

2015
年

[Myyouse 8 月铝行业运行报告]

[减产不抵增产 铝价或将继续下行]

我的
有色

Myyouse.com



目 录

一、铝土矿市场.....	3
二、氧化铝市场.....	6
三、电解铝市场.....	8
四、铝合金锭市场.....	11
五、下游市场.....	15
(一)、铝棒市场.....	15
(二)、铝板、带、箔市场.....	16
六、综述总结.....	18
七、行业新闻.....	18
八、宏观新闻.....	20

铝土矿：张玲玲 021-26093972

氧化铝：李旬 021-26093260

电解铝：方艺静 021-26093264

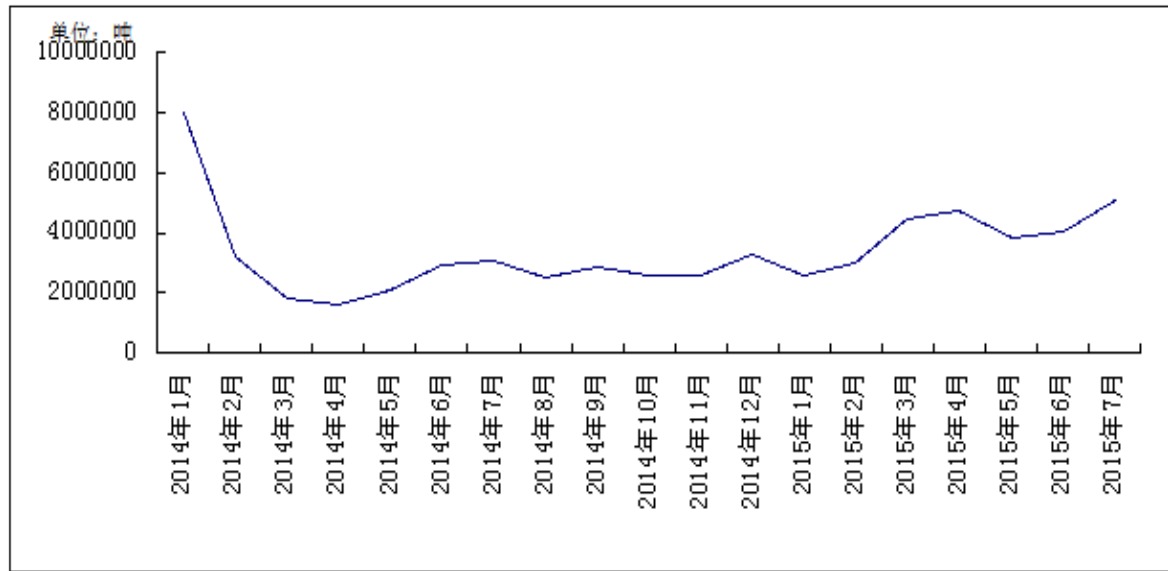
铝合金锭：柯尊伟 021-26093895

铝棒、型材：佟以来 021-26093898 铝板、带、箔：王芮 021-26093265

一、铝土矿市场

据海关统计，2015年7月我国进口铝土矿共计约5061796吨，环比上升了25.3%。与去年同期相比，增长63.5%。今年前7个月我国累计进口铝土矿约27582813吨，与去年同期相比，增长22.1%。

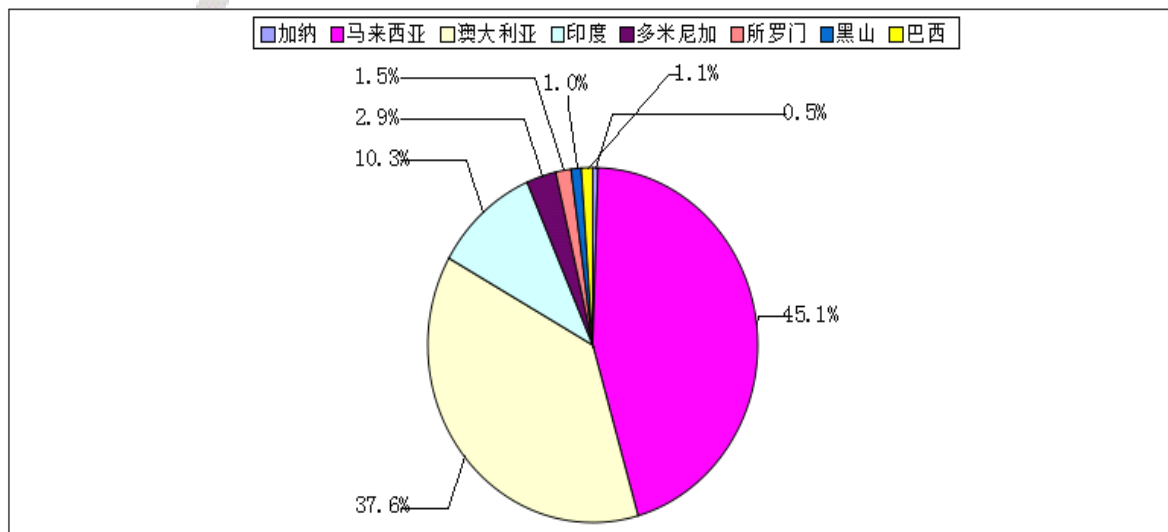
图一、2014年1月至2015年7月我国进口铝土矿月度总量



数据来源：海关总署

从7月进口来源国分布上看，我国从马来西亚和澳大利亚进口铝矿比例较上月变化不大，印度受雨季影响，出货量明显减少，至10.3%。值得关注的是本月，工厂从巴西和黑山各进口了约50000多吨，黑山位于欧洲南部巴尔干半岛的中北部，亚得里亚海东岸上的一个多山小国。之前从未走入铝矿公众视野，据悉，本次从黑山进口的铝矾土AL>55%，SI<3%。

图二、2015年7月我国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

表一、2015年1月-7月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)

	一月均价	二月均价	三月均价	四月均价	五月均价	六月均价	七月均价	
印度	60.1	60.5	61.6	60.5	58.8	59.3	60.4	印度
加纳	60.1	60.1	60.1	57.8	55.1	60.1	60	加纳
马来西亚	47	47.4	46.8	46.7	47.3	46.2	46.3	马来西亚
巴西	/	/	77.4	73.3	/	/	79.3	巴西
澳大利亚	61.6	57.6	57.4	56.5	56.9	55.4	55.4	澳大利亚
多米尼加	/	/	/	/	54.5	53.9	57.8	多米尼加
斐济	51.1	/	51.1	/	45.5	/	/	斐济
所罗门	68	/	68.2	68.3	/	68.6	68.5	所罗门
圭亚那	/	/	/	69.6	/	/	/	圭亚那

数据来源: 海关总署

表二、2015年7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)
印度	15
澳大利亚	13
多米尼加	23
牙买加	24
马来西亚	8
巴西	20

数据来源: 我的有色网

表三、2015年前8个月主流港口铝土矿库存统计

港口(万吨)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月
龙口港	500	520	400	380	500	420	530	550
青岛港	130	118	120	110	128	70	75	120
日照港	4	4	6	5	5	14	29	31.6
烟台港	520	530	430	400	510	386	382	409
连云港	2	3	2	2	4	8	8	8.4

数据来源: 我的有色网

表四、2015年8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
CEMTEX SINCERITY	71395	BAUXITE	8-06 1600	青岛港	WEI QIAO	SINOTRANS	CEMTEX SINCERITY
KNOSSOS WAVE	67809	BAUXITE	8-05 2300	黄骅港	CHI PING	XIN FA	KNOSSOS WAVE
太阳之星	113500	BAUXITE	08-08 1900	烟台港	魏桥	外代	太阳之星
华夏	51220	BAUXITE	08-09 1500	龙口港	日升	外代	华夏
阳光海	113810	BAUXITE	08-13 2300	龙口港	鹏泰	外代	阳光海
BAOJI	45200	BAUXITE	8-12 2100	青岛港	trading	HUI YUE	BAOJI
坤源	42740	BAUXITE	08-14 2130	烟台港	CHIPING	XINFA	坤源
ANGELIC PEACE	70828	BAUXITE	08-16-1800	青岛港	CHIPING	XINFA	ANGELIC PEACE
银鹤	44400	BAUXITE	08-20 1700	龙口港	魏桥	外代	银鹤
胜利天使	56900	BAUXITE	08-24 0600	龙口港	鹏泰	外代	胜利天使
华强	41246	BAUXITE	08-24 1100	烟台港	魏桥	外代	华强
白鹭	50882	BAUXITE	08-24 1800	烟台港	上海米兰	外代	白鹭
东疆美	53960	BAUXITE	08-28 0800	龙口港	信发	荏平	东疆美
长航润海	46350	BAUXITE	08-28 1730	龙口港	魏桥	外代	长航润海
海洋荣誉	54150	BAUXITE	08-29 1400	龙口港	魏桥	外代	海洋荣誉
PRABHU SAKHAWAT	63077	BAUXITE	08-28 0100	青岛港	XIN FA	CHI PING	PRABHU SAKHAWAT
ENDEAVOR SKY	78849	BAUXITE	08-28 0200	青岛港	XIN FA	SITC	ENDEAVOR SKY
HUAHENG	53080	BAUXITE	08-28 0400	青岛港	WEI QIAO	SINOTRANS	HUAHENG
仙王座	54800	BAUXITE	08-31 0400	烟台港	魏桥	宏港	仙王座

