

## 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
2018/3/26	13550	13550	13590	13550	13580	+40
2018/3/27	13690	13690	13700	13670	13690	+10
2018/3/28	13650	13650	13720	13640	13710	+70
2018/3/29	13740	13740	13790	13720	13790	+50
2018/3/30	13650	13650	13680	13640	13680	+30

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观:** 1-2 月份全国规模以上工业企业利润增长 16.1%

**市场情况:** 本周 (3.26-3.30) 本周国内铝价延续跌势, 市场整体成交维稳。本周沪铝以低位震荡走势为主, 截止周五主力 1805 月合约, 以 13770 元/吨收盘, 较上周收盘微涨 5 元/吨。现货交投方面, 本周现货贴水维持稳定, 持货商积极出货, 贸易商寻觅低价货源, 交投表现活跃。下游企业逢低价采购意愿积极, 市场整体成交稳定。

**行业要闻:** 中国有色金属工业协会: 美国对铝产品征收关税是自损行为

**总结与预测:** 本周氧化铝价格维稳为主, 市场主要履行长单, 现货成交依旧平淡, 氧化铝的复产以及新增情况也不及预期。主要原因是目前铝价低位震荡, 部分电解铝企业依旧处于亏损状态, 接货意愿不强。并且原材料价格的上涨, 导致氧化铝的生产成本提高, 氧化铝企业盈利缩减, 市场认为目前氧化铝价格处于底部区间, 下跌空间有限。短期来看, 我们预计氧化铝的价格维稳为主, 预计运行区间在 2600-2900 元/吨左右。电解铝方面, 本周周初铝价受中美贸易商摩擦影响, 铝价一度走跌, 但随着中美贸易商谈判逐步展开, 铝价止跌企稳。周中, 中央下发整顿自备电文件, 受此影响铝价企稳出现反弹。据我的有色网统计, 本周铝锭现货库存持续下降, 出库量连续增加, 消费出现好转。从目前来看, 国内铝价在消费好转的情况表现相对抗跌, 其次整顿自备电文件也令铝价难以走弱。短期来看, 铝价继续维持震荡走势, 运行区间 13500-14000 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.....	5
二、现货市场分析.....	5
1、氧化铝市场分析.....	7
2、电解铝市场分析.....	7
3、铝合金市场分析.....	9
4、铝棒市场分析.....	13
三、热点新闻.....	16
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

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 403；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 417，来自几内亚；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 37.5；马来西亚 AL: 40%，SI: 3%，报 40.5（美元/吨），来自关丹。

表 1、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)
2018年3月29日	373	-3.5	405.5	-3	610	-
2018年3月28日	376.5	-2.5	408.5	-1.5	610	-
2018年3月27日	379	-7	410	-7	610	4.5
2018年3月26日	386	7.5	417	7.5	605.5	-

数据来源：我的钢铁网

表 2、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
LM SELENE	87044	BAUXITE	3-25 0300	烟台港	印尼	CHI PING	JIANG HAO
DOUBLE MIRACLE	79012	BAUXITE	3-26 0600	龙口港	巴西	CHI PING	JIANG HAO
SOLOMON TRADER	71080	BAUXITE	3-30 1600	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
丹梅	61621	BAUXITE	3-28 0800	吉姆岛港	澳大利亚	NAN SHAN	PENAVICO

数据来源：我的钢铁网

## 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 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  
 280 (不含税价格); 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 270 (不含税价格); 三门  
 峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 400 (不含税价格)。

国产矿价格表 (分月度)

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
山西	A/S: 4.5	260-280	300-320	300-320	300-320	340-360	360-400	350-390	330-370	330-370	350-390
	A/S: 5.0	280-310	320-340	320-340	320-340	360-380	380-420	370-410	350-390	350-390	370-410
	A/S: 5.5	320-350	350-380	350-380	350-380	380-400	410-440	400-430	380-410	380-410	400-430
	A/S: 6.0	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490	470-480	450-460	450-460	470-480
河南	A/S: 4.5	280-290	320-330	320-330	330-350	460-480	460-480	400-420	350-370	350-370	380-390
	A/S: 5.0	290-310	330-350	330-350	350-370	500-520	500-520	420-430	370-380	370-380	400-410
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240	220-230	220-230	240-250	270-280
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260	230-240	230-240	230-240	260-270

