业开工率只接受预定订单。河北平泉长城化工本周正常开工，开工率 30%。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。安徽锦洋氟化学有限公司近期开工正常。宜章弘源化工维持正常生产。

后期预测: 目前山东、河南、甘肃等地区氟化铝供应依旧紧张，受天气影响运往西北地区的运输难度增大，运费也有所上涨，再加上原材料方面也有所上涨，增加了氟化铝的生产成本，对氟化铝价格形成支撑。年前铝厂可能会积极备货，

采购量增加。环保对于萤石开工影响并未有所改善，厂内基本无库存。硫酸受环保影响供应紧张，价格较之前上涨很多。现阶段氟化铝企业开工率都属于低位，市场供应能力减弱，氟企基本都无库存，后市氟化铝现货紧俏为主。预计短时间内氟化铝市场价格会以高位持稳为主。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

表 4、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22日-1月26日	山西	A0-1	2900	2940	+50	-
	山东	A0-1	2830	2870	-	-
	河南	A0-1	2880	2920	+30	-
	广西	A0-1	2760	2800	-	-
	贵州	A0-1	2900	2940	+20	-
	连云港	A0-1	3500	3540	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	388	392	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝随着市场成交的出现，价格小幅上涨。但是整体市场上的现货成交依旧偏少。北方市场报价 2850-2950 元/吨，南方市场报价达到 2800-2900 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2900-2940 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2830-2870 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2880-2920 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2900-2940 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2760-2800 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 388-392 美元/吨。连云港氧化铝现货价维稳，



成交价格报价 3500-3540 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下跌，本周进口量依旧偏少，港口库存维持低位。

表 5、中国主要港口氧化铝库存统计

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
1月19日	20	6	23.2	49.2
1月26日	21	6	22	49
变化量	+1	-	-1.2	-0.2

数据来源：我的有色网

产能产量方面：2018年1月中铝河南分公司因设备问题检修，影响氧化铝产量2万吨，最快月底检修完成。

长单方面：截至12月31日，2017年12月上期所三月期铝结算价加权平均值为13666元/吨，以18.5%作价12月份氧化铝长单价为2528.2元/吨，较11月份长单比例价下跌441.6元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 6、本周（1 月 22 日~1 月 26 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 22 日	14370	14360	14540	14380	14380	14400	14410	14370	14280	14388
1 月 23 日	14390	14380	14510	14390	14370	14400	14420	14380	14300	14393
1 月 24 日	14430	14430	14540	14440	14430	14440	14470	14480	14350	14446
1 月 25 日	14560	14550	14610	14550	14540	14540	14600	14590	14490	14559
1 月 26 日	14460	14450	14510	14480	14480	14440	14500	14520	14400	14471
周均价	14442	14434	14542	14448	14440	14444	14480	14468	14364	
涨跌幅	-0.89%	-0.89%	-1.10%	-1.00%	-1.06%	-1.07%	-0.94%	-0.85%	-0.86%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（1.22-1.26）本周铝价延续下跌走势，市场整体成交表现一般。本周沪铝呈现先抑后扬走势，截止周五主力 1803 月合约，以 14625 元/吨收盘，较上周收盘下跌 140 元/吨。现货交投方面，周初至周中，持货商挺价出货，大户大批量在华东市场收货，部分商家跟随收货节奏，采购积极。但随着期铝价格走高，现货贴水持续收窄，市场报价出现混乱。临近周末，大户停止收货举动，下游企业节前备货，维持按需采购，市场成交较前半周小幅回落。

