

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
2017/7/3	13850	13840	13950	13850	13960	+100
2017/7/4	13850	13840	13960	13870	13980	+110
2017/7/5	13940	13930	14050	13950	14030	+110
2017/7/6	13960	13950	14050	13960	14060	+90
2017/7/7	13890	13880	13990	13900	13990	+100

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 6月财新中国制造业 PMI 升至 50.4 重回扩张区间

市场情况: 本周(7.3-7.7)国内主流市场现货铝价上涨明显,市场整体成交维持一般。上海地区周均价为 13898 元/吨,涨幅 1.47%;无锡地区周均价 13888 元/吨,涨幅 1.46%。杭州地区周均价 13900 元/吨,涨幅为 1.47%;佛山地区本周均价 14000 元/吨,涨幅为 1.33%。天津地区周均价 13888 元/吨,涨幅为 1.39%。巩义地区本周均价 13782 元/吨,涨幅为 1.58%。临沂地区本周均价 13852 元/吨,涨幅为 1.45%。重庆地区周均价 13946 元/吨,涨幅为 1.53%。沈阳地区周均价为 13860 元/吨,涨幅为 1.39%。本周现货铝价贴水为常态,持货商维持积极,中间商询价占多,市场投机交投较为活跃。下游企业维持按需采购,并无大批量接货情况出现。期货方面,受供给侧改革、环保等因素影响,目前铝价站于 14000 上方,但由于基本面偏弱以及库存维持高位,导致铝价上方压力仍较重。

行业要闻: 新疆电解铝再减产 95 万吨违规产能预计月内关停

总结与预测: 本周各地区氧化铝报价开始下调。主要是由于受到政策方面的影响,部分电解铝企业开始减产,在需求上对氧化铝价格利空。由于氧化铝的供应过剩逐渐显现,氧化铝企业开始积极出货,我们认为氧化铝价格短期之内将出现小幅度的下调,下跌空间约 40-60 元/吨。电解铝方面,供给侧改革持续推进利好铝价,但由于产能、产量不断攀升,库存下降缓慢以及消费淡季等因素影响,致使铝价上方压力过重。从短期来看,政策面仍是铝价获得支撑的重要因素,铝价难有明显下跌空间。短期铝价维持区间震荡概率偏大,运行区间 13800-14300 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.....	9
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	BCI	BPI	BSI	BHSI
	Baltic Dry Index	Baltic Capesize Index	Baltic Panamax Index	Baltic Supramax Index	Baltic Handysize Index
7月6日	829	818	1063	735	470
7月5日	847	901	1060	742	470
7月4日	871	997	1062	747	470
7月3日	882	1032	1068	751	468

数据来源：我的钢铁网

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6日	302	-6	335	-9	457	-2.5
7月5日	308	-1.5	344	-1	459.5	2.5
7月4日	309.5	4.5	345	2	457	11
7月3日	305	2	343	4	446	4

数据来源：我的钢铁网

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
RTM WAKMATHA	85507	BAUXITE	7-1 1600	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
TEN JO MARU	73590	BAUXITE	7-2 1000	防城港	加纳	博赛	外代
GOLDEN SUE	64945	BAUXITE	7-6 0800	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS
建军	86600	BAUXITE	7-08 0500	吉姆岛港	澳大利亚	山铝	华海

