

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
2017/11/27	14780	14770	14830	14770	14850	+50
2017/11/28	14570	14560	14660	14590	14690	+90
2017/11/29	14400	14390	14480	14420	14500	+80
2017/11/30	14150	14140	14200	14170	14230	+50
2017/12/1	14270	14260	14360	14290	14370	+90

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 11月制造业 PMI 保持较高水平 反映经济向好态势

市场情况: 本周(11.27-12.1)国内铝价跌跌不休,市场整体成交情况不佳。截止周五主力 1801 月合约,以 14600 元/吨收盘,较上周下跌 445 元/吨,现货交投方面,期铝下跌不值,现货随之下跌,市场偏空气氛浓厚。由于铝价久跌不止,持货商积极出货,小部分商家出现抛货意愿,中间商表现谨慎,市场整体观望占多。临近周末,铝价出现止跌企稳现象,市场气氛略有恢复,加之周末下游企业出现备货情况,市场成交略有好转。

行业要闻: 商务部: 强烈不满美对华 铝合金板自主发起双反

总结与预测: 本周氧化铝价格继续回调,现货成交依旧平淡。主要原因是电解铝价格持续下跌,部分电解铝企业出现亏损,开始压价采购氧化铝。并且矿石、烧碱等原材料价格小幅度回调,导致氧化铝成本支撑下移。目前市场看跌心态依旧较浓,贸易商继续积极出货。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续回调,预计运行区间在 3100-3400 元/吨。电解铝方面,受采暖季不及预期影响,导致铝价大幅下跌。临近周末,市场传闻山东因环保问题将继续关停合规电解铝产能影响,铝价暂时止跌反。但从库存来看,虽然运输受限,但库存总量依旧维持高位,并且未见明显下降趋势,下游整体消费不及预期,市场偏空气氛仍较浓。短期仍需关注库存变化情况,以及市场后续是否有消息刺激价格。我们认为,下周铝价或将暂时企稳,铝价运行区间 14000-14600 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.....	15
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

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 321，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 446，来自加纳；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 47；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 40；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
11月30日	1578	3848	1433	941	623
11月29日	1536	3740	1368	936	622
11月28日	1506	3659	1320	929	620
11月27日	1477	3540	1299	923	619

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11月30日	372	1	403	2	555	-1
2017年11月29日	371	-3	401	0.5	556	-3
2017年11月28日	374	-2	400.5	-1	559	-1
2017年11月27日	376	-0.5	401.5	-4.5	560	2

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
RISING SUN	88638	BAUXITE	11-26 1800	青岛港	印度	CHI PING	JIANG HAO
DILOS WARRIOR	78181	BAUXITE	11-30 0800	黄骅港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
LAMBAY	52575	BAUXITE	11-30 1400	董家口港	黑山	HONG QIAO	ZHONG WEI
RTM DJULPAN	63360	BAUXITE	12-1 0800	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 380; A/S: 5.5 报价 420 (不含税价格);