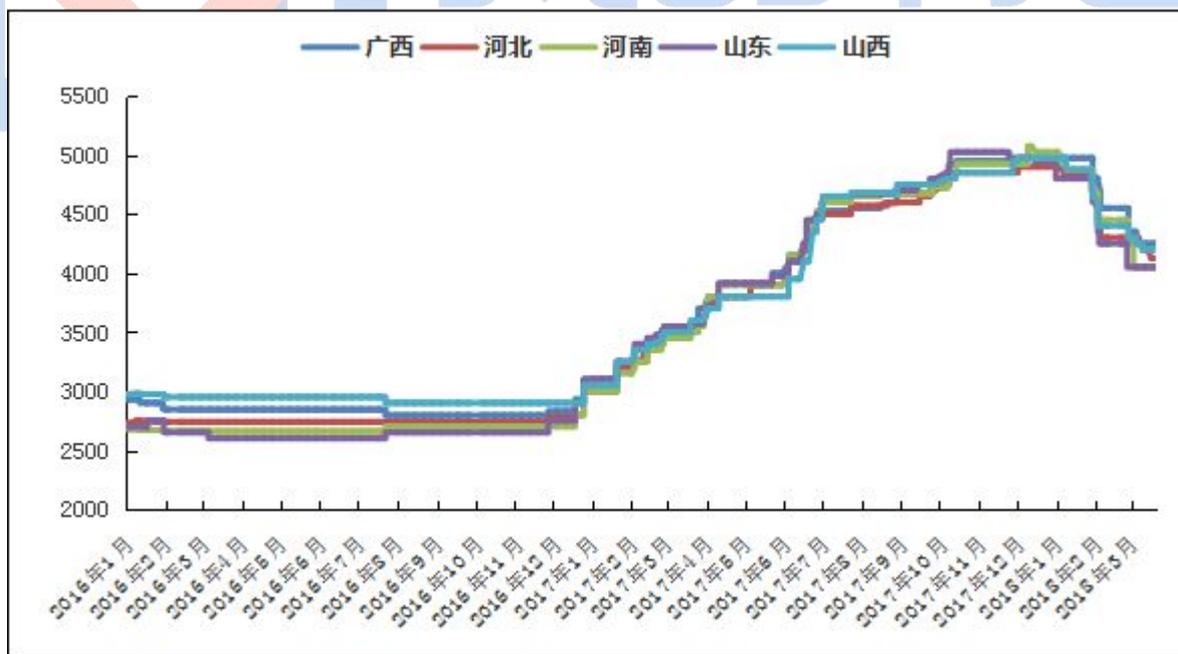
数据来源: 我的有色网

本周国产矿价格维稳, 虽然北方地区受到政策以及环保检查的影响, 各地区矿石品位下降, 导致矿石供应紧张, 但是目前氧化铝厂拥有一定的原料库存, 并且目前部分氧化铝厂的新增以及复产项目有所延迟, 短期原料库存能够满足正常生产所需。所以短期来看, 我们认为国产矿的价格维稳概率较大。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周山东地区预焙阳极市场长单定价大幅下调，其他地区暂时持稳，下月长单价格仍在商议。4 月份山东地区预焙阳极长单定价继续下调，本次下调较之前两个月下调幅度更大，山东魏桥长单价格下跌 300 元/吨，目前出厂价在 3590 元/吨左右。三月国内预焙阳极主流市场价格在 3900-4300 元/吨，较上个月下调 150-200 元/吨。目前来看山东地区价格下调很可能影响周边地区也跟着下调阳极定价。原材料方面煤沥青本周有小幅上涨，本周煤沥青市场价格已经到 4200 元/吨左右，较上周上涨 200 元/吨。煅后焦价格继续疲软，山东地区煅后焦普货 2550 元/吨。