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

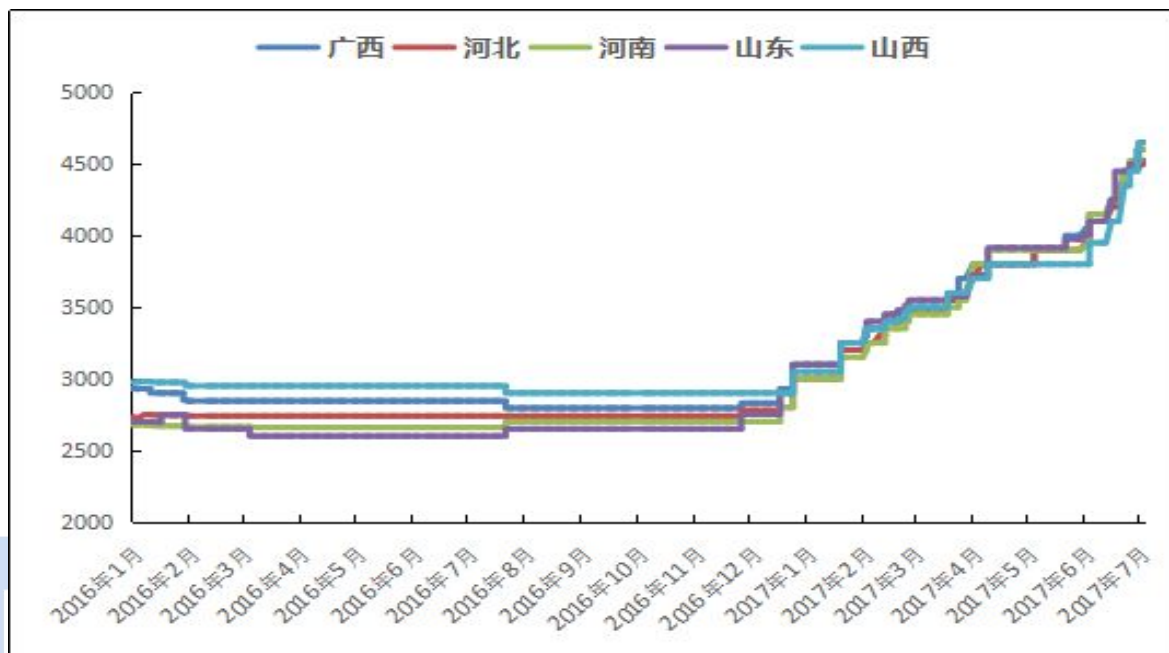
本周河南、山西地区的环保检查使矿石的开采受到影响，部分私人矿山禁

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。国产矿的供应紧缺成为目前市场上一个关注的热点。我们预计国产矿价格会继续维持高位，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：本周国内预焙阳极月初定价已经确定，主流地区预焙阳极价格较上周稍有上调，运行区间在 4450-4750 元/吨，上调 50-100 元/吨。送往魏桥长单在 4100-4200 元/吨。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，预期 7 月份会出产品。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。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价格下降了点，但煅后焦采购仍然困难，价格一直坚挺，送到该厂 2500 元/吨。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稍有所下调，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上行，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，

