

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
2017/8/14	15540	15530	15590	15550	15590	+50
2017/8/15	15540	15530	15570	15540	15560	+30
2017/8/16	15770	15760	15810	15780	15780	+40
2017/8/17	16210	16200	16250	16240	16260	+40
2017/8/18	15960	15950	16030	15990	16030	+70

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 7月主要宏观数据纷纷回落 经济稳中向好态势并未改变

市场情况: 本周(8.14-8.18)国内铝价延续涨势,虽期间出现回调,但整体价格仍处于上涨中。本周现货铝价继续上涨2.5%左右,冶炼厂出货有所减少,但市场整体流通货源相对充足。持货商维持积极出货态度,由于看涨现货以及贴水扩大导致利润空间,中间商接货意愿较高,整体成交集中于贸易商之间。下游企业依旧畏高当前铝价,整体采购意愿不强,维持按需采购为主。截止周五,期铝1710主力合约收盘在16350元/吨附近,近期铝价在站上高位之后,再次出现回调。但从回调的深度上可以看出下调空间有限。

行业要闻: 发改委力推发电企业大洗牌 火、水、核、风各电力新老大呼之欲出

总结与预测: 本周氧化铝价格大幅上涨,主要原因是传言山西环保导致原材料资源紧缺,氧化铝企业可能被迫减产,导致市场看涨氛围较浓。中间贸易商备货意愿加强,市场成交量增加。虽然市场上氧化铝实际成交情况并未明显好转,但3季度电解铝复产,取暖季减产等因素均利多氧化铝价格。针对铝土矿环保问题,部分北方企业开始了解进口铝土矿的替代性。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续上涨,上涨幅度在50-70元/吨左右。近期铝市依旧以环保、政策为导向,虽然在高产量以及高库存的现实之下,铝价仍然走出强势上涨行情。市场对供给侧改革后期执行力度依旧看好,炒作氛围态势不减。虽然铝价期间出现回调,但从回调幅度来看空间仍相对有限。短期来看,在众多利多因素下,铝价维持偏强走势概率增大,运行区间15900-16600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.....	7
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.....	12
4、铝棒市场分析.....	16
三、热点新闻.....	18
1、本周宏观要闻.....	18
2、本周行业新闻.....	18

一、上游市场及辅料市场分析

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，A1: 46%，Si: 8%报 313, -26, 来自澳大利亚的高温矿；日照港 A1: 48%，Si: 5%报 430, +18, 来自几内亚；龙口港 A1: 50%，Si: 3%报 515, +8, 来自加纳；澳大利亚 A1: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 A1: 46-48%，Si: 6-7%，报 45.5, +6.5；马来西亚 AL: 40%，SI: 3%，报 39, -1.5，（美元/吨）AL: 46%，SI: 5%，CIF: 45。

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
8月17日	1247	2542	1336	791	465
8月16日	1207	2324	1310	776	464
8月15日	1169	2155	1289	765	464
8月14日	1155	2093	1272	760	465

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	接收人	货代
FLINDERS	75264	BAUXITE	8-11 1500	董家口港	黑山	CHI PING	JIANG HAO
RTM DHAMBUL	61371	BAUXITE	8-13 1000	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
INDUS PROSPERITY	86400	BAUXITE	8-17 1000	董家口港	斐济	CHI PING	JIANG HAO
NBA VAN DYCK	78634	BAUXITE	8-18 1330	烟台港	所罗门	WEI QIAO	ZHONG WEI

表 3、 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)
8月17日	306	-	340	-	468	-
8月16日	306	-5	340	-3	468	-7
8月15日	311	5	343	5	475	3
8月14日	306	-6	338	-7	472	-8

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 310 ; A/S: 5.5 报价 360 (不含税价格) ;
AL: 60%, SI: 8%, 报价 430 (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 340 (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)						
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
山西	A/S: 4.5	230-250	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320
	A/S: 5.0	250-280	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340
	A/S: 5.5	300-320	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380
	A/S: 6.0	350-380	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440
河南	A/S: 4.5	250-260	240-250	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330
	A/S: 5.0	260-280	250-270	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350
广西	A/S: 7.0	210-220	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	210-220

