

## 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
2017/12/18	14150	14140	14210	14180	14210	+60
2017/12/19	14150	14140	14220	14190	14230	+70
2017/12/20	14290	14280	14350	14340	14370	+60
2017/12/21	14240	14230	14370	14290	14360	+130
2017/12/22	14230	14220	14390	14280	14380	+160

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观:** 2017年11月份工业生产者出厂价格同比上涨5.8%

**市场情况:** 本周(12.18-12.22)国内铝价止跌企稳,并出现小幅反弹。各主流市场表现各异,华南市场整体表现优于其他地区。截止周五主力1802月合约,以14630元/吨收盘,较上周上涨180元/吨,现货交投方面,本周铝价整体呈现小幅反弹走势,市场货源充足。部分地区贴水幅度逐步扩大,持货商维持积极出货,换现意愿较高,中间商表现相对谨慎,下游企业按需采购,整体成交维持清淡。但本周华南市场表现依旧活跃,下游企业年底集中生产,消费较前期好转,广东地区近期表现一枝独秀。

**行业要闻:** 天然气供应不足导致北方氧化铝企业产量下降

**总结与预测:** 本周氧化铝价格持续回调,但部分地区略有企稳。目前电解铝企业出现亏损,压价采购氧化铝。由于山西,河南地区天然气限气,导致当地部分企业氧化铝生产受阻,可能会影响目前市场的供应。据我的有色网调研,北方天然气短缺虽有影响焙烧,但政府协调力度加大,整体压力略有好转。当然,市场认为氧化铝价格已经到了底部区域,下行空间有限。短期来看,我们预计氧化铝的价格维稳概率较大,但下跌趋势没有改变,预计运行区间在2600~2800元/吨左右。电解铝方面,本周铝价出现一波反弹,虽然幅度相对有限,但较之前走势相比,反弹幅度明显,主要受伦铝单边上涨以及库存减少所提振。就目前来看,各地区库存消耗存在差异,但从总量来看库存拐点尚未凸显。在消费淡季需求不佳的局面下,铝价缺乏持续反弹的动力。短期来看,铝市无明显消息提振,铝价维持弱势震荡走势概率偏大,运行区间14000-14700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.....	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.....	12
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

## 一、上游市场及辅料市场分析

### 1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿内容：进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 334，来自澳大利亚的高温矿；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 406，来自几内亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 495，来自加纳；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 38；马来西亚 AL: 40%, SI: 3%, 报 41（美元/吨）AL: 46%, SI: 5%, CIF: 45。

表 1、本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	BDI Baltic Dry Index	BCI Baltic Capesize Index	BPI Baltic Panamax Index	BSI Baltic Supramax Index	BHSI Baltic Handysize Index
12月20日	1476	3216	1546	933	632
12月19日	1547	3510	1593	938	636
12月18日	1588	3656	1643	943	637

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)
2017年12月21日	377	2	407	2	567	-
2017年12月20日	375	-	405	-	567	4
2017年12月19日	375	3	405	2	563	6
2017年12月18日	372	2	403	1	557	-1

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
SAKIZAYA WISDOM	65454	BAUXITE	12-18 2000	天津港	澳大利亚	WEI QIAO	FU YUAN
LOVIS DONGHAE	84863	BAUXITE	12-27 0900	龙口港	所罗门	CHI PING	JIANG HAO
非洲大陆	64759	BAUXITE	12-14 0600	烟台港	牙买加	魏桥	外代
杜鹃花	94120	BAUXITE	12-18 1530	烟台港	印尼	天津鑫泽	鸿泰

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 370; A/S: 5.5 报价 410 (不含税价格);  
AL: 60%, SI: 8%, 报价 470 (不含税价格); 百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价  
230 (不含税价格); 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 240 (不含税价格); 三门  
峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 420 (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)									
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
山西	A/S: 4.5	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	320-340	360-400	350-390
	A/S: 5.0	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	340-360	380-420	390-410
	A/S: 5.5	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	370-400	410-440	400-430
	A/S: 6.0	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490	470-480
河南	A/S: 4.5	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	320-330	330-350	370-390	400-420
	A/S: 5.0	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	330-350	350-370	390-410	420-430
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240	220-230
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260	230-240

