

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
2017/6/19	13510	13510	13620	13520	13590	+110
2017/6/20	13680	13670	13880	13690	13810	+200
2017/6/21	13770	13760	13890	13790	13880	+120
2017/6/22	13720	13710	13840	13740	13820	+120
2017/6/23	13640	13630	13750	13670	13760	+110

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：28 省份 5 月份 CPI 涨幅扩大 未出现物价负增长地区

市场情况：本周（6.19-6.23）本周国内铝价整体呈上行调整走势，市场成交维持一般。前半周，受政策消息面的影响，现货铝价表现较为强势，持货商出货意愿积极，但市场整体接货意愿却并未见有明显的提振。下半周价格略有下行回调，而成交相对来说表现依旧偏弱。临近周末，下游企业也基本采取观望态势，拿货情绪不高。

行业要闻：中国铝业再遭美国 232 调查 业内担忧或引全球混战

总结与预测：本周各地区氧化铝报价坚挺，但是实际的成交价格出现了小幅度的下调，主要是由于部分贸易商开始调价出货。近期电解铝供给侧改革再次成为市场热点，这对氧化铝需求形成较大压制，但氧化铝厂库存偏低，供应过剩不明显。所以，我们认为氧化铝价格短期之内将继续走稳。本周电解铝价格呈现先扬后抑走势，价格上涨主要在于政策消息面的刺激，新疆督察小组三线走访企业以及山东某铝厂减产，这促使了上半周铝价趁势上行。目前国内各主流地区铝锭现货库存总量继续下降，但对比往年的数据来看，依旧处于高位，而当前基本面依旧略显偏弱，受供给侧改革影响，部分电解铝企业开始减产，这对铝价形成一定支撑。但由于库存维持高位，部分新增及复产产能依旧继续。综上所述，短期来看，多空因素依旧比较胶着，铝价震荡前行，运行参考区间 13400~13900 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.....	4
二、现货市场分析.....	8
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

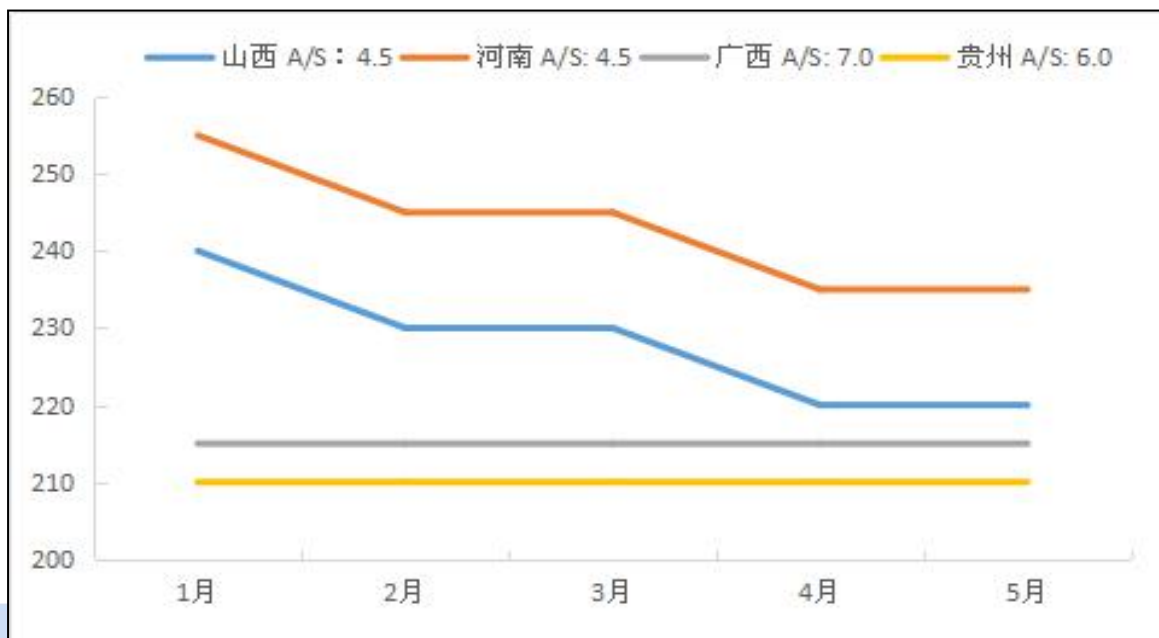
1、进口铝土矿市场评述

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。

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 Al:60-65%，Si:9-11%报价 220（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 210（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 230（不含税价格）。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，导致整体供应偏紧。但是由于目前市场主要依靠消耗之前国产矿的库存，所以国产矿供应短缺不明显。广西、贵州地区市场相对稳定。短期之内，我们认为国产矿的价格将继续保持稳定。

