中国铝市场周度报告

2017 年 第 24 期 总第 145 期

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
2017/6/26	13710	13700	13830	13690	13830	+120
2017/6/27	13590	13580	13730	13590	13730	+140
2017/6/28	13710	13700	13850	13700	13850	+140
2017/6/29	13800	13790	13890	13810	13900	+90
2017/6/30	13670	13670	13780	13680	13790	+110

Mymetal 评述&一周要闻

宏观： 央行连续六日暂停公开市场操作 本周逆回购共 3300 亿元

市场情况： 本周（6.26-6.30）国内主流市场现货铝价涨跌互相，但从整体价格来看，铝价较上周小幅上涨，市场整体成交偏弱。上海地区周均价为 13696 元/吨，涨幅 0.23%；无锡地区周均价 13688 元/吨，涨幅 0.23%。杭州地区周均价 13698 元/吨，涨幅为 0.20%；佛山地区本周均价 13816 元/吨，涨幅为 0.14%。天津地区周均价 13698 元/吨，涨幅为 0.16%。巩义地区本周均价 13568 元/吨，跌幅为 0.06% 。临沂地区本周均价 13654 元/吨，跌幅为 0.03%。重庆地区周均价 13736 元/吨，涨幅为 0.18%。沈阳地区周均价为 13692 元/吨，涨幅为 0.29%。本周国内现货铝价走势震荡，市场整体成交维持一般。冶炼厂以及持货商积极出货，现货维持小幅贴水状态，贸易商接货意愿相对积极。由于本周临近月底，大多企业已进入结算状态，下游接货意愿受抑，仅维持零星刚需，整体成交表现略差。

行业要闻： 自备电厂整顿即将开展 电解铝企业或受影响

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，但是市场上鲜有成交，并且成交订单量较小。6 月底工信部召开关于铝供给侧的相关会议使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。本周电解铝价格小幅上涨，但由于临近月末，受资金等因素影响，市场整体成交偏弱。目前期铝价格运行在 13900 元/吨附近，上方阻力万四关口压力较大，支撑位 13500 元/吨。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。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.....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.....16
三、热点新闻.....19
1、本周宏观要闻.....19
2、本周行业新闻.....19

我的有色 Mymetal.net

一、上游市场及辅料市场分析

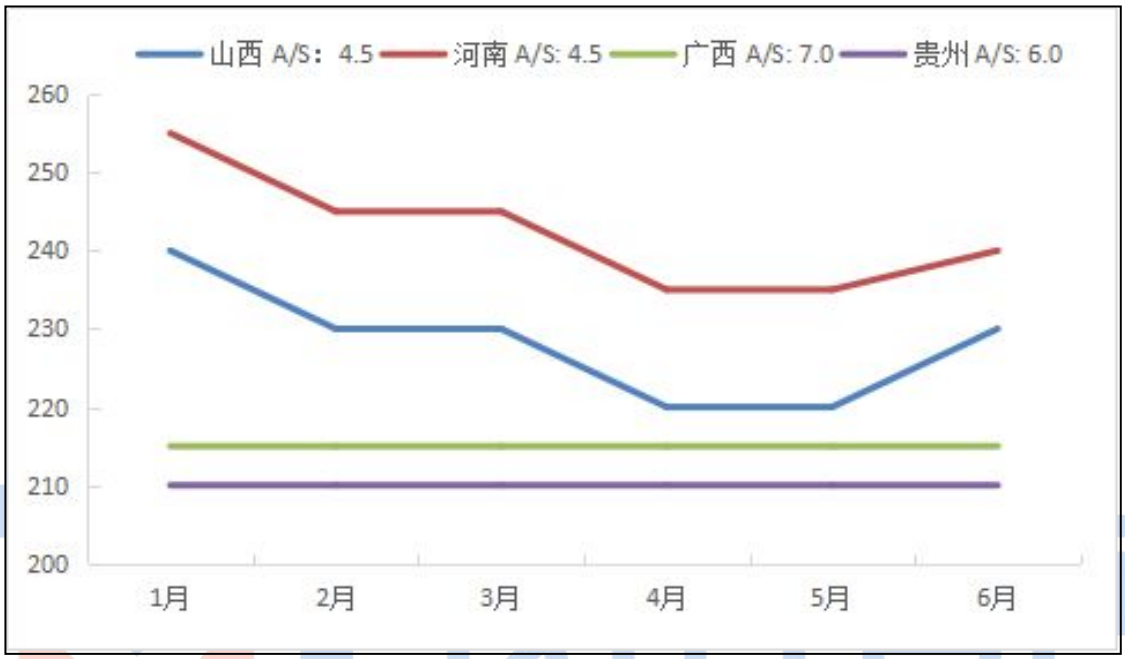
1、进口铝土矿市场评述

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。并且各氧化铝厂开始正常生产，铝土矿的库存消耗较快。山西、河南部分的国产矿价格开始小幅度上调，广西、贵州地区价格保持稳定。我们预计随着环保问题的继续，部分地区国产矿资源紧缺的现象会愈加明显，后期国产矿价格会呈现上涨的趋势。

