

# 2017 年

## [ Mymetal 3 月铝行业运行报告 ]

[4 月政策不确定性增加 基本面抑制铝价]



## 目 录

图片目录.....	3
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.....	18
七、铝型材市场.....	23
八、铝板带箔市场.....	25
九、废铝市场.....	29
十、电工圆铝杆市场.....	30
十一、综述总结.....	32
十一、行业新闻.....	32
十二、宏观新闻.....	34

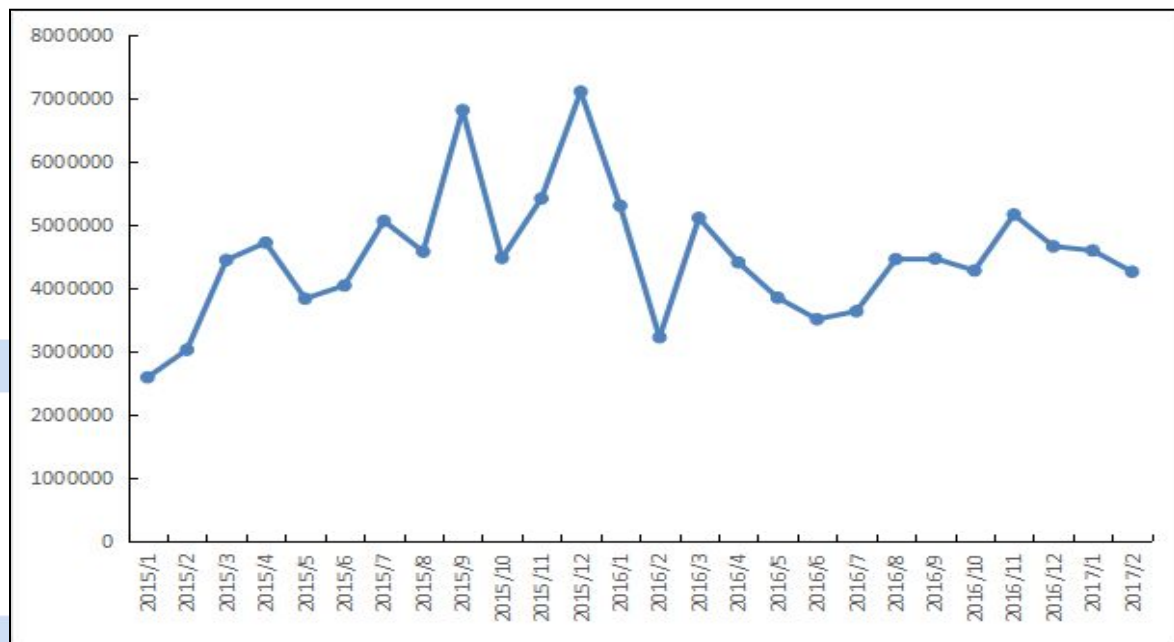
## 图片目录

图 1、2015年1月至2017年2月中国进口铝土矿月度总量(吨)	4
图 2、2017年2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2月份中国氧化铝产量及增长率(万吨)	9
图 6、2017年3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2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、3月份国内主流地区氟化铝月度价格统计	19
图 16、2017年2月中国氟化铝月度出口总量	20
图 17、2017年2月中国氟化铝主要出口国家统计	20
图 18、2015年-2017年3月份预焙阳极主流地区月度价格统计	21
图 19、2017年3月主流地区国内预焙阳极月度产量统计	22
图 20、2015-2017年江苏铝型材月度出口量	24
图 21、2015-2017年广东铝型材月度出口量	24
图 22、2015-2017年山东铝型材月度出口量	25
图 23、2014年-2017年铝板带企业开工率	26
图 24、河南、山东、上海地区价格走势	27
图 25、年度铝板带片进口量走势图	28
图 26、年度铝板带片出口量走势图	28
图 27、2014年-2017年主流市场废铝价格走势	29
图 28、铝制绞股线月度出口数据统计图	32
表格 1、2016年6月-2017年2月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)	5
表格 2、2017年3月铝土矿进口运费均价统计	5
表格 3、2017年3月主流港口铝土矿库存统计	5
表格 4、2017年3月铝土矿船只到港情况	6
表格 5、2017年3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)	23
表格 8、铝板带企业开工率	25
表格 9、3月国内主流地区加工费	27

## 一、铝土矿市场

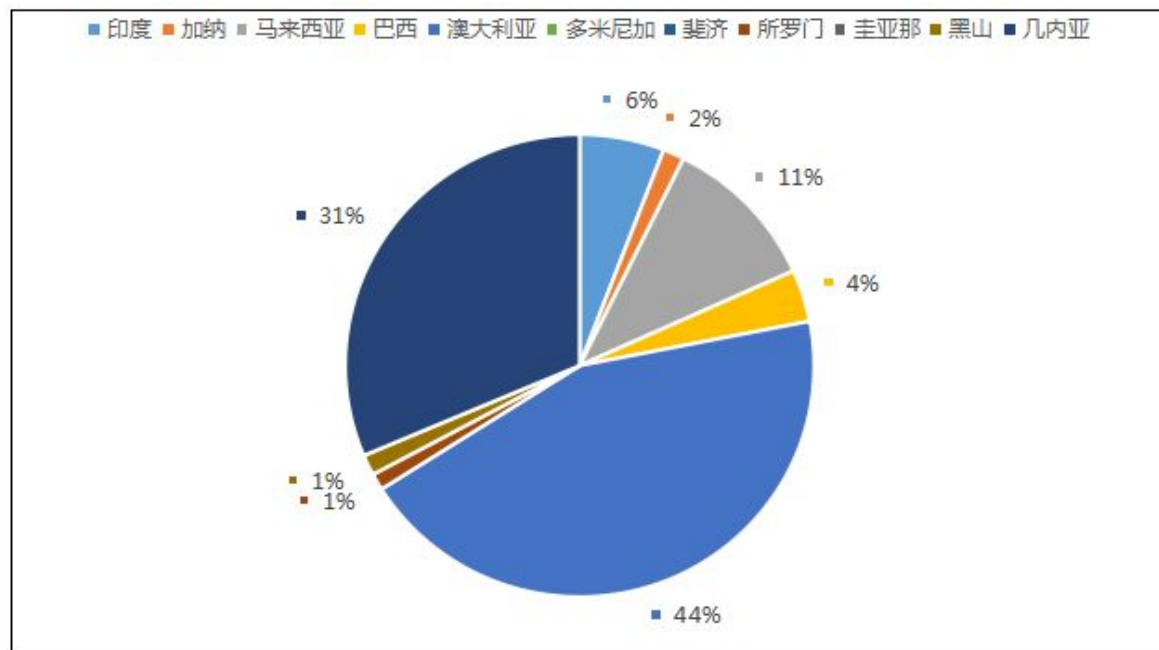
据海关统计，2017年2月我国进口铝土矿共计约425.82万吨，环比减少7.33%。与去年同期相比322.17万吨，增长了32.17%。今年前2个月我国累计进口铝土矿约885.3万吨，与去年同期相比约852.1万吨，增长了3.89%的比重。

图 1、2015年1月至2017年2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2月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

从2月进口来源国分布上看,2017年2月份澳大利亚依然是我国最大的进口铝土矿来源国家,出口中国铝土矿的量约达187.8万吨,环比约214.04万吨下降了12.26%的比重。其次是几内亚约133.56万吨,环比约164.22万吨,下降了18.67%。受1月份铝矿库存影响,本月从马来西亚、印度、加纳铝土矿进口量稍有增加,进口量约46.7万吨、24.9万吨、6.3万吨,环比涨幅达147.74%、388.08%、41.54%。与此同时,本月从巴西、所罗门的进口量大幅下滑,环比下滑52.76%、54.21%的比重。

表格 1、2016年6月-2017年2月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)

月均价(美元/吨)	2016年06月	2016年07月	2016年08月	2016年09月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年01月	2017年02月
印度	44.1	/	39.5	34.9	37.5	36.9	36.4	39	35.7
加纳	73.4	77.3	81.2	80.7	80.9	69.5	67.7	71.9	70.5
马来西亚	38	45.3	40.9	39.9	37.7	36.9	39	38.5	44.4
巴西	51.5	56.4	56.9	59.6	52.3	60.9	53.5	51.6	47.4
澳大利亚	43.2	43.2	45.3	45.1	44.5	45.8	43.9	43.2	45.5
多米尼加	/	/	/	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	45.5	/	/	/	/	/
所罗门	/	/	/	42.4	52.7	/	47.9	46.7	52.9
圭亚那	80.2	80.1	/	/	/	124.1	503	/	/
黑山	67.5	/	68.5	69.8	/	66.2	67.2	66	65.0
几内亚	55.8	54.7	53.8	54.4	56.9	55	52.9	52.8	53.0

数据来源:海关总署

表格 2、2017年3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	12
多米尼加	17
几内亚	16
马来西亚	8
巴西	18

数据来源:我的有色网

表格 3、2017年3月主流港口铝土矿库存统计

港口	1月	2月	3月
龙口港	800	660	700
青岛港	270	300	280
日照港	60	28	20
烟台港	400	360	300
连云港	20	8	10

数据来源:我的有色网

表格 4、2017年3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
RTM DJULPAN	62851	BAUXITE	3-03 1400	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
NAVIOS GALAXY I	72388	BAUXITE	3-10 1200	青岛港	巴西	南山集团	HUA HAI
AMAMI	80281	BAUXITE	3-10 0600	董家口港	黑山	CHI PING	XIN FA
BREGAGLIA	64701	BAUXITE	3-11 0900	青岛港	马来西亚	LU BEI	HUA HAI
RISING HIMEJI	76231	BAUXITE	3-17 1200	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
MAIZURU DAIKOKU	83929	BAUXITE	3-18 1200	董家口港	巴西	NAN SHAN	HUA HAI
台富	64610	BAUXITE	3-16 0800	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代
KNOSSOS WAVE	85500	BAUXITE	3-18 0800	青岛港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
阿育王	94794	BAUXITE	3-17 0200	烟台港	澳大利亚	荏平	中海
曼加瑞拉	67839	BAUXITE	3-23 1600	烟台港	几内亚	魏桥集团	亚航
IRIS OLDENDORFF	61885	BAUXITE	3-20 0800	董家口港	澳大利亚	南山集团	ZHEN HUA
塔塔	49483	BAUXITE	3-25 1200	龙口港	马来西亚	荏平信发	华海
VENUS HERITAGE	81814	BAUXITE	3-25 1200	青岛港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
RTM DHAMBUL	61938	BAUXITE	3-25 1400	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
SHANDONG HAI TONG	46200	BAUXITE	3-26 1000	董家口港	马来西亚	CHI PING	JIANG HAO
康龙	46453	BAUXITE	3-28 0600	龙口港	马来西亚	魏桥集团	外代
韦力诚实	128700	BAUXITE	3月29日	烟台港	几内亚	魏桥集团	外代
国投106	55000	BAUXITE	3-31 2000	龙口港	马来西亚	魏桥集团	外代
MEDI VENEZIA	56000	BAUXITE	3-31 1200	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	SINOTRANS

数据来源：我的有色网

据调研，3月进口铝矿市场需求继续减弱，受印尼禁矿影响贸易商观望居多，马来西亚将禁令又延期了3个月，柔佛州的趋势虽很明显，但真正前往实地考察投资的相对很少。澳矿和印度矿继续执行长协，几内亚矿山在寻求多方合作，今年运量有望突破去年的1.5倍。预计4月受雨季和政策等影响，进口铝矿将继续减少。

**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 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220（到厂不带票）；贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 元/吨（到厂不带票）；三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 255 元/吨（到厂不带票）。本月铝土矿市场价格逐渐走稳，虽然氧化铝价格不断下跌，但是生产积极，氧化铝厂不断出现新增以及复产。所以，铝土矿的成交情况良好，部分地区出现资源紧缺的现象。库存方面，各地区开采基本正常，小部分矿山受到环保影响，总体市场国产矿库存充足。预计后期，氧化铝价格会继续下跌，但是国产矿价格依然会保持稳定，部分地区或者铝厂可能会受到资源供应紧张的影响出现局部抬价的现象，总体市场还是会保持一个相对稳定的状态，市场的成交

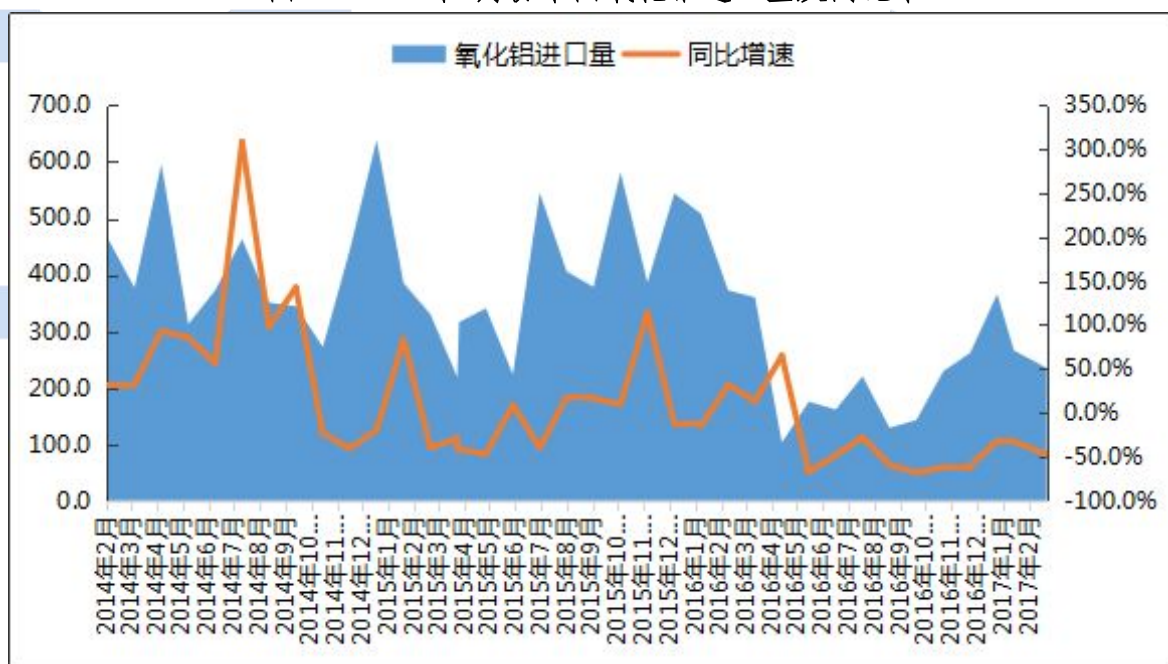
也会随着氧化铝的生产情况呈现活跃的情形。

## 二、氧化铝市场

### (一) 中国氧化铝进口量情况

2017年2月中国进口氧化铝数量为23.57万吨，同比减少37%，环比减少11.7%。价格方面：由于国内价格下跌严重，进口氧化铝价格优势减弱，整体进口量下滑。澳大利亚氧化铝 FOB 价格下跌至317-321美元/吨，与2月份末下跌30美元/吨。虽然进口氧化铝下跌明显，但港口现货价格较为坚挺，因为能够流通的量不大，且部分以非铝行业为主。连云港现货报价维持在2910-2950元/吨，与2月末比较下跌90-110元/吨。

