

## 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
2017/7/17	14210	14200	14250	14240	14270	+40
2017/7/18	14170	14160	14230	14190	14250	+60
2017/7/19	14150	14140	14210	14170	14200	+60
2017/7/20	14250	14240	14300	14260	14300	+50
2017/7/21	14170	14160	14220	14190	14230	+50

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**通胀迷雾笼罩耶伦偏向鸽派 9月加息或无望

**市场情况：**本周（7.17-7.21）国内主流市场现货铝价较上周继续上涨，市场整体成交维持一般。上海地区周均价为14190元/吨，涨幅1.44%；无锡地区周均价14180元/吨，涨幅1.43%。杭州地区周均价14196元/吨，涨幅为1.45%；佛山地区本周均价14242元/吨，涨幅为1.26%。天津地区周均价14160元/吨，涨幅为1.40%。巩义地区本周均价14078元/吨，涨幅为1.28%。临沂地区本周均价14166元/吨，涨幅为1.44%。重庆地区周均价14194元/吨，涨幅为1.40%。沈阳地区周均价为14168元/吨，涨幅为1.48%。本周国内铝价维持上涨态势，现货铝价基本维持贴水行情，持货商积极出货意愿不减，市场货源较为充足，交投集中在中间商之间，而下游企业畏高当前铝价，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：**电解铝产能指标置换渐入白热化阶段

**总结与预测：**本周氧化铝报价保持稳定，主要原因是目前市场上现货基本没有成交，氧化铝价格到了下行区间。但是随着电解铝供给侧改革的不断深入，电解铝价格看涨情绪不减，对氧化铝的价格仍有支撑。短期来看，我们预计下周国内氧化铝价格维稳概率较大，不排除会出现小幅下调的现象。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.....	9
2、电解铝市场分析.....	10
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20日	964	1093	1260	807	497
7月19日	948	1028	1252	798	495
7月18日	932	984	1226	786	492
7月17日	912	933	1202	776	489

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20日	308	7.5	340	4.5	463	8.5
7月19日	300.5	-0.5	335.5	0.5	454.5	0.5
7月18日	301	-1.5	335	-2	454	-1
7月17日	302.5	2.5	337	-2	455	5.5

**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
PRIGIPOS	69978	BAUXITE	7-12 1400	董家口港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
路易莎	46433	BAUXITE	7-12 1400	龙口港	印度	荏平	华海
POLYMNIA	79327	BAUXITE	7-13 1300	青岛港	黑山	CHI PING	JIANG HAO
米粒	125410	BAUXITE	7-15 0600	黄骅港	牙买加	魏桥	外代
CONTI LAPISLAZULI	48620	BAUXITE	7-20 1500	董家口港	马来西亚	鲁北	HUA GANG

## 2、国内铝土矿市场评述

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 210 (不含税价格); 三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 230 (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