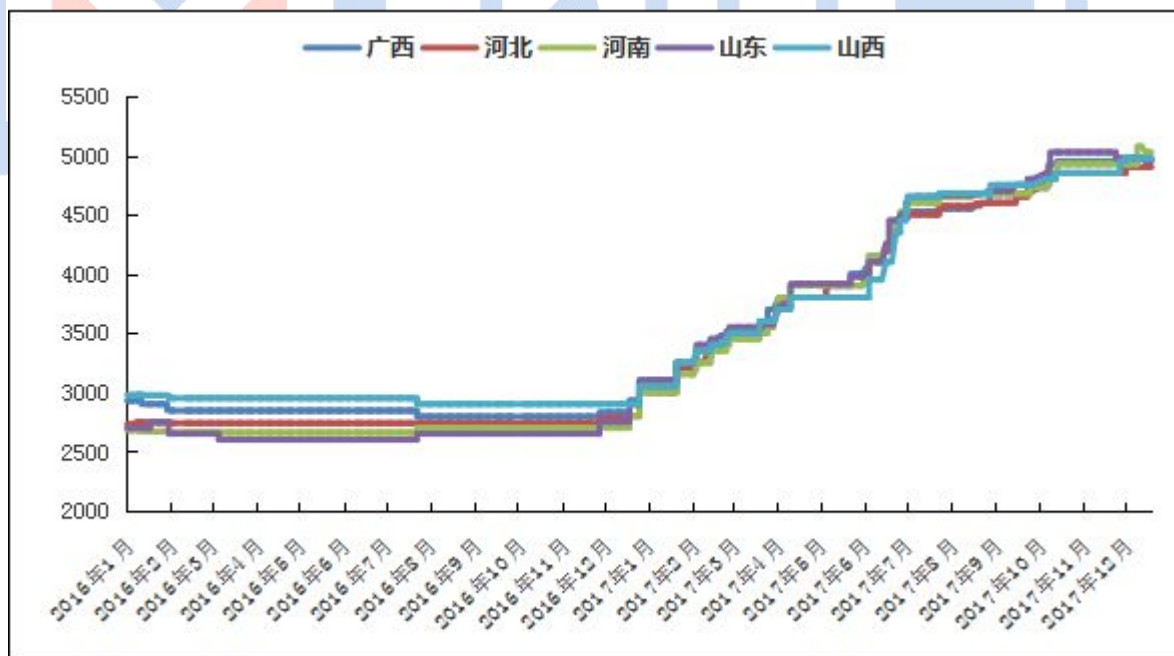
数据来源: 我的有色网

本周国产矿价格保持稳定。目前北方地区矿石开采问题逐步好转，当地国产矿的供应量增加，氧化铝厂的库存有所上升，压价采购原材料的现象减少。南方矿石价格依旧平稳运行。短期来看，随着各地区氧化铝价格开始走稳，我们认为国产矿价格维稳的概率较大。

### 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继续以持稳为主，省内运行区间在4750-4950元/吨。送往新疆至5100-5300元/吨，送往魏桥长单出厂价格在4400元/吨。

图 1、2016 年-2017 年 12 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

原材料方面本周石油焦价格继续下滑，目前石油焦价格在1400-1500元/吨左右。煤沥青价格依旧坚挺，本周煤沥青价格仍然保持高位，部分地区报价达到

5000-5500 元/吨。煅后焦价格继续下滑，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，预计后期仍然疲软。山东地区天然气供应较为紧张，天然气价格上涨造成阳极成本增加，但对阳极产量没有太大影响。

成本方面：本周主流地区石油焦市场继续下调。短期内石油焦市场需求表现良好，价格在 1400-1500 元/吨。由于 12 月份河南地区碳素企业全部停产，石油焦的需求量有所下降。本周煅后焦价格继续下行，价格在 2600 元/吨左右。煤沥青本周价格继续保持高位，改质沥青价格 4800-5500 元/吨，中温沥青 4150-4600 元/吨。预计煤沥青后市价格仍然坚挺。

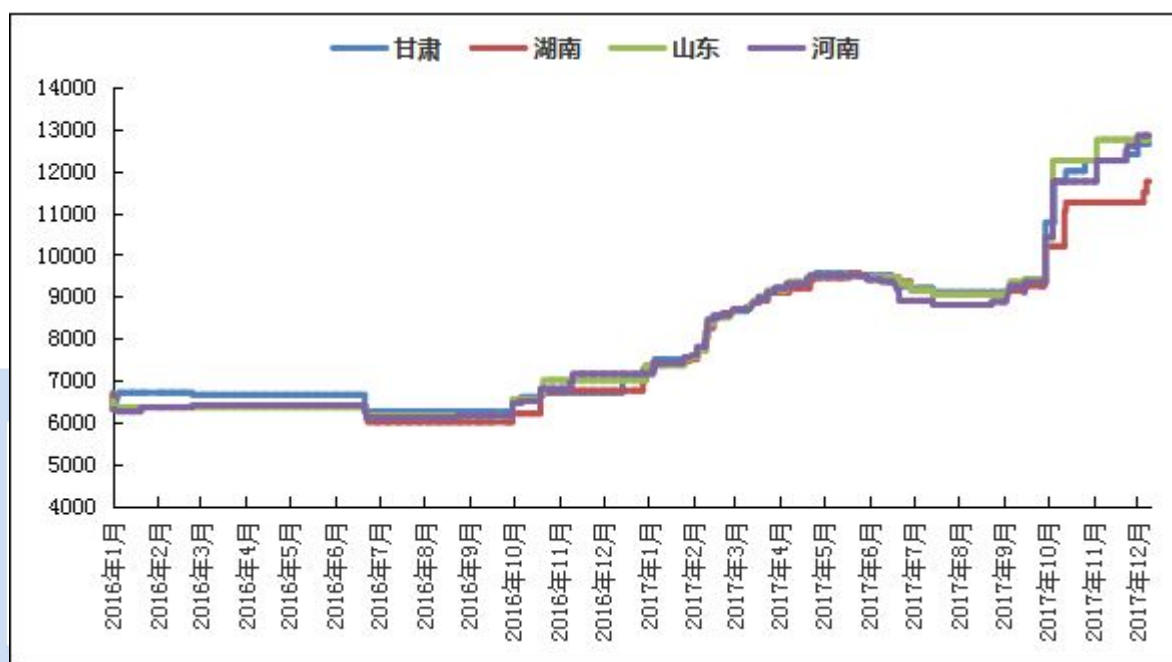
后市预测：本周石油焦和煅后焦价格普遍下滑，造成成本支撑不足，但煤沥青和天然气的价格仍然会对预焙阳极价格形成支撑。供应方面河南地区出台环保新政策，12 月河南地区碳素厂全部关停，预焙阳极供应持续紧张。预计预焙阳极价格到本年年底以持稳为主，不会有太大变化，后期山东地区预焙阳极长单定价可能会有小幅下调。