图一、国产矿价格走势图（分品位）



数据来源：我的有色网

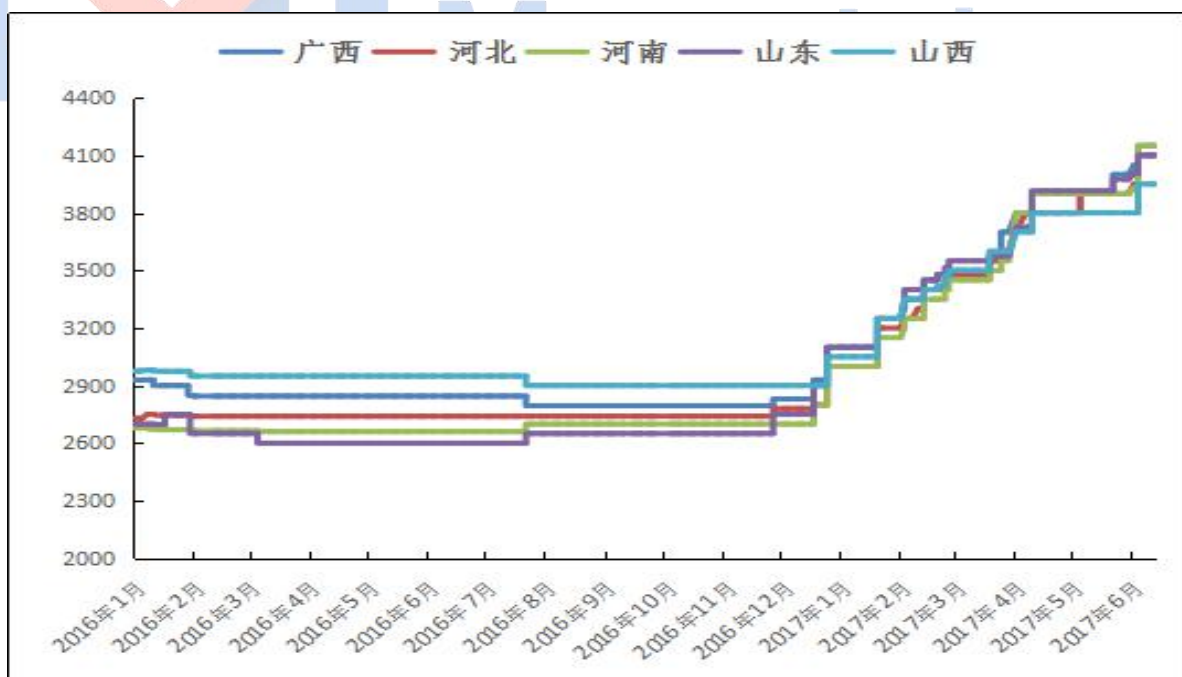
3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内主流地区预焙阳极价格较上周持稳，运行区间在 4100-4450 元/吨，+110 元/吨。据近期市场反应河南、山东等地区受环保影响阳极企业生产和开工也还是受限，不能满负荷生产。下游需求也并未受电解铝违规产能减产而下降，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 月份开始点火新增 15 万吨的产能，预期 7 月份会出产品。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。

据本月月初消息称自 2017 年 6 月 1 日起环保部严格执行大气污染物特别排放限值中体现成本方面压力尤为严重。本周原料方面石油焦市场较上周价格整体持稳，市场出货意愿放缓。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煨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维稳,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 3350-3500 元/吨,改质沥青参考价 3800-4200 元/吨。环保依然是阳极企业现阶段面临的重大问题,虽国家供给侧对下游电解铝企业违规产能的整顿,但短期内影响并未明显,再由原料方面煨后焦产量下滑,主要生产从煨后焦开始出阳极的铝厂较市场价高 100 元左右。短期内预焙阳极预计上涨空间任在,下滑空间受限,涨幅在 50-70 元/吨左右。