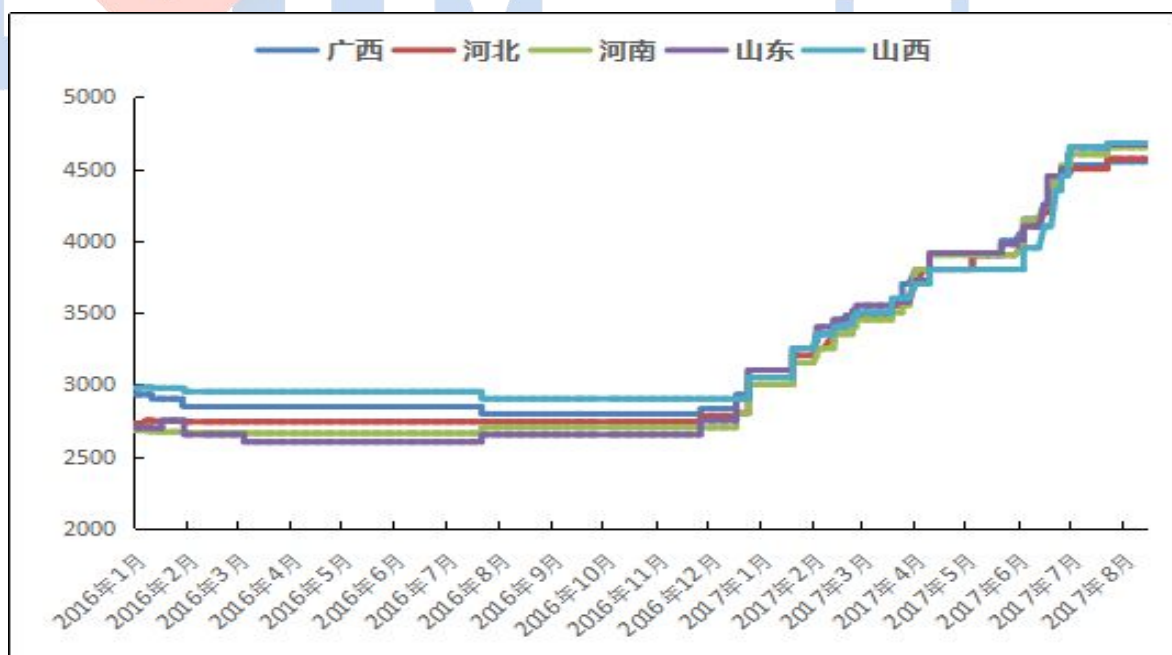
数据来源: 我的有色网

本周北方地区继续受到环保检查的影响，部分矿山禁止开采，目前北方地区铝土矿资源紧缺，虽然收购价格大幅上涨，但是实际成交偏少，未来可能会影响到氧化铝的正常生产。随着各铝厂矿石库存的不断被消耗，目前库存能维持1-2个月的正常生产，市场外购意愿较浓。我们预计国产矿价格会继续维持高位，短期之内价格走稳概率较大。

3. 国内预焙阳极市场评述

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4150-4350元/吨，送外新疆至4550-4750元/吨，送往魏桥长单在3890元/吨到厂，较上月送货持稳。

图1、2016年-2017年主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

据市场了解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72.6%。但下游采购量并没有根据铝厂减产而减少,供应方面还是依然偏紧。本月国家环保组第四批督查从7月14日开始,涉及严重的是山东淄博的碳素厂,山东前昊、淄博弘昌、华城碳素等企业现都已经停产中,开工期限等待通知。其余省份的碳素厂也都按照基本操作正常开工,部分企业开工率也只有50%左右。

成本方面:环保影响虽然石油焦市场价格稍有下滑,但煅后焦采购仍然困难,价格一直坚挺,据了解市场上生产煅后焦的企业大部分都属于停产或半开工状态,货源紧张,送到该厂2650-2830元/吨,+185。煤沥青本周供应正常,价格持稳3550-3700元/吨。预计石油焦下周任有下跌空间,煅后焦的短缺使得价格上升回暖。

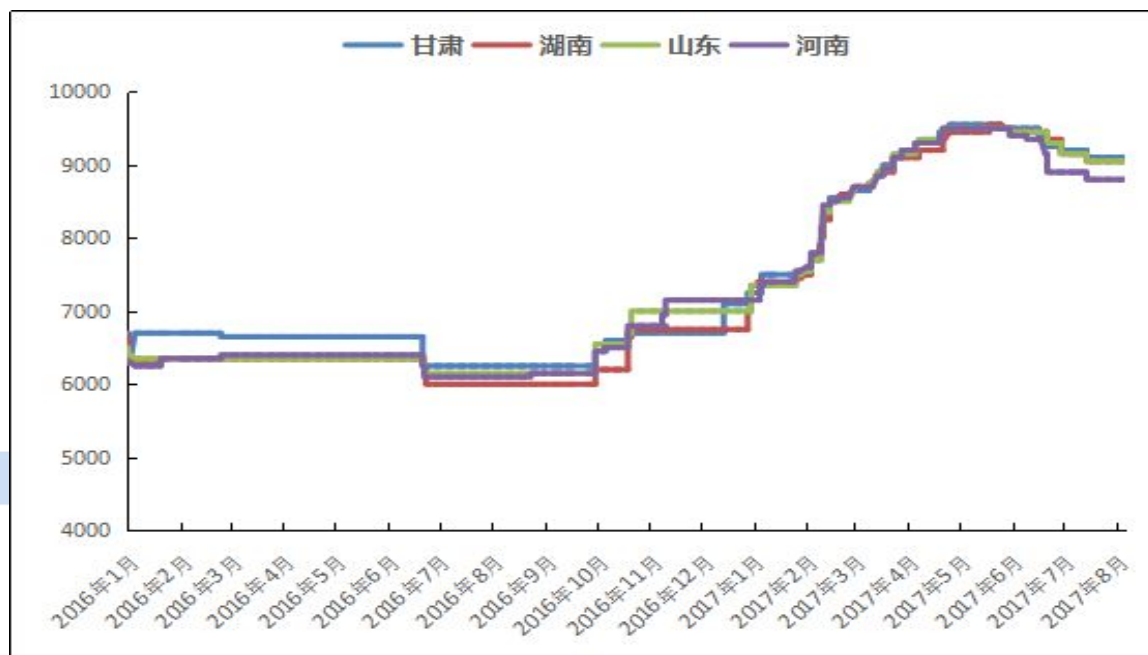
后市预测:环保依然制约阳极企业原料的采购和生产,由于原料端的震荡不定,即便违规运行电解铝产能全部关停,预焙阳极供应紧张趋势仍将持续,价格上涨趋势不可逆,预计预焙阳极后市有望破5千。