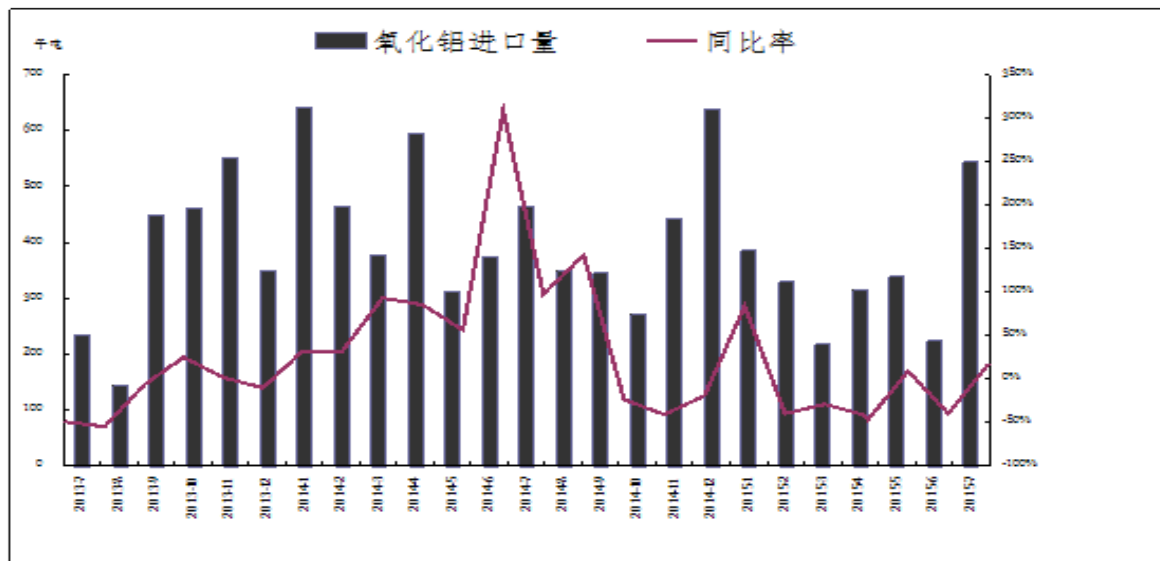
数据来源：我的有色网

二、氧化铝市场

(一) 7月份中国氧化铝进口量下滑严重

据中国海关数据显示，2015年7月中国进口氧化铝总量为54.5万吨，同比增加17.7%，2015年1-7月份中国进口氧化铝总量为235.7万吨，同比下滑26.9%。价格方面：澳大利亚氧化铝 FOB 价格下滑至288-292美元/吨，继续下跌12美元/吨。连云港氧化铝现货价格下滑至2330-2370元/吨，下跌幅度为130元/吨。国外商家继续降价出售，成交量有所增加。

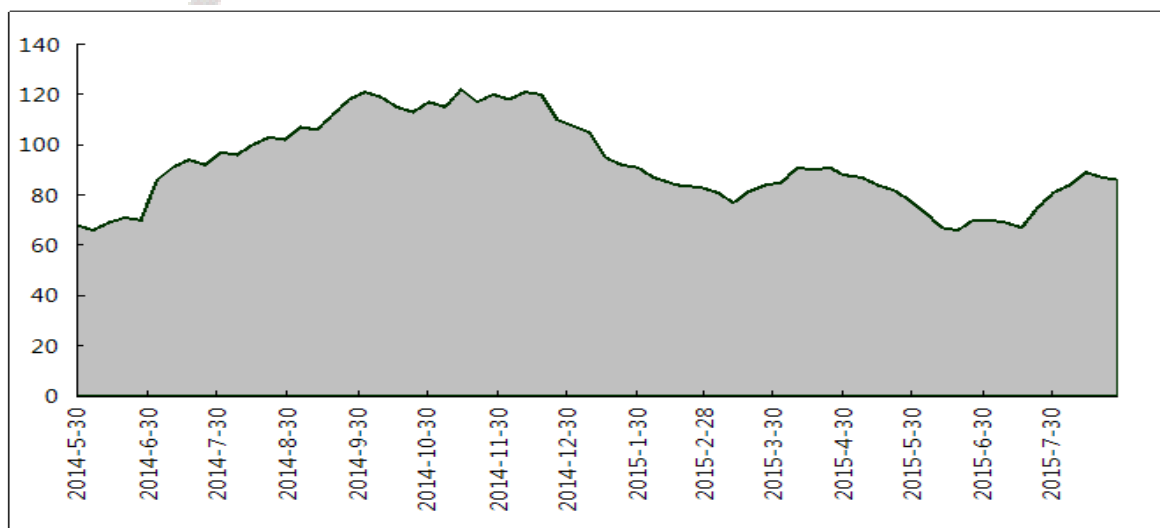
图三、2015年7月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止8月28日，连云港氧化铝港口库存为86万吨，与7月底比较增加11万吨。与年初比较减少了19万吨。

图四、2015年8月份连云港氧化铝港口库存

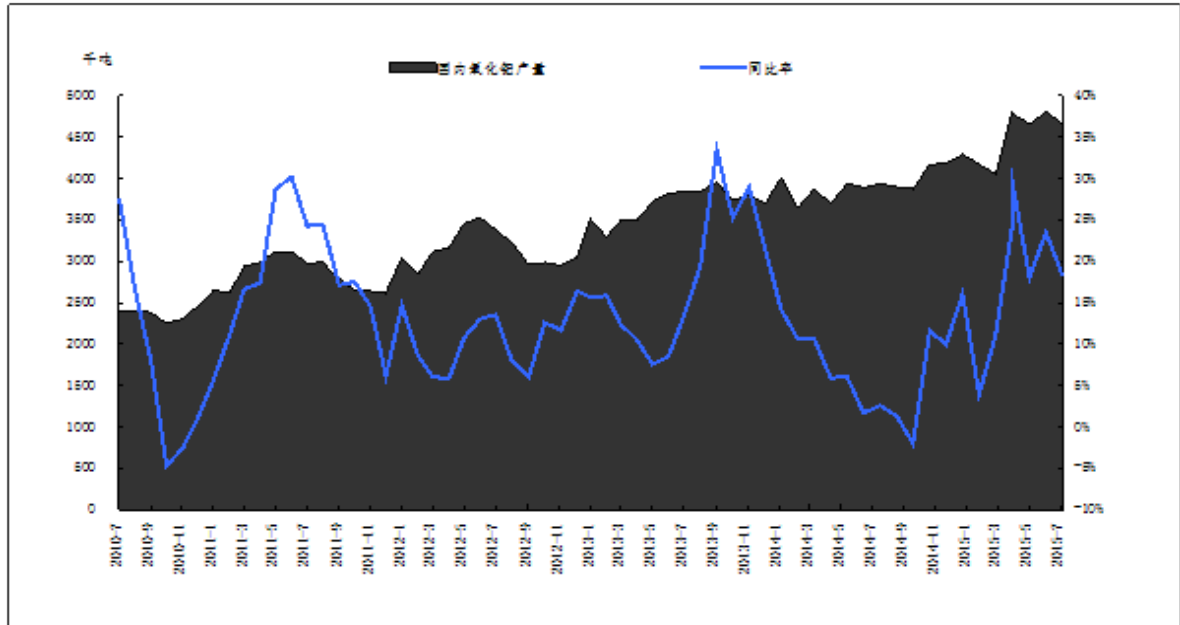


数据来源：我的有色网

(二) 7月份中国氧化铝产量同比增加

据国家统计局公布数据显示,2015年7月份中国氧化铝产量为465.2万吨,同比增加6.3%。2015年1-7月份中国氧化铝产量累计数值为3287.6万吨,同比增加12%。据我的有色网调研,贵州华锦第一条线80万吨满产运行。第二条线80万产能已经建成,可随时投产运行,计划年底160万吨投完。

