



我的  
有色  
Myyouse.com

## Myyouse 2015 年 7 月铝行业运行报告



# 目 录

一、铝土矿市场.....	3
二、氧化铝市场.....	6
三、电解铝市场.....	8
四、铝合金锭市场.....	11
五、下游市场.....	15
(一)、铝棒市场.....	15
(二)、铝板、带、箔市场.....	16
六、综述总结.....	18
七、行业新闻.....	18
八、宏观新闻.....	20

铝土矿：张玲玲 021-26093972

氧化铝：李旬 021-26093260

电解铝：方艺静 021-26093264

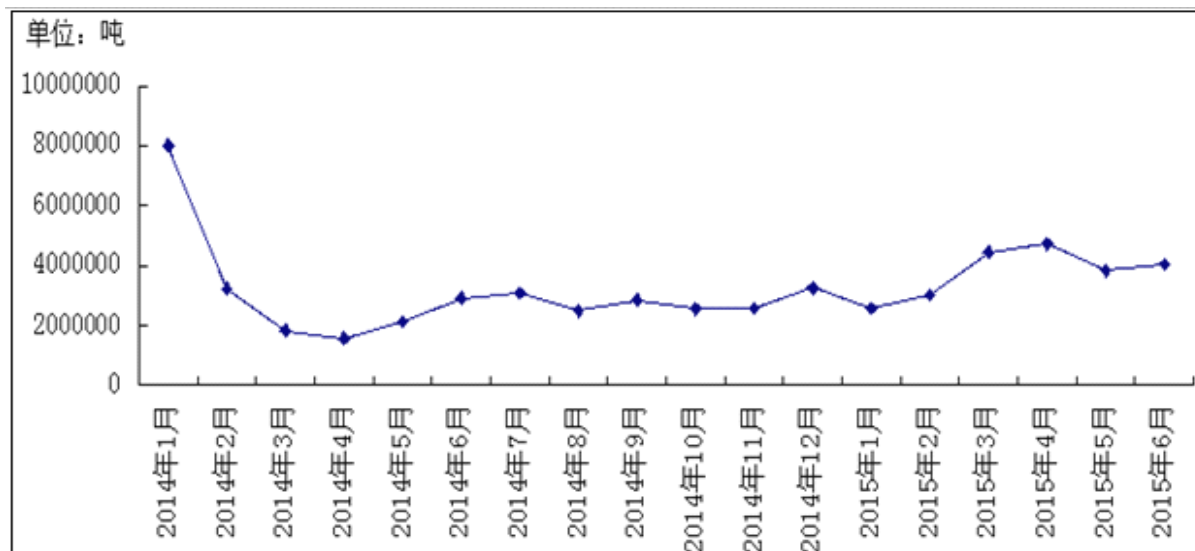
铝合金锭：柯遵伟 021-26093895

铝棒、型材：佟以来 021-26093898 铝板、带、箔：王芮 021-26093265

## 一、铝土矿市场

据海关统计，2015年6月我国进口铝土矿共计约4041086吨，环比上升了5.45%。与去年同期相比，增长38.02%。今年前6个月我国累计进口铝土矿约22559228吨，与去年同期相比，增长15.59%。

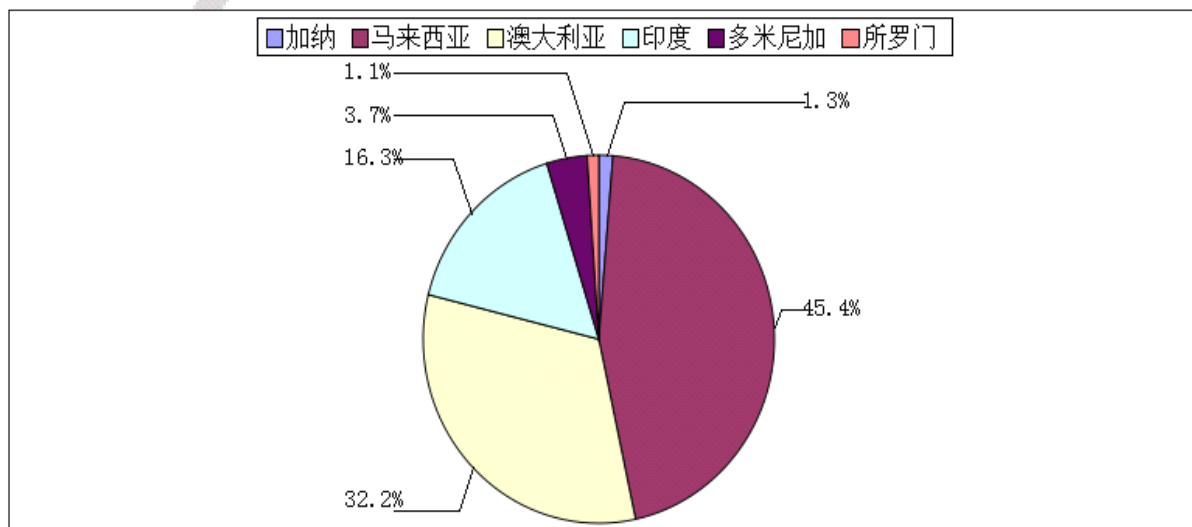
图一、2014年1月至2015年6月我国进口铝土矿月度总量



数据来源：海关总署

6月从进口来源国看，从马来西亚进口量首次超过澳大利亚，占到了45.8%，印度矿进口有所增加，较上月新增了7%，本月未从斐济进口，但所罗门群岛有一船42860吨的铝土矿送往魏桥，据说品味是AL: 47%, SI: 1.1%, CIF: 68.6美元/吨。同时，有一船加纳的铝矿运往博赛，CIF较上月上涨了5美元/吨。

图二、2015年6月我国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

6月我国进口铝土矿中单价跌幅最大的是澳大利亚矿，环比下跌2.64%，其次是马来西亚矿和多米尼加矿，分别下跌2.33%，1.11%。加纳矿价格涨幅最大，为9.1%，印度矿价格比较稳定。前6月的均价与去年同期相比只有印度矿上涨了6.93%，澳大利亚矿上涨了2.13%，其余的铝土矿单价均下滑，下滑最严重的是加纳矿和马来矿，均超过30%跌幅。

表一、2015年前6月我国进口铝土矿均价

	一月均价	二月均价	三月均价	四月均价	五月均价	六月均价	环比	同比
印度	60.1	60.5	61.6	60.5	58.8	59.3	0.85%	5.33%
加纳	60.1	60.1	60.1	57.8	55.1	60.1	9.10%	-36.27%
马来西亚	47	47.4	46.8	46.7	47.3	46.2	-2.33%	-32.16%
巴西	/	/	77.4	73.3	/	/	/	/
澳大利亚	61.6	57.6	57.4	56.5	56.9	55.4	-2.64%	-1.59%
多米尼加	/	/	/	/	54.5	53.9	-1.11%	-10.17%
斐济	51.1	/	51.1	/	45.5	/	/	/
所罗门	68	/	68.2	68.3	/	68.6	/	-2.00%
圭亚那	/	/	/	69.6	/	/	/	/