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

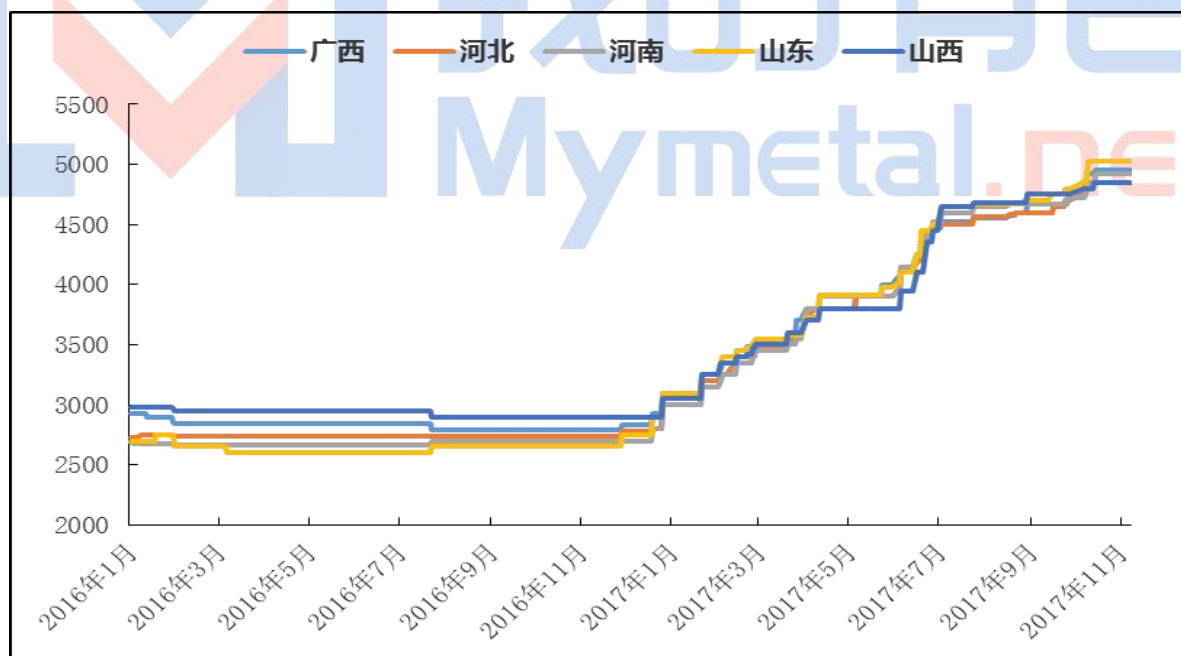
数据来源: 我的有色网

目前山西、河南地区铝土矿的开采受到环保检查的影响依旧无法正常开采，市场铝土矿供应依旧偏紧，北方地区部分企业开始向贵州等南方地区外购铝土矿来维持库存以备生产所需，导致北方地区铝土矿成本大幅上涨。但是近期随着氧化铝价格的不断回调，氧化铝厂压价采购原材料，所以河南等地区的国产矿价格出现小幅度的回调。短期来看，我们认为国产矿的价格还会出现小幅度的回调。

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，省内运行区间在 4750-4950 元/吨。送往新疆至 5100-5300 元/吨，送往魏桥长单在 4500 元/吨。

图 1、2016 年-2017 年 11 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

据本周我的有色网了解由于华北、河南地区煤焦油企业限产，导致煤焦油供应紧张，价格一路上涨。受煤焦油影响近期煤沥青货源紧张，价格也一路上涨。

目前煤沥青市场价格在 4150-4500 元/吨。受原材料价格影响，目前预备阳极价格仍保持在较高水平。煅后焦方面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，近期货源相对宽松，价格有所下滑。下游企业大部分采购、备货都已完成，只有少数铝厂还在集中备货中。

成本方面：本周主流地区石油焦市场价格较持稳，接货放缓。短期内石油焦市场需求表现良好，价格在 1700-2100 元/吨。受阳极企业减产、限产、停产的影响，目前煅后焦市场货源相对宽松，采购比较容易，价格在 3000 元/吨左右。煤沥青本周供应紧张，改质沥青价格上调至 4150-4500 元/吨，中温沥青 3550-3900 元/吨。预计煤沥青后市任有上调空间。

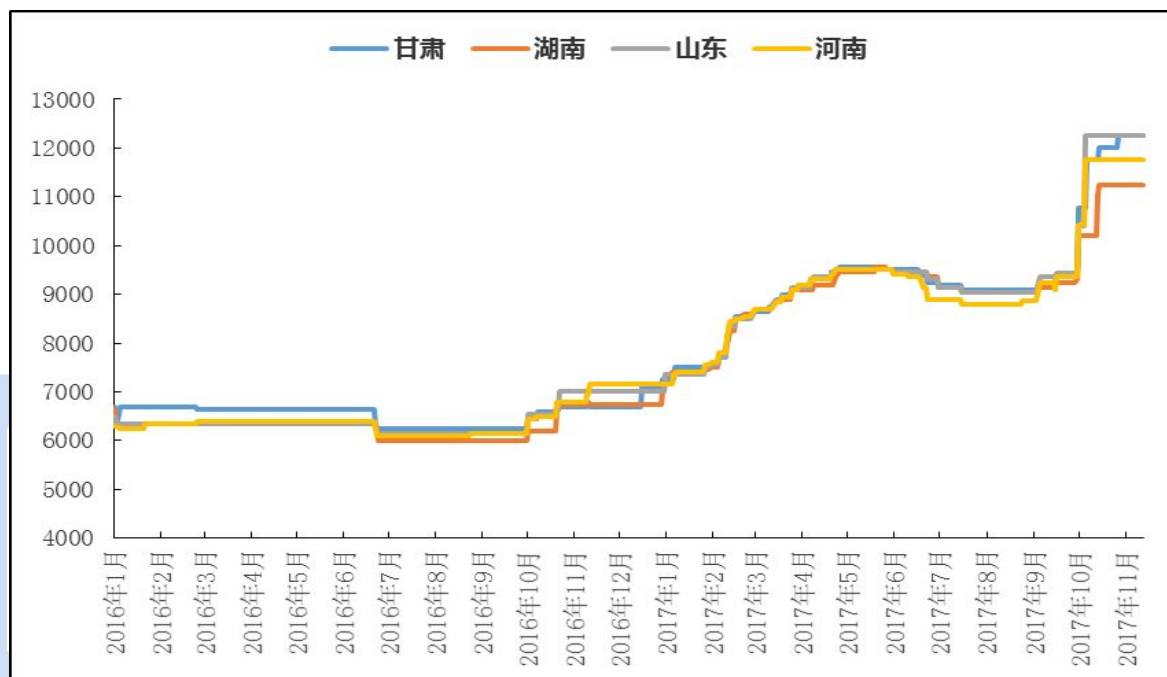
后市预测：尽管本周电解铝价格开始下滑，但取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在取暖季到来之际市场限产提前开动，将伴随开工整体低位的状态，价格上涨任在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在 100 元/吨左右。

4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价较上周高位持稳，市场综合价在 12000-13050 元/吨，送至新疆、内蒙高达 13200 元/吨。原材料方面氢氧化铝市场报价 2700-2850 元/吨。本周萤石开工率也属于低位，现货供应缺口增大，市场都是现汇为主，且每笔订单签署价都由生产方决定，导致价格稳中上行至 3150-3500 元/吨。受国家环保政策影响国内铝土矿开采、运输大幅受限，国内氟化铝开工

