

2017 年



[Mymetal 4 月铝行业运行报告]

[政策持续发酵 5 月铝价震荡偏强]



目 录

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.....	17
六、辅料市场.....	19
七、铝型材市场.....	23
八、铝板带箔市场.....	26
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.....	33
十二、宏观新闻.....	34

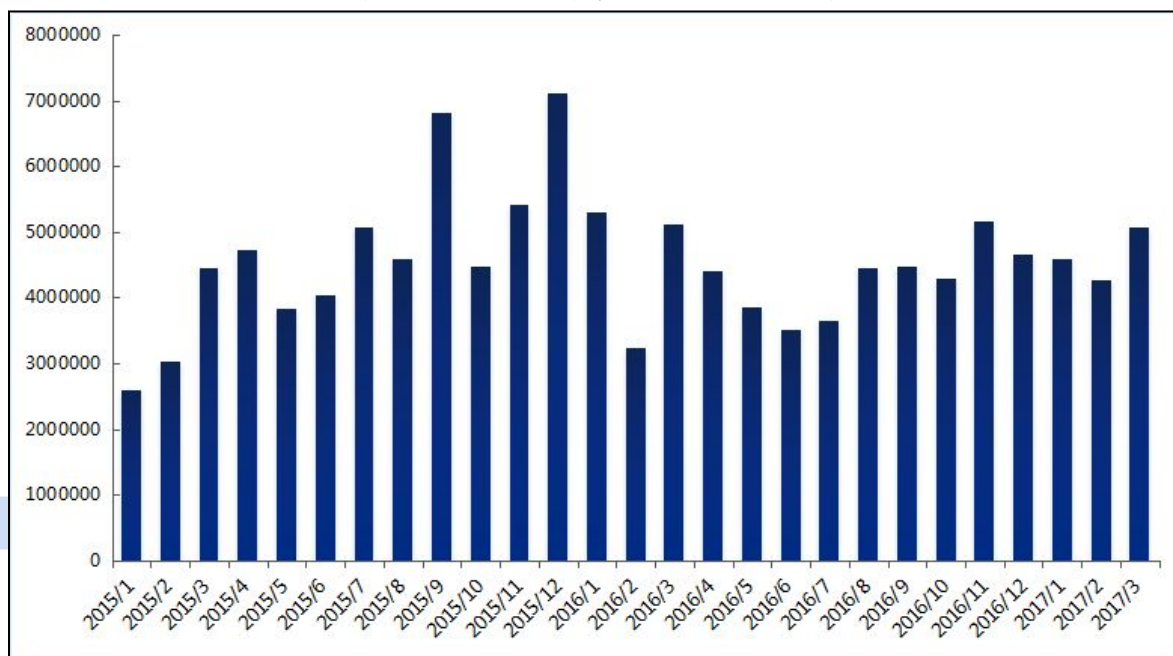
图片目录

图 1 、 2015 年 1 月至 2017 年 3 月中国进口铝土矿月度总量(吨)	4
图 2 、 2017 年 3 月中国进口铝土矿主要来源国	4
图 3 、 2017 年 3 月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 4 、 2017 年 4 月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 5 、 2017 年 3 月份中国氧化铝产量及增长率(万吨)	9
图 6 、 2017 年 4 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 3 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 、 粤对沪升贴水走势图	14
图 13 、 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势(元/吨)	15
图 14 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格:国标	15
图 15 、 全国地区铝合金加工费走势图	16
图 16 、 4 月份国内主流地区氟化铝价格走势(元/吨)	20
图 17 、 2017 年 3 月中国氟化铝月度出口总量	21
图 18 、 2017 年 2 月中国氟化铝主要出口国家统计	21
图 19 、 2015 年-2017 年 4 月份预焙阳极主流地区月度价格统计	22
图 20 、 2017 年 4 月主流地区国内预焙阳极月度产量统计	22
图 21 、 2017 年 3 月份中国预焙阳极主要出口国家统计	23
图 22 、 2015-2017 年江苏铝型材月度出口量	24
图 23 、 2015-2017 年广东铝型材月度出口量	25
图 24 、 2015-2017 年山东铝型材月度出口量	25
图 25 、 2014 年-2017 年铝板带企业开工率	26
图 26 、 河南、山东、上海地区价格走势	27
图 27 、 年度铝板带片进口量走势图	28
图 28 、 年度铝板带片出口量走势图	28
图 29 、 2014 年-2017 年主流市场废铝价格走势	29
表格 1 、 2016 年 7 月-2017 年 3 月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)	5
表格 2 、 2017 年 4 月铝土矿进口运费均价统计	5
表格 3 、 2017 年 4 月主流港口铝土矿库存统计	5
表格 4 、 2017 年 4 月铝土矿船到港情况	6
表格 5 、 2017 年 4 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	17
表格 7 、 中国铝型材月度开工率(万吨)	24
表格 8 、 铝板带企业开工率	26
表格 9 、 4 月国内主流地区加工费	27

一、铝土矿市场

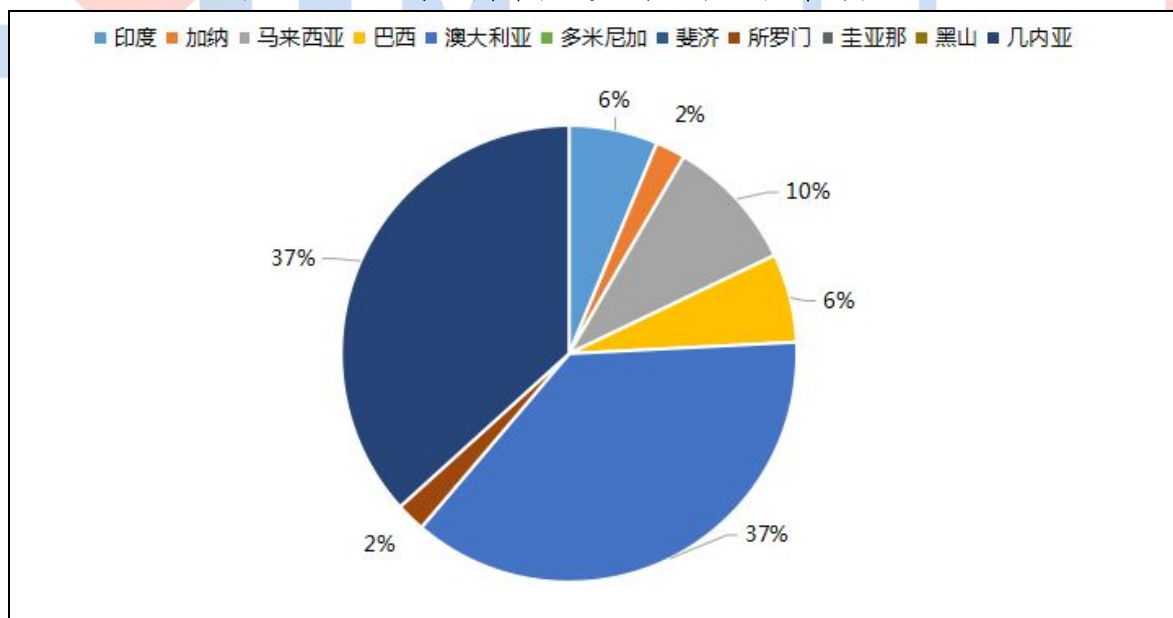
据海关统计，2017年3月我国进口铝土矿共计约506.86万吨，环比增长19.03%。去年同期相比510.93万吨，下降了0.8%。今年前3个月我国累计进口铝土矿约1392.17万吨，与去年同期相比约1363.06万吨，增长了2.14%的比重。

图 1、2015年1月至2017年3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3月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

从3月进口来源国分布上看，2017年3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187.73万吨，环比约187.8万吨下降了0.05%的比重。其次是几内亚约185.98万吨，环比约133.56万吨，增长了39.26%。受2月份铝矿库存影响，本月从巴西、印度、所罗门铝土矿进口量

大幅增加，进口量约 31.86 万吨、31.99 万吨、10.5 万吨，环比涨幅达 105.23%、28.62%、112.1%。与此同时，本月从加纳的进口量稍有增长，环比增长 70.3%。据海关总署统计 2017 年一季度开始我国从多米尼加、斐济、圭亚那并未有进口量。

表格 1、2016 年 7 月-2017 年 3 月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）

月均价（美元/吨）	2016年7月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016年12月	2017年1月	2017年2月	2017年3月
印度	/	39.5	34.9	37.5	36.9	36.4	39	35.7	39.1
加纳	77.3	81.2	80.7	80.9	69.5	67.7	71.9	70.5	72.5
马来西亚	45.3	40.9	39.9	37.7	36.9	39	38.5	44.4	44.1
巴西	56.4	56.9	59.6	52.3	60.9	53.5	51.6	47.4	60.9
澳大利亚	43.2	45.3	45.1	44.5	45.8	43.9	43.2	45.5	46.7
多米尼加	/	/	/	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	45.5	/	/	/	/	/	/
所罗门	/	/	42.4	52.7	/	47.9	46.7	52.9	50.1
圭亚那	80.1	/	/	/	124.1	503	/	/	/
黑山	/	68.5	69.8	/	66.2	67.2	66	65	/
几内亚	54.7	53.8	54.4	56.9	55	52.9	52.8	53	59.0

数据来源：海关总署

表格 2、2017 年 4 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	11
多米尼加	16
几内亚	14
马来西亚	8
巴西	17

数据来源：我的有色网

表格 3、2017 年 4 月主流港口铝土矿库存统计

港口	1月	2月	3月	4月
龙口港	800	660	700	420
青岛港	270	300	280	170
日照港	60	28	20	30
烟台港	400	360	300	251
连云港	20	8	10	6

数据来源：我的有色网

表格 4、2017年4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
ETERNAL BLISS	69709	BAUXITE	4-06 0900	青岛港	巴西	南山集团	HUA HAI
HEBEI SHIJIAZHUANG	91005	BAUXITE	4-06 2300	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
SUNNY SAILOR	89690	BAUXITE	4月10日	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS
卡尔	66540	BAUXITE	4-1 1400	龙口港	印度	荏平信发	中海
北部海光荣	57104	BAUXITE	4-6 0300	烟台港	马来西亚	魏桥集团	外代
KATAGALAN WISDOM	84845	BAUXITE	4-12 0300	董家口港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
CATHRIN OLDENDORFF	61150	BAUXITE	4-14 2300	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS
GUOTOU 305	90900	BAUXITE	4-15 2100	董家口港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
先锋	66040	BAUXITE	4-15 2030	龙口港	澳大利亚	魏桥集团	外运
DIAVOLEZZA	77230	BAUXITE	4-16 1530	黄骅港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS
乌鸦座	56150	BAUXITE	4-16 0300	烟台港	马来西亚	魏桥集团	外代
杨梅	65151	BAUXITE	4-17 0600	烟台港	印度	信发荏平	外运
SARGAM	80448	BAUXITE	4-19 1200	连云港	加纳	博赛矿业	JIANG HAO
奥德萨	56474	BAUXITE	4-22 0800	龙口港	马来西亚	魏桥集团	亚航
GRAIN MAY	84396	BAUXITE	4-25 0900	董家口港	巴西	SHAN LV	PENAVICO
CANEA	66693	BAUXITE	4-26 1700	青岛港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
BARWON	65890	BAUXITE	4-27 1600	董家口港	印度	CHI PING	JIANG HAO

数据来源：我的有色网

5月，几内亚铝土矿供应量有望继续增加。据统计，4月份“赢联盟”几内亚铝土矿日装船能力已达12万吨左右。印度尼西亚将于二季度恢复铝土矿出口，安塔姆公司3月底获得了85万吨出口配额。马来西亚铝土矿开采限令继续延长至6月底，因此当地铝土矿供应难有改善。6月份印度雨季之前，中国可能增加印度铝土矿进口量。

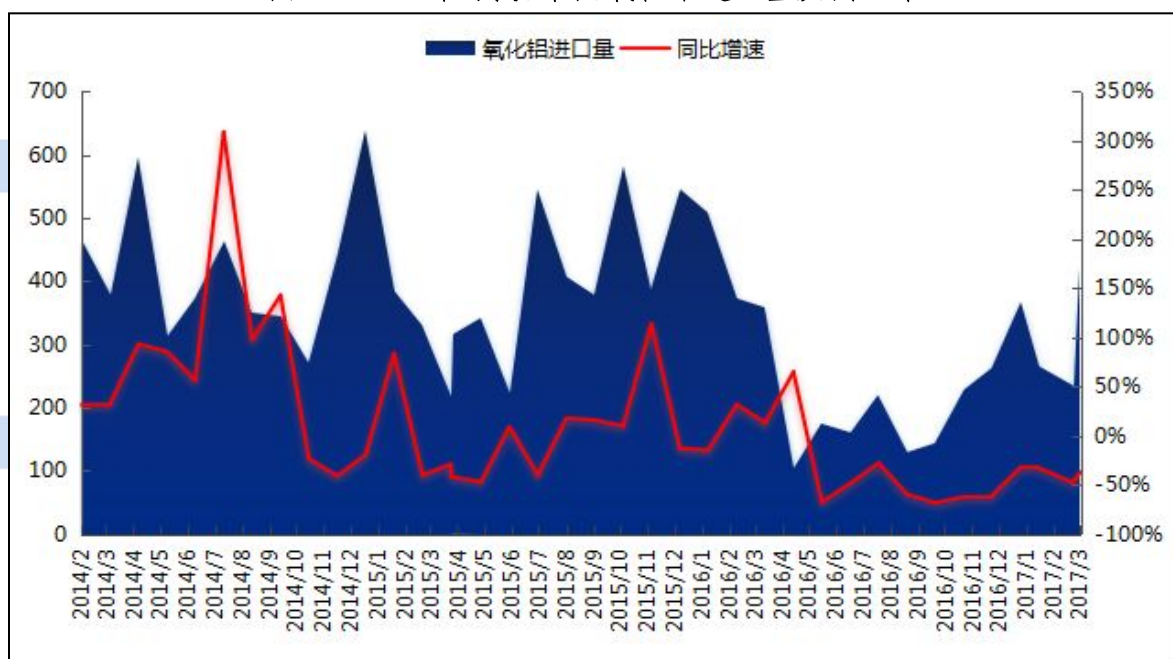
国产铝土矿价格行情：阳泉市场 A/S: 4.5 报价 240； A/S: 5.5 报价 260（到厂不带票）；AL: 60%, SI: 8%, 报价 350（到厂不带票）；百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220（到厂不带票）；贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220（到厂不带票）；三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 240（到厂不带票）。市场成交价格稳定，资源紧缺，成交平淡。目前市场国产矿价格随着氧化铝价格的不断下跌，价格支撑不足。矿产资源也出现紧缺的现象，市场上高品位的国产矿价格报价依旧坚挺，供不应求。主流品位的国产矿成交平淡，目前市场的成交价格基本保持平稳，但是价格不断有下跌的迹象。