数据来源：海关总署

表二、2015年6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）
印度	15
澳大利亚	13
多米尼加	23
牙买加	24
马来西亚	9
巴西	20

数据来源：我的有色网

表三、2015年前7个月主流港口铝土矿库存统计

港口（万吨）	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月
龙口港	500	520	400	380	500	420	530
青岛港	130	118	120	110	128	70	75
日照港	4	4	6	5	5	14	29
烟台港	520	530	430	400	510	386	382
连云港	2	3	2	2	4	8	8

数据来源：我的有色网

表四、2015年7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
RTM WAKMATHA	82958	BAUXITE	7-01 0800	青岛港	马来西亚	CHI PING	HUA YANG
NAVIOS GALAXY I	72970	BAUXITE	7-01 1800	京唐港	澳大利亚	青海润丰	PENAVICO
CHANG HANG FAN HAI	42248	BAUXITE	7-03 2030	董家口港	马来西亚	SHAN LV	SINOTRANS
能量	74576	BAUXITE	7-04 0800	龙口港	马来西亚	魏桥	外代
CAPE TORONTO	159600	BAUXITE	7-10 0900	青岛港	马来西亚	WEI QIAO	SINOTRANS
玛丽夫人	73867	BAUXITE	7-12 1600	龙口港	澳大利亚	山铝	荣进
粤电 51	50756	BAUXITE	7-16 2000	龙口港	多米尼加	久立	华海
马尼拉	120000	BAUXITE	7-12 1800	龙口港	马来西亚	魏桥	外代
MAIZURU DAIKOKU	77215	BAUXITE	7-20 1700	青岛港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
明州 58	54300	BAUXITE	7-17 0700	龙口港	马来西亚	魏桥	外代
银椅	44870	BAUXITE	7-17 1500	龙口港	马来西亚	荏平	信发
汇泰	112100	BAUXITE	7-23 0100	龙口港	马来西亚	魏桥	外代
快乐航海家	114200	BAUXITE	7-25 0800	龙口港	马来西亚	魏桥	外代
NAVIOS HAPPINESS	175500	BAUXITE	7-25	青岛港	马来西亚	WEI QIAO	SINOTRANS
JIN QUAN	45450	BAUXITE	7-29 1800	青岛港	澳大利亚	WEI QIAO	SINOTRANS
YARRA	62897	BAUXITE	7-30 1000	青岛港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
AOM MILENA	73020	BAUXITE	7-31 1200	青岛港	马来西亚	CHI PING	XIN FA

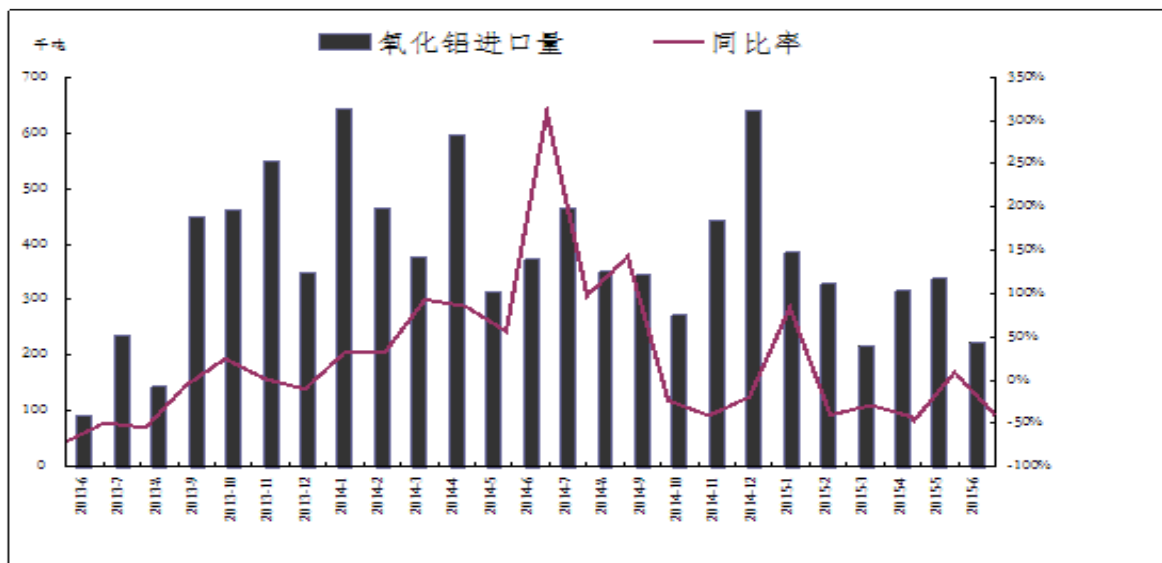
数据来源：我的有色网

## 二、氧化铝市场

### (一) 6月份中国氧化铝进口量下滑严重

据中国海关数据显示，2015年6月中国进口氧化铝总量为22.3万吨，同比减少40%，2015年1-6月份中国进口氧化铝总量为181万吨，同比下滑34.4%。价格方面：澳大利亚氧化铝 FOB 价格下滑至300-304美元/吨，继续下跌20美元/吨。连云港氧化铝现货价格下滑至2460-2500元/吨，下跌幅度为120元/吨。国外厂家出货意愿加强，进口氧化铝价格下跌明显。

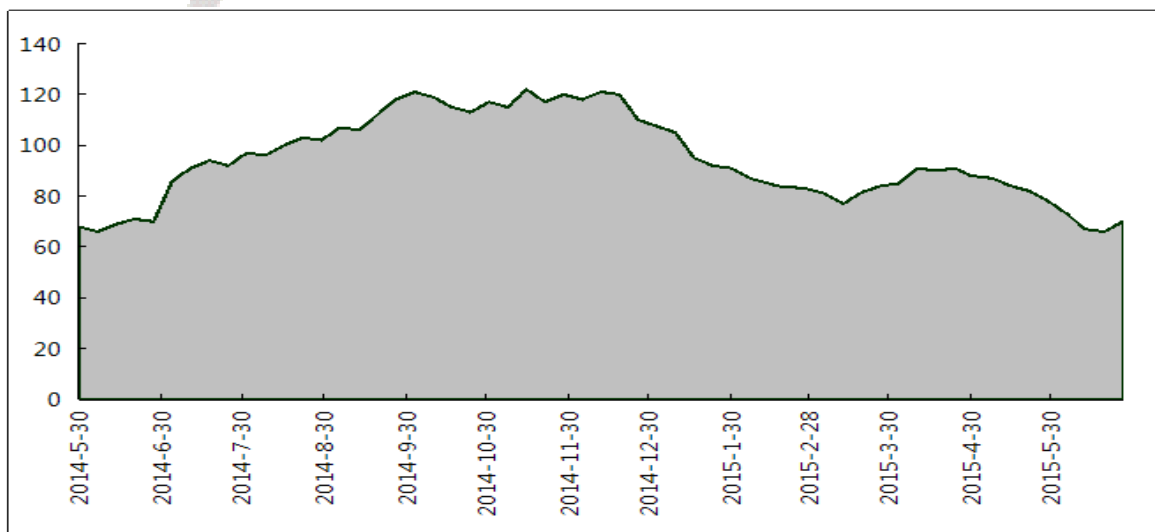
图三、2015年6月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止7月24日，连云港氧化铝港口库存为75万吨，与6月底比较增加5万吨。与年初比较减少了30万吨。