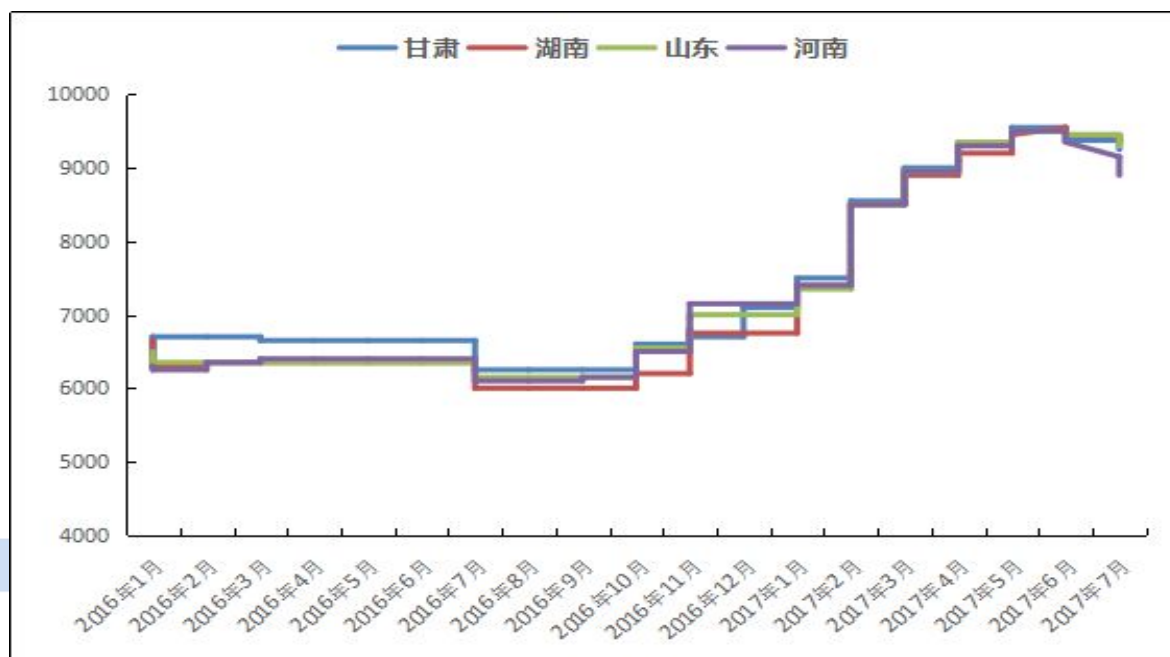
涨幅在百元之内。

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震荡下探。据市场调研了解成交较上周明显清淡，下游铝厂看跌情绪较浓，实际接货、签单情绪放缓，月初询价较之前也都减少，采购按照批次采购。较上月受环保影响停产检修的氟企在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，月初采购量随之降低，市场价格下行。本周氟化铝各市场价格情况（含税到厂）：河南地区报 8800-9000 元/吨，-300。山东地区报 9200-9400 元/吨，-100。甘肃市场报 9150-9350 元/吨，-100。湖南地区报 9250-9450 元/吨，-80。

本周环保在各原料企业开工率受限还在持续，导致上游萤石生产开工率较低，供应依然偏紧，价格 2500-2600 元/吨高位运行。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，由于近期南方雨季原因开采、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。

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

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南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3日-7月7日	山西	A0-1	2580	2620	-40	-
	山东	A0-1	2580	2620	-40	-
	河南	A0-1	2590	2630	-40	-
	广西	A0-1	2490	2530	-40	-
	贵州	A0-1	2520	2560	-40	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	290	294	+2	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝临近周末价格开始下调。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 2550-2600 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 2580-2620 元/吨，下跌 40 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2580-2620 元/吨，下跌 40 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2590-2630 元/吨，下跌 40 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2520-2560 元/吨，下跌 40 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2490-2530 元/吨，下跌 40 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 290-294 美元/吨，上涨 2 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。2017 年 5 月中国进口氧化铝总量为 13.96 万吨，同比减少 20.4%

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
6月30日	28	10	22.5	60.5
7月7日	28.5	12.6	23.7	64.8
变化量	+0.5	+2.6	+1.2	+4.3

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 月上期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3日~7月7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3日	13850	13840	13950	13850	13870	13880	13850	13880	13740	13848
7月4日	13850	13840	13960	13870	13850	13920	13850	13810	13740	13854
7月5日	13940	13930	14050	13920	13900	13990	13940	13890	13810	13930
7月6日	13960	13950	14050	13930	13930	14010	13960	13910	13820	13947
7月7日	13890	13880	13990	13870	13880	13930	13900	13850	13800	13888
周均价	13898	13888	14000	13888	13860	13946	13900	13852	13782	
涨跌幅	+1.47%	+1.46%	+1.33%	+1.39%	+1.42%	+1.53%	+1.47%	+1.45%	+1.58%	

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2017年 第25期 总第146期

本周(7.3-7.7)国内主流市场现货铝价上涨明显,市场整体成交维持一般。上海地区周均价为13898元/吨,涨幅1.47%;无锡地区周均价13888元/吨,涨幅1.46%。杭州地区周均价13900元/吨,涨幅为1.47%;佛山地区本周均价14000元/吨,涨幅为1.33%。天津地区周均价13888元/吨,涨幅为1.39%。巩义地区本周均价13782元/吨,涨幅为1.58%。临沂地区本周均价13852元/吨,涨幅为1.45%。重庆地区周均价13946元/吨,涨幅为1.53%。沈阳地区周均价为13860元/吨,涨幅为1.39%。本周现货铝价贴水为常态,持货商维持积极,中间商询价占多,市场投机交投较为活跃。下游企业维持按需采购,并无大批量接货情况出现。期货方面,受供给侧改革、环保等因素影响,目前铝价站于14000上方,但由于基本面偏弱以及库存维持高位,导致铝价上方压力仍较重。