图一、国产矿价格走势图（分品位）



数据来源：我的有色网

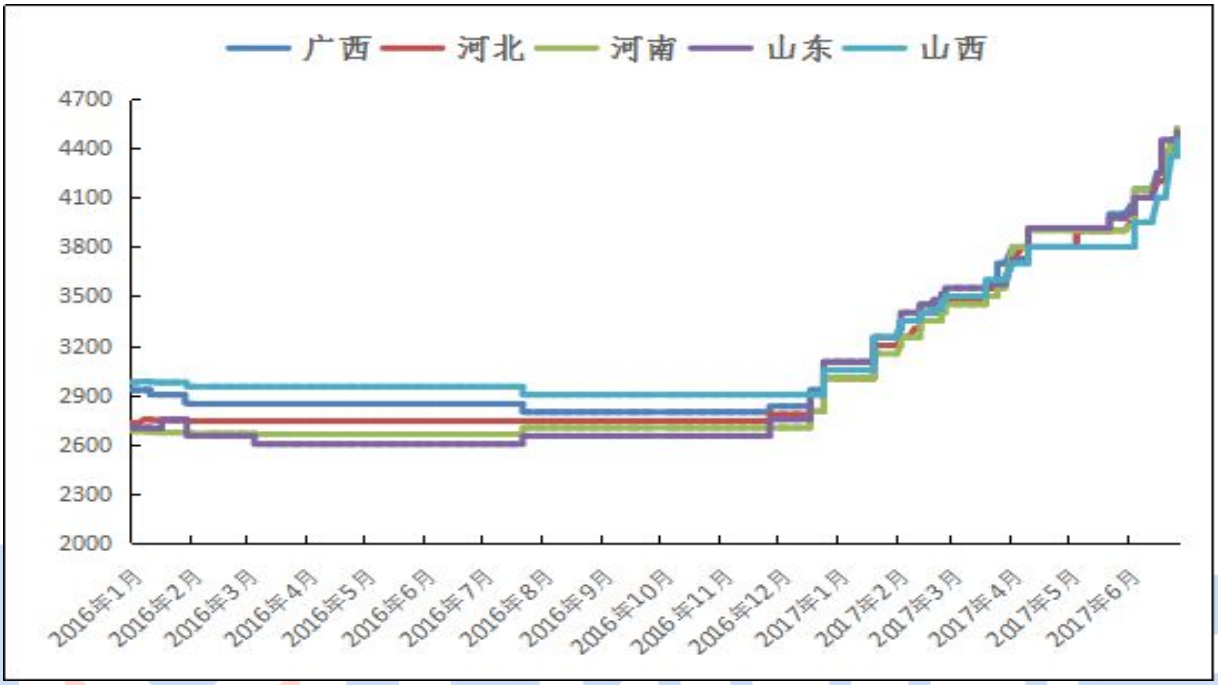
3. 国内预焙阳极市场评述

国内主流市场预焙阳极价格行情：本周国内预焙阳极正处月底定价时期，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。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。

据本月消息称 6 月是安全生产月，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稍有下调，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。