#### 4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价高位持稳，市场综合价在 12500-13050 元/吨，送至新疆、内蒙高达 13500 元/吨。原材料方面氢氧化铝和萤石都略有下滑。氢氧化铝市场报价 2700-2800 元/吨。由于近期山东、河南、甘肃地区天然气紧缺，天然气价格上涨并且很难买到配额，造成氟化铝的成本升高，产量下降，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。

图 2、2016 年-2017 年 12 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%。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。山东淄博南韩化工还是处于停产检修中。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、甘肃等省份天然气供气紧张，天然气价格上涨

增加了氟化铝的生产成本，对氟化铝价格形成支撑。环保对于萤石开工影响并未有所改善，厂内基本无库存。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 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	备注
12月18日-12月22日	山西	A0-1	2780	2820	-110	-
	山东	A0-1	2760	2800	-150	-
	河南	A0-1	2880	2920	-30	-
	广西	A0-1	2800	2840	-30	-
	贵州	A0-1	2860	2900	-20	-
	连云港	A0-1	3500	3540	-40	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	392	396	-5	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格小幅回调，市场依旧保持观望居多，现货成交偏少。北方市场报价 2800-2900 元/吨，南方市场报价达到 2800-2850 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2780-2820 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2760-2800 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2880-2920 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2860-2900 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2800-2840 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 392-396 美元/吨。连云港氧化铝现货价逐步回调，成交价格报价



3500-3540 元/吨。

港口库存：本周港口库存继续下跌，主要原因是进口量减少，导致目前港口库存偏低。

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
12月15日	17	10.8	24.8	52.6
12月22日	12	12.3	24.1	48.4
变化量	-5	+1.5	-0.7	-4.2

数据来源：我的有色网

产能产量方面：鲁能晋北天然气供应略有改善，从之前日产量减少 2000 吨，缩减到 1000 吨。河南汇源煤制气已经启动，目前运行产能从 30 万吨/年提升至 40 万吨/年。

长单方面：截至 11 月 30 日，2017 年 11 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 16053 元/吨，以 18.5%作价 11 月份氧化铝长单价为 2969.8 元/吨，较 10 月份长单比例价下跌 98.24 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 7、 本周（12月18日~12月22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
12月18日	14150	14140	14210	14170	14180	14150	14160	14150	14030	14149
12月19日	14150	14140	14220	14190	14200	14170	14160	14150	14040	14158
12月20日	14290	14280	14350	14340	14320	14310	14310	14300	14220	14302
12月21日	14240	14230	14370	14270	14270	14280	14240	14230	14160	14254
12月22日	14230	14220	14390	14270	14270	14280	14240	14230	14160	14254
周均价	14212	14202	14308	14248	14250	14238	14224	14216	14124	
涨跌幅	+1.91%	+1.91%	+2.03%	+1.95%	+1.87%	+2.04%	+1.95%	+1.79%	+2.21%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（12.18-12.22）国内铝价止跌企稳，并出现小幅反弹。各主流市场表现各异，华南市场整体表现优于其他地区。截止周五主力1802月合约，以14630元/吨收盘，较上周上涨180元/吨，现货交投方面，本周铝价整体呈现小幅反弹走势，市场货源充足。部分地区贴水幅度逐步扩大，持货商维持积极出货，换现意愿较高，中间商表现相对谨慎，下游企业按需采购，整体成交维持清淡。但本周华南市场表现依旧活跃，下游企业年底集中生产，消费较前期好转，广东地区近期表现一枝独秀。

产量方面：我的有色网调研，11月中国电解铝运行产能3574.8万吨，产量293.49万吨，环比减少3%，同比减少1%。

产量、产能调研：据我的有色网调研，【中铝华润】12月电解铝计划投产，涉及产能12.5万吨，目前建成产能50万吨。

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 169.8 万吨，较本周一减少 0.1 万吨，其中佛山地区减少最为明显。佛山地区库存减少主要是因为下游企业年前集中生产，消费好转导致。从下游企业反馈的情况来看，集中生产基本要到 1 月中旬左右，所以短期佛山铝锭库存或将继续减少。具体数据如下：

