

2017 年

[Mymetal 2 月铝行业运行报告]

[政策、消费有支撑 3 月铝价易涨难跌]



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.....	16
六、辅料市场.....	19
七、铝型材市场.....	22
八、铝板带箔市场.....	24
九、废铝市场.....	28
十、电工圆铝杆市场.....	29
十一、综述总结.....	30
十一、行业新闻.....	31
十二、宏观新闻.....	32

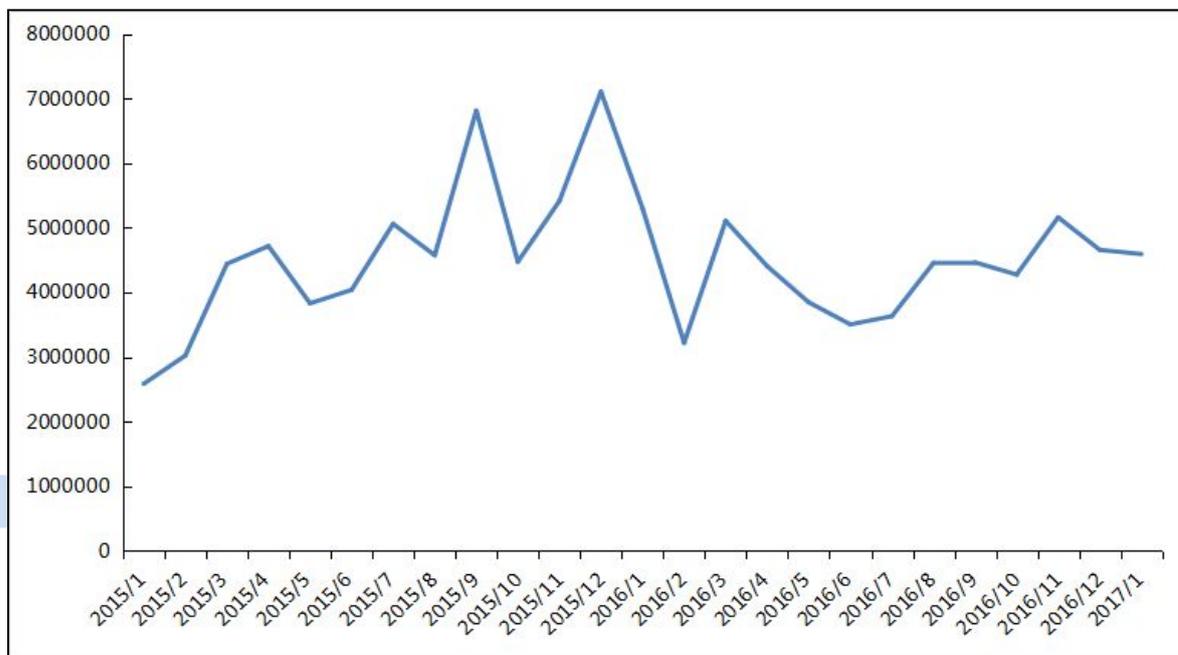
图片目录

图 1 、 2015 年 1 月至 2017 年 1 月中国进口铝土矿月度总量(吨)	4
图 2 、 2017 年 1 月中国进口铝土矿主要来源国	4
图 3 、 2017 年 1 月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 4 、 2017 年 2 月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 5 、 2017 年 1 月份中国氧化铝产量及增长率(万吨)	9
图 6 、 2017 年 2 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 1 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 、 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势(元/吨)	14
图 13 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格:国标	15
图 14 、 全国地区铝合金加工费走势图	16
图 15 、 2 月份国内主流地区氟化铝参考报价	19
图 16 、 2016 年-2017 年 1 月中国氟化铝月度出口总量	20
图 17 、 2017 年 1 月中国氟化铝主要出口国家统计	20
图 18 、 2015 年-2017 年 1 月份预焙阳极主流地区月均价统计	21
图 22 、 2014 年-2017 年铝板带企业开工率	25
图 23 、 河南、山东、上海地区价格走势	26
图 24 、 年度铝板带片进口量走势图	27
图 25 、 年度铝板带片出口量走势图	27
图 26 、 2015 年-2017 年主流市场废铝价格走势	28
图 27 、 2016 年 11 月-2017 年 2 月佛山和保定地区废铝价格同比对比图	29
图 28 、 铝制绞股线月度出口数据统计图	30
表格 1 、 2016 年 6 月-2017 年 1 月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)	5
表格 2 、 2017 年 2 月铝土矿进口运费均价统计	5
表格 3 、 2017 年 2 月主流港口铝土矿库存统计	5
表格 4 、 2017 年 2 月铝土矿船只到港情况	6
表格 5 、 2017 年 2 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:φ90-φ178 单位:元/吨	16
表格 7 、 中国铝型材月度开工率(万吨)	22
表格 8 、 铝板带企业开工率	24
表格 9 、 1 月国内主流地区加工费	26

一、铝土矿市场

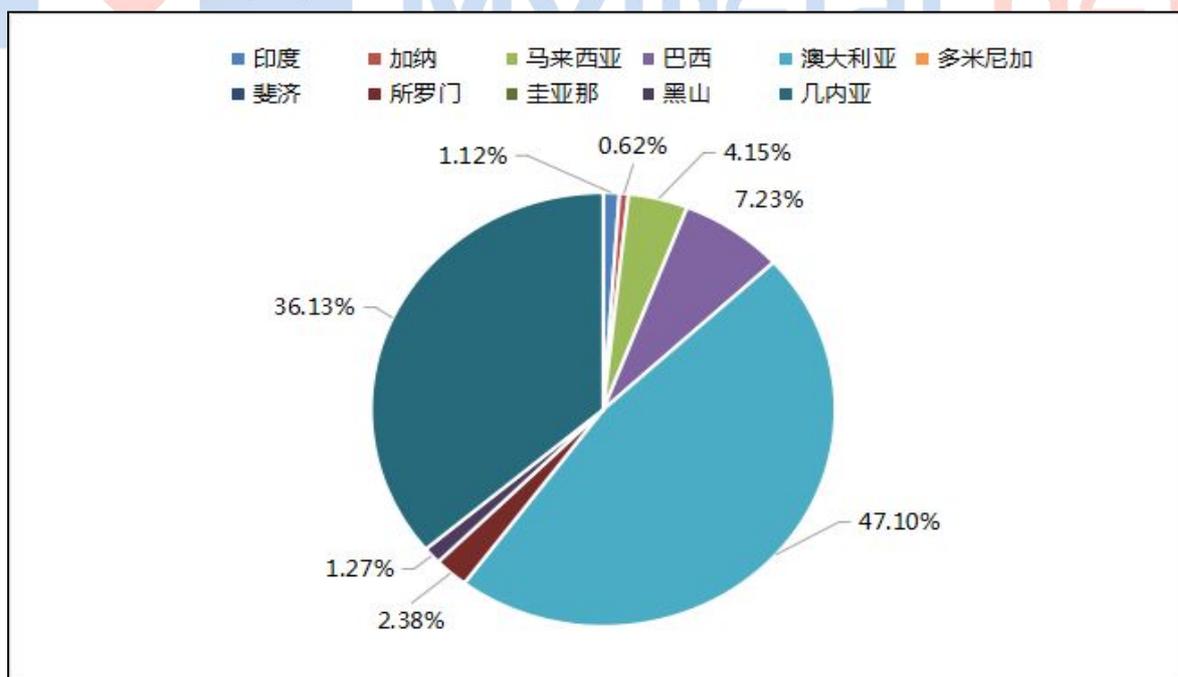
据海关统计，2017年1月我国进口铝土矿共计约4594952吨，环比减少1.385%。与去年同期相比5302809吨，下跌了13.35%。

图 1、2015年1月至2017年1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1月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

从1月进口来源国分布上看，2017年1月份澳大利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达2140395吨，环比增加了27.67%的比重。

其次是几内亚 1642168 吨，环比减少 9.71%。受 12 月份铝矿库存影响，本月从马来西亚、所罗门铝土矿进口量稍有增加，进口量分别 188476 吨、108225 吨，环比上涨了 13.82%和 19.53%。与此同时，本月从巴西、印度、加纳的进口量大幅下滑，环比下滑 33.23%、76.72%、79.41%的比重。

表格 1、2016 年 6 月-2017 年 1 月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）

月均价（美元/吨）	2016年6月	2016年7月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月
印度	44.1	/	39.5	34.9	37.5	36.9	36.4	39.0
加纳	73.4	77.3	81.2	80.7	80.9	69.5	67.7	71.9
马来西亚	38	45.3	40.9	39.9	37.7	36.9	39	38.5
巴西	51.5	56.4	56.9	59.6	52.3	60.9	53.5	51.6
澳大利亚	43.2	43.2	45.3	45.1	44.5	45.8	43.9	43.2
多米尼加	/	/	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	45.5	/	/	/	/
所罗门	/	/	/	42.4	52.7	/	47.9	46.7
圭亚那	80.2	80.1	/	/	/	124.1	503	/
黑山	67.5	/	68.5	69.8	/	66.2	67.2	66.0
几内亚	55.8	54.7	53.8	54.4	56.9	55	52.9	52.8

数据来源：海关总署

表格 2、2017 年 2 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	16
马来西亚	7
巴西	18

数据来源：我的有色网

表格 3、2017 年 2 月主流港口铝土矿库存统计

港口	1 月	2 月
龙口港	800	660
青岛港	270	300
日照港	60	28
烟台港	400	360
连云港	20	8

数据来源：我的有色网

表格 4、2017年2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
DOUBLE FANTASY	76805	BAUXITE	2-01 1800	黄骅港	巴西	CHI PING	XIN FA
RTM DIAS	75891	BAUXITE	2-05 0600	青岛港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
吉拉纳	55400	BAUXITE	2-07 0100	龙口港	印度	荏平信发	信发
口岸号	55973	BAUXITE	2-09 1300	龙口港	马来西亚	魏桥集团	外代
RTM DHAMBUL	63671	BAUXITE	2-11 1400	烟台港	巴西	CHI PING	XIN FA
ELLIVITA	74164	BAUXITE	2-14 2000	连云港	加纳	博赛集团	外代
凯达格兰智慧	84772	BAUXITE	2-12 2300	烟台港	巴西	魏桥	外代
YIN PU	43400	BAUXITE	2-20 2300	董家口港	马来西亚	鲁北	SINOTRANS
HEBEI CANGZHOU	75933	BAUXITE	2-21 1200	龙口港	所罗门	CHI PING	XIN FA
MARITIME CENTURY	90030	BAUXITE	2-19 1100	青岛港	几内亚	WEI QIAO	PENAVICO
ELEGANT SALUTE	85375	BAUXITE	2-22 0600	烟台港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
RAGA	89530	BAUXITE	2-23 0600	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
河北张家口	75144	BAUXITE	2-24 1800	烟台港	巴西	魏桥	外代
瀚海	42000	BAUXITE	2-25 1000	龙口港	马来西亚	鲁北	外代
BARWON	67467	BAUXITE	2月27日	黄骅港	澳大利亚	WEI QIAO	HUA HAI

数据来源：我的有色网

2月铝土矿进口减少的主要原因是印尼禁令的解除走向使市场上形成了观望态势，企业均在等待禁令的细则，并争取时间寻找资源获得配额。据我的有色网调研，马来西亚柔佛州近来动作连连，以AK为首的几家大矿山与国内铝厂的订单基本敲定，且3月将有船陆续到港。所罗门两大矿山竞争也较为激烈，均在国内寻找合作方。下个月的进口铝土矿交易将逐渐活跃。

国产铝土矿价格行情：阳泉市场 A/S: 4.5 报价 250 元/吨；A/S: 5.5 报价 310 元/吨（到厂不带票）；AL: 60%, Si: 8%，报价 340 元/吨（到厂不带票）；百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220（到厂不带票）；贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 元/吨（到厂不带票）；三门峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 255 元/吨（到厂不带票）。本月铝土矿市场价格出现回调，过年期间氧化铝生产正常，库存增加，国产矿目前库存也充足，但是受到氧化铝价格下降的影响，部分矿商也进行了试探性的调价。第一季度的环保检查也即将开展，山西、河南地区都会受到波及，但是目前大部分当地的矿山商都提前做好了相关的环保措施，后市环保检查对国产矿市场不会造成大的影响，预计后期矿石价格会逐渐走稳。