图四、2015年7月份连云港氧化铝港口库存

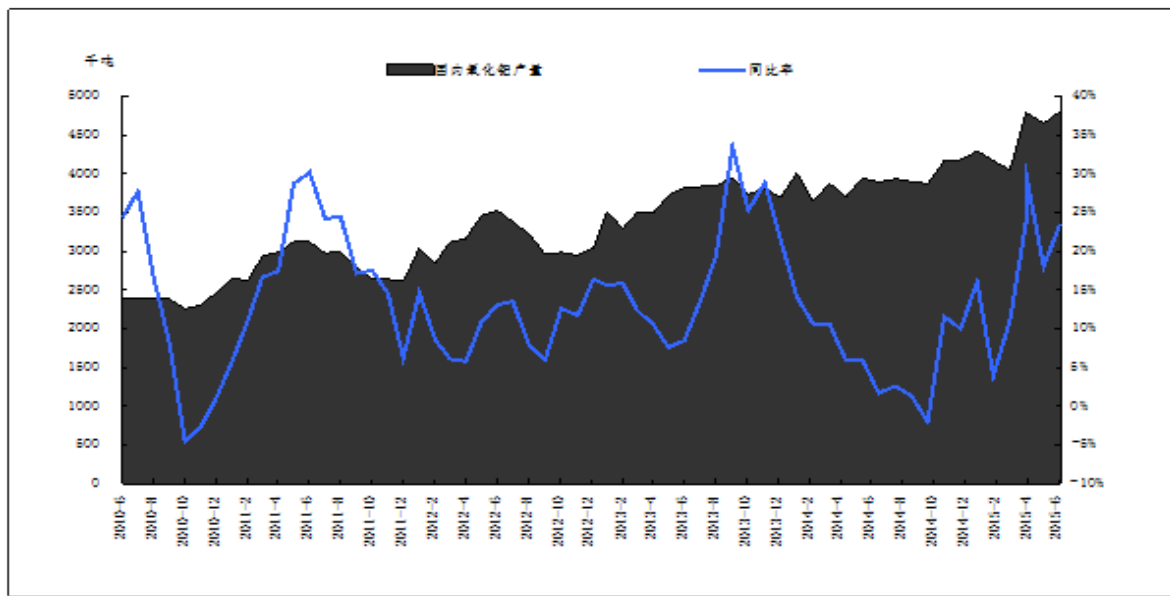


数据来源：我的有色网

### (二) 6月份中国氧化铝产量同比增加

国家统计局公布数据显示,2015年6月份中国氧化铝产量为480.8万吨,同比增加10.8%。2015年1-5月份中国氧化铝产量累计数值为2822万吨,同比增加13.1%。据我的有色网调研,贵州华锦一期80万吨产能开工率提高至70%。内蒙古鑫旺再生资源50万吨产能仍处于检修状态。贵州广铝6月底检修,7月初全部恢复满产。

图五、2015年6月份中国氧化铝产量及增长率

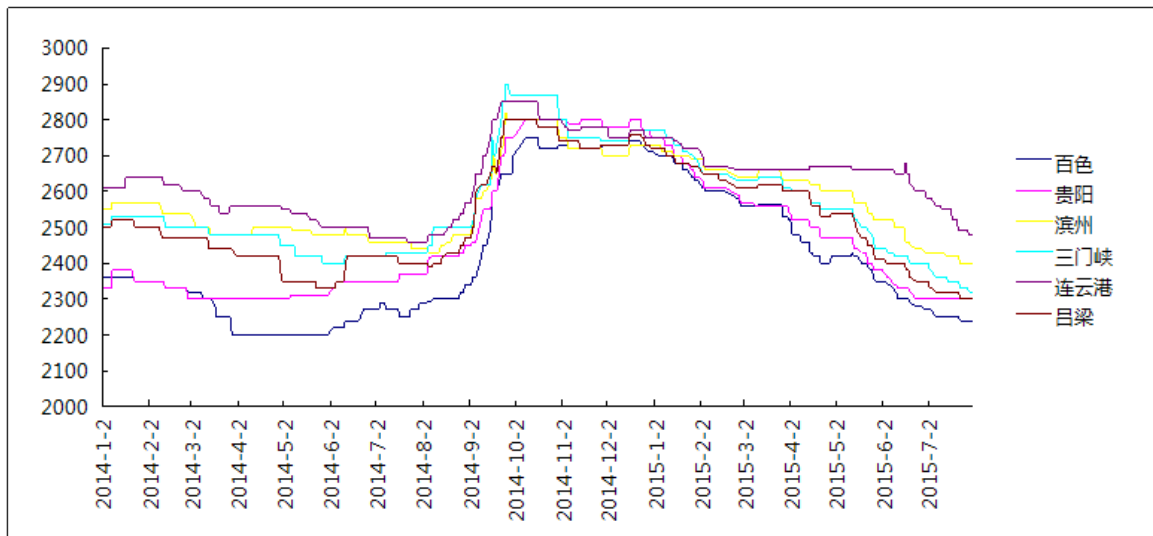


数据来源: 国家统计局、我的有色网

### (三) 2015年7月份中国氧化铝价格下跌不大

据我的有色网调研,7月份电解铝企业开始减产,需求方面进一步压制氧化铝成交价格,市场氛围也进一步恶化,国内氧化铝成交价格继续下滑,跌幅为30-50元/吨。截止到7月底,山西地区氧化铝现货成交区间为2280-2320元/吨,与6月末比较下跌50元/吨;山东地区氧化铝现货成交价格区间为2380-2420元/吨,与6月末比较下跌40元/吨;河南地区氧化铝成交区间为2310-2350元/吨,与6月末比较下跌70元/吨;广西地区现货成交价格为2220-2260元/吨,与6月末比较下跌40元/吨;贵州地区现货成交价格区间为2280-2320元/吨,与6月末基本持平。