产量、产能调研：据我的有色网调研，中铝贵州分公司电解四系列全系列停电，中铝贵州分公司电解铝彻底退出生产，共涉及产能 17.5 万吨。

# 中国铝市场周度报告

2018年 第4期 总第174期

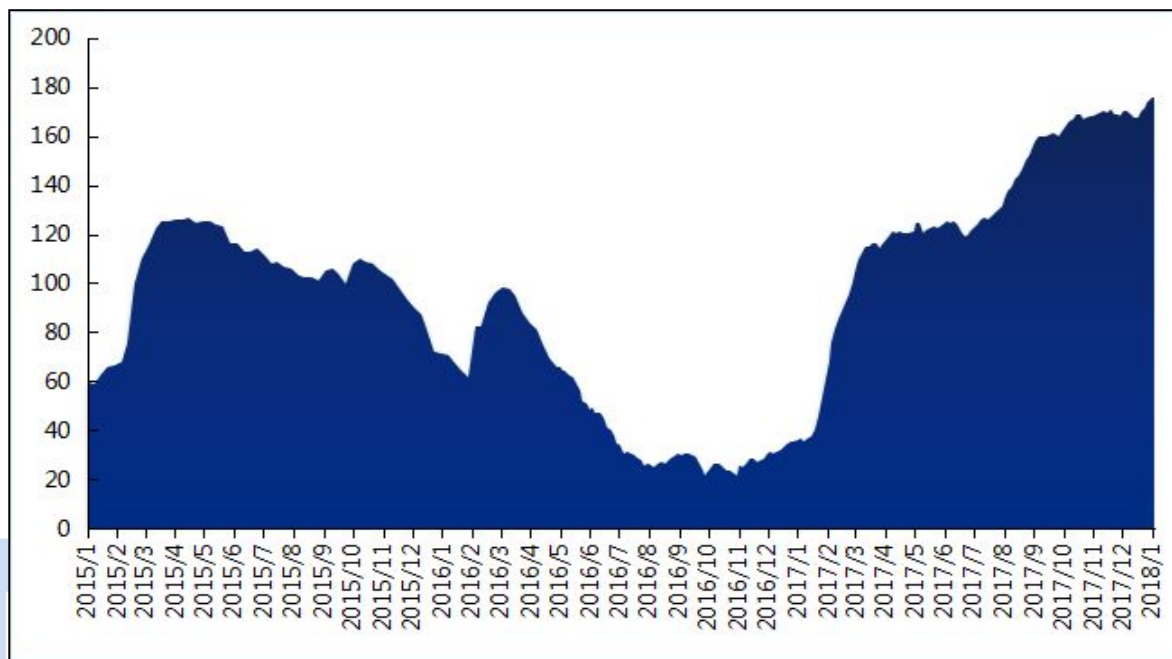
现货库存：据我的有色网统计，截止本周四国内现货铝锭库存总量172.7万吨，较上周增加0.1万吨，本周现货铝锭库存总量维持基本平稳，其中广东地区减少明显，主要由于下游企业逐步开始放假，节前备货所导致。具体数据如下：

表 7、 全国主要市场电解铝库存统计（18.1.18-18.1.25）

地区	1月18日	1月25日	增减
上海	32.9	33.6	+0.7
无锡	65.7	64.9	-0.8
杭州	6.9	6.9	0
湖州	3.3	3.3	0
佛山	28.6	26.9	-1.7
海安	3.1	3.4	+0.3
天津	5.6	5.6	0
沈阳	0.5	0.5	0
巩义	9.2	10.7	+1.5
郑州	3.2	3.2	0
洛阳	2.2	2.2	0
重庆	2.9	2.7	-0.2
临沂	2	2.3	+0.3
常州	6.5	6.5	0
合计（万吨）	172.6	172.7	+0.1