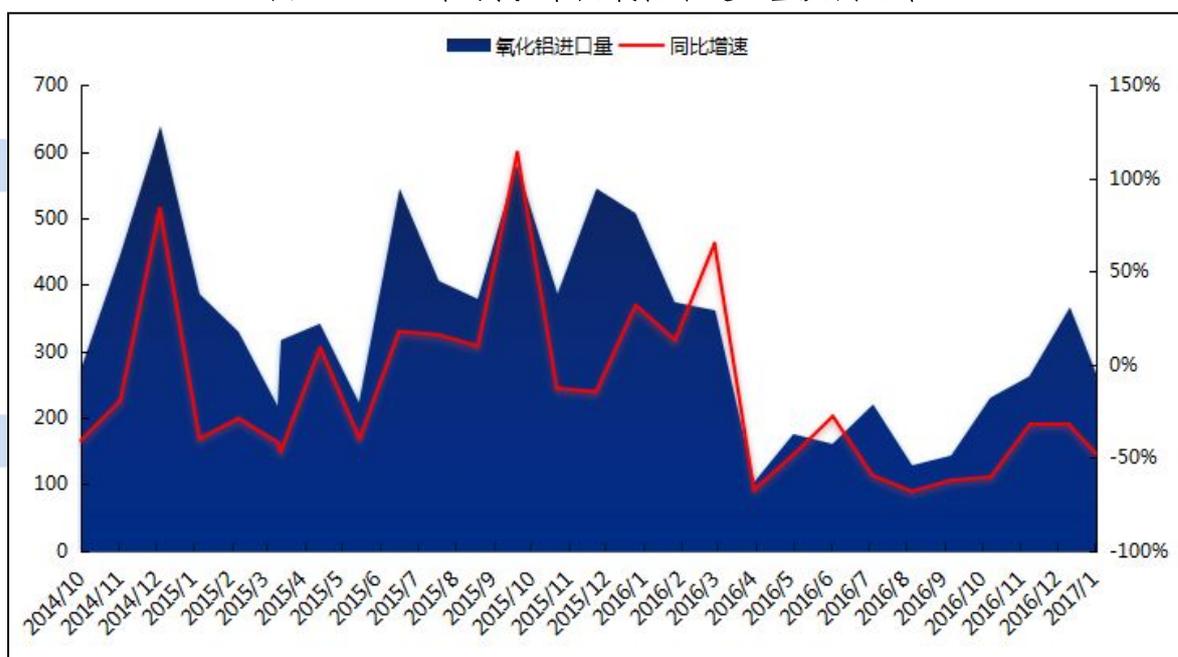
月度消费量：2017年1月份中国国产铝土矿消费量约860万吨，环比增加2.9%，同比增加14.4%。中国除了山东地区以外，其他地区氧化铝厂商基本全部使用国产铝土矿，随着国产氧化铝价格的一路高涨，氧化铝厂商排除万难积极复产提产，使得铝土矿消费量持续增加。山西目前消耗量：360万吨，河南：210万吨，贵州：90万吨，广西：160万吨。

二、氧化铝市场

(一) 中国氧化铝进口量情况

2017年1月中国进口氧化铝数量为26.57万吨，同比减少47.6%，环比减少27.4%。价格方面：由于国外供应偏紧，本月进口氧化铝下跌后涨。澳大利亚氧化铝 FOB 价格上涨至347-351美元/吨，与1月份比较上涨9美元/吨。虽然国外价格上涨，但国内氧化铝现货价格小幅下滑，所以连云港现货报价维持在3000-3040元/吨，与1月末比较下跌20-40元/吨。

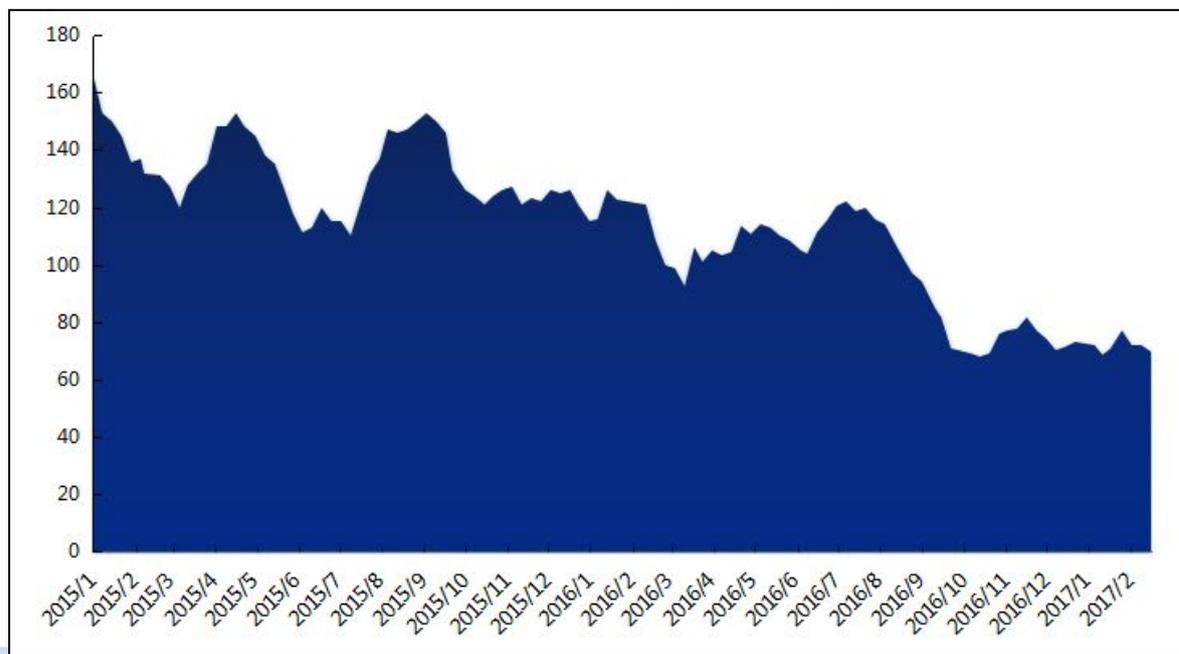
图 3、2017年1月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2017年2月24日，中国主要港口氧化铝库存为71万吨，与1月底环比减少1.2万吨。由于国内氧化铝价格小幅下跌，而进口氧化铝表现坚挺，进口量减少是导致港口库存下滑的主要原因。

图 4、2017年2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2月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

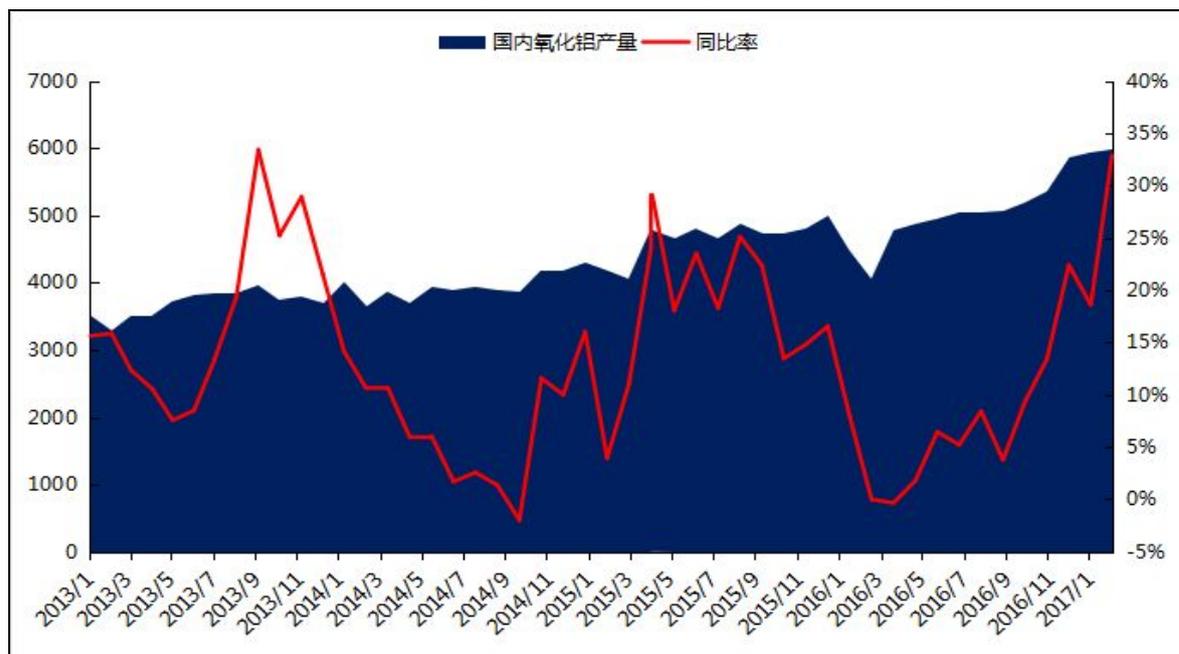
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
1月25日	34	10	27	71
2月24日	30	12	27.8	69.8
变化量	-4	+2	+0.8	-1.2

数据来源：我的有色网

（二）中国氧化铝产量分析

据我的有色网调研，2017年1月份中国氧化铝产量为598万吨，同比增加24%；减复产方面：中铝河南置换100万吨产能预计3月份投产，第一阶段投产计划为50万吨。东方希望晋中氧化铝第二条生产线投产完成，涉及产能100万吨，现在运行产能达到200万吨。

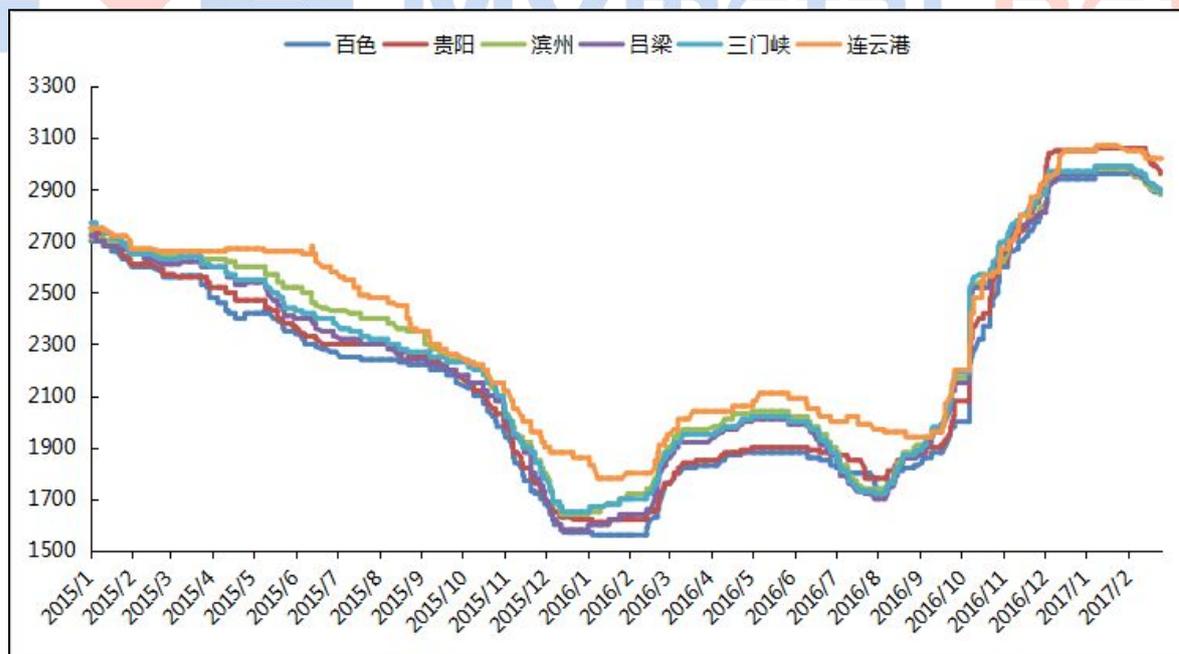
图 5、2017年1月份中国氧化铝产量及增长率（万吨）



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2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，春节过后氧化铝价格开始小幅下滑。本质原因是氧化铝供应逐步宽裕，供应紧张局面有所缓解。此外，前期因为交通受阻的氧化铝库存陆续转移至电解铝企业，使得电解铝企业备货意愿小幅减弱。同时，部分贸易商

及小型氧化铝企业变现意愿加强，主动降价出货。从区域上看。山西地区氧化铝现货成交区间为 2870-2910 元/吨，与 1 月末比下跌 100 元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为 2860-2900 元/吨，与 1 月末下跌 100 元/吨；河南地区氧化铝成交区间为 2870-2910 元/吨，与 1 月末比下跌 100 元/吨；广西地区现货成交价格为 2860-2900 元/吨，与 1 月末下跌 80 元/吨；贵州地区现货成交价格区间为 2940-2980 元/吨，与 1 月末下跌 100 元/吨。

长单方面：截至 2 月 27 日，2 月份上期所三月期铝结算价加权平均值为 14074.55 元/吨，以 17.6% 作价 3 月份氧化铝长单价为 2477.12 元/吨，较 12 月份长单比例价上涨 161.88 元/吨；

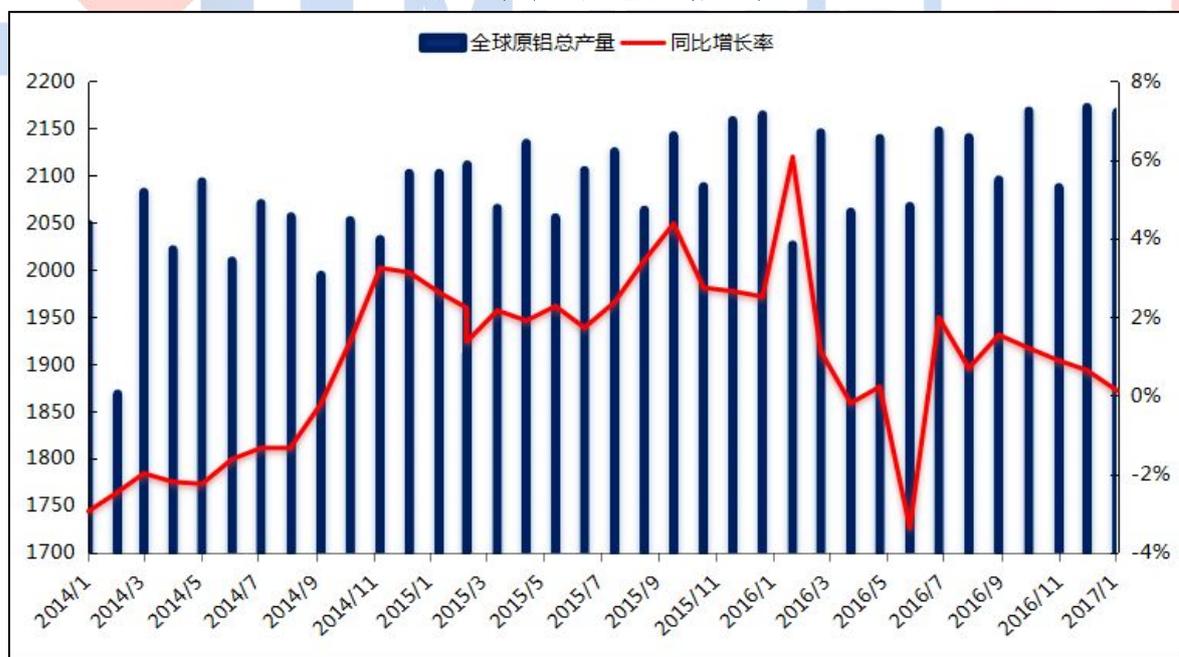
三、电解铝市场

(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，1 月全球 (不包括中国) 原铝日均产量降至 69,900 吨，12 月修正为 70,000 吨。1 月全球 (不包括中国) 原铝产量为 216.8 万吨，低于 12 月的 217.1 万吨。1 月中国原铝产量为 295 万吨，去年 12 月为 289.1 万吨。中国是全球最大的铝生产国和消费国。