图五、2015年7月份中国氧化铝产量及增长率

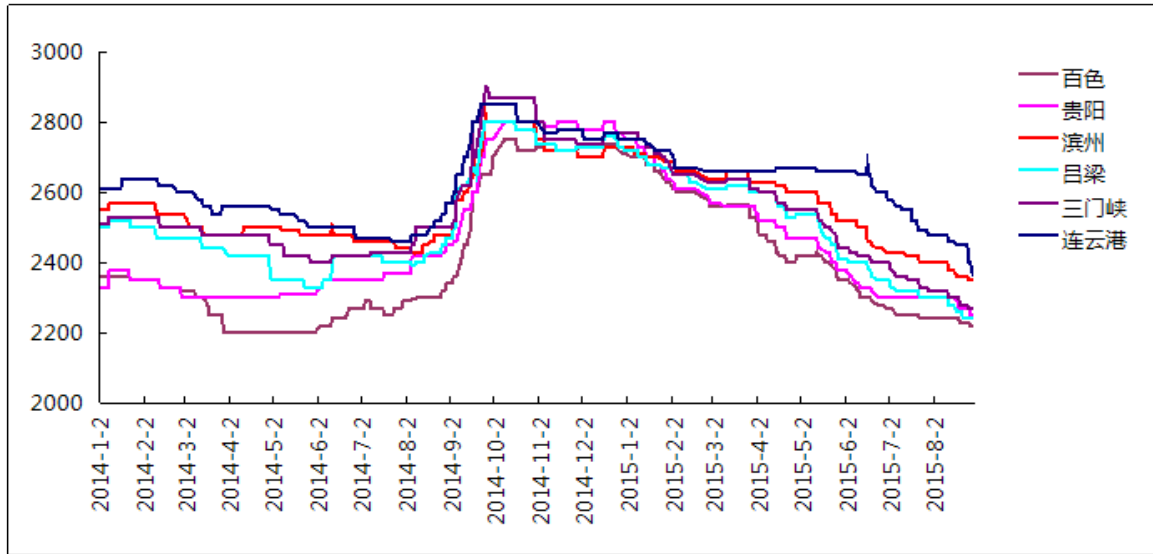


数据来源: 国家统计局、我的有色网

(三) 2015年8月份中国氧化铝价格下滑幅度减缓

据我的有色网调研,8月份电解铝价格继续走低进一步拖累氧化铝价格。中国氧化铝价格继续维持下跌走势,跌幅为30-50元/吨。截止到8月底,山西地区氧化铝现货成交区间为2220-2260元/吨,与7月末比较下跌60元/吨;山东地区氧化铝现货成交价格区间为2330-2370元/吨,与7月末比较下跌50元/吨;河南地区氧化铝成交区间为2250-2290元/吨,与7月末比较下跌50元/吨;广西地区现货成交价格为2200-2240元/吨,与7月末比较下跌20元/吨;贵州地区现货成交价格区间为2230-2270元/吨,与7月末比较下跌50元/吨。

图六、2015年7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

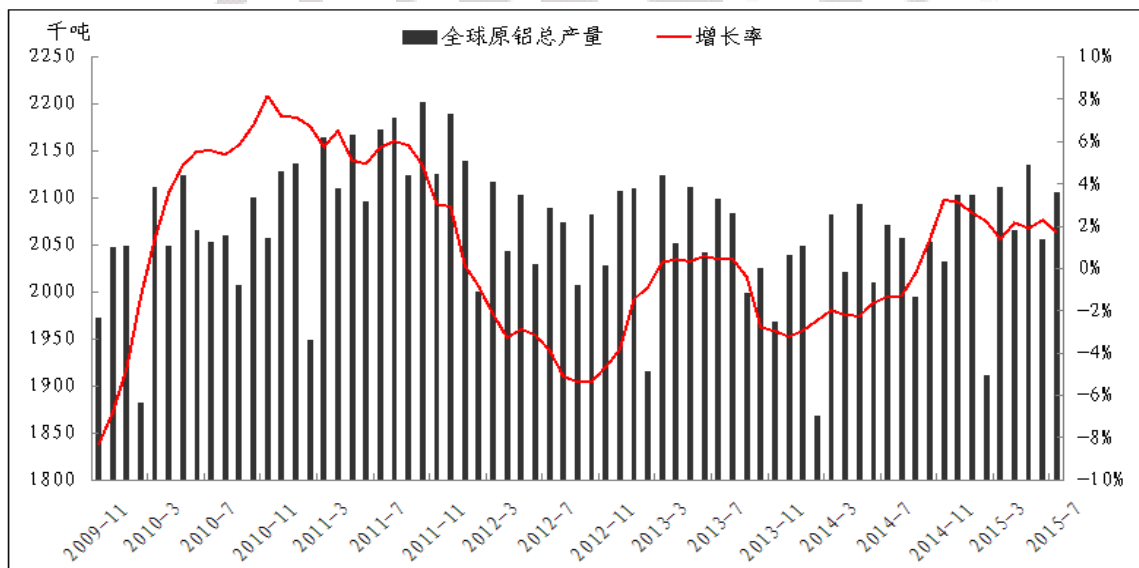
三、电解铝市场

（一）、国际铝市场运行情况

1、世界原铝产量环比、同比均增加

国际铝业协会 (IAI) 公布数据显示，7月全球(除中国以外)原铝日均产量下滑至 67,900 吨，6月为 68,500 吨。数据显示，7月全球(除中国以外)原铝产量为 210.6 万吨，6月为 205.6 万吨。中国7月原铝日均产量下降至 87,900 吨，6月为 91,900 吨。中国7月原铝总产量为 272.4 万吨，6月为 275.6 万吨。

图七、全球原铝产量及增长率

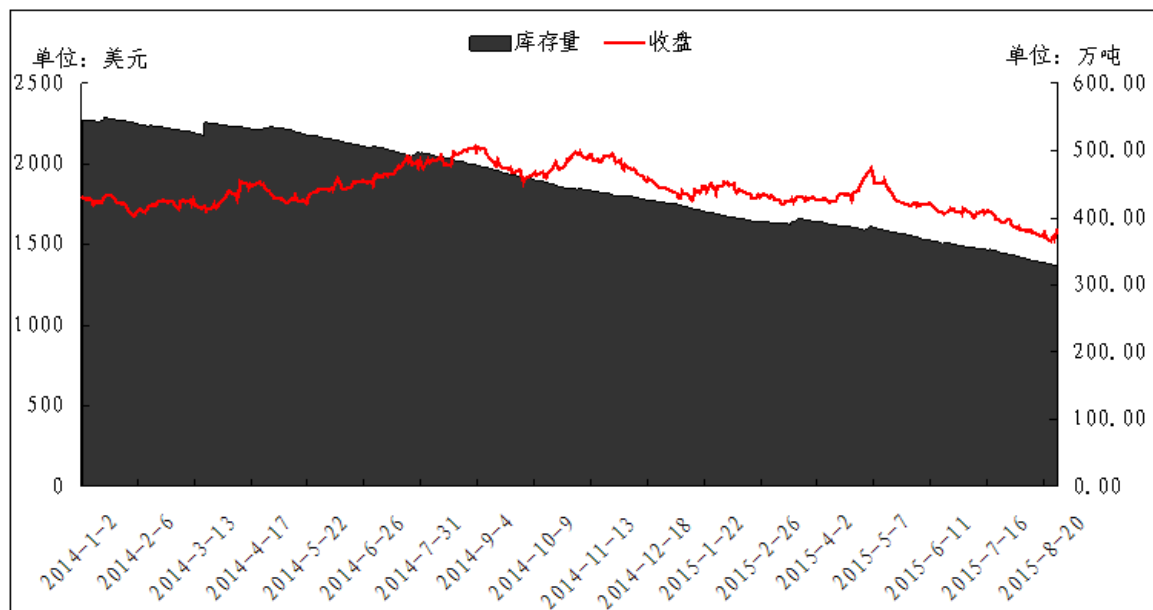


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价创年内新低，库存持续减少

2015年8月份 LME 铝价继续处于下行通道当中，8月24日更是创出六年内新低点1506美元/吨，主要受美股、欧亚股市重挫影响，全球市场陷入混乱。经历下跌过后，8月28日伦铝出现反弹，尾盘飙升3.08%至1605美元/吨，该收盘价一举回到年内8月10日来的高点。目前伦铝运行在1605美元/吨附近，短期关注上方反弹阻力1650美元/吨。截止8月28日，LME 铝库存减至327.6万吨，较上月末343.6万吨继续减少16万吨，库存维持下降中。