图二、2016 年-2017 年 6 月主流地区预焙阳极月度价格统计

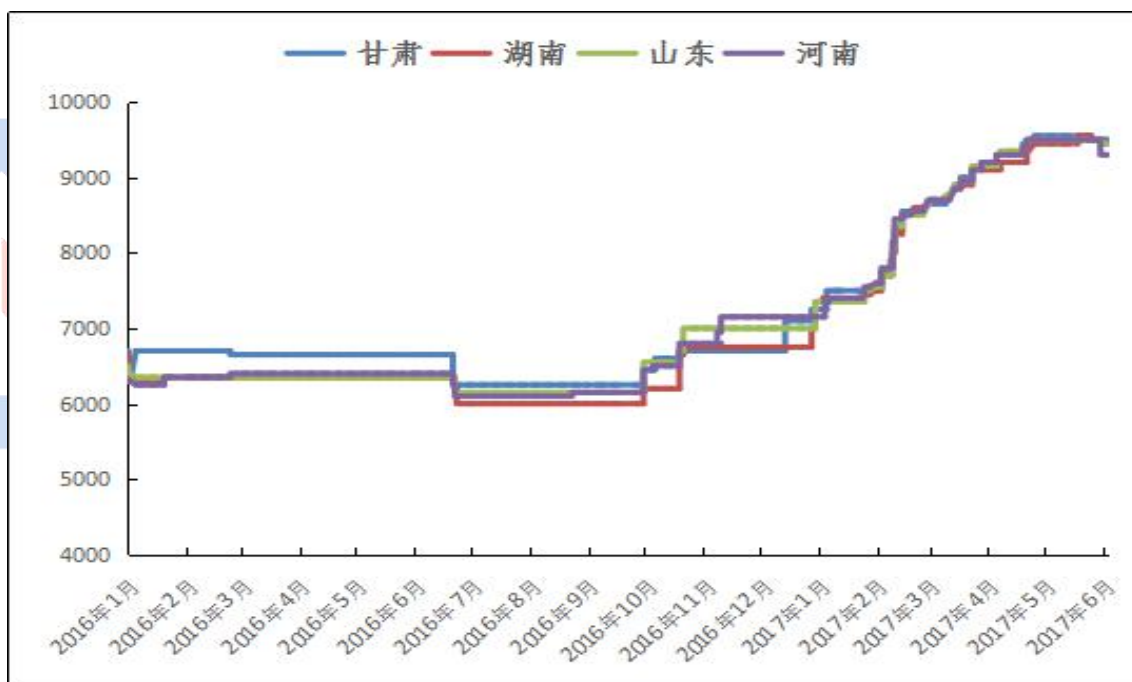


数据来源：我的有色网

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价格较上周稍持稳。但据市场调研了解成交较上月弱势下行。虽之前停产检修的氟企在本月开工率也都回升，较之前市场现货供应紧张的情况随之拉回较一个平衡的状态。但下游铝厂前期采购量基本都有库存，本月需求随之降低，价格上升受限。

图三、2016年-2017年6月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

本周环保在各原料企业开工率受限持续，导致上游萤石生产开工率较低，供应依然偏紧，价格高位运行。甘肃白银中天化工3条生产线正常开工，部分产出氢氟酸。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，河南未来铝业本周处于停产状态，预计下周有希望开工。山东昭和新材料和山东博涛集团生产线满负荷生产。河北平泉长城化工本周开始复产开

中国铝市场周度报告

2017年 第23期 总第144期

工，但开工率只有 30%左右。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还是处于检修改造状态。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。预计本月氟化铝下行空间受限，或将震荡持稳为主，运行区间在 9250-9550 元/吨。

表一、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
6月22日	855	993	1109	734	447
6月21日	844	1020	1070	724	445
6月20日	847	1110	1017	717	441
6月19日	848	1169	984	708	437

数据来源：我的钢铁网

表二、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)
6月22日	290.5	-5.5	321.5	-8.5	418	-10
6月21日	296	-3	330	2	428	-2
6月20日	299	1.5	332	1	430	0.5
6月19日	297.5	-0.5	331	2	429.5	3.5

数据来源：我的钢铁网

表三、 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
NIKILAND	86600	BAUXITE	6-16 1400	董家口港	巴西	ZHONG LV	PENAVICO
VITAOCEAN	61816	BAUXITE	6-17 0500	青岛港	越南	CHI PING	JIANG HAO
ULUSOY-12	76656	BAUXITE	6-18 2200	董家口港	所罗门	CHI PING	JIANG HAO
KANG MAY	67265	BAUXITE	6-21 0900	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
UBC ORISTANO	97369	BAUXITE	6-21 0800	吉姆岛港	澳大利亚	NAN SHAN	SITC
PAN BICORN	64707	BAUXITE	6-23 1000	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO

二、 现货市场分析

1、 氧化铝市场分析

表三、 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
6月19日-6月23日	山西	A0-1	2620	2660	-	-
	山东	A0-1	2620	2660	-	-
	河南	A0-1	2630	2670	-	-
	广西	A0-1	2550	2590	-	-
	贵州	A0-1	2570	2610	-	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	298	302	+9	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝成交价格基本保持稳定。部分贸易商入市意愿也不断增加，冶炼厂报价继续坚挺，但值得注意的是大单成交不多。北方市场报价于 2620-2660

中国铝市场周度报告

2017年 第23期 总第144期

元/吨，南方市场报价亦达到 2600 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2620-2660 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2620-2660 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2630-2670 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2570-2610 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2550-2590 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 298-302 美元/吨，上涨 9 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：由于鲅鱼圈有外贸船到港，库存略有增加。

表四、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16日	24	7.3	24	55.3
6月23日	24	10.5	23	57.5
变化量	-	+3.2	-1	+2.2

数据来源：我的有色网

产能产量方面：东方希望晋中铝业 2 条生产线（产能各 100 万吨/年）轮流检修，现已检修完成；孝义田园化工（25 万吨）、泰兴（10 万吨）、华庆（10 万吨）、奥凯达（25 万吨）等企业复产完成。河南汇源复产完成。但三门峡义翔 60 万吨检修产能继续延续。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。

长单方面：2017 年 5 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 13939.79 元/吨，以 18.5%作价 6 月份氧化铝长单价为 2578.86 元/吨，较 5 月份长单比例价下跌 56.59 元/吨。

2、电解铝市场分析

表五、 本周（6月19日~6月23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
6月19日	13510	13510	13620	13540	13500	13550	13530	13510	13440	13523
6月20日	13680	13670	13880	13660	13650	13730	13680	13670	13560	13687
6月21日	13770	13760	13890	13770	13750	13820	13780	13760	13670	13774
6月22日	13720	13710	13840	13740	13710	13760	13720	13710	13640	13728
6月23日	13640	13630	13750	13670	13650	13700	13640	13640	13570	13654
周均价	13664	13656	13796	13676	13652	13712	13670	13658	13576	
涨跌幅	+1.18%	+1.19%	+1.52%	+1.14%	+0.89%	+1.33%	+1.15%	+1.25%	+1.06%	