4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价较上周持稳,市场综合价在8700-9200元/吨,中铝8月份采购价在8500元/吨。据市场了解成交较上周稍有滞后,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季度受环保影响的企业开工率也都回升,开工率正常,除个别地区的企业受环保影响暂时停工外,市场产能释放集中。下游铝厂备货意愿较低,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任然存在，萤石供应依然偏紧，价格 2450-2600 元/吨。氢氧化铝中铝本周报价 1700-1800 元/吨，持稳。

企业生产开工情况：白银中天化工、张掖市三益化工正常开工。河南多氟多、中色韶星 2 条线正常生产。山东昭和新材料本周正常开工。山东淄博南韩化工停产检修中。河北平泉长城化工本周正常开工，开工率较低。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。

后期预测：成本方面环保对于萤石督查较严格，供应紧张，反之成本的紧张使得氟化铝价格下行有一定的支撑，但下游铝厂近期减产较多，对于氟化铝后市需求有一定程度的减少，预计 8 月份氟化铝下行空间受限或将震荡持稳为主。

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
8月14日-8月18日	山西	A0-1	2550	2590	+70	-
	山东	A0-1	2540	2580	+70	-
	河南	A0-1	2550	2590	+50	-
	广西	A0-1	2520	2560	+110	-
	贵州	A0-1	2520	2560	+80	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	307	311	+3	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格开始上涨。部分贸易商入市意愿不断增加，冶炼厂开始出货，但值得注意的是成交不多。北方市场报价 2550-2600 元/吨，南方市场报价达到 2500-2550 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2550-2590 元/吨，上涨 70 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2540-2580 元/吨，上涨 70 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2550-2590 元/吨，上涨 50 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2520-2560 元/吨，上涨 80 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2520-2560 元/吨，上涨 110 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 307-311 美元/吨，上涨 3 美元/吨。连云港氧化铝现货价格稳定，成交价格报价 2750-2790 元/吨。

港口库存：由于连云港有三条船只到港，总计 8 万吨，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
8月11日	36	12	25.2	73.2
8月18日	35	11	25.1	71.1
变化量	-1	-1	-0.1	-2.1

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 9 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（8月14日~8月18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
8月14日	15540	15530	15590	15550	15470	15480	15600	15520	15290	15508
8月15日	15540	15530	15570	15550	15470	15460	15550	15520	15380	15508
8月16日	15770	15760	15810	15730	15680	15700	15800	15730	15580	15729
8月17日	16210	16200	16250	16190	16140	16160	16260	16200	15960	16174
8月18日	15960	15950	16030	15990	15920	15920	16000	15950	15710	15937
周均价	15804	15794	15850	15802	15736	15744	15842	15784	15584	
涨跌幅	+2.40%	+2.39%	+2.31%	+2.57%	+2.46%	+2.42%	+2.51%	+2.40%	+2.26%	

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2017年 第31期 总第152期

本周（8.14-8.18）国内铝价延续涨势，虽期间出现回调，但整体价格仍处于上涨中。本周现货铝价继续上涨 2.5%左右，冶炼厂出货有所减少，但市场整体流通货源相对充足。持货商维持积极出货态度，由于看涨现货以及贴水扩大导致利润空间，中间商接货意愿较高，整体成交集中于贸易商之间。下游企业依旧畏高当前铝价，整体采购意愿不强，维持按需采购为主。截止周五，期铝 1710 主力合约收盘在 16350 元/吨附近，近期铝价在站上高位之后，再次出现回调。但从回调的深度上可以看出下调空间有限。

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，各主流地区库存量增减互见，其中无锡以及佛山地区增量最为明显。另外，中国电解铝现货库存采集点