率处于低位，市场货源紧张，现阶段河南、山东等地区的企业受环保影响暂时停工外，其余企业开工率也都达不到满负荷生产。

图 2、2016 年-2017 年 11 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 2 条线正常生产。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。湖南有色本周生产线停线中。宜章弘源化工维持正常生产。

后期预测：虽然成本方面环保对于萤石开工影响并未有所改善，厂内基本无

库存，但本周下游铝厂受取暖季限产影响都是按需求采购居多，备货情绪稍有缓解。现阶段虽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。考虑到近期铝厂需求较上月稍有减弱，预计下周氟化铝市场价格波动不大，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
11月24日-12月1日	山西	A0-1	3400	3440	-110	-
	山东	A0-1	3400	3440	-100	-
	河南	A0-1	3410	3450	-110	-
	广西	A0-1	3350	3390	-70	-
	贵州	A0-1	3380	3420	-80	-
	连云港	A0-1	3690	3730	-50	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	441	445	-11	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格继续回调，但是市场依旧保持观望居多，成交平淡。北方市场报价 3400-3450 元/吨，南方市场报价达到 3350-3400 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3400-3440 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3400-3440 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3410-3450 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3380-3420 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3350-3390 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 441-445 美元/吨。连云港氧化铝现货价开始回调，成交价格报价

3690-3730 元/吨。

港口库存：本周港口库存上涨，但是目前港口库存偏低，现在港口的库存主要是用来履行长单以及卖向一些非铝行业。

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
11月24日	15	12.5	26	53.5
12月1日	16.5	13.3	25.5	55.3
变化量	+1.5	+0.8	-0.5	+1.8

数据来源：我的有色网

产能产量方面：山西晋中希望11月初进行减产，停了一条生产线，涉及产能40万吨。

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（11月27日~12月1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
11月27日	14780	14770	14830	14780	14790	14810	14780	14780	14650	14774
11月28日	14570	14560	14660	14600	14620	14650	14580	14590	14470	14589
11月29日	14400	14390	14480	14450	14440	14460	14400	14420	14270	14412
11月30日	14150	14140	14200	14190	14190	14160	14170	14170	14020	14154
12月1日	14270	14260	14360	14310	14290	14310	14280	14310	14140	14281
周均价	14434	14424	14506	14466	14466	14478	14442	14454	14310	
涨跌幅	-2.63%	-2.65%	-2.53%	-2.66%	-2.70%	-2.82%	-2.70%	-2.94%	-3.14%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（11.27-12.1）国内铝价跌跌不休，市场整体成交情况不佳。截止周五主力 1801 月合约，以 14600 元/吨收盘，较上周下跌 445 元/吨，现货交投方面，期铝下跌不值，现货随之下跌，市场偏空气氛浓厚。由于铝价久跌不止，持货商积极出货，小部分商家出现抛货意愿，中间商表现谨慎，市场整体观望占多。临近周末，铝价出现止跌企稳现象，市场气氛略有恢复，加之周末下游企业出现备货情况，市场成交略有好转。

产能产量方面：据我的有色网调研，11月中铝贵州因成本，政策因素开始减产，预计 12 万吨，目前减产 7 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 167.8 万吨，较上周四减少 1.2 万吨，还是由于西北运输问题，导致到货量减少。其次，铝价大幅下跌，市场略有补库，导致库存下降。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

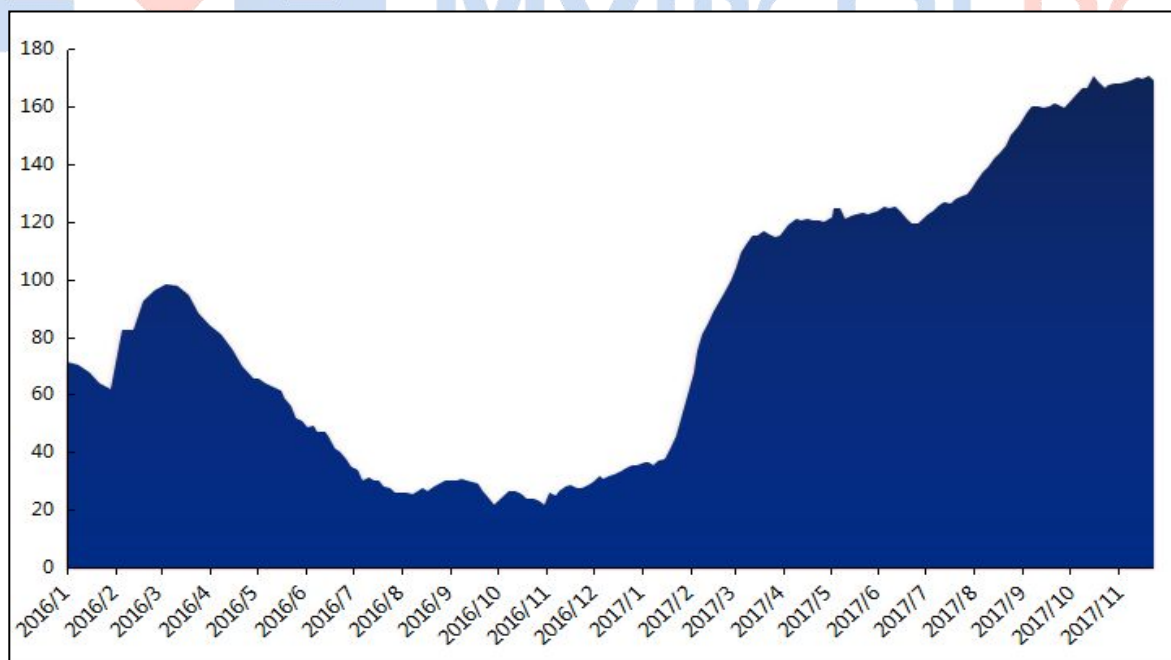
2017年 第45期 总第166期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (17.11.23-17.11.30)