图二、2016 年-2017 年 6 月主流地区预焙阳极月度价格统计



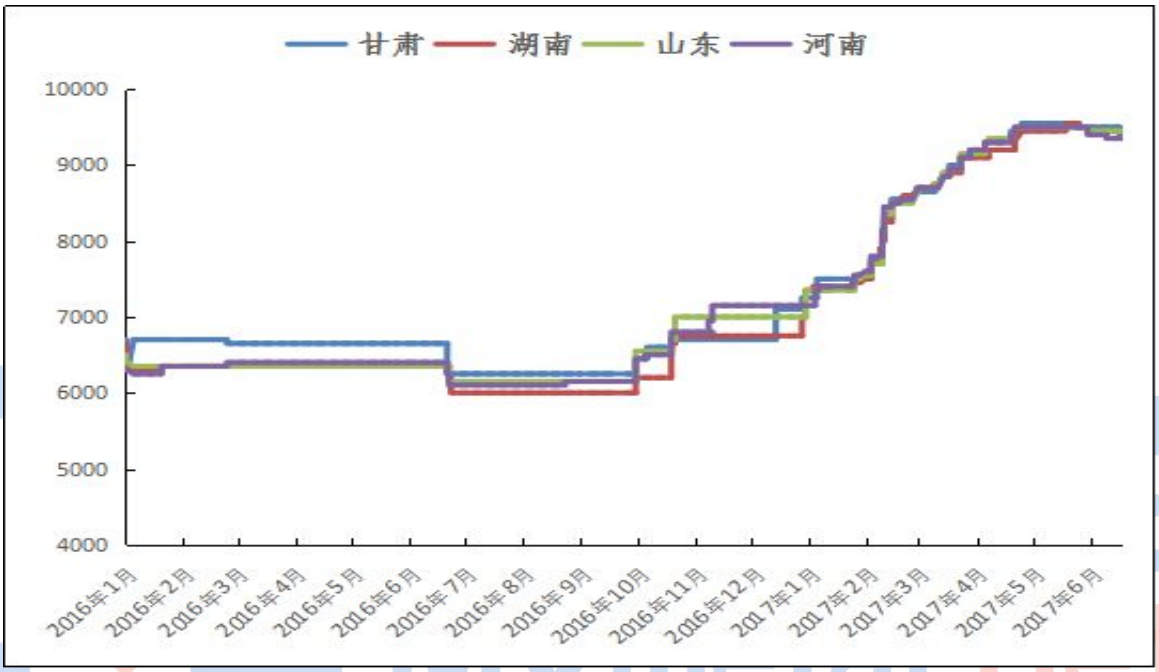
数据来源：我的有色网

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弱势持稳。据市场调研了解成交较上周也都无明显上升，下游采购有压价的情况。较上月受环保影响停产检修的氟企在本月开工率也都回升，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。下游铝厂月初采购量在本月底都小有库存，本周需求量随之降低，价格上升受限。本周氟化铝各市场综合运行区间在 9200-9500 元/吨（到厂含税）。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 7 月份萤石还会上调。

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

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，下调幅度在 50-80 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 29 日	920	1146	1119	758	464
6 月 28 日	929	1170	1150	761	459
6 月 27 日	903	1066	1151	757	458
6 月 26 日	884	1005	1145	750	454

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（$/MT）	涨 跌（$/MT）	当日价格（$/MT）	涨 跌（$/MT）	当日价格（$/MT）	涨 跌（$/MT）
6 月 29 日	301	2.5	335.5	2.5	435.5	7.5
6 月 28 日	298.5	2.5	333	1.5	428	4
6 月 27 日	296	3.5	331.5	3	424	5
6 月 26 日	292.5	1	328.5	1.5	419	1

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
VAMOS	55442	BAUXITE	6-25 1500	莱州港	印尼	鲁北	外代
RTM DHAMBUL	60646	BAUXITE	6-25 1300	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
ETERNAL BLISS	65848	BAUXITE	6-30 0100	青岛港	印度	CHI PING	JIANG HAO
奥格	49503	BAUXITE	6-30 2100	龙口港	牙买加	魏桥	外代

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	2530	2570	-20	-
	贵州	A0-1	2560	2600	-10	-
	连云港	A0-1	2750	2790	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	288	292	-10	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 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 2560-2600 元/吨，下跌 10 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2550-2590 元/吨，下跌 20 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 288-292 美元/吨，下跌 10 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 23 日	24	10.5	23	57.5
6 月 30 日	28	10	22.5	60.5
变化量	+4	-0.5	-0.5	+3

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 月上期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 26 日-6 月 30 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 26 日	13710	13700	13830	13710	13710	13750	13710	13660	13570	13706
6 月 27 日	13590	13580	13730	13620	13600	13630	13590	13560	13480	13598
6 月 28 日	13710	13700	13850	13680	13680	13750	13710	13670	13560	13701
6 月 29 日	13800	13790	13890	13790	13770	13840	13800	13750	13680	13790
6 月 30 日	13670	13670	13780	13690	13700	13710	13680	13630	13550	13676
周均价	13696	13688	13816	13698	13692	13736	13698	13654	13568	
涨跌幅	+0.23%	+0.23%	+0.14%	+0.16%	+0.29%	+0.18%	+0.20%	-0.03%	-0.06%	