二、氧化铝市场

(一) 中国氧化铝进口量情况

2017年3月中国进口氧化铝数量为42.08万吨,同比增加17%,环比增加79.4%。进口量大增的原因有以下几方面:第一、因为假期因素,2月份通关推迟到3月份。第二、部分保税区库存因为价格合适,报关入境。价格方面:由于国内价格下跌严重,进口氧化铝价格跟随下滑。2017年4月底澳大利亚氧化铝 FOB 价格下跌至296-300美元/吨,与3月份末下跌21美元/吨。连云港现货报价维持在2760-2800/吨,与3月末比较下跌120-160元/吨。

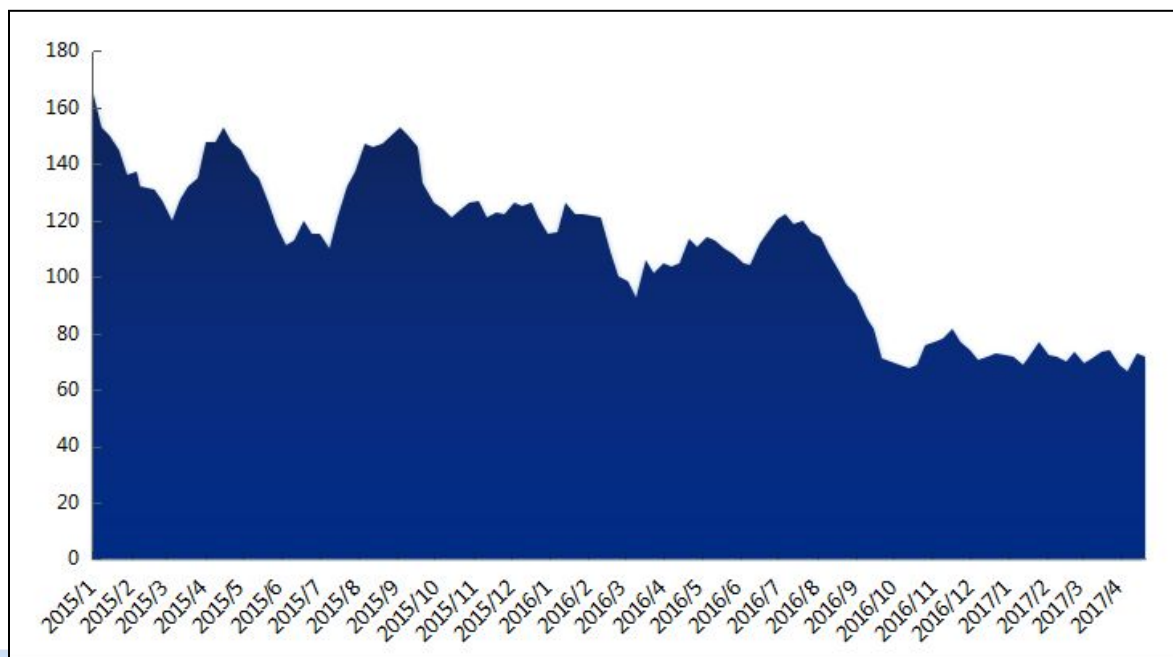
图 3、2017年3月份中国氧化铝进口量及同比率



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4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4月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

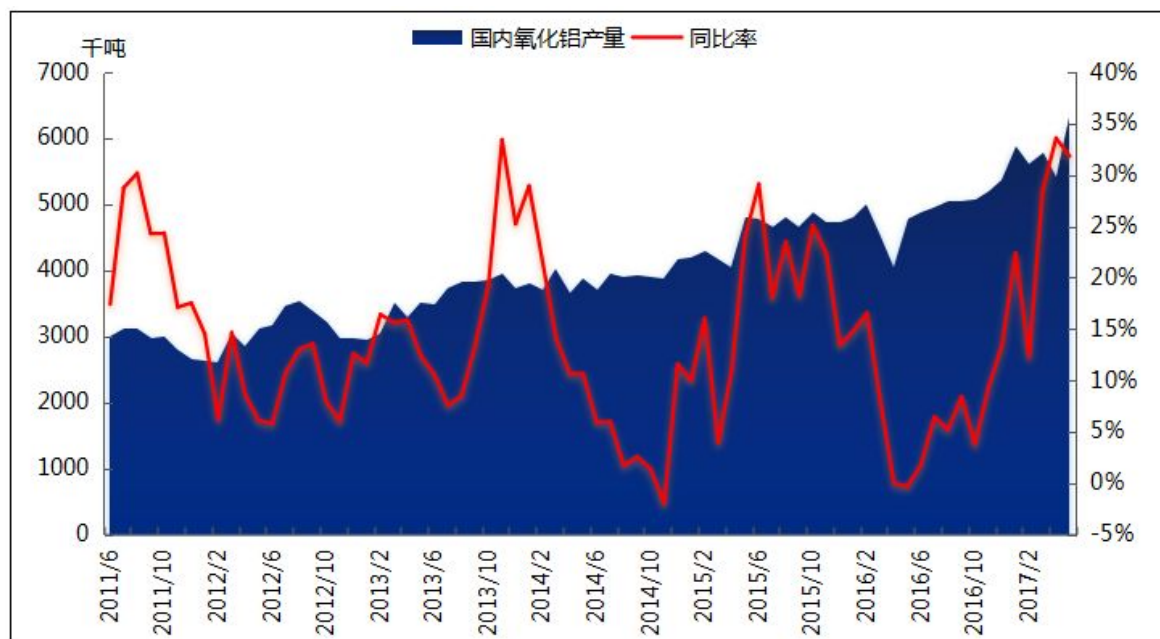
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
3月31日	26	23	25.1	74.1
4月28日	29	19	23.8	71.8
变化量	+3	-4	-1.3	-2.3

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3月份中国氧化铝产量为631.2万吨，同比增加25.6%。2017年1-3月份累计产量约1806万吨，累计同比增加19.9%；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100万吨产能陆续投产中。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。

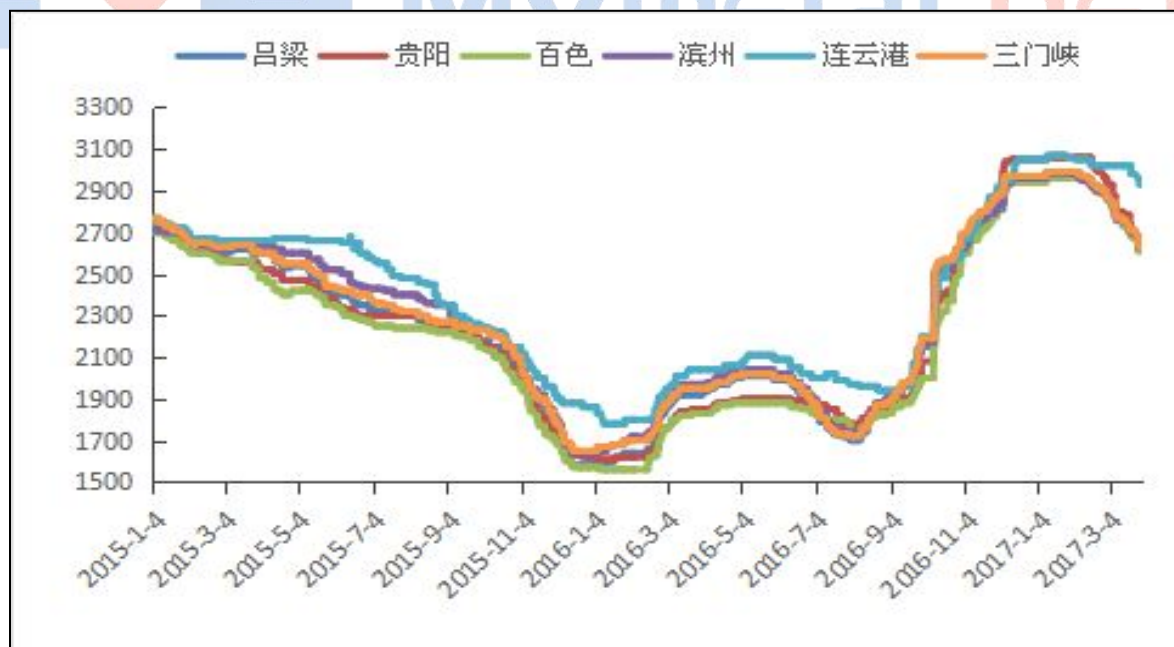
图 5、2017年3月份中国氧化铝产量及增长率（万吨）



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4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，4 月份氧化铝价格延续下跌行情，跌幅基本达到 300-350 元/吨。主要原因是氧化铝供应充裕，库存偏高，电解铝企业备货有限，执行长单为主。同时，电解铝供给侧改革越演越烈，流通商备货意愿也逐步下滑。从区

域上看。山西地区氧化铝现货成交区间为 2280-2320 元/吨，与 3 月末比下跌 320 元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为 2300-2340 元/吨，与 3 月末下跌 310 元/吨；河南地区氧化铝成交区间为 2300-2340 元/吨，与 3 月末比下跌 310 元/吨；广西地区现货成交价格为 2260-2300 元/吨，与 3 月末下跌 330 元/吨；贵州地区现货成交价格区间为 2280-2320 元/吨，与 3 月末下跌 340 元/吨。

长单方面：截至 4 月 26 日，2017 年 4 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14236.81 元/吨，以 18.5% 作价 5 月份氧化铝长单价为 2633.81 元/吨，较 4 月份长单比例价上涨 66.48 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、环比均增加

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，3 月全球 (不含中国) 铝产量增至 217.9 万吨，高于 2 月修正后的 195.9 万吨。3 月全球 (不含中国) 日均原铝产量增至 70,300 吨，2 月修正后为 70,000 吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

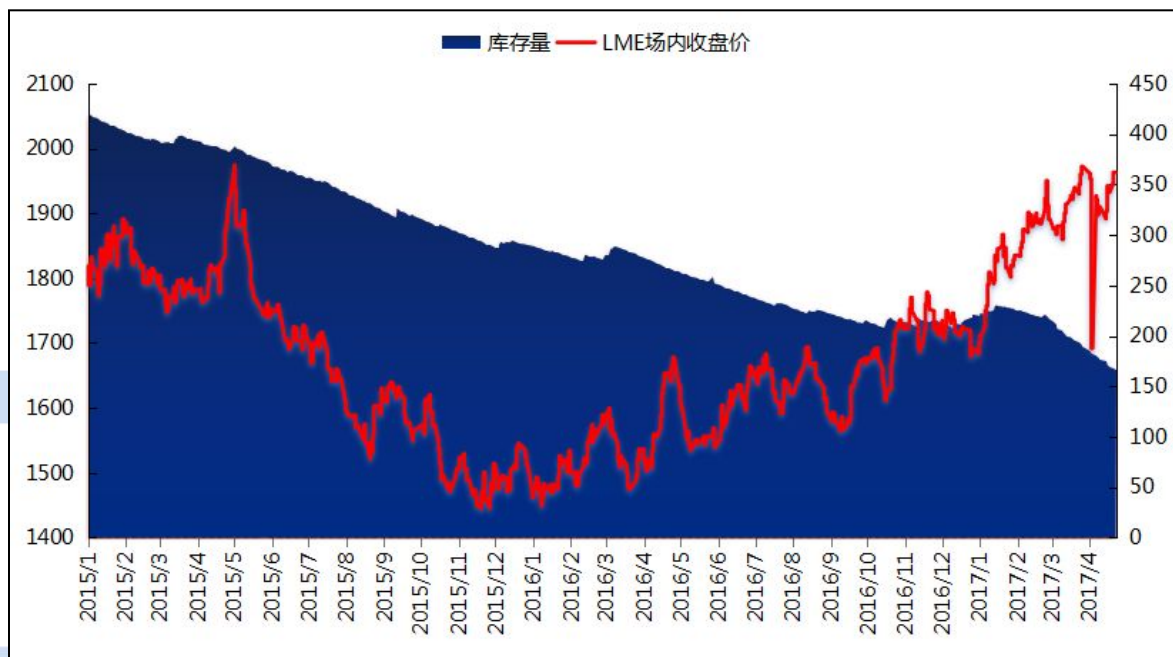


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价走势震荡，库存量继续减少

4月法国首轮大选结果令投资者欢欣鼓舞，市场预计马克龙将获胜，从而对法国经济有利，风险偏好从而攀升，有色金属企稳。另外，近期中国式缩表引人关注，国内市场资金面持续紧张，抑制有色期货价格反弹空间。截止2017年4月伦铝走势震荡，截止4月28日伦铝收至1918美元/吨。目前铝价持续走高后，面临技术回调需求。截止4月末，LME铝库存报165.58万吨，较去年3月末减少98.9万吨，较去年2月末减少24.26万吨，LME铝库存延续跌势。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