地区	11月23日	11月30日	增减
上海	31.1	31.2	0.1
无锡	54.1	54.7	0.6
杭州	6.4	6.5	0.1
佛山	43.4	41.5	-1.9
海安	4.2	4	-0.2
天津	5.1	4.9	-0.2
沈阳	0.3	0.2	-0.1
巩义	8.6	9.3	0.7
郑州	2.5	2.8	0.3
洛阳	2.3	2.2	-0.1
重庆	3	2.8	-0.2
临沂	1.4	1.3	-0.1
常州	6.6	6.4	-0.2
合计(万吨)	169	167.8	-1.2

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)



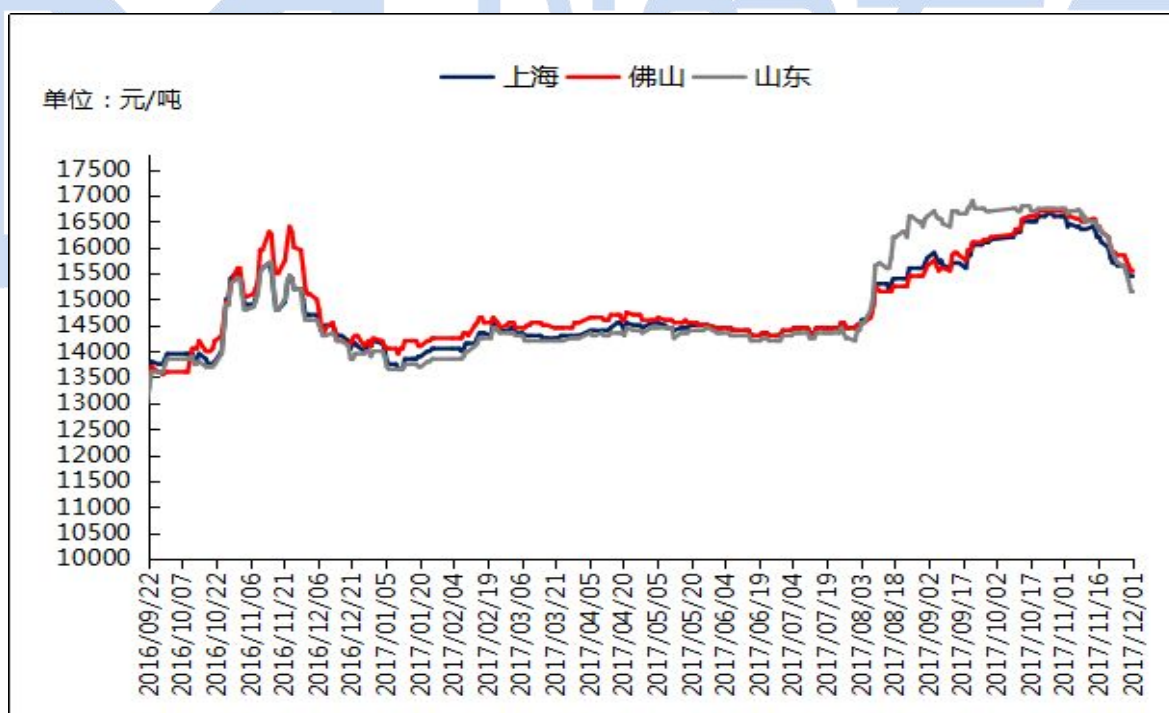
数据来源：我的有色网

3、铝合金市场分析

1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周受原铝价格下跌影响，原系铝合金锭也相应有所下调。下调近 420 元/吨左右。本周硅价也是处于下跌状态，不能给 A356.2 形成太强的支撑。本周 A356.2 市场整体成交情况较上周有所好转，部分贸易商反映本周 A356.2 出货较上周稍有增加。

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 15399 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主，广东地区均价为 15300 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 15100 元/吨，货源以创新，创丰，在平恒信，华宇等品牌为主，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15200 元/吨，较上周价格均有所下调。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，预计下周市场 A356.2 的价格将随着原铝价格有所下调，但加工费以及运输成本会有所增加，下跌幅度不会太大。