2016 年-2018 年 3 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

成本方面：受前几日煤焦油价格上涨影响，本周煤沥青市场价格走高，目前

# 中国铝市场周度报告

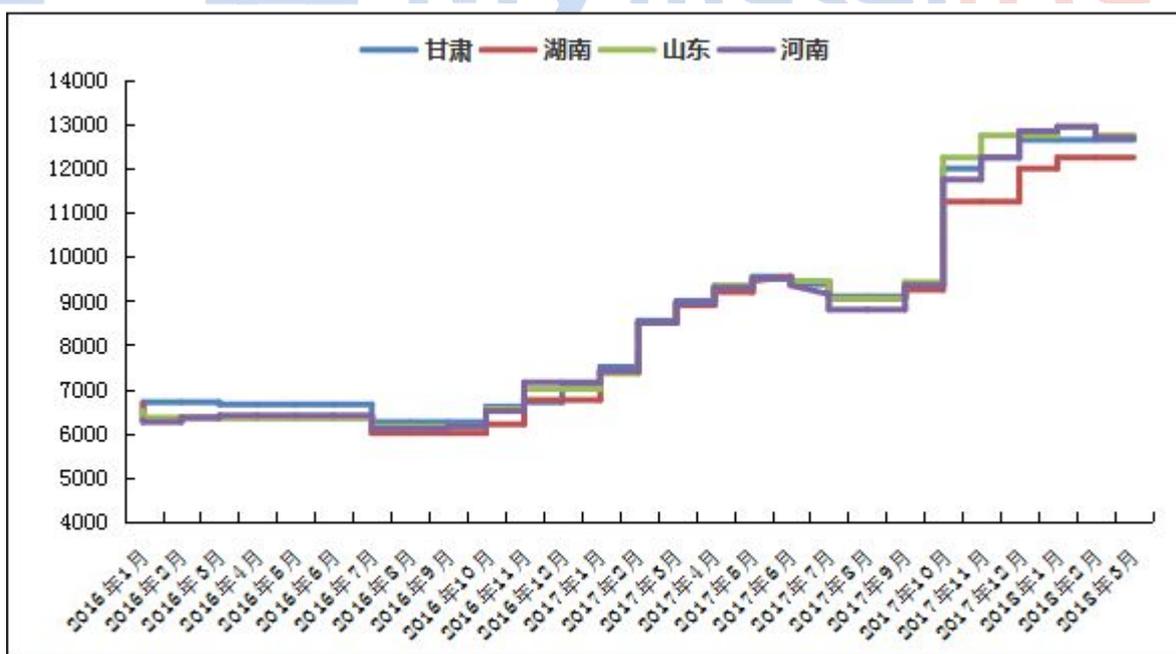
2018年 第11期 总第181期

山东地区煤沥青价格已经到 4200 元/吨左右，较之前上涨 200-300 元/吨。煅后焦价格依市场价格在 2500-2900 元/吨左右。

后市预测：本周是这个月最后一周，山东魏桥下个月阳极定价也基本确定。魏桥降价可能会对国内其他地区预焙阳极价格造成影响，预计后期国内其他地区也会跟随下调阳极价格，下调幅度 200-300 元/吨。

本周国内氟化铝部分地区市场价格有所回调。甘肃市场综合价在 12300-12600 元/吨，湖南地区市场综合价 12000-12500 元/吨。山东、河南地区市场综合价在 12500-12800 元/吨。成本端价格趋稳，萤石价格有所松动，预计后期可能会有所回调，萤石开工率也有所好转。目前萤石市场价格在 2900-3200 元/吨左右。

2016年-2018年3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：山东淄博南韩化工恢复生产，本周正常开工。山东昭和新材料本周正常开工。河南多氟多正常生产，开工率 50%。河南未来铝业受环保影响开工率 50%。河南中色韶星开工率 50%。。河北平泉长城化工开始复产，开工率 30%。湖南有色氟化学国贸有限公司已经复产，目前开工率 50%。四川励志环保正常开工。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：目前氟化铝价格开始有所下滑，取暖季结束市场供应有所好转，原材料方面价格有所松动，对氟化铝价格支撑不足。预计后期氟化铝价格仍有回调可能。

## 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	均价	涨跌幅	备注
3月26日-3月30日	山西	A0-1	2710	+0.18%	-
	山东	A0-1	2730	-	-
	河南	A0-1	2720	-	-
	广西	A0-1	2630	-	-
	贵州	A0-1	2860	-1.40%	-
	连云港	A0-1	3100	+14.5%	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	437	+15%	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周部分地区市场氧化铝价格涨跌各异，下游市场接货意愿不强，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 2700-2740 元/吨，南方市场报价达到 2600-2830

元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2700-2730 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2700-2760 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2700-2740 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2810-2830 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2600-2660 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 435-439 美元/吨。连云港氧化铝现货价维持平稳，成交价格报价 3080-3120 元/吨。

港口库存：本周库存小幅上涨，进口量依旧偏少，目前港口库存维持低位。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
3 月 16 日	18.5	5	25.5	49
3 月 23 日	21	5.6	25.4	52
变化量	+2.5	+0.6	-0.1	+3

数据来源：我的有色网

产能产量方面：中铝苹果铝业进行检修，停一台焙烧炉，日产量由 7000 吨减少至 5000 吨，3 月中已恢复生产。

长单方面：截至 2 月 28 日，2018 年 2 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14615 元/吨，以 18.5% 作价 2 月份氧化铝长单价为 2703.78 元/吨，较 1 月份长单比例价下跌 66.04 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 6、 本周（3月26日~3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
3月26日	13550	13550	13590	13550	13520	13560	13550	13610	13550	13559
3月27日	13690	13690	13700	13690	13650	13670	13690	13730	13650	13684
3月28日	13650	13650	13720	13660	13620	13690	13660	13720	13610	13664
3月29日	13740	13740	13790	13720	13700	13740	13740	13780	13680	13737
3月30日	13650	13650	13680	13650	13620	13670	13650	13700	13600	13652
周均价	13656	13656	13696	13654	13622	13666	13658	13708	13618	
涨跌幅	-0.38%	-0.31%	-0.31%	-0.41%	-0.64%	-0.50%	-0.41%	-0.41%	-0.47%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（3.26-3.30）本周国内铝价延续跌势，市场整体成交维稳。本周沪铝以低位震荡走势为主，截止周五主力 1805 月合约，以 13770 元/吨收盘，较上周收盘微涨 5 元/吨。现货交投方面，本周现货贴水维持稳定，持货商积极出货，贸易商寻觅低价货源，交投表现活跃。下游企业逢低价采购意愿积极，市场整体成交稳定。

产量、产能调研：内蒙古锦联（含联川）电解铝产能复产顺利，现在复产 15 万吨，目前运行产能 85 万吨。重庆东升电解铝产能关停，涉及产能 3 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 226.3 万吨，较周初减少 0.7 万吨，现货铝锭库存暂停继续增加，供求有略微改善，后期仍继续关注库存走势情况。具体数据如下：