图 7、全球原铝产量及增长率

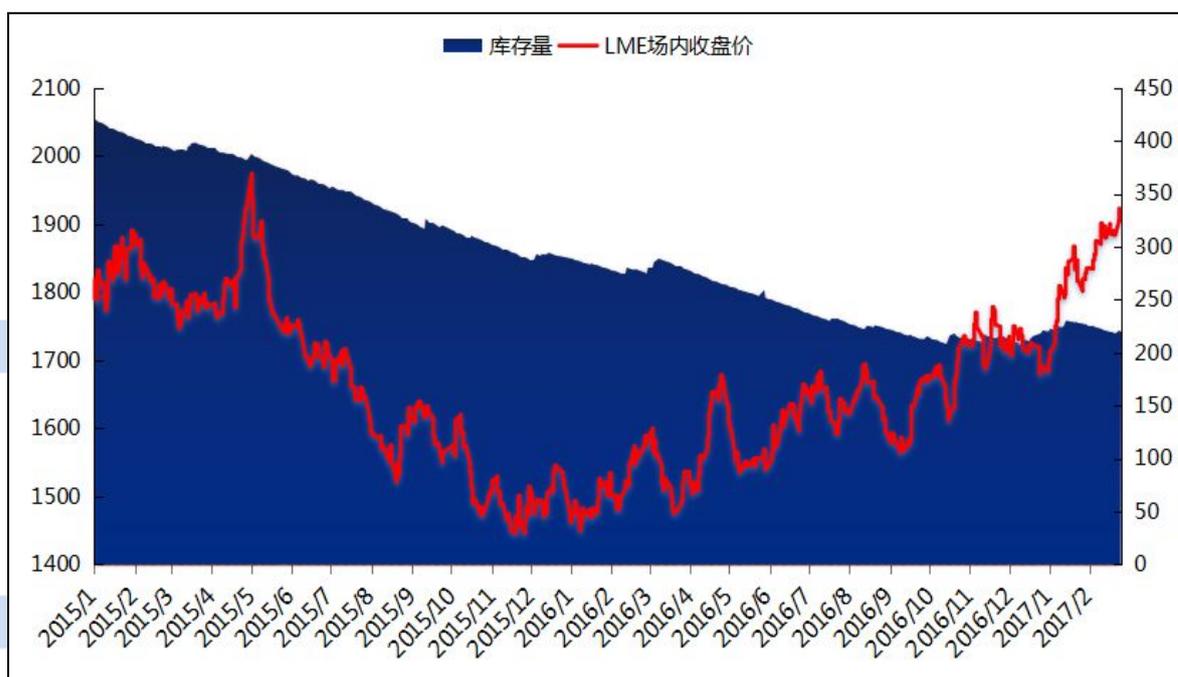


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价走势偏强，库存量同期相比继续减少

2月美元走势震荡，因市场对美联储3月加息预期攀升，议息时间为3月16日-17日，在此之前，加息预期或将支撑美元。但同时市场对美国总统特朗普政策的不确定性令美元指数吸引力下滑，其反弹高度或有限。截止2017年2月伦铝走势依旧偏强，截止2月28日伦铝收至1921美元/吨。目前伦铝高位运行，短期铝价持续走高周后，或面临技术回调需求。截止2月末，LME铝库存报218.16万吨，较去年2月末减少60.2万吨，较今年1月末减少8.72万吨，LME铝库存延续跌势。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



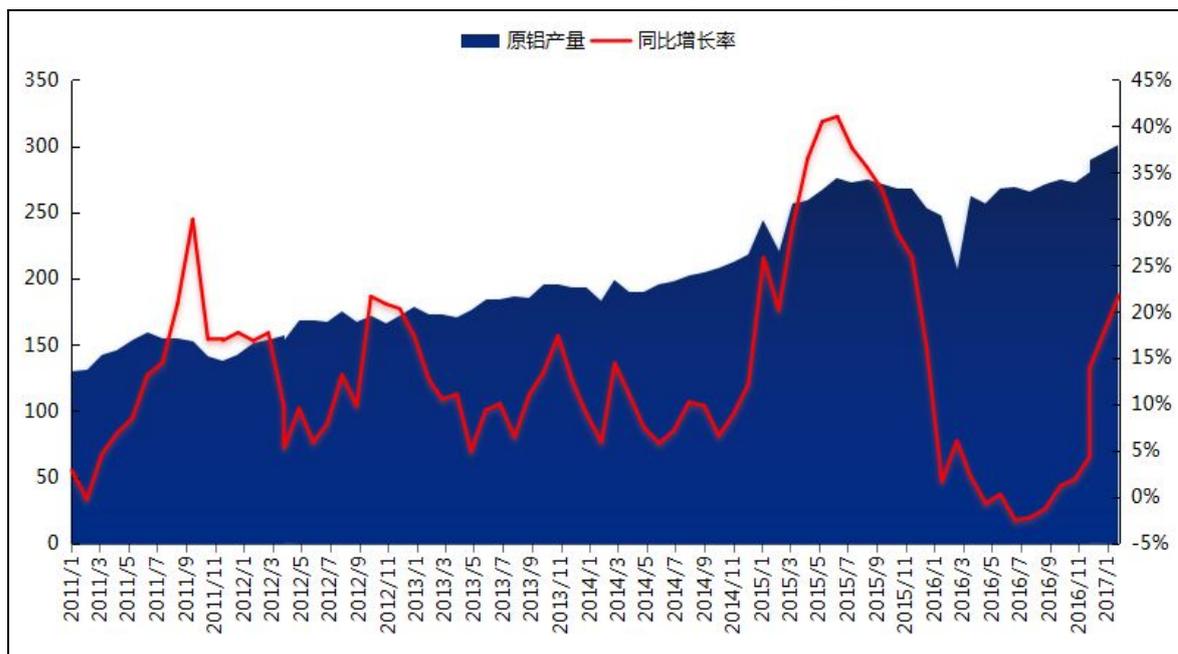
数据来源：LME、我的有色网

（二）国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量环比、同比均增加

据我的有色网数据显示，2017年1月中国原铝产量为301万吨，较去年同比增加21.7%，去年同期产量为248万吨。去年12月中国原铝产量就增至289万吨，创下历史高点，铝价不断走高刺激部分电解铝企业复产并增产。我的有色网针对2017年1月以及2月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**【云南东源铝业】**2017年1月份云电解铝产能复产至23万吨，剩余15万吨计划2季度复产。**【内蒙古锦联】**电解铝运行产能增加至105万吨，新增12.5万吨。**【新疆天龙】**电解铝运行产能增加至25万吨/年，新增10万吨，目前满产运行。**【眉山启明星（重庆博赛集团完成收购）】**电解铝计划3月份复产，涉及产能12.5万吨/年，电价约0.27元/度。

图 9、2017年1月国内电解铝产量图（万吨）

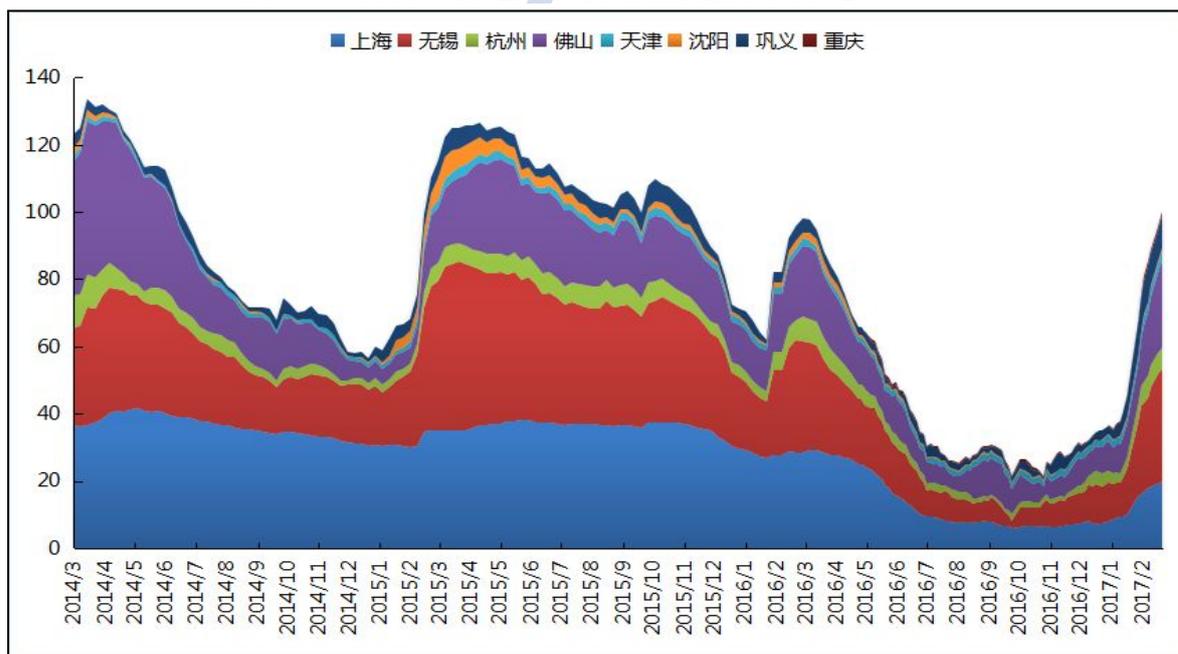


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量激增

截止2月27日全国主流地区库存总量为100万吨。我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山、无锡八个区域库存量为100万吨，较上月末增加54.3万，去年同期总库存量为95.9万吨。导致库存量稳定增长的原因主要有两个因素：第一，春节下游工厂放假，消费地库存累积迅速。第二，主要产地货源发货稳定，导致库存增加。

图 10、国内主流地区现货库存走势图（万吨）



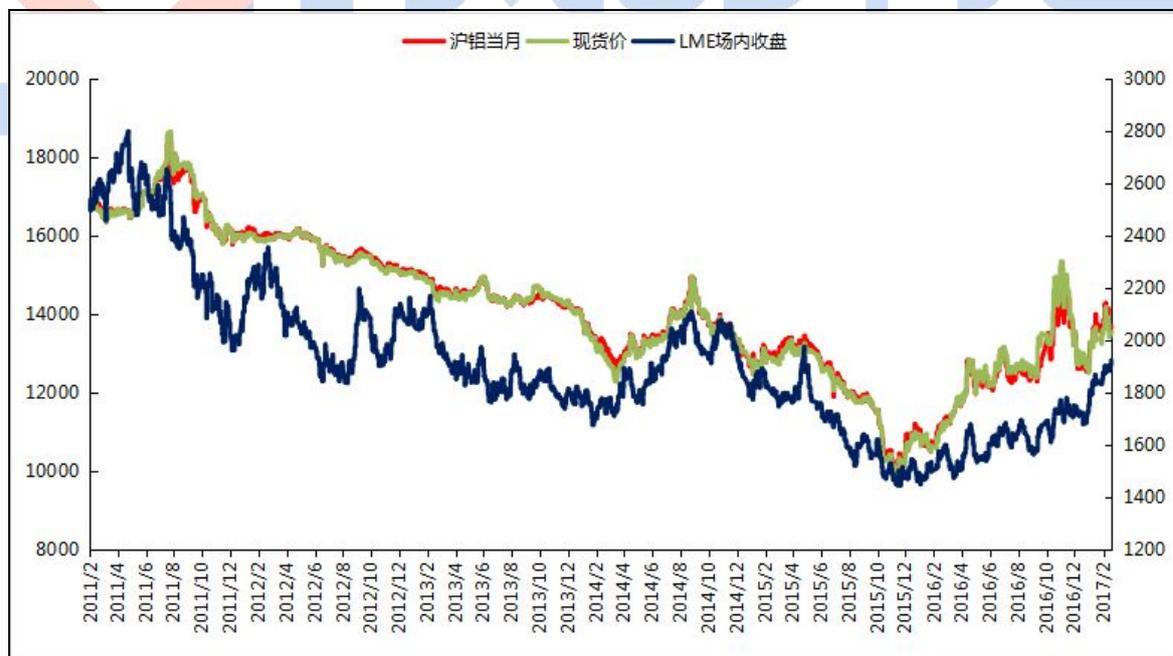
数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加9.6万吨至19.7万吨；无锡地区较上月末增加20.3万吨至33.8万吨；杭州地区较上月末增加2.2万吨至6万吨。佛山地区较上月末增加16.5万吨至26万吨；天津地区库存量增加0.7万吨，总量为2.9万吨；沈阳地区库存较上月末增加0.3万吨至0.7万吨；巩义地区较上月末增加3.9万吨至9.7万吨；重庆地区较上月末增加0.8万吨至1.2万吨。

