

## 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
2018/1/15	14920	14910	15070	14940	15070	+150
2018/1/16	14680	14670	14750	14710	14750	+70
2018/1/17	14410	14400	14530	14450	14540	+120
2018/1/18	14400	14400	14540	14430	14540	+140
2018/1/19	14450	14440	14630	14460	14620	+180

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观:** 2017年12月份规模以上工业增加值增长6.2%

**市场情况:** 本周(1.15-1.19)本周铝市整体表现波澜不惊,现货铝价周环比下跌。本周沪铝呈现先抑后扬走势,截止周五主力1803月合约,以14765元/吨收盘,较上周收盘下跌325元/吨。现货交投方面,周初至周中,期铝出现大跌,现货铝价随之下行。持货商维持积极出货,中间商为下游企业接货为主。由于铝价大跌,下游企业观望情绪较重,市场整体成交清淡。临近周末,铝价出现反弹,持货商出货意愿有所减弱,中间商接货意愿提升,下游企业按需采购,整体成交略有回暖。

**行业要闻:** 美铝预计全球铝供应将进入短缺状态

**总结与预测:** 本周氧化铝价格维稳为主,河南地区价格小幅回调,山东地区随着高价成交的出现,市场报价有所上挺。目前电解铝价格保持弱势震荡,并且市场接货意愿不强,整体成交平淡。虽然氧化铝厂压价采购原材料,但是氧化铝价格仍在底部区间,下跌空间有限。短期来看,我们预计氧化铝的价格维稳概率较大,预计运行区间在2600-2900元/吨左右。电解铝方面,本周铝价出现持续回落,内外盘走势出现明显分化。沪铝盘中跌破万五关口,随后虽然跌幅放缓,但在缺乏利好的支撑,铝价整体表现仍偏弱。进入淡季国内电解铝消费动力不足,库存的高企对铝价形成莫大压力。短期来看,下周铝价或将呈现震荡行情,沪铝考验14500元/吨关口支撑,现货铝价运行区间14300-14900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.....	4
4、国内氟化铝市场评述.....	5
二、现货市场分析.....	6
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	8
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

进口铝土矿情况：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 403；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 417，来自几内亚；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 37.5；马来西亚 AL: 40%，SI: 3%，报 40.5（美元/吨），来自关东。

表 1、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)
2018年1月18日	390	4	421	7	602	2
2018年1月17日	386	-4	414	-4	600	-9
2018年1月16日	390	-2	418	-1	609	4
2018年1月15日	392	3	419	3	605	3

数据来源：我的钢铁网

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	品味	价格	接收人	货代
HEBEI XINGTAI	91211	BAUXITE	1-7 1300	青岛港	澳大利亚	AL: 50%, SI: 10%, FE: 12%	CIF: 43	SHAN LV	PENAVICO
ROSITA	47638	BAUXITE	1-8 0800	青岛港	印尼	AL: 49.5%, SI: 4.5%, FE: 8%	CIF: 55	天津鑫泽	SINO RICH
莎当妮	82664	BAUXITE	1-10 1200	烟台港	澳大利亚	AL: 49%, SI: 14%, FE: 10%	CIF: 41	魏桥	外代
伊斯坦布尔	126460	BAUXITE	1-10 2000	龙口港	几内亚	AL: 53%, SI: 2.3%, FE: 11%	CIF: 56	滨北新材料	外代

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 350; A/S: 5.5 报价 390 (不含税价格);  
 AL: 60%, Si: 8%, 报价 450 (不含税价格); 百色市场 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价  
 230 (不含税价格); 贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 240 (不含税价格); 三门  
 峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 370 (不含税价格)。

表 3、全国主流地区国产矿价格表

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
山西	A/S: 4.5	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	340-360	360-400	350-390	330-370
	A/S: 5.0	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	360-380	380-420	370-410	350-390
	A/S: 5.5	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	380-400	410-440	400-430	380-410
	A/S: 6.0	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490	470-480	450-460
河南	A/S: 4.5	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	330-350	460-480	460-480	400-420	350-370
	A/S: 5.0	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	350-370	500-520	500-520	420-430	370-380
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240	220-230	220-230
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260	230-240	230-240