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。

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

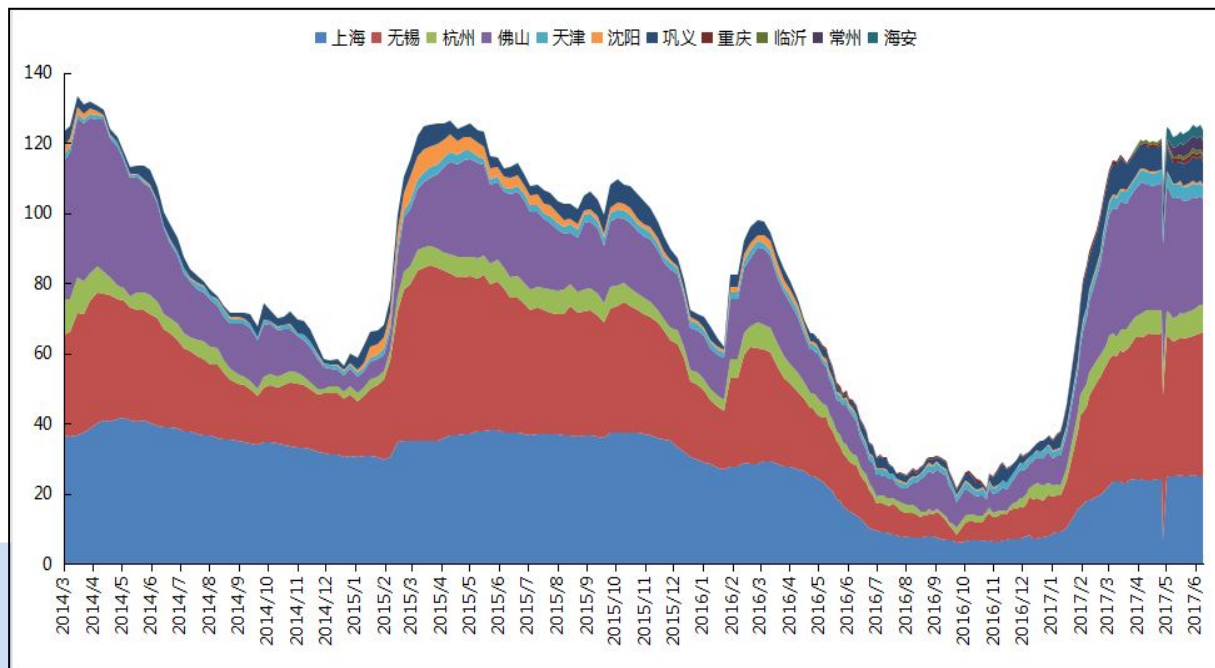
现货库存：本周国内电解铝现货库存总量持续增长，其中无锡、佛山等地区增长幅度明显。具体数据如下：

表 8 全国主要市场电解铝库存统计（17.6.29-17.7.6）

	上海	无锡	杭州	佛山	海安	天津	沈阳	巩义	重庆	临沂	常州	总计
6月29日	23.9	41.1	7.9	28.7	2.6	3.7	0.5	7.4	0.8	0.8	3.5	120.9
7月6日	24.5	42.5	8.1	29.4	2.4	3.7	0.5	7.1	1	0.7	3.8	123.7
变化量	+0.6	+1.4	+0.2	+0.7	-0.2	0	0	-0.3	+0.2	-0.1	+0.3	+2.8

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，较上周持平。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。

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、

中国铝市场周度报告

2017年 第25期 总第146期

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。

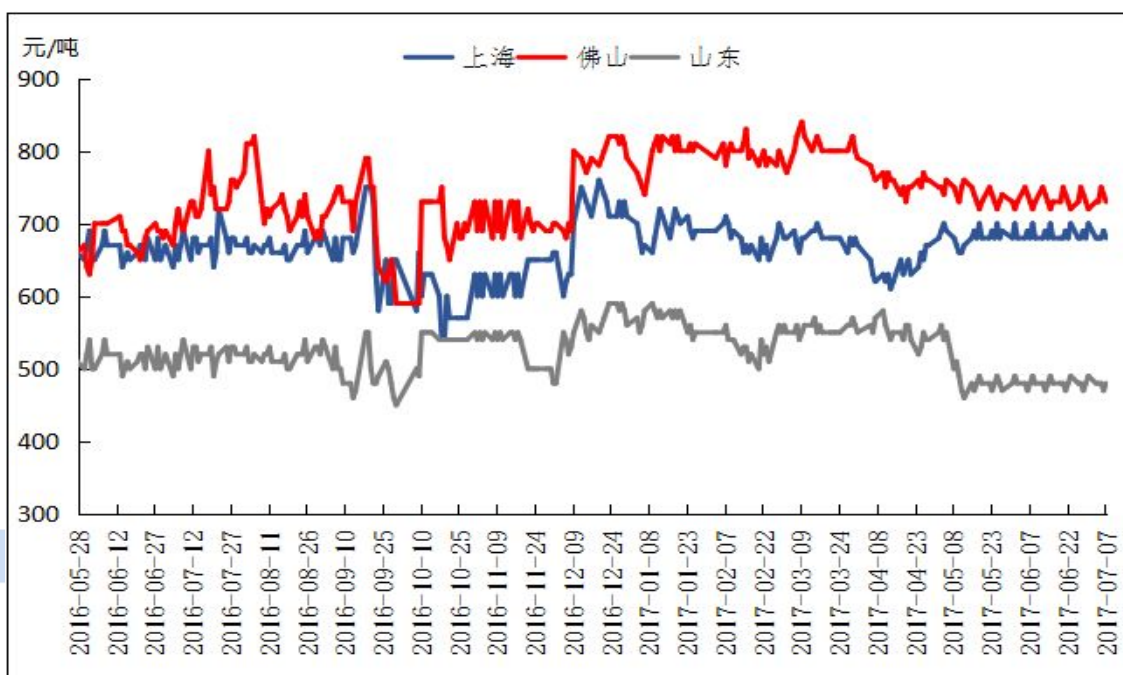
图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