本周北方地区进行环保检查使矿石的开采受到影响, 部分私人矿山禁止开

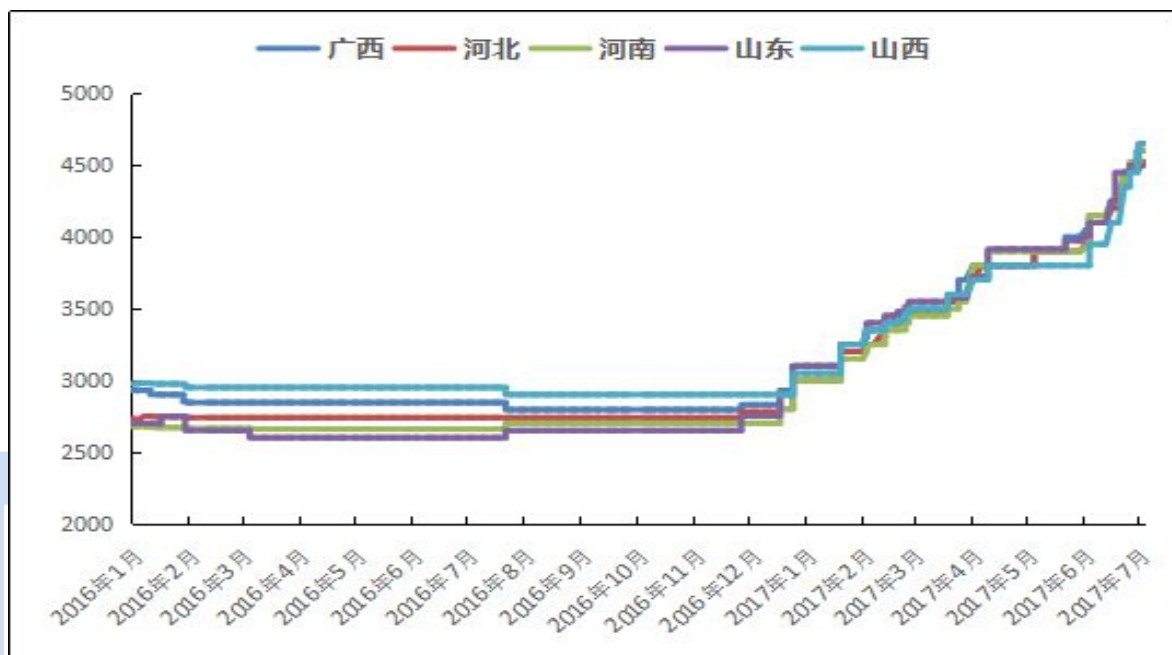
采，并且各氧化铝厂开始正常生产，铝土矿的库存消耗较快，导致整体供应偏紧，国产矿的收购价格出现上涨，但市场鲜有成交。我们预计国产矿价格在经历一次小幅度的上涨之后会继续维持高位，短期之内继续走稳概率偏大。

### 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：本周国内预焙阳极询价、接货积极，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，本月中旬已经出产品。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，少数地区稍有点下调 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 2550-2650 元/吨，+50。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

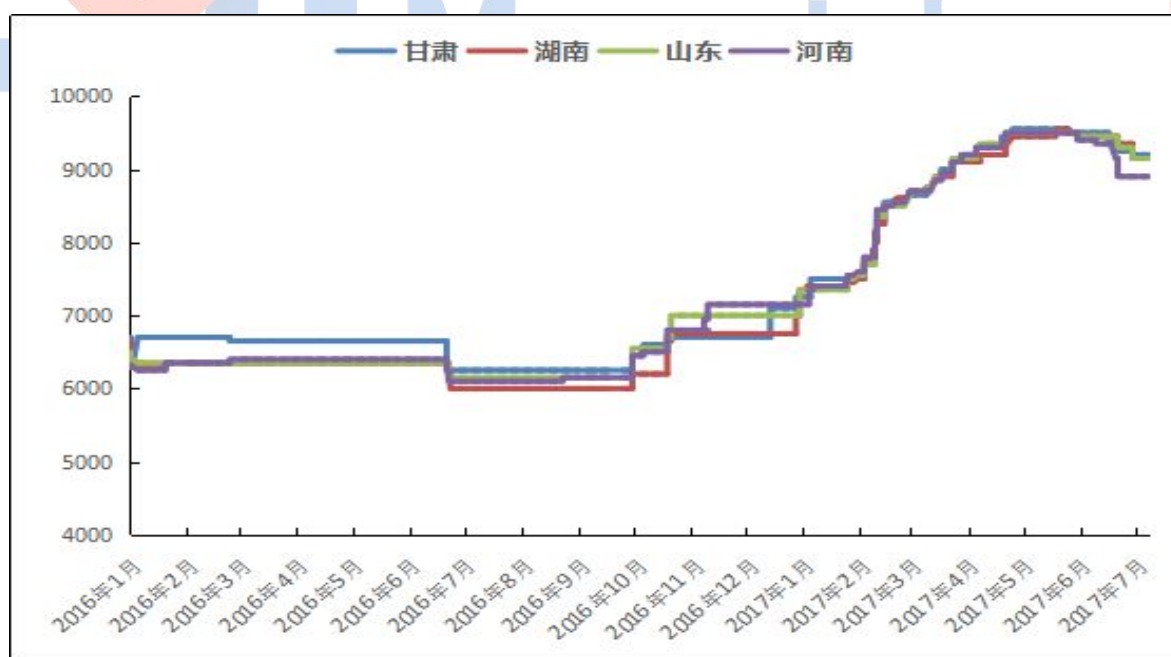
据本周消息环保对于原料这块依旧受限，石油焦市场较上周价格维稳，市场出货意愿积极。煅后焦影响还是较上周并无明显改善，市场一度紧缺。据我的有色网了解山东科宇是生产煅后焦产能较大的企业，现货多半送往山东地区，受环保的影响产能减半生产，现在只能保持长单供应量。成本上涨过快，利润降低，推动本月预焙阳极依然有上涨空间。沥青市场较上周震荡持稳，市场货源稍有缓解，但各煤沥青厂也都无库存，下游采购积极，预计市场交投继续高位运行，目前中温沥青参考价 3400-3550 元/吨，改质沥青参考价 4050-4100 元/吨。环保依然制约阳极企业原料采购和生产，各下游客户为了稳定采购到阳极以满足电解铝的生产，采购商争相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