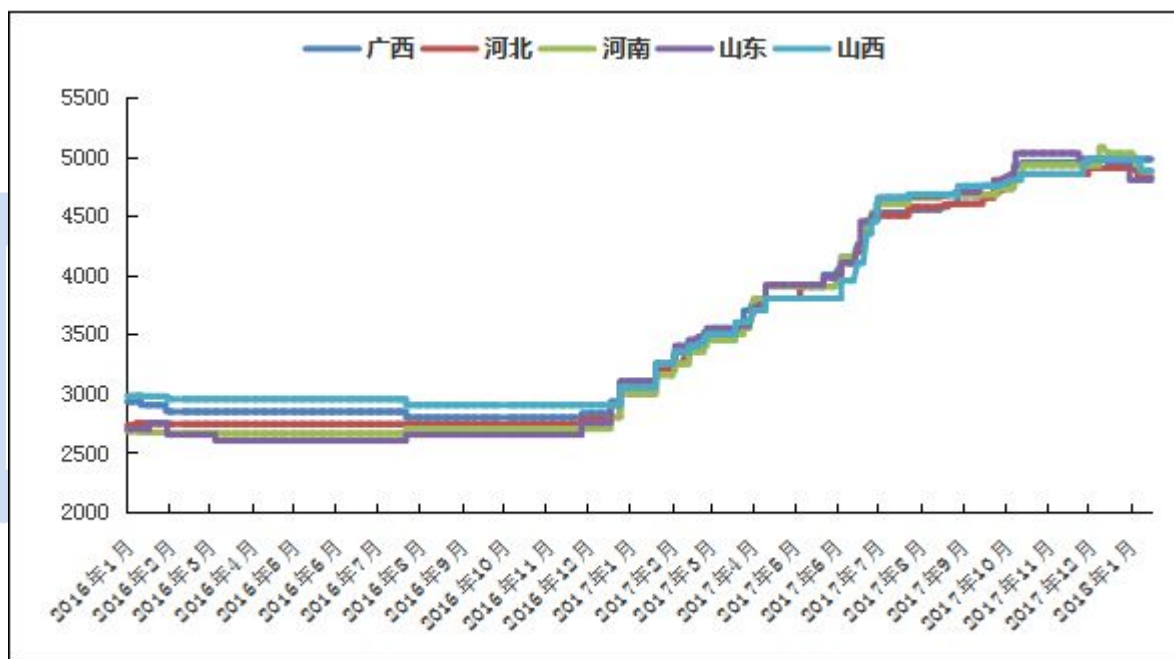
数据来源: 我的有色网

本周国产矿价格维持稳定。目前北方地区受气候影响, 矿石的开采量有所下降, 但是前期各氧化铝厂矿石库存备货充足, 能维持正常生产。虽然氧化铝厂还在压价采购原材料, 但是目前矿石的价格经过一波回调之后, 价格再次下跌的空间有限。短期来看, 我们认为国产矿的价格维稳概率较大。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内主流地区预焙阳极报价持稳为主，大部分地区仍然保持观望情绪，部分地区阳极价格有所下调。受山东魏桥阳极定价下调影响，内蒙、西北地区部分铝企也下调了阳极定价，下调范围在100-150元/吨。

图1、2016年-2018年1月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

目前大部分阳极企业处于观望状态，价格变动幅度不大，其中南方地区受降价影响较小，阳极价格保持稳定。目前送往魏桥的长单出厂价格在4300元/吨左右，山东送往甘肃东兴到厂价格4700元/吨左右，下调100。原材料方面石油焦价格本周价格继续上涨，目前石油焦价格在1700-1850元/吨左右。煤沥青价格本周持稳运行，目前国内煤沥青价格到厂3800-4000元/吨。煅后焦价格依旧疲软，受采暖季预焙阳极企业减产、停产的影响，市场对煅后焦的采购逐渐缩



减，价格下滑至 2600 元/吨。本周天然气供应仍较为紧张，河南地区阳极厂陆续开始复产，预焙阳极供应量可能会有所回升。

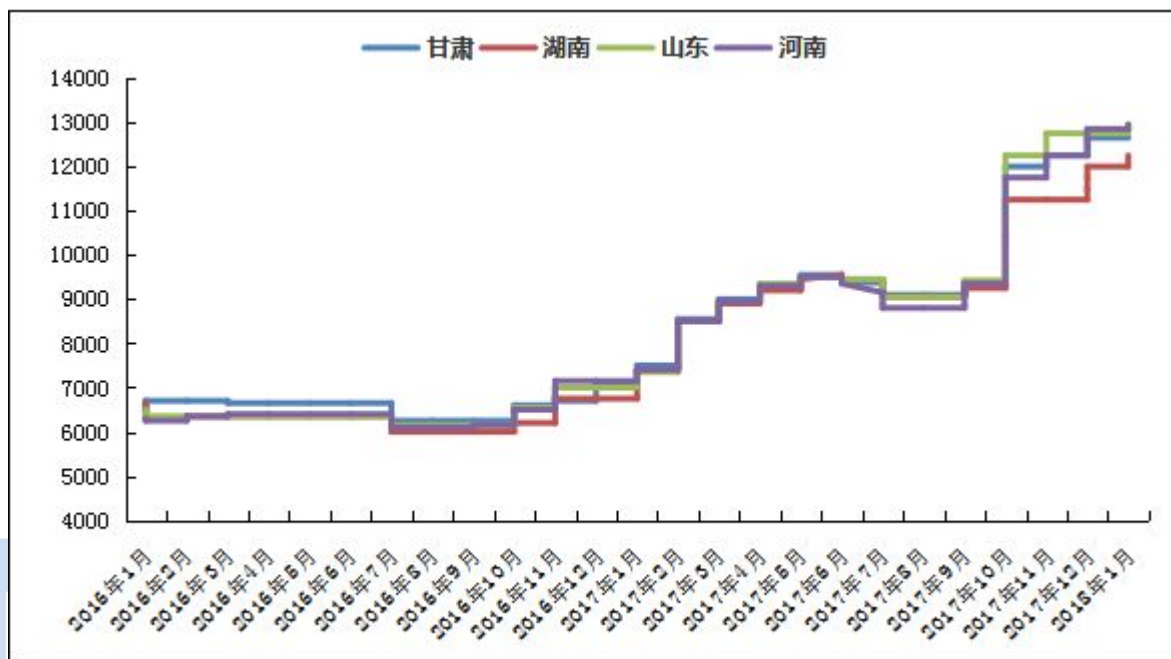
本周石油焦价格继续上行，目前国内石油焦价格在 1700-1850 元/吨。本周煅后焦价格持稳，价格在 2400-2800 元/吨左右。煤沥青价格本周持稳运行，目前改质沥青价格 3500-4100 元/吨，中温沥青 3900-4200 元/吨。本周由于石油焦价格的继续上涨，阳极企业生产成本增大。