图六、2015年7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

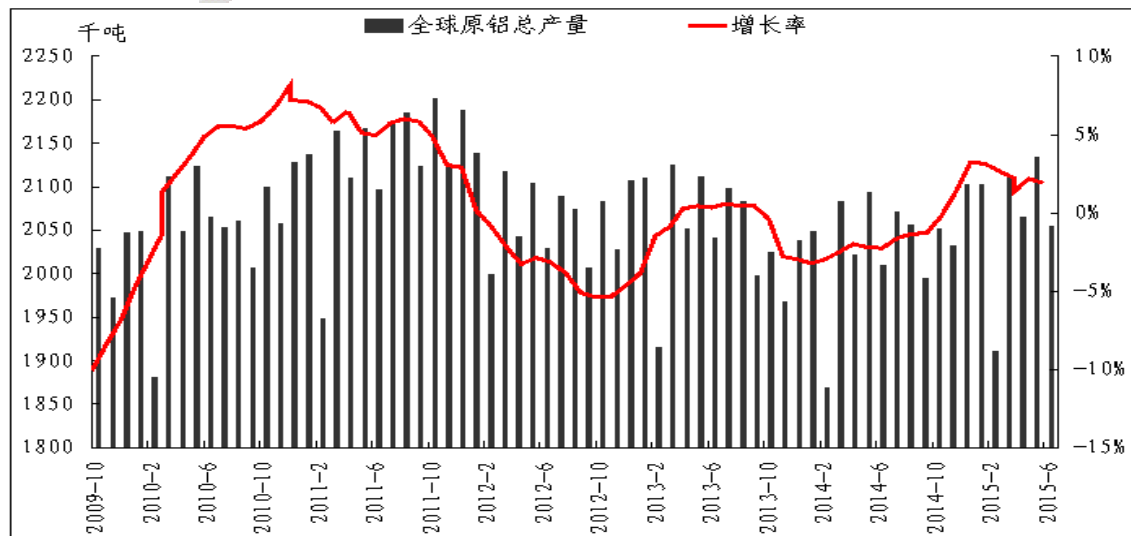
### 三、电解铝市场

#### （一）、国际铝市场运行情况

##### 1、世界原铝产量环比减少，同比增加

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，头号产铝国中国 6 月份的铝产量大增至纪录新高。6 月中国日均铝产量从前月的 87,200 吨增至 91,900 吨。6 月中国铝产量总计为 275.6 万吨，高于 5 月的 270.3 万吨。6 月全球除中国外的日均铝产量降至 68,500 吨，5 月修正为 68,900 吨。6 月全球除中国外的铝产量总计为 205.6 万吨，5 月修正为 213.5 万吨。6 月全球铝产量总计 481.2 万吨，较 5 月下月 26,000 吨，较上年同期增加 549,000 吨。

图七、全球原铝产量及增长率



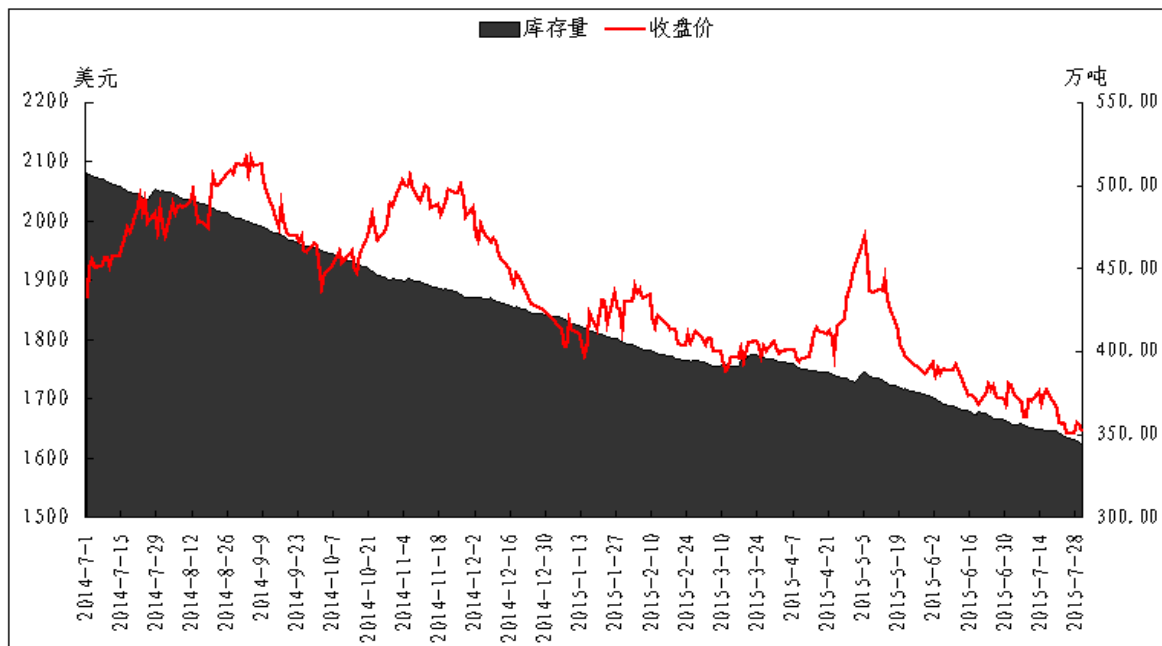
数据来源：IAI、我的有色网



## 2、LME 铝价震荡下跌，库存持续减少

2015年7月份LME铝价一路下跌，目前伦铝已连跌两周，7月8日更是创出年内次低点1631.50美元/吨。经历下跌过后，伦铝开始反弹，但由于美元强势等因素影响，伦铝无力延续反弹。中旬，伦铝继续弱势下行，目前伦铝重回均线组之下运行，下跌风险加大，下方支撑关注前期低点1632美元/吨附近。截止7月30日，LME铝库存减至344.38万吨，较上月末358.28万吨继续减少13.87万吨。