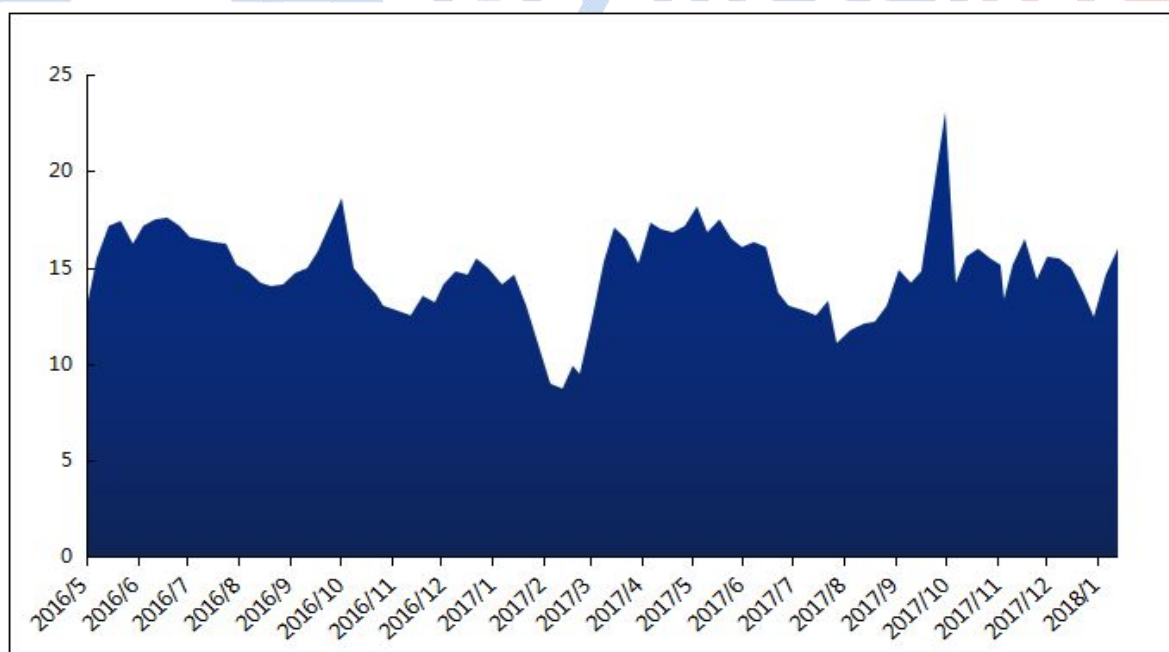
数据来源：我的有色网

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

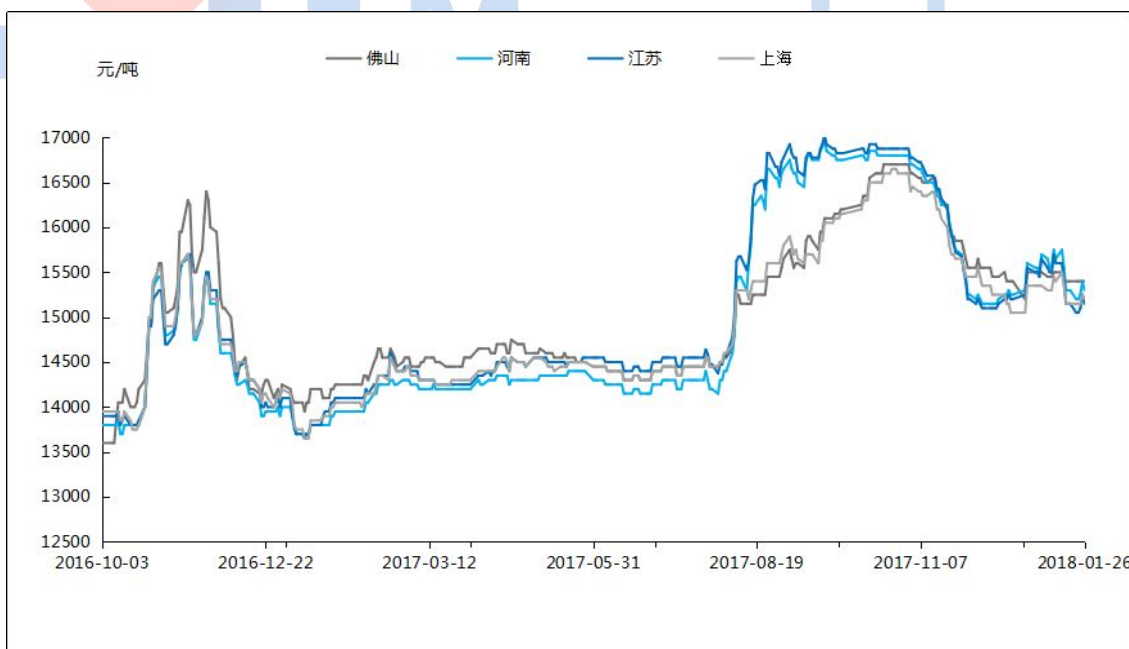
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/1/14-2018/1/21）约 16 万吨。周环比增加 1.4 万吨。其中无锡，佛山出库继续向好。杭州，巩义略有下滑。天津，沈阳，重庆稳定。

### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝均价较上周下跌 152 元/吨，原系铝合金锭也随之有所上涨。本周硅价维持稳定，因此 A356.2 原系铝合金锭价格主要还是受原铝价格影响，整体下跌 150-200 元/吨。

图 5、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



本周 A356.2 市场供应较上周维稳，没有太大变化，但由于节前下游企业开始逐渐停产，市场消费有限，成交较上周有所减少，且山东、河南、新疆等地本周依旧受大雪天气影响，运输困难，导致部分货物滞留，仓库到货也有所减少，整体疲软。

全国价格情况，目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15130 元/吨，广东地区均价为 15150 元/吨，山东地区出厂均价为 15100 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15120 元/吨，较上周价格均有所下调。预计下周原铝价格仍旧震荡运行，由于临近春节，企业陆续停产放假，市场到货也有所减少，市场交易转淡，预计下周 A356.2 的价格将在 15100 元/吨上下浮动，市场整体成交偏淡。

加工费方面，本周 A356.2 原铝合金锭企业加工费大部分地区没有变化，比较平稳。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费依旧维持在 400-700 元/吨，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。由于临近春节，市场整体交易惨淡，加工费预计到年前不会有所变动，各地区加工费在上述区间震荡。

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格小幅上涨，总体成交较差。长江铝锭周均价较上周下跌

14446元/吨。Mymetal干净割胶铝线价格指数周均12600元/吨，Mymetal6系型材白料价格指数为12000元/吨，Mymetal生杂铝价格指数为10300元/吨，Mymetal易拉罐价格指数周均9600/吨。废铝价格不跌反涨主要原因为供应端收紧与节前运输成本增加。持货商交易心态主要为：只出不进。废铝旧料流通量环比较少，洛阳纸贵；新料流通率环比持平，供应端预收紧。下游再生铝企业主要以消耗废铝库存为主开工正常。下周我们围绕讨论的将是再生铝企业废铝库存是否能满足正常接单与节前废铝市场。

图6、 全国主流地区废铝价格走势



数据来源：我的有色网

本周铝合金锭企业备货继续增多，出货开始减少。下游压铸企业临近放假，接货减少。采暖季限制天然气供气的情况依旧没有得到改善，山东、湖北、河北

# 中国铝市场周度报告

2018年 第4期 总第174期

等区域天然气供应依旧偏紧。成本方面含铝量较高的废铝紧缺，备货成本较高。部分企业年前也选择停产锅炉检修，期待年后能够生产。据我的有色网了解：国内市场国标 ADC12目前成交均价在15450元/吨，较上周下浮50元/吨左右，华南市场国标 ADC12出厂价格维持在15600元/吨，较上周持平。华中市场国标 ADC12出厂均价在15100元/吨，较上周持平，华东市场本周国标 ADC12出厂均价在15350元/吨，较上周下浮50元/吨。西南市场本周国标 ADC12均价在15500元/吨，较上周持平。华北市场国标 ADC12均价为15600元/吨，较上周持平。下周压铸企业订单或将进一步减弱，预计铝合金锭价格会小幅下跌。