## 中国铝市场周度报告

2017年 第27期 总第148期

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2550-2650元/吨，+50。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	涨跌幅	备注
7月17日-7月21日	山西	A0-1	2530	2570	-	-
	山东	A0-1	2530	2570	-	-
	河南	A0-1	2540	2580	-	-
	广西	A0-1	2440	2480	-10	-
	贵州	A0-1	2480	2520	-	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	291	295	-	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格保持稳定。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。山东氧化铝成交价格为 2530-2570 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2540-2580 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2480-2520 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2450-2490 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 291-295 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：由于鲛鱼圈有外贸船到港，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14日	27	13.7	23.7	64.4
7月21日	29	13.3	23.5	65.8
变化量	+2	-0.4	-0.2	+1.4

数据来源：我的有色网

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 月上旬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

## 2、电解铝市场分析

表 7、本周（7 月 17 日~7 月 21 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17日	14210	14200	14250	14190	14210	14220	14220	14190	14130	14202
7月18日	14170	14160	14230	14140	14150	14170	14180	14150	14050	14156
7月19日	14150	14140	14210	14120	14130	14150	14150	14130	14030	14134
7月20日	14250	14240	14300	14210	14220	14250	14250	14220	14120	14229
7月21日	14170	14160	14220	14140	14130	14180	14180	14140	14060	14153
周均价	14190	14180	14242	14160	14168	14194	14196	14166	14078	
涨跌幅	+1.44%	+1.43%	+1.26%	+1.40%	+1.48%	+1.40%	+1.45%	+1.44%	+1.28%	

数据来源：我的有色网

本周（7.17-7.21）国内主流市场现货铝价较上周继续上涨，市场整体成交维持一般。上海地区周均价为 14190 元/吨，涨幅 1.44%；无锡地区周均价 14180 元/吨，涨幅 1.43%。杭州地区周均价 14196 元/吨，涨幅为 1.45%；佛山地区本周均价 14242 元/吨，涨幅为 1.26%。天津地区周均价 14160 元/吨，涨幅为 1.40%。巩义地区本周均价 14078 元/吨，涨幅为 1.28%。临沂地区本周均价 14166 元/吨，涨幅为 1.44%。重庆地区周均价 14194 元/吨，涨幅为 1.40%。沈阳地区周均价为 14168 元/吨，涨幅为 1.48%。