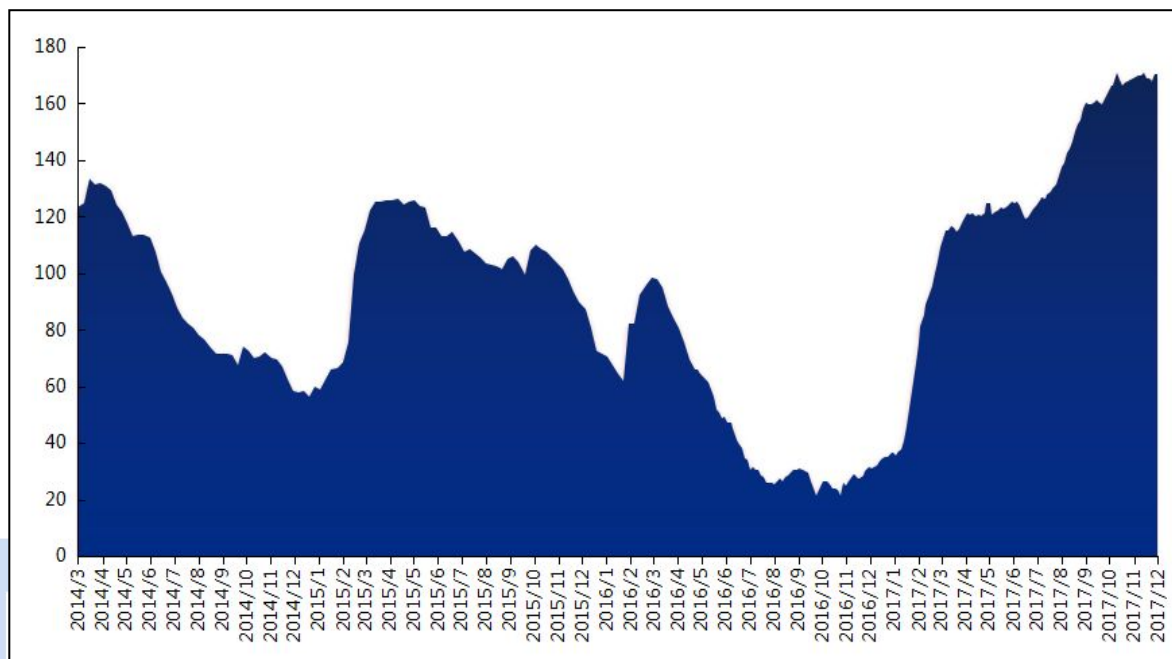
表 8、 全国主要市场电解铝库存统计（17.12.18-17.12.21）

地区	12月18日	12月21日	增减
上海	31.6	31.6	0
无锡	59	60.3	+1.3
杭州	6.8	6.9	+0.1
湖州	2.8	3	+0.2
佛山	35.1	33.2	-1.9
海安	3.6	3.7	+0.1
天津	4.7	4.8	+0.1
沈阳	0.3	0.2	-0.1
巩义	10.6	10.7	+0.1
郑州	3.6	3.6	0
洛阳	1.9	2	+0.1
重庆	2.4	2.3	-0.1
临沂	1.6	1.5	-0.1
常州	5.9	6	+0.1
合计（万吨）	169.9	169.8	-0.1

数据来源：我的有色网

**备注：本次铝锭库存统计新增湖州地区。**

图 3、 国内主流市场电解铝库存总量图(万吨)