（三）国内铝锭价格分析

2月现货铝价呈震荡走势，市场继续受环保、供给侧改革等政策因素影响。截止2月28日沪铝1701合约收盘价13695元/吨，较上月末下跌70元/吨，跌幅为0.5%。现货方面，截止2月末，华东地区价格13520-13560元/吨，较上月末上涨210元/吨；华南地区价格13550-13590元/吨，较上月末下跌130元/吨；东北地区价格13510-13550元/吨，较上月上涨180元/吨；西南地区价格13680-13720元/吨，较上月上涨230元/吨。本月铝价走势震荡，仍受环保、供给侧改革以及库存激增影响，2月份各主流消费地区交投一般。春节假期过后，铝价依旧维持上涨模式，但由于下游还未返工，市场接货意愿不强，成交清淡。月中铝价冲高回落，价格出现回调，市场畏跌铝价，依旧维持按需采购，无大批量接货意愿。临近月末，期现价差再次拉大，现货出现明显升水，中间商接货意愿强烈，成交出现回暖。

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

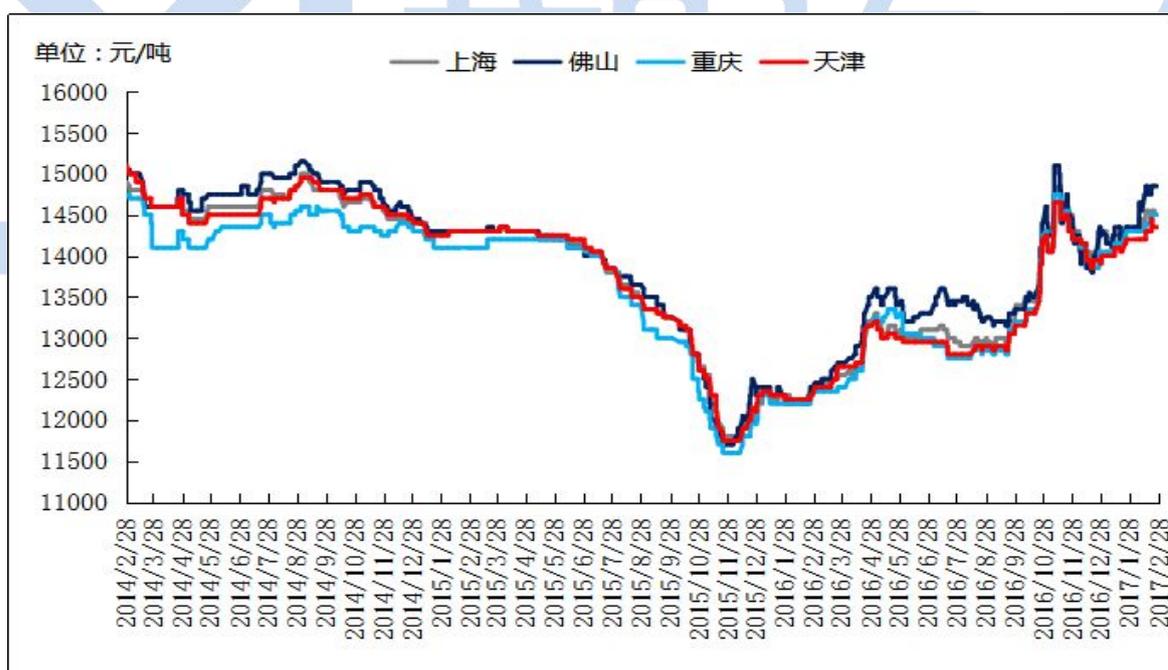
四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

2月国内铝合金锭加工厂生产恢复正常，产量较1月相比有所增加，受汽配件及轮毂厂订单影响，价格走势整体呈震荡上行，各地区价差大幅缩小，其中，华南地区原铝消费弱于铝合金锭消费，受环保影响，A356.2等原铝系合金随电解铝价格走势偏强；华东及北方地区受天气影响，出货较少，价格稳中有升。消费方面，铝轮毂项目逐步投产以及汽配件厂恢复生产，使得铝合金锭市场订单稳中有增，但前期环保整治也使部分合金供应削减，预计3月铝合金锭价格呈震荡偏强。

具体价格方面，2月再生系铝合金锭成交价涨跌互现。其中，截止2月27日，上海地区ADC12均价为14450元/吨左右，较1月底涨100元/吨。广东地区2月底ADC12均价报至14800元/吨附近，拉涨近400元/吨，广东地区下游拿货意愿较强，成交较好。

图 12、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30家再生铝企样本企业调研，由于废铝供货商春节节后开工时间较晚，大部分在2月10日左右开始上班，导致废铝前期供应偏弱，中小型加工厂因节前备货不足，ADC12等再生系合金锭价格虚高，一度达到14900元/吨，大中型加工厂影响不大，前期备货充足。

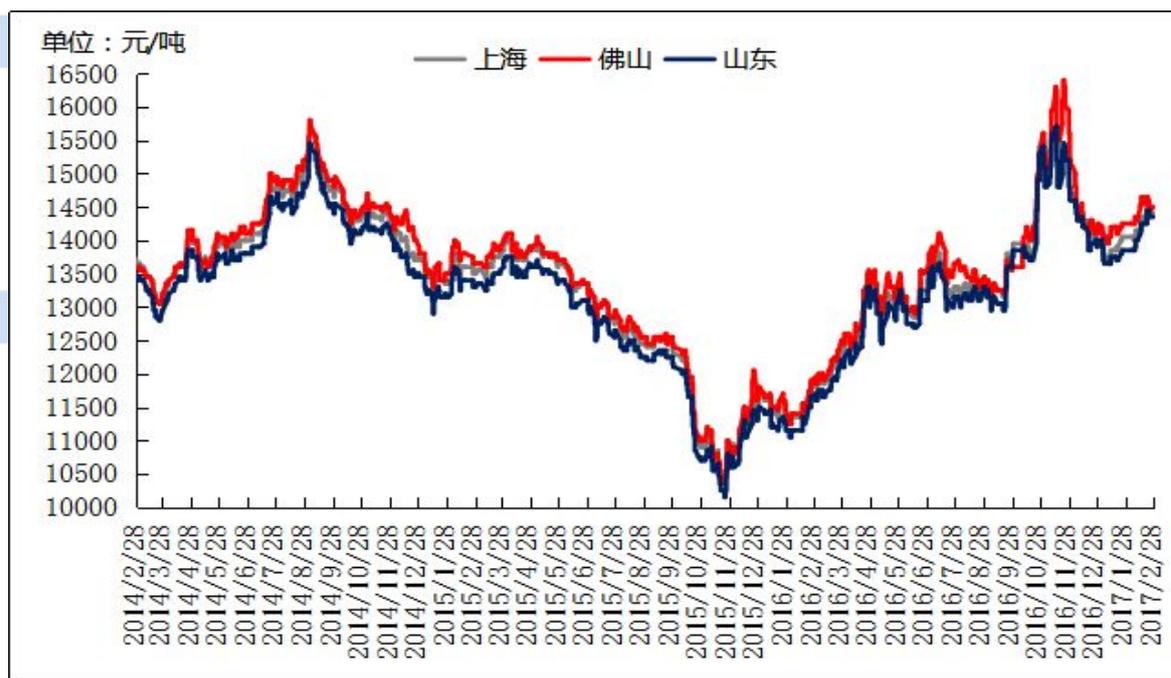
2月加工厂仍以长单生产，维护老客户为主，新增订单偏少，贸易商询价较多但实际接货偏弱，预计3月再生系铝合金锭价格走势呈稳中走强，在14500-14800区间震荡。

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

原铝系铝合金锭企业开工水平依然维持高位，从消费来看，铝合金轮毂出口依然占据主流，2016年已投产的产能达1040万只，在建的产能2460万只，铝合金轮毂项目2017年预计再度升温，已签约和规划的产能4230万只，2016年12月份中国大陆汽车铝合金车轮出口金额3.31亿美元，同比增加2.2%，出口数量7.26万吨，同比增加5.5%，出口单价4.56美元/公斤。2016年1-12月份中国汽车铝合金车轮出口金额38.66亿美元，同比持平，出口量83.64万吨，同比增加6.1%。受供给侧改革影响，电解铝减产势在必行，2017年电解铝价格震荡偏强，原铝系合金锭价格亦随电解铝高位震荡。

2月份，原铝系铸造铝合金锭主要消费市场江浙沪地区A356.2均价为14400元/吨，本月累计上涨600元/吨。华南地区月底报价在14500元/吨附近，累计下上涨350元/吨，粤沪价差从1月底的40元/吨增加至2月28日的50元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价则上涨了400元/吨左右。

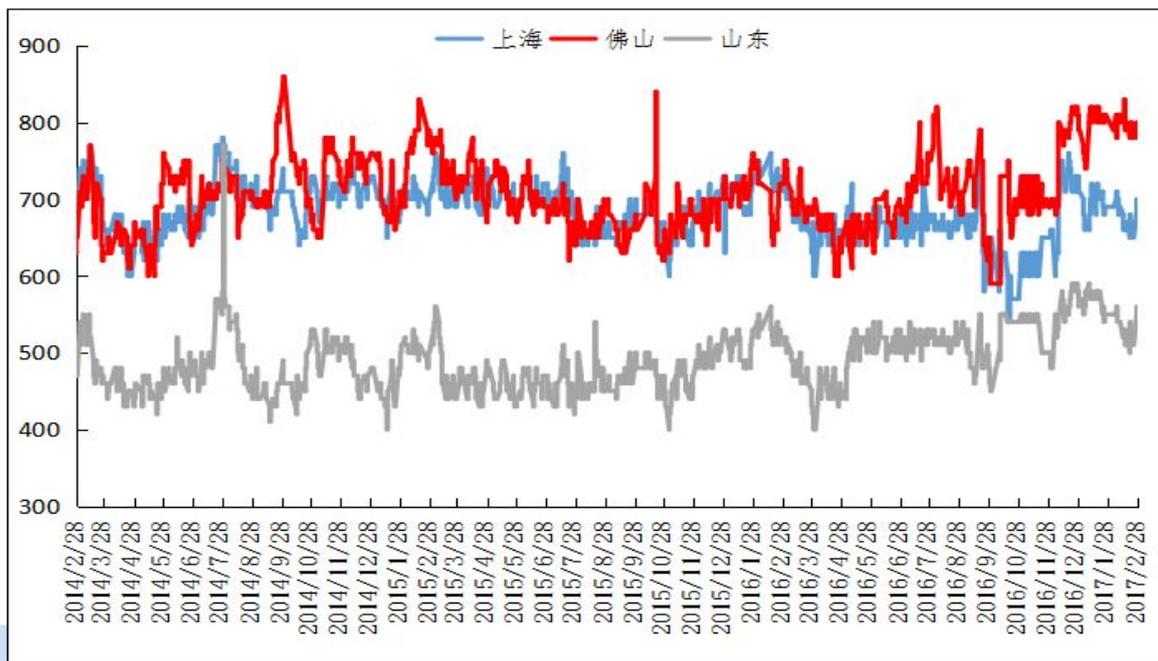
图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



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，但3月市场供求形势将有所改变，3月初两会召开影响京津冀地区产量，冶炼厂库存有限，供货能力受限，但消费增强，价格会有小幅拉升。加工费方面，2月加工费较年前小幅增加。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。短期来看，2月下游终端汽车消费依然旺盛，但A356.2整体供应有所减少，预计加工费大幅变化的可能性不大。

图 14、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

2月份原铝价格走势呈区间震荡且整体偏强，在供给侧改革及环保政策的消息面利好的支撑下，铝价在月度中旬一度突破14000元/吨的关口，然而随着炒作氛围的有所减缓，同时略显疲软的基本面使得铝价在月下旬有所回调。受原铝价格频繁调价影响，国内6063铝棒市场价格也随之有不同程度的变动。

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
2月6日	300-400	260-330	300-400	70-180	310-380	260-370
2月13日	220-350	240-330	300-400	70-180	350-400	330-370
2月20日	170-260	230-280	260-370	70-180	350-400	330-370
2月27日	250-370	250-300	260-370	70-180	350-400	350-450

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止2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250-370元/吨（到厂）；无锡250-300元/吨（自提）；包头70-180元/吨（出厂）；巩义260-370元/吨（出厂）；临沂350-400元/吨（到厂）；南昌350-450（到厂）。通过上表，我们可以看到，在2月份期间，除个别地区报价维稳外，大部分消费地区加工费都有不同情况的变动。相对来说，佛山地区、无锡地区及南昌地区调价略显频繁，巩义地区及临沂地区仅在月度中上旬有所变动，而包头地区依旧保持着较为平稳的状态。佛山地区，整个月度来看，月初及月底的差价在50元/吨左右，其中在中下旬当地加工费主流报价跌破200元/吨的价位。从不同尺寸来看，当前棒径在178MM的加工费相对较低，大致在250-280元/吨的报价，而棒径在90/120/127/152MM等的加工费大致在300-350元/吨左右的报价，不同棒径的价差在百元每吨左右；无锡地区，月初及月底差价仅在10-30元/吨，据了解，当地目前棒径在90MM的报价略高，大致在300元/吨。而棒径在120/127/178MM的报价在250-280元/吨左右，不同棒径的价差较佛山地区略低；临沂地区，2月份当地加工费整体略有上涨，涨幅在20-40元/吨，而不同棒径的价差或可忽略不计，当地现阶段主流流通棒径在90/110/120MM等；巩义地区，2月份当地加工费与临沂地区正好相反，主流价位略有下滑，跌幅在40元/吨左右，而与临沂地区较为类似，巩义当地不同棒径的价差有限，大体无明显的价差（除质量有差会存在不同程度的价差）；南昌地区，当地月初及月底的价差在近百元每吨，月初低价一度探至不足300元/吨，而月底低价稳定在350元/吨左右，偏高报价在450元/吨左右，据当地持货商反馈，棒径在90MM的现阶段价格略高，而棒径在120MM的报价与90MM的价差大概在80元/吨左右。