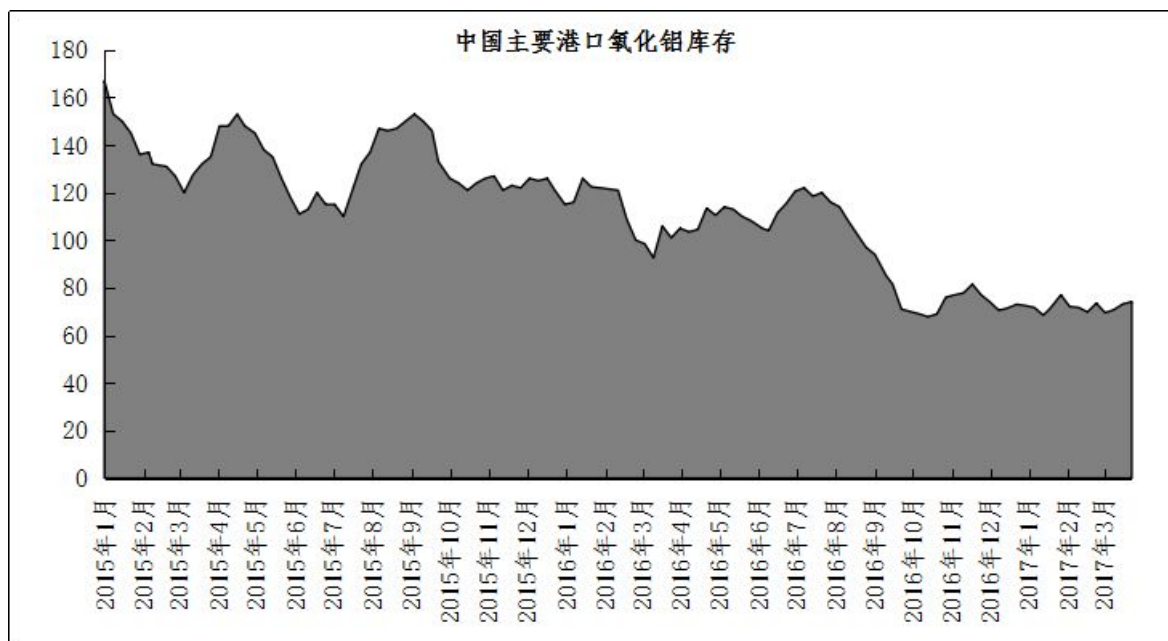
图 3、2017年1月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2017年3月31日，中国主要港口氧化铝库存为74.1万吨，与2月底环比增加4.3万吨。进口氧化铝虽然减少，但南方氧化铝货源通过海铁联运进入北方市场。鲅鱼圈，青岛港，连云港均有南方氧化铝货源。所以，港口库存增加原因也在于此。

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3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
2月24日	30	12	27.8	69.8
3月31日	26	23	25.1	74.1
变化量	-4	+11	-2.7	+4.3

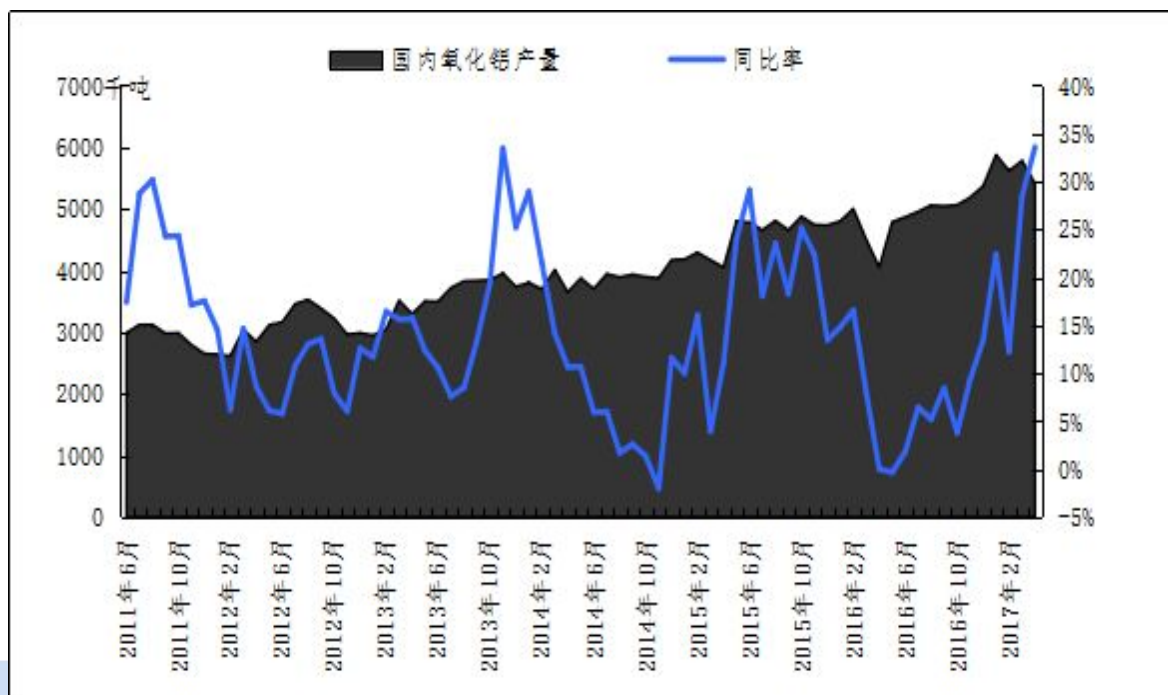
数据来源：我的有色网

## （二）中国氧化铝产量分析

据国家统计局数据，2017年1-2月份中国氧化铝产量为1174.5万吨，累计同比增加22.9%；减复产方面：河南汇源40万吨氧化铝产能复产完成。中铝河南置换100万吨产能准备投产。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。山东无棣齐星50万吨氧化铝装置因故停产，停产时间暂定2个月。此外，上半年山西地区氧化铝供应增加预期依旧偏大。



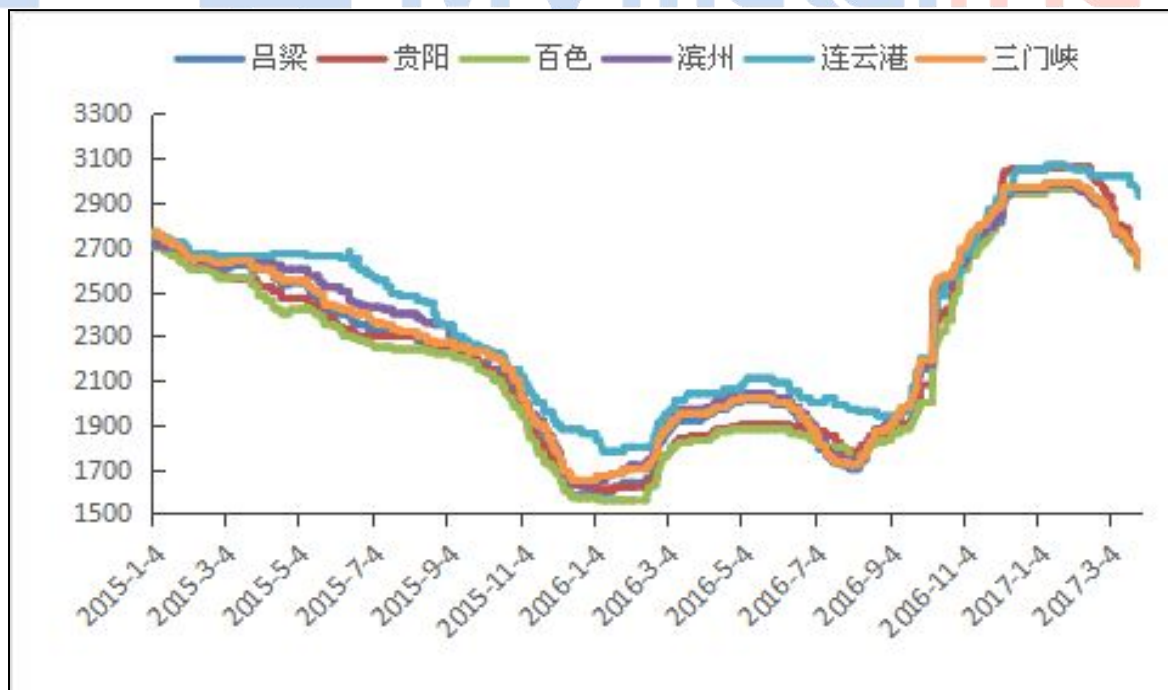
图 5、2017年2月份中国氧化铝产量及增长率（万吨）



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3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，3 月份氧化铝价格出现大幅下跌。主要原因是氧化铝供

应偏快，氧化铝库存逐步走高。同时，部分小型氧化铝厂和贸易商出货意愿加强，电解铝企业在运输改善的条件下，备货周期逐步压缩。整体而言，3月份国内氧化铝价格下跌幅度达到250-300元/吨。从区域上看。山西地区氧化铝现货成交区间为2600-2640元/吨，与2月末比下跌270元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2610-2650元/吨，与2月末下跌250元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2610-2650元/吨，与2月末比下跌260元/吨；广西地区现货成交价格为2590-2630元/吨，与2月末下跌270元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2620-2660元/吨，与2月末下跌300元/吨。

长单方面：截至3月29日，3月份上期所三月期铝结算价加权平均值为13870.94元/吨，以18.5%作价3月份氧化铝长单价为2566.12元/吨，较2月份长单比例价下跌36.43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、环比均减少

国际铝业协会(IAI)公布的数据显示，全球(不包括中国)2月原铝日均产量升至70,500吨，1月修正为70,000吨。2月除中国外全球原铝总产量降至197.3万吨，1月修正为217万吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

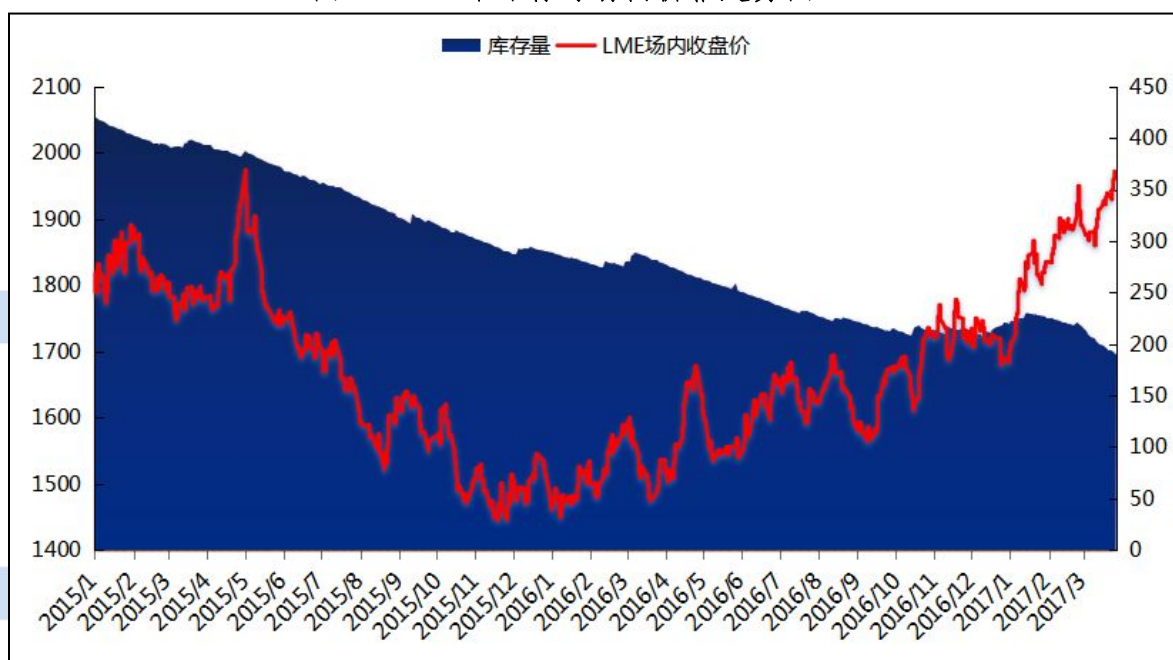


数据来源：IAI、我的有色网

## 2、LME 铝价走势震荡偏强，库存量同期相比继续减少

3月由于特朗普签署放松能源领域监管措施的行政令，并表示将尝试解决所有行业监管规则中所存在的问题，加之美国3月消费者信心指数创16年新高，市场情绪空前大振，基本金属止跌反弹，铝价亦一改先前颓势。然而美联储高官的鹰派发言令美元重新走强，亦在某种程度上限制了铝价等的反弹空间。截止2017年3月伦铝走势依旧偏强，截止3月30日伦铝收至1965美元/吨。目前伦铝高位运行，短期铝价持续走高后，或面临技术回调需求。截止3月末，LME铝库存报189.84万吨，较去年3月末减少90.04万吨，较去年2月末减少30.25万吨，LME铝库存延续跌势。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