后市预测：本周石油焦继续上涨，阳极成本增加，对阳极价格稍有支撑，但目前铝企依旧存在部分库存，压价意图依然存在。目前部分阳极企业价格仍在商议，预计短期内北方地区价格仍有下调风险，南方地区受影响较小，短期内阳极价格以持稳为主。

#### 4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价持稳为主，市场综合价在 12700-13100 元/吨，送至新疆、内蒙高达 13500 元/吨。原材料方面氢氧化铝价格小幅上涨，萤石价格有所回升。目前氢氧化铝市场报价 2700-2900 元/吨，萤石价格在 3000 元/吨左右。由于近期原材料价格上涨，氟化铝的成本升高，再加上氟化铝开工率低下，货源紧张，氟化铝价格也随之走高。现阶段山东、河南地区氟化铝供应紧张。河南郑州地区氟化铝企业都已停产或搬迁，其它地区的氟化铝企业开工率也不到全开状态。由于春节前各个铝厂可能会备货，采购可能会增加，所以年前氟化铝价格仍然会保持在较高水平。

图 2、2016 年-2018 年 1 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源: 我的有色网

企业生产开工情况: 甘肃白银中天化工、张掖市三益化工正常开工。河南多氟多保持 1 条线正常生产。河南未来铝业受环保影响开工率只有 30%，目前开工率有所回升。河南中色韶星开工率 50%。郑州宏巨化工厂正在筹备搬迁，短时间内不再生产氟化铝。山东昭和新材料本周正常开工。山东淄博南韩化工恢复生产。山东博涛集团受环保影响限产 50%，按企业开工率只接受预定订单。河北平泉长城化工本周正常开工，开工率 30%。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。安徽锦洋氟化学有限公司近期开工正常。宜章弘源化工维持正常生产。

后期预测: 目前山东、河南、甘肃等地区氟化铝供应依旧紧张，受天气影响运往西北地区的运输难度增大，运费也有所上涨，再加上原材料方面也有所上涨，增加了氟化铝的生产成本，对氟化铝价格形成支撑。年前铝厂可能会积极备货，

采购量增加。环保对于萤石开工影响并未有所改善，厂内基本无库存。硫酸受环保影响供应紧张，价格较之前上涨很多。现阶段氟化铝企业开工率都属于低位，市场供应能力减弱，氟企基本都无库存，后市氟化铝现货紧俏为主。预计短时间内氟化铝市场价格会以高位持稳为主。

## 二、现货市场分析

### 1、氧化铝市场分析

表 4、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	备注
1月15日-1月19日	山西	A0-1	2850	2890	-	-
	山东	A0-1	2830	2870	+70	-
	河南	A0-1	2850	2890	-30	-
	广西	A0-1	2760	2800	+20	-
	贵州	A0-1	2880	2920	-	-
	连云港	A0-1	3500	3540	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	388	392	-3	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格维持稳定为主，部分地区价格随着市场的成交出现小幅上涨，但是整体市场上的现货成交偏少。北方市场报价 2850-2900 元/吨，南方市场报价达到 2800-2900 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2850-2890 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2830-2870 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2850-2890 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2880-2920 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2760-2800 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 388-392 美



元/吨。连云港氧化铝现货价维稳，成交价格报价 3500-3540 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅上涨，但是目前进口量依旧较少，港口库存偏低。

表 5、中国主要港口氧化铝库存统计

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
1月12日	15	6.6	23.2	44.8
1月19日	20	6	23.2	49.2
变化量	+5	-0.6	-	+4.4

数据来源：我的有色网

产能产量方面：12月份山西柳林县森泽煤铝有限责任公司新增产能 60 万吨，目前运行产能从 60 万吨/年提升至 120 万吨/年。山西孝义华庆铝业有限公司新增产能 35 万吨，目前运行产能从 10 万吨/年提升至 45 万吨/年。