（二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
2月6日	3.23	0.65	1.9	5.78
2月13日	4.8	0.8	1.65	7.25
2月20日	6.1	0.9	1.55	8.55
2月27日	6.75	0.82	1.1	8.67

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铝棒显性库存统计数据来看，2月份三地整体库量呈企稳增加态势，其中在下旬期间三地总量一度超过9万吨的高点。

佛山地区：三地对比来看，佛山地区增量最为明显，整个月度基本一直处于增加的状态。从上表中，我们可以清晰的看到，佛山当地月底的显性库量对比月初有翻倍的增加，同时当前的库量也算是刷新了近期来又一波的新高。无论是新疆、山东、甘肃、河南等地区在本月度都有货源陆续到达，而当地加工企业虽有

一定的需求量，但整体依旧处于缓慢的复苏，所以颇高的库量及不旺的需求端，使得当地加工费难以有大幅的上漲，始终维持在低于往年正常的价位（往年稳定的加工费在500~600元/吨）。

无锡地区：2月份当地6063铝棒显性库存呈先增后减的趋势，月底对于月初有不足0.2万吨的增加。据我的有色网统计，无锡地区当前显性库量接近万吨，而这一数值在往年算是难得一见（往年无锡地区显性库存维持在0.3万吨左右）。眼下仓库货源仍以希望及农六师货源为主，而在下旬据当地持货商反馈仓库有近0.2万吨的兰铝货源。整体库量细分，以棒径在120/178MM等货源为主，而棒径在90MM的偏少，这也使得90MM的铝棒价格也略高于其他棒径产品。

南昌地区：从上表中我们可以发现，南昌地区较其他两地情况不同，2月份整体库量呈下滑趋势，从月初的近2万吨，下探至月底的1万吨左右。当地库量的减少最直接的关系在于到货不多。整个2月份，无任何厂家专列到货，同时在中旬市场传言有山东某企业近0.5万吨的货源到达，但据当地众多持货商反馈并未寻找到这一消息传言的货源。自春节假期结束，安义县的型材加工企业陆续恢复正常运作，而当地整体铝棒日均需求量也维持在千吨左右，入库不多，出库较为稳定，这使得当地库量逐步下滑。

（三）市场动态

截止2月底，据我的有色网不完全统计，国内2月份6063铝棒整体产量较1月份略有增加，由于1月份下游企业陆续提前放假，使得棒厂生产受限，而2月份在春节期间有关停的棒厂也都基本恢复正常运作，只是受到订单影响，较多企业的开工率无法达到满负荷生产，同时部分企业依旧在开展多元化发展，铝棒的产量有所减少，而包括杆线、合金锭等产品产量有所提升，据部分企业相关负责人反馈，当前生产更多的还是要依市场需求开展，需求度高且销售利润率高的产品必然会增大产量。

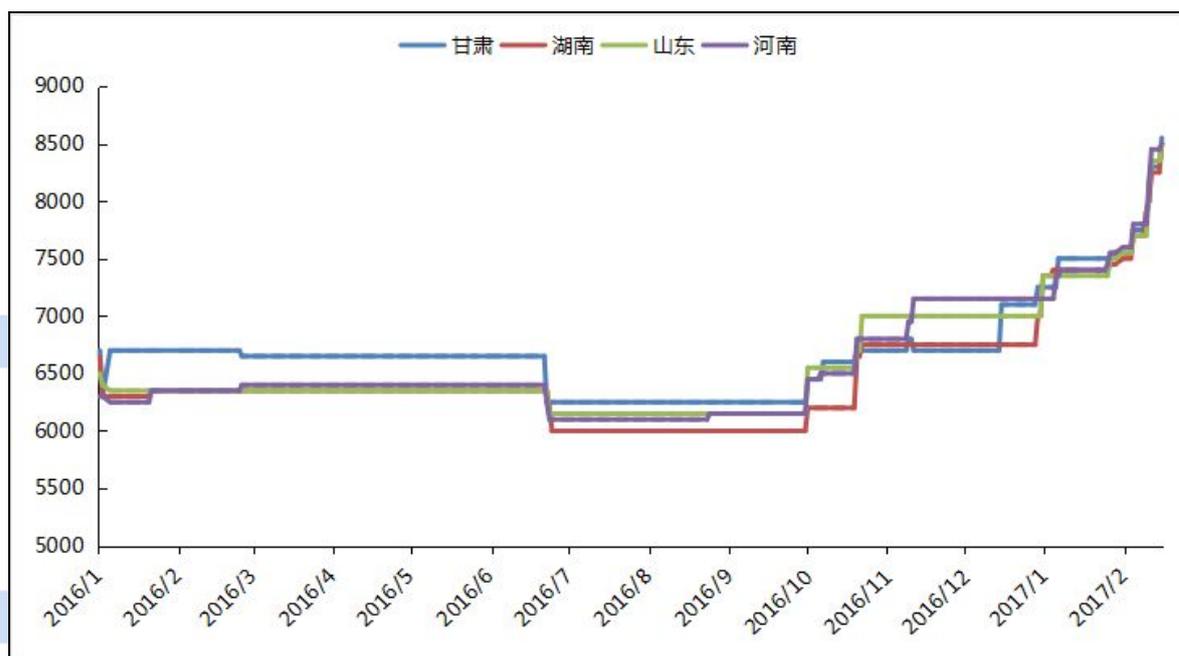
纵观整个2月份，国内6063铝棒市场整体交投稳中偏弱，虽然对比原铝市场略好，但在基本面大格局较为疲软的前提下，铝棒市场也仅仅是相对来说。春节假期过后，起初市场交投集中在中间商之间，而下游加工企业实际拿货有限，而随着铝价上涨及回调走势的频现，持货商也针对市场变动对于加工费有较为频繁的调价，促使了下游企业采购意愿有所增强，不过整体依旧秉持着按需采购为主的原则，对于不稳定的价格走势，观望心态较浓。

与此同时，对于新疆棒厂的动态，我的有色网在2月份特意与部分企业负责人有所沟通，了解到，受到天气、运输、原材料价格等因素影响，众多棒厂2月份仍处于关停中，预计3月份或会有棒厂陆续启动，而新一年的铝水价格及去年年底受运输影响未完成任务的赔偿等事宜是当前企业需要及时落实及解决的重点。

六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价 8400-8700 元/吨（到厂含税），环比上月价格大幅跳涨，涨幅达 1100 元/吨。中铝 1、2 月份采购价格在 6950 元/吨，环比上涨 150 元/吨，3 月份的采购价还在询价中，但就此市场来预期本月定价也会在 8 千元以上。自 2 月末氟化铝企业生产成本随环保和两会的影响大幅增加，成本在供应和厂内开工率也随之受阻，后市预期氟化铝市场价格破 9 千指日可待。

图 15、2 月份国内主流地区氟化铝参考报价



数据来源：我的有色网

据我的有色网在市场中了解，自 2 月 15 日-3 月 15 日对河南开展 2017 年度第一季度空气质量专项督查，限产企业还在持续受限，市场中氟企检修企业也还未有复产的迹象。河南未来铝业 6 万吨的产能 2 月份受环保减产目前仍不能满产运行，开工率只有 50%。河南中色韶星实业本月 1 条生产线开工，由于氢铝的推涨月末签署的新单送到厂价 8500-8600 元/吨，该厂主要从河南本地和山西地区采购氢铝，受环保打压预期 3 月份限产也是必然的，市场新一轮现货紧张局面。山东地区的博丰利众化工本月 2 条线开工，送到厂 8600-8700 元/吨，该厂环保在建厂初期要求就很高，本次两会和环保对该厂影响不是很大，萤石近期受环保影响上涨蛮大，涨幅达 300 元/吨，该厂的氢铝长期和中铝合作。西北地区氟企开工率正常，满产运行，但受成本跳涨后市氟化铝价格涨势必然。

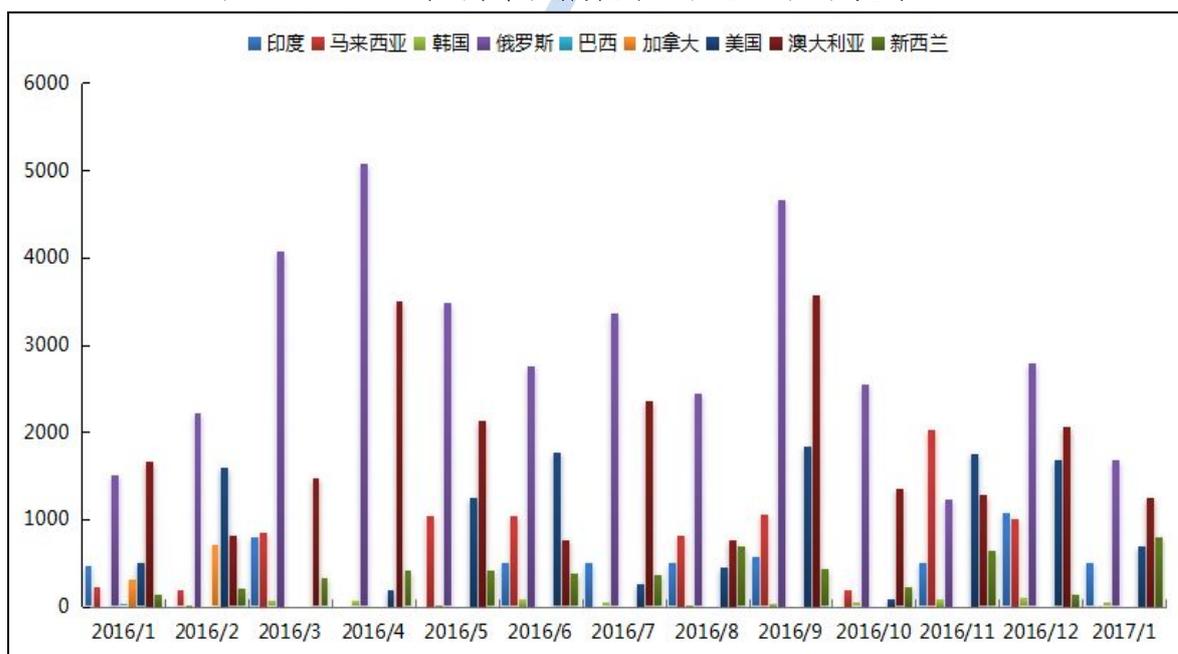
图 16、2016年-2017年1月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

海关总署统计，2016年12月我国氟化铝出口量共计约10852吨，环比下降了10.47%的比重。与去年同期相比增长了22.34%。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14221吨，较8月份相比增长了88.15%。由于国内价格的增长、冬储采购、环保督查等原因使得国内市场现货供应紧张，单独本地区的送货都难以供应，其次由于运费太过高昂造成海外市场的氟化铝出口量下滑的最主要原因。

图 17、2017年1月中国氟化铝主要出口国家统计

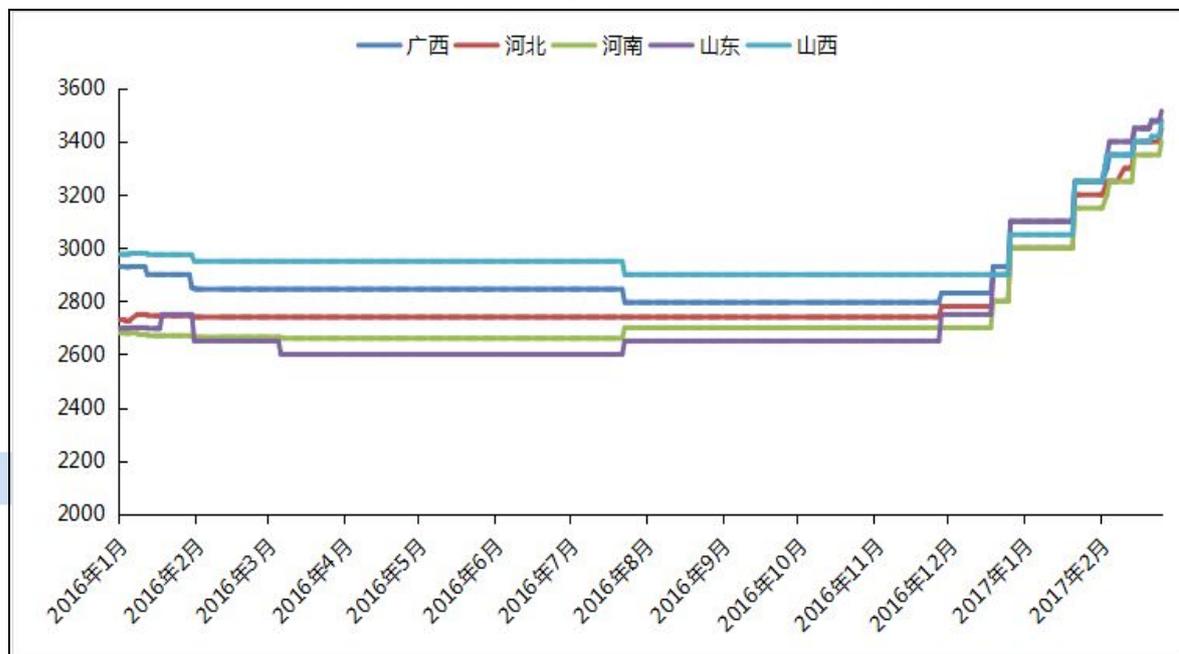


数据来源：海关总署

据海关数据显示，俄罗斯、澳大利亚是我国氟化铝出口的主要国家，2017

年1月份总计出口量分别为1670吨，与去年同期相比增长约11.33%、澳大利亚与去年同期相比1251吨，下滑24.32%。环比出口量2792吨、2052吨，约下滑40.19%、39.04%的比重。俄罗斯出口价格降至858美元/吨、澳大利亚出口价格稍有上调至948美元/吨。1月份出口至马来西亚、美国、印度的出口量都有所减少。