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

本周国内铝价维持上涨态势，现货铝价基本维持贴水行情，持货商积极出货意愿不减，市场货源较为充足，交投集中在中间商之间，而下游企业畏高当前铝价，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。

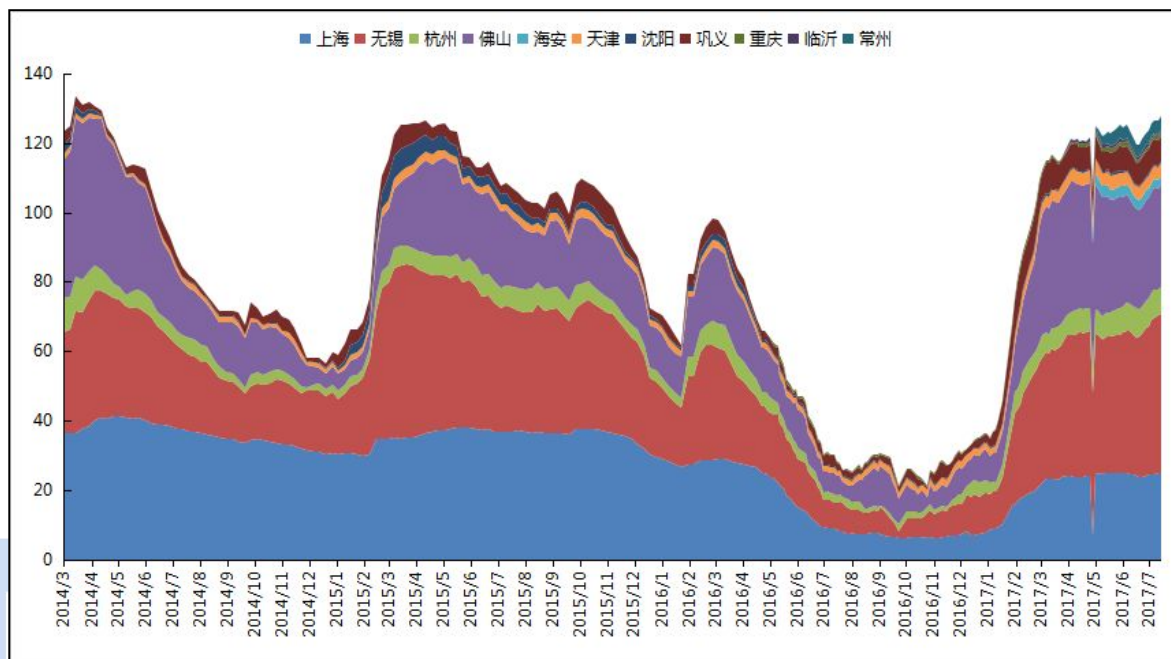
现货库存：本周国内电解铝现货库存总量持续增长，其中华东地区增长幅度明显。具体数据如下：

表8 全国主要市场电解铝库存统计（17.7.13-17.7.20）

	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
7月20日	25.1	45.7	7.6	29.5	2.5	3.6	0.5	7.2	1.3	0.7	3.9	127.6
变化量	+0.4	+0.7	-0.4	+0.2	-	-0.2	+0.1	-0.3	+0.3	+0.1	+0.1	+1

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)