图八、LME 铝库存与场内价格走势



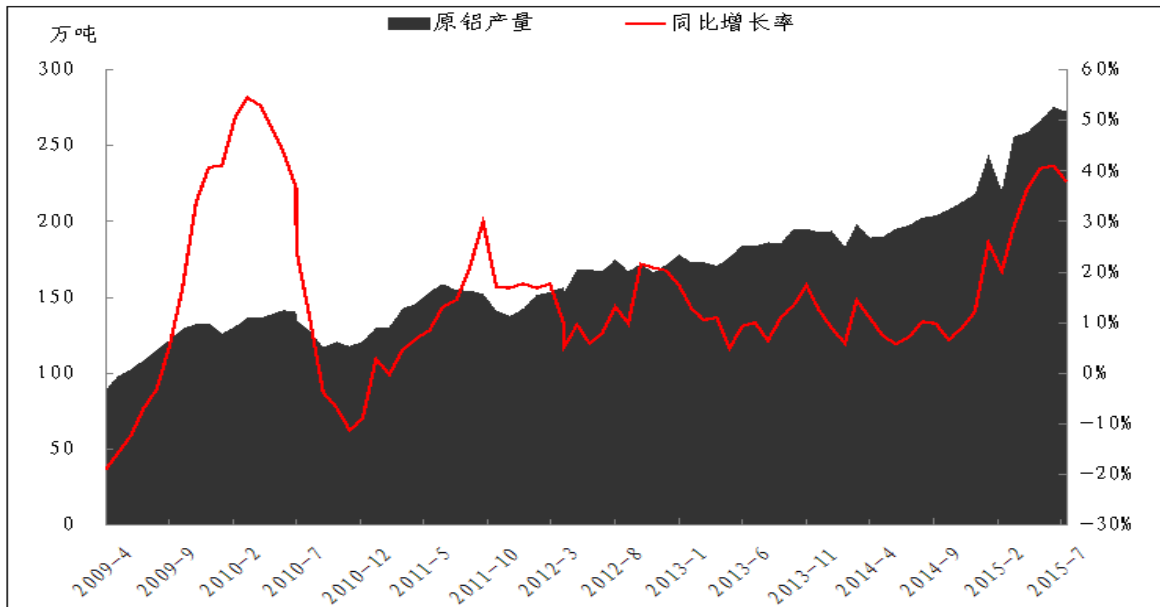
数据来源：LME、我的有色网

(二)、国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量环比减少，同比增加

据国家统计局最新公布的数据显示，今年7月中国电解铝产量为272万吨，同比增加14.1%，1-7月电解铝累计产量高达1833.2万吨，同比增加11.99%。因国内炼厂继续扩大产能，中国下调工业用电价格等因素刺激减产的铝企恢复生产，同时国内新增产能开始投产亦刺激原铝产量增加。据我的有色网统计，1-8月国内电解铝总产能共减少约245万吨，但1-8月电解铝新增产能约385万吨，电解铝产能减产不及新增。

图九、2015年7月国内电解铝产量图

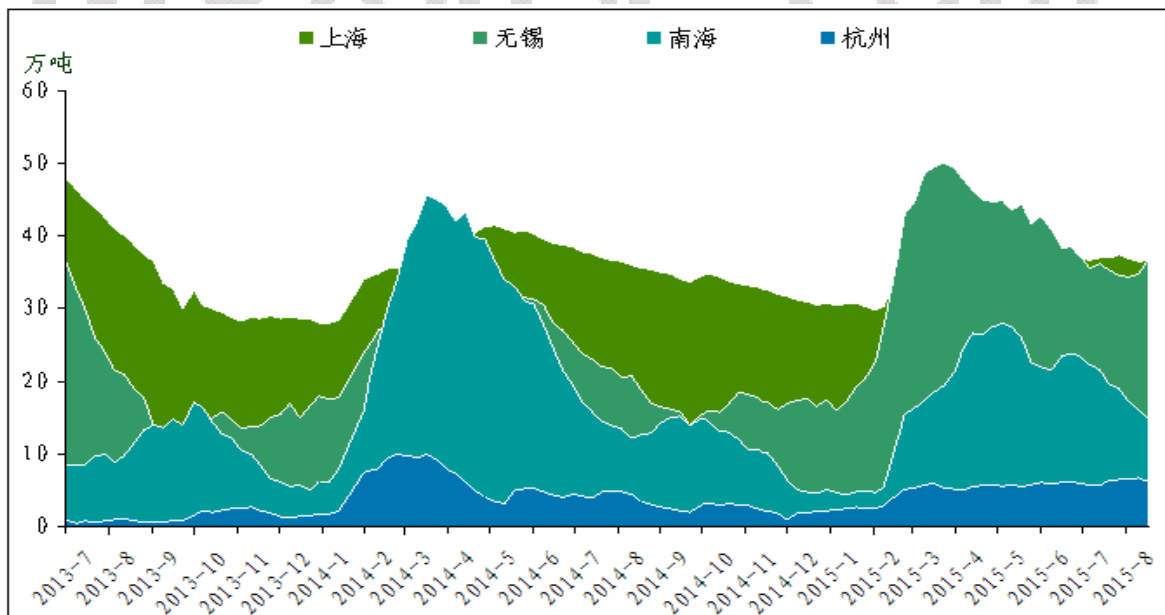


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量较上月减少明显

截止8月31日全国主流地区库存总量为101.2万吨，较上月末明显减少。截止8月31日，我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山七个区域库存量为101.2万吨，较上月末106.7万吨减少5.5万吨。其中库存减少最明显的地区为佛山，佛山地区由上月末19.6万吨库存量减少至15.5万吨。无锡地区库存无变化，总量为35.3万吨，上海地区地区库存减少0.7万吨至36.3万吨。杭州地区库存减少0.4万吨至6吨，天津地区库存增加0.5万吨至2.3万吨。沈阳地区库存减少1万吨至1.6万吨，巩义地区库存增加0.2万吨至4.2吨。

图十、国内主要城市铝锭库存走势图



数据来源：我的有色网

(三)、国内铝锭价格分析

期货方面，8月沪铝当月1509合约震荡走跌，并创下年内低点11770元/吨，其表现较伦铝远远滞涨。因国内铝市供应过剩忧虑较重，以及在市场消费清淡因素影响下，铝价依旧处于下跌通道中，截止8月31日沪铝1509合约收盘11840元/吨。现货方面，华东地区月初价格12020-12060元/吨，受需求疲软影响，月底价格至11770-11810元/吨。华南地区价格明显下跌，截止月末价格维持在11830-11870元/吨。北方市场月初价格至12010-12050元/吨，月末价格11770-11810元/吨。现货铝价不断下跌，持货商积极出货，下游逢低采购为主，市场整体需求偏弱。因国内铝市供应过剩忧虑较重，以及市场担忧中国铝出口增加令全球铝市供应过剩忧虑加剧，以及国内需求不佳问题影响，短期铝价延续跌势，或进一步下探寻求支撑。

图十一、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

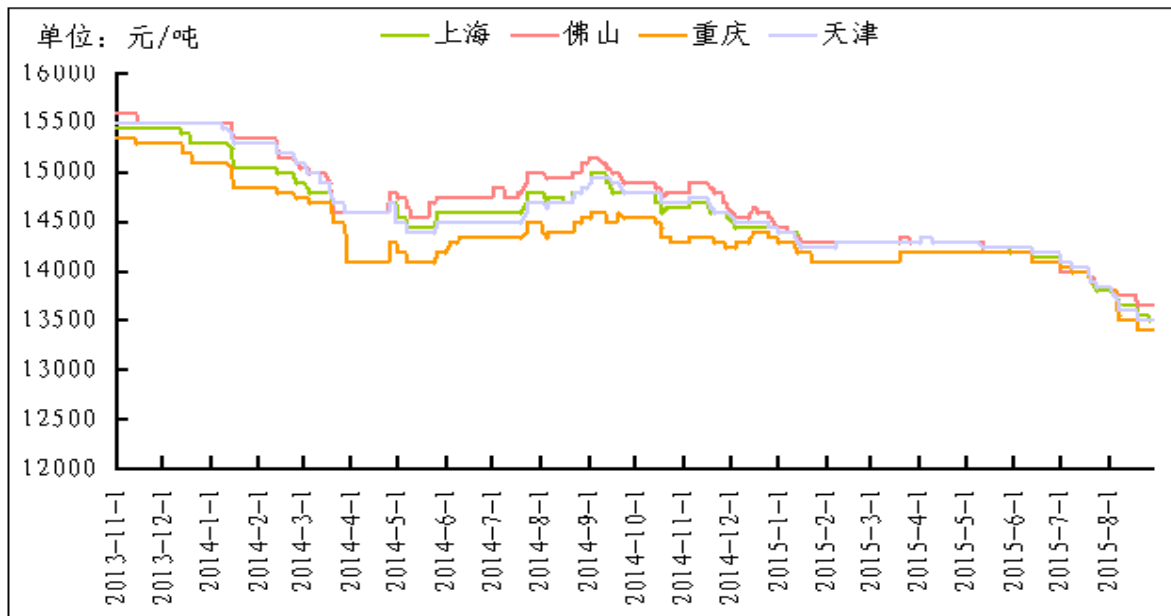
四、铝合金锭市场

8月铝合金锭市场呈迅猛下跌的趋势。其中，ADC12等再生系合金受原铝、金属硅价格下挫，供求矛盾不断激化等多重因素打压，跌幅进一步加大。原铝系铸造合金 A356.2 走势及跌幅仍与电解铝基本相当，但随着新增过剩产能不断释放，加工费仍有下滑空间。