图 18、2015年-2017年1月份预焙阳极主流地区月均价统计



数据来源: 我的有色网

本月国内主流市场预焙阳极价格行情: 山东市场报 3350-3680; 山西市场报 3360-3580; 河南市场报 3350-3450; 河北市场报 3350-3550; 广西市场报 3350-3610; (出厂含税, 元/吨)。本月由于自中旬以来收到2017年度第一季度空气质量专项督查通知至今减产的企业未能有所缓解。临近月底也是铝厂定价的关键点, 自年前铝厂的库存截止本月底消耗的基本殆尽, 但是市场中供应方面还是依旧紧张。

预焙阳极价格推涨的原因: 一、原料石油焦、煤沥青本月受环保专项督查和临近的两会, 价格较1月份上涨幅度100-200元/吨左右, 供应方面顺势紧俏。二、最根本的原因还是供应量不足造成市场现货紧张。就此情形来看国家对于环保整顿是长期并认真的一项工作, 就算铝厂具有配套炭素厂, 以往积累下来的产能足够现有产能的消耗, 但最为严峻的可能会抑制铝厂新增产能的投产, 而且碳素的供应也是跟着价格来看, 2月份市场价格来看, 从年前涨至现在的3600元/吨左右, 上涨达1000元/吨, 涨幅超过38%, 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。

七、铝型材市场

我的有色网2月对全国150家铝型材企业进行调研显示，2月份铝型材企业开工率57.73%，环比增幅85.75个百分点。进入2月不同类型生产企业开工率明显回升，年后的第一个月各型材企业都在集中生产年前所接订单以及新订单，开工率较高。从企业规模来看，尤其是年产能小于1万吨的企业增长幅度最大达到124%，而年产能介于1万吨到5万吨的企业开工率增幅相对其他较小达75.95%。从企业类型来看，建材厂的开工率高于工业材，一方面是年后建材贸易商补库需要，另一方面工业材在一季度消费处于淡季。

表格 7、中国铝型材月度开工率（万吨）

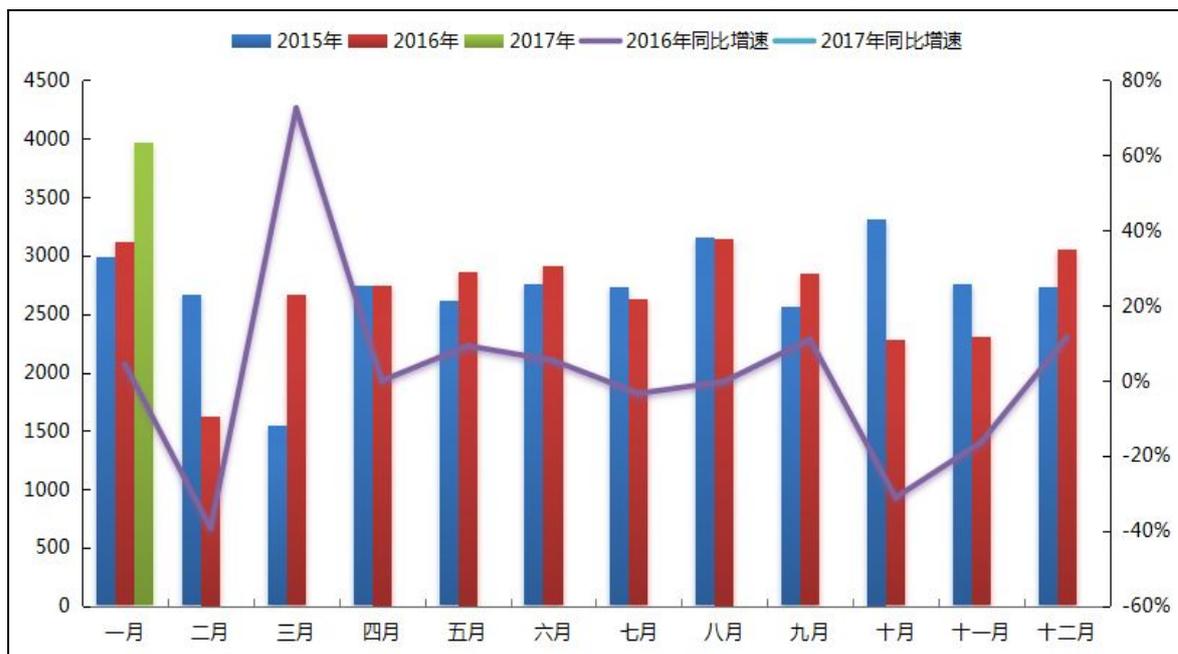
企业规模	企业数量	合计产能	1月	2月	3月预期
X<1	9	4.68	30.56%	68.56%	72%
1≤X<5	61	146.50	30.98%	54.51%	65%
5≤X<10	44	264.90	29.64%	58.09%	64%
X≥10	36	671.00	33.14%	60.06%	65%
合计	150	1087.08	31.08%	57.73%	66.5%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，2月份建筑型材厂开工率较高，华东华南市场开工率复苏明显，而东北地区受气候影响，真正大规模开工得等到3月份；中原地区河南山东由于受到环保督查及两会影响开工率受到一定影响，抑制了正常开工率的增长；西北、西南地区因为受环保影响小开工率正常达到65%。而从型材分类来看，工业材消费在3.4.5月将迎来淡季，据调研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；而建材企业随着房地产行业的需求旺季到来而迎来消费旺季。

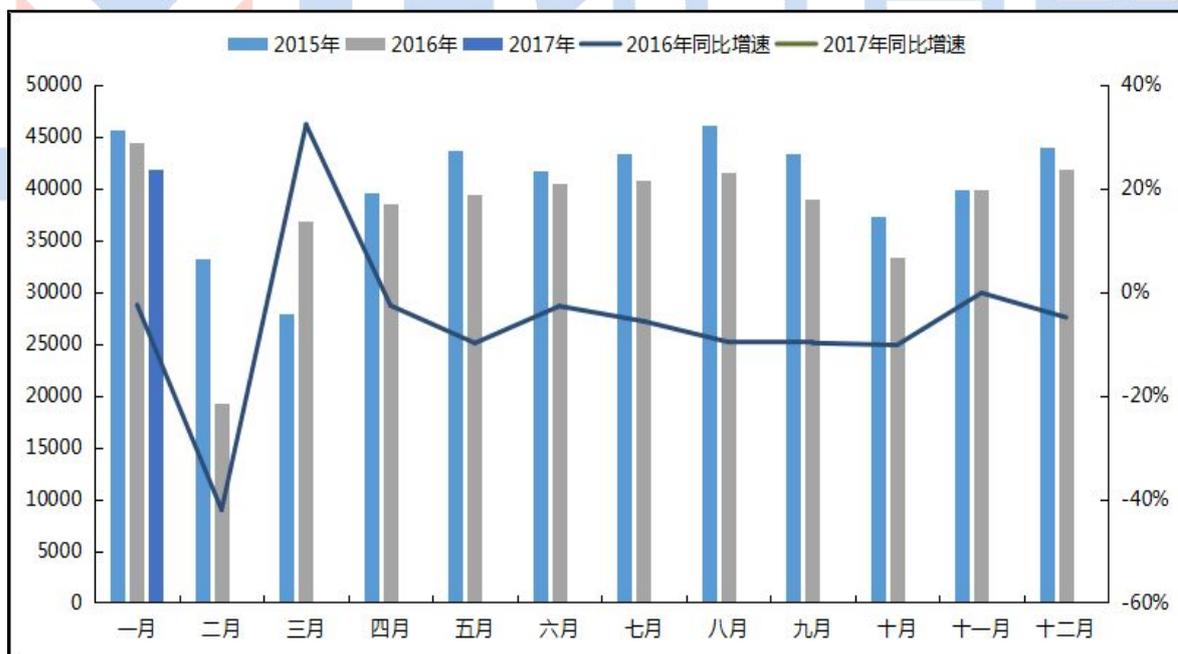
海关总署数据显示1月全国铝型材出口总量89235吨。江苏、山东两地型材出口量大幅增长，尤其山东地区，大幅增长65%，这一方面是由于山东地区出口量基数低因而增长的效应明显，另一方面随着产业的转移山东地区也承接了部分广东的出口订单。而广东地区出口小幅下滑，与其基数大和产业转移有一定关系。随着美国特朗普政府对基建的大幅投资和国外铝产量的供应偏紧格局，人民币贬值的预期，预计未来中国铝型材的出口将会继续增加。

图 19、2015-2017年江苏铝型材月度出口量



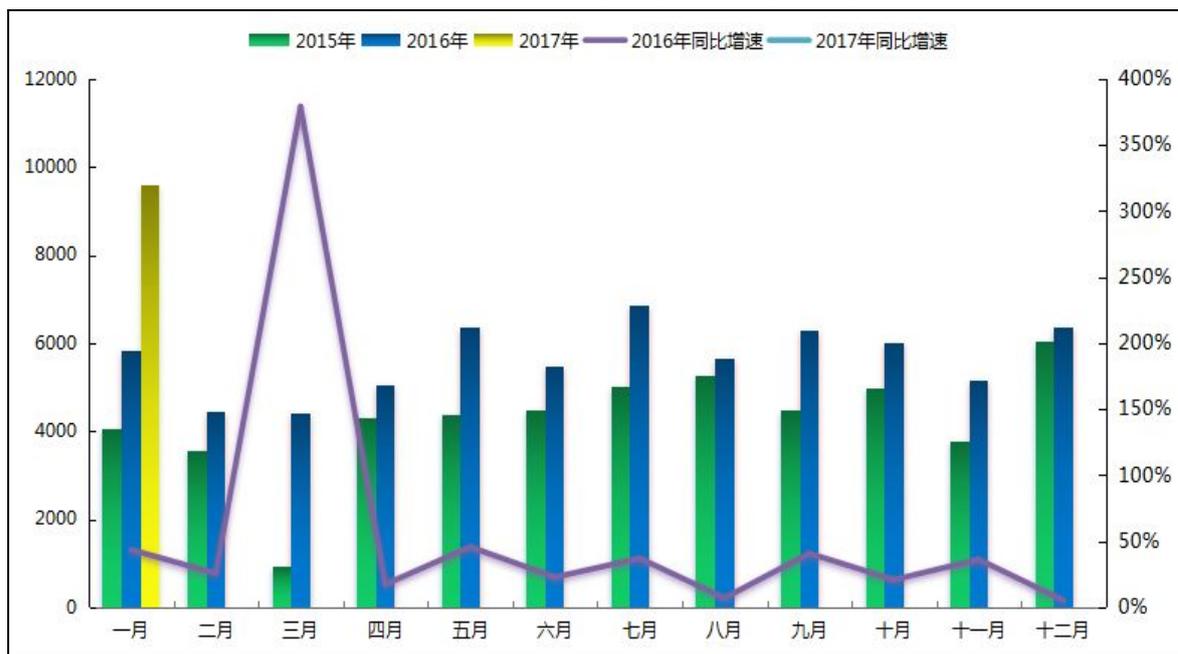
数据来源：海关总署

图 20、2015-2017年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

图 21、2015-2017 年山东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

据我的有色网了解到，2月由于是年后的第一个月，开工率虽较1月大幅提升，但是真正的开工旺季还未到来，这与厂家的生产安排有一定关系，但是进入3月型材厂的开工率将真正回归正常的高位，预计下游消费将会持续好转。