长单方面：截至 12 月 31 日，2017 年 12 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13666 元/吨，以 18.5%作价 12 月份氧化铝长单价为 2528.2 元/吨，较 11 月份长单比例价下跌 441.6 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 6、 本周（1月15日~1月19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
1月15日	14920	14910	15070	14920	14900	14950	14960	14920	14840	14932
1月16日	14680	14670	14750	14720	14710	14690	14730	14700	14580	14692
1月17日	14410	14400	14530	14440	14460	14450	14480	14450	14320	14438
1月18日	14400	14400	14540	14430	14440	14430	14430	14430	14330	14426
1月19日	14450	14440	14630	14460	14460	14480	14490	14460	14370	14471
周均价	14572	14564	14704	14594	14594	14600	14618	14592	14488	
涨跌幅	-1.35%	-1.38%	-1.21%	-1.26%	-1.15%	-1.16%	-1.24%	-1.18%	-1.47%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（1.15-1.19）本周铝市整体表现波澜不惊，现货铝价周环比下跌。本周沪铝呈现先抑后扬走势，截止周五主力1803月合约，以14765元/吨收盘，较上周收盘下跌325元/吨。现货交投方面，周初至周中，期铝出现大跌，现货铝价随之下行。持货商维持积极出货，中间商为下游企业接货为主。由于铝价大跌，下游企业观望情绪较重，市场整体成交清淡。临近周末，铝价出现反弹，持货商出货意愿有所减弱，中间商接货意愿提升，下游企业按需采购，整体成交略有回暖。

产量、产能调研：据我的有色网调研，中铝贵州分公司电解四系列全系列停电，中铝贵州分公司电解铝彻底退出生产，共涉及产能17.5万吨。

## 中国铝市场周度报告

2018年 第3期 总第173期

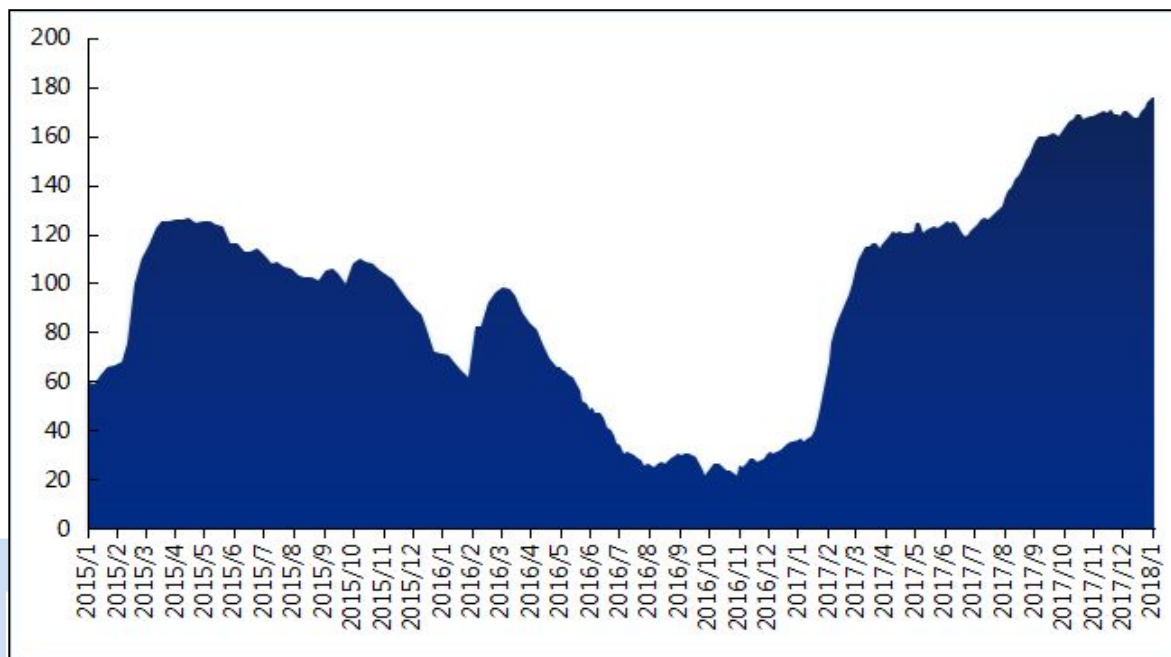
现货库存：据我的有色网统计，截止本周四国内现货铝锭库存总量172.6万吨，较上周减少0.2万吨，本周现货铝锭库存微幅减少，其中仍以广东地区减少最为明显。具体数据如下：

表7、全国主要市场电解铝库存统计（18.1.11-18.1.18）

地区	1月11日	1月18日	增减
上海	32.8	32.9	0.1
无锡	65.7	65.7	0
杭州	6.9	6.9	0
湖州	3.1	3.3	0.2
佛山	30.2	28.6	-1.6
海安	3.3	3.1	-0.2
天津	5.4	5.6	0.2
沈阳	0.5	0.5	0
巩义	8.9	9.2	0.3
郑州	3.4	3.2	-0.2
洛阳	2.1	2.2	0.1
重庆	2.6	2.9	0.3
临沂	1.8	2	0.2
常州	6.1	6.5	0.4
合计（万吨）	172.8	172.6	-0.2