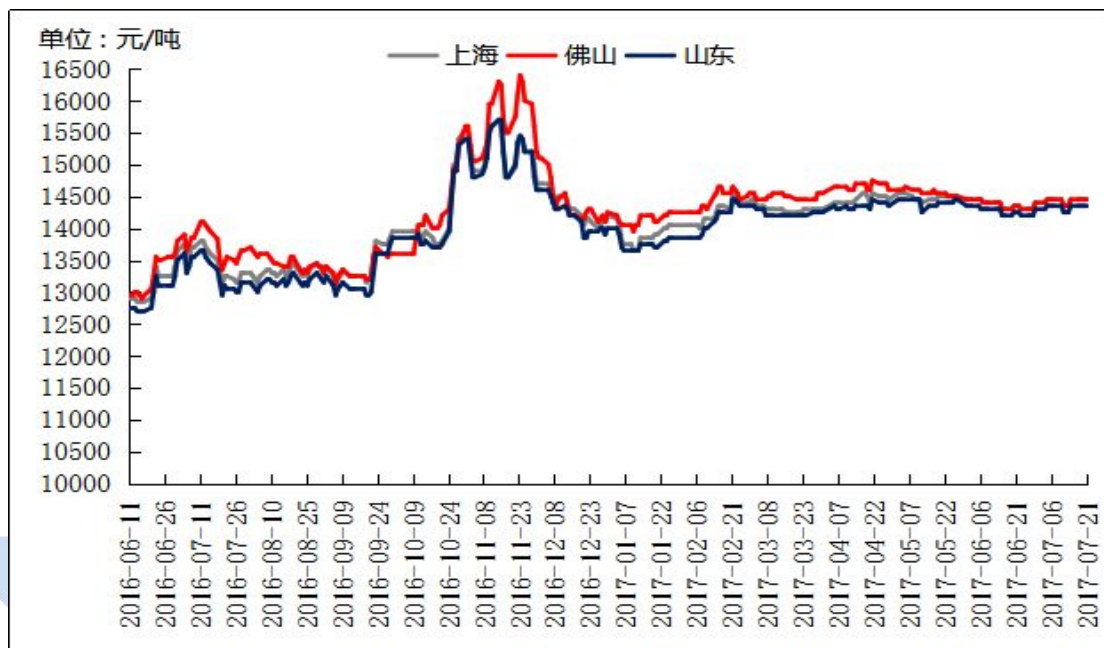
数据来源：我的有色网

### 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。

图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



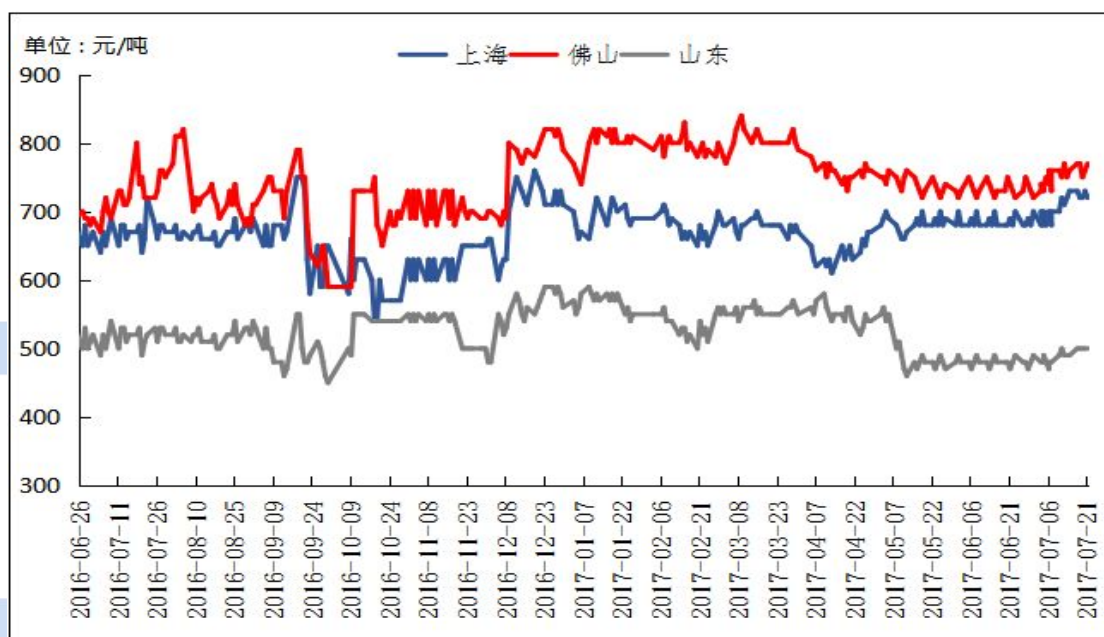
数据来源：钢联云终端

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。

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有小幅增长。山东、浙江、河南、佛山等地区废铝供应出现短缺，市场报价偏高。其中一方面原因是环保督查压力不减，另一方面天气炎热，企业开工率持续下降。下游接货意愿不强，合金锭企业因为再生合金锭价格降低，废铝成本上升，纷纷选择停产检修。这也导致废铝价格难于有较大幅度上涨。本周其他地区正常按需采购，未来随着下游开工率增加废铝价格或将迎来新一轮上涨。

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的价格小幅上涨，主要原因是本周现货铝锭价格持续上涨，各地区消费持续转淡。由于天气和淡季的影响，预计七、八月份铝合金锭产量会进一步下滑，价格也将趋于震荡。西南重庆地区本周14200元/吨的均价，较上周价格上涨100元/吨，目前重庆剑涛的最新报价是14200元/吨出厂。上海地区的ADC12的报价在14800-15100元/吨，较上周涨了100元/吨，其中上海帅翼驰最新报价14800元/吨出厂。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，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14900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。类似重庆汇程、山东精细化工等企业也将在七月份低八月份的样子陆续复产，随着企业开工率增加，产量增多，下游接货增加，后期ADC12价格或将震荡上行。

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340-420元/吨；无锡270-350元/吨；包头100-180元/吨；巩义220-280元/吨；临沂300-360元/吨；南昌

310-360 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
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