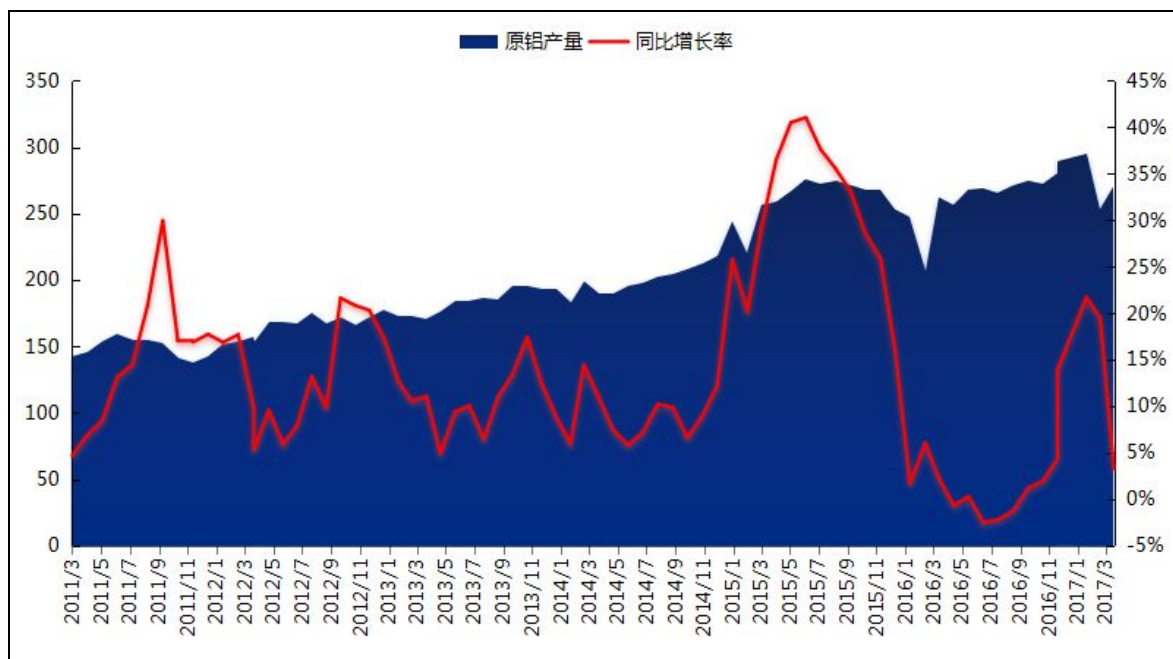
数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量同比、环比均增加

据国家统计局数据，中国3月铝总产量增至270.7万吨，2月产量为253.4万吨。中国3月日均原铝产量自上月的90,500吨增至87,300吨。我的有色网针对2017年4月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**新疆嘉润**电解铝产能新投15万吨，计划4月中旬完成，完成后运行产能将达到60万吨。**山东邹平齐星铝业**电解铝今日通电复产，涉及产能5万吨，总产能14万吨。**新疆嘉润**电解铝计划减产20万吨，目前运行产能60万吨，建成产能80万吨。**甘肃东兴铝业陕西分公司**4月中旬重启240KA电解铝槽，涉及产能13万吨，目前运行产能25万吨。**重庆京宏源**5月份初投产完成，新增5万吨，一共10万吨产能满产运行。**眉山启明星**目前正在复产，涉及产能12.5万吨，5月份复产完成。**遵义铝业**5月份开始新投15万吨，其中5月投产7.5万吨，6月份投产7.5万。铝水和铝锭形式暂未明确。

图 9、2017年3月国内电解铝产量图（万吨）

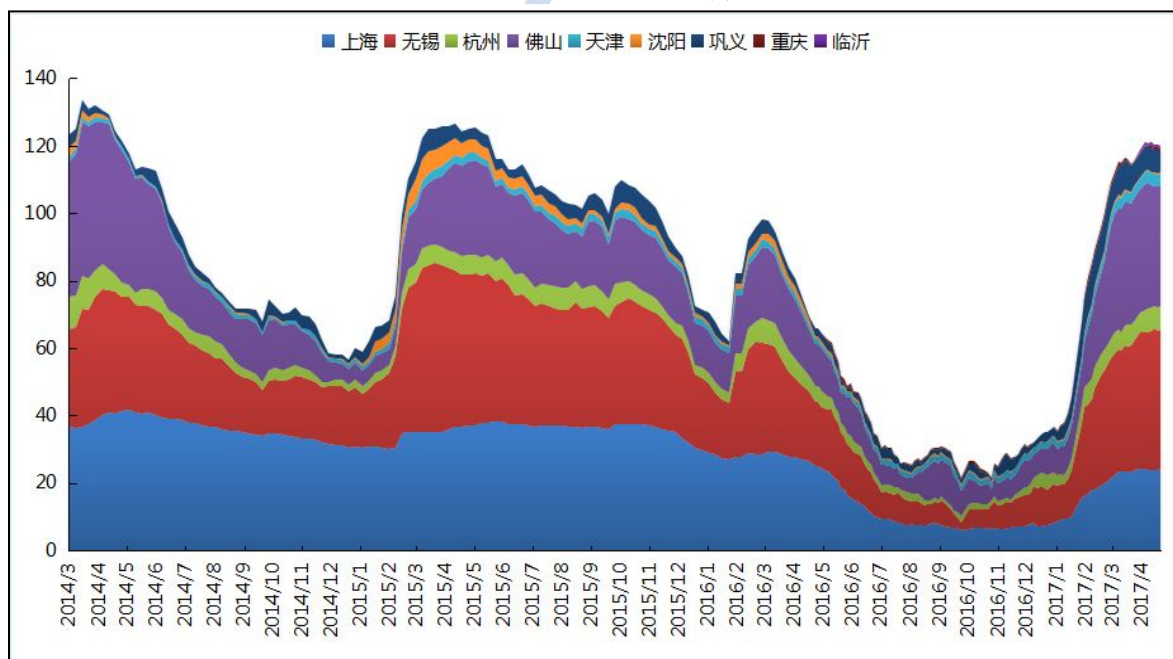


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量维持增加

截止4月27日全国主流地区库存总量为120.1万吨。我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山、沈阳、重庆、临沂9个区域库存量为120.1万吨，较上月末增加4.7万，去年同期总库存量为65.7万吨。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）



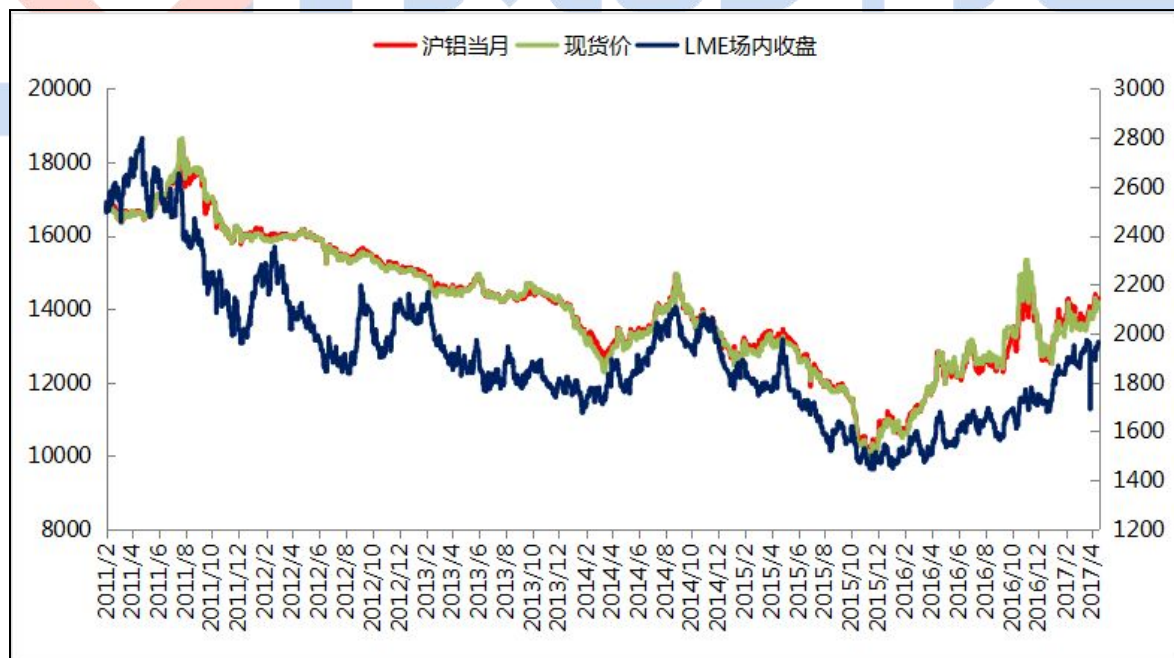
数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加0.3万吨至24.1万吨；无锡地区较上月末增加3.2万吨至41.4万吨；杭州地区较上月末增加1万吨至6.9万吨。佛山地区较上月末减少0.6万吨至35.7万吨；天津地区库存量增加0.4万吨，总量为3.6万吨；沈阳地区库存较上月末增加0.1万吨至0.4万吨；巩义地区较上月末减少0.7万吨至6.5万吨；重庆地区较上月末增加0.2万吨至0.7万吨；临沂地区库存量为0.8万吨。

（三）国内铝锭价格分析

4月现货铝价呈现先扬后抑走势，市场整体成交较前期有所好转。截止4月28日沪铝1706合约收盘价14015元/吨，较上月末下跌85元/吨。现货方面，截止4月末，华东地区价格14030-14070元/吨，较上月末上涨480元/吨；华南地区价格14090-14130元/吨，较上月末上涨460元/吨；东北地区价格14050-14090元/吨，较上月末上涨520元/吨；西南地区价格14050-14090元/吨，较上月末上涨430元/吨。本月现货铝价走势先扬后抑，市场成交有所好转。前半月，期铝表现强势，现货铝价跟涨。持货商积极出货，但由于铝价上涨过快，下游整体接货意愿不强，市场整体观望占多。临近月末，期铝出现连续回调，现货铝价随之下跌，但整体跌幅有限，持货商挺价意愿较强。随着价格回落，市场接货情况略有好转，贸易商之间交投占多，下游企业按需补货。

图 11、LME场内、沪铝当月与Myouse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

图 12、粤对沪升贴水走势图



数据来源：我的有色网

四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

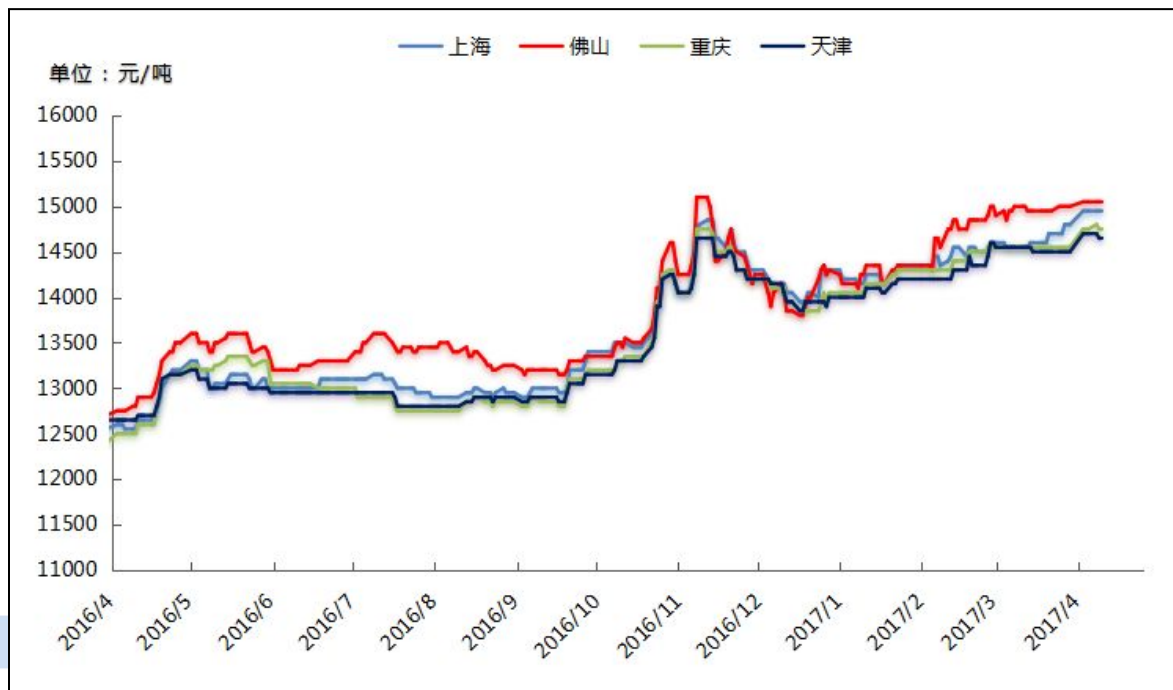
4月国内铝合金锭价格呈现较大差异，呈区域性变化较为明显，西南地区废铝采购价格依然较高，导致铝合金锭价格偏高，与同样供货湖北的华东地区相比毫无优势可言，华南地区受环保检查影响，废铝供应紧张，价格一度维持高位，且华南地区铝合金锭以供应本地区老客户为主。产量方面，4月合金厂开工率普遍在75%以上，总体产量较3月相比大幅增加。消费方面，压铸厂以及汽配厂原材料采购增加，使得铝合金锭市场订单稳中有增，预计5月铝合金锭价格呈震荡偏强。

具体价格方面，4月再生系铝合金锭成交价走势冲高回落。其中，截止4月28日，上海地区ADC12均价为14900元/吨左右，较3月底涨100元/吨。广东地区4月底ADC12均价报至14950元/吨附近，广东地区下游拿货意愿较强，成交较好。

据我的有色网对50家再生铝企样本企业调研，废铝供应紧张依然是普遍性问题，重庆顺博及江苏怡球废铝收购呈现“来者不拒”之势，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14000元/吨-14200元/吨左右，而江苏、佛山地区则多在14800元/吨-15000元/吨左右，但4月合金厂仍以长单生产，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5月再生系铝合金锭价格走势呈稳中

走强，在 14500-15100 区间震荡。

图 13、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

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

4 月份原铝系铝合金锭企业开工水平依然维持高位，均值在 70% 以上。从供应来看，据我的有色网调研，受原铝冶炼厂产量增加以及铝硅比值变化等因素影响，国内 A356.2 供应量平稳增加。2017 年 4 月国内 A356.2 铸造铝合金产量合计为 175700 吨，较 3 月产量 161000 吨环比增长 9.13%，市场需求得到基本满足，其中云铝、创新、创丰、方略、立中、超今六家企业产量均超过了 1 万吨。从消费来看，铝合金轮毂出口依然占据主流，2017 年 3 月，中国铝合金车轮出口额 3.53 亿美元，同比增加 17.7%。出口量 7.69 万吨，同比增加 18.3%。出口单价 4.59 美元/公斤。2017 年 1-3 月中国铝合金车轮出口额 9.73 亿美元，同比增加 12.7%。出口量 21.34 万吨，同比增加 15.0%。出口单价 4.56 美元/公斤。2017 年铝合金轮毂项目投资火热，这对原铝系合金锭的价格起到一定支撑，再加上电解铝产量一直在增加，铝水比例增多，供应充足，预计 5 月原铝系铸造合金价格稳中小涨。