图八、LME 铝库存与场内价格走势



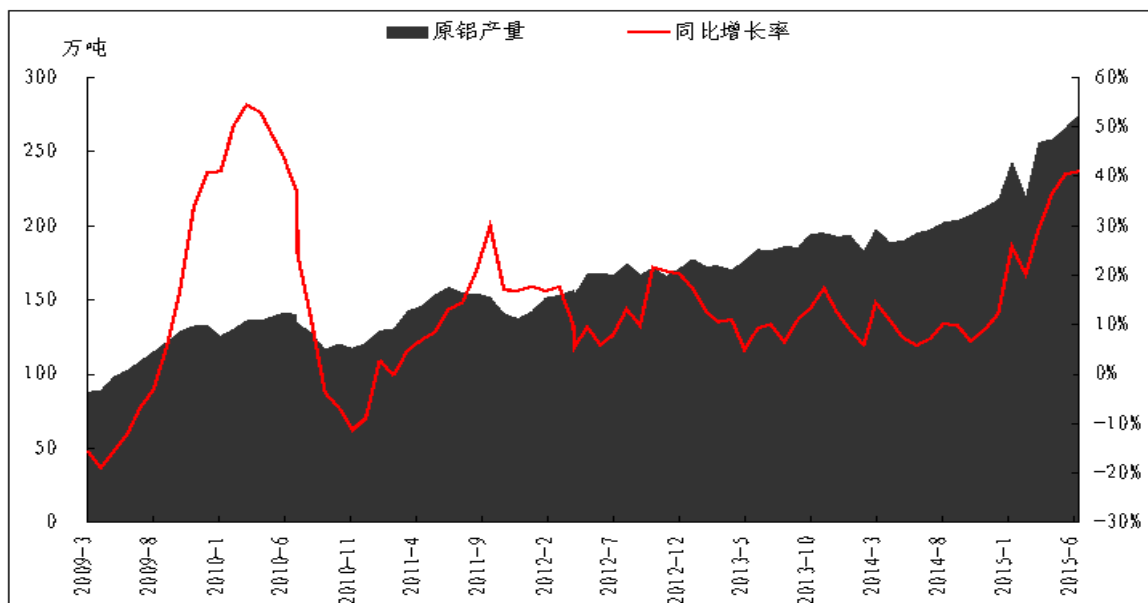
数据来源：LME、我的有色网

## （二）、国内原铝产能及库存分析

### 1、国内电解铝产量屡创新高

据国家统计局最新公布的数据显示，今年6月原铝产量增至纪录高位，6月中国电解铝产量为275.5万吨，同比增加17.96%，1-6月电解铝累计产量高达1560.8万吨，同比增加11.69%。因国内炼厂继续扩大产能。中国下调工业用电价格等因素刺激减产的铝企恢复生产，同时国内新增产能开始投产亦刺激原铝产量增加。

图九、2015年6月国内电解铝产量图

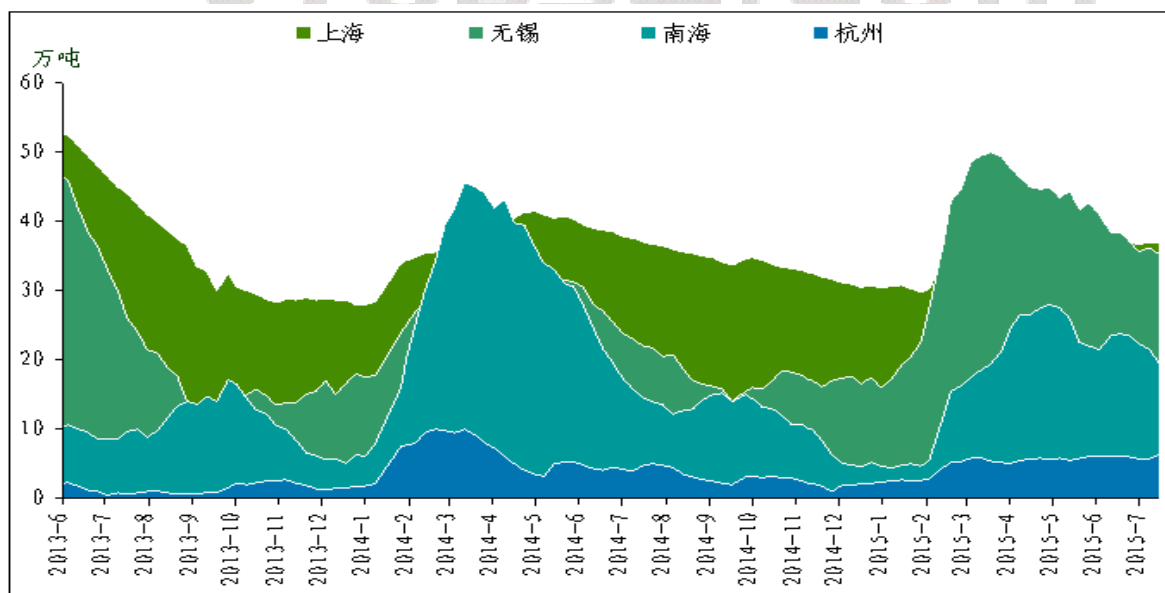


数据来源：国家统计局、我的有色网

## 2、国内主流地区库总库存量较年初明显增加

截止7月27日全国主流地区库存总量为106.7万吨，较上月末明显减少。截止7月27日，我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山七个区域库存量为106.7万吨，较上月末114.4万吨减少7.7万吨。其中库存增加最明显的地区为无锡和佛山，无锡地区由上月末38.5万吨库存量减少至35.3万吨。佛山从上月末23.8万吨减少至19.6万吨，上海地区地区库存减少0.5万吨至37万吨。杭州地区库存增加0.2万吨至6.4吨，天津地区库存减少0.1万吨至1.8万吨。沈阳地区库存减少0.4万吨至2.6万吨，巩义地区库存增加0.5万吨至4吨。