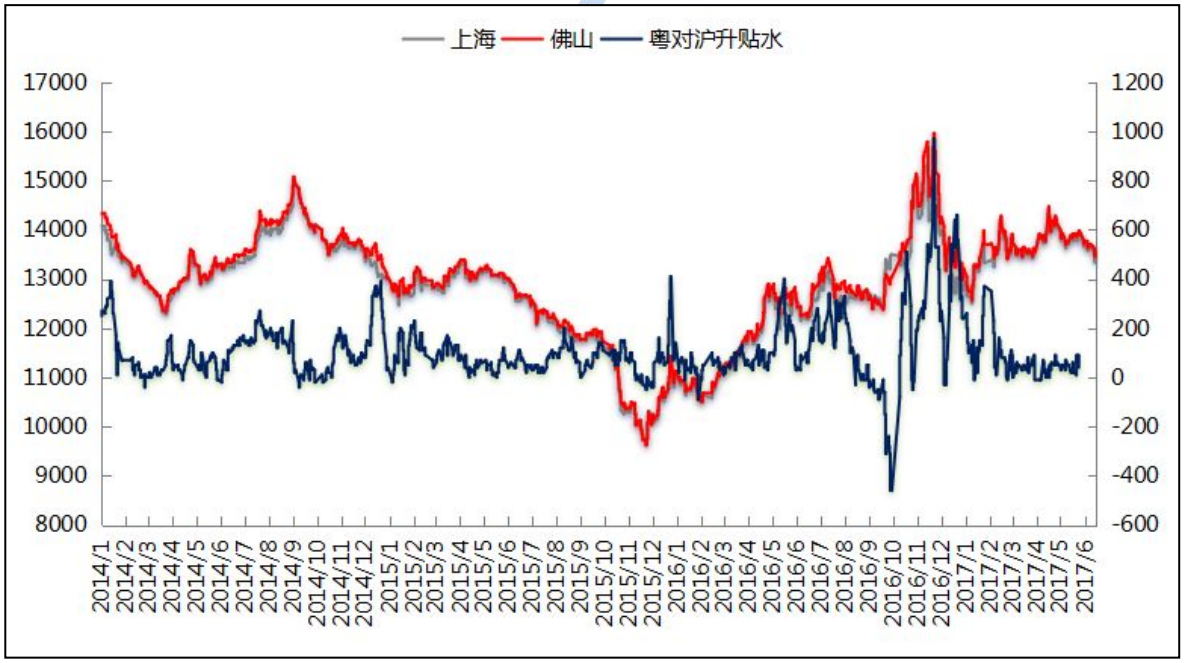
数据来源：我的有色网

本周（6.26-6.30）国内主流市场现货铝价涨跌互相，但从整体价格来看，铝价较上周小幅上涨，市场整体成交偏弱。上海地区周均价为 13696 元/吨，涨幅 0.23%；无锡地区周均价 13688 元/吨，涨幅 0.23%。杭州地区周均价 13698

元/吨，涨幅为 0.20%；佛山地区本周均价 13816 元/吨，涨幅为 0.14%。天津地区周均价 13698 元/吨，涨幅为 0.16%。巩义地区本周均价 13568 元/吨，跌幅为 0.06% 。临沂地区本周均价 13654 元/吨，跌幅为 0.03%。重庆地区周均价 13736 元/吨，涨幅为 0.18%。沈阳地区周均价为 13692 元/吨，涨幅为 0.29%。本周国内现货铝价走势震荡，市场整体成交维持一般。冶炼厂以及持货商积极出货，现货维持小幅贴水状态，贸易商接货意愿相对积极。由于本周临近月底，大多企业已进入结算状态，下游接货意愿受抑，仅维持零星刚需，整体成交表现略差。