图7、全国主流地区国标 ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

#### 4、铝棒市场分析

本周原铝价格呈震荡走势，而国内部分地区 6063 铝棒加工费依旧存在调价举措，且整体来看以下行调整为主。具体情况，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 130-330 元/吨；无锡 230-380 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 360-420 元/吨；临沂 350-370 元/吨；南昌 380-440 元/吨；甘肃 80-150 元/吨；成都 280-360 元/吨。

图 8、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 17 日	270-400	260-350	360-420	70-140	350-380	390-470
1 月 18 日	270-400	250-350	360-420	70-140	350-370	380-440
1 月 22 日	270-400	250-350	360-420	70-140	350-370	380-440
1 月 24 日	200-350	230-350	360-420	70-140	350-370	380-440
1 月 25 日	130-370	230-380	360-420	70-140	350-370	380-440

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到本周佛山地区及无锡地区都有调价变动，而其他地区整体维稳运行，暂未见有明显的调价举措。分地区来看：佛山市场，对比上周，本周当地加工费下调明显，其中低价位报价跌幅超百元每吨，而高价位报价也有 30 元/吨左右的下调，据了解，广东地区当前已有部分企业开始提前放假，而铝棒货源到货仍稳定，在消费端不佳的情况下，供应端压力越发增大，其中佛山市场部分品牌甚至出现百元/吨左右的加工费报价，尽快出货，回笼资金，使得当



## 中国铝市场周度报告

2018 年 第 4 期 总第 174 期

地整体报价水平下降；无锡市场，相较于佛山市场的明显调价，本周无锡地区加工费报价略有小幅调整，目前厂家直系报价大致在 280~300 元/吨左右（例如信发、希望），而贸易商报价相对偏低，大部分为前期抛盘货源，据持货商反馈当地低价位报价大致在 200~240 元/吨左右，但值得一提的是，由于近期到货相对偏少，其中小棒货源再次有货源偏少的迹象出现，而这也使得小棒的报价对比上周有所上调，甚至部分持货商对外报价一度达到每吨 400+ 以上的价位；南昌市场，虽然通过上表来看，整体报价以平稳为主，但据了解，当地现货有 350 元/吨的成交价，但占比低，仅少量。

产能产量方面，山东天阳 40 万吨新增产能已建成，当前建成产能扩张至 70 万吨；新疆希望 30 万吨新增产能已建成，当前建成产能扩张至 40 万吨；山东创新北海 75 万吨新增产能已建成，当前建成产能扩张至 205 万吨。

成交情况，本周各消费地区铝棒整体交投表现平淡，持货商出货乏力，下游拿货意愿低。华南市场已经开始有企业进入放假节奏，需求走弱明显，虽然加工费有明显下调举措，但依旧未对欠佳的消费环境有所提振，而华东市场企业虽仍处于正常运行，但实际成交也表现相对平平，本周华东各地运力受雨雪天影响导致货源送达不畅，同时据了解 1 月底 2 月初，部分企业也会陆续进入放假，而这或也将使得平平的交投氛围进一步走弱。



**图 9、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
1 月 18 日	6.15	1.65	0.85	0.6	0.85	10.1
1 月 25 日	6.2	1.5	0.65	0.5	0.65	9.5
变化量	+0.05	-0.15	-0.2	-0.1	-0.2	-0.6

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 铝棒现货库存统计数据可以看到，对比上周五地总库量有所下滑，且除佛山地区库存略有增加外，其他四地都有不同幅度的下降，而运力不畅或是本次库存下滑的主要因素之一。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**2017 年全国规模以上工业企业利润增长 21%** 2017 年全国规模以上工业企业实现利润总额 75187.1 亿元，比上年增长 21%，增速比 2016 年加快 12.5 个百分点。