4 月份，原铝系铸造合金锭主要消费市场江浙沪地区 A356.2 均价为 14450 元/吨，本月累计上涨 150 元/吨。华南地区月底报价在 14600 元/吨附近，累计上涨 50 元/吨，粤沪价差从 3 月底的 110 元/吨下降至 4 月 28 日的 30 元/吨，华东地区流通到华南货源减少，企业无利润优势。山东、河南、内蒙等产地出厂报价在 14250-14450 元/吨，较 3 月份价格变动不大。

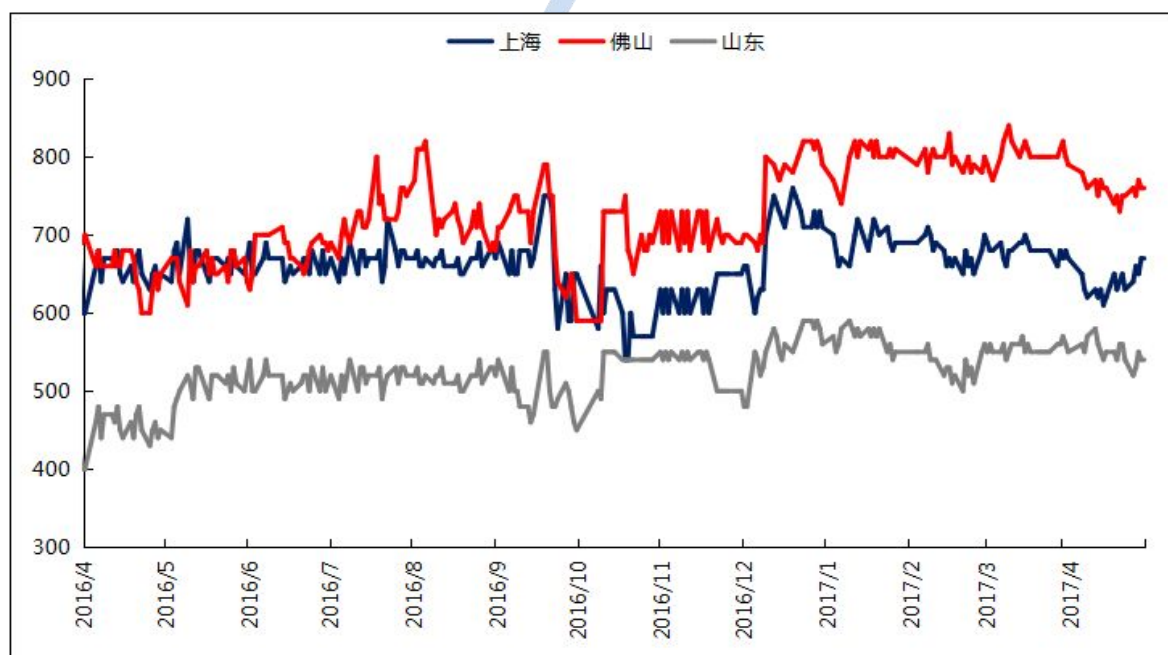
图 14、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

加工费方面，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汽车转向机为主，市场供求较为稳定，4月林州市安阳高晶150万只铝合金铝轮毂项目开工，带来15000吨铝合金锭消费，短期来看，5月下游终端汽车消费依然较为旺盛，A356.2 供应产量有所增加，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 15、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

4月份原铝价格呈偏强震荡走势，同时在月度期间，原铝调价周期频繁且调价幅度也较为明显。而国内各地区6063铝棒市场价格在4月份也随原铝波动有不同程度的调整。

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
4月5日	310-380	350-460	250-370	100-190	340-380	350-420
4月13日	340-420	350-460	250-370	100-190	340-380	300-380
4月20日	310-400	280-380	250-370	80-170	340-380	280-350
4月27日	310-380	240-350	240-350	80-170	300-360	240-300

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止4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290-380元/吨；无锡230-340元/吨；包头80-170元/吨；巩义240-350元/吨；临沂300-360元/吨；南昌230-280元/吨；甘肃70-160元/吨；成都190-270元/吨。从各地区来看，在4月份期间基本都有不同程度的下行调整，其中无锡地区及南昌地区的调整幅度较其他地区尤为突出。佛山地区，4月份整体调价有限，低价位货源变动不大，而高价位货源相对来说略有下滑，目前据当地持货商反馈，不同规格的货源差价在20-40元/吨，在各规格中，尺寸在90MM及178MM的货源相对偏少；巩义地区，包头地区及临沂地区在4月份每吨有10-20元的下调，同时这三地不同规格的货品基本无差价，差价只是存在于不同厂家的货源；无锡地区，4月份当地加工费调价周期频繁且调价幅度突出，月底对比月初每吨有超过100元的下调，与此同时，据我的有色网了解，在月度中旬开始，贸易商的报价普遍要低于厂家的直接报价，主要原因在于贸易商手上的货源更多的为前期囤积货源，在价格一度冲高后，持货商纷纷报价出货，价格也压的相对偏低，与此同时，不同规格尺寸的货源现阶段差价在40-50元/吨，90MM的货源在当地略显偏少；南昌地区，4月份当地加工费也类似无锡地区的情形，月底对比月初有近百元每吨的下调，价格竞争在南昌地区频频发生，部分持货商为尽快出货，回笼资金，报价基本上要低于主流价格50元/吨左右。

（二）市场库存

单位: 万吨	佛山	无锡	南昌	合计
4月5日	7.8	0.7	0.72	9.22
4月13日	8.4	0.65	1.6	10.65
4月20日	8.45	0.7	1.65	10.8
4月27日	7.95	0.65	1.85	10.45

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可以看到，4 月份期间三地总库存量一度突破 10 万吨的关口，其中在月度中下旬，显性库存逼近 11 万吨。而通过上表，我们能清晰的看到，三地在 4 月份期间都始终保持着高位水平。

佛山地区，4 月份期间当地显性库存呈先增后减的走势，虽然到月底库存较月度中旬有所下滑，但依然维持在 8 万吨左右的位置，而这也远远高于往年的正常水平。四通八达的来源渠道，使得当地库存难以下滑，虽然从整体消费来看，出库较为稳定，但供应端的密集使得佛山地区显性库存屡屡突破高位，而在 3 月份的时候，我的有色网就预计 4 月份当地库存或会继续刷新新高，而从实际情况来看，也确实如此。

无锡地区，4 月份当地显性库存变动较其他两地略显平淡，但从上表中的数据，我们可以看到目前无锡地区的显性库存较往年的正常水平高出 2 倍有余。现阶段公共仓库中的货源依然以农六师及希望为主，而其他包括山东，河南等地的部分厂家货源更多的仍以厂对厂直发的形式操作。但有个现象需要额外指出，据当地持货商反馈，在 4 月下旬，除无锡当地的公共仓库外，在露天也有较多的货源未入库，囤放在仓库外等地，而这部分货源的数量起初有超万吨，虽然慢慢的也有所消化，但截至月底仍有积压，这部分隐形库存也是当地加工费下滑的重要因素之一。

南昌地区，4 月份当地显性库存节节攀高，一度有超过 2 万吨的趋势。4 月份期间，伴随西北地区前期停工的棒厂陆续启动运行，供货渠道端口的扩张，使得当地到货越发增多，虽然在整个月度未听到有企业的专利到货，但每日各厂家的散货到达依旧稳定。除了上表中列出的显性库存外，我的有色网了解到，现阶段包括站台仍有较多的集装箱未掏货，当地在月度中旬已经出现了爆仓的现象，而后续据当地持货商预估，高库存位难以下降，反而或会有继续增加的态势。

（三）市场交易

4 月份，国内各消费地区 6063 铝棒交易呈下滑态势，在月度中月上旬，整体交投依旧较为稳定，同时交投氛围也仍要优于原铝市场，部分地区的出库量也有

加大的趋势，持货商每日出货稳定，市场询价氛围积极。然而自中旬起，部分地区交易逐步转弱，持货商出货已感到有所吃力，出库及入库量已开始出现明显的不平衡，同时由于货源的激增以及原铝价格的频繁调整，下游企业拿货心态放缓，而各地的价格竞争更使得加工实体的采购意愿偏保守，观望心态较为浓重，持货商报价被动，下游企业刚需外基本无过多拿货举措，哪怕是节假日也无明显的改善。为了更好的了解市场交易，我的有色网与部分知名厂家及国内大型贸易商进行了深入的探讨并获悉，目前部分地区已感知消费淡季的提前来了，部分贸易商本月份的交易量较往年的正常水平下滑了20%~30%，而部分厂家也同样面临出货乏力的情形，下游拿货不积极，账期拖欠延长，订单下单后不及时提货等等现象频有发生。

（四）市场动态

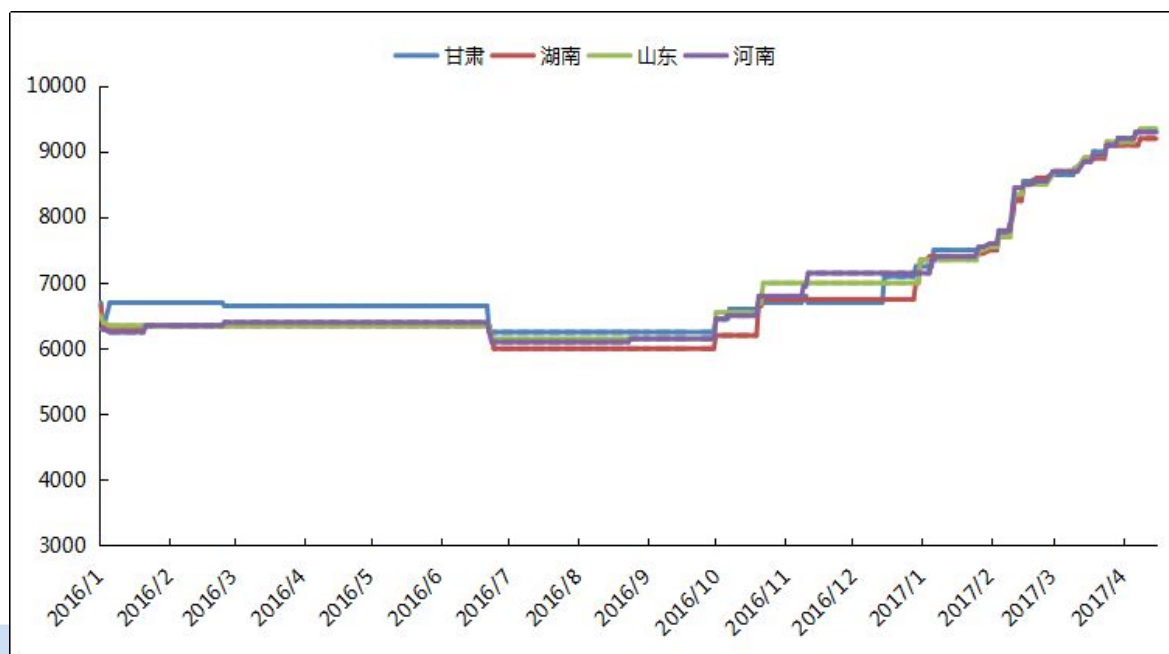
截止4月份，据我的有色网不完全统计，国内4月份6063铝棒整体产量较3月份继续呈增加局面，其中新疆地区部分棒厂也已陆续开工，而其他地区部分棒厂在4月份也做出了关于产能扩张的计划。不过，在此有个焦点需要我们额外的注意，在国家供给侧改革的方针下，有部分铝厂存在违规产能，而依照国家制定的标准，违规产能要严厉打击并落实到位纷纷停产，这对于6063铝棒的生产来说存在不确定性，原材料的短缺势必会影响铝棒的实际产出，所以无论是原铝市场的动态还是铝棒市场的变动，接下来都要时时关注国家后续的指令及各地政府配合的执行情况。

六、辅料市场

五一后5月份国内氟化铝综合报价9400-9600元/吨（出厂含税），较上月上涨325元/吨。送往新疆、内蒙地区的高达9700-9900元/吨。国内氟化铝4月份产量环比增长17.02%至5.42万吨，开工率50%。

据市场了解4月环保检查压力持续不减，开工率受限，环保检查严格导致上游萤石采购困难，部分氟化铝企业由于萤石厂关停而选择外采，采购价涨幅达100-200元/吨，萤石采购参考均价1800-2000元/吨。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。根据近期市场的成本、供需量的紧张程度来预计再加上制冷剂旺季和环保的双重因素下氟化铝任有上涨空间，较上月涨势趋于放缓，二季度涨幅任然有望破万。4月份氟企对于生产氢氟酸还是一度热潮，导致氢铝的价格出厂价1600元/吨。中铝5月份采购价9100元/吨，此价格市场拿货较紧张。