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。

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

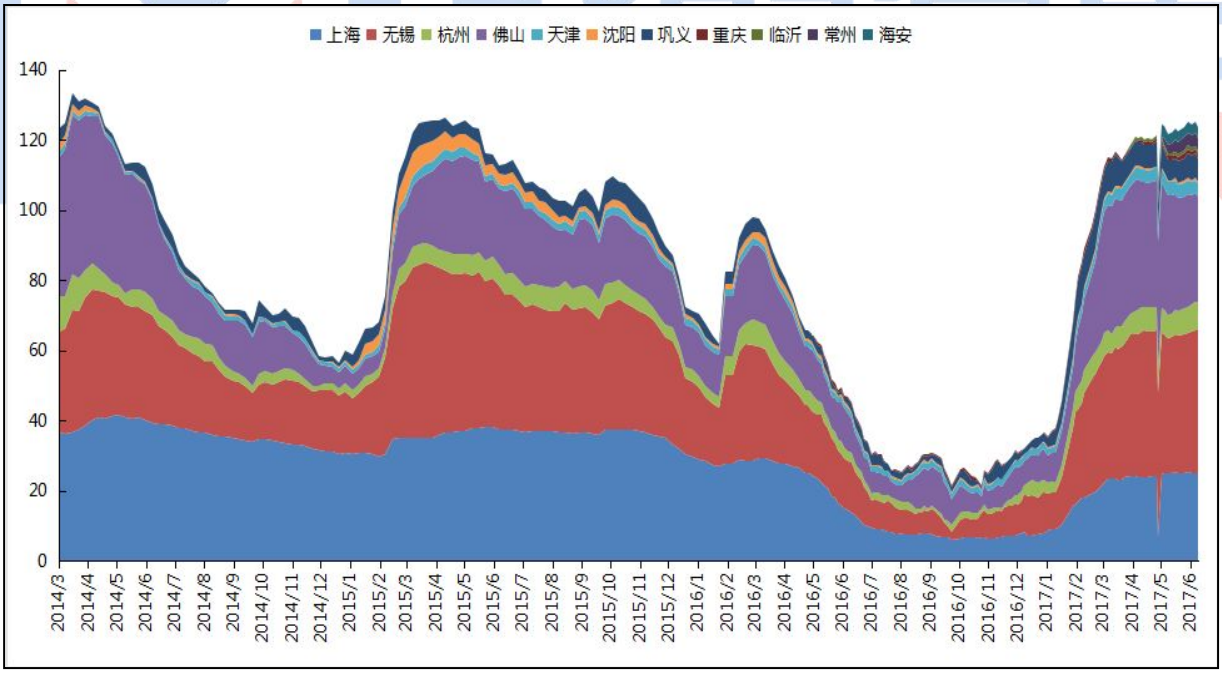
现货库存：在经历两周库存下降之后，本周国内电解铝现货库存总量出现增长，其中无锡、巩义等地区增长幅度明显。具体数据如下：

表六 全国主要市场电解铝库存统计（17.6.22-17.6.29）

	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
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
变化量	-0.1	+1.3	-0.6	-0.1	-0.3	+0.1	+0.3	+0.9	0	+0.1	0	+1.6

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)



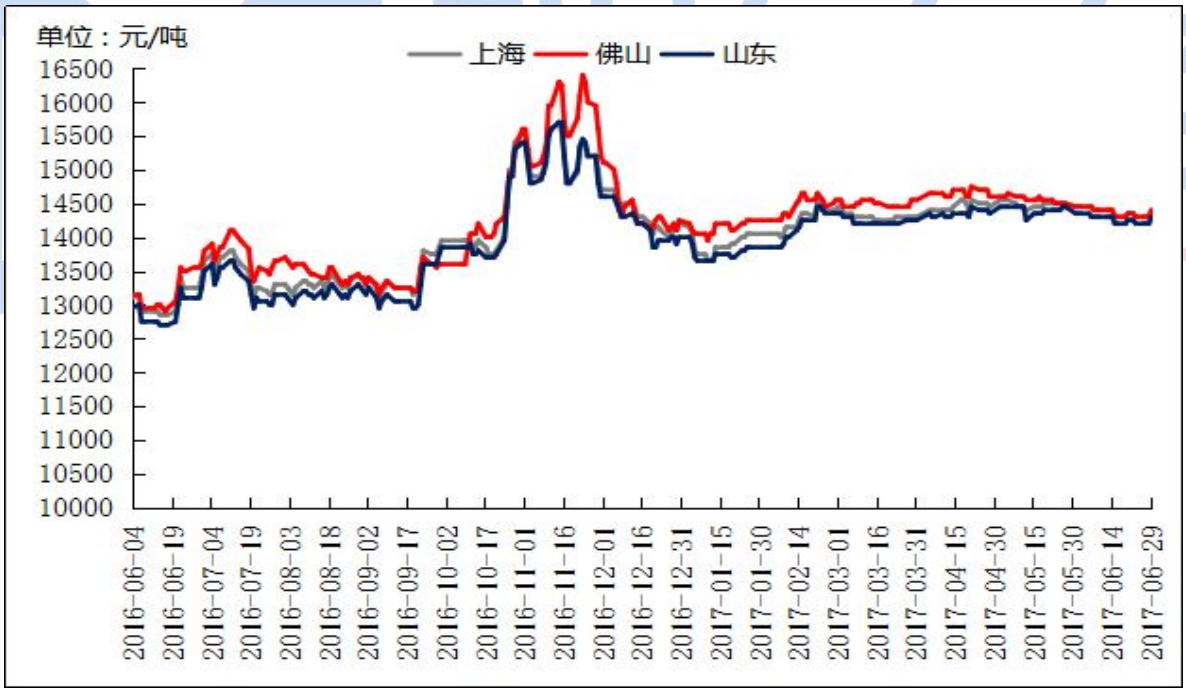
数据来源：我的有色网

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上涨，较上周涨 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。