八、铝板带箔市场

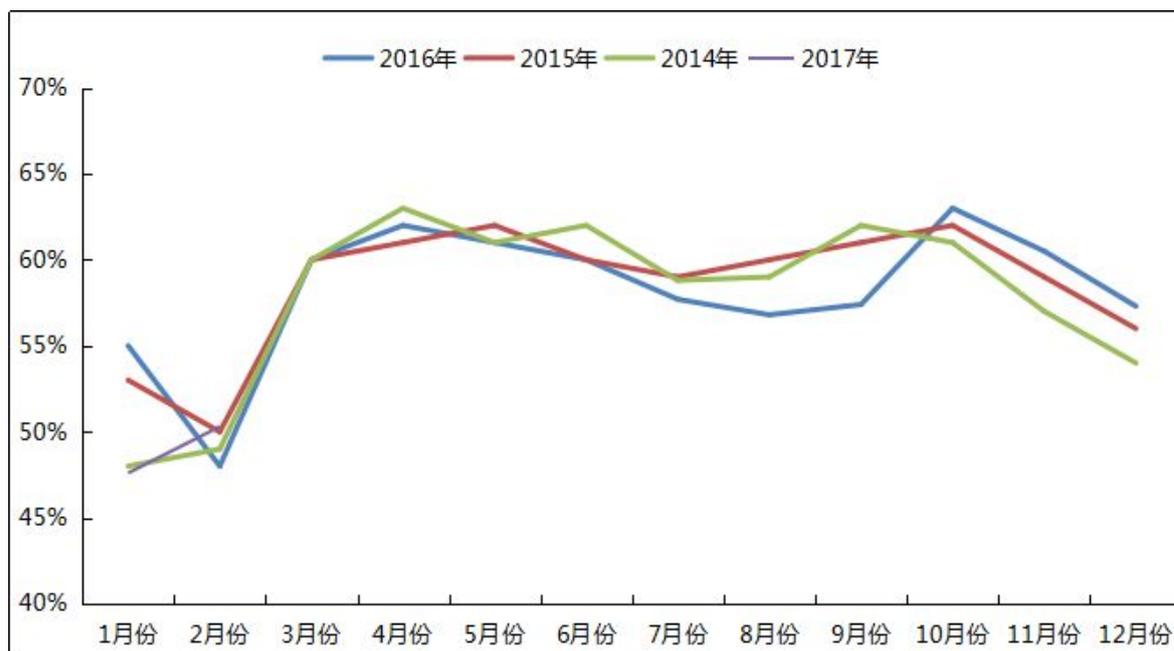
(一) 铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	11月	12月	1月	2月	3月预期
x>15	20	418	64.7%	63.1%	59.1%	60.1%	63%
15>x>5	25	211	41.2%	36.4%	31.6%	30.4%	38%
X<5	5	15.7	32.4%	30.0%	29.3%	22.8%	31%
合计	50	644.7	60.5%	55.3%	47.6%	50.3%	58%

数据来源：我的有色网

图 22、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年二月铝板带箔企业开工率在 50.3%，环比回升了 2.7 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2017 年 2 月份的开工率相对 1 月来说大幅回升。主要原因在于 1 月下旬春节假期，除去超大型企业会不放假正常生产以外，大部分企业均将停产一星期到一个月时间不等，而在 2 月上旬，大部分企业开始恢复生产。但是由于第一季度环保核查进入河南，以及两会限制京津冀地区的停产，二月份开工率不及预期。

对于此次巩义第一季度空气质量核查情况，我的有色网调研数据显示，此次环保主要涉及到废气排放，使用天然气生产的厂家也被迫限产，限产 30%-50%，但并没有传言说的大批量停产的情况。据巩义市小关镇一家年产 15 万吨的板带箔生产厂家透露，该厂家自 2 月 12 日接到限产令，限产 30%，预计限产长达一个月到 3 月 15 日。同时，据洛阳新安一家年产量 50 万吨的板带箔生产厂家透露，该厂家自本月 15 日接到限产通知，限产 40%，限产时间不定。

2 月是传统的铝行业消费淡季，主要靠汽车用铝和建筑用铝支撑下游需求，消费主体为 5 系和 7 系幕墙板、车身板和包装用箔。且本月原铝价格强势运行，采购商畏惧高价，观望情绪浓厚，导致企业出货量相对上月改善不大。另一方面，天气严寒，部分北方地区积雪严重，出货受阻，导致部分小型企业依旧没有开工，也影响整体开工率，因此，2 月份开工率虽有回升，但并不及预期。

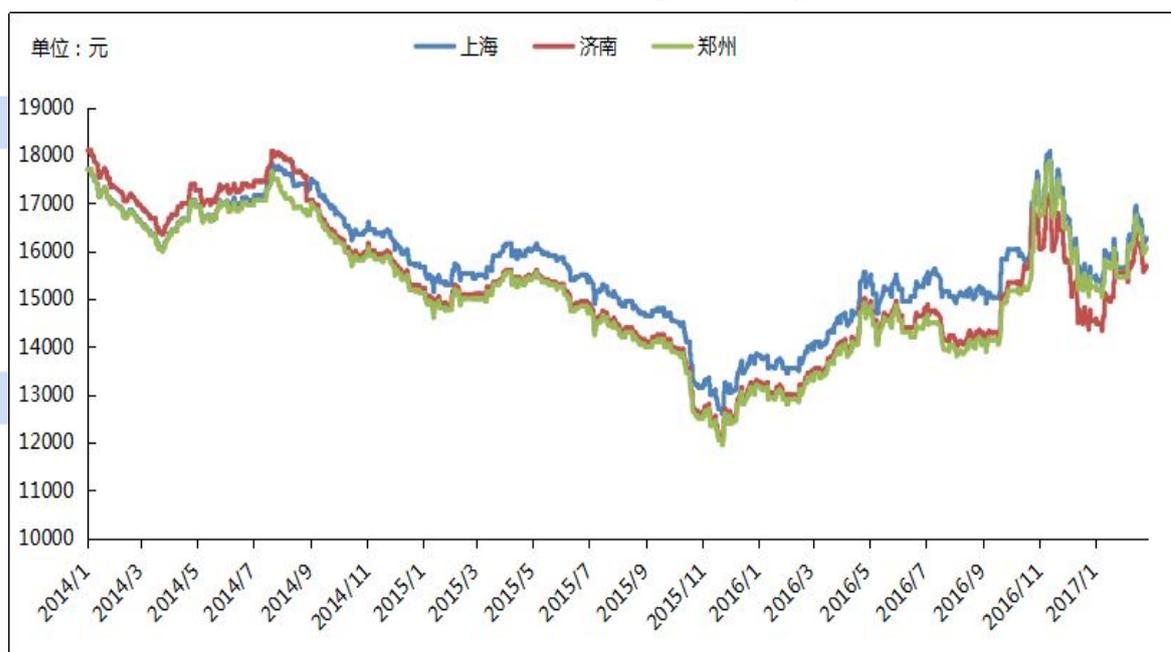
(二) 国内主流市场价格分析

表格 9、1月国内主流地区加工费

	1060/0 态 2-6*1000*2000	5052/0 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

图 23、河南、山东、上海地区价格走势



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。而本月原铝价格较上月来说涨幅略大，连带着铝板整体价格出现明显的上涨。采购商畏高情绪明显，采购意愿不强，成交情况较为一般。

市场成交方面，2月本为铝板行业传统消费淡季，采购商畏高情绪明显，采购意愿不强，成交情况较为一般。从地区上来看，河南地区受环保限产影响，出货一般。山东地区由于河南地区订单流入，订单情况有所转好。整体情况来看，本月成交量有限，不及预期。

(三) 中国铝板带片进出口情况

铝板带片进口方面, 1月份铝板带片进口总量为17329吨, 环比减少23.1%, 进口总金额为6321万美元, 环比减少22.4%。

图 24、年度铝板带片进口量走势图



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面, 1月份铝板带片出口总量为142376吨, 环比减少6.91%, 出口总金额为34236万美元, 环比增加4.54%。

图 25、年度铝板带片出口量走势图



数据来源: 我的有色网、海关总署

2月份开工率较上月相比有所回升，主要原因在春节假期后企业复产。而3月份天气即将回暖，北方运输将有所改善，加之下月河南地区环保核查将在中旬完成，大部分企业将不再限产。我的有色网预计，3月份铝板市场开工率将会有小幅回升，市场成交量或将也有所好转。

九、废铝市场

本月各地区废铝价格与年前相比还是处于偏高的位置，原因之一是年后废铝的量在增加，而采购的需求依旧旺盛，导致价格一直处于高位。还有就是电解铝现货价格一直处于高位，很多按照长江价报价的废铝价格也在跟涨。整个二月份上旬废铝市场是处于一个询价的阶段，因为刚刚开年很多贸易商手头上的库存不多，大部分都会选择在年前变现处理。上旬各地区废铝到货都不多，报价也是普遍偏高。等到下旬很多贸易商开始陆续出货，下游采购商库存基本也都消耗完成，也开始进货。整体成交量和价格也开始趋于正常，但价格相比年前还是较高。

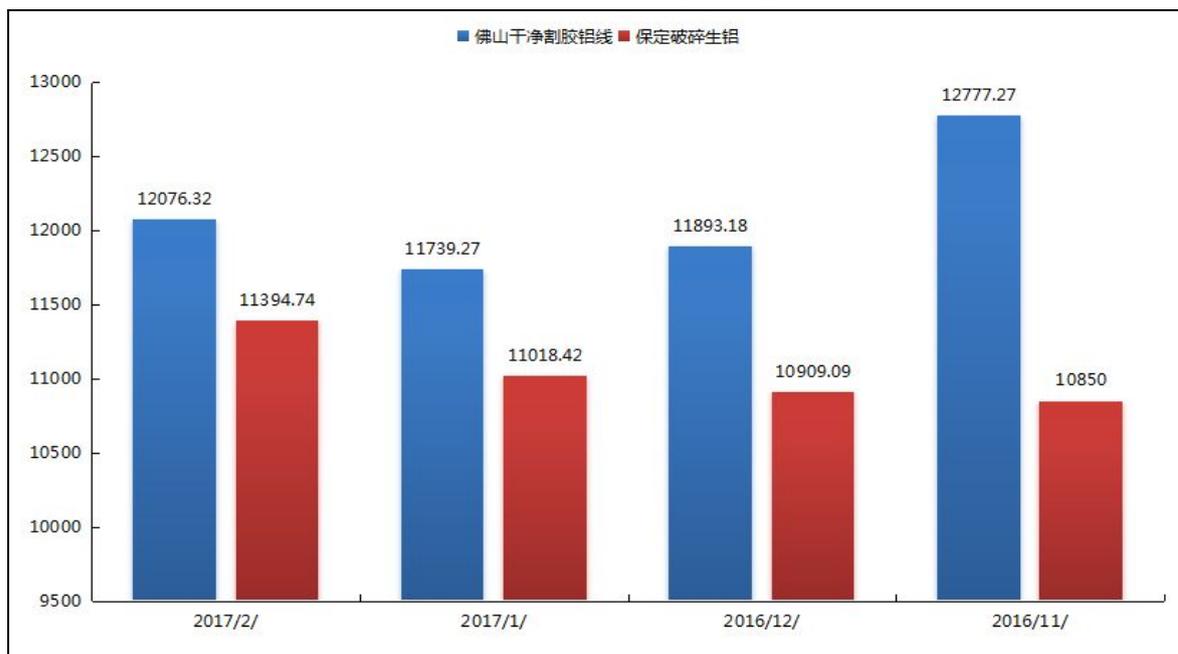
图 26、2015年-2017年主流市场废铝价格走势



数据来源：我的有色网

截至目前本月广东清远地区机件生铝成交价为11550-9600元/吨，均价为10575元/吨。本月累计下跌50元/吨，目前佛山市场的废铝需求量在增多，破碎生铝成交价为11650-11250元/吨，均价为11450元/吨。本月累计上涨50元/吨。山东临沂地区干净割胶铝线成交价为11600-11000元/吨，均价为11300元/吨，本月价格有所下跌。生杂铝成交价10900-10500元/吨，均价10700元/吨，价格上涨100元/吨。本月河南长葛地区干净割胶铝线成交价为11500-10900元/吨，均价为11200元/吨，价格累计持平，贸易商陆续开始出货。西南重庆地区废铝合金成交价为11250-10100元/吨，均价为10675元/吨。本月价格上涨950元/吨，市场成交较好转。

图 27、2016年11月-2017年2月佛山和保定地区废铝价格同比对比图



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，本月各地区废铝市场开始呈现区域化。华北地区由于三月初要召开两会，像山东、河北、辽宁等地区环保影响较大，这次环保主要是针对不合格的加工企业，这对废铝贸易商有这不小的影响。很多企业都已经被迫减产甚至是停产。出货也受到影响，价格也随之上升，整体成交量不理想。华南地区废铝成交开始有所好转，除了小部分环保的检查，对整个废铝市场影响不大。但华南地区价格相比华北和华东地区还是偏高，成交量也是有限。未来随着铝锭的陆续到达，下游采购量也会加强。华东地区目前是成交量最好的地区，江浙沪地区废铝供应量充足，下游采购需求也比大。成交量明显高于其他区域，废铝价格变动较小。西南地区以重庆和四川为主，目前市场需求相比正常，废铝主要来源于华东和华北。下游采购还是按需采购，成交一般。