图 16、4 月份国内主流地区氟化铝价格走势图（元/吨）

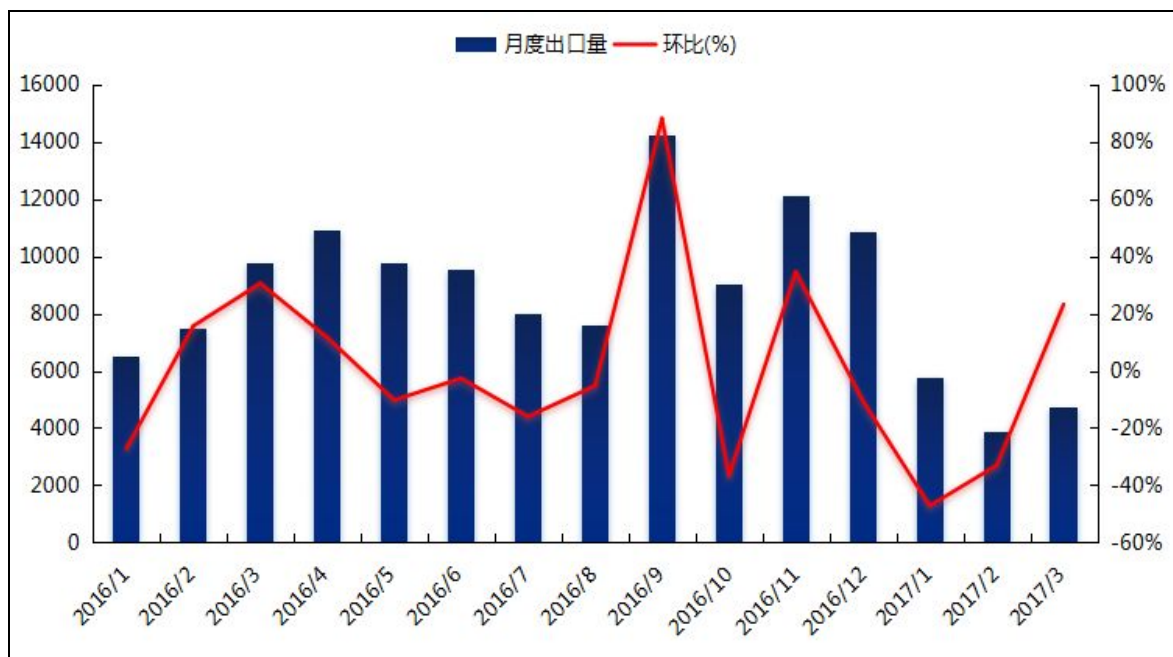


数据来源：我的有色网

据悉，进入 4 月中下旬，中央环保督查组再次进入企业排查排放问题，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。甘肃白银中天化工 3 条生产线正常开工，部分产量出氢氟酸。河南多氟多 2 条线运行，河南中色韶星 2 条线正常生产，河南未来铝业恢复 3 条线开工，产能 6 万吨。山东昭和新材料和山东博涛集团生产线满负荷生产。河北平泉长城化工现间段停产检修中，复产期限不定。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。湖南有色近日生产线全部检修状态，复产时间等待通知。

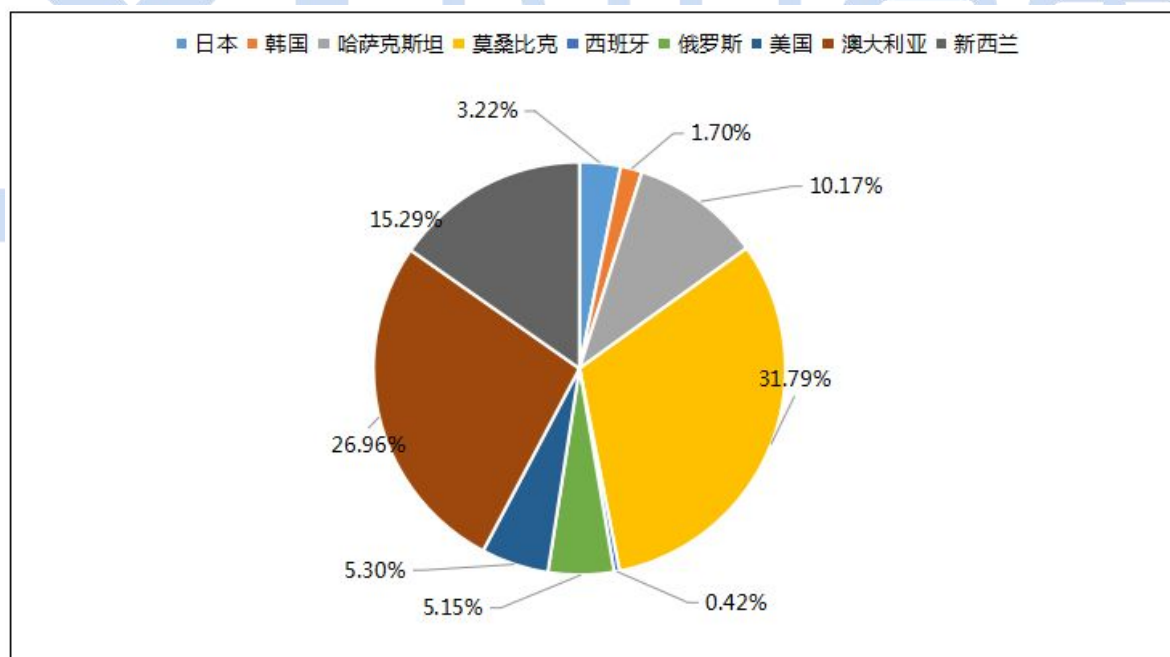
海关总署统计，2017 年 3 月我国氟化铝出口量共计约 4718 吨，环比增长了 23.16% 的比重。与去年同期相比约 9755 吨，下降了 51.64%。今年前 3 个月我国累计出口氟化铝约 1.43 万吨，与去年同期相比约 2.37 万吨，下降了 39.75% 的比重。2016 年一整年我国氟化铝出口量共约 11.56 万吨，与 15 年同期相比约 15.5 万吨，下跌了 25.44%。2016 年 1-8 月份我国氟化铝出口量都处于下滑趋势，至 9 月份出口量达到了 1.42 万吨，环比增长了 88.15%。由于国内成本增长、国家环保和制冷剂旺季等原因使得国内市场现货供应紧张，但国内氟企受环保设备限产 3 月份稍有减缓，产量较 2 月份也处上升趋势，对于海外市场略有回暖。

图 17、 2017年3月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

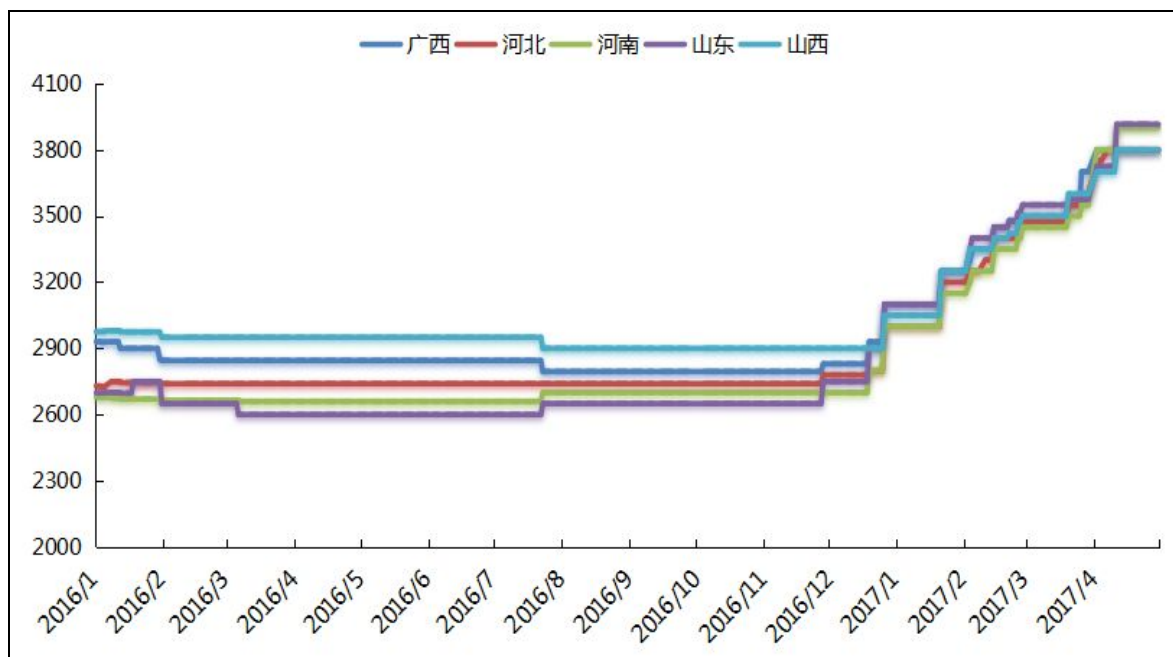
图 18、 2017年3月中国氟化铝主要出口国家统计



数据来源：海关总署

据海关数据显示，3月莫桑比克是我国氟化铝出口量最多的国家，出口量1500吨，出口价格1070美元/吨，突破2017年一季度出口量为零的记录。位居第二的是澳大利亚，出口量1272吨，一季度总计出口量4170吨，与去年同期相比增长约6.11%，环比下降22.77%。与此同时3月自哈萨克斯坦、日本的出口量都有所增加，涨幅分别166.67%、153.3%。此外3月对于出口美国的氟化铝大幅下降，下降了82.76%的比重。

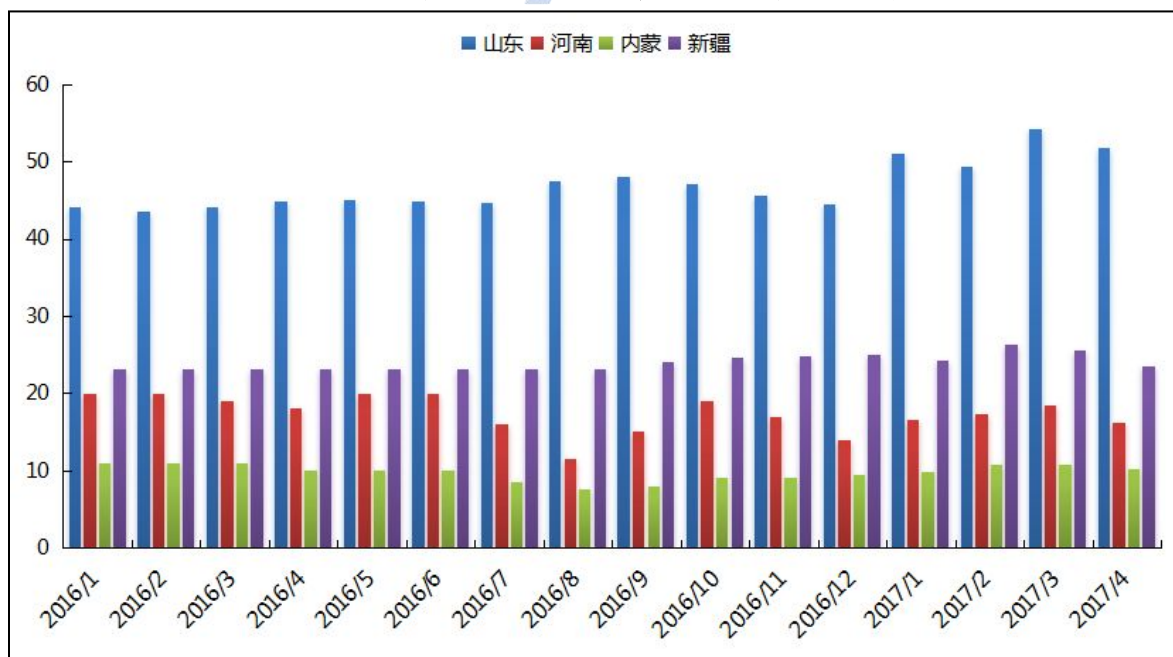
图 19、2016年-2017年4月份预焙阳极主流地区月度价格统计



数据来源：我的有色网

4月受环保持续影响阳极企业生产，河南、山东、河北地区都受到不同程度的影响，产量也随之下落。本月山东市场价格区间 3425-3980，+230；山西市场价格区间 3500-3900，+200；河南市场价格区间 3400-3900，+250；河北市场价格区间 3500-3850，+150；广西市场价格区间 3600-3900，+100；（到厂含税，元/吨）。较上月涨幅达 100-250 元/吨。送到新疆价格 4050-4150 元/吨，5月山东魏桥铝业采购价格计划上调 89 元/吨至 3690-3720 元/吨。送到内蒙地区主流价格 3750-3850 元/吨。

图 20、2017年4月主流地区国内预焙阳极月度产量统计

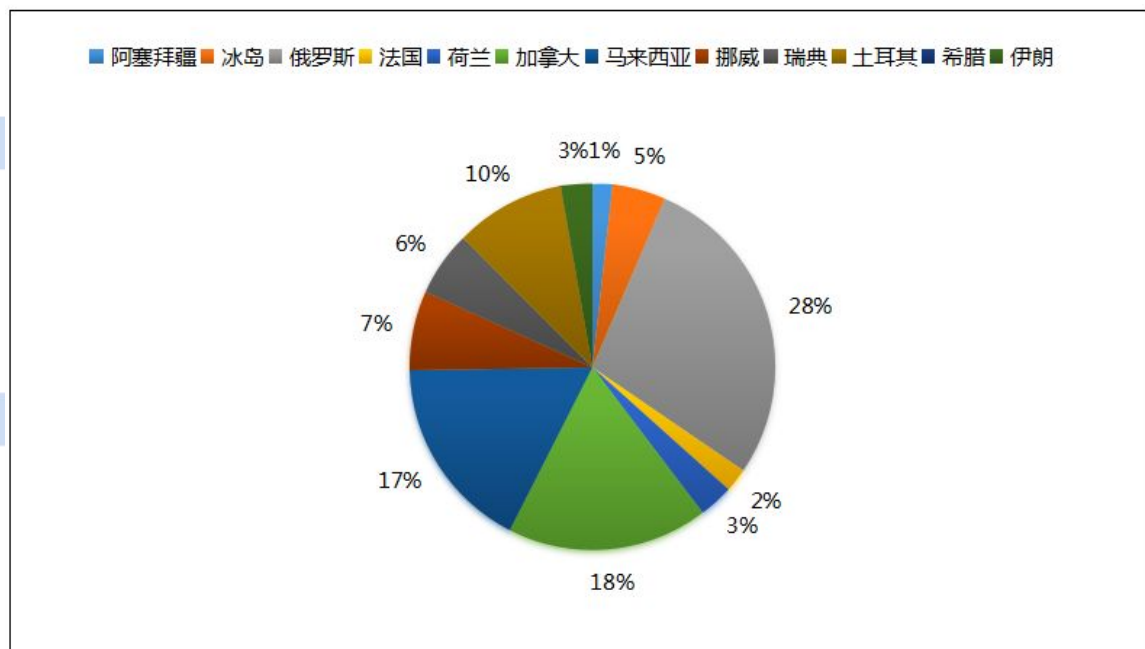


数据来源：我的有色网

据市场预焙阳极企业反映，目前回款良好，拿着钱来提货的现象已经出现。企业透露自 4 月中旬开始国家要在京津冀地区实行“精细化环保标准”，作为全国的试点地区，天津地区是碳素企业要求全部停产，复产日期不定。河南地区也应环保手续不齐全阳极有 3 家企业停产中，其他企业没有停产的已经自觉减半生产。河北石家庄地区炭素企业无论环保合格与否一律停产待工。山东地区炭素企业多数也在减产运行。环保已经成为炭素企业供给侧改革的直接手段。现将会给本已紧张的煅烧焦、预焙阳极市场现货吃紧局面又一波压力。