中国铝市场周度报告

2017年 第31期 总第152期

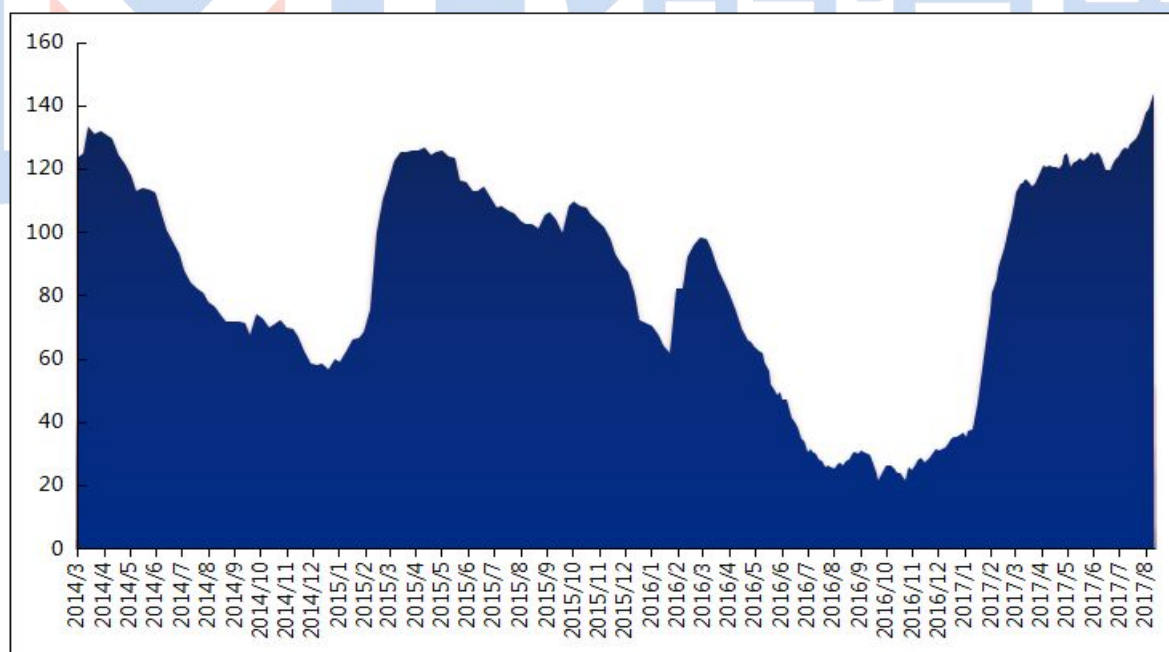
新增洛阳、郑州两个地区，主要包括国储 433，中储 801，中储郑州，中铝鹿港。本周郑州地区库存量为 0.7 万吨。洛阳地区库存量为 2.4 万吨。具体数据如下：

表 8 全国主要市场电解铝库存统计（17.8.10-17.8.17）

	上海	无锡	杭州	佛山	海安	天津	沈阳	巩义	重庆	临沂	常州	总计
8月10日	25.5	51.8	7.8	32.2	2.5	4.5	0.9	6.8	1.2	0.7	5	138.9
8月17日	25.1	52.9	7.6	32.9	2.4	4.7	0.8	7.2	1.2	0.7	5.3	140.8
变化量	-0.4	+1.1	-0.2	+0.7	-0.1	+0.2	-0.1	+0.4	0	0	+0.3	+1.9

数据来源：我的有色网

图 4、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

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涨幅还可以，较上周涨 360 元/吨。各地区厂家都表示旺季即将到来，订单增多，对未来预期良好。本周暂无新增停产情况，产量较为稳定，无太大变化。加工费没什么变化。合金厂成交价格多参考长江、南储电解铝周均价，报价方式较为稳定。有贸易商表示目前大部分货都在大贸易商倒手，囤货现象明显。

图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标

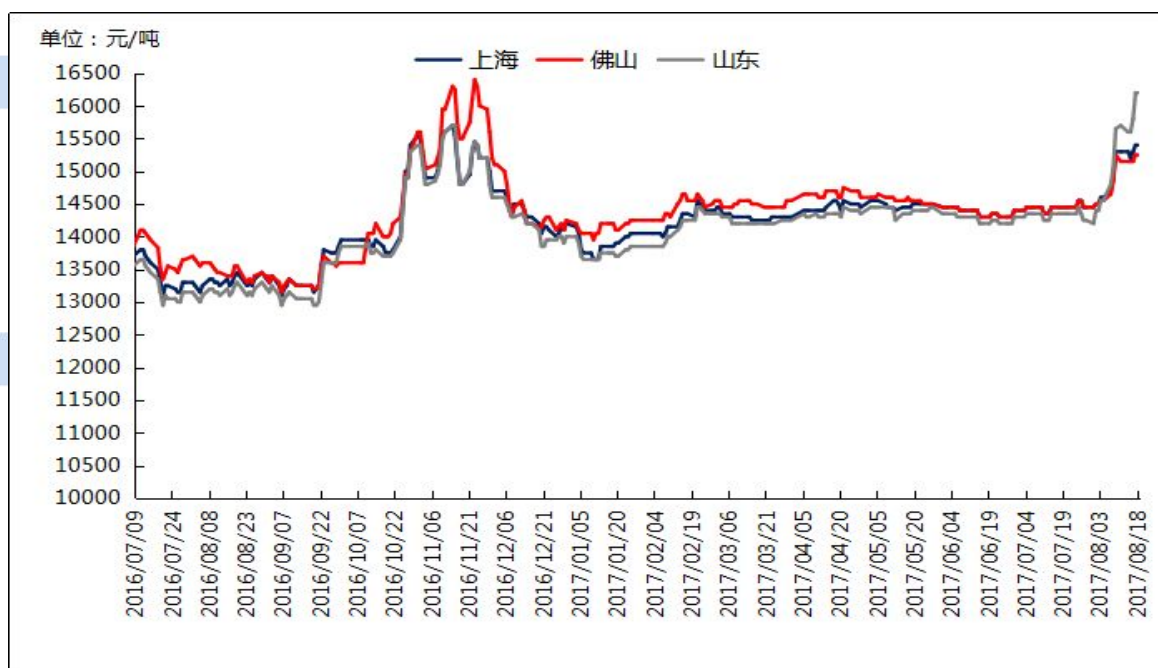


数据来源：钢联云终端

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16200-16600 元/吨，均价 16400

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16300-16650元/吨，均价16475元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为16200-16550元/吨，均价为16375，山东地区 A356.2 企业出厂报价为16000-16400元/吨，均价为16200。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标