7月20日	340-420	270-350	220-280	100-180	300-360	310-360

**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、无锡地区及南昌地区都有不同程度的调价变动。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费较上周每吨有 20 元左右的下调，其中上半周整体表现稳定，与上周加工费基本持平，但从周四开始，加工费开始有下调的迹象，不同尺寸规格货源目前价差在逐步的缩窄；无锡地区，对比上周价格，本周当地加工费有每吨 10 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。

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13日	7.9	0.8	1.0	0.35	0.45	10.5
7月20日	8.27	0.95	1.1	0.62	0.7	11.64
变化量	+0.37	+0.15	+0.1	+0.27	+0.25	+1.14

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，五地总量有万吨的增加，其中佛山以及常州增量最为明显。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**通胀持续降温 欧元区 6 月 CPI 同比终值 1.3%** 周一，欧盟统计局公布，欧元区 6 月 CPI 同比终值 1.3%，符合初值，较 5 月终值 1.4%有所下滑，与 4 月的终值 1.9%相比下滑幅度较大。

**美银美林：欧银料略收紧措辞 QE 最早可能明年 6 月结束** 美银美林 (BAML) 分析师周三 (7 月 19 日) 撰文就本周欧洲央行利率决议进行前瞻分析，具体内容如下：我们预计欧洲央行本周将略微收紧其措辞，通过移除对量化宽松 (QE) 的宽松偏向，但同时坚持需要谨慎和持续的货币刺激。

**欧洲央行如预期维持利率不变 购债规模不变** 7月20日，欧洲央行宣布维持主要再融资利率 0.00%不变，符合预期；维持每月资产购买规模 600 亿欧元不变，若有必要将持续到 2017 年 12 月或以后。维持隔夜贷款利率 0.25%不变，符合预期。维持隔夜存款利率-0.40%，符合预期。

**韩国 6 月份 PPI 环比下降 0.4%** 7月19日，韩国央行发布数据显示，韩国 6 月份 PPI 环比下降 0.4%，同比上升 2.8%。其中，农林渔业价格指数环比下降 1.2%，同比上升 10.5%；制造业价格指数环比下降 0.6%，同比上升 3.1%；水、电、燃气价格指数环比持平，同比上升 3.0%；服务业价格指数环比持平，同比上升 1.6%。