原料方面：成本石油焦本月市场价格持稳，受环保影响开工率有所下降。沥青市场本月涨幅较大，市场货源紧俏，下游询价积极，预计市场交投继续向好运行。目前中温沥青参考价 2900-3200 元/吨，改质沥青商谈价 3500-3800 元/吨。环保依然是阳极企业现阶段面临的重大问题，再由原料供给紧张的局面，后市涨势难料。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。

图 21、2017 年 3 月份中国预焙阳极主要出口国家统计



数据来源：我的有色网

据海关总署统计，2017 年 3 月中国预焙阳极出口量 7.12 万吨，与去年同期相比下降 23.12%，环比下降 7.84% 的比重。2017 年前 3 个月中国预焙阳极出口量达 20.18 万吨，与去年同期相比下降了 20.45%。据上图所示俄罗斯是我国预焙阳极出口的主要国家，3 月份出口量 1.99 万吨，环比增长 85.12%。出口均价 425 美元/吨。其次是加拿大和马来西亚，出口量 1.26 万吨、1.21 万吨。

七、铝型材市场

我的有色网 4 月对全国 150 家铝型材企业进行调研显示，4 月份铝型材企业开工率 61.46%，环比增幅 2.86 个百分点，开工率增长相比往年偏慢。进入 4 月不同类型生产企业开工率虽稳步增长，但是增长势头放缓，这与全国各地掀起的

环保风暴导致型材企业整顿而抑制消费有一定关系。4月份以来，型材企业进入传统的消费旺季，型材企业新订单增多，开工率维持较高水平。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4.32%，而年产能大于10万吨的企业开工率增幅相对其他较小仅为1.84%。从企业类型来看，建材厂的开工率依旧高于工业材，传统的建材消费旺季支撑着建材企业的开工。

表格 7、中国铝型材月度开工率（万吨）

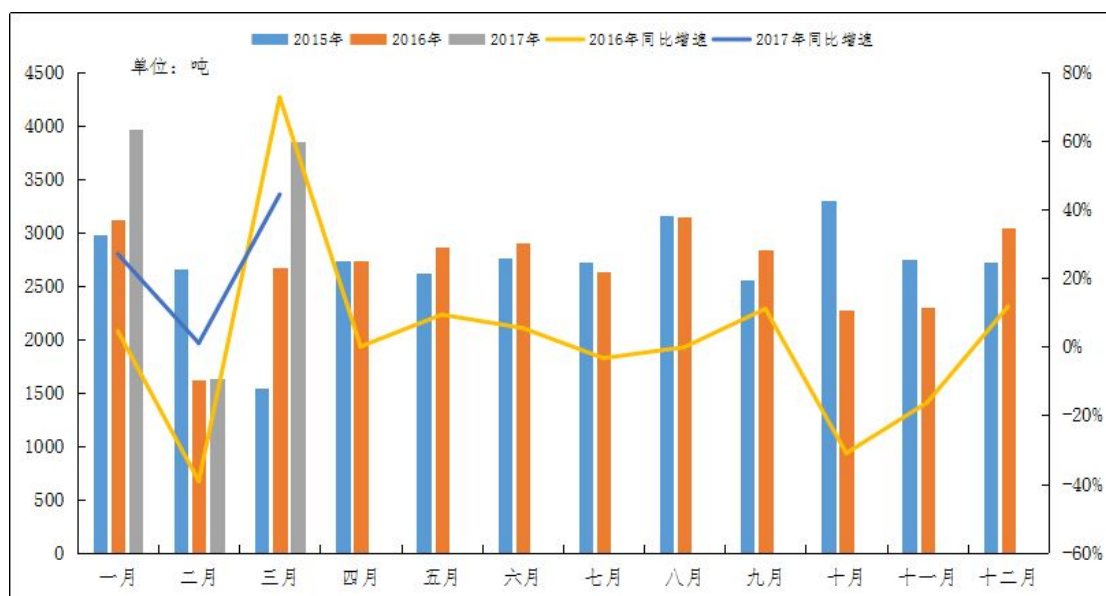
企业规模	企业数量	合计产能	3月	4月	5月预期
X<1	9	4.68	70.33%	71.78%	78%
1≤X<5	61	146.50	56.92%	59.38%	67%
5≤X<10	44	264.90	59.70%	60.91%	66%
X≥10	36	671.00	61.94%	63.08%	65%
合计	150	1087.08	59.75%	61.46%	69%

数据来源：我的有色网

据我的有色网调研了解，4月份建筑型材厂开工率较高，广东、江苏、华中、西南市场开工率维持较高位置；华北由于环保持续督查影响抑制了部分环保不达标企业的生产；建筑型材总体开工率达到70%。而从型材分类来看，工业材消费在3.4.5月将迎来淡季，据调研江苏某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。

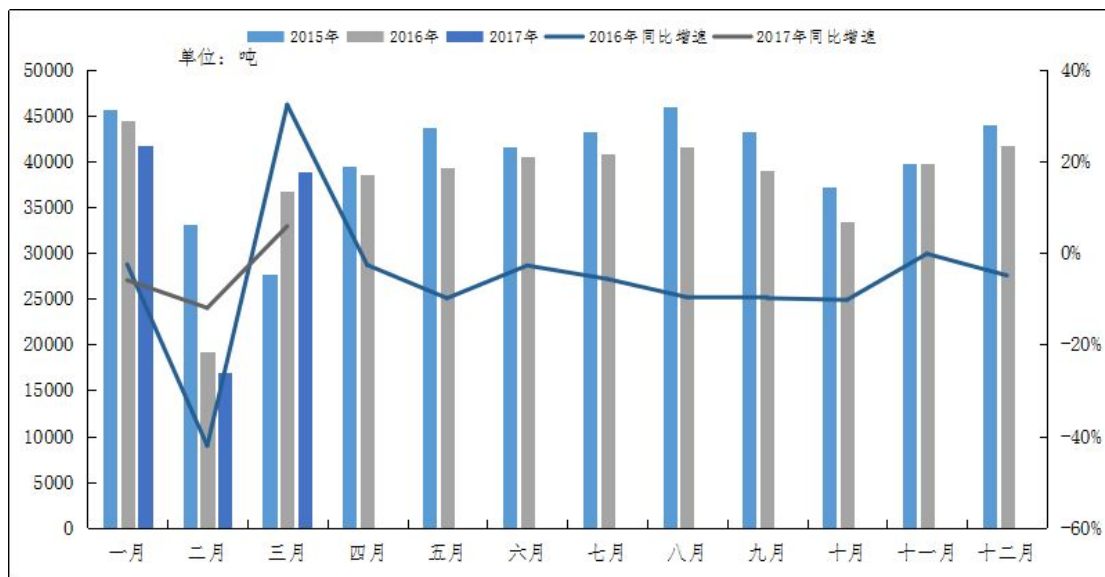
海关总署数据显示3月全国铝型材出口总量6.55万吨，环比2月增长123.55%，同比去年减少37.02%，环比大幅增长与2月春节季节性因素基数低有直接关系，而造成同比去年大幅减少的因素则与国际上针对我国出口铝型材的双反调查有一定关系。重点统计的三地型材出口数据中，江苏、山东两地型材出口量均保持两位数增长，尤其山东地区，大幅增长59.61%。而广东地区虽有增长，但是增长幅度小，仅为5.84%，这与近几年来铝型企业的产业迁移有一定关系。

图 22、2015-2017年江苏铝型材月度出口量



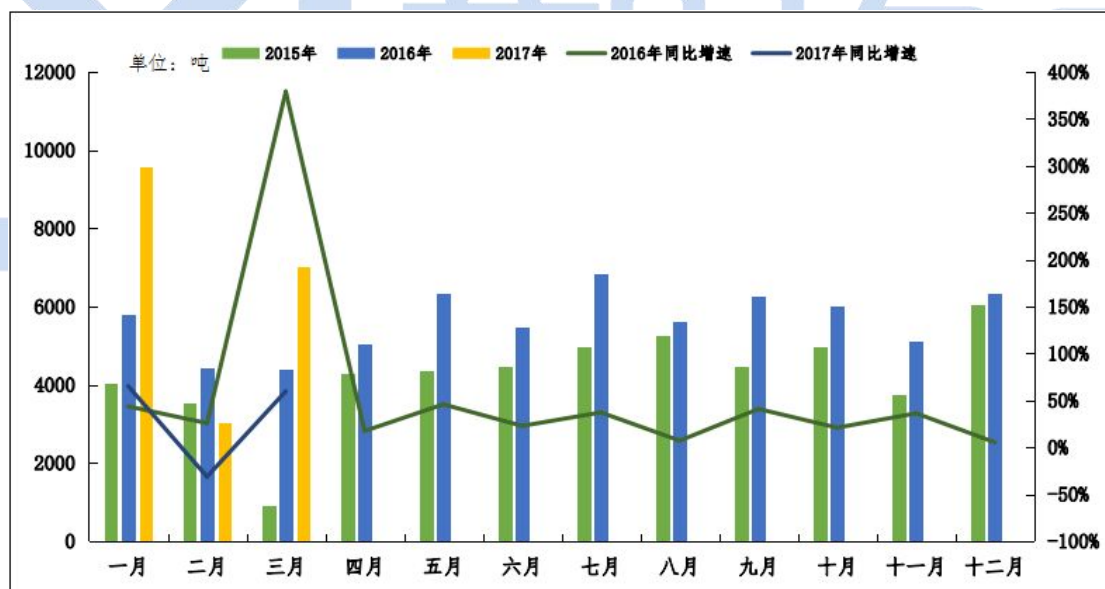
数据来源：海关总署

图 23、2015-2017年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

图 24、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：4月份型材加工企业开工率恢复到正常水平，但是生产形势不如往年。一方面环保风暴在全国范围内席卷，另一方面房地产受到政策的影响而出现发展放缓趋势。但是工业铝型材的发展势头却是发展迅猛，交通用铝领域中汽车用铝、轨道交通用铝的发展空间巨大。中国有色金属工业协会今年重点推广铝制品家具的应用将继续拓展铝的应用空间，对铝的消费形成又一支撑。预计5月型材厂开工率在工业材强劲发展与传统建材旺季的共振下将继续维持高位。

八、铝板带箔市场

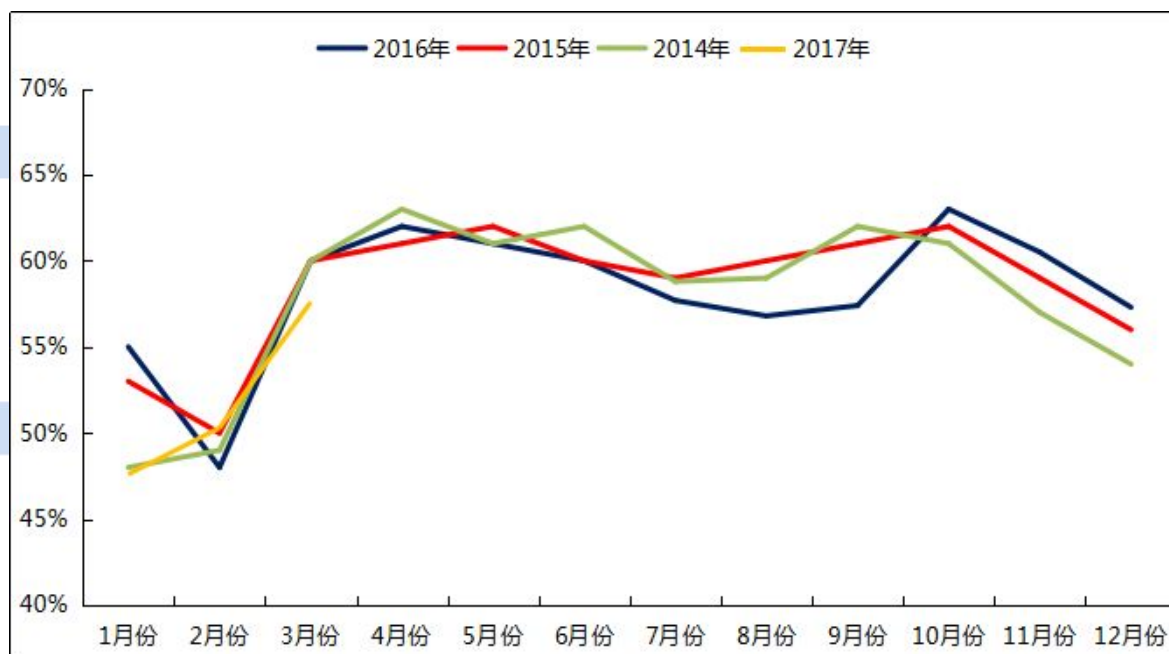
(一) 铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	1月	2月	3月	4月	5月预期
x>15	20	418	59.1%	60.1%	62.4%	64.3%	65%
15>x>5	25	211	31.6%	30.4%	36.2%	41.2%	42%
X<5	5	15.7	29.3%	22.8%	30.1%	36.7%	35%
合计	50	644.7	47.6%	50.3%	57.6%	61.8%	60%

数据来源：我的有色网

图 25、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4月铝板带箔企业开工率在61.8%，环比上升了4.2个百分点。从企业规模上来看，中小型企业2017年4月份的开工率相对3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三月中下旬结束，巩义地区大部分加工企业均在15-18号恢复生产。而据我的有色网调研，四月份山东省和湖南省环保核查对于铝板带箔生产企业并没有影响，所以本月开工率较上个月有所回升。

4月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系电子、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。