# 中国铝市场周度报告

2018年 第11期 总第181期

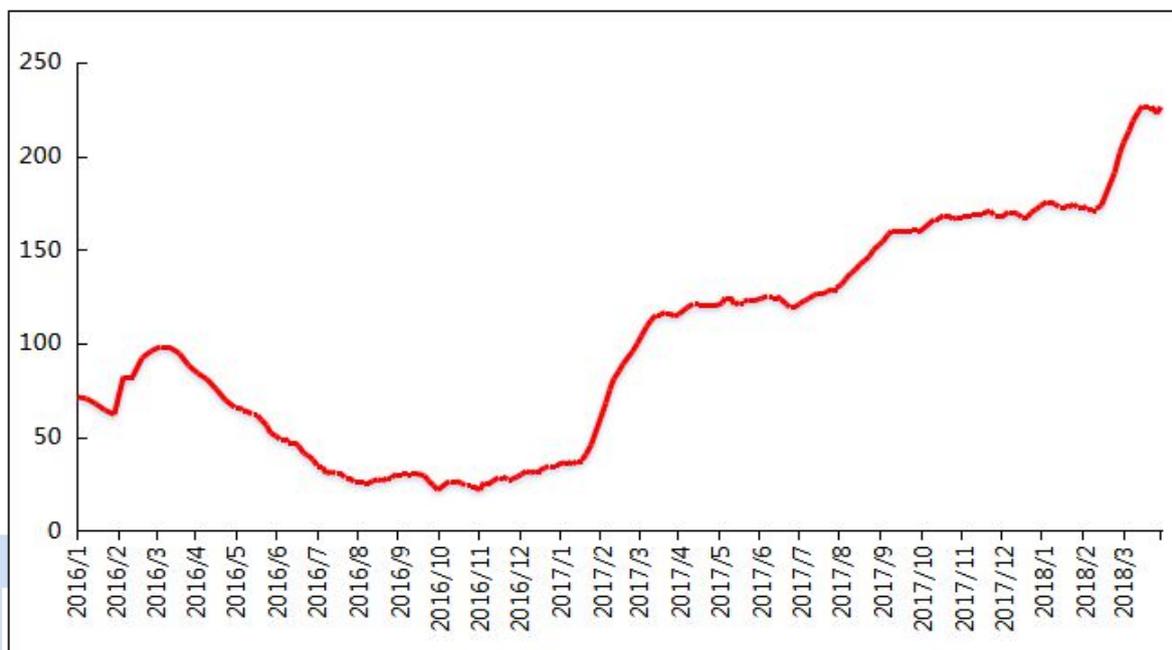
表 7、 全国主要市场电解铝库存统计（18. 3. 26-18. 3. 30）

地区	3月26日	3月30日	增减
上海	37.1	37.5	+0.4
无锡	81.4	81.3	-0.1
杭州	11	10.8	-1.2
湖州	4.6	4.6	0
宁波	4.6	4.7	+0.1
济南	0.8	0.8	0
佛山	42.1	42.1	0
海安	4.3	4.3	0
天津	6.1	6	-0.1
沈阳	0.6	0.7	+0.1
巩义	14.9	14.4	-0.5
郑州	4.8	4.7	-0.1
洛阳	1.8	1.7	-0.1
重庆	2.4	2.3	-0.1
临沂	3.3	3.4	+0.1
常州	7.2	7	-0.2
合计（万吨）	227	226.3	-0.7

数据来源：我的有色网

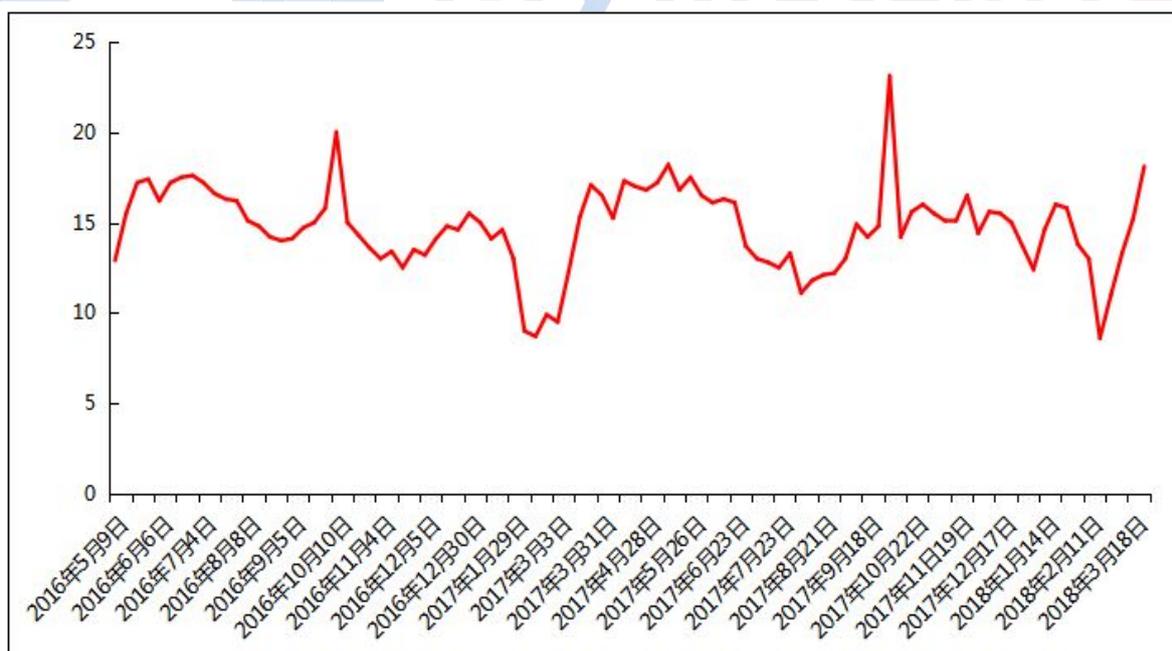
备注：本周库存新增济南地区以及宁波地区九龙仓、国储 837

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

图 4、 中国主要地区电解铝出库量走势图(万吨)