**美国联邦政府“关门”** 由于美国国会参议院未能通过联邦政府临时拨款法案，联邦政府非核心部门从 1 月 20 日零时起被迫暂时关闭。这是自 2013 年 10 月以来美国联邦政府再次出现“关门”风波。

**IMF 上调明年两年全球经济增长预期** 国际货币基金组织（IMF）1 月 22

日发布报告，将今明两年全球经济增长预期较去年10月的预测值均上调0.2个百分点至3.9%。

**美国参议院批准鲍威尔接替耶伦担任美联储主席** 北京时间24日彭博报道，在美国参议院两党的广泛支持下，美联储理事杰罗姆·鲍威尔被确认为美联储主席耶伦的继任者。耶伦的任期即将于2月3日结束。

**欧元集团就希腊救助审查达成协议** 欧元区财长1月22日在布鲁塞尔召开会议，对希腊第三轮救助协议下的新一轮审查达成协议。会议声明说，欧元集团对希腊实施了大部分必需的改革措施表示欢迎，同时授权欧元集团工作组和欧洲稳定机制在确保希腊完成剩余的改革措施后发放新一轮贷款。

**达沃斯论坛各国代表热议“一带一路”** 第48届世界经济论坛召开之际，第二届“一带一路达沃斯论坛”1月24日在瑞士达沃斯举行。与会代表纷纷表示，“一带一路”倡议推动沿线国家合作，有利于促进地区发展。

**德国2月份消费者信心继续上升** 德国市场研究机构捷孚凯1月25日公布的月度报告显示，德国2月份消费者信心指数连续第二个月上升，为11点，比上月增加0.2点。

**德国1月份商业景气指数上升** 当月德国商业景气指数从去年12月117.2点上升至117.6点。市场此前预期该指数环比将微降至117点。

## 2、本周行业新闻

**中国铝工业百强企业今日行使百强加分权** 2018年中国铝行业十佳厂商评

选活动目前已进入下半场，竞争持续激烈。专家票已于近日陆续公布，今日正式迎来百强加分。根据活动规则，荣获上届百强荣誉称号的实力强企可拥有 1000 分的加分权。据了解，中国铝工业百强评选活动是根据企业的财务状况进行的综合排名，凡荣获上届中国铝工业百强名单的企业，即可增加 1000 分，加分后将会在企业名称后方的加分项中显示铝工业百强标志。

**铝土矿采选企业停止汽车外运产品** 根据太原市气象、环保部门研判会商，未来一周该市气象条件不利于污染物扩散，污染物浓度将持续维持在较高水平，为保障群众身体健康，按照有关规定，经市重污染天气应急指挥部批准，太原市决定发布重污染天气橙色预警，同时启动重污染天气应急预案橙色（二级）响应（1 月 25 日 12 时-2 月 2 日 24 时），将强制性应急减排措施，对煤炭、铁矿、铝土矿、高岭土矿业采选企业停止使用汽车（不含清洁能源汽车）外运产品。

**中利集团今年拟开展铜、铝和塑料期货套保业务** 江苏中利集团股份有限公司 1 月 24 日发布公告称，公司第四届董事会 2018 年第一次临时会议当日审议通过了《关于开展 2018 年度期货套期保值业务的议案》。根据公告，该公司的期货套期保值业务仅限于公司生产经营所需原材料铜、塑料、铝的期货交易合约。公司进行套期保值业务使用自有资金，期货套保账户资金投入限额为 6000 万元。

**塔吉克斯坦铝产量连续 6 年下降** 塔 Avesta 网 1 月 22 日报道，塔经贸部副部长贾布博尔佐达在新闻发布会上通告，塔吉克斯坦铝锭产量连续 6 年下降。2017 年，塔吉克斯坦铝产量为 10.3 万吨（其中出口 10.1 万吨，总价 2.7 亿美元），较 2016 年减少 2.6 万吨，较 2012 年减少 17.5 万吨。产量下降主要因工