数据来源：钢联云终端

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持续上涨，一方面现货铝锭价格持续上涨，另一方面新一轮的环保督查对消费和供应都有较大影响。华北地区淡季明显，下游接货意愿不高。江西、湖南地区废铝价格与上周有所增加。江苏、浙江地区市场废铝供较为充裕，部分地区废铝价格较上周有所增加。华南地区环保督查影响开始加剧，废铝价格上涨明显。

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的价格保持平稳，主要原因是本周现货铝锭价格经历了一轮涨跌，较上周末价格基本持平。西南重庆地区本周14000元/吨的均价，较上周价格涨了100元/吨。上海地区的ADC12的报价在14600-14900元/吨，较上周持平。广东地区所到环保因素影响，本周ADC12报价14750元/吨，较上周跌了100元/吨。江苏地区平均报价在14350-14750元/吨，较上周跌100元/吨，主要原因来自下游压铸企业消费转淡。河北地区ADC12平均报价在14000-14200元/吨，较上周持平，主要受下游消费和环保因素的影响。

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

本周原铝价格呈震荡上行走势，仅在周五略有回调，而国内部分主流地区6063铝棒加工费在本周继续有调价举措。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300~390元/吨；无锡300~400元/吨；包头100~180元/吨；巩义230~280元/吨；临沂300~360元/吨；南昌310~400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：φ 90-φ 178 单位：元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
6月22日	360-450	330-450	240-300	80-170	300-360	370-440
6月26日	360-450	330-450	240-300	80-170	300-360	370-440
6月29日	340-430	310-430	230-290	80-170	300-360	340-430
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

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周大部分主流地区的加工费都有所调整，其中仅包头地区的报价略有有所上调，而其他地区的加工费都有不同程度的下调变动。分地区来看：佛山地区，对比上周，本周当地加工费平均每吨有 40 元左右的下调，而据了解，有个别持货商的报价甚至不足 300 元/吨，但属个例，同时，当前佛山地区的 90MM 的货源依旧要偏少与其他尺寸规格，所以报价也要略高于其他尺寸规格货源；无锡地区，本周当地加工费对比上周略有小幅下调，其中低价位调整不大，而高价位大致有 30 元/吨的下滑，同时当地 90MM 的货源也相对偏少，当前不同尺寸规格的价差在 30-40 元/吨；南昌地区，本周当地加工费对比上周每吨有 30 元左右的下调，类似佛山地区及无锡地区，南昌当地 90MM 的货源也偏少与其他规格货源，而价格也要高于其他规格大致在 40 元/吨左右。

产能产量方面，包头银山铝业产能开始扩展，原先年产能不足 4 万吨，现计划新增产能 20 万吨，当前处于手续报备中，预计 7 月份开始土建工程，投产时间待定，新增产能分两期投放。【铝水来源：包铝及华云】