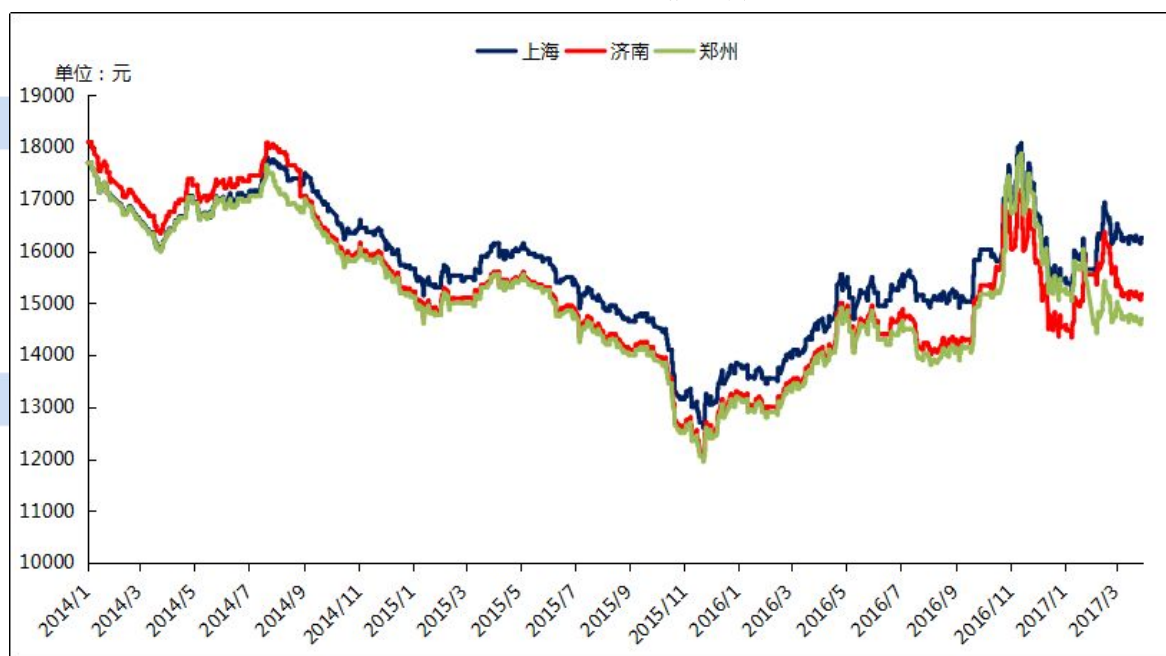
(二) 国内主流市场价格分析

表格 9、4月国内主流地区加工费(元/吨)

	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 26、河南、山东、上海地区价格走势图(元/吨)



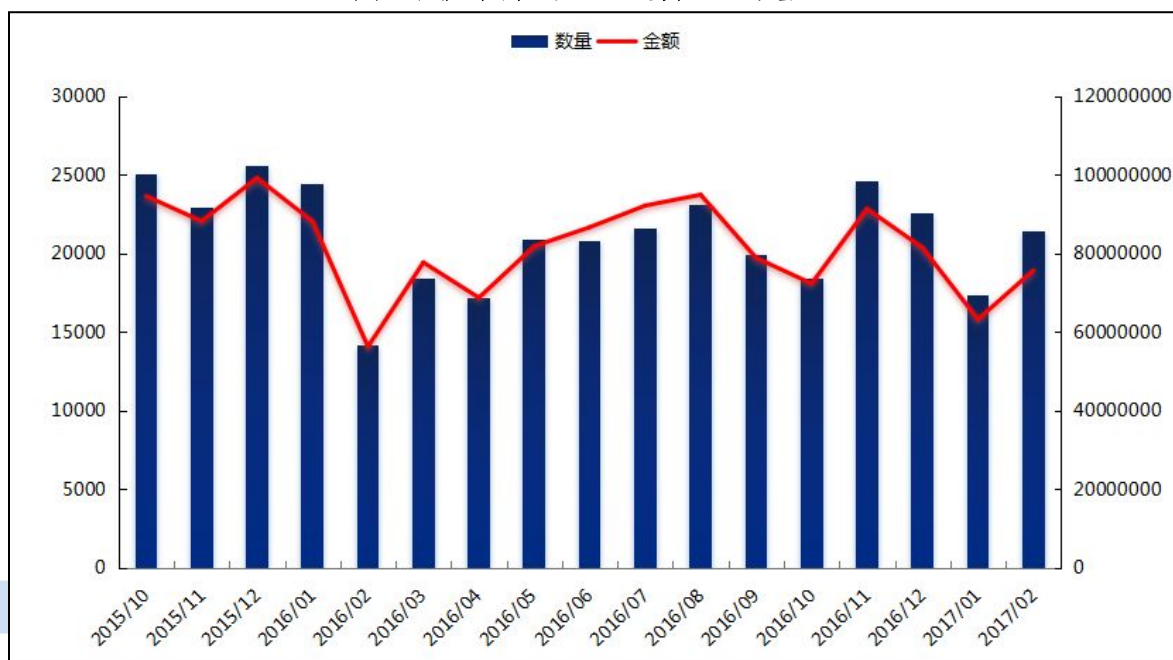
数据来源：我的有色网

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，4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，河南地区出货积极，采购商采购意愿增强，成交较好。山东地区本月出口订单向好，订单情况有所转好。佛山地区长期按需采购，成交一般。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

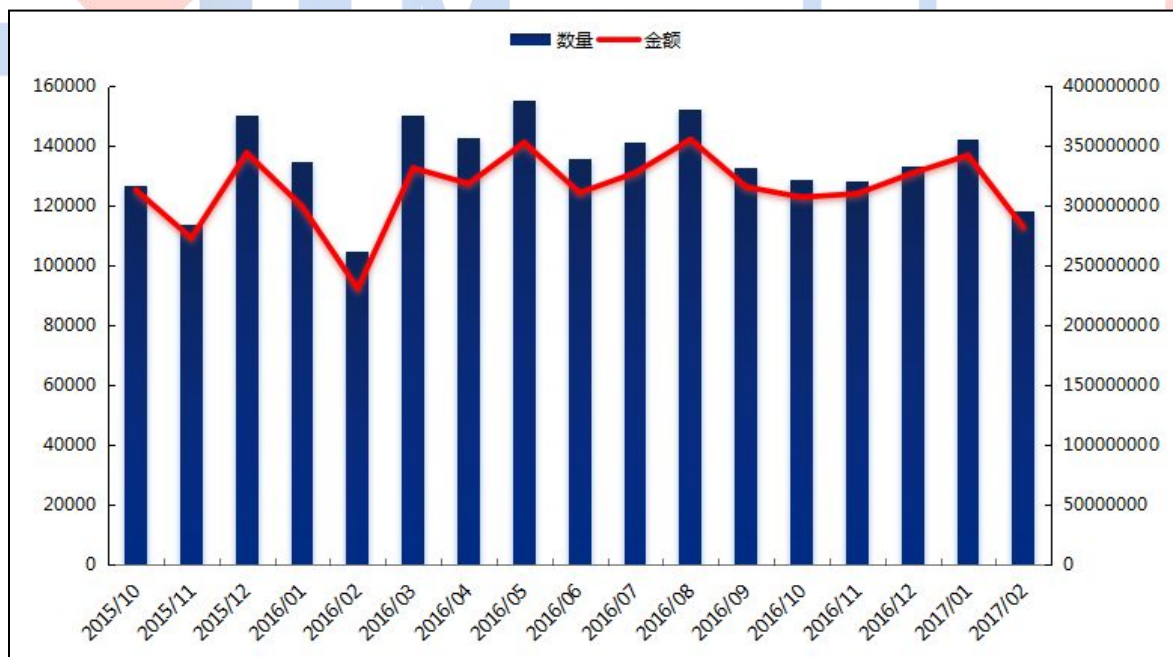
图 27、年度铝板带片进口量走势图 (美元/吨)



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带片进口方面,3月份铝板带片进口总量为21285吨,环比减少0.55%,进口总金额为7746万美元,环比增加2.35%。

图 28、年度铝板带片出口量走势图 (美元/吨)



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面,3月份铝板带片出口总量为176502吨,环比增加49.09%,出口总金额为42440万美元,环比增加50.37%。

综上所述,4月份开工率较上月相比有所回升,主要原因在与而4月份已经

进入传统消费旺季，受市场需求提振，开工率向好。我的有色网预计，5月份铝板市场开工率将会继续小幅回升，市场成交量或将也有所好转。

九、废铝市场

本月废铝价格经历的一轮上涨之后，开始小幅回调。价格依旧相比同期略高。华北地区的环保影响正在逐步扩大，对该地区的废铝供应造成不小的影响。本月下旬长江现货价格持续下跌，而华北地区废铝价格却比较坚挺，下游冶炼厂和压铸厂目前又处在旺季，对废铝的需求较多。随着环保面的升级，华东地区废铝供给或许会有所减少，但随着下游消费旺季的离去，对废铝价格的支撑或许有所减弱。加之目前的市场的供应也处在相对平衡的状态。4月18日中央全面深化改革领导小组第三十四次会议今日在京召开，审议通过了《关于禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》，这项政策的落实会导致废铝进口量下滑，进口废铝价格也出现上涨，对国内供应偏紧的市场造成新的压力。

图 29、2014年-2017年主流市场废铝价格走势（元/吨）



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10300-10500元/吨，均价为10400元/吨。本月累计上涨100元/吨，目前佛山市场成交一般，价格上涨。破碎生铝成交价为11350-11550元/吨，均价为11450元/吨。本月累计上涨125元/吨。山东临沂地区干净割胶铝线成交价为11400-11600元/吨，均价为11500元/吨，本月成交价格累计上涨350元/吨。生杂铝成交价10600-10800元/吨，均价10700元/吨，价格上涨100元/吨。本月河南长葛地区干净割胶铝线成交价为11300-11500元/吨，均价为11400元/吨，价格累计上涨200元/吨，贸易商陆续开始出货。西南重庆地区废铝合金成交价为10600-11800元/吨，均价为10700元/吨。本月价格下跌175元/吨，市场成交较一般，贸易商库存不多，企业按需采购。

环保力度的加深对整个再生铝合金锭行业有着深远的影响，首先从上游的废铝、铝锭供应商来看，环保力度的加深势必会对中小型环保不达标企业造成影响。加大环保投入成本高，耗时长。更多的企业会选择违规生产和停产减产。而一些废铝贸易商做深加工的过程也会造成一定的污染。这样整个废铝供应都会面临不小的压力，价格在短期内会有进一步上涨的空间，据我的有色网统计，针对华北地区，废铝供给一度紧缺。政府部门推行的一系列政策和监督小组旨在减少环境污染，针对一些违规企业也是狠抓落实。但据了解市场上大的供应商，环保各项标准也都符合规定。这样才保证了在铝合金锭销售旺季废铝价格没有出现暴涨。然而市场废铝供应偏紧确实是不争的事实。铝合金锭企业受环保影响较小，月产能上千吨的企业除了生产铝合金锭以外，还会生成其他的牌号的铝锭、铝棒。这些企业的环保设备都符合环保标准。政策的影响还是集中在采购和销售，生产的影响较少。下游压铸厂生产环保的影响主要集中在生产，一些中小型的压铸厂环保不达标，会被要求直接关停产能。这些企业也都是靠成本优势生产，采购相对比较便宜，出水率比较低的废铝。生产一些杂质较多的再生铝合金锭进行销售。环保直接将这些不合规的企业直接关停，也会导致市场上对再生铝合金锭采购需求的增加。对铝合金锭的价格也会形成一定的支撑。但这部分产能相较总的产能占比还是很少的。所以才造成现在铝合金锭价格一路走低。目前再生铝合金锭企业更希望直接和压铸厂企业合作，企业利润的降低。贸易商现在想要拿到更便宜的铝锭就显得更加困难。

十、电工圆铝杆市场

4月经党中央、国务院批准，第三批次中央环境保护督查工作全面启动，已组建7个中央环境保护督查组，分别负责对天津、山西、辽宁、安徽、福建、湖南、贵州等7个省（市）开展环境保护督查工作。4月24日，中央第五环境保护督察组督察福建省工作动员会和中央第六环保督查组督查分别在福州、长沙召开。4月27日，中央第四环境保护督察组在安徽合肥召开动员会议，其他4个督查组也将于近日实现督察进驻。

受此影响，各地电工圆铝杆生产企业开工率略有下滑，主流市场年产10万吨以上企业开工率78.2%，山东市场整体开工率90.1%，河南地区整体开工率40.21%。本周市场自有铝水企业开工率维持较高水平，而外购铝水的企业在低价模式的竞争下缺乏竞争力，导致目前开工率水平较低。以废铝等材料的为原料的企业本周开工率变化不大，但利润空间也受到压缩。