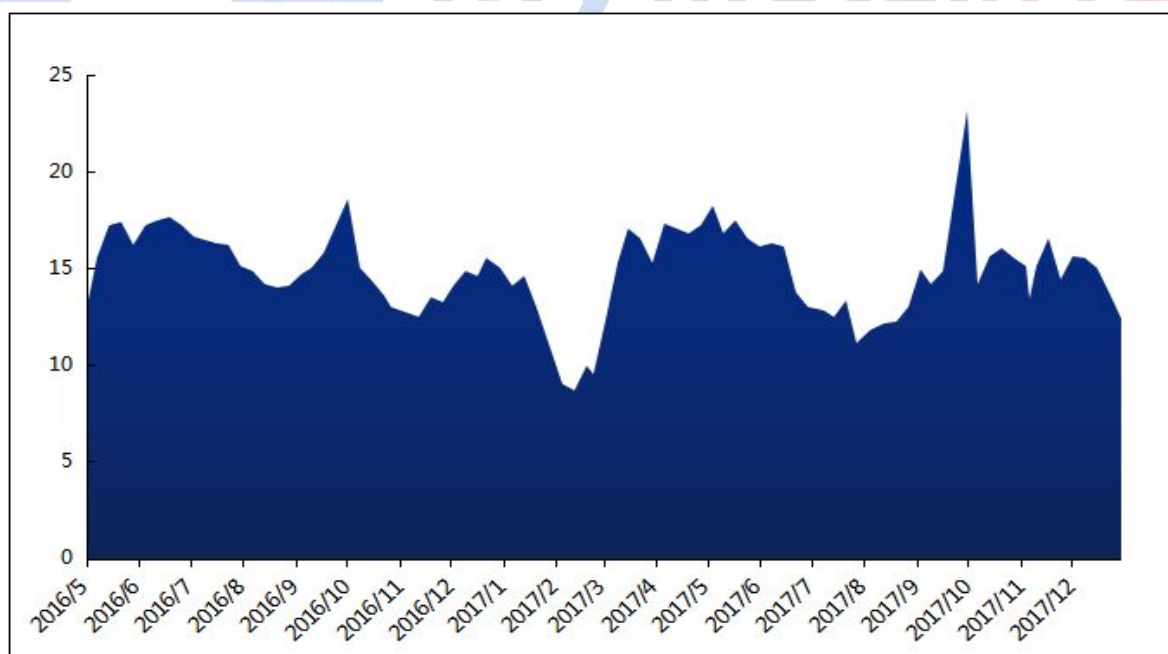
数据来源：我的有色网

图 3、 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

图 4、 中国主要地区电解铝出库量走势图(万吨)



数据来源：我的有色网

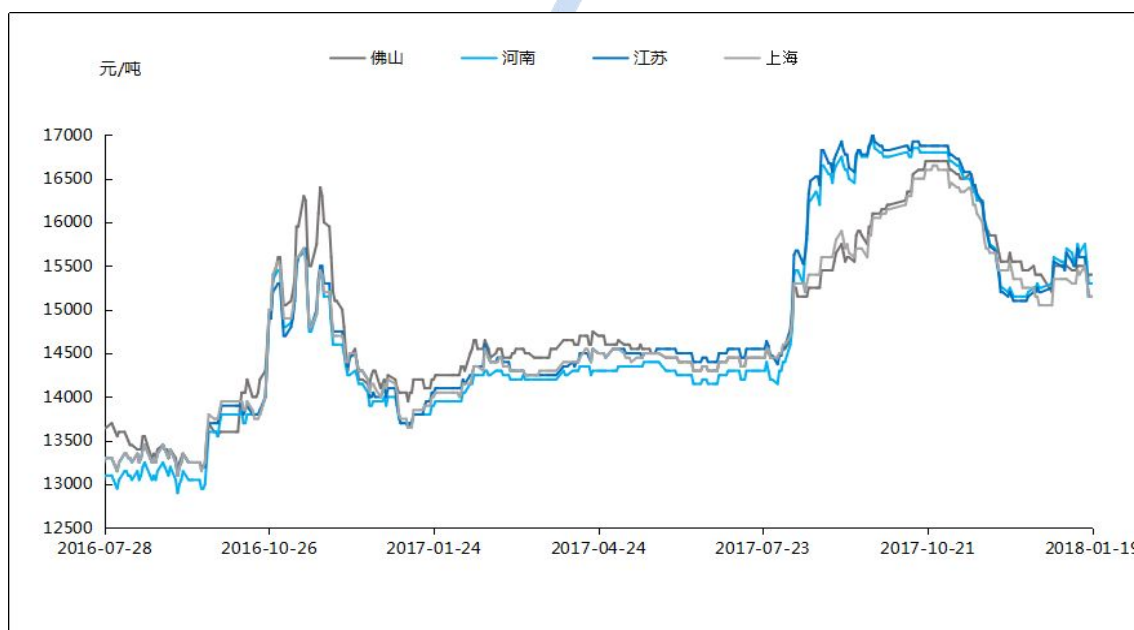
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/1/7-2018/1/14）约14.6万吨。周环比增加2.2万吨。其中无锡，佛山增加明显。上海，杭州，巩义维持稳定。天津，沈阳持续减弱。值得注意的是，1月15日开始新疆等西北地区对广东及无锡部分站点进行限装，期限15天左右。

### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝均价较上周下跌184元/吨，原系铝合金锭也随之有所下跌。本周硅价依旧平稳，因此A356.2原系铝合金锭价格主要还是受原铝价格影响，整体下跌150-200元/吨。

图5、全国主流地区A356.2铝合金锭价格走势



数据来源：我的有色网



本周 A356.2 市场供应依旧偏紧，厂家正常生产，产量并没有减少，市场货源紧张主要受山东、河南、新疆等地本周依旧受大雪天气影响，运输困难，导致部分货物滞留，到货有所减少，其次是受临近年底，下游轮毂厂纷纷开始备货影响。据调研，每年第四季度，A356.2 都会出现供应偏紧现象。

全国价格情况，目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15230 元/吨，广东地区均价为 15150 元/吨，山东地区出厂均价为 15120 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15130 元/吨，较上周价格均有下跌。预计下周原铝价格在 14500 元上下浮动，维持低位运行，A356.2 价格维持在 15000 元左右。后期临近放假，消费需求慢慢减弱，A356.2 价格还会下跌。

加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，比较平稳。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费依旧维持在 400-700 元/吨，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。

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格顺势下跌，总体成交一般。长江铝锭周均价较上周均价下跌 184 元/吨。Mymetal 干净割胶铝线价格指数周均 12500 元/吨，Mymetal 一系

新料价格指数为11400元/吨，Mymetal 生杂铝价格指数为10200元/吨，Mymetal 易拉罐价格指数周均9400/吨。废铝价格顺势下跌，持货商持货情绪浓厚，出货谨慎。再生铝企业采购量以及节后采购计划同比去年增加，大型铝企有计划增加30%左右，废铝新料受铝价影响较大，呈有价无市态势；旧料价格趋稳，流通量环比持平。下周我们围绕讨论的将是再生铝企业春节开工情况。

图6、 全国主流地区废铝价格走势图



数据来源：我的有色网

本周铝合金锭市场整体出货一般，大型企业目前订单排产较为饱和，需求量较大的订单排产周期要到一个月以后。中型企业目前订单排产在一周左右，放假时间大都定在月底，本周处于积极备货出货的状况。小型企业目前还是以清理库存回笼资金为主，报价偏低。环保方面京津冀地区，特别是天津地区采暖季限

产影响较大，环保不达标的企业在12月底就开始纷纷停炉，但考虑本地区供应量有限，对整个市场价格并不会造成过大的压力。据我的有色网了解：国内市场国标ADC12目前成交均价在15500元/吨，较上周下浮100元/吨左右，华南市场国标ADC12出厂价格维持在15600元/吨，较上周下浮100元/吨。华中市场国标ADC12出厂均价在15100元/吨，较上周持平，华东市场本周国标ADC12出厂均价在15400元/吨，较上周上涨100元/吨左右，天然气和废铝的成本依旧偏高，类似万泰、百斯特、信德等企业也纷纷选择检修锅炉减少供应。西南市场本周国标ADC12均价在15500元/吨，较上周持平。华北市场国标ADC12均价为15600元/吨，较上周持平。下周压铸企业订单或将进一步减弱，预计铝合金锭价格会小幅下跌。

图7、全国主流地区国标 ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

#### 4、铝棒市场分析

本周原铝价呈下行走势，且在周度中旬期间下跌幅度明显，而国内部分地区6063铝棒加工费在本周也有调价举措，且整体以下行调整为主。具体情况，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270-400元/吨；无锡250-350元/吨；包头70-140元/吨；巩义360-420元/吨；临沂350-370元/吨；南昌380-440元/吨；甘肃80-150元/吨；成都280-360元/吨。

图8、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
1月12日	310-450	280-380	360-420	70-140	350-380	390-470
1月15日	310-450	280-380	360-420	70-140	350-380	420-480
1月16日	300-420	280-380	360-420	70-140	350-380	400-470
1月17日	270-400	260-350	360-420	70-140	350-380	390-470
1月18日	270-400	250-350	360-420	70-140	350-370	380-440

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幅度的调价举措，其中佛山地区及无锡地区为下行调整，而南昌地区周度加工费调价趋势呈先扬后抑。分地区来看：佛山市场，对比上周，本周当地加工费每吨有40-50元的下调，同时据了解不同规格价差也相对有限，且前期高价位报价货源本周也有适度的下行调整；无锡市场，本周无锡地区加工费对比上周每吨有