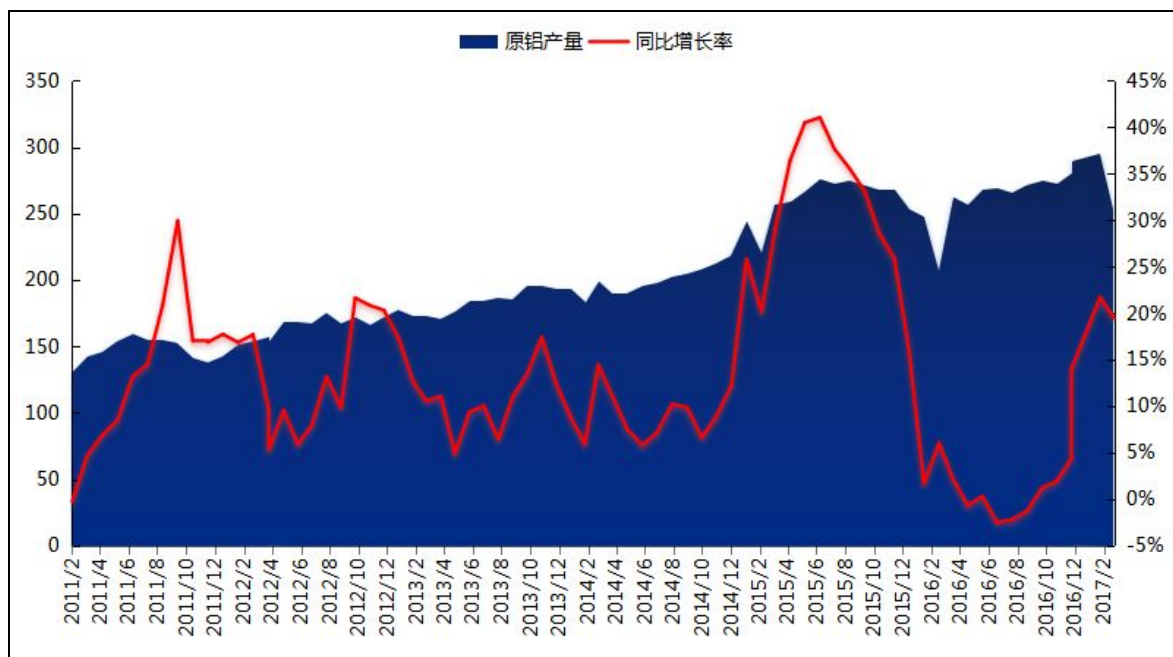
数据来源：LME、我的有色网

## （二）国内原铝产能及库存分析

### 1、国内电解铝产量同比增加、环比减少

据国家统计局数据，中国2月原铝日均产量从1月的95200吨降至90500吨。中国2月铝总产量从1月的295万吨降至253.4万吨，为2016年4月以来最低水平。我的有色网针对2017年2月以及3月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**【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。**【山东邹平齐星铝业】**3月中旬电解铝产能因故关停，涉及产能7万吨，总产能14万吨。

图 9、2017年2月国内电解铝产量图（万吨）

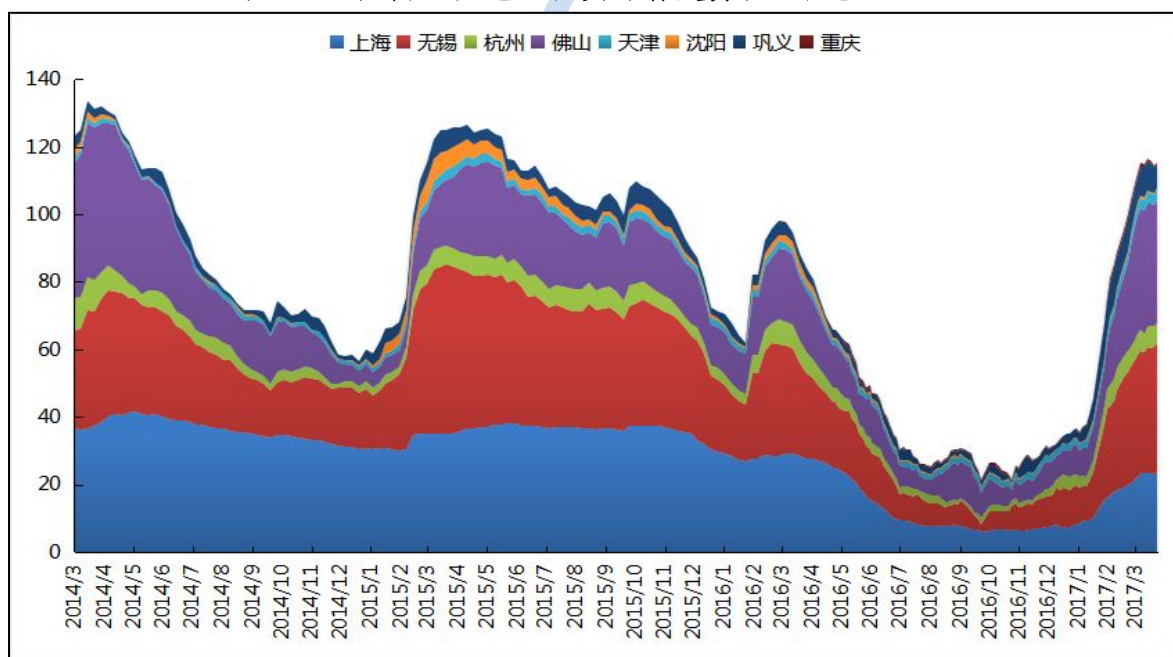


数据来源：国家统计局、我的有色网

## 2、国内主流地区库总库存量维持增加

截止3月30日全国主流地区库存总量为115.4万吨。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115.4万吨，较上月末增加15.4万，去年同期总库存量为83.9万吨。从数据对比来看，2016年同期现货铝锭库存已出现明显下滑，而2017年同期现货铝锭库存仍在继续增长。

图 10、国内主流地区现货库存走势图（万吨）



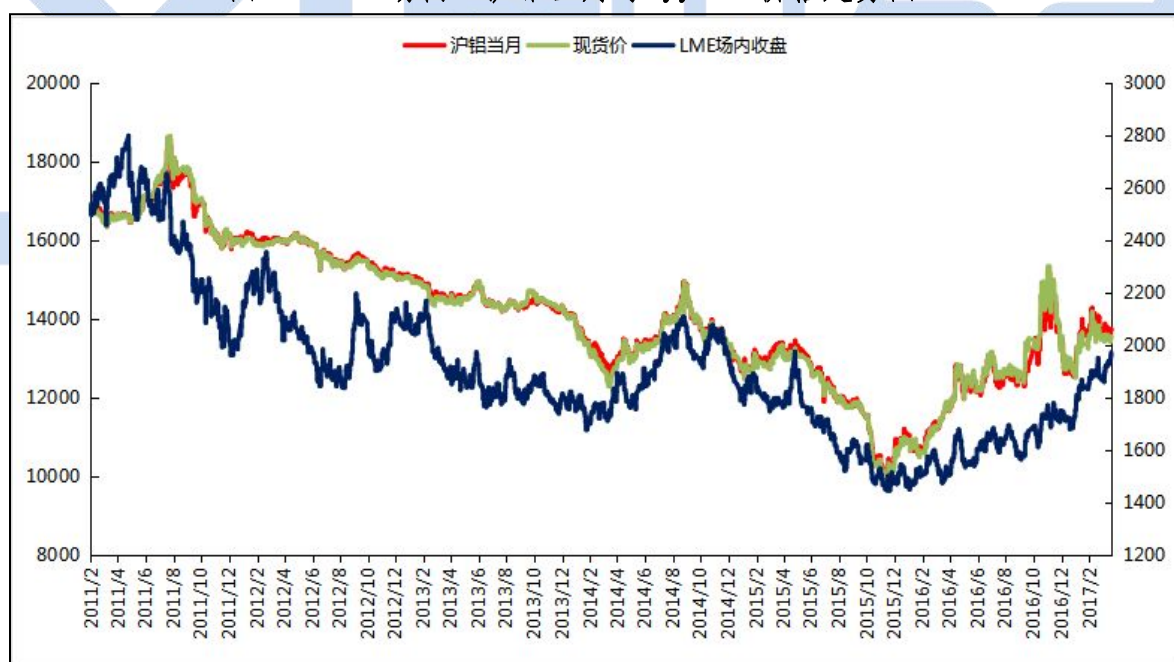
数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加4.1万吨至23.8万吨；无锡地区较上月末增加4.4万吨至38.2万吨；杭州地区较上月末减少0.1万吨至5.9万吨。佛山地区较上月末增加10.3万吨至36.3万吨；天津地区库存量增加0.3万吨，总量为3.2万吨；沈阳地区库存较上月末减少0.4万吨至0.3万吨；巩义地区较上月末减少2.8万吨至7.2万吨；重庆地区较上月末减少0.7万吨至0.5万吨。

### （三）国内铝锭价格分析

3月现货铝价呈震荡走势，市场整体成交一般。截止3月31日沪铝1704合约收盘价13880元/吨，较上月末上涨110元/吨。现货方面，截止3月末，华东地区价格13550-13590元/吨；华南地区价格13630-13670元/吨；东北地区价格13530-13570元/吨；西南地区价格13620-13660元/吨。本月现货铝价走势震荡，河南以及山东地区消费有所好转，其余地区整体表现一般。持货商维持积极出货，交投仍在贸易商之间，下游企业按需采购，并无大批量接货意愿。河南地区，环保督查为期一个月的环保检查结束，当地多数下游企业复产，接货意愿上升，铝锭出库情况好转。

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

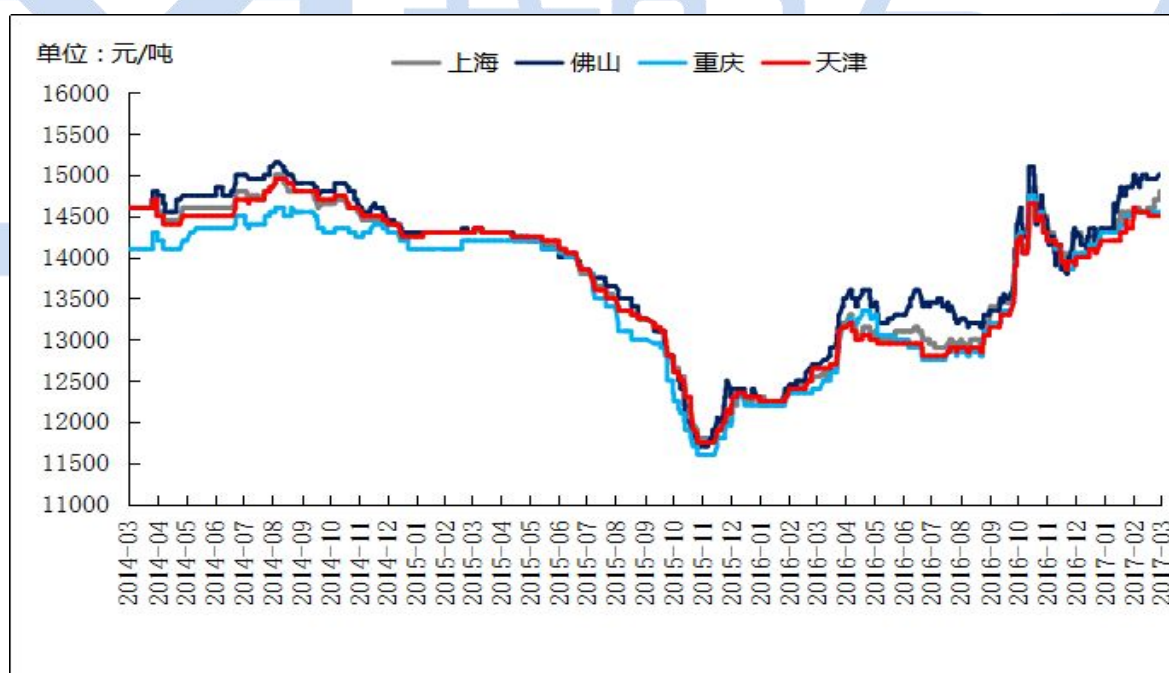
## 四、铝合金锭市场

### (一) ADC12 铝合金锭市场分析

3月国内铝合金锭价格呈现较大差异，区域性较为明显，西南地区废铝采购价格较高，导致铝合金锭价格偏高，但同样供货湖北地区与华东地区相比毫无优势可言，华南地区受环保检查影响，废铝供应紧张，价格一度维持高位，且华南地区铝合金锭以供应本地区老客户为主。产量方面，3月加工厂开工率普遍在75%以上，总体产量较2月相比大幅增加，但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厂原材料采购增加，使得铝合金锭市场订单稳中有增，预计4月铝合金锭价格呈震荡偏强。

具体价格方面，3月再生系铝合金锭成交价较为平稳。其中，截止3月30日，上海地区ADC12均价为14800元/吨左右，较2月底涨350元/吨。广东地区3月底ADC12均价报至15000元/吨附近，拉涨近200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