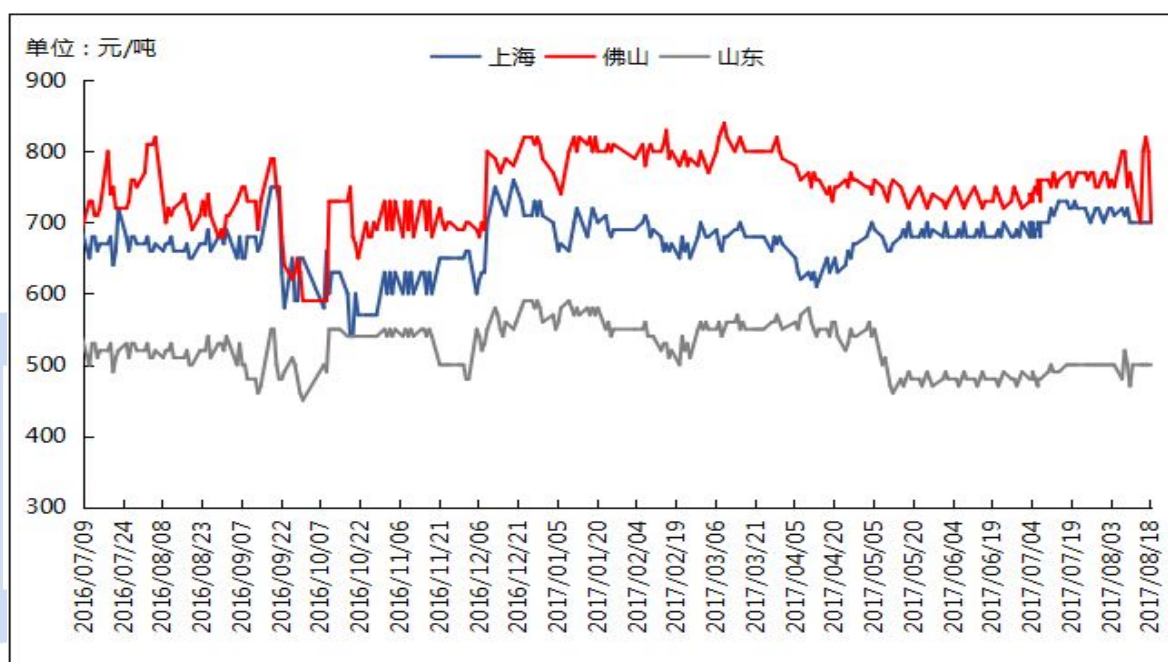


数据来源：钢联云终端

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变，河南、山东地区加工费报至530-650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700-800元/吨；浙江金华、温州等地则要到加700-800元/吨区间；内蒙古地区加价在305-700，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。A356.2加工费整体非常稳定，很少有变化。