图六、全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势图 规格：国标



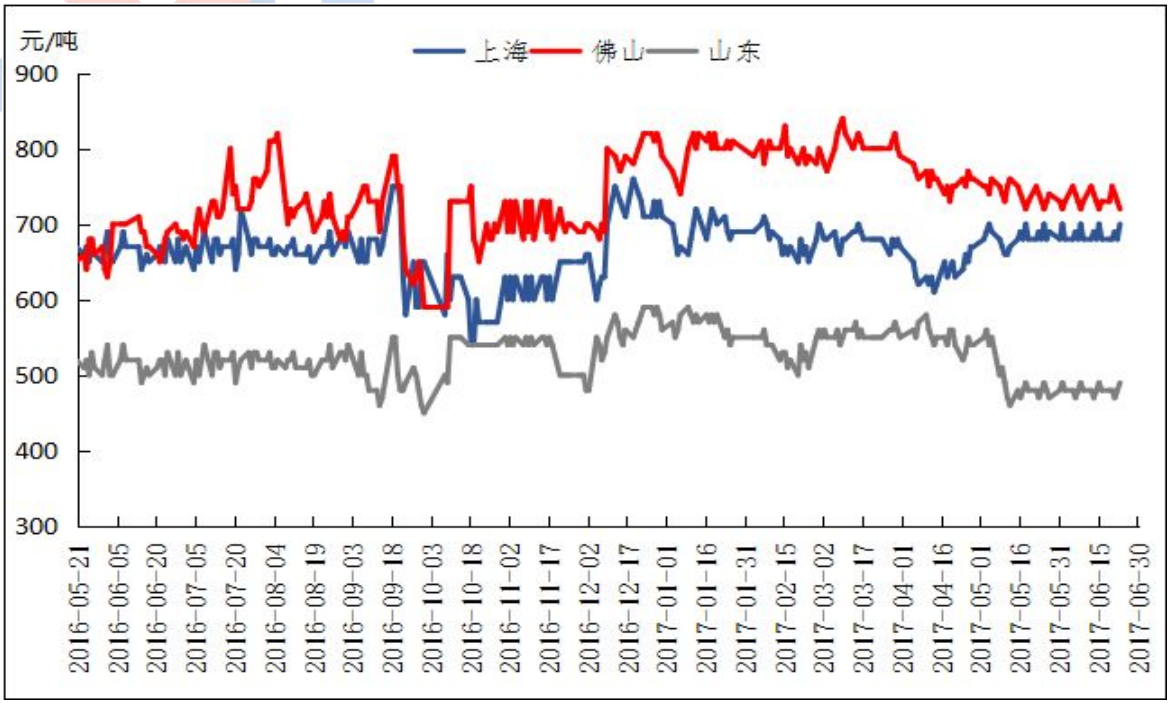
数据来源：钢联云终端

价格方面，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、沾益锴晟、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 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。

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大幅上涨，一方面现货铝锭价格持续上涨，另一方面部分市场供应量由于新一轮环保督查再次下跌。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持平。江苏、浙江地区市场废铝供应较多，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本。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14850元/吨，较上周跌了50元/吨。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

本周原铝价格呈区间震荡走势，而国内部分主流地区 6063 铝棒加工费在月度有调价举措。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 340¯430 元/吨；无锡 310-430 元/吨；包头 80¯170 元/吨；巩义 230¯290 元/吨；临沂 300¯360 元/吨；南昌 340-430 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 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
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

数据来源：我的有色网

通过上表的数据，我们可以看到，在本周包括佛山地区、无锡地区、巩义地区及南昌地区的当地加工费都有下调变动，不过整体调价幅度有限。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费较上周每吨有 20 元左右的下调，据当地持货商反馈，由个别报价甚至是仅在 300 元/吨左右，同时不同尺寸规格的价差在 20 元/吨左右；无锡地区，本周当地加工费较上周每吨下调 20 元左右，眼下厂家自身货源不多，更多的货源转移到了贸易商手中，而当前不同尺寸规格的价差大致在 40 元/吨左右，90MM 的尺寸价格偏高与其他尺寸货源；南昌地区，本周当地低价位货源下调 30 元/吨左右，而高价位变动有限，下调幅度仅在 10 元/吨左右，同时，据当地持货商反馈，90MM 的货源依旧偏紧，而价格同样也要较高于其他尺寸规格的货源，价差大致在 40 元/吨左右。