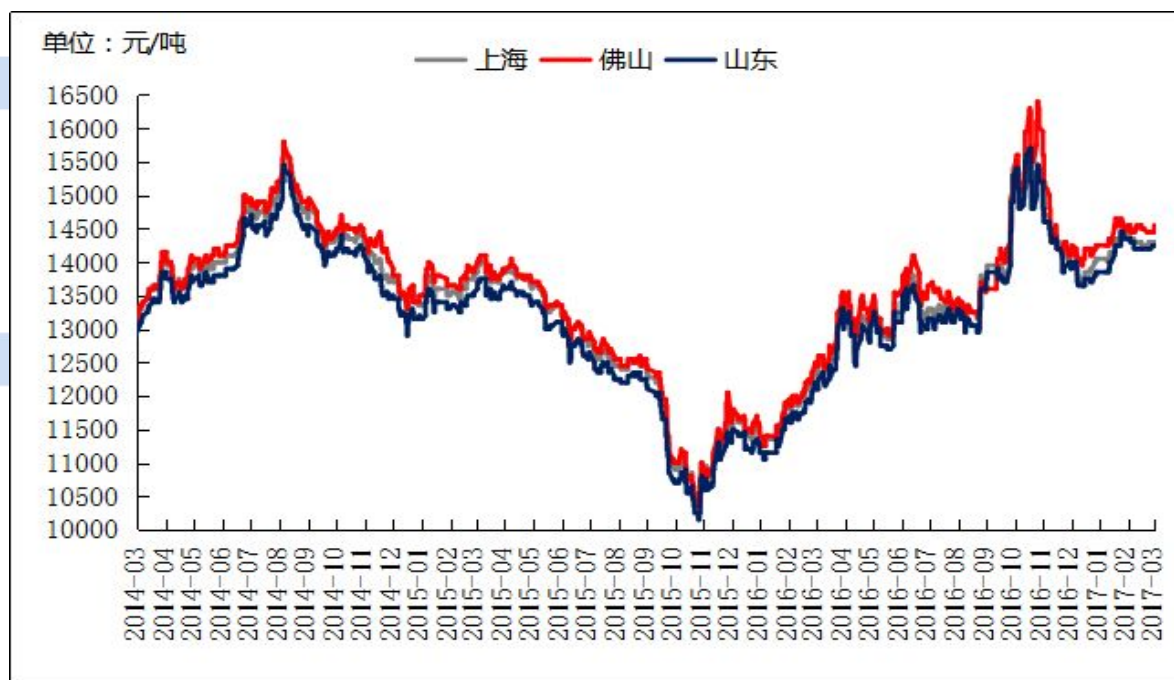
据我的有色网对30家再生铝企样本企业调研，废铝供应紧张成为普遍问题，尤其河北地区废铝外流较为严重导致本地区价格较高，重庆顺博及江苏怡球废铝收购呈现“来者不拒”之势，有所少收多少，废铝走俏也导致铝合金锭价格飙高。但国内铝合金锭价格差价较大，山东铂佳、江西保太等铝基地出厂都在14200左右，而江苏、佛山地区则多在15000左右，但3月加工厂仍以长单生产，维护老客户为主，新增订单偏少，贸易商询价较多但实际接货偏弱，预计4月再生系铝合金锭价格走势呈稳中走强，在14400-15100区间震荡。

## (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，2017年2月，中国汽车铝合金车轮出口额2.87亿美元，同比增加10.8%，出口量6.34万吨，同比增加14.2%。出口单价4.53美元/公斤。2017年1-2月中国汽车铝合金车轮出口额6.20亿美元，同比增加10.1%；出口量13.66万吨，同比增加13.3%；出口单价4.54美元/公斤。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，加之上期所正在开展对铝合金项目的上市研讨，具体上市需进一步跟进，原铝系合金锭价格随电解铝震荡偏强。

3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14300元/吨，本月累计下跌100元/吨。华南地区月底报价在14550元/吨附近，累计上涨50元/吨，粤沪价差从2月底的50元/吨增加至3月29日的90元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价在14200-14400元/吨，较2月份价格变动不大。

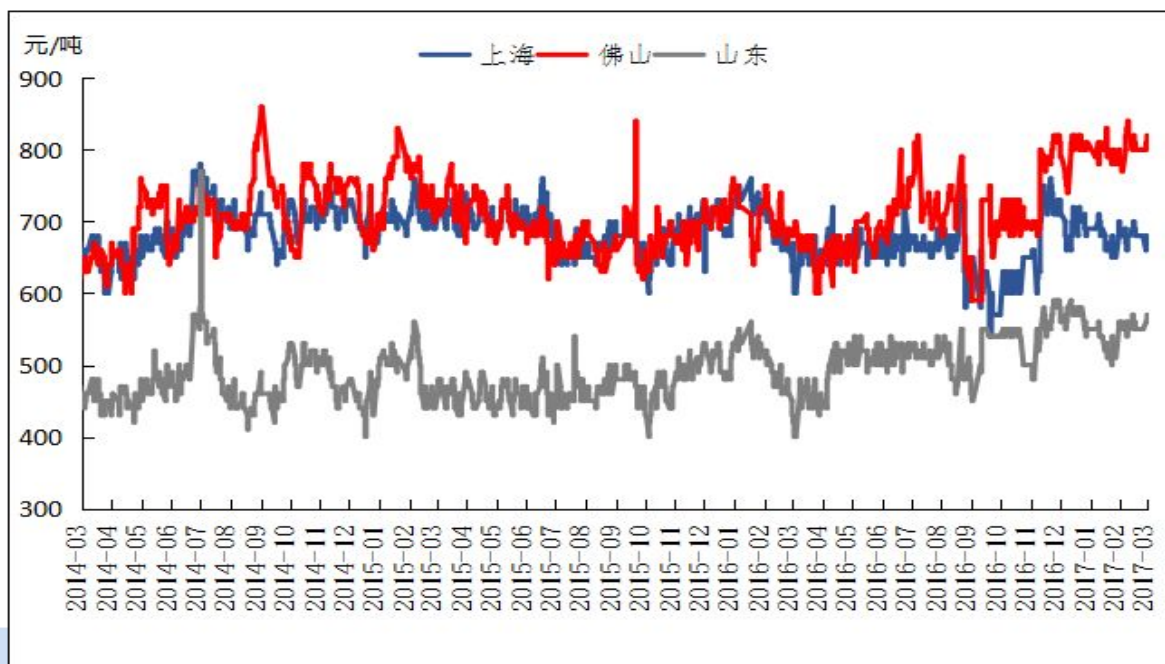
图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



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，市场供求形势也较为明朗，A356.2 铝合金多以生产铝轮毂及压铸件为主，市场供求较为稳定，4月无重大项目投产，短期来看，4月下游终端汽车消费依然较为旺盛，A356.2 供应基本稳定，预计加工费大幅变化可能性不大。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。

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

3月份原铝价格走势呈区间震荡，整体波动较前期已有所收窄，眼下市场利好及利空因素并存，价格或难以有大幅度的调整，维持震荡格局。而国内各主流地区6063铝棒价格在本月度稳中偏强，虽然在月底受到资金紧张及其他因素影响，部分地区高价位货源价格有所下调，但整体较2月份有所上调。

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
3月2日	280-380	280-330	260-370	70-180	350-400	400-480
3月9日	300-400	360-480	260-360	70-170	340-380	400-500
3月16日	350-440	360-460	240-360	70-170	340-380	420-500
3月23日	330-410	350-460	240-360	70-170	340-380	370-450

数据来源：我的有色网



加工费方面，截止3月底，我的有色网针对国内各主流地区6063铝棒加工费调研如下：佛山330-410元/吨；无锡350-460元/吨；包头100-190元/吨；巩义250-370元/吨；临沂340-380元/吨；南昌350-420元/吨；甘肃80-160元/吨；成都200-270元/吨。通过上表，我们可以清晰的看到，在3月份期间包括佛山地区、无锡地区及南昌地区都有较为频繁的调价举措，而像巩义地区、包头地区及临沂地区整体表现较为平稳，虽也伴随有调价举措，但从调价周期及调价幅度来看并不是十分明显。佛山地区，本月底当地加工费有上调，月初及月底对比有近50元/吨左右的调整，眼下佛山当地规格在90MM的货源略显偏少，而规格在120/178MM等较为居多，据我的有色网了解，目前此两类货源主流报价价差大致在20-30元/吨；无锡地区，本月底在众多主流地区中，无锡地区的调价幅度最为显著，月底及月初对比平均涨幅在百元每吨，而当地目前规格在90MM的较为短缺，此类产品加工费高值逼近500元/吨，连往年较为低价的信发货源，现阶段也要报到400+元/吨，而规格在120/127/178MM等尺寸的货源虽然较90MM的略多，但此类货源加工费主流报价也要在380元/吨左右；南昌地区，3月份据我的有色网了解，伴随西北地区货源陆续发货，之前规格在90MM的货源短缺现象暂时有所缓解，而加工费目前当地自提及到厂的差价也就在50元/吨左右，此前外界传言南昌地区加工费要抬价至500+元/吨，但从当前情况来看，或许很难实现；包头地区，以往一直稳定的地区，在3月份由于铝棒市场需求的增加，当地企业也开始蠢蠢欲动，对于加工费也有了调价的意向及举措，但从调价幅度来看却并不十分明显，主要还是要考虑下游企业的接受心态。

## （二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
3月2日	6.47	0.72	1	8.19
3月9日	6.9	0.5	0.8	8.2
3月16日	7.58	0.6	0.65	8.83
3月23日	7.65	0.53	0.61	8.79
3月30日	7.6	0.42	0.7	8.72

### 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铝棒显性库存数据统计来看，3月份整体库量依旧处于高位，中旬期间一度逼近9万吨。

佛山地区，通过上表可以看到，3月份当地显性库存整体呈上涨趋势，而据当地持货商反馈，目前仍有较多货源尚未入库同时在私人仓库中也囤积有部分铝棒货源。当地显性库存频频刷新历史高位，西北地区、山东地区、河南地区等货源纷纷都有货源抵达，这使得当地库存短期或难以下滑，与此同时，伴随新疆棒厂或在4月份陆续开启，届时广东当地的库量整体或会继续呈上涨状态。

无锡地区，通过我的有色网数据统计，3月份无锡地区6063铝棒显性库存整体呈下滑趋势，而原因更多的集中在到货有限，出库稳定且需求有所增加。目

前,据当地持货商反馈,无锡地区仓库囤积货源品牌依旧为:信发、希望同时还有几百吨的兰铝货源。

南昌地区,3月份南昌当地6063铝棒显性库存有所下滑,月底对比月初有约0.3万吨的下滑,类似于无锡地区的情况,当地到货有限,整个月度未听到有企业专列货源抵达,而在月初传言山东某企业近0.5万吨的货源会到达,但实际情况却是在华东就下货销售了。同时当地的消费也开始复苏,以往安义县众多型材厂的铝棒日采购量维持在千吨左右,但在本月度中下旬期间,当地每日需求一度到了2千吨左右的采购量。

### (三) 市场交易

本月度国内各主流消费地区6063铝棒整体交投稳中偏强,仅在月底期间,由于企业资金略显偏紧等原因,使得需求略有下降,但对比来看依旧优于原铝市场。眼下环保及供给侧改革是市场人士议论频繁的话题,这也是对于原铝价格利好的支撑,而通过与部分地区企业交流,我的有色网了解到,包括广东地区、浙江地区等地由于环保整改影响,当地众多重熔棒厂面临运行压力,部分企业纷纷关停,而受益于此,6063铝水棒的市场开始扩张,下游企业拿货稳定,而这也是佛山地区铝棒库存持续增加,但当地加工费却并未有一落千丈的现象发生的原因。

### (四) 市场动态

截止3月底,据我的有色网不完全统计,国内3月份6063铝棒实际产量较2月份有所增加,且增量较上个月也有所提升。本月度部分企业的新增产线已开始投产,而尚未投产的企业产线也基本都处于基建期,近期铝棒市场需求的增加,促使了部分企业扩张的心态。

据我的有色网了解,新疆部分棒厂原定于3月份复产的计划大部分都有所延后,五彩湾地区仅两家企业在本月度复产,但产出量较为有限。去年与铝厂的赔偿款,原材料铝水的价格,当地天气,环保整改及安全隐患检查等等原因,都使得大部分棒厂推迟了复产的计划。

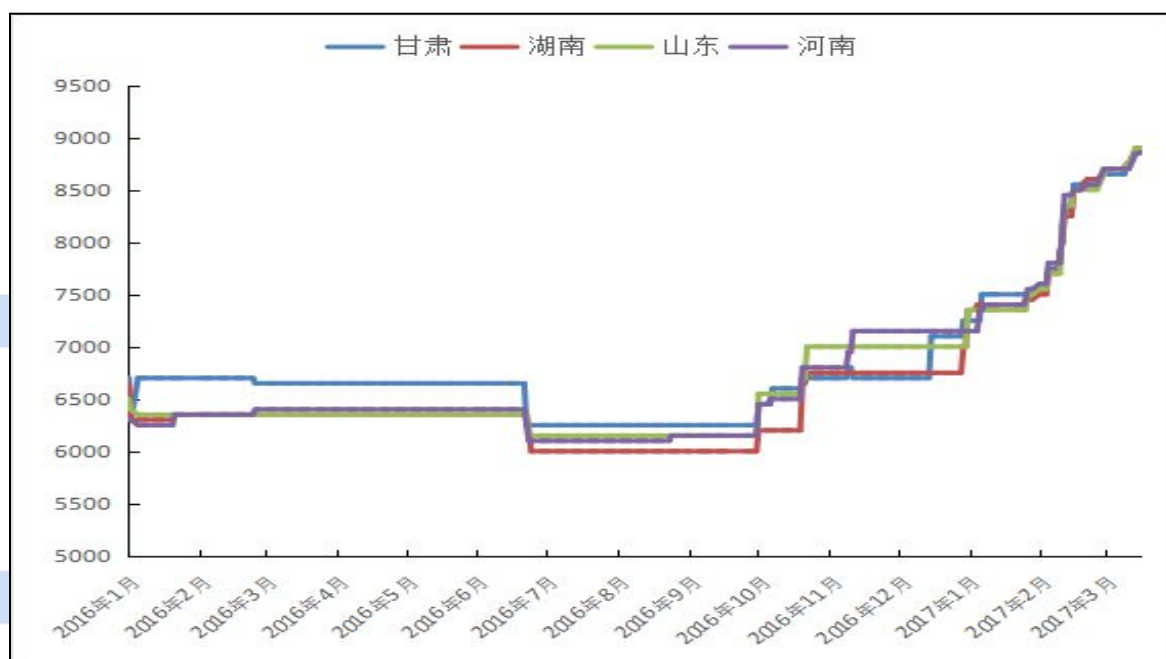
同时,眼下部分棒厂反馈,自家企业产出量偏少的原因不是订单问题,而是原材料铝水的供给短缺,有订单不敢接,无法保障足量交单。铝厂自身纷纷开始涉足加工产线,在自身铸锭用量的基础上,额外产品需求铝水量也开始增大,这让围绕在铝厂周边的加工企业被迫的有所减量。