数据来源：我的有色网

本周（6.19-6.23）国内主流市场现货铝价先扬后抑，市场整体成交一般。上海地区周均价为13664元/吨，涨幅1.18%；无锡地区周均价13656元/吨，涨幅1.19%。杭州地区周均价13670元/吨，涨幅为1.15%；佛山地区本周均价13796元/吨，涨幅为1.52%。天津地区周均价13676元/吨，涨幅为1.14%。巩义地区本周均价13576元/吨，涨幅1.06%。临沂地区本周均价13658元/吨，涨幅为1.25%。重庆地区周均价13712元/吨，涨幅为1.33%。沈阳地区周均价为13652元/吨，涨幅为0.89%。本周国内铝价整体呈上行调整走势，市场成交维持一般。前半周，受政策消息面的影响，现货铝价表现较为强势，持货商出货意愿积极，但市场整体接货意愿却并未见有明显的提振。下半周价格略有下行回调，而成交相对来说表现依旧偏弱。临近周末，下游企业也基本采取观望态势，拿货情绪不高。

产能产量方面：6月河南神火计划复产永城350KA电解槽，涉及电解铝产能约6万吨。6月中旬广西百色银海电解铝复产，涉及产能15万吨。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。

图四、沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

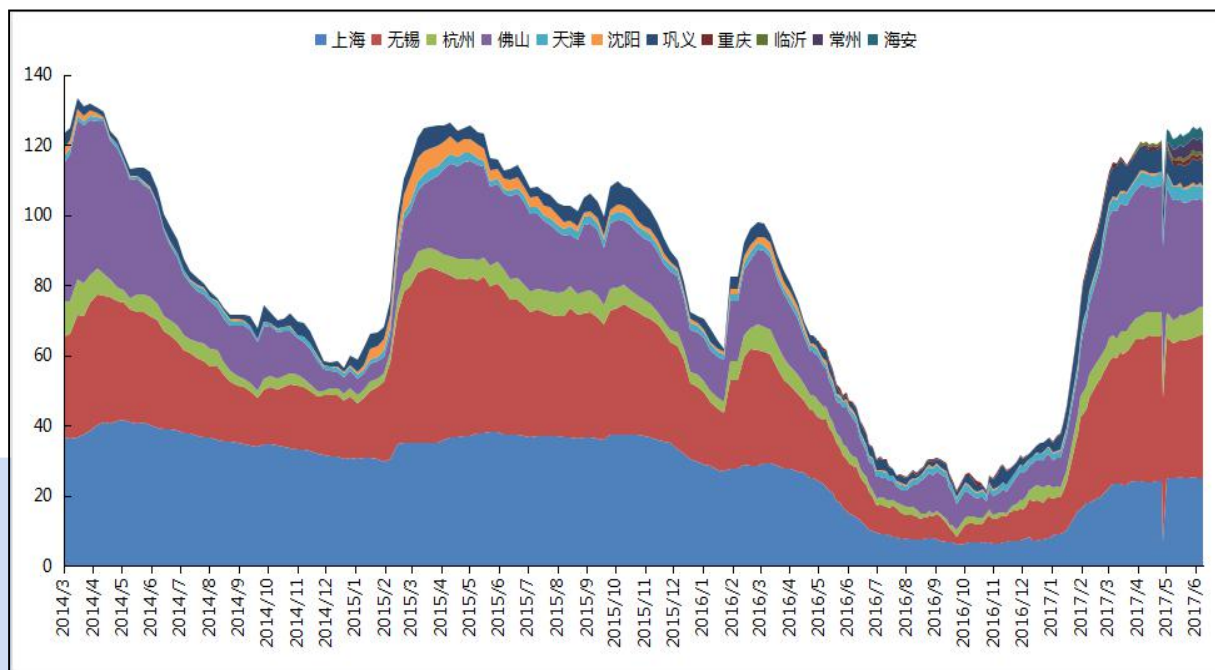
现货库存：各地区电解铝现货库存涨跌互相，库存总量出现下跌。具体数据如下：

表六 全国主要市场电解铝库存统计（17.6.15-17.6.22）

	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15日	24.8	40.9	8	30.3	3	3.6	0.4	6.9	1.1	0.9	3.7	123.6
6月22日	24	39.8	8.5	28.8	2.9	3.6	0.2	6.5	0.8	0.7	3.5	119.3
变化量	-0.8	-1.1	+0.5	-1.5	-0.1	0	-0.2	-0.4	-0.3	-0.2	-0.2	-4.3

数据来源：我的有色网

图五、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下跌，较上周小跌 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。