产能产量方面，前期持续关停的新疆众多棒厂在本月度中旬期间基本全部启动，仅个别企业受多方面因素影响仍处于停滞状态。而据我的有色网了解，虽然

新疆的众多的棒厂陆续启动，但目前整体产出有限，产能利用率略低，而此状况在下月或有好转。

成交情况，本周各消费地区整体交投出现下滑，部分持货商反馈本周的实际成交量较前期有较为明显的减少。虽然消费地区的询价氛围依旧较为活跃，但下游企业实际拿货意愿走弱。月底资金偏紧，加之市场对于短期的原铝价格走势抱以偏弱心态，而这些及其他不确定的因素影响，遏制了部分企业的采购情绪，观望心态偏重。

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 22 日	5.7	0.5	0.8	0.21	0.25	7.46
6 月 29 日	6.0	0.65	0.9	0.43	0.3	8.28
变化量	+0.3	+0.15	+0.1	+0.22	+0.05	+0.82

数据来源：我的有色网

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，本周五地总库量较上周有近万吨的增加，细分五地来看，每个地区都有不同量的增加，其中佛山地区增量在其中最为突出。各消费地区到货依旧稳定，然而由于消费需求的走弱，出库量开始出现下滑，显性库存也随之有所增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

利润增长结构继续改善 国家统计局 6 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，2017 年 5 月份，规模以上工业企业利润同比增长 16.7%，增速比 4 月份加快 2.7 个百分点；1-5 月份，利润同比增长 22.7%，增速比 1-4 月份放缓 1.7 个百分点。

央行连续六日暂停公开市场操作 本周逆回购共 3300 亿元 本周公开市场共有 3300 亿逆回购到期，无 MLF、正回购和央票到期，公开市场本周共实现净回笼 3300 亿元，创逾四个半月单周新高。

2017 年 6 月中国制造业采购经理指数为 51.7% 2017 年上半年制造业 PMI 均值为 51.5%，高于去年同期 1.7 个百分点，本月制造业 PMI 为 51.7%，环比上升 0.5 个百分点，为年内次高点，制造业扩张步伐有所加快，总体延续稳中向好的发展态势。

2017 年 6 月中国非制造业商务活动指数为 54.9% 2017 年上半年非制造业商务活动指数均值为 54.6%，高于去年同期 1.2 个百分点，本月非制造业商务活动指数为 54.9%，高于上月 0.4 个百分点，连续两个月上升，非制造业继续保持稳中有升的扩张态势。

美国耐用品订单创去年 11 月来最差表现 美国 5 月耐用品订单环比初值萎缩 1.1%，不及预期的萎缩 0.6%，是去年 11 月以来最差水平。美国 5 月扣除运

输类耐用品订单环比初值增加 0.1%，不及预期的增长 0.4%；美国 5 月扣除飞机非国防资本耐用品订单环比初值萎缩 0.2%，不及预期的增长 0.3%。

德国消费者信心连续三个月上升 德国 7 月份消费者信心指数预计为 10.6，环比增加 0.2 点，连续第三个月实现上升。报告显示，在反映德国消费者信心指数的三项指标中，经济前景指标连续第四个月上升，环比增加 6.5 点至 41.3，为近三年来最高水平；收入预期指标环比上升 1.7 点，至 60.2，为两德统一以来的最高值；消费和购买倾向指标上升 2.2 点，至 57.9.

美国上周初请 24.4 万仍给力 本季度经济增长或反弹 美国截至 6 月 24 日当周初请失业金人数为 24.4 万，略高于预期值 24.0 万，前值 24.1 万修正为 24.2 万，不过上周初请数据连续第 121 周位于 30 万关口下方，连续周期为 1970 年以来最长。

再度上修！美国一季度 GDP 终值 1.4% 继修正值大幅上修后，美国 GDP 终值再度上修，好于预期：美国一季度实际 GDP 年化季环比终值 1.4%，预期 1.2%，上次修正值 1.2%，初值为 0.7%。

2、本周行业新闻

前 5 个月山东遭受 21 起贸易摩擦 钢材、铝箔涉案最多 今年 1-5 月份，山东产品共遭受 9 个国家发起的贸易救济调查 21 起，涉案金额 4.3 亿美元，涉案企业 737 家。涉案数量和涉案金额同比分别下降 47.4%和 84.7%。

全球铝业能否走出贸易保护阴霾 根据美国《1962 年贸易扩展法》第 232 条款,美国商务部于今年 4 月底宣布对进口铝产品是否威胁和损害美国国家安全启动调查。日前,美国商务部部长罗斯表示,特朗普政府将于 6 月底公布有关进口铝产品的“232 调查”结果报告。随着调查结果公布日期的临近,许多世贸组织(WTO)成员和利益相关方都对此案可能引发其他成员采取类似贸易限制措施表示担忧。