图7、全国主流地区 A356.2铝合金锭加工费走势图 规格：国标



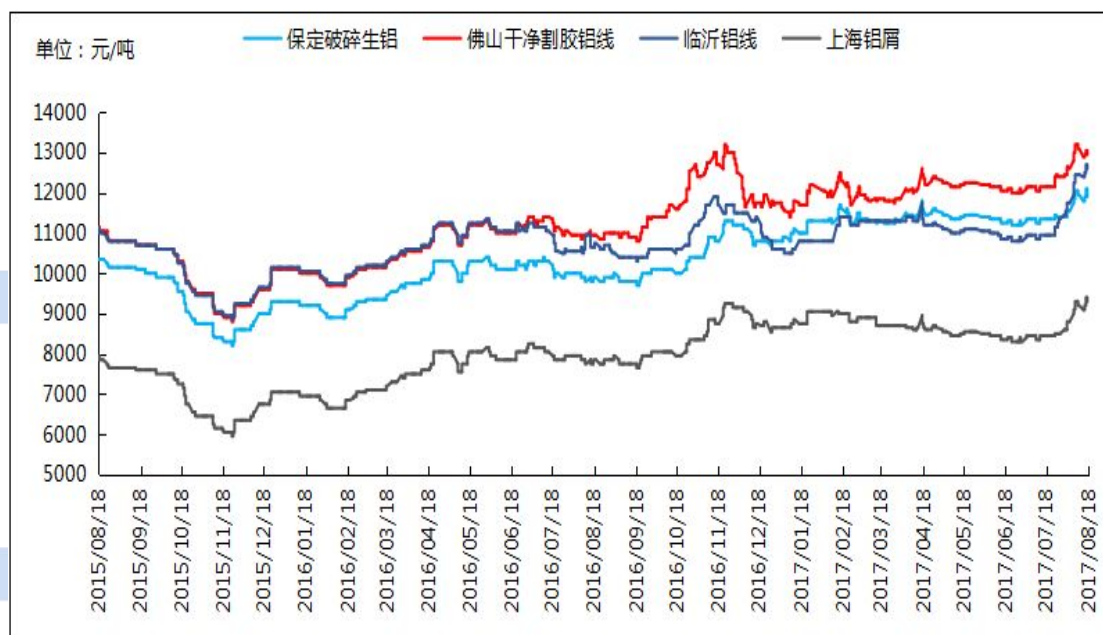
数据来源：钢联云终端

2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格较上周有所上浮，主要受铝价大盘所影响。总体来看，2017年前5个月，中国采购量为322415吨同比去年283543吨，上涨了13.7%，进口量成一个上涨趋势，七月份终端市场汽车销量环比六月下降9.2%，下游消费一般，但主流消费地：河南、佛山、山东、浙江等囤货积极。在上游冶炼、电解企业等环保持续压力持续升温，环保部在联合发改委、工信部、公安部、商务部、

工商总局在全国范围内开展对拆解再生利用企业的大清理,依法取缔一批污染严重的非法再生利用企业,为期五个月,涉及范围为:电子废物、废轮胎、废塑料、废家电等。预计下周废铝价格依然保持坚挺上行趋势。

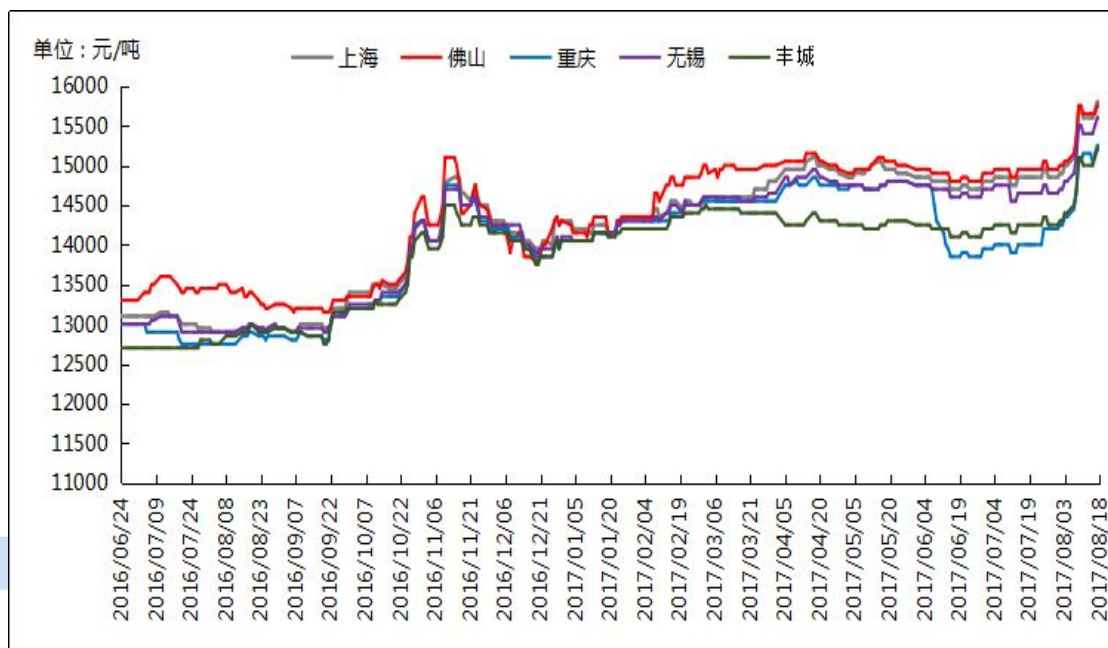
图 8、全国主流地区废铝价格



数据来源: 我的有色网

据我的有色网调研: 本周现货铝锭价格继续上涨, 各地区铝合金锭价格也持续上涨。本周各地区国标 ADC12 涨幅都在 200 元/吨左右, 类似上海、广东等地区最高出厂报价在 16200 元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在 15700 元/吨, 部分出口企业的报价依旧偏高, 类似新格、怡球等报价最高也在 16200 元/吨。西南地区以重庆为代表出厂报价在 15300 元/吨, 相比上周报价 15200 元/吨, 上涨了 100 元。河南、河北地区本周报价 15500 元/吨, 部分企业停产。

图9、全国主流地区国标ADC12价格



数据来源：我的有色网

据我的有色网了解：目前市场报价还是偏高，下游压铸询价较少。一方面ADC12价格上涨是因为成本的增加，类似废铝、铝锭、硅的价格一直在上涨。另一方面目前市场消费还是处于淡季。从我们了解的本周复产情况来看，日照新格和剑涛铝业都有增加产量，本月量价齐飞的可能性还是较大。

4、铝棒市场分析

本周原铝价格呈强势上行走势，仅在周五略有回调，而国内各主流地区6063铝棒加工费本周却有明显的下行调整举措。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20-110元/吨；无锡160-250元/吨；包头80-160元/吨；巩义190-250元/吨；临沂300-360元/吨；