8月再生系铝合金锭价格整体大幅下滑，上海地区 ADC12 均价从13800元/吨下跌至13400元/吨，月度跌幅达400元/吨。其他地区跌幅也大致相当，其中重庆地区现款成交均价已跌至13000元/吨下方。随着各地价差不断缩小，大型再生铝企 ADC12 到厂成交价下滑至13400-13600元/吨（一般带1-2个月账期）区间；中

小企业现款到厂价则在13000-13200元/吨成交较多。

图十二、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



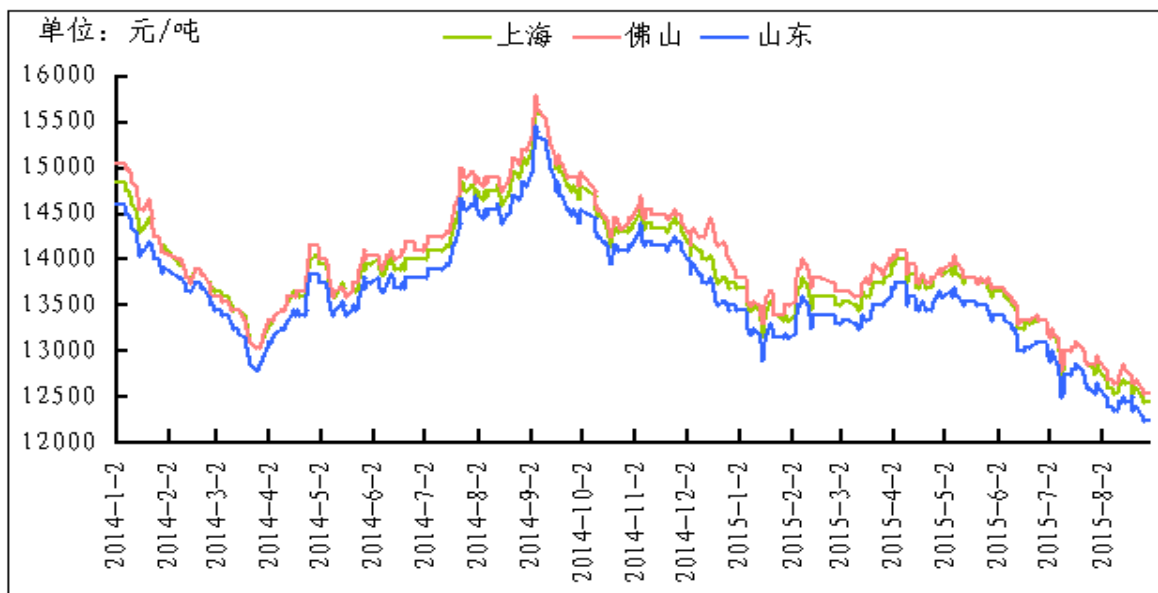
数据来源：钢联云终端

进入8月份，国内汽车行业开工状况并没有明显好转，加上许多下游压铸企业因高温停产放假，进一步加重了再生系铸造合金的消费低迷之势，部分再生铝厂因没有订单维持正常开工而选择停炉1-2周进行维护、检修。据我的有色网8月随机对全国20家用再生铝作为主要原材料的铝合金企业调研所知，行业平均开工率为42.3%，环比下降9.3%，个别行业领军企业产能利用率甚至不足20%，反映出市场供需结构已严重失衡。从当前基本面看，“金九银十”的到来对再生系铸造铝合金市场消费拉动能力有限，价格短期内也难以获得支撑。

8月份原铝系铸造铝合金锭价格继续随电解铝震荡下行，主要消费市场江浙沪地区 A356.2 价格从月初的12800元/吨下跌至月底的12450元/吨，本月累计跌幅达350元/吨，到厂加工费在600-700元/吨（出厂加工费+运费）区间居多。云南、山东、河南等地主要厂家出厂加工费报价依然在350-500元/吨区间。

随着新疆、内蒙、山东等地新增产能不断释放，A356.2 市场供求结构变化加剧，传统铝厂虽然仍坚持以单定产，但因下游部分轮毂厂临时减少接货量或推迟接货，库存开始增加。8月铝合金车轮市场内销订单依然较为疲弱，出口量订单同比也不断萎缩，且短期内没有明显改善迹象。供需矛盾不断激化也使轮毂企业议价能力进一步增强，合金厂为了争取有限的订单不得不在加工费、账期、承兑等方面给予客户更大优惠。短期来看，电解铝下行空间仍然存在，市场竞争也将越发激烈，原铝系合金价格及加工费仍有下调可能。

图十三、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

2015年7月，中国铝合金车轮出口额3.27亿美元，出口量6.67万吨，同比分别减少9.2%，8.3%，出口单价4.91美元/公斤。截至到7月底中国铝合金车轮出口额22.53亿美元，出口量45.04万吨，同比增加0.5%，减少0.1%，出口单价5.00美元/公斤，出口厂商917家，其中前40位厂商出口总金额19.18亿美元，占该产品出口总金额的85.2%；出口排名前30位厂家名单如下表：

表五、2015年7月中国铝合金车轮出口排名前30位厂家

1	中信戴卡股份有限公司	16	福建申利卡铝业发展有限公司
2	盛旺汽车零部件(昆山)有限公司	17	浙江六和轻机械有限公司
3	浙江万丰奥威汽轮股份有限公司	18	厦门民兴工业有限公司
4	六和轻合金(昆山)有限公司	19	龙口星宇汽车配件有限公司
5	保定市立中车轮制造有限公司	20	苏州雅泛迪铝业有限公司
6	连云港启创铝制品制造有限公司	21	浙江曙光实业有限公司
7	上海明岐铝业有限公司	22	浙江保康轮毂制造有限公司
8	浙江跃岭股份有限公司	23	江苏苏美达机电有限公司
9	浙江今飞凯达轮毂有限公司	24	上海精元重工机械有限公司
10	广东迪生力汽配股份有限公司	25	浙江泰龙铝轮有限公司
11	广州驭风旭铝铸件有限公司	26	诺德轮毂制造有限公司
12	大亚车轮制造有限公司	27	昆山六丰机械工业有限公司
13	苏州源成铝制品制造有限公司	28	浙江步阳汽轮股份有限公司
14	泰安启程车轮制造有限公司	29	宁波卓越圣龙工业技术有限公司
15	山东陆宇司通车轮有限公司	30	荏平信发铝制品有限公司

数据来源：中汽协会车轮委员会

截至2015年7月，中国铝合金车轮共计出口157个国家和地区，其中出口前40位国家和地区总金额21.96亿美元，占该产品出口总额的97.5%。下表为出口排名前40位国家和地区名单、重量、金额及金额占比。

表六、2015年7月中国铝合金车轮出口排名

序号	出口国家和地区	重量 (KG)	金额 (美元)	金额占比
1	美国	240087149	1258538642	55.86%
2	日本	70002635	322441516	14.31%
3	墨西哥	21503747	112731553	5.00%
4	印度	11552081	51837051	2.30%
5	加拿大	10750274	48226951	2.14%
6	马来西亚	8964098	42462214	1.88%
7	韩国	9354625	38882697	1.73%
8	泰国	7345905	33704795	1.50%
9	俄罗斯联邦	6271780	29581482	1.31%
10	土耳其	5660388	25771593	1.14%
11	德国	4618500	21605208	0.96%
12	阿联酋	4558053	21186435	0.94%
13	巴西	3762905	16875556	0.75%
14	澳大利亚	2983501	15040865	0.67%
15	南非	2583344	12921169	0.57%
16	伊朗	2918952	12835139	0.57%
17	英国	2185808	11709031	0.52%
18	沙特阿拉伯	2175887	10028193	0.45%
19	印度尼西亚	1549500	8880278	0.39%
20	阿根廷	1638343	7967110	0.35%
21	台湾	1462526	7616452	0.34%
22	比利时	1608934	7226394	0.32%
23	挪威	1466470	6889038	0.31%
24	荷兰	1341377	6708817	0.30%
25	巴拿马	1219694	6170240	0.27%
26	菲律宾	1165107	5764111	0.26%
27	哥伦比亚	993550	5085828	0.23%
28	厄瓜多尔	978577	4813661	0.21%
29	智利	943361	4753938	0.21%
30	西班牙	389182	4060279	0.18%