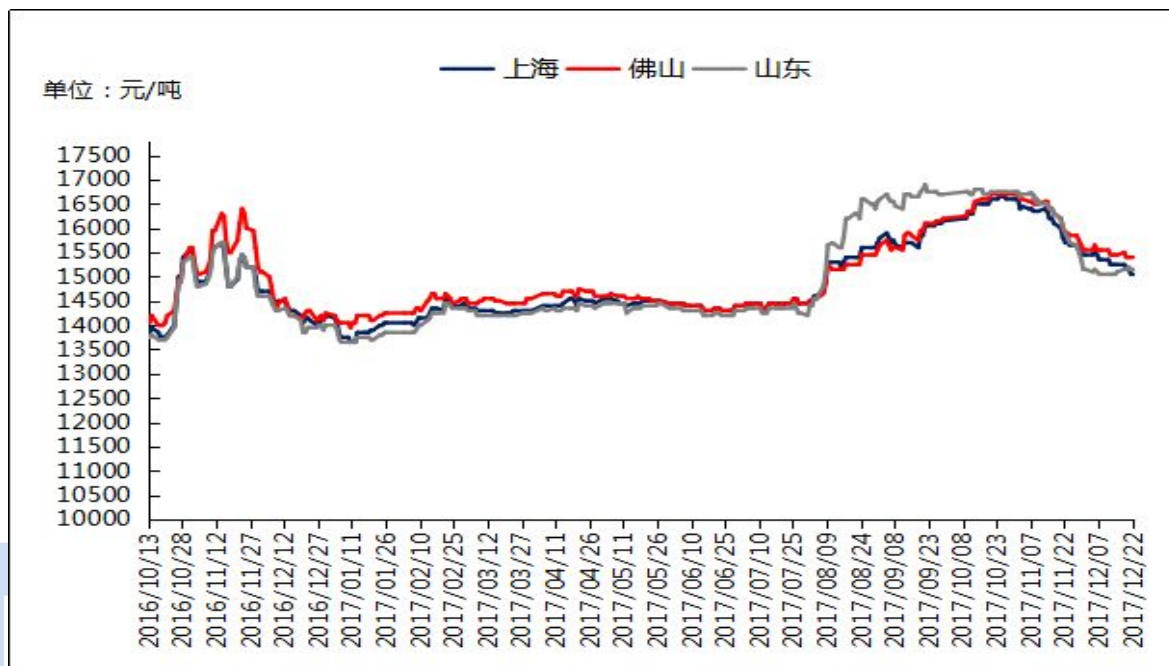
数据来源：我的有色网

### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格有一定幅度的上调，较上周上涨 280 元，原系铝合金锭受之影响，也相应有所上涨。本周硅价大幅度上涨，在成本端对 A356.2 价格有较强支撑。本周 A356.2 整体市场出货正常。

图 4、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

价格情况, 目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15080 元/吨, 货源以创新、云铝、方略等品牌为主, 广东地区均价为 15280 元/吨, 货源以云铝、沾益锆晟、广州立中等品牌为主, 山东地区出厂均价为 14800 元/吨, 货源以创新, 创丰, 荏平恒信, 华宇等品牌为主, 内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 14980 元/吨, 较上周价格明显上涨。据内蒙古和新疆部分企业反映, 受冬季天气影响, 内蒙古、新疆地区运输困难, 每车运输量有所减少, 运输成本增加。此外, 受河南山东等地区天然气限购影响, A356.2 企业反映, 主要影响的是成本, 明显增加, 但是订单稳定, 产量受影响较小。预计下周市场 A356.2 的价格仍将随着原铝价格有所波动。

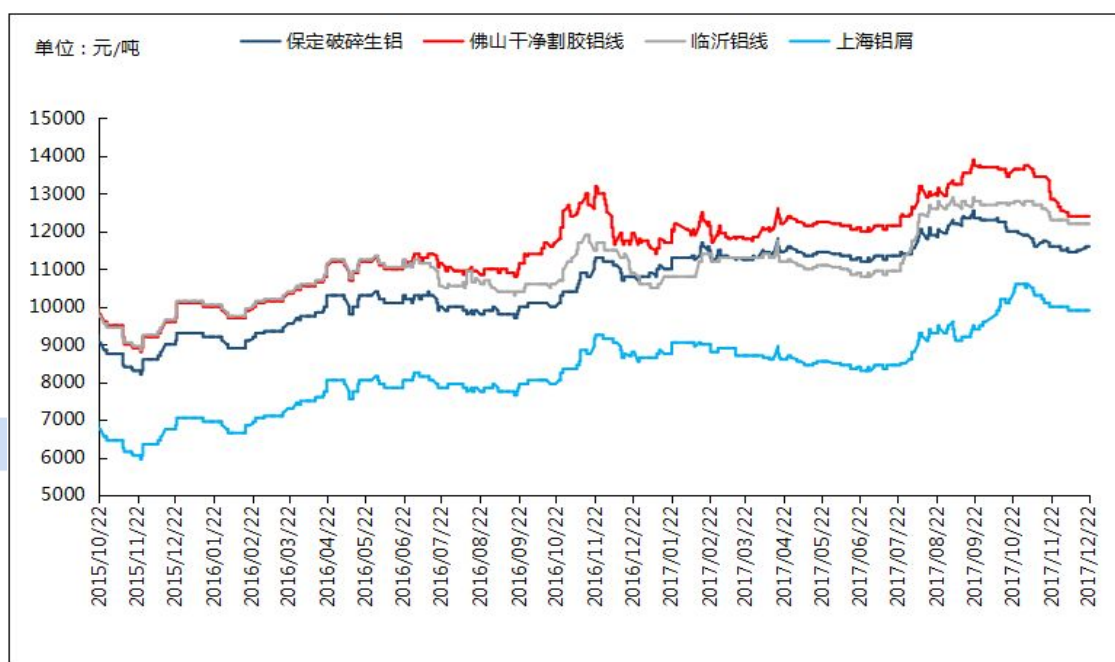
加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，内蒙古、新疆地区有小幅上调。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费调价至 400-700 元/吨，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。本周 A356.2 市场成交情况看，A356.2 生产企业基本以长单为主，产量在满足订单需要外，稍有增加。由于第四季度为汽车销售旺季，下游采购比较积极。仍有新增轮毂项目在开展进行中，A356.2 市场前景看好。