成交情况，当前部分地区消费走弱较为明显，持货商依旧保持着较高的出货意愿，同时对于加工费也有一定的下行调整，但从实际的交投来看，加工费的下

调并未对偏弱的交投氛围有所改善，部分持货商反馈出货乏力。

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
6月29日	6.0	0.65	0.9	0.43	0.3	8.28
7月6日	7.1	0.7	0.9	0.33	0.5	9.53
变化量	+1.1	+0.05	-	-0.1	+0.2	+1.25

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 铝棒显性库存统计数据可以看到，五地总库存量依旧处于增加状态，且本周增量超万吨，较为明显。从地区来看，五地中，仅常州地区显性库存略有下滑，以及南昌地区维持平稳外，其他三地都有不同程度的增加，而其中以佛山地区增量最为明显，超过了万吨。据持货商反馈，目前各消费地区到货稳定，但由于需求走弱的影响，出库量较前期有所下滑。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

6月财新中国制造业 PMI 升至 50.4 重回扩张区间 7月3日公布的6月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 50.4，显示制造业运行有所改善，结束5月轻微放缓的状态。这一趋势与国家统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布数据显示，6月制造业 PMI 为 51.7，较5月上升 0.5 个百分点，为年内次高点。

本周央行全面暂停公开市场操作 下周面临4595亿元资金到期 鉴于今日有200亿元逆回购到期，7日实现资金净回笼200亿元。本周央行全面暂停公开市场操作，累计净回笼2500亿元。

欧元区6月 CPI 同比初值1.3% 好于预期 周五，欧盟统计局公布，欧元区6月 CPI 同比初值1.3%，好于预期的1.2%，但不及前值的1.4%。欧元区6月核心 CPI 同比初值1.1%，好于预期的1%和前值的0.9%。

美国6月密歇根消费者信心终值创7个月新低 仍优于预期 美国6月密歇根大学消费者信心指数终值95.1，创2016年11月以来终值新低，预期94.5，初值94.5，5月终值97.1。

美国6月 ISM 制造业指数57.8 创26个月新高 美国6月 ISM 制造业指数57.8，高于预期55.2和4月前值54.9，并突破了2月前值57.7，站上2014年8月以来新高。该项数据已经连续十个月高于50荣枯线水平，表明美国制造业继续扩张。

欧元区6月服务业 PMI 终值55.4 欧元区6月服务业 PMI 终值55.4，预期54.7，初值54.7；5月终值56.3。6月综合 PMI 终值56.3，预期55.7，初值55.7；5月终值56.8。

美联储6月 FOMC 会议纪要显示 美联储缩表时间存在分歧 美联储6月 FOMC 会议纪要显示，联储官员重申支持逐步加息的政策路径，但在何时启动缩表问题上存在意见分歧，并没有透露缩表启动的具体时间。

美国6月 ISM 非制造业指数好于预期 连续90个月扩张 美国供应链管理协会 (ISM) 公布数据显示, 美国6月 ISM 非制造业指数57.4, 好于预期的56.5和前值56.9, 也明显脱离了3月所创55.2的2016年10月以来新低。

6月“小非农”不及预期 制造业就业零增长 美国素有“小非农”之称的ADP 就业数据在6月较前值显著下滑, 并低于预期, 数据公布后美元对日元快速走低。美国6月 ADP 就业人数+15.8万, 预期+18.5万, 前值由+25.3万修正为+23万。

2、本周行业新闻

加快中国再生铝产业创新发展具有重要意义 中国再生资源产业技术创新战略联盟理事长李士龙近日指出, 目前, 中国再生铝产能总体规模已突破1000万吨, 到2020年, 中国将进入铝消费峰值期, 随着我国汽车、家电、建筑行业报废量的逐年增长, 2025年将成为全球铝废料的主要来源地。面对不断增长的铝废料市场, 做好铝的回收再生利用不仅是节省资源, 更主要的是减少能源消耗和促进环境保护。据测算, 生产1吨再生铝可节省3-4吨标煤, 节水14立方米, 减少固体废物排放20吨。面对中国铝土矿资源的逐步匮乏, 铝应用量的逐渐增大, 产业及环保政策日益趋紧, 发展废杂铝再生利用应该是未来我国铝工业的重要发展方向, 再生铝产业的发展空间巨大, 市场前景广阔。

印度尼西亚迪纳米卡将获得 240 万吨铝土矿出口配额 周二印度尼西亚矿业部某官员透露，他们已经签署了推荐函，将给予印度尼西亚迪纳米卡矿业公司（PT Dinamika Sejahtera Mandiri）240 万吨铝土矿出口配额，有效期至明年 7 月份。