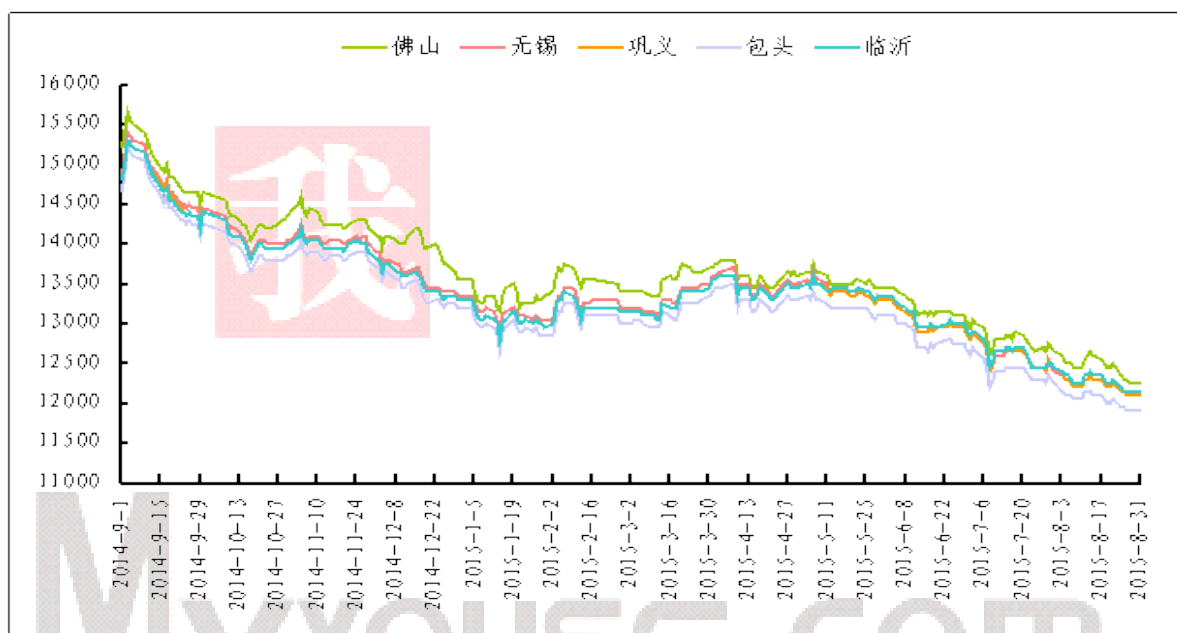
数据来源：中汽协会车轮委员会

(一)、铝棒市场

① 市场价格

受原铝价格下挫影响，本月全国主流地区 6063 铝棒的整体价格也随之呈低位下探的行情。截止本月底，目前全国主流地区的 6063 铝棒加工费如下：佛山 380~420 元/吨（到厂）；无锡 300~330 元/吨（自提）；包头 100~150 元/吨（出厂）；巩义 300~330 元/吨（出厂）；临沂 330~360 元/吨（到厂）。

图十四、全国主流地区 6063 铝棒价格走势 规格：φ90-φ178 单位：元/吨



数据来源：我的有色网

如上图所示，本月铝棒的整体市场价格虽偶有小幅反弹，但也属昙花一现，大体格局并未有所改变，在原铝的危机并未得到妥善的解决前，铝棒市场想要有一番作为可谓“难”。本月铝棒的加工费除佛山地区以外并未有明显的变动，毕竟现阶段的价格相较于透明，利润空间也越发有限。而佛山地区在本月却有不小的频繁调价举措，从月初的 440~470 元/吨，到中甸的 420~450 元/吨，一直到目前的 380~420 元/吨，从中也可以看出佛山当地市场运作的艰辛。

② 企业开工:

针对本月的企业开工情况，我的有色网对于市面上有一定影响力的企业做了一番调查。数据显示本月的实际开工情况并不乐观，能达到 7 成的已经算是尚可的，大部分企业都集中在 6 成左右，相较于前一个月，各家企业或多或少在开工方面都有所下降。

③ 市场消费:

本月无论是从价格的下跌、库存的积压还是从开工率的下降都反映出消费弱的情况。据我的有色网了解，目前虽然生产企业大致都是按订单生产，原则是不

囤货以免造成资金的损失,但本月由于下游企业下单后开始出现拿货不积极的情形,这也使得生产企业不得不出现了场内有货滞留的现象。市场本就低迷的氛围,本月更是越发的冷清,持货商虽积极对外报价出货,但考虑到未来价格依旧有下行可能以及显性库存的剧增,都使得下游企业不急不慢,除按需采购外,基本不做过多的其他动作包括询价,众参与者纷纷表示市场难做的现状。

④ 市场库存:

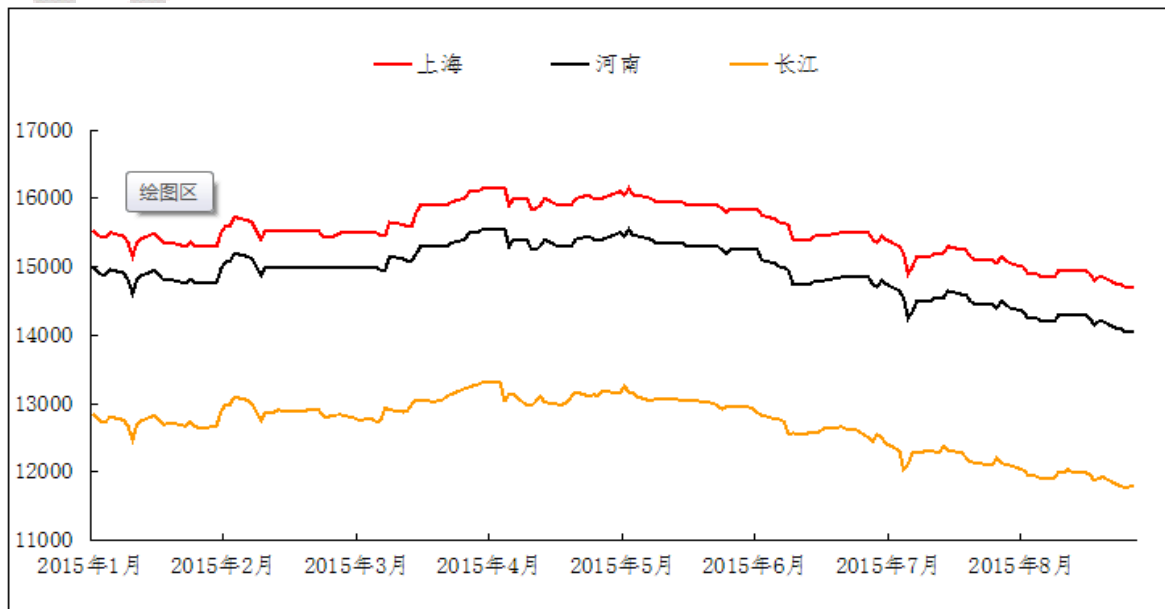
对于6063铝棒来说,目前全国主要运行的集中地区在于广东、山东、河南、内蒙古、新疆、江苏等,由于像山东、河南、内蒙古等地是以生产加交易相结合,这也使得生产地区普遍没有明显的市场库存,更多的当地生产企业厂对厂的按订单生产后直接发货下游企业。而广东及江苏本身更多的属于贸易集散地的身份,所以当地会有库存的体现,品牌较多,交投也较为活跃,据我的有色网了解,本月目前广东佛山地区库存剧增,显性库存已经超过了22000吨,这也是导致当地价格一再调价的重要因素之一,而江苏无锡地区目前的库存也已经是属于高位,显性库存在20000吨左右。

(二)、铝板、带、箔市场

① 价格走势

8月份受国内铝锭价格继续震荡下行影响,全国各地区铝板价格随之走低,加工费维持不变,其中河南巩义地区1系铸轧卷料低至13600元/吨,下图为1系0态2~6mm厚度的常规板材价格走势。