## 六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价8800-9100元/吨(到厂含税),较上月上涨300-400元/吨。送往新疆、内蒙地区的高达9400元/吨。国内氟化铝2月份产量环比下

降 21.65%至 4.1 万吨，同比下降 20.56%。国内需求同比增涨 18.3%。产量创 2 年内新低。这源于当月自然天数的减少及氟化铝企业春节假期延长检修所致。但受原材料成本的支撑，萤石价格涨势依旧。本月氟企对于氢氧化铝的需求量有所变淡，受国内氧化铝的一度下行影响，氢铝的采购价有所下滑，部分企业转产矛头开始生产氢氟酸。中铝 3 月份采购价 8000 元/吨，较上月涨幅达千元/吨以上，此价格市场拿货较紧张。由于环保督查河南地区开工率一直属于低位，短期内恢复正常开工较困难，市场现货短缺缺口扩大，后期涨势很难见顶，上万必在预期之内。

图 15、3月份国内主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

据我的有色网在市场了解，河南开展 2017 年度第一季度空气质量专项督查虽已结束，但环保组还是根据空气质量的检测来复查和监督环保设备的完善工作，限产企业虽有开工，但短期内满负荷生产还是受限。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%，由于氢铝的推涨月末签署的新单送到厂价 8800-9100 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 2 季度产量下滑是必然的，市场现货短缺局面缺口增大。山东地区的博丰利众化工本月 2 条线开工，送到厂 8850-9000 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继续推涨，主流地区成交价在 1830-1900 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。

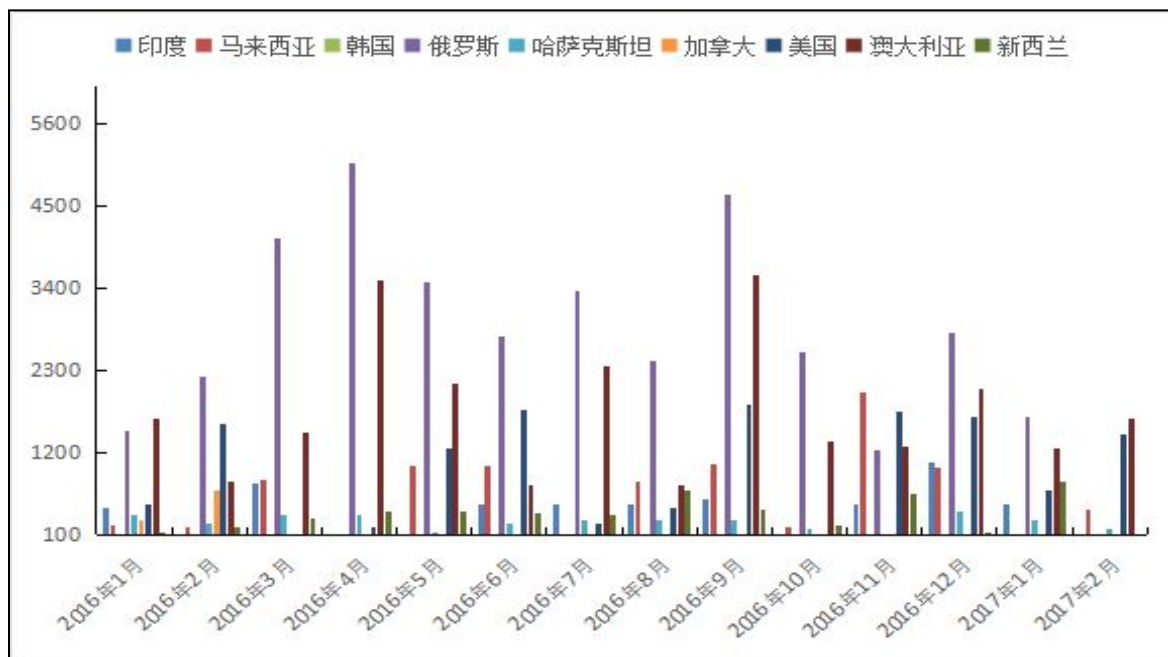
图 16、 2017年2月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

海关总署统计，2017年2月我国氟化铝出口量共计约3831吨，环比下降了33.1%的比重。与去年同期相比约7474吨，下降了48.74%。今年前2个月我国累计出口氟化铝约9557吨，与去年同期相比约13936吨，下降了31.42%的比重。2016年一整年我国氟化铝出口量共约115584吨，与15年同期相比约155017吨，下跌了25.44%。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，环比增长了88.15%。由于国内成本增长、国家环保和两会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。

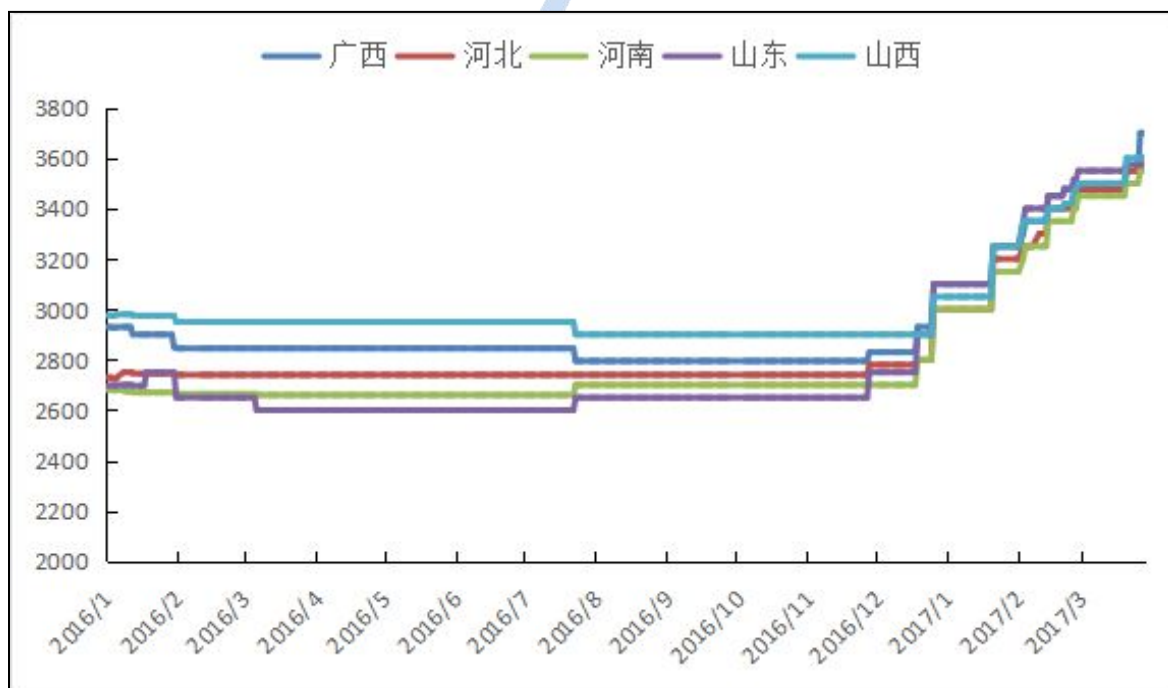
图 17、 2017年2月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

据海关数据显示，澳大利亚依然是我国氟化铝出口的主要国家，2017年前2个月总计出口量2898吨，与去年同期相比增长约17.81%。2月份我国氟化铝出口量只有1647吨，环比增长31.66%。其次是美国出口量为1450吨，环比增长了110.45%。出口至马来西亚的较上月略有增长达432吨。本月没有出口至俄罗斯的。

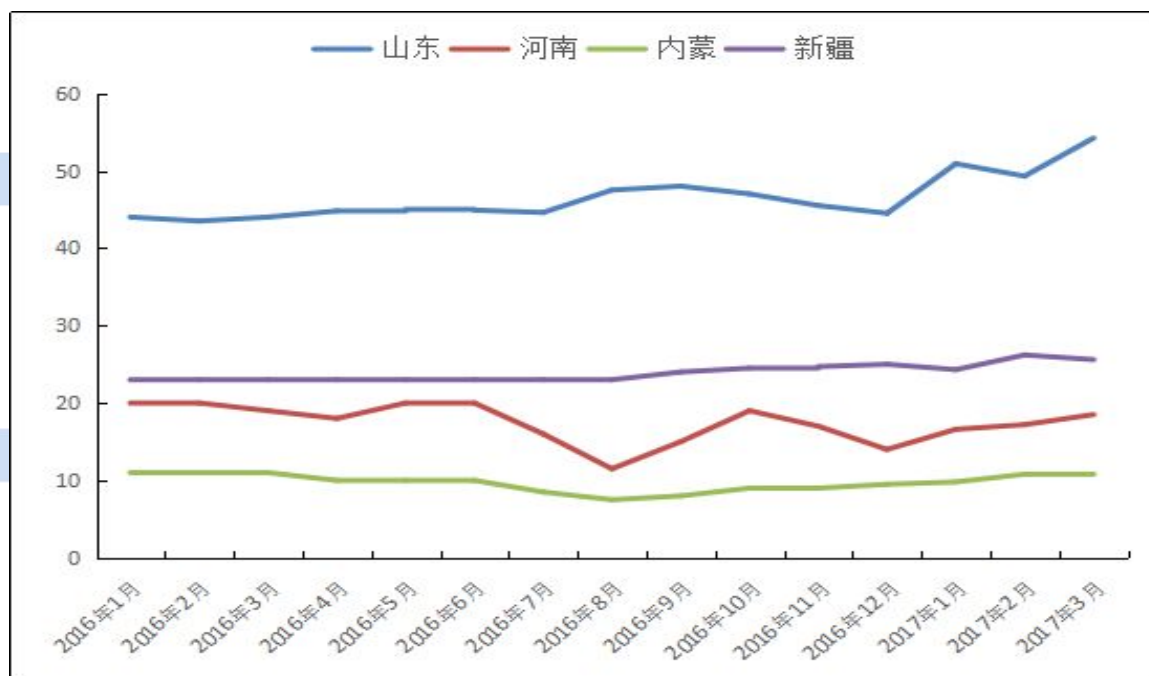
图 18、2015年-2017年3月份预焙阳极主流地区月度价格统计



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 3425-3725, +190; 山西市场报 3500-3700, +120; 河南市场报 3400-3700, +250; 河北市场报 3500-3700, +150; 广西市场报 3600-3800, +190; (出厂含税, 元/吨), 较上月涨幅达 120-250 元/吨。由于自 2 月中旬以来收到 2017 年度第一季度空气质量专项督查, 延至本月至今减产的企业随有复产, 但一直属于开工率较低的状态。2017 年 3 月份阳极总产量约 162.5 万吨, 3 月份中国预焙阳极平均开工率约 84.2%, 较 2 月份增加约 2.3%, 其中山东地区开工率约 84%, 产量约 54.2 万吨, 占全国总产量的 34.2%, 较 2 月份增加约 2.9 万吨; 河南地区开工率约 74.2%, 产量约 18.5 万吨, 占全国总产量的 11%。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初消耗的基本殆尽, 市场中接货意愿随强劲, 但供应和生产方面还是不能满足其下游需求, 短期内还是有上涨空间。

图 19、2017年3月主流地区国内预焙阳极月度产量统计



数据来源：我的有色网

原料方面：石油焦本月略有上调，中石化长岭炼化 3#A 石油焦报价 1460 元/吨，3#B 石油焦报价 1430 元/吨，荆门石化 3#B 石油焦报价 1400 元/吨，装车费 11.75 元/吨，成交良好。本月国内煤沥青市场交投乏力，终端市场需求欠佳，且受原料煤焦油走跌影响，下游议价情绪较重，导致市场高位成交不畅。目前中温沥青参考价 2700-2850 元/吨，改质沥青商谈价 3000-3200 元/吨，短期内煤沥青市场弱势观望运行。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3月对全国150家铝型材企业进行调研显示，3月份铝型材企业开工率59.75%，环比增幅3.50个百分点，开工率增长相比往年偏慢。进入3月不同类型生产企业开工率稳步增长，3月份以来，型材企业逐步进入旺季，各行各业都恢复生产，型材企业新订单增多，开工率较高。从企业规模来看，年产能介于1万吨至5万吨的企业增长幅度最大达到4.42%，而年产能小于1万吨的企业开工率增幅相对其他较小为2.58%。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，是建材行业的传统生产旺季；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）