图十、国内主要城市铝锭库存走势图

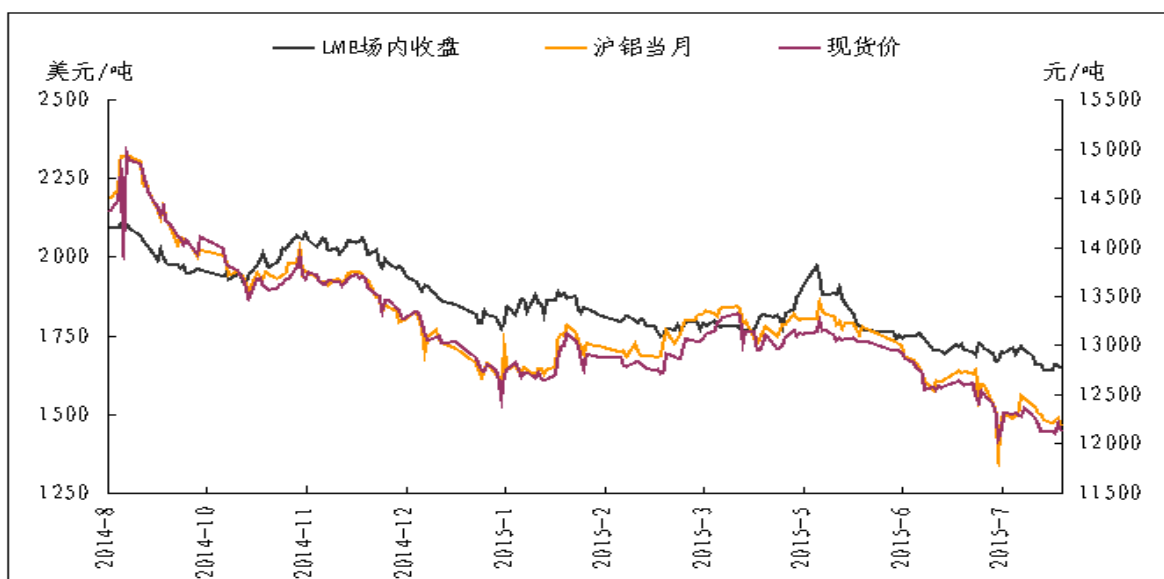


数据来源：我的有色网

### (三)、国内铝锭价格分析

期货方面，7月沪铝当月1508合约震荡走跌，并创下年内低点11945元/吨，尽管大跌后盘中出现反弹，但在市场消费清淡因素影响下，铝价依旧处于下跌通道中，截止7月31日沪铝1508合约收盘12050元/吨。现货方面，华东地区月初价格12400-12440元/吨，受需求疲软影响，月底价格至12080-12120元/吨。华南地区月价格明显下跌，截止月末价格维持在12180-12220元/吨。北方市场月初价格至12430-12470元/吨，月末价格12080-12120元/吨。现货铝价不断下跌，持货商积极出货，下游逢低采购为主，市场整体需求偏弱。由于国内电解铝产量持续扩张，且再创记录高点，显示国内供应压力较大。国内需求不佳问题持续，短期铝价延续跌势，或进一步下探寻求支撑。

图十一、LME场内、沪铝当月与Myyouse价格走势



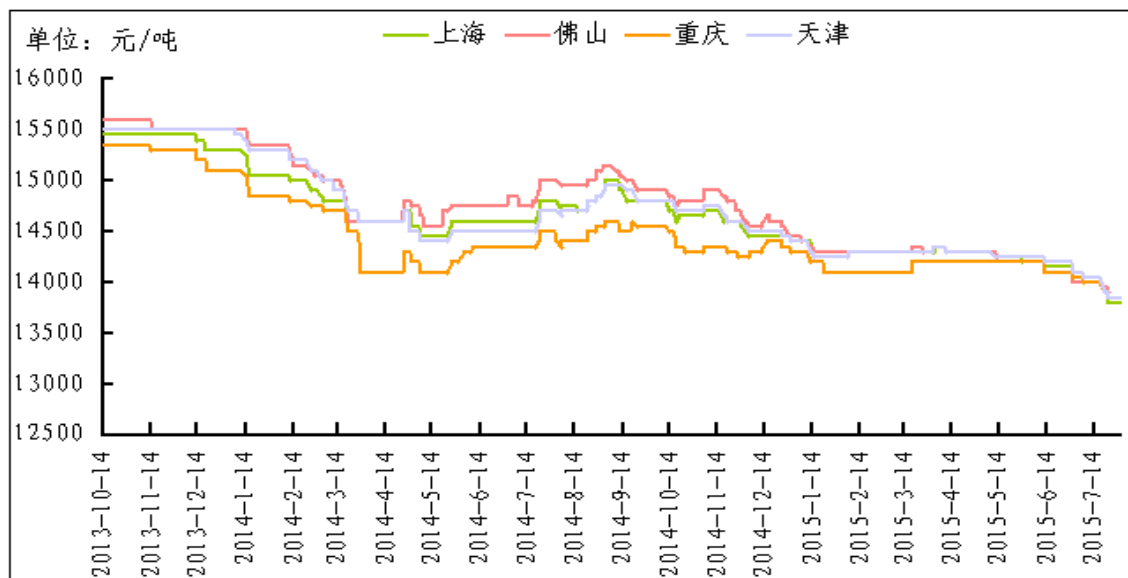
数据来源：伦敦金属交易所、上海期货交易所、我的有色网

## 四、铝合金锭市场

7月铝合金锭市场整体呈弱势下行趋势。其中，ADC12等再生系铝合金锭受原材料价格下跌、消费减弱、新产能不断释放等多重利空打压，价格跌幅加大。原铝系铸造合金A356.2走势及跌幅则跟电解铝基本相当，但随着市场供求矛盾增大，部分地区加工费亦有小浮下滑。

7月再生系铝合金锭价格整体大幅下滑，其中上海地区价格从月初的14100元/吨下跌至月底13800元/吨，月跌幅达300元/吨。因全国货源流通范围扩大，各地市场价差也明显缩小。其中，大型再生铝企业到厂成交价在14000元/吨（一般带1-2个月账期）左右较多；而中小企业多选择做现款交易，成交区间为13500-13900元/吨。

图十二、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



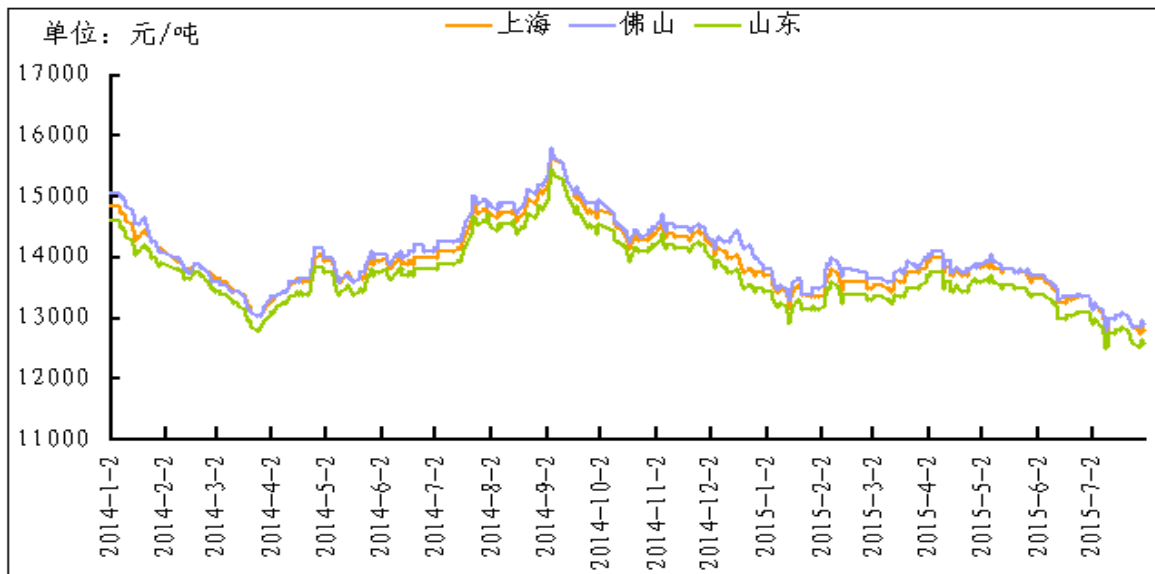
数据来源：钢联云终端

进入二季度以来，国内汽车行业产销量开始严重失衡，并有愈演愈烈的趋势。特别是韩系、德系及部分国内车企库存不断挤压，不得不选择大幅降价及减产来应对危机。车企的大幅减产直接导致零部件原材料铝合金锭需求锐减，加之正值传统行业消费淡季，使再生铝厂订单普遍不理想。据我的有色网7月随机对全国20家用再生铝作为主要原材料的铝合金企业调研所知，平均开工率仅为51.6%，其中月产量在1000吨以下的企业，平均开工率仅有43.8%，反映出市场消费疲弱，以及行业产能过剩状况亦十分严重。