图十五、2015年1月至8月全国主流地区铝板价格行情走势

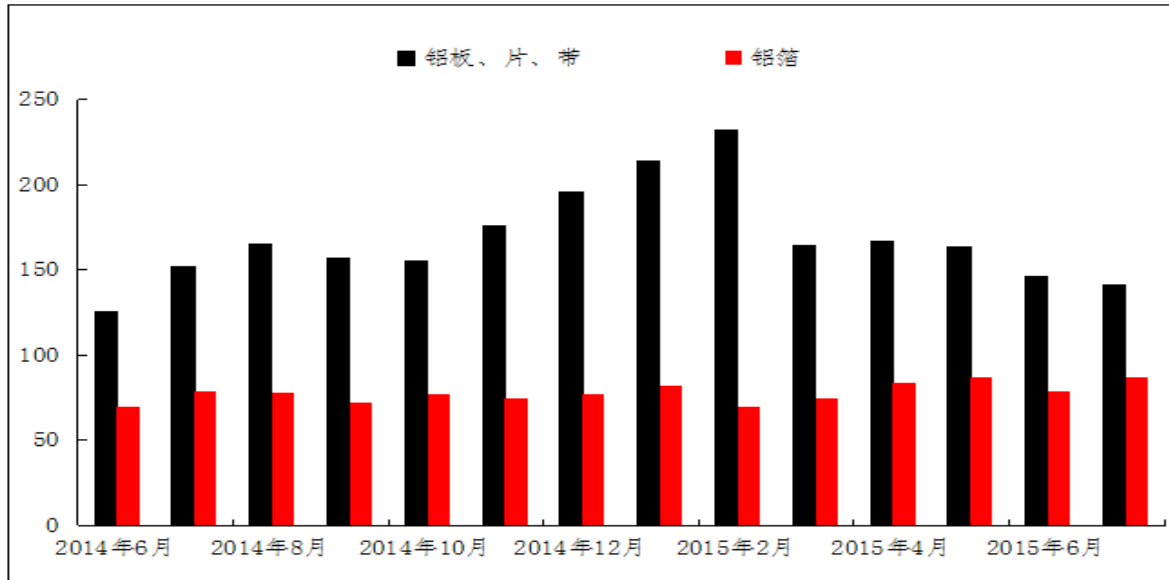


数据来源:我的有色网

出口方面,中国铝板出口除亚洲国家外,集中在北美及南美的墨西哥、巴西及智利,欧洲方面主要是英、德两国,7月国外消费依然不佳,铝板出口略有下滑,7月份铝板、带、片产品出口14092吨,环比6月份减少3.83%,同比去年

7月出口15173吨减少7.67%，铝箔产品出口数据环比7月份增加11.29%，同比增加10.94%，出口数据仍然处于不断下滑趋势。

图十六、铝板、片、带、铝箔进出口情况



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，8月份生产企业订单量仍然在下滑，同比去年同期订单普遍在60%-80%左右，企业普遍表示今年旺季不旺淡季更淡的形式越来越凸显，对于传统意义上的金九银十两个月，企业也并未有太大的预期。且受环保影响，目前河南地区铝板厂家开工情况受影响较为严重，部分企业被迫关停部分产能且被处以罚款，在惨淡的消费且资金紧缺的大环境下，对于许多生产企业由于环保问题影响的产能是不容忽视的，但影响时间有限。笔者在华中及华东地区分别采标了8家铝板带生产企业，目前河南地区厂家平均开工率在65%左右，华东地区其中3家产能在15万吨/年的企业平均开工率在65%，其余厂家开工率均在60%甚至更差。我的有色网预测进入9月份之后订单会稍有好转但不及去年同期。

六、综述总结

国外宏观经济方面，欧美股市全线下挫，道指一度崩跌逾千点，欧洲股市市值一夜蒸发数千亿欧元。当前全球资本市场，股市、期市、油市、汇市美元均呈现出暴跌行情。全球恐慌情绪蔓延，风险资产遭到抛售，有色等大宗商品在原本就需求低迷的情况下又受到系统性风险的打击。国内宏观方面，双降”提振作用不大，中国的消费已经下降，但是供给却在增加。长期内，金属消费与工业产出

总体保持一致，但是最近出现偏离。人民币贬值暗示全球宏观经济状况恶化，这将令有色等大宗商品市场面临更多下行压力。中国短期内吸收不了这么多新生产的金属，此外虽然人民币贬值推升金属出口，但对解决过剩问题确是杯水车薪。在供需面极度疲弱的背景下，有色依然处于易跌难涨的格局。基本面方面，8月份电解铝企业新增和减产的情况均有出现，但依旧处于净增涨的状态。且产能新增企业大部分具有氧化铝自我供给的能力。虽然氧化铝价格目前接近成本线，但供应宽松的局面尚未改变。而进口氧化铝价格的下行，进一步压制国产氧化铝价格。所以，短期来看，氧化铝议价主动权依旧偏向电解铝企业，价格下行压力继续存在。我们认为，电解铝现有市场局面短期很难改善，电解铝价格将持续维持弱势行情，价格运行区间11500-12000元/吨。

七、行业新闻

上半年中国铝产量大幅增加32% 国际著名投行花旗(Citi)在一份报告中称，年初以来，中国的铝产量已经同比大幅增加了32%，至约1520万吨。同期中国铝出口量大幅攀升了35%。

花旗：中国今年或可淘汰关停150万吨铝冶炼产能 据华尔街日报引述花旗(Citi)分析师说法指出，中国官方淘汰落后产能的政策使今年约有150万吨的铝金属冶炼厂关停，但也同时开设了新产能，使得中国今年以来的铝产能比去年同期上升32%，达到1,520万吨。

中国7月份出口未锻轧铝及铝材36吨 同比增加25.1% 海关总署8月8日公布，中国7月份出口未锻轧铝及铝材36吨，6月份出口未锻轧铝及铝材45吨，1-7月份未锻轧铝出口总量为287吨，去年同期累计为224吨，同比增加25.1%。

7月份氧化铝产量465万吨 同比增长6.3% 据国家统计局8月12日最新公布信息显示，7月份氧化铝产量465万吨，同比增长6.3%。1-7月份氧化铝产量3288万吨，同比增长12.0%。

国家统计局：中国7月原铝产量同比增加14.1% 据北京8月14日消息，国家统计局周五公布的数据显示，7月原铝产量同比增加14.1%至272万吨。

包头市上半年电解铝产量30万吨同比增35.9% 东河铝业园区，随着希铝50万吨电解铝项目不在现厂址建设及包铝50万吨合金项目的实施，铝产业重心向东部转型。上半年，电解铝产能达到55万吨，占全市的比重提高4个百分点；实现产量30万吨，同比增长35.9%。

霍林河市4个电解铝项目通过国家审核 近日，国家发改委、工信部联合下

发《关于印发钢铁、电解铝、船舶行业违规项目清理意见的通知》，对自治区上报的电解铝行业违规项目提出了清理意见。我市4个电解铝项目通过国家审核，分别为锦联45万吨和55万吨、创源80万吨、霍煤鸿骏铝电公司电解铝项目，产能近223万吨，其中：锦联55万吨和创源80万吨两个项目为在建项目，锦联45万吨和霍煤鸿骏铝电公司2个电解铝项目为建成项目。全部达产后，可消化电量约300亿度，消化装机容量约620万千瓦，实现直接产值约290亿元。

上半年山东铝产量394万吨居首 同比增长12.08% 上半年，山东省十种有色金属总量446万吨，位居全国第一，新疆290万吨位居第二，河南退居第三位。铝前五名省区总量1090万吨，占全国总量的69.84%。山东：3943368吨；新疆：2823994吨；河南：1616727吨；内蒙：1299673吨；甘肃：1216459吨。

7月中国铝合金车轮出口量6.67万吨 同比减少8.3% 2015年7月，中国铝合金车轮出口额3.27亿美元，出口量6.67万吨，同比分别减少9.2%，8.3%，出口单价4.91美元/公斤。截至到7月底中国铝合金车轮出口额22.53亿美元，出口量45.04万吨，同比增加0.5%，减少0.1%。

上半年欧洲铝箔出货量439,300吨 同比降0.6% 根据欧洲铝箔协会EAlFA最新发布的数据显示，截止今年上半年，欧洲铝箔出货量达到439,300吨，较之去年同期的442,200吨下降0.6%。今年二季度，欧洲铝箔出货量同比增长0.3%，这就意味着较之一季度2.5%的下降幅度开始收窄。今年一季度，欧洲铝箔出货量为218,500吨。

Metro与中国信发集团签署大型铝土矿承购协议 Sydney, 2015年8月10日-(ABNNewswire)-MetroMiningLtd (ASX:MMI) 宣布，已与信发集团签署了一项铝土矿承购无约束力谅解备忘录。信发集团是中国最大的集成铝公司之一。它在山东，广西和新疆有大型精炼和冶炼业务。Metro 预计其铝土矿山项目全年总产量可达200万吨。该协议预期首个五年合同期内每年最少承购100万吨，最多一年可达120万吨-相当于大约一半的年产量。

丸红：日本三大港口7月底铝库存环比降1.8%至490,900吨 据东京8月18日消息，日本贸易商丸红 (Marubeni) 周二表示，7月底日本三大港口的铝库存为490,900吨，较6月的499,900吨下滑1.8%。

世界金属统计局：2015年1-6月全球铝市供应短缺38.0万吨 伦敦8月19日消息，世界金属统计局 (WBMS) 周三公布的报告显示，2015年1-6月全球原铝供应短缺38万吨，2014年全年供应短缺71.6万吨。2015年1-6月，全球原铝需求量为2874万吨，较去年同期增加396.2万吨。2015年1-6月，全球原铝产量较去年同期增加408.4万吨。