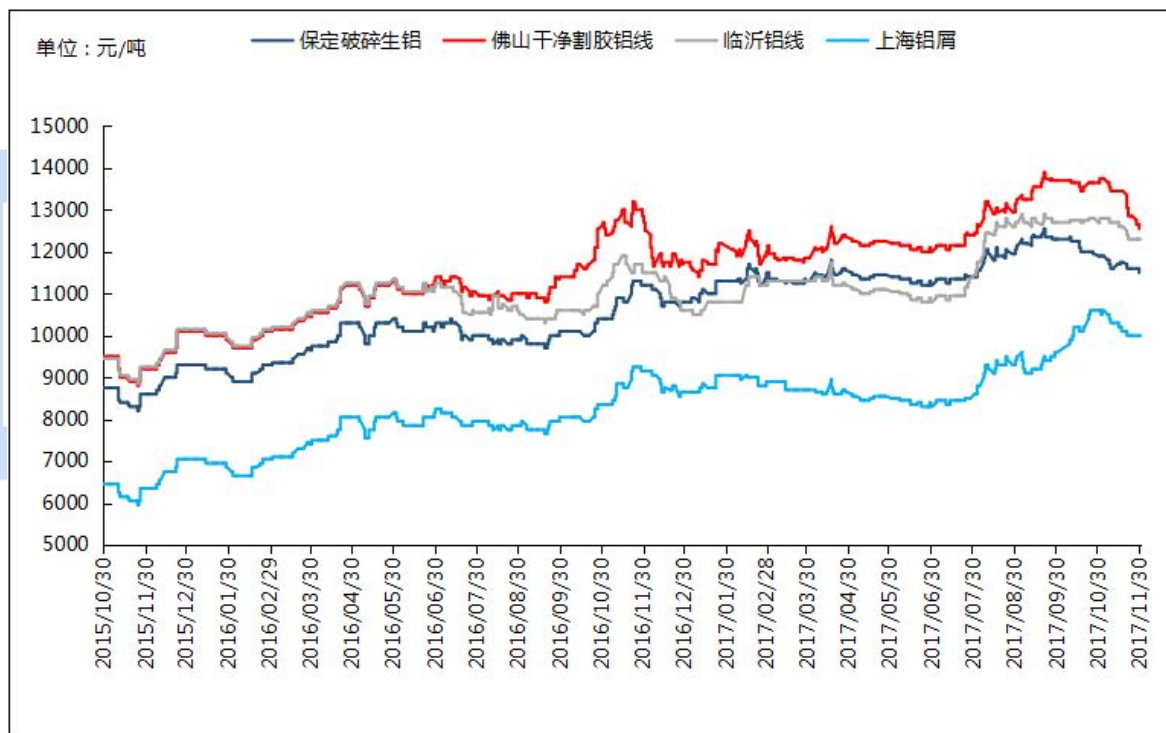
加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，内蒙古、新疆地区有小幅度上调。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费调价至 400-700 元/吨，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。本周 A356.2 市场成交情况看，A356.2 生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，预计下周 A356.2 整体市场情况较为乐观。

2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格顺势下跌，长江周均价跌幅为 420 元/吨，各地区一级新料价格跌幅最大超 300 元/吨，其中江浙废铝均跌幅近 200 元/吨，西南华南均跌幅

为100元/吨，华东、华北均跌幅在100-200元/吨，进口废铝价格以及供应偏紧的地区价格持稳，持货商低价出货意愿不强。由于铝下游加工逐步进入淡季，开工率同比下滑，市场上流通的工厂边料有所减少。下周我们围绕讨论的将是各地废铝成交情况以及相对于原铝价格变化的市场反应。