7月份原铝系铸造铝合金锭呈震荡下行趋势，主要消费市场江浙沪地区A356.2价格从月初的13150元/吨下跌至月底的12800元/吨，本月累计跌幅达350元/吨，到厂加工费最低已至600元/吨（出厂加工费+运费）。云南、山东、河南等地主要厂家出厂加工费报价在350-500元/吨区间。

随着部分电解铝厂的增产及新的加工企业投产，A356.2市场产能不断扩大，但铝合金轮毂行业正值消费淡季，同时受国际形势低迷影响，6月铝合金车轮出口量同比下滑6%左右；另一方面，国内车企大幅减产给汽车轮毂内销造成更大冲击，据我的有色网调研，近期轮毂企业订单整体同比下降3成左右。由于市场货源充足，轮毂厂可选择的余地较大，其议价能力普遍较强，多数企业当前对A356.2到厂价在铝锭价格基础上仅能接受600多元/吨的加价（出厂加工费+运费），而对于铝厂来说在这一价格出货获利空间相当有限，但为了解决原铝销路问题还不得不跟同行压价以争取优质客户。

图十三、全国主流地区 ADC12铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

2015年6月，中国铝合金车轮出口额3.00亿美元，出口量6.00万吨，同比分别降低5.9%、6.0%，出口单价5.00美元/公斤。截至6月底中国铝合金车轮出口额19.26亿美元，出口量38.37万吨，同比分别增加2.4%、1.5%，出口单价5.02美元/公斤，出口厂商830家，其中前40位厂商出口总金额16.43亿美元，占该产品出口总金额的85.3%；前100家厂商出口总金额18.59亿美元，占该产品出口总金额的96.6%。出口排名前30位厂家名单如下表：

表五、2015年6月中国铝合金车轮出口排名前30位厂家

1	中信戴卡股份有限公司	16	山东陆宇司通车轮有限公司
2	盛旺汽车零部件(昆山)有限公司	17	福建申利卡铝业发展有限公司
3	浙江万丰奥威汽轮股份有限公司	18	厦门民兴工业有限公司
4	六和轻合金(昆山)有限公司	19	苏州雅泛迪铝业有限公司
5	保定市立中车轮制造有限公司	20	浙江曙光实业有限公司
6	连云港启创铝制品制造有限公司	21	龙口星宇汽车配件有限公司
7	浙江跃岭股份有限公司	22	江苏苏美达机电有限公司
8	上海明岐铝业有限公司	23	浙江保康轮毂制造有限公司
9	浙江今飞凯达轮毂有限公司	24	浙江泰龙铝轮有限公司
10	广东迪生力汽配股份有限公司	25	上海精元重工机械有限公司
11	广州驭风旭铝铸件有限公司	26	昆山六丰机械工业有限公司
12	苏州源成铝制品制造有限公司	27	诺德轮毂制造有限公司
13	大亚车轮制造有限公司	28	浙江步阳汽轮股份有限公司
14	泰安启程车轮制造有限公司	29	宁波卓越圣龙工业技术有限公司
15	浙江六和轻机械有限公司	30	荏平信发铝制品有限公司

数据来源：中汽协会车轮委员会

截至2015年6月，中国铝合金车轮共计出口153个国家和地区，其中出口前30位国家和地区总金额18.78亿美元，占该产品出口总额的97.5%。下表为出口排名前40位国家和地区名单、重量、金额及金额占比。

表六、2015年6月中国铝合金车轮出口排名

序号	出口国家和地区	重量 (KG)	金额 (美元)	金额占比
1	美国	206906078	1088235309	56.51%
2	日本	58604365	270083942	14.03%
3	墨西哥	17996938	94492854	4.91%
4	印度	9952160	44287845	2.30%
5	加拿大	9356503	41988883	2.18%
6	马来西亚	7696148	36672561	1.90%
7	韩国	7628395	32071557	1.67%
8	泰国	5817580	26601443	1.38%
9	俄罗斯联邦	5181694	24443432	1.27%
10	土耳其	4952412	22622258	1.17%
11	德国	3849822	17917488	0.93%
12	阿联酋	3648247	16911770	0.88%
13	巴西	3242095	14577876	0.76%
14	澳大利亚	2528484	12848575	0.67%
15	伊朗	2486653	10939313	0.57%
16	南非	2153454	10868715	0.56%
17	英国	1946446	10263871	0.53%
18	沙特阿拉伯	1922599	8902781	0.46%
19	印度尼西亚	1462892	8466692	0.44%
20	阿根廷	1408583	6832605	0.35%
21	台湾	1296237	6791956	0.35%
22	比利时	1310524	5923120	0.31%
23	荷兰	1097632	5570899	0.29%
24	挪威	1132102	5386999	0.28%
25	巴拿马	1058884	5335017	0.28%
26	菲律宾	923203	4567064	0.24%
27	智利	818416	4171350	0.22%
28	哥伦比亚	795051	4082390	0.21%
29	厄瓜多尔	776050	3854052	0.20%
30	西班牙	332933	3476491	0.18%