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格小幅上涨，总体成交一般。长江铝锭周均价涨幅为 280 元/吨，各地区一级新料价格小幅上涨，按长江价以及货品 85-87 折扣浮动，铝亮线 12300 元/吨、6061 压块 11500 元/吨。沿海主流消费地广东、台州、天津等生杂铝价格维持在 10000 元/吨，内陆主流消费地重庆、湖北、河南等旧料集中在维持在 11000 元/吨，按货品浮动。北方生活易拉罐货源紧俏，价格维持在 9400/吨，南方易拉罐货源较充裕，较北方价格持平。因受天然气供应影响，再生铝企业在之前低价囤货的基础上本周采购量环比下降，回收商与贸易商之间成交居多。下周我们围绕讨论的将是天然气供应对各地铝加工企业开工率的影响以

及对废铝市场的传导变化。

图5、 全国主流地区废铝价格走势

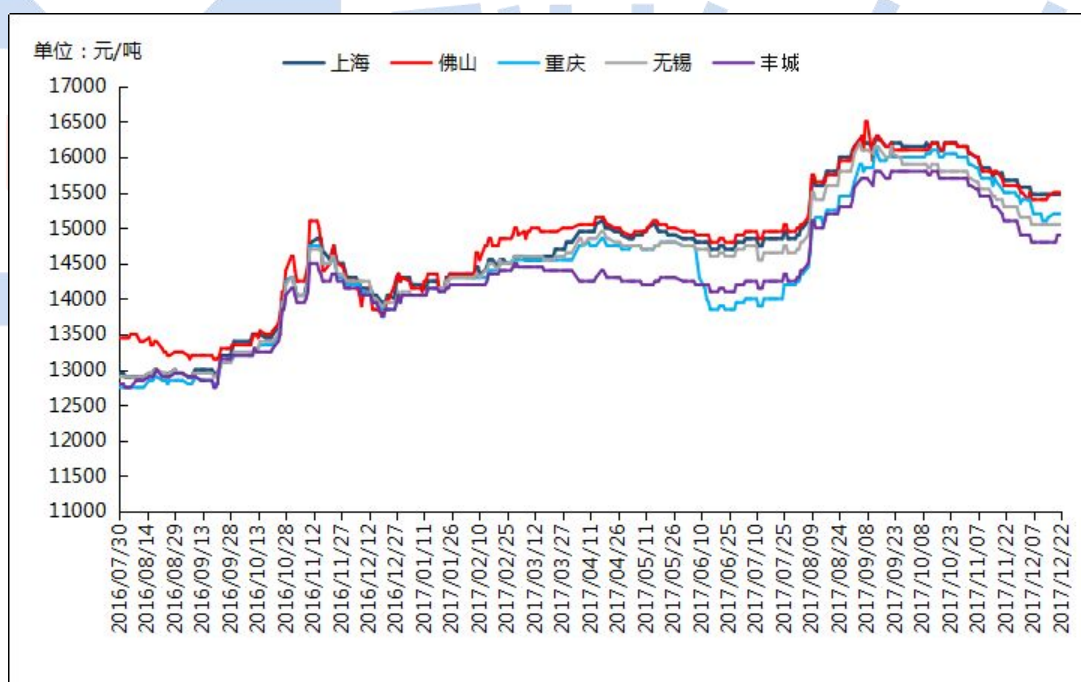


数据来源：我的有色网

本周铝合金锭市场整体情况较为稳定，成交情况较上周略有好转。主要是受到天然气限气影响，河南、山东、江苏、浙江、江西等地区铝合金锭企业生产略有影响，开工率稍有下滑，铝合金锭库存下降，导致市场上铝合金锭供应也相应有所减少，但市场整体供应依旧充足，下游企业受天然气限气影响不大，按需采购，无过多备货情况。据我的有色网了解：国内市场国标ADC12目前成交均价在15600元/吨，较上周上调100元/吨左右，华南市场国标ADC12出厂价格维持在15700元/吨，较上周持平，主要是广东地区环保督查严格，市场成交情况不太客观。华中市场国标ADC12出厂均价在15100元/吨，较上周上涨100元/吨左右，华

东市场本周国标ADC12出厂均价在15300元/吨，较上周上涨100元/吨左右。山东、浙江、江苏地区部分企业受到天然限气影响，价格也相应上调100-200元/吨左右，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。天然气限气影响进一步扩大，无论是铝合金锭生产企业还是下游企业都有一定程度的影响，但整体供需平稳，预计下周铝合金锭市场与本周市场情况类似，以平稳为主。

图6、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

本周原铝价格呈先扬后抑的走势，而整体均价较上周有所上涨。国内 6063



铝棒加工费本周主流地区调价较为频繁，且以下行调整为主。具体情况，截止本周，我的有色网对于国内 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 420-550 元/吨；无锡 270-450 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 350-430 元/吨；临沂 350-380 元/吨；南昌 430-480 元/吨；甘肃 80-150 元/吨；成都 300-380 元/吨。