云霄成功研发铝电解电容 产量占全国 40% 5 日，在位于云霄县经济开发区的福建和信电子工贸有限公司，国内技术领先的全智能铝电解电容生产线满负荷运转。今年，该公司成功研发铝电解电容等专利产品，并引进智能化生产线，1-6 月产值近亿元，产量占全国的 40%，在全国照明行业应用产量位居第二，预计年底产值可突破 2 亿元，铝电解电容产品畅销国际知名品牌电子企业。

上半年河南有色金属工业大起底 2017 年上半年，河南省有色金属工业在错综复杂的国内外形势下，坚持以推进供给侧结构性改革为主线，积极推进结构调整和新旧动能转换，行业加快转型升级，企业坚持抓管理、降成本、拓市场，生产基本稳定，效益持续增长。

2017 年 7 月新疆电解铝企业自备电厂系统备用费标准 2017 年 6 月 30 日，长江有色金属网发布的长江电解铝现货价格为 13650-13730 元/吨，平均价格为 13690 元/吨，我区电解铝企业自备电厂系统备用费标准为：220 千伏 0.028 元/千瓦时、110 千伏 0.032 元/千瓦时、35 千伏 0.035 元/千瓦时。PVC、电石等企业自备电厂系统备用费标准参照执行。

新疆电解铝再减产 95 万吨违规产能预计月内关停 新疆地区违规电解铝产能关停出现新进展，新疆嘉润违规产能 15 万吨，涉及到约 120 台 500 千安的电解槽，现在还剩 30 台没有关停，预计 7 月 10 号能全部关停；新疆东方希望违规产能 80 万吨，涉及到约 540 台 500 千安的电解槽，已经关停 30-40 台，计划 7 月 20 日全部关停。

中州铝业签订产业园项目合作战略框架协议 6 月 29 日，“焦作市绿色建筑暨固废资源综合利用静脉产业园项目”合作战略框架协议签字仪式在中州宾馆多功能厅举行。

26+2 大气污染防治方案对铝工业影响 《大气污染防治行动计划》(简称“大气十条”)实施三年多来，我国大气环境质量得到持续改善，但因经济结构偏重、单位面积人类活动强度和污染排放强度等问题，特别冬季改善幅度小，我国环保工作仍处于负“重”前行阶段，背负着深重的舆论与促进和谐社会的压力。京津冀地区是我国人口和工业密度较大区域，区域大气污染联防联控工作任务重。2017 年 3 月 23 日，环保部发布《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》(以下简称“26+2”方案)，我国铝工业承担广泛的经济、社会和环境责任，对其影响也是深远的。

周期性行业中报大面积预喜 煤炭、有色等行业业绩靓丽 Wind 统计显示，截至 6 月 30 日，沪深两市共有 1229 家上市公司发布了上半年业绩预告，其中，预喜的公司有 933 家，占比约为 76%。243 家上市公司预计全年净利润同比增长 1 倍以上，煤炭、有色、造纸等传统周期性行业上半年业绩表现靓丽。价格上涨、

销量增加是周期性行业业绩大幅增长的主要原因，部分周期性行业仍在去产能的进程中，后续价格有望攀升。

国内最轻铝合金地铁列车开通 长春地铁1号线30日正式开通试运营，地铁列车“小雪豹”开始载客运行。这一红白相间的最新款高寒地铁列车不仅可以“忍受”零下35摄氏度的低温，还是目前国内最轻的铝合金地铁列车。

四、总结与预测

综述：本周各地区氧化铝报价开始下调。主要是由于受到政策方面的影响，部分电解铝企业开始减产，在需求上对氧化铝价格利空。由于氧化铝的供应过剩逐渐显现，氧化铝企业开始积极出货，我们认为氧化铝价格短期之内将出现小幅度的下调，下跌空间约40-60元/吨。电解铝方面，供给侧改革持续推进利好铝价，但由于产能、产量不断攀升，库存下降缓慢以及消费淡季等因素影响，致使铝价上方压力过重。从短期来看，政策面仍是铝价获得支撑的重要因素，铝价难有明显下跌空间。短期铝价维持区间震荡概率偏大，运行区间13800-14300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：温晓红

联系人：李旬

电话：021-26093260