南昌100-180元/吨；甘肃70-140元/吨；成都200-250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
8月3日	270-340	240-330	200-260	90-170	300-360	230-320
8月7日	260-340	230-310	200-260	90-170	300-360	210-280
8月10日	20-110	160-250	190-250	80-160	300-360	100-180
8月14日	20-110	160-250	190-250	80-160	300-360	100-180
8月17日	60-170	160-250	170-230	80-160	300-350	10-80

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、巩义地区、临沂地区及南昌地区都有不同幅度的调价举措，相对来说佛山地区及南昌地区的幅度较为突出。分地区来看：佛山地区，据了解当地报价较为混乱，高低价位甚至可达到200+元/吨左右，同时贸易商整体报价要低于厂家的直系报价；南昌地区，对比上周，本周每吨下浮近百元左右，类似佛山地区，当地贸易商报价也要低于厂家的直系报价。而巩义地区及临沂地区虽也有下调举措，但幅度有限，每吨大致在10-20元左右调整。

产能产量方面，据我的有色网了解，目前新疆五彩湾地区的众多棒厂依旧处于关停状态，与铝厂仍未达成全面的合作共识，具体复产时间待定。

成交情况，本周虽然原铝价格走势偏强，但从消费来看却不尽如人意。各地区的需求走弱迹象明显，更多的交投集中在中间商之间，而下游企业拿货意愿偏低，观望心态为主，同时据了解，部分地区的下游加工企业目前已有短期的关停情况。

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
8月3日	9.8	1.2	1.4	0.7	0.6	13.7
8月10日	11.5	1.5	1.5	0.75	0.8	16.05
变化量	+1.7	+0.3	+0.1	+0.05	+0.2	+2.35

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，当前总库量继续增加态势不变，且增量较为明显，其中佛山地区尤为明显，对比上周有 2 万吨左右的增加，与此同时，据持货商反馈，部分地区已出现爆仓迹象，除去显性库存外，在场外及站台都有不少量的货源积压。短期来看，铝棒供应端压力持续加剧，而消费有限，这使得现货库存难以有明显的下滑，或仍将延续增加状态。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

7月主要宏观数据纷纷回落 经济稳中向好态势并未改变 国家统计局 14 日公布数据显示，7 月份，工业增加值同比增长 6.4%，增速比上月回落 1.2 个百分点。消费同比增长 10.4%，增速比上月回落 0.6 个百分点。固定资产投资同比增长 8.3%，增速比 1-6 月份回落 0.3 个百分点。

7月末M2余额同比增长9.2% 7月末，广义货币(M2)余额 162.9 万亿元，同比增长 9.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.2 个和 1 个百分点；狭义货

币(M1)余额 51.05 万亿元,同比增长 15.3%,增速比上月末高 0.3 个百分点,比上年同期低 10.1 个百分点;流通中货币(M0)余额 6.71 万亿元,同比增长 6.1%。当月净投放现金 151 亿元。

美国 7 月 CPI 数据意外爆冷 美国劳工部在最新的报告中称,美国 7 月消费者物价指数(CPI)月率上涨 0.1%;预期上涨 0.2%;年率上涨 1.7%,预期上涨 1.8%。

美国零售销售好于预期 创 2016 年 12 月以来最大增幅 美国 7 月零售销售环比增长 0.6%,好于预期的 0.3%,显示出就业数据好转、有限的通胀、以及较低的借贷成本正在提升购买力。同时,此前两个月的零售销售数据也修正为正。截止目前,美国零售销售环比数据已经连续 5 个月为非负。此外,7 月零售销售同比增长 4.2%。

欧元区二季度 GDP 同比增长 2.2% 好于预期 修正后,欧元区二季度 GDP 季环比增长 0.6%,与预期持平;当季欧盟 28 国 GDP 环比增长 0.6%。欧元区和欧盟 28 国二季度 GDP 修正值均高于一季度的数据 0.5%。此外,修正后,欧元区二季度 GDP 同比增长 2.2%,略好于预期的 2.1%。当季欧盟 28 国 GDP 修正值同比增长 2.3%,好于上一季度。

美联储 7 月会议纪要:缩表箭在弦上 加息仍悬而未决 根据美联储 7 月货币政策会议纪要显示,美联储在何时加息的问题上似乎出现了分歧,一方面是在低通胀环境中告诫人们谨慎,另一方面则是担心过晚加息导致经济过热。

美国初请数据创近六个月新低 工业产出环比下降 美国公布 8 月 12 日当

周首次申请失业救济人数 23.2 万，为近六个月新低，预期 24 万，前值 24.4 万。美国 8 月 5 日当周续请失业救济人数 195.3 万，预期 195.5 万，前值 195.1 万修正为 195.6 万。美国 7 月工业产出环比 0.2%，预期 0.3%，前值 0.4%。美国 7 月制造业产出环比-0.1%，预期 0.2%，前值 0.2%。美国 7 月设备使用率 76.7%，预期 76.7%，前值 76.6%。