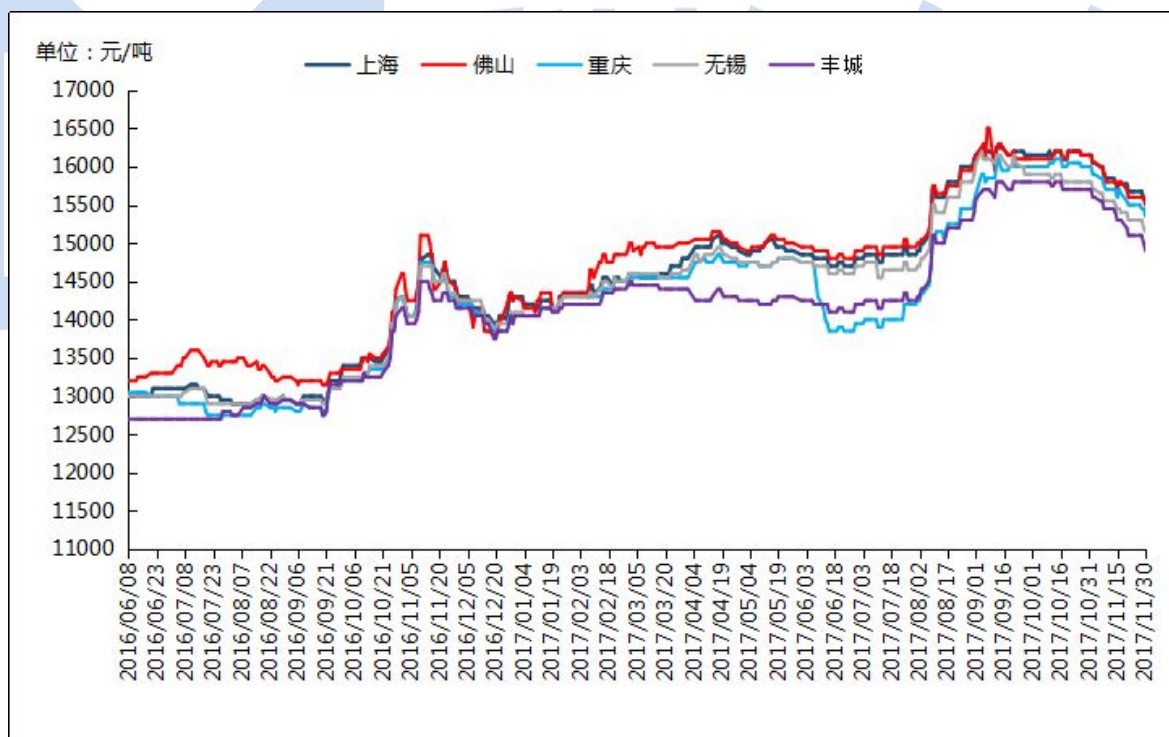
图5、 全国主流地区废铝价格走势



数据来源：我的有色网

本周全国再生铝合金锭价格继续下跌的趋势，大型企业目前处于满负荷生产，报价比较坚挺。中型企业受困于环保压力，目前只能满足老客户订单，接新订单较少。整体来看产量还将继续下滑。据我的有色网了解：华南市场国标ADC12出厂价格维持在15800元/吨，国内市场目前成交均价在15600元/吨。本周广东地

区开始新一轮的环保督查持续，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标ADC12均价在15000元/吨，江西保太价格下跌明显。华东市场本周国标ADC12均价在15200元/吨，本周价格还在下滑，新订单接货较多。西南市场本周国标ADC12均价在15500元/吨。本周重庆地区价格跌幅较少。华北市场国标ADC12均价在15600元/吨。最近比较关注的是河北天然气限制供应的问题，导致华北市场报价比较坚挺，出货困难。

图6、全国主流地区国标 ADC12价格走势图


数据来源：我的有色网

4、铝棒市场分析

本周原铝价格呈下行走势，虽然在周五价格有止跌企稳，但从整体来看现货

价格依旧略显偏弱。而国内部分地区 6063 铝棒加工费本周仍存在调价举措，且以上调为主。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 360-560 元/吨；无锡 320-520 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 180-250 元/吨；临沂 320-370 元/吨；南昌 340-430 元/吨；甘肃 50-140 元/吨；成都 220-270 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
11月16日	420-560	270-440	190-250	70-140	320-380	260-350
11月20日	410-550	280-450	190-250	70-140	320-380	270-340
11月23日	350-560	290-470	180-250	70-140	320-370	290-360
11月27日	350-560	300-500	180-250	70-140	320-370	320-430
11月30日	360-560	320-520	180-250	70-140	320-370	340-430

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周调价较为明显的地区为无锡及南昌地区，而佛山地区虽在本周也有调价举措，但通过数据对比来看，整体幅度有限，但不可忽略的是当前高低值跨度依旧偏大。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费对比上周相对维稳，据我的有色网了解，目前佛山报价氛围仍旧较混乱，同时不同规格的价差也开始逐步拉开，其中小棒的价格要高于大棒，例如 178MM 的报价大致在 330-380 元/吨，而小棒的价格集中在 450-550 元/吨；无锡地区，本周当地价格较上周每吨有 30-50 元的上调，其中类似佛山地区情况，小棒的价格要高于

大棒，而包括 80/90/100MM 等小棒陆续出现短缺的现象，部分品牌甚至是一货难求；南昌地区，对比上周，本周南昌地区加工费也有所上调，上调幅度在 50~70 元/吨，原铝价格跌跌不止，持货商挺价加工费意愿较明显，部分品牌报价甚至要高于主流价 50+元/吨，而当地不同规格价差则偏少，大致在 10~20 元/吨。

产能产量情况，据我的有色网了解，受资金，运输，消费等多方面因素影响，11 月份西北地区部分棒厂出现减产甚至关停情况。

成交情况，本周铝棒市场交投整体表现平平，虽然持货商积极出货态势不减，但下游实际拿货情绪偏低。当前铝价持续下探，部分企业出现逢低采购心态，但由于资金问题及短期依旧看跌铝价，询价氛围有所提升，活跃度较高，但最终拿货量却相对有限。

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
11月23日	9.4	1.4	1.1	0.9	1.7	14.5
11月30日	8.0	1.1	0.8	0.6	1.1	11.6
变化量	-1.4	-0.3	-0.3	-0.3	-0.6	-2.9

数据来源：我的有色网

库存情况，截止本周，通过我的有色网对于国内五地 6063 铝棒现货库存数据统计可以看到，总库量依旧在延续下滑状态，对比上周总量减少近 3 万吨，同时五地都有不同幅度的下滑，其中以佛山地区下滑量尤为突出。库存的下滑我们主因仍归结为到货问题，目前为止消费萎缩逐步显现，不仅北方地区反馈出货难，