数据来源：我的有色网

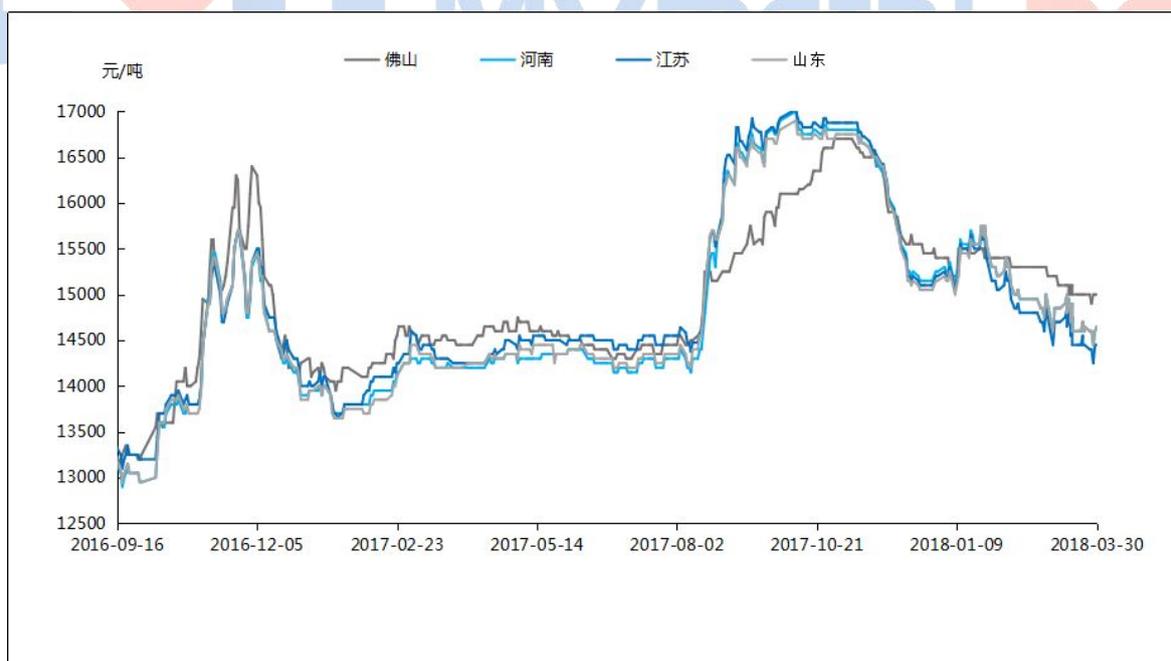
据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2018/3/18-2018/3/25）约18.1万吨，周环比增加2.9万吨。其中佛山、无锡地区出库量增加明显；重庆及巩义地区略有增加；上海，杭州及东北地区维持稳定。

### 3、铝合金市场分析

#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝系 A356.2 合金锭市场较上周变动不大，整体较为稳定。本周原铝价格依旧震荡运行，在 13600/吨元上下波动。周均价较上周下跌 64 元/吨，稍有小幅度下调，因此本周原铝系 A356.2 合金锭价格较上周也小幅度下调。

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

本周 A356.2 原铝系合金锭全国各地价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14500 元/吨，广东地区均价为 14500 元/吨，山东地区出厂均价为 14450 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 14400 元/吨，较上周价格都有所下调。