厂电解槽数量减少、土库曼斯坦石油焦供货不及时及其它工艺问题导致。

**山西中铝华润一期 43.2 万吨轻合金项目具备投产条件** 1 月 20 日，从位于吕梁兴县境内的山西中铝华润有限公司（以下简称“山西中润”）获悉，山西中润一期 43.2 万吨轻合金项目作为山西省重点项目，从 2017 年 5 月份开工建设以来，经过 7 个多月的紧张施工，目前，项目已经具备了投产条件。这也是山西铝工业发展一次性投资最大、产能最大的标杆型项目，将为我省铝工业转型升级发展奠定坚实的基础。

**商务部：希望美方克制使用贸易限制措施** 美国时间 1 月 22 日，美国总统特朗普宣布对进口光伏产品和大型洗衣机分别采取为期 4 年和 3 年的全球保障措施。商务部贸易救济调查局局长王贺军昨日就此发表谈话称，希望美方克制使用贸易限制措施，遵守多边贸易规则，为世界经济发展起到积极的推动作用。

**全国首辆“星舟一号”全铝拖挂房车成功上牌** 由忻州本土企业山西普瑞莱斯汽车服务有限公司研发生产的“星舟”牌拖挂房车——星舟一号，在忻州市车管所举行“挂牌”仪式。这是山西普瑞莱斯汽车服务有限公司第一辆成功上牌的产品，也是全国首辆全铝拖挂式房车，其车牌号为“晋 H·DS98 挂”。

**铝电解电容企业尼吉康打响 2018 涨价第一枪** 铝电解电容企业尼吉康发布通知表示，因包括铝材在内的原材料供应商已经宣布涨价，公司决定对插脚式和螺杆式铝电解电容所有型号提价 5%，自 2018 年 2 月 1 日起生效。铝电解电容器具有性价比高等显著优点，占据了 30% 的电容器市场份额，广泛应用在消费性电子、工业、通信等领域。业内预计，2017 年全球铝电解电容器市场规模或达到



82 亿美金。龙头公司开年首轮涨价，将对铝电解电容全行业有明显的示范带动作用。

**印度铝业协会请求将废铝进口关税从 2.5% 上调至 10%** 印度铝业协会申请增加废铝的进口关税，从 2.5% 提高到 10%，还申请将原铝进口关税从 7.5% 提高到 10%。该协会称，进口关税差距的扩大导致废铝进口量增加高达 56%，这不仅影响了印度铝生产商的盈利能力，而且也威胁到了他们的生存。

**2017 年力拓铝产量 360 万吨** 2017 年力拓铝产量 360 万吨，较 2016 年同比下降 1%。其中四季度产量为 88.7 万吨，较 2016 年同期下降 3%。2018 年力拓公司的产量将维持不变，在 350~370 万吨之间浮动，但是，一旦敦刻尔克铝厂售出，将会对铝产量产生影响。本月 10 日，力拓收到了来自英国钢铁大亨 SanjeevGupta 关于收购法国敦刻尔克铝厂的报价单，该公司拟以 5 亿美元的价格购买铝厂。预计有关法国铝厂的交易情况将在 2018 年第二季度完成。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格小幅上涨，北方地区出现高价成交。目前电解铝价格依旧保持弱势震荡，市场接货意愿不强，整体成交平淡。但是据了解，目前电解铝厂的氧化铝库存不高，成交可能会出现好转。目前氧化铝厂库存偏低，并且氧化铝厂开始准备执行新的长单。短期来看，我们预计氧化铝的价格维稳为主，预计运行区间在 2700~3000 元/吨左右。电解铝方面，本周铝价整体维持跌势，市场表现相对一般。临近春节，下游生产企业开始陆续放假，市场采购力度逐步减弱，需



## 中国铝市场周度报告

2018年 第4期 总第174期

求方面无亮点。虽然外盘表现强势以及成本方面支撑铝价，但在基本面表现不佳的情况下，铝价难有上涨动力。短期来看，受节前需求不佳影响，铝价或将呈现弱势震荡走势，运行区间 14100-14700 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：李旬

联系人：方艺静

电 话：021-26093264