30 元左右的下调，本周包括希望，信发等品牌货源都有下调举措，其中据当地部分持货商反馈，某品牌报价甚至低至 200+元/吨，低价位报价主要集中在贸易商，厂家当前报价仅有微幅调整；南昌市场，本周当地加工费对比上周每吨下浮 10~30 元左右，周度前期由于到货有限，市场库存下滑明显，价格相对有所坚挺，而伴随货源陆续抵达，价格也随之有所下调，但相较于佛山地区及无锡地区，南昌当地的加工费调价幅度相对有限。

成交情况，本周市场整体交投表现平淡，且询价氛围也相对略显冷清。当前持货商积极出货心态不减，而下游实际拿货有限，除按需零星采购外，基本维持观望态势，加之本周铝价有较为明显的下探，而这使得本就欠佳的采购情绪进一步有所遏制。与此同时，据各消费地区持货商反馈，本月底包括华东、华南及华中这些主流的消费地区，都会有部分企业陆续提前进入放假，但从目前来看，市场并未有备货举措出现，出货乏力。

**图 9、全国五地 6063 铝棒库存表**
**单位：万吨**

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
1 月 11 日	5.6	1.7	0.7	0.5	0.75	9.25
1 月 18 日	6.15	1.65	0.85	0.6	0.85	10.1
变化量	+0.55	-0.05	+0.15	+0.1	+0.1	+0.85

**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 铝棒现货库存统计数据可以看到，维持了一段时间下滑走势的总库量开始呈增加态势，且对比上



周，五地总库量增加幅度较为明显，逼近万吨左右。其中除无锡地区略有少量下滑外，其他四地都有不同数量的库存增加，且以佛山地区尤为明显，而五地总库量也再次突破 10 万吨。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**年度金融数据出炉 M2 低增速或成常态** 全年人民币贷款增加 13.53 万亿元，同比多增 8782 亿元；社会融资规模增加 19.44 万亿元，比上年多 1.63 万亿元。截至 2017 年 12 月末，M2 余额 167.68 万亿元，同比增长 8.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 3.1 个百分点，增速创下历史新低。

**2017 年 12 月份规模以上工业增加值增长 6.2%** 2017 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 11 月份加快 0.1 个百分点。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.52%。2017 年全年，规模以上工业增加值比上年增长 6.6%。

**2017 年 12 月份社会消费品零售总额增长 9.4%** 2017 年 12 月份，社会消费品零售总额 34734 亿元，同比名义增长 9.4%。其中，限额以上单位消费品零售额 17409 亿元，增长 6.7%。2017 年全年，社会消费品零售总额 366262 亿元，比上年增长 10.2%。其中，限额以上单位消费品零售额 160613 亿元，增长 8.1%。

**2017 年 GDP 超 80 万亿，经济增长超预期** 根据国家统计局最新公布的数

据，2017 年全年 GDP 超过 80 万亿元，增长 6.9%，比上年提高 0.2 个百分点。其中，四季度同比增长 6.8%，与三季度持平；环比增长 1.6%，延续了扩张态势。

**鲍威尔接任料无惊喜 华尔街一边倒预计 FED 加息三次** 据《华尔街日报》调查的大多数经济学家预计，美联储将在 3 月和 6 月再次上调利率。近 93% 的商业和学术经济学家在本月的调查中预测，美联储将在 3 月 20-21 日的政策会议上加息。

**英国 12 月 CPI 降至 3% 符合预期** 北京时间 1 月 16 日，17 时 30 分，英国央行公布数据，其中英国 12 月 CPI 环比 0.4%，预期 0.4%，前值 0.3%；英国 12 月 CPI 同比 3%，预期 3%，前值 3.1%；英国 12 月核心 CPI 同比 2.5%，预期 2.6%，前值 2.7%。

**美国初请人数创 45 年以来最低水平** 周四（1 月 18 日）21:30，美国劳工部数据显示，美国 1 月 13 日当周初请失业金人数为 22 万人，降至 1973 年 2 月以来最低，并且连续 150 周低于 30 万关口，连续时间创 1970 年以来最长。

## 2、本周行业新闻

**浙江省质监局抽查 32 批次铝合金型材产品 全部合格** 2018 年 1 月 18 日，浙江省质量技术监督局官网公布 2017 年浙江省铝合金型材产品监督抽查结果，该局近期抽查了宁波、温州、嘉兴、湖州、绍兴、金华、衢州、丽水等 8 个地区 32 家企业的 32 批次铝合金型材产品，不合格 0 批次，批次不合格率为 0。

**美铝预计全球铝供应将进入短缺状态** 美国铝业（Alcoa）近日表示，随着

中国推进供给侧改革，2018 年全球铝市场将出现短缺。这个美国最大的铝生产商曾预测 2017 年全球市场将处于“相对平衡”的状态，但现在认为，由于中国将继续遏制产量以控制污染，2018 年铝将出现供应缺口。美铝在周三表示，2018 年全球铝供应缺口最高将达到 70 万吨。