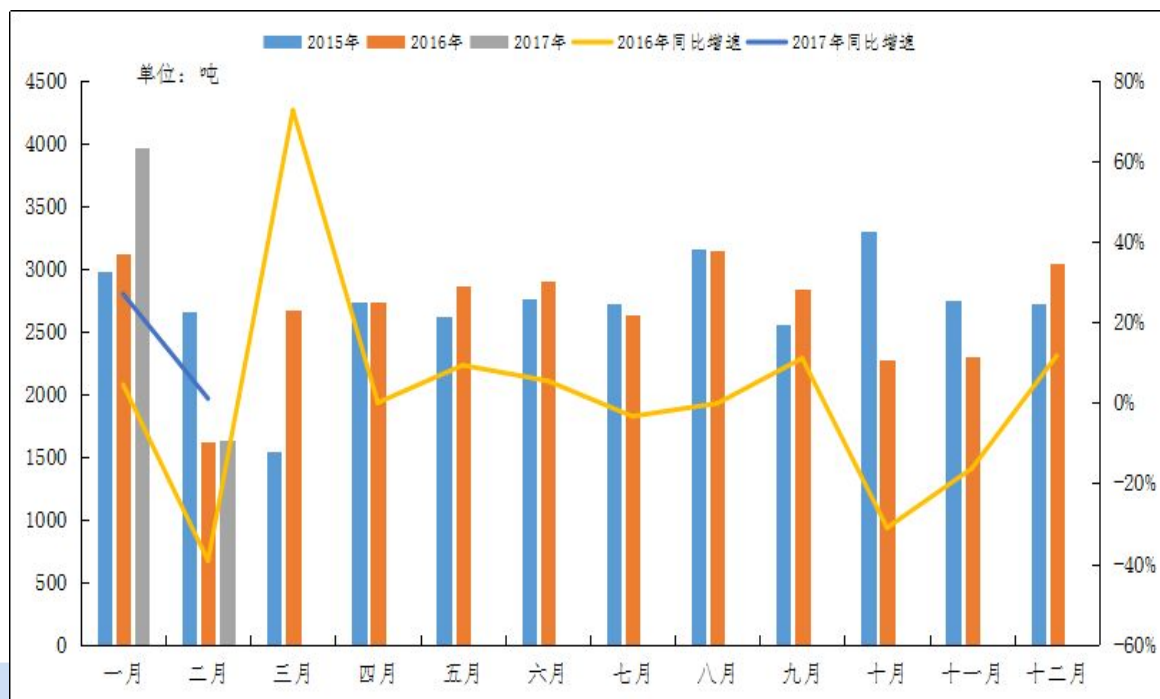
企业规模	企业数量	合计产能	2月	3月	4月预期
X<1	9	4.68	68.56%	70.33%	72%
1≤X<5	61	146.50	54.51%	56.92%	65%
5≤X<10	44	264.90	58.09%	59.70%	64%
X≥10	36	671.00	60.06%	61.94%	65%
合计	150	1087.08	57.73%	59.75%	66.5%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，3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，东北地区因天气转暖厂家也恢复规模生产；中原地区河南山东前期因环保和两会影响相对低迷的开工率也随着环保结束和两会结束而大规模开工生产；西北、西南地区因为受环保影响小开工率正常达到70%。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；而建材企业在3.4.5月是传统的消费旺季。

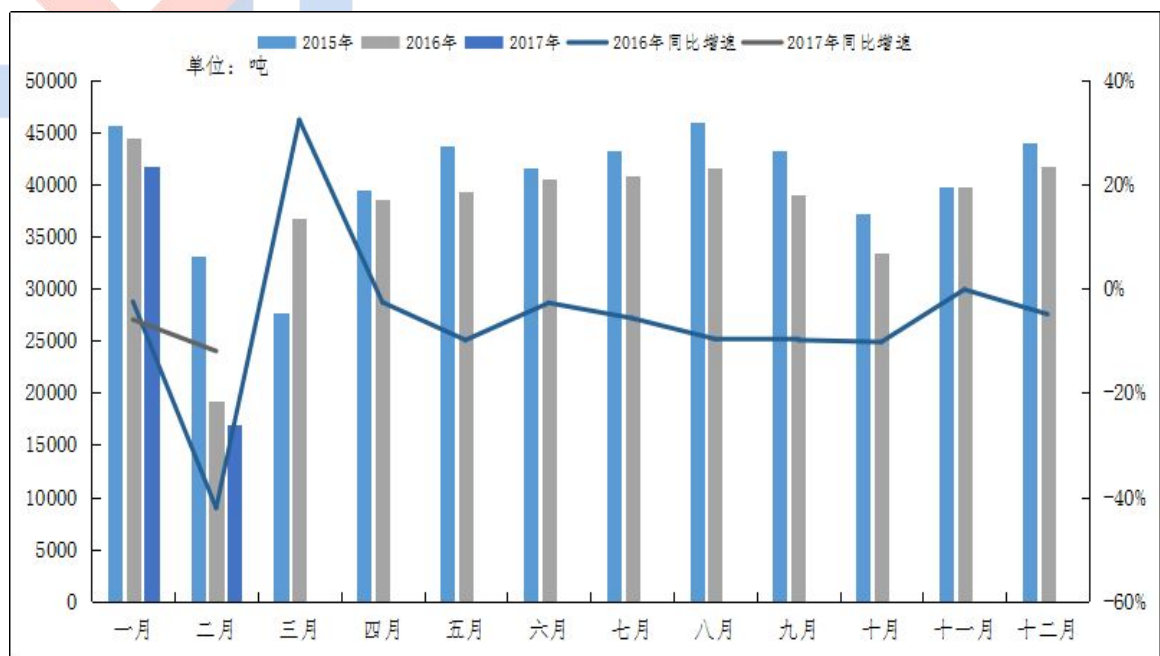
海关总署数据显示2月全国铝型材出口总量29301.799吨，环比1月减少67.16%，同比去年减少59.28%，造成出口大幅下滑一方面是由于季节性因素2月春节出口大减，但是另一方面与国际上针对我国出口铝型材的双反调查也有一定联系。广东、山东两地型材出口量均出现大幅下滑，尤其山东地区，大幅下滑31.39%。而江苏地区是三地中铝型材出口唯一保持增长的，但是增长幅度小，仅为1.03%。

图 20、2015-2017 年江苏铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

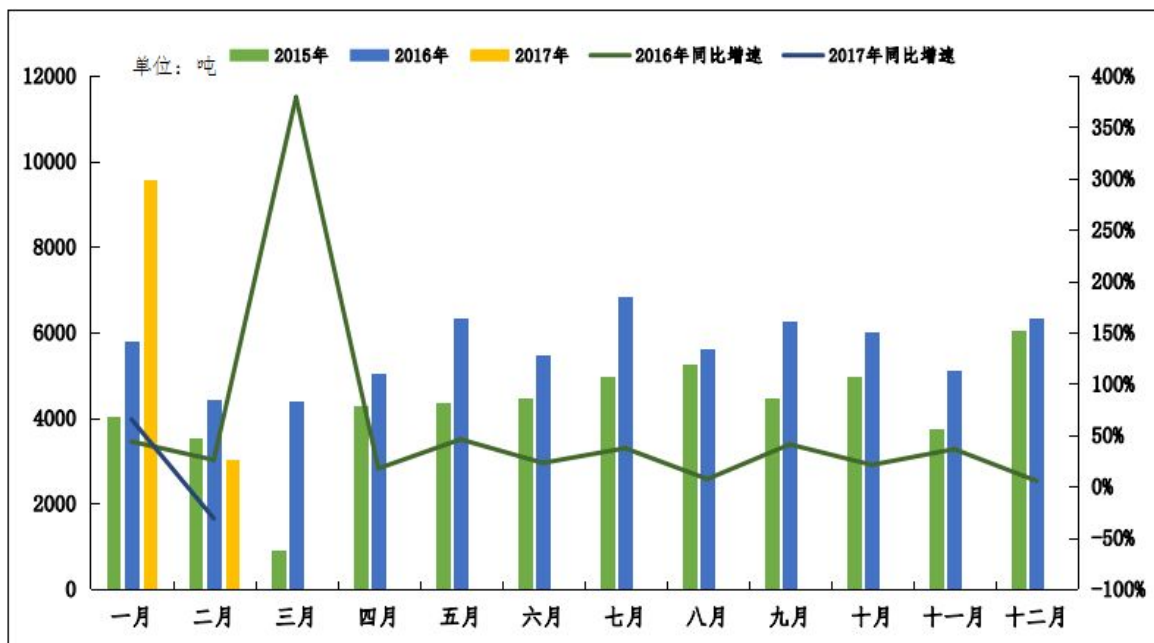
图 21、2015-2017 年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署



图 22、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：3月份型材加工企业开工率基本恢复到正常水平，由于环保督查的影响一些环保设备不健全的企业会出现关停现象，加大在环保设备方面的投入。大厂订单增多，开工率较高。再加之近年来铝产品在各行各业的普及，订单有增无减。3.4.5月是建材行业的传统旺季，下游消费将持续向好。

## 八、铝板带箔市场

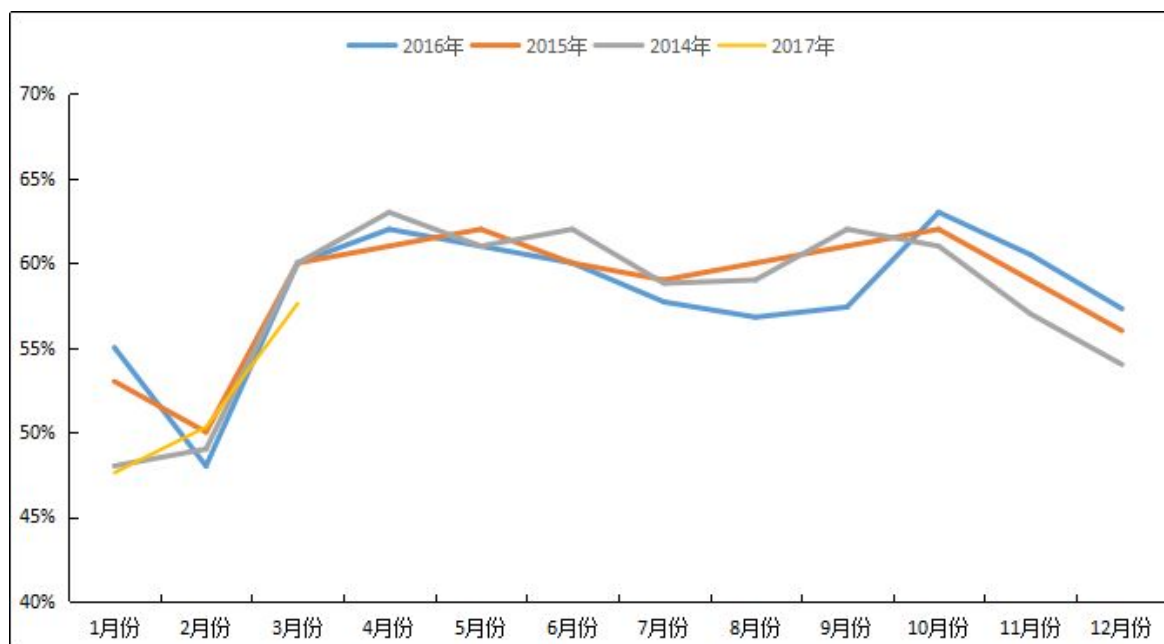
### （一）铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	12月	1月	2月	3月	4月预期
x>15	20	418	63.1%	59.1%	60.1%	62.4%	65%
15>x>5	25	211	36.4%	31.6%	30.4%	36.2%	40%
X<5	5	15.7	30.0%	29.3%	22.8%	30.1%	35%
合计	50	644.7	55.3%	47.6%	50.3%	57.6%	60%

数据来源：我的有色网

图 23、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年三月铝板带箔企业开工率在57.6%，环比回升了7.6个百分点。从企业规模上来看，中小型企业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2月中下旬开始的第一季度环保核查在3月中下旬结束，巩义地区大部分加工企业均在15-18号恢复生产。由于二月停产积压的订单，在复产之后大部分企业加大力度生产，所以本月开工率较上月环比有所回升。

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含硫废气排放和粉尘污染。巩义市政府根据各厂生产排污情况和当地PM2.5指标来确定厂家限产停产指标。橙色预警限产30%，红色限产50%，一级限令全线停产。此次环保自2月15日到3月18日，除当地超大型的三四家板带箔加工企业外，其余企业都受到不停程度的停产限产影响。此次限产在本月15到18号进入尾声，目前各企业已回复正常生产。

3月即将进入铝行业消费旺季，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。且本月原铝价格维稳运行，采购商按需采购，接货意愿有所回升。

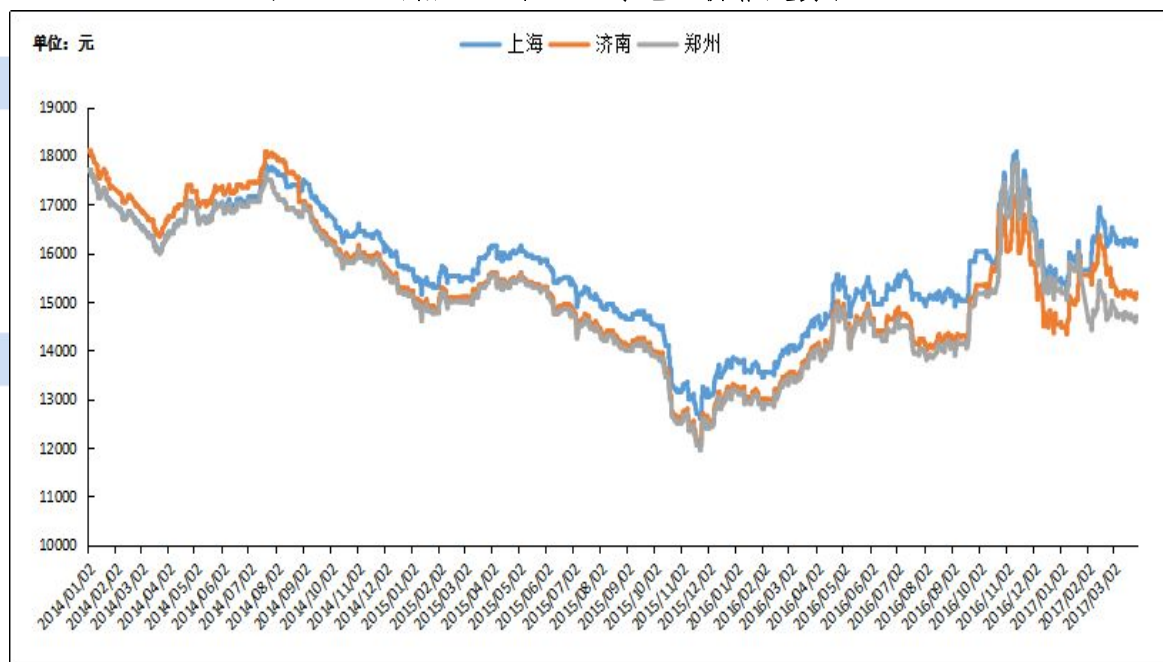
## (二) 国内主流市场价格分析

表格 9、3月国内主流地区加工费

	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O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 24、河南、山东、上海地区价格走势图