**图 9、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
12月14日	500-680	350-500	240-320	70-140	350-400	510-550
12月18日	480-650	300-470	330-410	70-140	350-380	480-540
12月20日	450-600	280-450	350-430	70-140	350-380	460-520
12月21日	450-580	270-450	350-430	70-140	350-380	460-520
12月22日	420-550	270-450	350-430	70-140	350-380	430-480

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周大部分地区加工费都有调整，且仅巩义地区为上调，而包括佛山地区、无锡地区、临沂地区及南昌地区都呈下行调整走势。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费对比上周每吨有近百元的下调，同时高价货源下调幅度超过百元每吨，且据了解，当前不同规格价差也在逐步收窄；无锡地区，本周当地加工费对比上周每吨有 50-80 元的下调，下调幅度虽不及佛山地区，但依旧较为明显，目前据当地持货商反馈，小棒的报价虽然依旧高于大棒，但随着货源陆续达到，这种高低值的跨度也在渐渐收缩；南昌地区，本周当地调价也较为明显，对比上周，每吨有近百元左右的下调，持货商挺价意愿较前

期也有减弱。

成交情况，本周市场整体成交表现一般，虽然持货商积极出货心态不减，但下游企业拿货意愿有限，观望心态偏重。临近年终，企业资金压力大增，纷纷都在跟进回款进度，相对来说，各消费地区仅华南地区表现尚可，而其他地区整体交投偏弱，出库量较上周都有所下滑。

图 10、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
12月14日	6.5	0.85	0.9	0.65	0.6	9.5
12月21日	6.2	1.1	0.95	0.7	0.6	9.55
变化量	-0.3	+0.25	+0.05	+0.05	-	+0.05

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，当前总库量对比上周略有增加，其中仅佛山地区有所下滑，湖州地区维持平稳，其他三地都有不同幅度的增加。虽然当前运力紧张问题未见明显的改善，到货周期有所延长，但目前了解更多的集中在西北地区货源，其他地区货源整体到货相对稳定，只是运费有所上涨，与此同时，前期部分消费地区小棒缺货的现象也得到缓解，价格也开始有所松动。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**世行上调中国今年经济增长预期至 6.8%** 世界银行 19 日发布《中国经济简报》，预测中国今年经济增长 6.8%，超过 10 月份预测值 0.1 个百分点。简报指出，在全球贸易复苏的背景下，净出口对中国经济增长的贡献连续三个季度为正值；企业信心上升，就业机会持续增加；资本外流企稳，人民币升值。

**2017 年 11 月份工业生产者出厂价格同比上涨 5.8%** 2017 年 11 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.8%，环比上涨 0.5%。工业生产者购进价格同比上涨 7.1%，环比上涨 0.6%。1-11 月平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.4%，工业生产者购进价格同比上涨 8.3%。

**央行今日不进行公开市场操作 净回笼 800 亿元** 12 月 22 日消息，中国央行今日不进行公开市场操作。今日将有 800 亿元逆回购到期。本周央行公开市场净投放 2000 亿元，上周央行公开市场净投放 800 亿元。

**德国 12 月份商业景气指数环比微降** 数据显示，当月德国商业景气指数从 11 月份经季调后的 117.6 点小幅回落至 117.2 点。市场此前预期该指数环比保持稳定。

**美 30 年来最大规模税改** 北京时间 21 日消息，美国 30 年来最大规模的税改自明年开始实施后将产生深远影响。修订后的税法规定企业所得税率将由 35% 下调到 21%，资本支出允许全额抵扣，并且海外利润汇回适用更低税率。

**美国经济增速为2年多最强 特朗普减税再遭质疑** 北京时间12月22日凌晨路透消息，美国商务部周四公布的数据显示，第三季经济增速由3.3%下修至3.2%，因消费支出和贸易的贡献低于早前预期，但增速仍为2015年初以来最快。这也是自2014年以来首次连续两个季度实现3%以上的增长。

**美国首次申领失业救济人数增加2万** 美国劳工部周四公布的数据显示，美国首次申领失业救济人数（截至12月16日当周）增加了2万，达到了24.5万（市场预估为23.3万），跃升至五周最高，但是以历史标准看仍处于低位。

**日本央行维持政策利率在-0.100%不变** 北京时间12月21日消息，日本央行周四宣布，维持政策利率在-0.100%不变，将10年期日本国债收益率目标维持在约0.000%不变。

## 2、本周行业新闻

**美铝将永久关闭 Rockdale 工厂 并剥离一铝冶炼厂** 据彭博报道，美铝表示，将永久关闭 Rockdale 工厂，该工厂包括一座原铝冶炼厂和一座铸造厂及一座铝粉厂。此外，还将剥离意大利 Portovome 原铝冶炼厂，作为精简业务和改善资产负债表的一部分。