欧元区 7 月 CPI 年率升 1.3% 欧元区 7 月未季调 CPI 年率终值上升 1.3%，符合预期值和前值(上升 1.3%)；7 月未季调核心 CPI 年率终值上升 1.2%，符合预期值和前值(上升 1.2%)。欧元区 7 月核心 CPI 月率下降 0.5%，符合预期值下降 0.5%，不及前值上升 0.2%；7 月 CPI 月率下降 0.5%，符合预期值下降 0.5%，前值较上月持平。

2、本周行业新闻

中国铝业半年归母利润大增 10 倍 创 9 年来新高 8 月 17 日晚，中国铝业发布了半年业绩报告。报告显示，中国铝业上半年实现营业收入 913 亿元，同比增长 83%；实现利润总额 15.9 亿元，同比大增 3 倍；实现归属母公司的净利润 7.5 亿元，同比大增 10 倍，创出了金融危机之后 9 年以来的最佳半年业绩。值得一提的是，中国铝业扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润同比增长 13.1 亿元。这说明，该公司的生产效益已经强劲好转。

电解铝供给侧改革加码，业绩弹性谁最大？ 电解铝去产能超预期，长期看好供给侧改革提振铝价。8 月 8 日，山东发改委责令山东魏桥和信发关停电解

铝 321 万吨,此次关停占山东总产能达到 28%。此次山东魏桥和信发违规产能关停事件显示了政府在电解铝去产能问题上的强硬态度。在去产能数量和进度上超出市场预期,由于以往对于去产能进度披露较少,本次公开也打破了以往对于电解铝去产能“数据黑洞”问题。

中国铝业拟向几内亚一铝土矿项目投资 5 亿美元 外媒 8 月 16 日消息,几内亚矿业部称,从明年开始,中国铝业计划向一铝土矿项目投资 5 亿美元。铝土矿用于制造铝。

河南出让 20.7 万吨电解铝产能置换指标 8 月 10 日,河南省人民政府网站发布“关于发布林州市林丰铝电有限责任公司等五家企业 20.7 万吨电解铝项目产能置换指标出让信息的公告”。

发改委力推发电企业大洗牌 火、水、核、风各电力新老大呼之欲出 8 月 14 日,发改委在其官方网站发布 16 部委联合印发的《关于推进供给侧结构性改革防范化解煤电产能过剩风险的意见》,其中,“鼓励和推动大型发电集团实施重组整合”一条备受关注。

山西铝矾土十九大和全运会期间将全部停产 近日山西省环保局已给全省各县各个生产企业下发文件,要求:8 月 14 日至 9 月 14 日,没有三证的要配合环保,停产整改!十九大和全运会期间,无论证件是否齐全,各生产企业全部停产!

汽车轻量化领域铝应用不断深入 中国忠旺携手客户深度合作 随着铝合金在汽车轻量化领域应用的不断深入，铝加工企业的研发与配套能力在不断增强，与零部件厂商以及汽车主机厂的合作越来越紧密。以全球领先的铝加工产品研发制造商中国忠旺为例，近年来，中国忠旺积极与国内大型汽车及客车制造商展开深度合作，为其定制设计及生产车用铝材，致力成为轻量化综合解决方案供货商。

中国铝箔行业将积极应诉美对华铝箔双反案 美国商务部于8月7日对中国铝箔企业作出了反补贴幅度为16.56%-80.97%的初裁决定。对此，我会表示坚决反对，支持中国铝箔企业继续开展双反调查应诉工作，并将组织出口企业共同开展美对华铝箔双反案的无损害抗辩，全力维护中美铝产业间健康自由的贸易环境。

铝价暴涨背后的疑问：魏桥是主动还是被迫充当去产能“先锋”？ 近日，山东发改委印发《山东省2017年煤炭消费减量替代工作行动方案》，其中提及“魏桥创业集团违规建成电解铝项目5个，违规产能268万吨；信发集团违规产能53万吨。对以上违规电解铝项目，由滨州、聊城市人民政府负责于7月底前关停，同时分别停运相应规模煤电机组（不含已纳入2017年及以前年度淘汰关停机组）。”

纯电动全铝车身生产线亮相 8月10日，合肥包河经开区的安徽巨一自动化装备有限公司自动化装配车间内，工人正在对自主研发的纯电动全铝车身生产

线进行交付前的调试。随着新能源汽车的推广，全铝车身成为目前汽车轻量化的首选解决方案，该生产线投运后能够助推汽车行业轻量化发展，带动产业链升级。

四、总结与预测

综述：本周氧化铝价格大幅上涨，主要原因是传言山西环保导致原材料资源紧缺，氧化铝企业可能被迫减产，导致市场看涨氛围较浓。中间贸易商备货意愿加强，市场成交量增加。虽然市场上氧化铝实际成交情况并未明显好转，但3季度电解铝复产，取暖季减产等因素均利多氧化铝价格。针对铝土矿环保问题，部分北方企业开始了解进口铝土矿的替代性。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在50-70元/吨左右。近期铝市依旧以环保、政策为导向，虽然在高产量以及高库存的现实之下，铝价仍然走出强势上涨行情。市场对供给侧改革后期执行力度依旧看好，炒作氛围态势不减。虽然铝价期间出现回调，但从回调幅度来看空间仍相对有限。短期来看，在众多利多因素下，铝价维持偏强走势概率增大，运行区间15900-16600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