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。而本月原铝价格维稳运行，所以本月铝板整体价格变动不大。采购商按需采购，采购有所回升，成交情况较上月有所转好。

市场成交方面，3月即将进入铝板行业传统消费淡旺季，采购商逢低采购，采购意愿回升，成交情况有所转好。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。佛山地区长期按需采购，成交有限。但出口订单成交较好。整体情况来看，本月成交量一般，达到预期。

## (三) 中国铝板带片进出口情况

铝板带片进口方面, 2月份铝板带片进口总量为21402吨, 环比增加23.5%, 进口总金额为7568万美元, 环比增加19.7%。

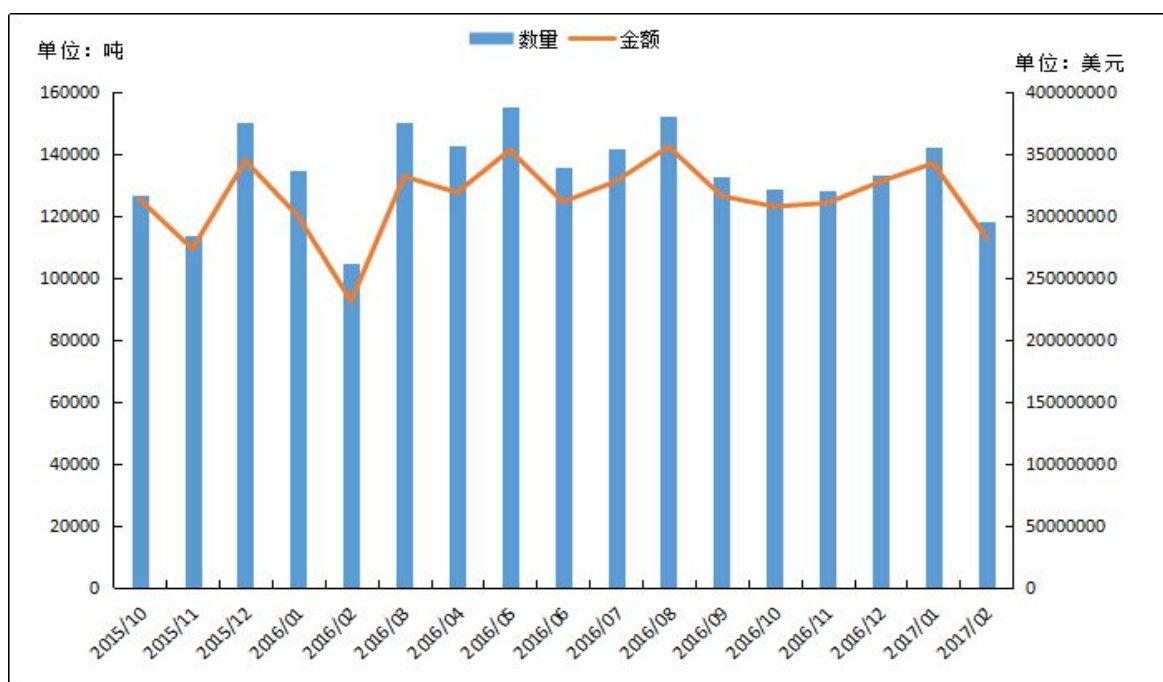
图 25、年度铝板带片进口量走势图



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面, 2月份铝板片带出口总量为118386吨, 环比减少16.8%, 出口总金额为28223万美元, 环比减少17.5%。

图 26、年度铝板带片出口量走势图



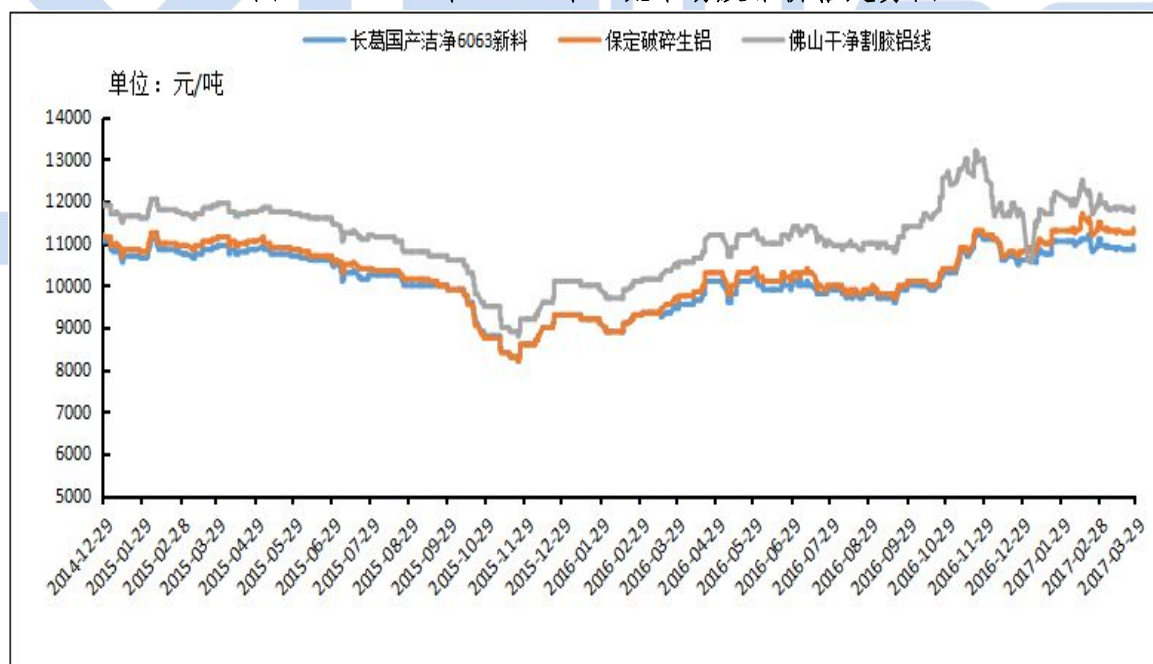
数据来源：我的有色网、海关总署

3月份开工率较上月相比有所回升，主要原因在环保审查结束后企业复产。而4月份即将进入传统消费旺季，受市场需求提振，我的有色网预计，4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较上月还是处于偏高的位置，原因之一是废铝的产量增量有所减缓，而采购的需求依旧旺盛，导致价格有上升的势头。目前整个三月份电解铝现货价格持稳，废铝价格没有出现大的变动，但整个市场部分地区类似山东、河北等，出现了供不应求的现象，废铝大都运往外地。本地区成交量下滑，受环保影响比较明显。三月份废铝市场成交量增加，随着消费的好转和铝价的稳定，采购和生产量也会增加。目前废铝交易集中地还是在华南和华东地区，预计未来随着环保的压力不断增加，废铝价格还会有新一轮的增加。但如果合金锭企业在去产能的推动下，减少采购。也会对废铝形成压制。供应和需求加上政策的影响是未来影响废铝价格的重要因素。

图 27、2014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 10150-10450 元/吨，均价为 10300 元/吨。本月累计持平，目前佛山市场成交一般，价格有所下滑破碎生铝成交价为 11200-11450 元/吨，均价为 11325 元/吨。本月累计下跌 50 元/吨。山东临沂地区干净割胶铝线成交价为 11100-11300 元/吨，均价为 11150 元/吨，本月成交价格有所下跌。生杂铝成交价 10500-10700 元/吨，均价 10600 元/吨，价格下跌 100 元/吨。本月河南长葛地区干净割胶铝线成交价为 11900-11200 元/吨，均价为 11050 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 10600-11150 元/吨，均价为 10875 元/吨。本月价格下跌 300

元/吨，市场成交较一般，贸易商库存不多，企业按需采购。

据我的有色网调研，本月各地区废铝市场消费逐步好转。华北地区由于三月初要召开两会，山东、河北、辽宁等地区环保影响依旧，货物基本流入周边省市。本地区的采购因为价格的原因，基本按需采购，备货情况减少。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，成交量有所增加。未来随着铝锭库存的增加，下游采购需求依旧偏强。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。西南西北地区废铝市场变化不大，目前企业正常需求相比正常按需采购，废铝主要来源于湖南、湖北、四川、贵州等地区。

## 十、电工圆铝杆市场

3月铝锭现货市场价格维持震荡，我的有色网调研显示，随着环保部第一季度空气质量专项督查工作的结束，本月电工圆铝杆企业开工率较上上月回升明显，尤以河南地区表现突出。本月山东地区依旧高于其他电工圆铝杆产地。主流市场年产10万吨以上企业开工率为83.01%，山东地区整体开工率92.31%，河南地区整体开工率47.37%。主流产地中以铝水为原料的生产企业目前开工率较采用铝锭等其他企业要高，订单也相对饱和。本月废铝为原料的铝杆企业开工率较上月好转，有逐步复工生产的迹象。据悉本月山东省环境保护督察首批5个督察组3月22日开始将陆续进驻淄博、东营、潍坊、济宁、泰安、日照、莱芜、聊城、滨州、菏泽10个城市，开展为期1个月左右的环境保护工作督察。而环保督查工作仍是下一步展开调研的重点，接下来环保部将对湖南、安徽、新疆、西藏、贵州、四川、山西、山东、天津、海南、辽宁、吉林、浙江、上海、福建、共15个省份进行环保督查。并且4月环保督查将率先进驻湖南，开展为期3个月和环保督查工作，我的有色网也将持续对此展开跟踪调研。

新增订单方面，由于本月27日国网电力公布了17年第一次配网线缆招标，目前电缆生产企业备货生产热情高涨。据我的有色网统计，17年第一次配网线材协议库存招标采购共计有27个省网公司发布了招标公告，涉及电线电缆库存招标采购省份共有25个，涉及电线电缆分标共计116个，较16年国网配电第一次招标减少25.64%，环比16年第二次招标减少24.18%，分包数共计966个，同比减少19.63%，环比减少28.44%，详细数据参见下表。

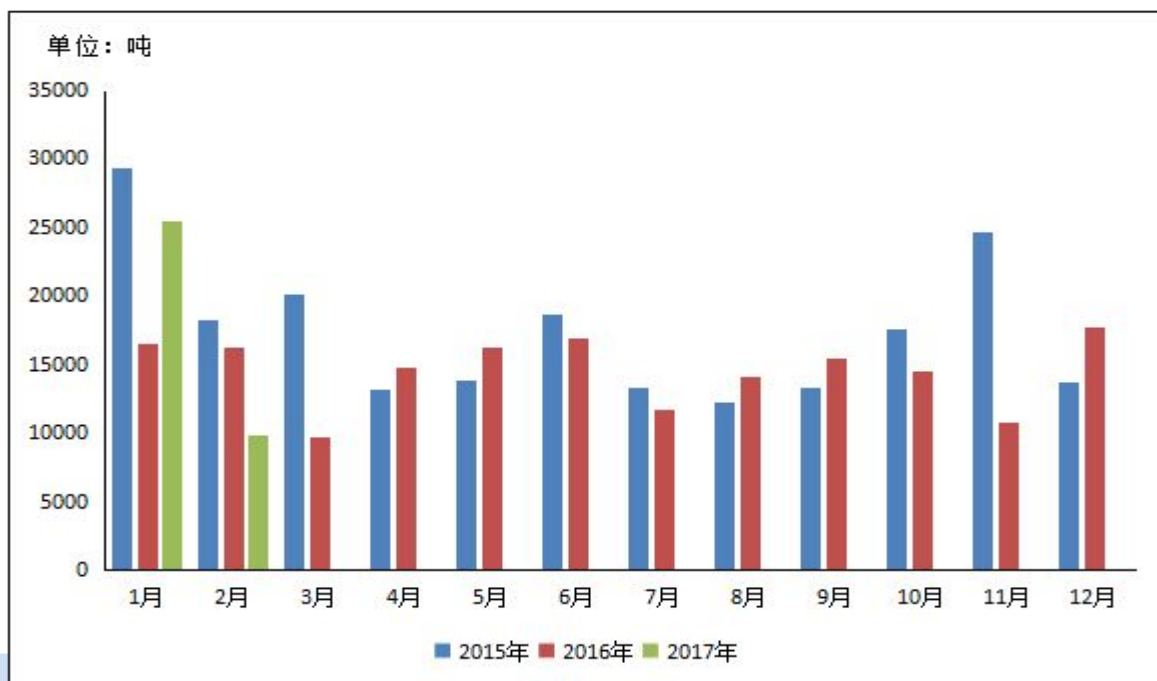
序号	项目简称	分标数	分包数
1	国网福建 2017 年-配网-第一次	1	1
2	国网甘肃 2017 年-配网-第一次	5	17
3	国网安徽 2017 年-配网-第一次	7	67
4	国网上海 2017 年-配网-第一次	1	3
5	国网蒙东 2017 年-配网-第一次	4	31
6	国网西藏 2017 年-配网-第一次	4	22
7	国网黑龙江 2017 年-配网-第一次	4	17
8	国网吉林 2017 年-配网-第一次	6	15
9	国网天津 2017 年-配网-第一次	3	20
10	国网山西 2017 年-配网-第一次	6	55
11	国网辽宁 2017 年-配网-第一次	6	65
12	国网青海 2017 年-配网-第一次	4	12
13	国网四川 2017 年-配网-第一次	3	20
14	国网冀北 2017 年-配网-第一次	6	47
15	国网山东 2017 年-配网-第一次	3	53
16	国网江西 2017 年-配网-第一次	5	26
17	国网新疆 2017 年-配网-第一次	6	28
18	国网江苏 2017 年-配网-第一次	9	120
19	国网湖南 2017 年-配网-第一次	5	75
20	国网河南 2017 年-配网-第一次	5	80
21	国网湖北 2017 年-配网-第一次	3	40
22	国网浙江 2017 年-配网-第一次	6	61
23	国网陕西 2017 年-配网-第一次	4	15
24	国网北京 2017 年-配网-第一次	5	37
25	国网河北 2017 年-配网-第一次	5	39
	总计	116	966