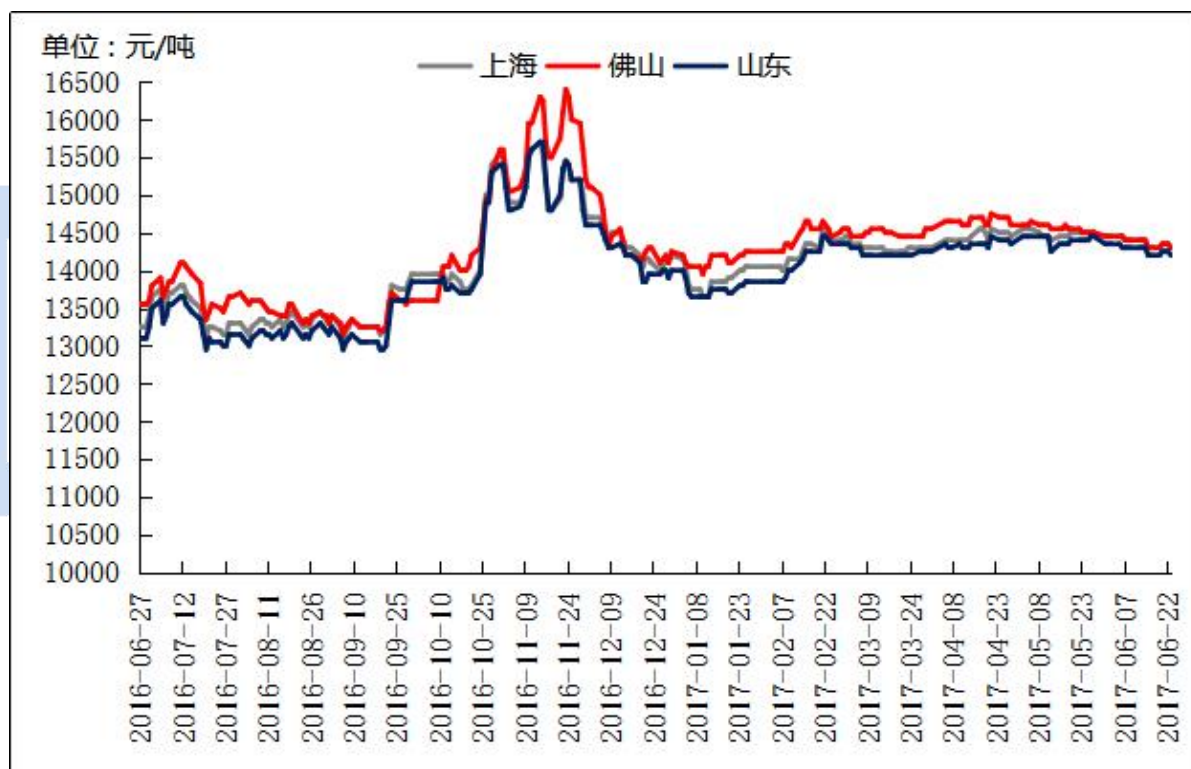
价格方面，各主流地区到货情况一般，但下游压铸厂采购以长单为主，本周偏弱，贸易商拿货意愿不强，本周价格较为平稳。其中，佛山地区 A356.2 成交

中国铝市场周度报告

2017年 第23期 总第144期

价为14200-14400元/吨，均价14300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14200-14300元/吨，均价14250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14100-14200元/吨，近期受环保政策影响，产量有所下滑。