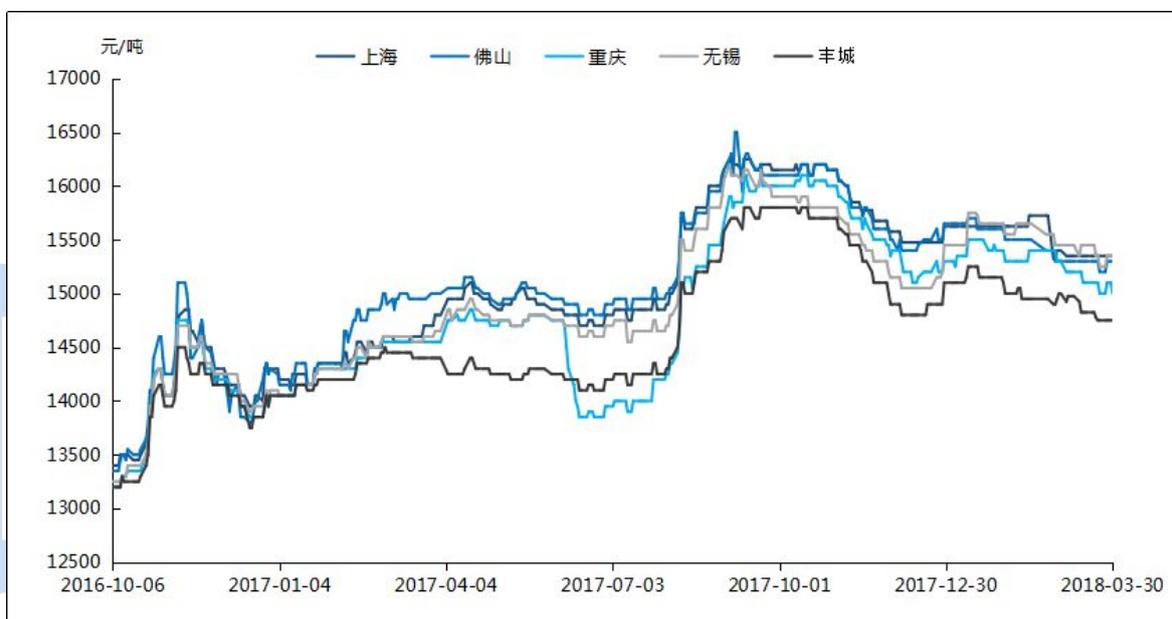
加工费方面，厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，本周无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，出货价格稍有变动。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨区间，上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 650-700 元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 500-800 元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间。内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在 400-700 元/吨，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。由于云南、新疆、内蒙古地区出货恢复正常，市场到货有所增多，本周市场上 A356.2 铝合金锭货源充足，贸易商也积极出货，市场交投两旺。但由于铝价持续震荡下行，部分企业考虑到成本等因素，减少或不生产原铝系 ZL102、ZL104 等牌号合金锭，导致市场上 ZL102、ZL104 等牌号合金锭紧缺。预计下周受美国对中国增收贸易关税等政治因素影响，预计原铝价格将会进一步下跌，ZL102、ZL104 等牌号合金锭将继续缺货。

## 2. 再生铝合金方面

铝合金锭本周小幅下跌，其中华南、华东市场国标 ADC12 均价维持不变。华南地区国标 ADC12 均价在 15200 元/吨，较上周下跌 100 元/吨。原材料采购成本依旧偏高。华东地区国标 ADC12 均价在 15100 元/吨，较上周下跌 100 元/吨。华

北市场国标 ADC12 均价在 15200 元/吨，较上周持平，西南市场国标 ADC12 均价在 15200 元/吨，与上周持平。本周华南、华东市场下游订单明显增加，开工率较上周也有所增加。厂内库存持续减少，订单周期加长。

## 全国主流地区国标ADC12价格



数据来源：我的有色网

## 4、废铝市场分析

### 1. 废铝新料市场分析

本周各地区废铝新料价格止跌企稳，成交活跃。A00 铝锭现货周均价环比下跌 64 元/吨，Mymetal 一系新料价格周均为 84 折。Mymetal 干净割胶铝线价格周均为 11900 元/吨，Mymetal 6 系刨花料价格周均为 11000 元/吨，Mymetal 6 系型材白料价格周均为 11400 元/吨，Mymetal 铝屑价格周均为 9400 元/吨。新料价

格跟跌主要原因是 A00 铝锭现货价格持续回落以及市场新料因下游铝加工企业逐步复苏，市场新料货源逐步增加，新料市场供需矛盾修复。铝板以及铝棒企业对铝线、一系料以及型材材料压价严重，目前铝板企业多以 80%A00 铝锭和 20%废铝作为铝原料结构，重熔铝棒企业废铝偏紧上调加工费使得与铝水棒的竞争力收窄，从而传导至废铝新料市场，逢低采购。回收商也因对铝价后市不持过分乐观态度压缩回收利润以出货维持现金流通为主。

### 全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

## 2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料价格相对平稳，成交活跃。Mymetal 破碎生铝价格周均为 11350 元/吨，Mymetal 机件生铝（带油）价格周均为 10500 元/吨，Mymetal 型材旧料价格周均为 10200 元/吨，Mymetal 易拉罐价格周均为 9200 元/吨。再生铝合金锭企业整体因废铝旧料库存高于安全线以及 3 月份旧料市场相对充裕，

采购压力不大，量价择优采购，部分主流消费地再生铝企业因订单增加，整体需求增速高于废铝供应增速导致废铝旧料处于供需紧平衡，废铝旧料多为10-15天用量，采购压力偏大，废铝旧料价格相对抗跌，整体平稳。

总结：废铝新料市场供需矛盾缓解，废铝旧料市场逢低采购成交活跃，价格整体偏弱运行。下周我们围绕讨论的将是商务部拟对进口废铝增税，新料旧料市场买卖双方对后市主流心态和增值税下调对废铝市场的综合影响。

## 5、铝棒市场分析

本周原铝价格呈区间震荡走势，整体波动幅度较小。而国内本周6063铝棒加工费仍有部分地区存在调价举措。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430-580元/吨；无锡320-530元/吨；包头70-140元/吨；巩义320-370元/吨；临沂340-400元/吨；南昌450-520元/吨；甘肃80-130元/吨；成都260-300元/吨。

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
3月26日	410-530	320-410	320-360	70-140	340-360	450-490
3月27日	530-600	420-530	330-370	70-140	340-360	460-500
3月28日	530-600	320-530	330-370	70-140	340-360	480-520
3月29日	520-600	400-510	330-370	70-140	340-360	480-520
3月30日	520-600	400-510	330-370	70-140	360-400	480-520