当前南方市场也开始有出货乏力的声音。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

11月制造业PMI保持较高水平 反映经济向好态势 国家统计局、中国物流与采购联合会30日联合发布数据，11月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为51.8%，比上月上升0.2个百分点，显示制造业继续保持稳中有升的发展态势。

11月非制造业PMI升至54.8% 建筑业生产经营明显加快 2017年11月份，中国非制造业商务活动指数为54.8%，比上月上升0.5个百分点，持续位于扩张区间，非制造业延续平稳较快的增长态势，增速有所加快。

11月财新中国制造业PMI降至50.8 为五个月来最低 12月1日公布的11月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得50.8，低于10月0.2个百分点，虽然仍处于扩张区间，但已降至五个月以来最低，显示制造业扩张速度放缓。

央行今日净回笼400亿 本周共开展9100亿逆回购操作 12月1日消息，央行今日未开展逆回购操作，因今日有400亿元逆回购到期，当日实现净回笼400亿。本周中国央行共开展9100亿元逆回购操作，共有9500亿元逆回购到期，实现净回笼400亿元。

德国11月份商业景气指数再创新高 数据显示，当月德国商业景气指数从10月份修正值116.8点上升至117.5点。市场此前预期该指数环比将微降。

此外，尽管德国企业对经营现状的满意度环比下降 0.4 点至 124.4 点，但对今后 6 个月的预期却环比上升 1.9 点至 111 点。

高盛和巴克莱预计明年全球经济增长将达到 4% 北京时间 11 月 28 日彭博称，全球经济的繁荣时期似乎再次出现。越来越多的经济学家发布了 2018 年展望，高盛集团和巴克莱的预测最为乐观，对明年全球经济增长的预期为 4%。这将是自 2011 年以来的最强水平，并高于高盛对今年 3.7% 的预测。

美联储主席提名人选暗示 12 月加息条件成熟 美国总统特朗普提名的下届美国联邦储备委员会主席人选杰罗姆·鲍威尔 11 月 28 日暗示，美联储 12 月再次加息的条件成熟。鲍威尔当天出席参议院银行、住房和城市事务委员会举行的提名听证会时说，他认为美联储在下次货币政策例会上加息的条件正在成熟。但他同时表示，美联储到 12 月 12 日至 13 日召开下次会议时才会作出最终决定。

美联储“褐皮书”显示美国经济前景改善 美国联邦储备委员会 11 月 29 日发布的全国经济形势调查报告显示，10 月至 11 月中旬，美国经济继续温和扩张，经济前景有所改善，价格压力已经增强。

欧元区失业率跌至逾八年低位 欧盟统计局 11 月 30 日公布的数据显示，欧元区 10 月失业率为 8.8%，创下 2009 年 1 月以来的新低，低于预期和前值的 8.9%。当月欧盟失业率为 7.4%。

2、本周行业新闻

预计圭亚那铝土矿业将在 2018 年有所回升 随着铝需求的增长以及 2018

年新铝土矿项目的建成，预计圭亚那铝土矿业市场将在明年有所回升。圭亚那财政部部长温斯顿·乔丹指出，明年将在 Bonasika 地区建设一座铝土矿场；这将增加产能，促进国内铝土矿业的发展。预计项目总投资将达 5000 万美元，并将创造 150 多个就业岗位。预计该项目将于 2019 年投产，并将在马修斯里奇及附近居民区雇佣 300-400 名工人。圭亚那财政部部长温斯顿·约旦在向 2018 年国民议会提交报告期间概述了采矿业的当前情况和发展前景。然而，由于恶劣的天气问题以及机械故障，圭亚那 2017 年铝土矿产量将有所下降，预计将减少至 1417557 吨。

Norsk Hydro 公司预期 2018 年全球铝市供需均将上扬 4% 奥斯陆 11 月 30 日消息，挪威海德鲁公司 (Norsk Hydro) 预期，2018 年全球铝市供应与需求量均将增加 4%。

商务部: 强烈不满美对华 铝合金板自主发起双反 华盛顿时间 11 月 28 日，美国商务部发布公告，对自中国进口的通用铝合金板自主发起反倾销反补贴调查（双反调查）。商务部贸易救济调查局局长王贺军 29 日表示，美方非基于国内产业申请，而由政府机关对来自中国的通用铝合金板自主发起反倾销和反补贴调查，这是 25 年来，美国商务部第一次自主发起贸易救济调查。美方此种做法在国际贸易的历史上也是罕见的。中方对美方此举表现出的贸易保护倾向表示强烈不满。王贺军指出，中美两国铝业是互补的，中美之间的铝产品贸易是双向的，人为阻碍双边铝产品贸易的正常秩序，将损害中美双方的利益。

上汽集团与中铝公司签署战略合作协议 29 日，上海汽车集团股份有限公司

司（以下简称上汽集团）与中国铝业公司（以下简称“中铝公司”）在上海正式签署战略合作协议。两家行业龙头将强强联合，在汽车轻量化领域开展战略合作，积极助力节能减排。同时，此举将加快上汽集团新能源汽车产业化进程，推动上汽集团“电动化、网联化、智能化、共享化”新四化战略落地。