图六、全国主流地区A356.2铝合金锭价格走势 规格：国标

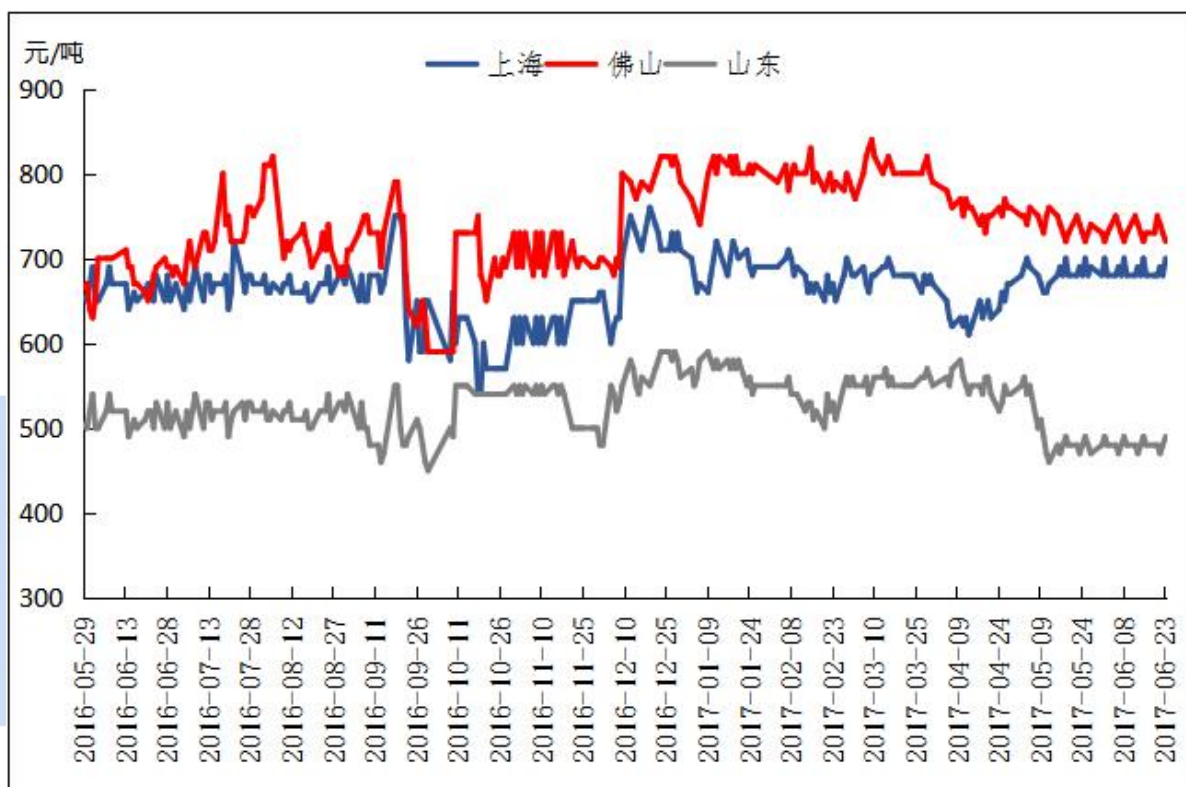


数据来源：钢联云终端

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。

图七、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小幅下跌，一方面现货铝锭价格震荡幅度较大，另一方面市场供应量高于采购量。华北地区淡季明显，下游接货意愿不高。华中地区供需较为平衡，华中地区废铝价格与上周持平。华东地区市场废铝供应较多，部分地区废铝价格较上周有所下滑。华南地区环保督查没有太大的影响，市场反应较为平淡。整个废铝供应和采购并未出现较大变动。

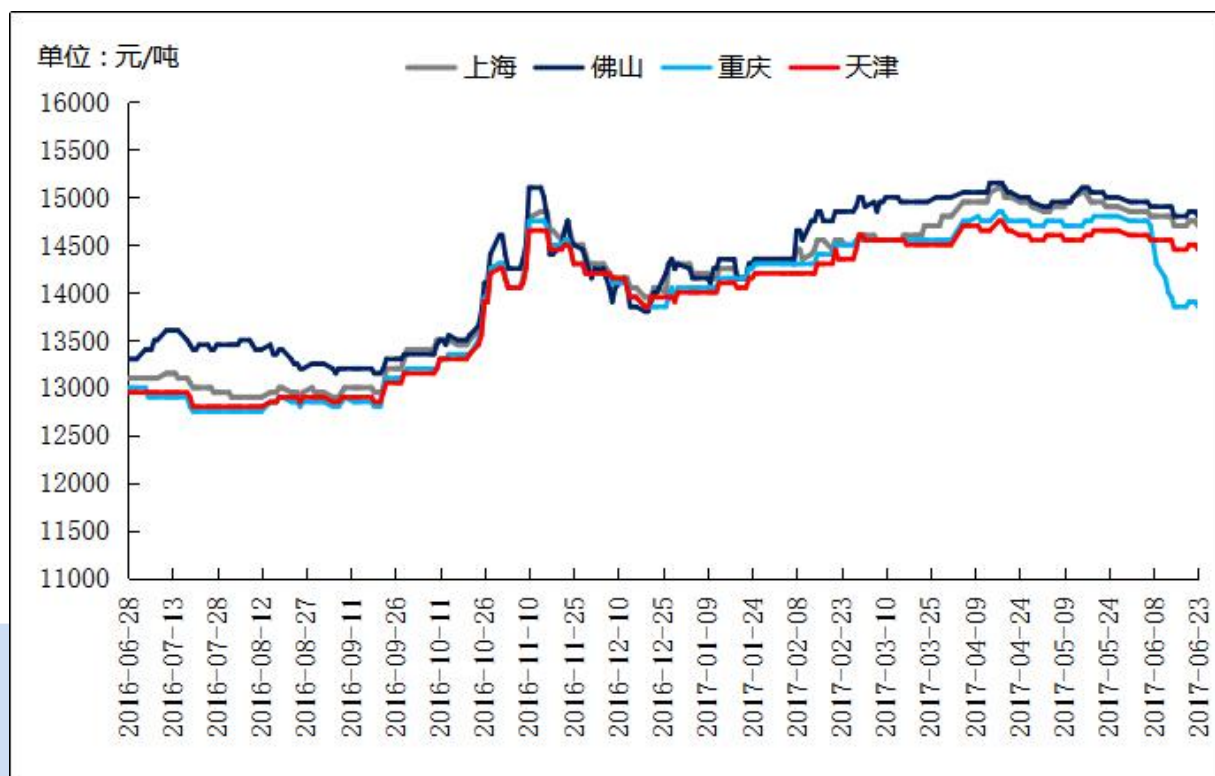
图九、全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

本周各地区ADC12的价格持续下跌，一方面现货铝锭价格一直处于高位，导致原材料成本的上升。另一方面下游接货意愿不高。西南重庆地区本周13900元/吨的均价。当地再生铝合金锭生产企业纷纷减产或者直接停产，这也导致重庆地区的ADC12产量下跌。上海地区的ADC12的报价在14600-14900元/吨，较上周下跌100元/吨。广东地区没有受到环保因素的影响，报价14900元/吨，较上周持平。江苏地区平均报价在14450-14850元/吨，较上周有所下跌，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13800-14000元/吨，较上周下跌100元/吨，主要受下游消费的影响。