中国铝业拟重组山西部分业务 发挥企业协同效应 中国铝业 6 月 28 日晚公告,拟对中国铝业山西分公司和山西华泽铝电有限公司进行合并重组,重组方式是以中国铝业山西分公司经评估后的全部资产和负债的净额对公司控股子公司山西华泽进行增资,增资金额约 34.26 亿元。增资完成后,公司对山西华泽的持股比例将由目前的 60%增加至约 85.8%。

美制罐商协会向当局呼吁对铝罐料免除关税和贸易限制 6 月 22 日,美国商务部举行了一场关于铝材进口对美国国家安全影响的听证会,美国制罐商协会(CMI)在出席作证时呼吁,用于制造饮料罐的铝罐料和铝锭并未危机国家安全,以关税或贸易限制的形式进行干预完全没有必要,而且可能会提高铝饮料罐的成本。

墨西哥对华铝膜气球进行反倾销立案调查 6 月 26 日,墨西哥经济部在官方日报发布公告,应墨西哥公司 Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V.于 2

017 年 2 月 22 日提出的申请，决定对原产自中国的铝膜气球（西语：GLOBOS DE PL?STICO METALIZADO）进行反倾销立案调查。

中国最大铝矾土卸货港架起海上铝业丝绸之路 满载红褐色铝矾土的“韦立信心”轮 27 日在烟台港卸货。来自非洲的优质铝矾土跨越 14000 多海里，从几内亚运至中国。这条海上“铝业丝绸之路”使烟台港成为中国最大铝矾土卸货港。

西藏：不得引进或审批铝土矿开发 西藏自治区发改委表示，按照国家工信部、发改委、能源局、煤矿安监局联合印发的《关于印发钢铁煤炭行业淘汰落后产能专项行动实施方案的通知》要求，结合西藏自治区实际情况，经梳理汇总，西藏自治区不存在钢铁、煤炭生产的相关企业的实际情况，但积极推进水泥、平板玻璃、电解铝、船舶等领域化解产能过剩工作。

山西氧化铝不得使用敞车装运 山西铁路局最新调度命令要求，自 6 月 21 日 18:00 起，为提高两用平车、集装箱专用平车使用效率，山西往乌鲁木齐各站的集装箱一律不得使用敞车装运，且不得向铁路局申请使用敞车装运。

自备电厂整顿即将开展 电解铝企业或受影响 目前我国的电解铝企业整顿还在进行之中，近日，据相关报道，国家发改委和国家能源局下发了《关于开展燃煤自备电厂规范建设及运行转型督查的通知》(以下简称《通知》)，将于本月底前组成专项督察组对新疆、内蒙古、甘肃、广西、江苏和山东 6 省(自治区)

进行现场调查。本次督查活动，虽然针对的是各自备电厂，然而对于电解铝产业来说，也在一定程度上产生了相应的影响。

铝行业去产能只会刚开始 十九大前稳字当头 美联储 6 月升息，为今年来第二次，美国经济持续增长，就业市场表现强劲。尽管 5 月份薪资增速依然不能令人满意，通胀有所下滑，但联储官员似乎倾向于坚持自己的计划。美联储还宣布，将从今年开始缩减所持公债和其它证券规模。实际上，相比较加息，美联储缩表将直接减少市场上流动的美元。如果在短短几年内减少 2.5 万亿美元的基础货币，加上乘数效应，这“美元减少”无疑会引发金融市场巨大的动荡。我们倾向于;美联储在缩表问题上并没有那么看重经济数据的表现，即使未来经济数据疲软推迟了进一步加息，美联储仍可能会继续缩表。总之，美国正在彻底告别宽松政策。另外，欧洲和日本两地央行相继传出可能终结宽松的消息，如果欧、日央行逐步回收流动性，这也将对全球金融市场产生重大影响。鉴于美联储的具体计划要早于市场预期，美联储是否会在今年 9 月份的政策会议上开始缩减资产负债表是值得特别关注。

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，但是市场上鲜有成交，并且成交订单量较小。6 月底工信部召开关于铝供给侧的相关会议使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。本周电解铝价格小幅上涨，但由于临近月末，受资金等因素影响，市场整体成交偏弱。目前期铝价格运行在 13900 元/吨附近，上方阻力万四关口压力较大，支撑位 13500 元/吨。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。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。

我的有色 Mymetal.net

【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