**江苏常铝2亿元增资子公司包头常铝** 12月21日，江苏常铝铝业发布公告表示，为增强全资子公司包头常铝北方铝业有限责任公司（简称“包头常铝”）的运营实力，提升综合竞争力，公司拟以自有资金对包头常铝增资人民币2亿元。本次增资完成后，包头常铝注册资本将从人民币3亿元增加至人民币5亿元，江

苏常铝仍持有其 100% 股权。据了解，包头常铝主要经营铝板锭、铝铸板、铝板带箔的生产和销售，涉及进出口贸易。

**南方铝业开拓创新继续深耕工业型材** 自 2005 年以来，我国就成为世界产能和产量均居第一的铝业生产和铝产品加工产品的大国，而铝工业为中国的经济发展做出了重大的贡献。但从整个行业来看，铝产业生产工艺还是相较落后，对环境污染严重。随着人们环保意识的提高，以及国家产业政策的调整，广东南方铝业有限公司（以下简称为“南方铝业”）紧跟环保政策的发展潮流，采用绿色创新模式生产工业铝型材。

**RUSAL12月22日起中文股份简称为“俄铝”** RUSAL 公布，公司采纳“俄铝”为中文名称已于 2017 年 11 月 22 日起生效。股份将以新股份简称于联交所买卖，自 2017 年 12 月 22 日上午九时正起生效。公司英文股份简称“RUSAL”维持不变，而公司中文股份简称则为“俄铝”。

**天然气供应不足导致北方氧化铝企业产量下降** 今年以来，为配合国家相关环保政策要求，部分氧化铝企业进行了煤改气工作。而今年冬季天然气供应持续紧张，对使用天然气进行焙烧的氧化铝企业影响较大。自上月中旬北方进入采暖季氧化铝实施错峰生产后，国内氧化铝供需基本面由略过剩开始向紧缺转变，本次由天然气供应问题导致的氧化铝减产或将加大供应缺口，对当前弱势的氧化铝价格起到一定支撑作用。

**华钰矿业与塔吉克铝业合资组建塔铝金业** 华钰矿业 12 月 18 日晚间公告，公司与塔吉克铝业公司签订合资协议，公司拟直接投资入股塔铝金业，取得塔铝

金业 50%股权，从而取得中国境外矿业企业 50%的权益，塔铝金业目前拥有一份矿产使用权证（采矿权证），标的公司采矿权的资源储量种类主要为金、锑，属于公司原有主营业务种类。公司股票将于 2017 年 12 月 19 日起复牌。

**柳铝 2017 年出口销量增长近 10 倍** 尽管 2017 年下半年以来，铝价持续震荡，国内外不确定因素增多，但柳铝凭借优质的产品品质、“宽幅”产品的竞争优势、“铝板带专家”的品牌影响力，继续保持了上半年的出口优势，2017 年收官之际取得较好成绩。出口销量达 2.5 万吨，较 2016 年同期增长近 10 倍。产品以高附加值产品为主，预计总收入 4.43 亿元，订单量比 2016 年同期增加约 8 倍，创汇收入大幅提高，形势喜人。

**EGA 已经与越南 Vinacomin 公司签订三年期氧化铝供应协议** 外媒 12 月 17 日消息，阿联酋全球铝业公司 Emirates Global Aluminium (EGA) 周日在一份声明中称，该公司已经与越南国有的 Vinacomin 公司签订三年期、总量为 300,000 吨的氧化铝供应协议，这是该公司首度与越南企业签订合作协议，也是第一份越南氧化铝供应商向阿联酋供应氧化铝的长期协议。

**重大突破！中国铝业公司变身中铝集团** 由全民所有制企业改制为国有独资公司 日前，按照党中央、国务院的安排部署，中国铝业公司进行了公司制改制，并已经完成工商变更登记，正式由“中国铝业公司”改制更名为“中国铝业集团有限公司”（简称中铝集团）。日前，按照党中央、国务院的安排部署，中国铝业公司进行了公司制改制，并已经完成工商变更登记，正式由“中国铝业公司”改制更名为“中国铝业集团有限公司”（简称中铝集团）。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格持续回调,但部分地区略有企稳。目前电解铝企业出现亏损,压价采购氧化铝。由于山西,河南地区天然气限气,导致当地部分企业氧化铝生产受阻,可能会影响目前市场的供应。据我的有色网调研,北方天然气短缺虽有影响焙烧,但政府协调力度加大,整体压力略有好转。当然,市场认为氧化铝价格已经到了底部区域,下行空间有限。短期来看,我们预计氧化铝的价格维稳概率较大,但下跌趋势没有改变,预计运行区间在 2600~2800 元/吨左右。电解铝方面,本周铝价出现一波反弹,虽然幅度相对有限,但较之前走势相比,反弹幅度明显,主要受伦铝单边上涨以及库存减少所提振。就目前来看,各地区库存消耗存在差异,但从总量来看库存拐点尚未凸显。在消费淡季需求不佳的局面下,铝价缺乏持续反弹的动力。短期来看,铝市无明显消息提振,铝价维持弱势震荡走势概率偏大,运行区间 14000-14700 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