图十、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

本周原铝价格呈先扬后抑走势，周度调价力度频繁企业幅度较为明显，而国内各主流地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅个别地区有所调价。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 360~450 元/吨；无锡 330-450 元/吨；包头 80~170 元/吨；巩义 240~300 元/吨；临沂 300~360 元/吨；南昌 370-440 元/吨；甘肃 80~150 元/吨；成都 220~270 元/吨。

表七、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
6月8日	360~440	250~340	230~330	80~170	300~360	310~420
6月12日	360~460	250~340	230~330	80~170	300~360	360~450
6月15日	360~450	280~380	230~310	80~170	300~360	360~420
6月19日	360~450	360~450	230~310	80~170	300~360	370~450
6月22日	360~450	330~450	240~300	80~170	300~360	370~440

数据来源：我的有色网

通过上表详细数据，我们可以看到，本周各主流地区 6063 铝棒加工费整体以稳为主，仅无锡地区相对来说有较为明显的调价，而其他有调价的地区调价幅度也仅在 10 元/吨左右。无锡地区，本周当地加工费较上周对比均值上涨超 50 元/吨，目前据我的有色网了解，当地尺寸在 90MM 的货源相对来说偏少，所以此类货源报价也要高于其他尺寸货源，价差大致在 40~50 元/吨，同时当地现阶段厂家自身货源不多，货权更多的转移到了中间商的手中；南昌地区，本周当地加工费较上周对比均值上涨 10 元/吨左右，据当地持货商反馈，目前尺寸在 90MM 的货源同样货源偏少，部分持货商选择 90MM 及 120MM 的货源捆绑式销售，而此两尺寸货源价差大致在 30 元/吨左右；佛山地区、巩义地区、包头地区及临沂地区本周加工费表现稳定，基本无调价变动。部分地区持货商依旧抱有继续上调加工费的打算，但根据眼下的市场格局，继续上调价格的难度较大，下游企业难以接受持续的上调。

产能产量方面，据我的有色网调研：聊城信源（信发）于 6 月初投产铝棒产线，初期涉及产能约 15 万吨，目前每日产量在 150~200 吨左右。

成交情况，本周市场活跃度表现尚可，持货商出货意愿强，下游企业虽然整体维持按需采购原则，但询价氛围较为积极。通过我的有色网数据对比，当前各

消费地区铝棒的整体消费要优于原铝。

表八、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15日	5.8	0.65	0.9	0.28	0.18	7.81
6月22日	5.7	0.5	0.8	0.21	0.25	7.46
变化量	-0.1	-0.15	-0.1	-0.07	+0.07	-0.35

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 铝棒显性库存数据统计可以看到本周整体库量较上周有所下滑，其中除湖州地区显性库存略有增加外，其他四地都有不同库量的下滑。目前各消费地区发货相对来说基本稳定，而库存下滑的主要原因在于，消费地区依旧有一定的需求量，出库量稳定且部分地区还有所增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

28 省份 5 月份 CPI 涨幅扩大 未出现物价负增长地区 国家统计局近日公布了全国 31 个省（区、市）5 月份居民消费价格指数（CPI）。数据显示，28 个省份 5 月份 CPI 同比涨幅较 4 月份出现不同程度扩大。5 月份全国 CPI 同比上涨 1.5%，涨幅比 4 月扩大 0.3 个百分点。

单日净回笼量创 6 月新高 央行货币政策或无意过于宽松 继本周三（21

日) 公开市场重现单日净回笼后, 周四央行逆回购投放继续缩量。据央行公告, 22日央行开展了200亿元7天逆回购操作, 中标利率维持在2.45%。因当日有1000亿元逆回购到期, 公开市场实现净回笼800亿元。这也是6月以来公开市场单日最大净回笼量。

美国5月新屋开工数量创8个月新低 美国5月新屋开工109.2万, 为八个月新低, 预期122万, 前值117.2万修正为115.6万。美国5月新屋开工环比-5.5%, 预期4.1%, 前值-2.6%修正为-2.8%。美国新屋开工户数连续第三个月下跌, 为2009年1月以来首现三月连跌。

多家大行预计美联储将提前至9月开始缩表 在美联储主席耶伦上周表示可能“相对较快”地启动缩表程序后, 几家银行将预计美联储可能宣布开始缩表意图的时间从12月调整为9月。一些分析师认为, 耶伦的讲话意味着在采取年内第三次加息行动前, 美联储将对削减量宽的时间进行微调。

美国5月成屋销售创十年内第三高 美国5月成屋销售总数环比增长1.1%, 远超预期的降幅0.4%, 同比上涨2.7%。4月前值的降幅2.3%则进一步下修至降幅2.5%。

美国初请失业金人数仅24.1万 收紧势态不可挡? 美国截至6月17日当周初请失业金人数为24.1万, 略高于预期值24.0万, 前值23.7万修正为23.8万, 不过上周初请数据连续第120周位于30万关口下方, 连续周期为1970年以来最长。

2、本周行业新闻

据新疆清理整顿电解铝行业违法违规项目专项督查组督察天龙矿业 6月20日，新疆自治区督查组国资委范胜利处长一行到天龙矿业开展电解铝行业违法违规项目督察实地核查。自治区工商局主任伊力亚尔·阿布杜热苏力、自治区有色金属协会专家解金征、自治区国土资源厅矿产开发管理处副处长张军；自治州人民政府副秘书长马雁斌、州国土资源局局长赵福荣、州工商局副局长乌斯曼·饶孜、州国资委副主任李卫国、州国土资源局总工程师魏永红、阜康市委常委丁志春及市发改委、国土局、商信委、财政局主要领导陪同调研