图 30、2016-2017 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势

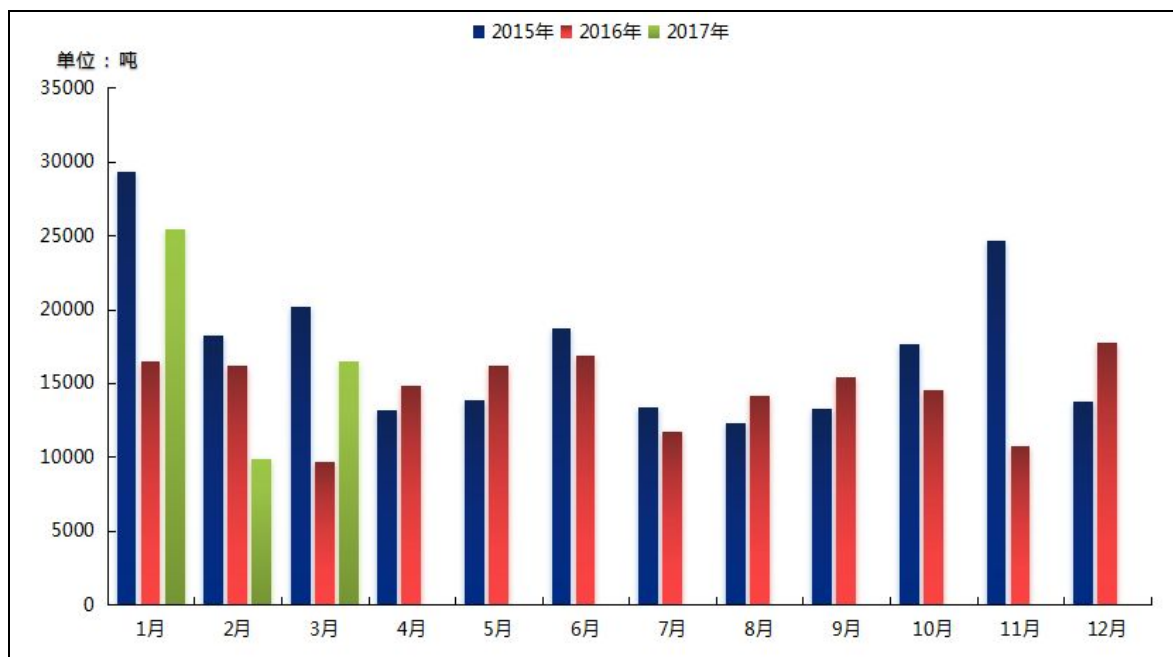


数据来源：我的有色网

订单方面，随着国网电力招标工作的完成，大型线缆企业开工率普遍回升明显，大型企业开工率 57.31%，而小微企业受到今年由于受到奥凯线缆突发事件，目前开工率仅为 38.23%。4 月 24 日国家质检总局对线缆行业下发行业检查文件。质检总局办公厅印发了《电线电缆生产企业专项监督检查工作实施方案》。但据调研显示，本次监督检查工作对电工圆铝杆企业的开工率影响有限，目前仅在情绪面受到一定程度的撞击，因目前电工圆铝杆仍以特高压、国家级高压、农网配网等项目中应用，而生产这些线缆的企业以规模大、资金充沛、品牌质量过硬为特征，奥凯事件只是个别现象。而且本次行业的整顿对减少市场的恶性竞争有促进作用，对于优质企业是一次不错的机遇。据我的有色网调研显示，河北、江浙地区小型线缆企业开工率不高，即使开工的企业多数也处于半产状态，与之对比明显的是品牌效应较好的企业开工率持续走高。河北某大型线缆企业负责人表示，因为线缆规范化，今年的订单较去年有 10-15% 的提升，对电工圆铝杆等原材料的采购也在逐步提升。

出口订单方面，3 月铝制绞股线线缆出口量为 1.65 万吨，同比增加 70.26%，环比增加 66.4%。本月铝绞线出口金额 4032 万美元，同比增长 83.87%，环比增长 30.85%。详细出口数据统计参照下图。

图 31、铝制绞股线月度出口数据统计图



数据来源：海关总署

库存方面，受制于环保和线缆企业监督工作的同时展开，本月电工圆铝杆企业库存略有回升。截至月末随，我的有色网对本企业库存统计显示，本月库存2.5万吨，临近月底，企业低价出货热度高涨，预计后期库存将继续维持较高位。

后市展望，电工圆铝杆企业经过去年的快速发展壮大，现阶段社会运行产能较16年以前有了飞速的提高，终端线缆企业需求虽有所改善，但目前目前市场供需环境已然发生变化，预计随着原铝价格的回落，铝杆企业加工费或将小幅回升，出库量也逐步增长，但企业内库存仍将保持历史较高水平，库存与加工费齐增时代或将来临。

十一、综述总结

总体而言：由于电解铝供给侧改革对氧化铝价格形成巨大利空，如果氧化铝企业没有减产或是检修控制产量，氧化铝价格或将继续下滑。考虑成本因素对价格支持，我们认为5月份氧化铝价格下跌幅度或有减少，下跌幅度为150-200元/吨。4月发改委针对新疆违规产能的政策出台，而实施力度有待验证，市场对于本次政策出台后实施力度仍存疑虑。加之本月月末特朗普签署有关进口铝的行政备忘录，启动对进口铝的调查，这对原铝回落提供了一定空间。但随着电解铝供给侧改革的不断升温，铝价依旧受到支撑，我们预计铝价维持震荡偏强走势，期铝运行区间14000-14500元/吨，现货铝价运行区间13700-14200元/吨。

十一、行业新闻

新疆建设兵团发改委、工信委、国土资源局联合对钢铁、电解铝行业进行现场督查 为贯彻落实国家钢铁、电解铝等行业去产能工作部署，坚决消除兵团范围内钢铁落后产能及电解铝违规新增产能隐患，新疆建设兵团发展改革委、工信委、国土资源局于近日联合对四、六、七、八、十三师等淘汰钢铁落后产能重点师和电解铝产能重点师进行了现场督查。

中国镍矿石和铝土矿进口量未来几个月预计增加 BMIResearch 在报告中称，未来几个月，中国镍矿石和铝土矿进口量将会增加，因国内金属生产商在印尼矿石出口禁令缓和之际，增加进口量。

新疆昌吉州停止违规在建电解铝产能 200 万吨 近日从新疆昌吉回族自治州人民政府网站获悉，昌吉州人民政府决定停止昌吉州境内 3 家企业违规在建电解铝产能项目建设，分别是新疆东方希望有色金属有限公司在建 80 万吨电解铝项目，新疆其亚铝电有限公司在建 80 万吨电解铝项目，和新疆嘉润资源控股有限公司在建 40 万吨电解铝项目。

3 月份原铝（电解铝）产量为 271 万吨 3 月份原铝（电解铝）产量为 271 万吨，同比增长 2.5%。1-3 月累计产量为 820 万吨，同比增长 10.9%。

花旗：中国可能关闭 310 万吨铝产能 花旗表示，中国可能关闭 310 万吨铝产能，中国对铝的整顿可能导致 420 万吨新增产能延缓放开。2017-2018 年中国铝产能增速或放缓至 2%-3%。

3 月全球铝产量增至 217.9 万吨 4 月 20 日，国际铝业协会公布的数据显示，3 月全球（不含中国）铝产量增至 217.9 万吨。

今年中国电解铝产量较上年料增长 10.3% 中国有色金属工业协会预计今年中国的电解铝产量较上年增长 10.3%。预计中国电解铝市场今年将小幅过剩 23 万吨，全球电解铝市场延续短缺态势

中美铝业贸易摩擦升级 商务部：希望磋商对话解决 中美铝业的贸易摩擦正不断升级。对于近期美方多次对中方铝业展开贸易救济措施，商务部发言人孙继文 4 月 27 日在例行发布会上回应表示，已注意到一段时间以来，美方针对限制进口国外铝产品采取了一系列的动作，包括启动 332 调查、对国外铝挤压材进行行政复审、对中国铝箔产品启动双反调查、在世贸组织就中国对原铝的补贴措施提起磋商，以及计划对进口铝产品启动 232 调查等等。

原铝进口同比增加近两倍 3 月原铝进口量同比增加 197.6%，至 9,935 吨。1-3 月累计进口量同比增加 209.2%，至 43,860 吨。3 月原铝出口量同比下降 91.44%，至 445 吨。1-3 月累计出口量同比下降 94.9%，至 679 吨。

马来西亚延长铝土矿开采禁令至 2017 年 6 月 30 日 马来西亚周二（3 月 28 日）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。马来西亚自然资源及环境部部长 WanJunaidiTuankuJaafar 表示，在铝土矿主要生产州彭亨州的首府关丹县附近仍有 215 万吨的铝土矿，在开采禁令开始实施之前，总计有 540 万吨。

安塔姆获得镍矿及铝土矿出口推荐信 印尼能源及矿产资源部煤炭及矿产总干事（thedirectorgeneralofcoalandminerals）BambangGatot 称能源及矿产资源部的出口推荐信允许安塔姆（Antam）出口 270 万吨镍矿及 85 万吨铝土矿，该推荐信已经提交贸易部（TradeMinistry）等待批准。

特朗普考虑对钢材、铝材、家电展开贸易调查 4月10日,据美国政府官员透露,特朗普正考虑签署一项行政命令,对钢材、铝材、家电等行业展开一次贸易调查,调查结果可能导致对部分产品征收附加税。这一强硬举措主要针对中国,目的是扭转中国对美国的巨额贸易顺差。

十二、宏观新闻

(一) 国际热点

欧元区3月制造业PMI创近6年最高 周一(4月3日)公布的数据显示,IHSMarkit欧元区3月制造业采购经理人指数(PMI)终值自2月的55.4升至56.2,创下2011年4月以来最高,与初值一致,并远远高于荣枯分界线50。

欧元区3月综合PMI创6年高位 周三(4月5日)知名数据编纂机构IHSMarkit公布的数据显示,欧元区3月Markit综合PMI终值升至近6年高位56.4,略低于初值为56.7,前值为56.0。

美国3月ISM非制造业指数降至55.2为2016年10月以来最低 周三(4月5日)公布的一份行业报告显示,3月美国服务业指数降至去年10月以来最低。美国供应管理协会(ISM)公布数据显示,3月非制造业采购经理人指数(PMI)为55.2,预估为57.0,2月为57.6。

3月非农“冰火两重天”就业仅增9.8万失业率创10年新低 美国劳工部周五(4月7日)公布的数据显示,美国3月季调后非农就业人口仅增加9.8万,创2016年5月以来最低水平,且远不及预期值增加18.0万,较之前值21.9万也是急剧下降,不过失业率降至10年低点4.5%,表明美国劳动力市场仍在趋紧。

美国3月PPI月率下降0.1%七个月来首次下降 4月13日,北京时间20:30,美国公布了3月PPI年率。数据显示,美国3月PPI环比-0.1%,为2016年8月以来首次下滑,预期0.0%,前值0.3%。美国3月PPI同比2.3%,增速创五年新高,预期2.4%,前值2.2%。美国3月核心PPI环比0.0%,预期0.2%,前值0.3%。美国3月核心PPI同比1.6%,预期1.8%,前值1.5%。

失业率持续下降 欧元区经济复苏势头增强 日前,欧盟统计局发布多项欧元区经济数据。2017年2月欧元区失业人数减少14万,推动域内失业率降至8年来最低点9.5%;3月,欧元区制造业采购经理人指数(PMI)触及56.2,创造2011年以来的最好水平。

美国CPI月率13个月来首降 美国3月季调后CPI月率下降0.3%,这是自2016年2月以来首次下降,并低于预期值持平和前值上升0.1%;3月未季调CPI年率上升2.4%,升幅不及预期值2.6%和前值2.7%。

美国4月纽约联储制造业指数5.2创五个月来新低 北京时间周一(4月17日)20:30,美国公布4月纽约联储制造业指数,数据大幅不及预期,创去年11月以来新低。数据显示,美国4月纽约联储制造业指数5.2,创去年11月以来新低,预期15,前值16.4。美国4月纽约联储制造业就业指数升至13.9,创逾两年最高水平。

欧元区3月CPI年率上升1.5% 但欧银还有漫漫长路要走? 欧盟统计局周三(4月19日)公布的数据显示,欧元区3月CPI年率终值上升1.5%,升幅与预期值和前值一致,不过仍远低于欧洲央行2.0%的通胀目标,这表明欧洲央行在近期不大可能采取行动来缩小刺激措施。

德国4月IFO企业景气判断指数刷新近6年高位 德国4月Ifo企业景气判断指数上升至112.9,3月上修后为112.4。该数据基于对大约7000家公司的调查整理得出。该指数录得2011年7月以来最高水平。

特朗普税改揭晓:降美国企业税至全球最低 助GDP重返3% 北京时间4月27日,特朗普政府发布了美国“史上最大”税改计划的核心纲要。这份税改计划纲要列在一页纸上,包括对企业和个人减税两部分。税改热点如削减20%的企业税,对美国企业的海外利润一次性征税10%,对个人减税,简化纳税系统等等,都一一在册。

美国初请失业金人数升至25.7万 但料无碍非农大幅反弹 美国截至4月22日当周初请失业金人数为25.7万,尽管超出预期值和前值(分别为24.5万和24.4万),但连续第112周位于30万人关口下方,连续周期为1970年以来最长。

既定的路坚持走!欧洲央行维稳利率缩减QE规模 欧洲央行在周四(4月27日)最新的货币政策决议中,一如市场预期维稳三大利率:将存款利率维持在-0.40%,主要再融资利率维持在零,边际借贷机制利率维持在0.25%不变;也按既定计划缩减量化宽松(QE)规模至600亿欧元/月。

(二) 国内热点

2月财新制造业PMI51.7 为近4年来次高增速 3月1日公布的财新中国中国3月财新服务业PMI 52.2 跌至6个月低位,财新中国通用服务业PMI中国经济活动增速放缓至去年9月以来最低,第一季末,财新中国综合PMI数据(包括制造业和服务业)显示中国整体产出扩张率放缓。综合产出指数从2月份的52.6降至52.1,整体经济活动的增速放缓至6个月以来最低。

2017年3月份CPI同比涨幅略有扩大 PPI涨幅回落 国家统计局今天发布的2017年3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0.3%,同比上涨0.9%;PPI环比上涨0.3%,同比上涨7.6%。

中国一季度GDP传来捷报 中国国家统计局公布的数据显示,中国一季度GDP季率上升1.3%,前值为上升1.7%;年率上升6.9%,前值为上升6.8%。数据同时显示,中国3月规模以上工业增加值月率上升0.83%,前值为上升0.6%;年率上升7.6%,前值为上升6.3%。

2017年3月份社会消费品零售总额增长10.9% 2017年3月份,社会消费品零售总额27864亿元,同比名义增长10.9%。2017年1-3月份,社会消费品零售总额85823亿元,同比增长10.0%。

M2增速回落至10.6% 今年资金面紧平衡将延续 央行数据显示,3月新增人民币贷款达1.02万亿元,同比少增3497亿元,低于市场预期。从一季度整体情况来看,一季度人民币贷款增加4.22万亿元,同比少增3856亿元。

工信部:一季度规模以上工业增加值同比增6.8% 工业生产和企业效益状况好于预期。一季度,全国规模以上工业增加值同比增长6.8%,增速同比加快1

个百分点，其中3月份增长7.6%；其中制造业增加值增长7.4%，同比加快0.9个百分点。

4月中国制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数保持在扩张区间 4月份，制造业PMI为51.2%，低于上月0.6个百分点，继续位于扩张区间，但增速比上月有所回落。4月份，中国非制造业商务活动指数为54.0%，比上月回落1.1个百分点，高于去年同期0.5个百分点，非制造业扩张步伐有所放缓，但仍在扩张区间。



【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