十、电工圆铝杆市场

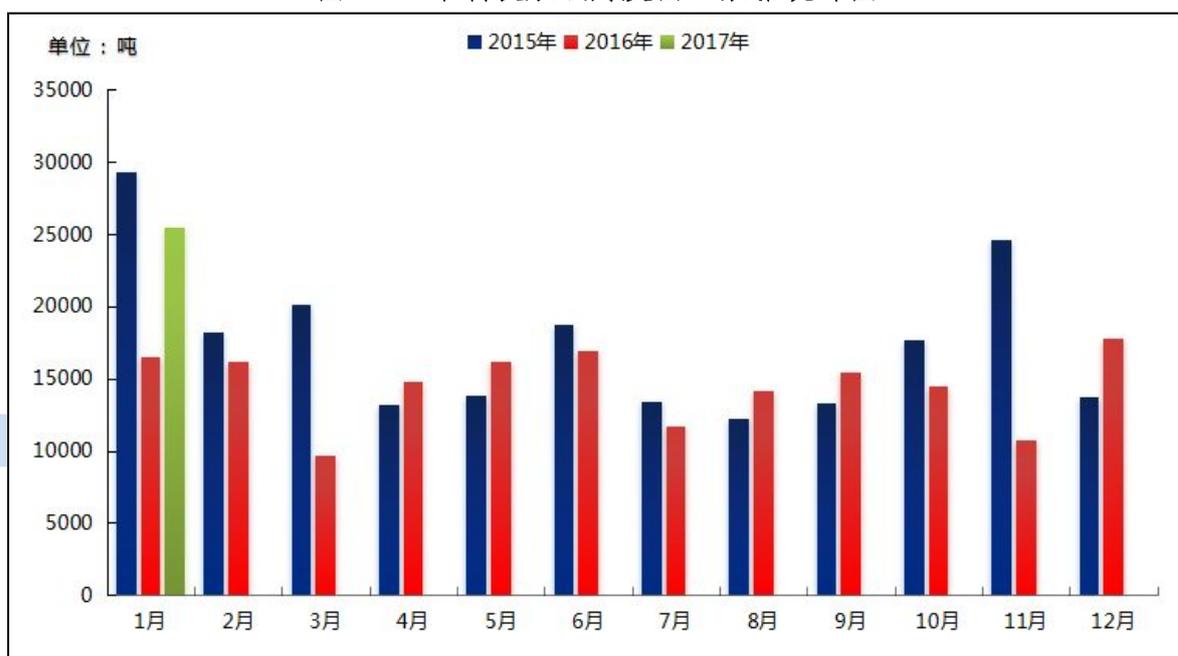
2月铝现货市场在经历1月区间强势拉涨后维持震荡格局，据我的有色网调研，本月电工圆铝杆企业开工率较上月有所回升，具有地域分化明显的特征。山东地区开工率远高于其他地区。本月主流市场年产10万吨以上企业开工率为87.3%。山东地区受环保影响较小，并且随着1月份春节过后部分企业复产的进行，本月山东地区开工率仍然持续走高，生产企业开工率维持较高水平，整体开工率为90.8%。而因2月15日开始为期一个月的第一季度环保督查工作在河南省率先展开，河南地区电工铝杆线企业开工率与上月基本持平，仅为35.7%。

新增订单方面，本月电缆企业复工率较回升，并具有明显的南高北低的特点。江浙地区线缆厂开工率普遍高于天津、河北等地企业。本月并没有大型集中物资采购，目前线缆企业生产订单以长期居多，随着铝价的回调，本月生产激情较上月回升明显，但是由于交货周期长，因此采购电工圆铝杆数量没有明显增加。

出口订单方面，1月铝线缆出口量为25441.57吨，环比上涨43.18%，同比上涨54.52%。1月份出口订单较16年增速明显，16年总出口量为174900.719万吨，环比15年降幅达16.22%。详细出口数据统计参照下图。

库存方面，本月由于春节期间山东地区年产10万吨以上电工圆铝杆企业并未停产，目前库存积压较上月较大，据粗略统计，本月库存约3.5万吨，较上月增速明显。

图 28、铝制绞股线月度出口数据统计图



数据来源：海关总署

十一、综述总结

总体而言：由于氧化铝供应继续增加，部分企业库存小幅增加，出货意愿加强。虽然有政策出台支撑价格，但短期氧化铝依旧具有下跌空间。3月份氧化铝下跌幅度约50-80元/吨。在供给侧改革主线引导下，铝价仍存在上涨动力。3月铝市消费即将迎来旺季，铝价将逐步回暖。从目前来看，3月铝价有望延续反弹格局，期间即便出现回调，幅度也相对有限。我们预计，3月铝现货价格运行区间13700-14300元/吨，期货运行区间14000-14600元/吨。如政策正式出台，铝价不排除上冲15000元/吨。

十一、行业新闻

2016年1-12月我国进口铝土矿 5178万吨 根据中国海关统计,2016年12月份,我国共进口铝土矿466万吨,同比下降34.44%,环比下降9.76%。2016年1-12月,我国共进口铝土矿5178万吨,同比下降7.24%。

2+26城市煤炭消费被要求负增长 氧化铝行业直接受益 2017年是“大气十条”第一阶段的考核年,京津冀大气治理力度再升级。环保部官方网站2月23日消息,环保部副部长赵英民表示,在水泥、铸造等行业继续全面实施错峰生产的基础上,将进一步扩大错峰生产范围,石家庄、唐山、邯郸、安阳等城市采暖季钢铁产能要限产50%,京津冀大气污染传输通道内“2+26”城市要实现煤炭消费总量负增长。《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》近期有望落地,方案将明确10月底前燃煤发电机组未达到超低排放的将全部停产,并提出钢铁、氧化铝、医药等多个行业限产停产指标。

国家规划铝矿区 山西独占8成! 1、平果铝土矿区——广西平果县;2、兴县铝土矿区——山西兴县、临县、岢岚县;3、宁武-原平铝土矿区——山西宁武县、原平县、朔州市朔城区;4、汾阳-孝义铝土矿区——山西汾阳市、孝义市、交口;5、交口-汾西铝土矿区——山西吕梁市、晋中市、临汾市

国内首条铝锭在线激光二维码标识系统投入试运行 近日,中国铝业连城分公司铝锭在线激光二维码标识系统投入试运行,标志着分公司向智能制造迈出了第一步!

天龙矿业后10万吨电解铝项目96台400KA电解槽一次性起槽成功 2月22日,新疆天龙矿业后10万吨电解铝项目96台400KA电解槽一次性起槽成功,标志着公司400KA系列二期工程将正式走向生产阶段。

海关总署:中国1月原铝进口量同比大增314.62%,至27,051吨 中国海关2月24日公布的数据显示,中国1月原铝进口量同比大增314.62%,至27,051吨。1月原铝出口量同比下降96.43%,至184吨。

内蒙古创源金属“煤电铝硅”一体化项目一期投产 2月27日上午,位于霍林市铝工业园区总投资约400亿元的内蒙古创源金属有限公司“煤电铝硅”一体化项目一期年产80万吨铝合金项目正式投产运营。

俄铝在上海证券交易所注册100亿熊猫债券 2月8日,全球领先铝生产商俄罗斯铝业联合公司发布公告称,公司已在上海证券交易所注册100亿人民币(15亿美元)的人民币计价债券(熊猫债券),期限为七年。俄铝成为第一家外资企业,在中国境外拥有国际业务的背景,计划透过上海证券交易所,在中国债券市场向投资者发行债券。

WBMS:2016年全球原铝市场供应短缺98.5万吨 世界金属统计局(WBMS)官网周三(2月15日)公布报告显示,2016年全球原铝市场供应短缺98.50万吨,2015年为短缺65.90万吨。

欧盟对华铝散热器发布反倾销措施即将到期公告 2017年2月15日,欧盟委员会发布公告称,对原产于中国的铝散热器(Aluminiumradiators)的反倾销措施将于2017年11月10日到期。

俄铝2016年铝产量增长1%今年产量有望持稳 在香港上市的俄罗斯铝业联合公司(RUSAL)周四(2月16日)称,其产量在2016年较上年增长1%至368.5万吨,并有望在2017年保持稳定。

IAI: 1月全球(不包括中国)原铝日均产量降至69,900吨 国际铝业协会(IAI)周一(2月20日)公布的数据显示,1月全球(不包括中国)原铝日均产量降至69,900吨,12月修正为70,000吨。1月全球(不包括中国)原铝产量为216.8万吨,高于12月的217.1万吨。1月中国原铝产量为295万吨,去年12月为289.1万吨。中国是全球最大的铝生产国和消费国。

2020年几内亚铝土矿产量预计达到6000万吨 几内亚矿业部长周三(2月22日)表示,为了满足中国对铝矾土的需求,2020年几内亚高品位铝土矿产量预计超过6000万吨。

十二、宏观新闻

(一) 国际热点

美国1月ISM非制造业指数小跌 但投入物价为2014年4月以来最高 美国供应管理协会(ISM)公布数据显示,1月非制造业采购经理人指数(PMI)为56.5,预估为57.0,12月为56.6。

美国1月非农喜忧参半 证实耶伦宜耐心观望加息时机 上周五(2月3日)美国劳工部公布数据显示,美国1月季调后就业人数增加22.7万,预期增加18万,前值由增加15.6万上修至增加15.7万;1月失业率4.8%,预期4.7%,前值4.7%。

欧元区Sentix投资者信心指数降至17.4 经济研究机构Sentix周一(2月6日)公布的数据显示,欧元区2月投资者信心指数较前值略有下降,因美国总统特朗普的政策将施压全球经济引发投资者担忧。具体数据显示,欧元区2月Sentix投资者信心指数为17.4,低于前值18.2,但高于预期值16.8。

密歇根大学消费者信心指数初值降至95.7 创3个月低点 美国2月密歇根大学消费者信心指数初值为95.7,创3个月低点,低于预期值98.0和前值98.5。

欧盟:上调欧元区经济增速预估至1.6%,通胀预期至1.7% 欧盟周一(2月13日)对未来前景进行了整体预估,其将欧元区2017年GDP增速预期从1.5%上调至1.6%;将欧元区2017年通胀预期从1.4%上调至1.7%;还认为欧元区失业率将在2017年降至9.6%,2018年预期9.1%。

德国1月CPI年率终值上升1.9% 燃料及取暖油价涨势喜人 德国1月CPI年率终值上升1.9%,持平于预期值和前值;1月CPI月率终值下降0.6%,持平于预期值和前值;1月调和CPI月率终值为下降0.8%,持平于预期值和前值;1月调和CPI年率终值为上升1.9%,持平于预期值和前值。

欧元区GDP增速放缓至1.70% 因工业产出下滑及政治风险 2016年第四季度欧元区GDP增速为0.4%,低于此前预期的0.5%。四季度GDP年化增速1.7%,不及前值1.80%的增速,同样不及预期(1.8%)。

美国1月PPI月率升幅创4年最大 因能源及服务成本上升 美国1月PPI月率上升0.6%,创2012年9月以来最大增幅,且升幅高于预期0.3%,前值从上升0.3%修正为上升0.2%;美国1月核心PPI月率上升0.4%,升幅高于预期值0.2%,

前值从上升0.2%修正为上升0.1%。

美国1月末季调CPI年率上升2.5% 升幅创4年以来最大 美国1月末季调CPI年率上升2.5%，升幅创2012年3月以来最大，高于预期值2.4%和前值2.1%；美国1月季调后CPI月率上升0.6%，升幅创2013年2月以来最大，且高于预期值和前值(均为0.3%)。

欧元区制造业PMI初值创近六年之最 法国表现尤为喜人 欧元区2月Markit制造业PMI初值为55.5，为2011年4月以来最高，高于预期值55.0和前值55.2；欧元区2月Markit服务业PMI初值为56.0，高于预期值和前值(均为53.7)；欧元区2月Markit综合PMI初值为56，为2011年4月以来最高，高于预期值54.3和前值54.4。

美国初请失业金人数为24.4万 就业强劲可支撑3月加息? 美国截至2月18日当周初请失业金人数为24.4万，显示就业市场继续收紧并将支撑美国2017年的经济增长，而美联储在3月加息或也并非不无可能。

美国1月新屋销售较前月上升3.7% 但销售总数仍逊于预期 美国1月新屋销售较前月实现增长，但销售总数依然逊于预期，但由于房价去年12月依然表现强劲，市场预期美国楼市将维持坚挺。美国商务部(DOC)周五(2月24日)报告显示，美国1月新屋销售较前月上升3.7%至55.5万户，弱于预期的57万户。

美联储想法难摸透 3月加息可能性已高达五成? 3月14日、15日美联储将举行议息会议。随着美国经济逐渐恢复，加上部分官员近期鹰派言论，美联储加息的可能性也在逐渐增大。部分观察者预期，美联储加息的可能性已经达到了50%。

(二) 国内热点

央行: 逆回购中标利率上行是市场化招投标的结果 由中国人民银行招标、公开市场业务一级交易商参与投标的逆回购中标利率3日上行10个基点，引发关注。央行研究局局长徐忠7日在接受新华社专访时表示，此次中标利率上行是市场化招投标的结果，是在资金供求影响下随行就市的表现，主要是由市场决定的。

OMO五日净回笼5450亿 资金面延续宽松态势 周四(2月9日)，央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，央行2月9日暂不开展公开市场逆回购，这也是央行连续第五个交易日暂停公开市场操作，由此昨日净回笼1500亿元，五日累计净回笼资金已达5450亿元。

1月CPI同比涨2.5% 涨幅继续维持“2时代” 2017年1月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.5%。其中，城市上涨2.6%，农村上涨2.2%；食品价格上涨2.7%，非食品价格上涨2.5%；消费品价格上涨2.2%，服务价格上涨3.2%。

1月PPI同比上涨6.9% 2017年1月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨6.9%，环比上涨0.8%。工业生产者购进价格同比上涨8.4%，环比上涨1.2%。

肖亚庆: 国企必须在供给侧改革中发挥引领带动作用 国务院国资委主任肖亚庆在主旨演讲中表示，国有企业作为国民经济的重要骨干和中坚力量，必须在供给侧结构性改革中积极发挥引领带动作用。并指出，要按照“三去一降一补”总体要求，坚决打好瘦身健体提质增效攻坚战，全面完成化解过剩产能和处置“僵尸企业”任务。

周五逆回购缩量至 300 亿 全周净投放 1550 亿 周五逆回购操作量继续缩减。据央行公告，2月24日，央行以利率招标方式开展了300亿元逆回购操作，7天、14天、28天逆回购操作量分别为100亿元，中标利率分别为2.35%、2.50%和2.65%，继续与上期持平。

央行公开市场今日净回笼500亿元 继续回收流动性 中国央行公开市场将进行100亿元7天期逆回购操作，100亿元14天期逆回购操作，100亿元28天期逆回购操作。央行公开市场今日(2月28日)将有800亿逆回购到期。中国央行公开市场今日净回笼500亿元。



【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：刘加恒

电话：0791-88385154

【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