美铝称中国铝供应已对美国构成国家安全风险 6月23日，据彭博社报道，在美国针对金属进口召开的公开听证会上，美铝公司的战略、技术、企业发展高级副总裁 Ben Kahrs 公开表示，中国的铝供应过剩对美国构成国家安全风险。

伟禄集团投资年产10万吨再生铝锭加工项目 伟禄集团控股有限公司(1196.HK)宣布旗下间接拥有60%股权之附属公司鹏高国际贸易有限公司与梧州进口再生资源加工园区管委会签订投资协议，计划在广西省梧州进口再生资源加工园区内开展以年产10万吨为目标的再生铝锭加工项目，其投资及地盘发展分为两期，第一期约为人民币2.5亿元，所占地盘面积将约为80亩，第二期则为人民币1亿元，地盘面积则将约为49亩。

电解铝供给侧改革突然提速 自从日前传出新疆部分地区将开展电解铝专项检查的消息后,昨日又有消息称山东魏桥决定即日起关停 25 万吨电解铝产能。有色金属行业研究人士透露,近期其他电解铝重点生产省份也可能开展电解铝督查工作,行业供给侧改革正在加速推进。若督查工作执行严格,叠加其他政策对于电解铝生产的季节性影响,最快在今年年底,铝就将从供应过剩转变为出现缺口,存在一定的投资机会。

电解铝大幅度限产 供给侧改革有望赶超预期 6月20日,有色板块逆势领涨,其中,涉及铝的个股涨幅靠前,云铝股份上涨 4.55%,南山铝业上涨 3.09%、中国铝业上涨 2.52%等。目前国内电解铝供给过剩加剧,倒逼供给侧改革政策落实。安信证券有色分析师齐丁表示,电解铝供改已现政策拐点信号,是确定性强、预期低,并且处在底部区域的板块,目前时点性价比最好,建议关注中国铝业、云铝股份、神火股份。

山东省发布通知限制电解铝产能扩张 美国多项经济数据公布,5月非农数据大幅不及预期且前期数据大幅下修,美联储9月加息节奏或放缓,导致黄金价格有所上涨。同时,原油价格下跌带动基本金属价格普遍下滑。印尼恢复镍矿出口,叠加菲律宾产量复苏预期,镍价跌破近期低位,短期内仍将维持低位震荡。湖南地区锌矿逐渐复产,冶炼厂检修完成出货增加,锌价高位下调。

全球铝峰会调查显示,进口铝并不会影响美国国家安全 6月16日《美国贸易内情》报道,调查表明,进口铝并不会威胁美国国家安全。第十届铝产业前景峰会于6月6—8日在芝加哥举行,参加峰会的铝行业的大多数高管说,他们认为美

国的铝进口不会对国家安全构成威胁，美商务部不应以对国家安全影响的 232 条款对进口铝征税。

创业板海达股份计划 3.3 亿收购科诺铝业 95.32%股份 科诺铝业 6 月 19 日公告，创业板公司海达股份计划收购科诺铝业 95.32%的股份，即 2884.9 万股股份。此次收购前，海达股份未持有科诺铝业股份，收购完成后将成为海达股份的控股子公司。

法国 AMR 矿业与赢联盟签署合作协议 合作开采几内亚铝土矿 6 月 14 日，法国 AMR 矿业公司与几内亚赢联盟达成合作协议，联手合作开发几内亚的铝土矿。法国驻几内亚大使、法国 AMR 矿业公司和赢联盟的高管、几内亚国家矿业公司总经理等出席了合作协议签字仪式。

中国铝业再遭美国 232 调查 业内担忧或引全球混战 “我期待看到 6 月份来自商务部的关于钢铁和铝的 232 调查。如果需要的话，(我们)将采取行动。” 5 月 28 日，美国总统特朗普的推特为全球贸易引发了大地震。继 4 月 20 日在白宫签署总统备忘录，要求美国商务部调查钢铁进口是否威胁美国国家安全后，特朗普又将贸易保护的大炮开向了中国铝业。

四、总结与预测

综述：本周各地区氧化铝报价坚挺，但是实际的成交价格出现了小幅度的下调，主要是由于部分贸易商开始调价出货。近期电解铝供给侧改革再次成为市场热点，这对氧化铝需求形成较大压制，但氧化铝厂库存偏低，供应过剩不明显。所以，我们认为氧化铝价格短期之内将继续走稳。本周电解铝价格呈现先扬后抑走势，价格上涨主要在于政策消息面的刺激，新疆督察小组三线走访企业以及山东某铝厂减产，这促使了上半周铝价趁势上行。目前国内各主流地区铝锭现货库存总量继续下降，但对比往年的数据来看，依旧处于偏高位，而当前基本面依旧略显偏弱，受供给侧改革影响，部分电解铝企业开始减产，这对铝价形成一定支撑。但由于库存维持高位，部分新增及复产产能依旧继续。综上所述，短期来看，多空因素依旧比较胶着，铝价震荡前行，运行参考区间13400~13900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