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周包括佛山地区、无锡地区及南昌地区、临沂

地区都有不同幅度的调价举措，而巩义地区、包头地区加工费整体维稳运行，未见有明显的调价变动。分地区来看：佛山市场，本周当地加工费较上周有所上调，且上调调幅度在120元/吨左右，目前了解到部分厂家惜售，控制出货，加之到货偏少，市场出现货源紧张局面，而实际消费表现一般，报价略显虚高；无锡市场，对比上周来看，本周调价幅度较大，整体上调近100元/吨，据了解，当地部分规格铝棒短缺，加之厂家控制出货，加工费整体上移；南昌市场，本周当地加工费略有上调，对比上周每吨大致有10-20元的调整，据了解，当前南昌地区到货不多，且当地型材企业需求较为稳定，持货商报价依然坚挺。

产能产量方面，据了解新疆棒厂于本周初大面积复产，但产出到消费市场大致在4月10号前后。甘肃有个别棒厂处于关停状态，主要受资金方面影响。青海西宁新投一家棒厂，产能约20万吨。

成交情况，本周各消费地区铝棒整体成交表现尚可，但个别持货商控制出货，导致部分市场出现货源短缺的情况，下游加工企业询价态度较前期有所提升，但从实际拿货来看，多按需采购，观望情绪浓。

**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
3月26日	5.9	2.3	0.7	0.85	1.0	10.75
3月29日	5.9	2.1	0.85	0.8	1.0	10.65
变化量	-	-0.2	+0.15	-0.05	-	-0.1

**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铝棒现货显性库存数据统计可以看到，对比上周，五地总量略有下滑，但下滑量有限，其中除佛山地区库量维持不变，无锡地区略有减少。目前由于到货偏少，下游消费逐步复苏，预计下周铝棒库存继续维持小幅下滑趋势。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**1-2 月份全国规模以上工业企业利润增长 16.1%** 1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9689 亿元，同比增长 16.1%。

**一季度 GDP 增速有望达到 6.8%** 据上证报 28 日消息，国家统计局 27 日发布数据显示，今年 1 至 2 月份，全国规模以上工业企业利润同比增长 16.1%，增速比 2017 年 12 月份加快 5.3 个百分点，保持了快速增长势头。国家智库中国社会科学院昨日给出最新判断：今年一季度经济将继续保持动能，GDP 增速有望达到 6.8%。

**中国宣布继续减税 专家指利好实体经济** 3 月 28 日召开的中国国务院常务会议确定深化增值税改革的措施，进一步减轻市场主体税负。专家分析，中国继续减税，帮助实体经济降低成本，有利于激发市场活力，提升经济发展质量。此次国务院常务会议决定：从 2018 年 5 月 1 日起，将制造业等行业增值税税率从 17% 降至 16%，将交通运输、建筑、基础电信服务等行业及农产品等货物的增

值税税率从 11% 降至 10%，预计全年可减税 2400 亿元(人民币，下同)。

**美国耐用品订单表现靓丽** 美国 2 月耐用品订单月率初值 3.1%，预期 1.6%，前值-3.5%。美国 2 月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率初值 1.8%，预期 0.9%，前值-0.4%；扣除运输类耐用品订单月率初值 1.2%，预期 0.5%，前值-0.3%。

**美联储货币政策加速收紧 美国经济 2020 年或陷入衰退** 上周，美联储召开货币政策会议，将联邦基金利率上调 25 个基点至 1.5%-1.75% 区间，这是此轮加息周期的第 6 次利率上调。美国 1 月核心 PCE 物价指数同比上升 1.5%，意味着实际政策利率不再为负值。

**2.9%! 美国四季度 GDP 增长好于预期** 周三，美国国家统计局公布的数据显示，美国第四季度实际 GDP 年化季率终值 2.9%，好于预期。同时，四季度个人消费支出环比增 4%，亦好于预期

**美初请失业金人数再创新低 个人支出月率小幅上升** 美国截至 3 月 24 日初请失业金人数为 21.5 万，预期 23.0 万，前值从 22.9 万下修为 22.7 万；截至 3 月 17 日当周续请失业金人数 187.1 万，预期值 187.0 万，前值 182.8 万；截至 3 月 24 日当周初请失业金人数四周均值 22.45 万，高于前值 22.38 万。

**德国 3 月失业率创历史新低** 德国联邦劳工局 29 日公布的月度就业报告显示，德国 3 月份失业人口减少 1.9 万，降幅高于市场预期（减少 1.5 万人）；失业率从上月的 5.4% 降至 5.3%，创历史新低。

## 2、本周行业新闻

**中铝山西新材料有限公司首批低铁生阳极成功下线** 中铝山西新材料有限公司首批2666块、2680吨低铁生阳极成功下线，这标志着该公司向3N铝的成功生产迈出了坚实的一步。

**中铝资产与北京天恒、悦建 贵州铝厂与中天城投签订战略合作框架协议** 3月27日，中铝资产经营管理有限公司与北京天恒置业集团有限公司、北京悦建房地产开发有限公司，贵州铝厂有限责任公司与中天金融集团全资子公司中天城投集团有限公司战略合作框架协议签字仪式在贵阳国际生态会议中心举行。