国际铝业协会：7月全球(除中国)原铝日均产量下降至67,900吨 伦敦8月20日消息，国际铝业协会 (IAI) 周四公布数据显示，7月全球(除中国以外)原铝日均产量下滑至67,900吨，6月为68,500吨。数据显示，7月全球(除中国以外)原铝产量为210.6万吨，6月为205.6万吨。

俄铝联合公司称仍考虑今年削减20万吨年产能 据墨尔本8月27日消息，全

球最大的铝生产商——俄铝联合公司（Rusal）首席财务官周四称，公司仍在考虑今年削减200,000吨年产能。Alexandra Bouriko 重申，俄铝今年预计仍将生产360万吨铝。该公司表示，原定于6月开启的新的 Boguchansk 冶炼厂，现在定于今年下半年投产。

八、宏观新闻

（一）国际热点

俄罗斯央行再度降息 50 基点 年内已累计降息 5.5% 俄罗斯央行再度降息 50 个基点至 11.0%，符合预期。在去年 12 月份急剧加息之后，俄罗斯央行今年已经累计降息 5.5%。自 4 月 16 日卢布触及年内低点 48.4271 后，已经贬值近 25%。近期卢布更是连续贬值六周。

标普将欧盟评级展望下调至负面 周一，国际评级机构标准普尔下调欧盟评级展望，从此前的稳定降至负面，维持欧盟 AA+ 信用评级不变。标普认为，在未来两年里，欧盟评级改变的可能性超过三分之一。

美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 创 2005 年以来新高 周三，美国供应管理协会（ISM）公布数据显示，美国 7 月 ISM 非制造业指数 60.3，高于预期的 56.2，亦高于 6 月的 56，创下 2005 年以来新高。其中，新订单分项指数和就业分项指数均创 2005 年 8 月以来新高。

英国央行以 8-1 维持利率不变 下调明年两年通胀预估 英国央行（BOE）周四（8 月 6 日）公布的利率决议显示，英国央行以 1-8-0（升息-不变-降息）的比例决定维持利率在 0.5% 不变，且一致同意维持资产购买规模不变，并暗示首次加息时间可能在 2016 年上半年。

欧洲央行科尔：将在明年 9 月前继续实施 QE 欧洲央行执委科尔周五（8 月 14 日）表示，欧洲央行计划至少在 2016 年 9 月份之前继续根据 QE 政策购买债券。目前欧元区经济复苏仍然疲软不堪，且复苏的速度非常缓慢。全球市场被“异常紧张”的氛围所笼罩。

希腊第三轮救助协议获欧元区批准 当地时间上周五晚，欧元区财长于布鲁塞尔召开会议，批准在未来三年向希腊提供多达 860 亿欧元的救助贷款。欧盟官员称，向希腊发放的第一笔援助款项规模为 260 亿欧元。

流动性好转 欧央行下调给希腊 ELA 额度 周二，据外媒报道，根据雅典方面要求，欧洲央行削减了对希腊银行业的紧急流动性援助（ELA）。这是一个积极的信号，意味着希腊银行业的营运状况开始趋于稳定，在缓缓建立自己的现金储备，流动性在变好。

美国 7 月新屋开工升至近八年高点 营建许可锐减 美国商务部周二（8 月 18 日）公布的调查显示，美国 7 月新屋开工升至近八年来最高水平，得益于单户型房屋开工激增。不过当月营建许可急剧下降。具体数据显示，美国 7 月新屋开工总数年化化为 120.6 万户，为 2007 年 10 月以来最高水平。

美联储 7 月 FOMC 会议纪要：加息条件正在接近 周三，美联储 7 月会议纪要显示，美联储加息条件正在接近，美联储官员看到了劳动力市场复苏的更广阔

的空间，但他们对于通胀正朝着美联储的目标发展，需要更多的信心。

美国7月CPI稳健上升 足以支撑美联储今年加息 美国劳工部周三(8月19日)公布的数据显示，美国7月消费者价格指数(CPI)较上月小幅上升，其中食品价格也仅微幅上升，不过住房成本稳健增长，表明美国通胀压力稳定，足以支撑美联储(FED)将在今年加息的预期。

美国8月Markit制造业PMI初值降至近两年低点 金融数据公司Markit周五(8月21日)公布的一份行业报告显示，美国8月制造业活动扩张速度降至

近两年来最低。具体数据显示，美国8月制造业采购经理人指数(PMI)初值意外降至52.9，为2013年10月以来最低。

欧元区8月综合PMI上升 德国加速扩张法国制造业再萎缩 市场研究机构Markit周五(8月21日)公布的数据显示，欧元区8月企业活动增长意外加快，因大幅降价刺激新订单增加，造成企业的未完成订单增加，此外德国制造业企业活动也强于预期。

俄罗斯央行要求大幅抛售外汇 出口商压力重重 俄罗斯政府再次要求出口商抛售外汇，旨在阻止全球市场骚乱引发新一轮卢布汇率暴跌浪潮。有官员称，俄罗斯央行和内阁官员在8月19日召开的会议中对国营和私营企业何时以及将多少美元资产转化为卢布做出指示。

美国7月新屋销售环比增长5.4%，略逊于预期 美国商务部周二(8月25日)报告显示，7月新建单户住宅销售在6月锐减之后反弹。7月份的新建单户住宅销售增长5.4%，经过季节性因素调整之后的年率数字为50.7万幢，预期+5.8%，前值由-6.8%修正为-7.7%。6月份的这项数据减少了7.7%。

德国IFO商业景气指数意外上升 受需求强劲和希腊提振 德国智库IFO周二(8月25日)公布的数据显示，受欧元区与希腊达成救助协议和强劲的需求影响，德国8月IFO商业景气指数意外上升。具体数据显示，德国8月IFO商业景气指数从7月的108.0小幅上升至108.3，创自5月以来最高水平，且好于预期值107.7。

美国二季度GDP增速显著上修至3.7% 美国商务部周四(8月27日)公布的数据显示，美国第二季度经济增速较初步预估显著上修，因消费者和企业支出增幅扩大，显示美国经济重上正轨。不过企业库存的大幅攀升也显示这一强劲的增长短期之内很难维持。

美国初请失业金人数降至三周低点 8月非农报告或向好 美国劳工部周四(8月27日)公布的数据显示，美国8月22日当周初请失业金人数降至三周低点，此外更为均衡全面的四周均值数据也仍处于15年低点水平。

欧盟基建热潮瞄准能源 9月不只属于美联储。眼看着美联储加息迟迟不见动静，欧盟终于按捺不住要“抢头条”了。被赋予振兴欧盟经济使命的“容克投资计划”将于9月正式启动，该计划旨在“复活”欧盟境内投资、促进经济增长和增加就业。

美国7月核心PCE同比增1.2% 略低于预期 尽管已经剔除了大跌的油价带来的影响，美国7月通胀数据仍然不及预期，并且远低于美联储2%的目标。美国7月核心PCE物价指数同比1.2%，预期1.3%，前值1.3%。

(二) 国内热点

7月制造业 PMI 回落至 50% 非制造业连续回升 尽管7月制造业采购经理指数(PMI)略微下降,但非制造业 PMI 连续两个月环比上升,高技术制造业增速加快,制造业结构继续优化。中国正经历着从制造业驱动向非制造业驱动的再平衡。

7月 CPI 同比上涨 1.6% 创年内新高 国家统计局9日发布数据,7月份全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨1.6%、环比上涨0.3%。前7个月,CPI同比上涨1.3%。分析人士指出,猪肉价格的连续上涨是带动CPI涨幅回升至年内高点的重要原因。

多家机构预测央行下半年降准 9月份降准窗口有望开启 近期,央行降准已成为多方研究机构预测共识,8月17日,中国民生银行研究院发布的《2015年7月宏观经济形势分析月报》称,“预计9月份央行降准概率较大。”

央行单周净投放 1500 亿创半年新高 继周二实施了1200亿元逆回购后,昨日,央行再度开展1200亿元逆回购。至此,本周央行已累计操作2400亿元,并在公开市场实现了1500亿元净投放,创逾半年来最大单周净投放规模。

发改委连续三日刊文谈经济 下半年 CPI 或不超 2% 26日,发改委在官方网站上邀请国家信息中心经济预测部主任祝宝良撰文解读当前经济。祝宝良称,我国仍具备保持7%左右中高速的条件,虽然工业生产者价格持续低迷,但消费价格涨幅预计不会超过2%。

央行宣布降准降息救市 全球市场闻声大涨 央行宣布自2015年8月26日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率0.25个百分点,并于9月6日起实施定向降准0.5个百分点。

央行重启 1400 亿 SLO 安抚市场 昨日央行以利率招标方式开展了6天期短期流动性调节工具(SLO)操作,操作量为1400亿元,中标利率2.3%。这是央行时隔7个月重启SLO工具,今年1月,央行曾操作了两期SLO工具,操作量1800亿元。