**云南铜业：中国铝业集团与云南国资委拟深化合作 公司明日停牌** 云南铜业(000878)1月17日晚间公告，收到控股股东云南铜业(集团)有限公司通知，因中铝业集团有限公司与云南省国资委进行深化合作相关事项对公司构成重大敏感信息，具体方案未最终确定。为避免公司股价异常波动，公司股票1月18日(星期四)开市起停牌。

**美国铝业预计全球铝供应将进入短缺状态 关注同业股票** 美国铝业周三表示，随着中国推进供给侧改革，2018 年全球铝市场将出现短缺。这个美国最大的铝生产商曾预测 2017 年全球市场将处于“相对平衡”的状态，但现在认为，由于中国将继续遏制产量以控制污染，2018 年铝将出现供应缺口。美国铝业预计 2018 年中国铝供应过剩规模在 150 万-170 万吨，去年 10 月的预测称 2017 年铝供应过剩规模在 180 万-220 万吨，业绩方面，美国铝业第四季度调整后每股收益低于分析师预估，股价盘后下跌近 5%。

**博赛集团成功签订黔江水田坝铝矿开发意向协议** 近日，博赛集团董事长袁志伦率副总经理范豫庆和矿山管理办公室主任黄开勇等一行抵达重庆市黔江区进行参观考察。黔江区党委、政府高度重视，区委书记余长明、区长徐江、政协主席夏于峰等领导分别会见。袁志伦一行首先对黔江区的铝加工企业进行了考

察调研，随后就黔江区水田坝铝土矿开发利用与黔江区有关领导、区政府相关部门及矿区所在乡镇负责人进行了友好座谈和交流。会后，范豫庆代表博赛集团与黔江区政府签订了水田坝铝土矿开发投资意向协议书。

**营口恒大实业 5 万吨/年铝粉生产加工项目签约落户霍市** 1月16日，营口恒大实业有限公司 5 万吨/年铝粉生产加工项目签约落户霍市。市委副书记、政府市长张鸿福，政府副市长郭天宝以及招商局、经信局等相关单位负责人参加签约仪式。仪式上，张鸿福代表霍林郭勒市人民政府与营口恒大实业有限公司负责人签订了合作协议。该项目计划投资 5 亿元，建设年产 5 万吨铝粉生产加工项目。

**中国铝业拟向 8 家机构投资者定向发行股份** 中国铝业公告称，2018 年 1 月 11 日，中国铝业与交易对方在北京签署《中国铝业股份有限公司发行股份购买资产框架协议》，中国铝业拟向交易对方发行股份购买交易对方合计持有的中铝山东 30.80% 股权、中州铝业 36.90% 股权、包头铝业 25.67% 股权及中铝矿业 81.14% 股权，交易对方同意根据未来与中国铝业协商一致的收购条件向中国铝业转让其所持有的前述标的资产。

**明泰铝业年报预增 30%** 明泰铝业 15 日晚间公告，公司预计 2017 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加 8,100 万元左右，同比增加 30% 左右。报告期内，公司销售收入同比有大幅度增长，加之公司新项目逐步达产、新产品批量生产，产品结构进一步优化，推动公司业绩持续增长。

**中铝广西分公司 2017 年利润创近十年新高** 2017 年，中铝股份广西分公司不断强化作风建设，以现场管理标准化和“跑冒滴漏”综合治理为主要抓手，坚



持眼睛向内、深挖潜力，狠抓提质增效各项措施的落实，主要产品产量超额完成年度计划，主要生产技术指标均优于计划值，全面完成运营净现金流、“两金”压降等中铝总部下达的考核任务目标，全年利润创近十年新高，完成考核利润目标的 188%。12 月份完成月度利润目标的 148%。

**美国将继续对华通用铝合金板进行“双反”调查** 美国国际贸易委员会 12 日投票同意继续对从中国进口的通用铝合金板进行反倾销和反补贴（“双反”）调查，美国国际贸易委员会四名委员当天一致投票通过上述决定。根据美方程序，美国商务部将于 2 月 1 日前后公布对华通用铝合金板反补贴调查的初裁结果，4 月 17 日左右公布反倾销调查的初裁结果。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格维稳为主，河南地区价格小幅回调，山东地区随着高价成交的出现，市场报价有所上挺。目前电解铝价格保持弱势震荡，并且市场接货意愿不强，整体成交平淡。虽然氧化铝厂压价采购原材料，但是氧化铝价格仍在底部区间，下跌空间有限。短期来看，我们预计氧化铝的价格维稳概率较大，预计运行区间在 2600~2900 元/吨左右。电解铝方面，本周铝价出现持续回落，内外盘走势出现明显分化。沪铝盘中跌破万五关口，随后虽然跌幅放缓，但在缺乏利好的支撑，铝价整体表现仍偏弱。进入淡季国内电解铝消费动力不足，库存的高企对铝价形成莫大压力。短期来看，下周铝价或将呈现震荡行情，沪铝考验 14500 元/吨关口支撑，现货铝价运行区间 14300-14900 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：李旬

联系人：方艺静

电 话：021-26093264