**韩美自贸协定修订基本达成一致 与铝关税挂钩** 美国白宫高级官员 27日晚向媒体吹风，美国 and 韩国政府已就韩美自由贸易协定修订内容基本达成一致，新版协定将有利于扩大美国汽车对韩出口。美方还有意与韩方达成防止“汇率操纵”协议。这是韩美自贸协定 2012 年生效以来第一次修订，将是唐纳德·特朗普就任美国总统后推动双边自贸协定重新谈判的第一份“成果”。

**中国有色金属工业协会：美国对铝产品征收关税是自损行为** 近期，美国特朗普总统宣布对进口的铝产品征收 10%全球性关税，关税措施针对除加拿大和墨西哥外的其他全部国家。随后，美国白宫发表声明称、暂时豁免对欧盟、阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国等经济体的钢铝关税。对此，中国有色金属工业协会认为有明显针对中国的趋向，表示强烈反对。

### 挪威海德鲁公司将于两周内关闭一半巴西 Alunorte 氧化铝产能 挪威

Norsk Hydro ASA 公司将于 4 月中旬前开始关闭位于巴西北部的 Alunorte 氧化铝精炼厂，或将于两周内关闭一半的氧化铝产能。巴西北方铝业公司 (Alunorte) 是全球最大的氧化铝精炼厂，位于亚马逊地区。上个月，因担心 Alunorte 氧化铝厂赤泥库泄露至附近河流并造成污染，巴西地区法院命令其将产量减少 50%，并停止 DRS2 铝土矿渣处理作业。消息人士称，如果裁决令不解除，公司将被迫于两个月内完全关闭七条氧化铝生产线中的三条，之后重启又将花费两到三个月，可能推升全球氧化铝价格。

### 山西推动电解铝产能置换，鼓励中铝、国电投等向山西转移产能 3月27

日，澎湃新闻山西省经信委网站获悉，日前《山西省有色金属工业 2018 年行动计划》（下称《行动计划》）已印发。《行动计划》指出，要推动电解铝产能置换，制定出台山西省电解铝行业产能置换实施细则，鼓励中铝集团、国电投、山东信发、杭州锦江、东方希望、四川其亚等已在山西省布局氧化铝项目或取得铝土矿资源的企业，积极将集团内部电解铝产能向山西省转移，省内铝土矿资源优先保障向本省转移电解铝产能的企业。

### 从历史经验看贸易摩擦中的资产价格表现 继 3 月 8 日决定对出口美国的钢铁

和铝制品分别实施 25% 和 10% 的从价进口关税后，3 月 22 日基于美国贸易代表处就《特别 301 报告》的调查结果，特朗普总统签署备忘录将计划针对中国每年

500~600 亿美元的进口商品征收 25% 的关税。贸易摩擦的明显升温对投资者情绪和风险偏好造成显著冲击，全球市场普遍出现大幅抛售。

**日本寄望部分产品免受美钢铝进口限制** 3月24日，据日本共同社报道，美国总统特朗普23日启动的钢铁和铝进口限制中，日本未被排除出适用对象。有意见指出，这是因为日本一贯采取了不回应特朗普视为问题的削减贸易逆差与贸易谈判的姿态所致。报道称，日本政府为了让影响较小化，寄望于按产品来分，个别产品能被免除限制。此外，还计划继续要求在国家层面，把日本从适用对象中排除。

**欧盟发表联合声明 寻求美国钢铝关税** 欧洲联盟成员国领导人23日发表联合声明，呼吁美国“永久”豁免欧盟钢铝产品进口关税。美国总统唐纳德·特朗普3月上旬宣布，美国定于3月23日开始对进口钢铁和铝产品分别征收25%和10%的关税。

**贸易战难对中国废铝供需格局造成实质性打击** 近期，中美贸易摩擦硝烟四起，贸易战有即将全面打响之势。据中金网观察，周末双方似乎动静不大，市场对此解读为贸易战双方多观市再决定是否采取进一步的措施，对于原本就进口不多的废铝而言，料对中国市场的供需格局难以造成实质性的影响。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格维稳为主，市场主要履行长单，现货成交依旧平淡，氧化铝

## 中国铝市场周度报告

2018年 第11期 总第181期

的复产以及新增情况也不及预期。主要原因是目前铝价低位震荡，部分电解铝企业依旧处于亏损状态，接货意愿不强。并且原材料价格的上涨，导致氧化铝的生产成本提高，氧化铝企业盈利缩减，市场认为目前氧化铝价格处于底部区间，下跌空间有限。短期来看，我们预计氧化铝的价格维稳为主，预计运行区间在2600~2900元/吨左右。电解铝方面，本周周初铝价受中美贸易摩擦影响，铝价一度走跌，但随着中美贸易谈判逐步展开，铝价止跌企稳。周中，中央下发整顿自备电文件，受此影响铝价企稳出现反弹。据我的有色网统计，本周铝锭现货库存持续下降，出库量连续增加，消费出现好转。从目前来看，国内铝价在消费好转的情况表现相对抗跌，其次整顿自备电文件也令铝价难以走弱。短期来看，铝价继续维持震荡走势，运行区间13500-14000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】**

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