**德拉基偏鹰讲话后 美元兑欧元持于两年低位附近** 美元兑欧元周五(7月21日)亚盘初徘徊在近两年低位附近，此前欧洲央行行长德拉基表示，决策者将在秋季讨论调整购债计划。美元本周周线恐将收低。德拉基周四表示，关于调整欧洲央行超宽松货币政策的讨论，没有设定确切的日期，但有明确提到在秋季。

**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

**电解铝产能指标置换渐入白热化阶段** 违规产能清理整顿进入关键阶段，按照《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案》发改办产业(2017)656号文的时间要求：1、企业自查(5月15日前完成)；2、地方核查(6月30日前完成)；3、专项抽查(9月15日前完成)；4、督促整改(10月15日前完成)。意味着，8、9两个月份将是电解铝产能指标集中成交的时期。

**海宁将建华东最大食品铝罐生产基地** 近日，记者从长安镇（高新区）获悉，中粮包装斥资2040万美元收购纪鸿包装51%股权，并增资2000万美元，投资建设年产20亿只两片罐生产项目落地手续已办理完毕，这标志着这家行业龙头企业入驻高新区已驶入快车道。**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%。

**山西铝厂启动环境整治专项行动** 为认真贯彻总部公司关于环境整治的工作精神，结合河津市“七道七治”环境整治专项行动工作要求，进一步改善山西铝基地工业园区生活区人居环境，7月19日，山西铝厂召开环境整治专项行动启动会，提出开展为期半年的环境整治专项行动，山西铝厂副厂长王素刚及相关部门负责人参加会议。

**美国铝业上调中国铝供应过剩预估 支持特朗普政府打压中国进口** 美国铝业提高中国铝供应过剩预估，这将进一步支持特朗普政府打压中国进口的努

力。这家美国最大铝生产商周三在季度业绩说明会上表示，中国铝供应过剩规模将达到220万至240万吨，高于4月份预估的190万至210万吨。美国铝业维持4月份预估的全球铝过剩规模30万至70万吨，尽管预计需求增长高于此前预估。

**俄铝重启泰舍特铝冶炼厂项目** 俄罗斯铝生产商俄铝 (UC Rusal) 7月12日透露，因预计全球铝供应短缺将不断加剧，该公司已经重启搁置已久的西伯利亚泰舍特铝冶炼厂项目 (Taishet aluminum smelter project)。

**力拓二季度铝土矿产量创新高** 力拓集团披露二季度产量，力拓首席执行官 J-SJacques 表示：在 Weipa 与 Gove 两家工厂强劲产量的带动下，二季度铝土矿产量创新高，达 1,290 万吨，同比增加 7%。同时，二季度实现了 800 万吨的第三方运输。与上一季度相比，二季度铜矿产量有所回升，受 Escondida 铜矿罢工影响，二季度铜矿产量与 2016 年同期相比下滑了 6%。

**截止 7 月中旬电解铝供给侧改革已影响 395 万吨电解铝** 据亚洲金属网统计，中国电解铝违规产能约 487 万吨。截止 7 月中旬，中国电解铝行业供给侧改革政策已经影响约 395 万吨电解铝，其中包括约 100 万吨在建产能，160 万吨左右的建成未投产能和 135 万吨左右的运行产能。

**中国钢铝产量创新高 英媒：经济向好令金属市场前景光明** 英媒称，6 月份，中国钢铁和铝产量创历史新高。因为在北京采取措施努力打击低质量金属的产量之后，生产商们希望趁金属价格上涨大赚一笔。

#### 四、总结与预测

综述: 本周氧化铝报价保持稳定, 主要原因是目前市场上现货基本没有成交, 氧化铝价格到了下行区间。但是随着电解铝供给侧改革的不断深入, 电解铝价格看涨情绪不减, 对氧化铝的价格仍有支撑。短期来看, 我们预计下周国内氧化铝价格维稳概率较大, 不排除会出现小幅下调的现象。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，并非作为或被视作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