本次招标共计采购电线电缆 813487.325 千米、50188.044 吨。其中镀锌钢绞线 24522.206 吨，钢芯铝绞线 25665.838 吨，电力电缆 91215.735 千米，架空绝缘导线 692103.111 千米，集束绝缘导线 30168.479 千米。

出口订单方面，1 月铝线缆出口量为 9892.552 吨，同比减少 38.92%，环比下降 61.12%。本月铝绞线出口金额 30815147 美元，同比减少 35.72%，环比减少 53.4%。详细出口数据统计参照下图。

库存方面，随着采购热情性的提高，线缆企业开工率持续走高，本月电工圆铝杆库存减少明显，截至月末，我的有色网对本企业库存统计显示，本月库存 1 万吨，临近月底，生产企业惜售情绪渐浓，预计库存将小幅度回升。

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：随着氧化铝供应进一步加大，电解铝因为政策等因素新增及复产速度偏慢，这导致氧化铝供应过剩压力增加不少。虽然氧化铝价格逐步下滑，但氧化铝生产企业利润依旧可观，这导致电解铝企业压价意愿加强。而运输条件的改善，也会导致电解铝企业库存周期进一步缩短，备货积极性也不高。我们认为4月份氧化铝价格下跌趋势不会改变，下跌空间维持在100-200元/吨。目前铝市表现多空博弈，虽然电解铝政策一直支撑着铝价，但在库存压力较大的情况，铝价涨幅仍受到限制。4月铝市消费迎来旺季，铝价或将逐步回暖。从目前来看，4月铝价有望延续震荡偏强格局，期间即便出现回调，幅度也相对有限。我们预计，4月铝现货价格运行区间13700-14300元/吨，期货运行区间14000-14600元/吨。

## 十一、行业新闻

**2月我国出口未锻轧铝及铝材26万吨** 2月我国出口未锻轧铝及铝材26万吨，同比减少7.14%；中国1-2月累计出口未锻轧铝及铝材65万吨，累计同比减少2.1%。

**中国1-2月原铝（电解铝）产量同比增加15.6%，至548.5万吨** 中国1-2月原铝（电解铝）产量同比增加15.6%，至548.5万吨。



**聊城今年采暖季电解铝厂限产30%以上**。今年冬季采暖季，电解铝厂限产30%以上，以停产的电解槽数量计；氧化铝企业限产30%左右，以生产线计；碳素企业达不到特别排放限值的，全部停产，达到特别排放限值的，限产50%以上，以生产线计。

**山西华泽铝业铸造厂成功生产A356.2合金锭** 近日，山西华泽铝业铸造厂成功生产A356.2合金锭，经质检部门检测，外观质量与成分均达到国标要求。这是继前期直径457mm和太阳能支架合金棒成功下线以来，山西华泽铝业铸造厂又一新合金产品的成功开发，至此，该铸造厂可生产合金产品种类达20多种，在周边同类型企业中保持领先。

**马来西亚延长铝土矿开采禁令至2017年6月30日** 3月28日，马来西亚将铝土矿开采禁令进一步延长三个月，至2017年6月30日，旨在清除剩余的铝土矿库存。

**国内四家铝企胜诉欧盟反倾销 企业维权振信心** 近日，欧盟委员会贸易总司正式公布针对中国铝箔的反倾销案调查结果，包括洛阳万基铝加工有限公司在内的4家中国企业应诉成功，获得了直接向欧盟国家出口铝箔的资格，而未应诉或败诉的企业，向欧盟出口铝箔将被征收30%的反倾销税。

**美国国际贸易委员会对中国铝型材作出双反全面日落复审产业损害终裁** 3月10日，美国国际贸易委员会（USITC）投票决定，对进口自中国的铝型材（aluminum extrusions）作出反倾销和反补贴全面日落复审肯定性产业损害终裁：裁定若取消现行反倾销税，在合理可预见期间内，涉案产品的进口对美国国内产业造成的实质性损害可能继续或再度发生。

**IAI: 中国2月原铝日均产量降至90,500吨** 3月20日，国际铝业协会（IAI）公布的数据显示，中国2月原铝日均产量从1月的95,200吨降至90,500吨。中国2月铝总产量从1月的295万吨降至253.4万吨，为2016年4月以来最低水平。

**2016年铝产量保持增长 出口同比下降3.43%** 中国有色金属加工工业协会秘书长兼副理事长章吉林表示，2016年，全国铝加工材产量达5796万吨，同比增长9.72%，增幅较上年回落0.73个百分点。2016年我国出口铝材近408万吨，同比下降3.43%；进口铝材39万吨，同比下降17.49%。

**2月原铝进口量同比增加58.93%，至6,869吨** 3月23日，中国海关公布数据显示，2月原铝进口量同比增加58.93%，至6,869吨，1-2月累计进口量同比增加212.77%，至33,925吨。

**美国对华铝箔进行反倾销和反补贴立案调查** 3月28日，美国商务部宣布正式对进口自中国的铝箔启动反倾销和反补贴立案调查。美国国际贸易委员会预计将于4月24日前对本案作出产业损害初裁。

**澳大利亚沃矿公司计划下半年出产铝土矿** 澳大利亚沃矿公司（Oreome Australia）计划下半年投产其位于昆士兰约克角西岸的铝土矿项目，该公司某消息人士透露。该项目年产能设计160万吨，开发寿命在7-10年。今年其目标产量50万吨，明年100万吨，2019年有望达到150万吨。该公司计划将于今年下半年开始出口铝土矿。

## 十二、宏观新闻

### (一) 国际热点

**欧元区2月未季调CPI年率上升2% 因能源价格飙升** 欧元区2月未季调CPI年率上升2%，升幅高于预期值1.9%和前值1.8%；欧元区2月未季调核心CPI年率初值上升0.9%，升幅和预期值与前值一致。

**美国2月ISM非制造业指数升至57.6 为2015年10月以来最高** 美国供应链管理协会(ISM)公布数据显示，2月非制造业采购经理人指数(PMI)为57.6，预估为56.5，1月为56.5。

**美国2月Markit服务业PMI终值降至53.8 为去年9月以来最低** 数据显示，美国2月MARKIT服务业采购经理人指数(PMI)终值为53.8，初值为53.9，1月终值为55.6。

**美国2月ADP创15个月最大增幅29.8万 非农或迎意外喜讯** 美国2月ADP就业人数增加29.8万，创2015年12月以来最大增幅，远高于预期值18.7万，前值从增加24.6万修正为增加26.1万。

**美国2月非农新增就业23.5万 就业市场延续强劲趋势** 美国2月季调后非农就业人口增加23.5万，升幅高于预期值20万；1月增幅由22.7万修正为23.8万，12月增幅由15.7万修正为15.5万，1月和12月两个月合计上修0.9万。就业人数的稳固增长可能反映出经济信心上升。

**美联储政策声明：加息25个基点符合预期 但不及预期鹰派** 美联储周四(3月16日)凌晨宣布加息25个基点并公布政策声明。此次决议声明9-1投票通过，卡什卡里持异议，因其并不希望加息。决议声明显示，预计美联储年内还将加息两次，并称通货膨胀接近目标，风险是对称的。

**美国2月成屋销售减少3.7% 因市场房屋库存持续短缺推高房价** 美国2月成屋销售减少3.7%，年率为548万户。分析师预估2月成屋销售减少2.0%，年率为557万户。同时1月成屋销售年率修正后仍为569万户。

**美国良好经济数据，提振消费者信心创十六年新高** 世界大型企业研究会(ConferenceBoard)公布，美国3月消费者信心指数跳升9.5点至125.6，为2000年12月以来最高水平。3月消费者对当前企业与劳动市场情况的评估大幅改善。

**第50条触发！英国首相发表声明** 周三(3月29日)伦敦时间12:30(北京时间19:30)，欧盟理事会主席图斯克收到英国递交的退出申请，英国脱欧程序正式启动。英国首相梅随后在下议院发表声明。

**欧元区3月经济景气略有下降 但消费者通胀预期劲升** 欧元区3月经济景气指数为107.9，低于预期值108.3和前值108.0，但仍远高于100.0的长期平均水平；3月企业景气指数持稳在0.82，仍为2011年6月以来最高水准，但低于预期值0.87%；3月工业景气指数为1.2，低于预期值1.4和前值1.3%；3月服务业景气指数为12.7，低于预期值14.0和前值13.8。

**美国四季度实际GDP年化季率升2.1% 因消费者支出强劲** 美国2016年第四季度实际GDP年化季率终值上升2.1%，升幅高于预期值2.0%，因消费者支出强劲，但是增速相对第三季度的3.5%而言，仍是处于放缓状态。

**德国3月CPI年率增速放缓至1.6% 因能源和食品价格骤降** 德国联邦统计

局周四(3月30日)公布的德国3月CPI年率初值上升1.6%，低于预期上升1.8%，且低于欧洲央行2%的通胀率目标，因能源和食品价格回落速度远超预期。

**美国经济放缓为暂时？看初请失业金人数仅25.8万** 美国截至3月25日当周初请失业金人数为25.8万，连续第108周位于30万人关口下方，连续周期为1970年以来最长，高于预期值24.7万，但较前值26.1万下降。

## (二) 国内热点

**2月财新制造业PMI 51.7 为近4年来次高增速** 3月1日公布的财新中国制造业采购经理人指数(PMI)，2月录得51.7，比1月高出0.7个百分点，显示制造业整体运行连续六个月扩张。2月整体改善幅度虽然尚小，但已是4年来次高纪录。这一趋势与国家统计局制造业PMI一致。2017年2月，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.6，比1月上升0.3个百分点。

**2月财新中国服务业PMI降至52.6 为四个月来最低** 3月3日公布的2月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)从1月的53.1降至52.6，增速轻微放缓，为四个月来最低。这一走势与官方服务业PMI一致。国家统计局此前公布的2月服务业商务活动指数为53.2%，比上月回落0.3个百分点。

**发改委：去产能将扩大至煤电、有色金属等领域** 今年去产能扩大到煤电，煤电产能今年要去5000万千瓦。有色、建材也存在产能富余情况。有色金属、建材等方面要通过市场化、法制化手段去产能。

**2月份CPI同比涨幅回落 PPI同比涨幅扩大** 国家统计局今天发布的2017年2月份全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示，CPI环比下降0.2%，同比上涨0.8%；PPI环比上涨0.6%，同比上涨7.8%。

**2017年1-2月份规模以上工业增加值增长6.3%** 2017年1-2月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.3%（下同，增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），较2016年12月份加快0.3个百分点；从环比看，2月份，规模以上工业增加值比上月增长0.60%。

**逆回购与MLF利率再度上行 专家称加息时机不成熟** 中国人民银行16日逆回购和MLF（中期借贷便利）中标利率均上行10基点。适逢美联储新近宣布上调联邦基金利率，令市场对中国货币政策走向产生新的猜想。不过，央行有关负责人表示，此次公开市场操作中标利率上行是在保持流动性基本稳定目标下市场供求推动的结果，并不是加息。专家表示，目前存贷款基准利率上调的条件尚不具备，加息的时机尚不成熟。

**博鳌亚洲论坛报告：今年中国经济增速或在6.5%至6.7%** 与2016年相比，经济增速可能出现小幅上升，按经济体购买力平价计算的经济总量加权计算的经济增长率为4.5%。作为E11中最大的经济体，中国经济增速维持在6.5%~6.7%的可能性较大。

**多项经济数据体现中国宏观经济向好态势** 近期多个反映宏观经济状况的指标出现持续向好走势。根据国家统计局近日发布的一系列数据显示，今年前2个月全国铁路货运量同比增长14.5%。其中2月份铁路货运量同比增长19.4%，连续第7个月正增长，创新高。此外，前2个月全国全社会用电量累计9356亿千瓦时，同比增长6.3%。其中2月份，全社会用电量4488亿千瓦时，同比增长17.2%。

**中企效益改善 利润率同比升 0.8%** 3月27日，国家统计局发布的工业企业财务数据显示，1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额10156.8亿元，同比增长31.5%，增速比上年12月份加快29.2个百分点。对此，专家指出，前2个月工业企业利润出现大幅增长，反映了企业效益在延续去年以来逐步改善的态势，总体属于恢复性增长。

**一季度经济数据即将公布 机构预测 GDP 增速 6.8%** 再过几天，一季度宏观经济数据将陆续公布。市场普遍预期，一季度经济有望延续去年四季度企稳回升的态势。中国社科院、交行、中信证券、申万宏源证券等多家机构均预测，一季度GDP增速或达6.8%。

**2017年3月中国制造业采购经理指数为 51.8%** 2017年3月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.8%，连续两个月上升，高于上月0.2个百分点，制造业持续保持稳中向好的态势。

**2017年3月中国非制造业商务活动指数为 55.1%** 2017年3月份，中国非制造业商务活动指数为55.1%，比上月上升0.9个百分点，升至近三年的高点，非制造业扩张步伐进一步加快。



## 【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