美商务部对中国合金铝片自发开展双反调查 据多家外媒，美国商务部在周二宣布，将针对进口自中国的普通合金铝片自发开展反倾销与反补贴税的双重调查。去年此类商品的进口价值为 6.0360 亿美元，可能征收的反倾销税额为 56.54%–59.72%。

"奶酪"争夺战愈演愈烈 中铝 5 亿美元布局几内亚铝土矿 今年前三季度，我国进口铝土矿总计约 5115 万吨，同比上升 35.86%。其中，几内亚供对华出口铝土矿总计 2013 万吨，占比达到 39%，超过澳大利亚，成为中国进口铝土矿最大来源国。中国铝土矿对外依存度高达 50%，资源供应能力面临较大压力，而几内亚铝土矿储量达到 74 亿吨，是全球拥有铝土矿储备最多的国家，且大部分还处于未开发状态，这为在几内亚投资开采铝土矿创造了极大的潜力，全球众多矿企纷纷加入“战场”，争抢这块儿“奶酪”。

预计 2017 年美国铝制家庭用品进口量将有所减少 过去的两年中，美国铝制家庭用品进口量持续增长，但预计将在 2017 年有所减少。当前，国际贸易环境以及关税结构正在逐渐发生改变，部分民众对食品容器及包装中使用的铝制品持反对意见，因此，市场参与者普遍认为这些情况都会影响美国市场对铝制家庭用品的需求量。然而，铝制品影响食品安全缺乏事实证据，世界卫生组织也在针

对铝制包装进行安全审查。因此，一旦上游行业中政治商业问题得到有效解决，铝制家庭用品的需求量将有所回升。

空客携手丰田市场化高强度轻量级新型 3D 打印铝合金 Scalma11oy 空客和丰田这两家世界名企虽然“玩”的东西不同，一个是飞机一个是汽车，但都已经积极拥抱了 3D 打印技术。于是很自然地，二者在这方面走到了一起——2017 年 11 月 27 日南极熊获悉，空客旗下专门负责 3D 打印业务的子公司 APWORKS 将携手丰田继续开发然后生产和销售由空客研发的用于 3D 打印的新型高强度铝-镁-钪合金—Scalma11oy。

牙买加: 禁止在科克皮特地区进行铝土矿开采 牙买加总理安德鲁·霍尔尼斯颁布了禁令，禁止在牙买加科克皮特地区进行铝土矿开采。11 月 21 日，安德鲁·霍尔尼斯在议会上宣布了这一禁令，他表示：“现有的矿业法和采矿许可将被修改，该地区的矿业活动也将被勒令停止。”安德鲁·霍尔尼斯解释说：“科克皮特地区具有宝贵的生态水文重要性及独特性，在该地区进行矿业活动将对环境造成不可逆转的破坏，并危及子孙后代赖以生存的家园。”“尽管在科克皮特地区开发铝土矿能为我们带来数十亿美元的收益，但矿业活动对水资源以及生物多样性带来的危害却是无法用金钱来衡量的。”牙买加环保机构于今年 8 月发起了“拯救科克皮特”运动，这项禁令也是对本次运动的响应。

马来西亚三大轨交项目花落中企中国忠旺供货全部车体铝型材 我国海外全自动无人驾驶轻轨车辆项目的开山之作——马来西亚吉隆坡三号线无人驾驶轻轨列车于日前正式签约，标志着中国研发的无人驾驶列车向海外迈出重要一

步。近日，中车株洲电力机车有限公司（以下简称“中车株机”）与马来西亚国家基建公司在吉隆坡签订吉隆坡三号线42列无人驾驶轻轨列车合同，这是中国初次获签海外全自动无人驾驶轻轨车辆合同。今年上半年，马来西亚政府还与中车株机签订了13列混合动力电动车组和9列现代超级动车组两个项目的采购合同。这三大订单背后，行业“隐形冠军”中国忠旺也贡献了“给力助攻”，马来西亚三个轨交项目的全部车体铝型材和部分深加工车体铝型材，都将由其长期战略供应商中国忠旺供货。

四、总结与预测

本周氧化铝价格继续回调，现货成交依旧平淡。主要原因是电解铝价格持续下跌，部分电解铝企业出现亏损，开始压价采购氧化铝。并且矿石、烧碱等原材料价格小幅度回调，导致氧化铝成本支撑下移。目前市场看跌心态依旧较浓，贸易商继续积极出货。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续回调，预计运行区间在3100~3400元/吨。电解铝方面，受采暖季不及预期影响，导致铝价大幅下跌。临近周末，市场传闻山东因环保问题将继续关停合规电解铝产能影响，铝价暂时止跌反。但从库存来看，虽然运输受限，但库存总量依旧维持高位，并且未见明显下降趋势，下游整体消费不及预期，市场偏空气氛仍较浓。短期仍需关注库存变化情况，以及市场后续是否有消息刺激价格。我们认为，下周铝价或将暂时企稳，铝价运行区间14000-14600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