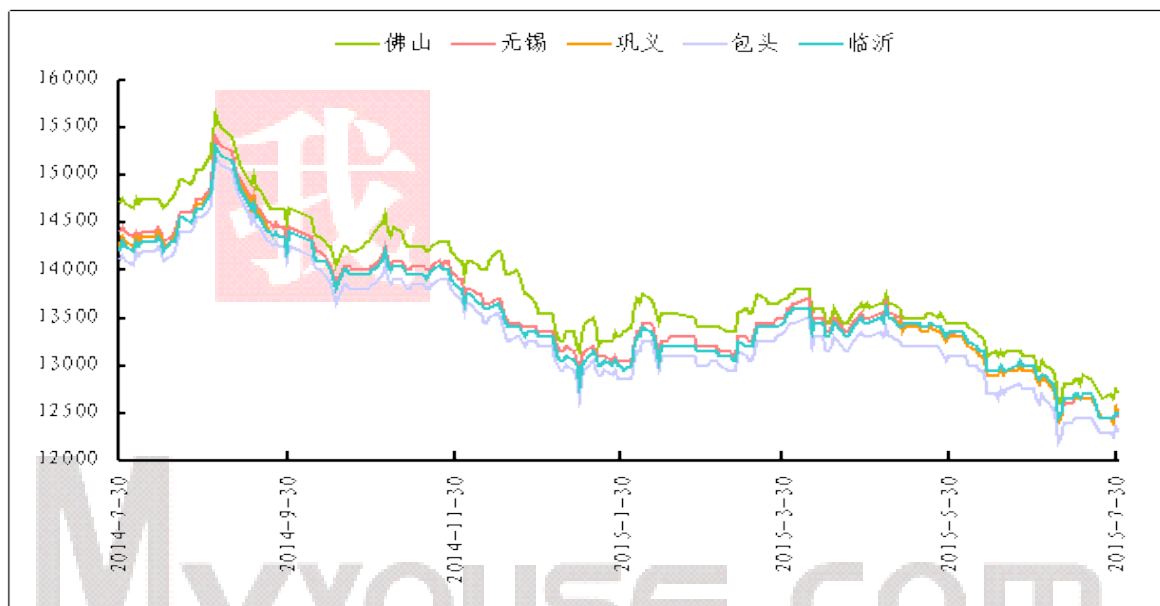
数据来源：中汽协会车轮委员会

## (一)、铝棒市场

### ① 市场价格

受原铝价格下行影响，本月全国主流地区 6063 铝棒市场价格也随之呈现了弱势运行的局面。据我的有色网针对全国主流地区 6063 铝棒的加工费调研了解，目前广东佛山地区为 450-480 元/吨（到厂价）；江苏无锡地区为 310-330 元/吨（自提价）；山东临沂地区为 350-380 元/吨（到厂价）；河南巩义地区为 330-350 元/吨（出厂价）；内蒙古包头地区为 120-150 元/吨（出厂价）。

图十四、全国主流地区 6063 铝棒价格走势 规格：φ90-φ178 单位：元/吨



数据来源：我的有色网

从上图我们可以清晰的看出进入到三季度后 6063 铝棒的整体价格仍未摆脱下行的走势，主要原因在与消费的欠佳和原铝价格走弱的影响。对于 6063 铝棒的加工费，本月部分主流地区或多或少都有了些许的调整，而在这其中尤以山东地区最为明显，从月初的 360-380 元/吨到中下旬的 300-330 元/吨，而后月底又调整到 350-380 元/吨。其次为无锡地区，从月初的 350-380 元/吨，调整到目前的 310-330 元/吨。在以往 6063 铝棒的加工费都较为稳定，难得会有调价的变动，但在今年受到大环境压力的影响，无论是厂家还是贸易商都纷纷有了不同程度的调价举措。

### ② 企业开工：

针对 6063 铝棒的生产厂家的实际运行情况，我的有色网相关人员特意调研了一番。目前生产厂家主要分为两种：一是电解铝冶炼厂自行生产、二是依靠电解铝冶炼厂附近专门建立的铝棒生产厂。通过了解，本月厂家的开工率主要集中在 7 成左右，但也有少量的厂家开工率甚至连 5 成都不足。造成这种现象的原因主要为 1. 自从去年开始冶炼厂自身也开始生产加工材后，导致铝水流入市场的

比例有所减少; 2. 价格走势一路下行, 生产企业考虑资金链而无法达到满产情况; 3. 下游终端市场的疲软, 实际需求量及采购积极性减弱。值得一提的是, 在本月由于部分厂家受铝水供应限制及成本压力的影响下, 已开始出现采购废铝然后重熔做生产的现象, 其中以 6063 的铝屑、铝型材边角料为主。同时通过对比, 部分厂家的相关人员告知这种生产比原先勇纯铝水的方式能节约 200 元/吨左右的费用, 虽然是用废铝, 但依然属于国标产品, 完全可以应用在普通产品甚至部分要求不高的中档产品的生产中。

### ③市场消费:

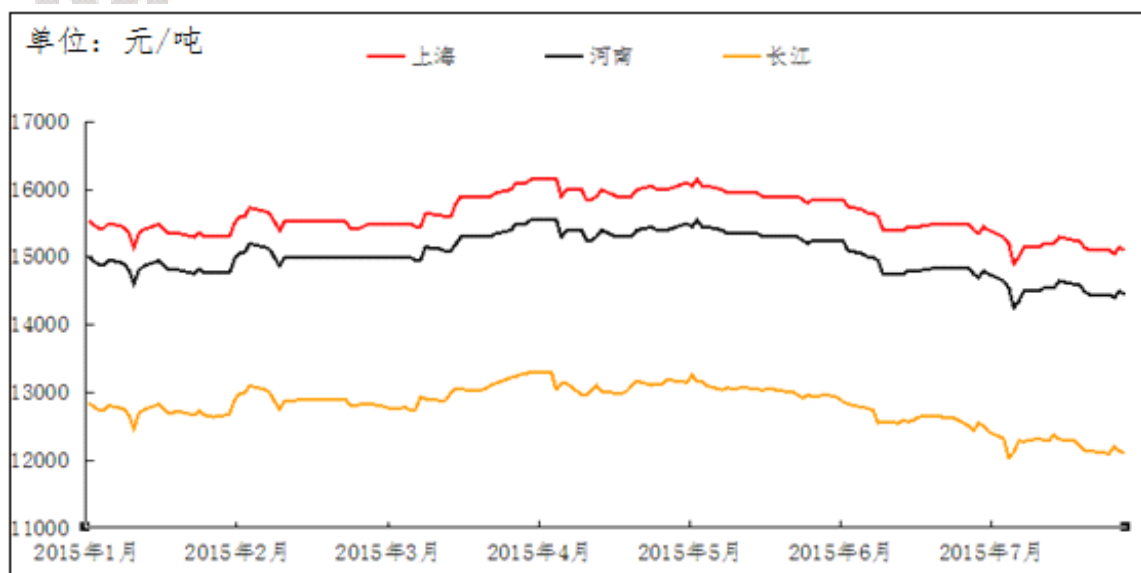
本月 6063 铝棒的整体市场交投始终处于较为平淡的局面。进入到第三季度, 消费欠佳的现象越发的严峻, 同时伴随价格的一路下行, 使得众多持货商纷纷考虑降价甩货的场面, 尤其是在中下旬。目前无论是厂家还是下游加工企业都没有囤货备货的心态, 厂家按照订单生产, 而且必须是先款后货, 至于下游加工企业的拿货周期也有所延长, 在保证生产需求的前提下, 基本无过多的采购意愿。与此同时, 现阶段主流贸易地区的显性库存较为充裕, 再加上新疆、内蒙古等地新项目的陆续投产, 都导致供大于求的现象短期难以有所改善。

## (二)、铝板、带、箔市场

### ①价格走势

7 月份受国内铝锭价格震荡下行影响, 且由于铝板带箔产品多以电解铝周均价+加工费模式进行结算, 全国各地区铝板价格随之走低, 加工费维持不变, 其中河南巩义地区 1 系铸轧卷料低至 13800 元/吨, 下图为 1 系 0 态 2<sup>-</sup>6mm 厚度的常规板材价格走势。

图十五、2015 年 1 月至 7 月全国主流地区铝板价格行情走势



数据来源: 我的有色网

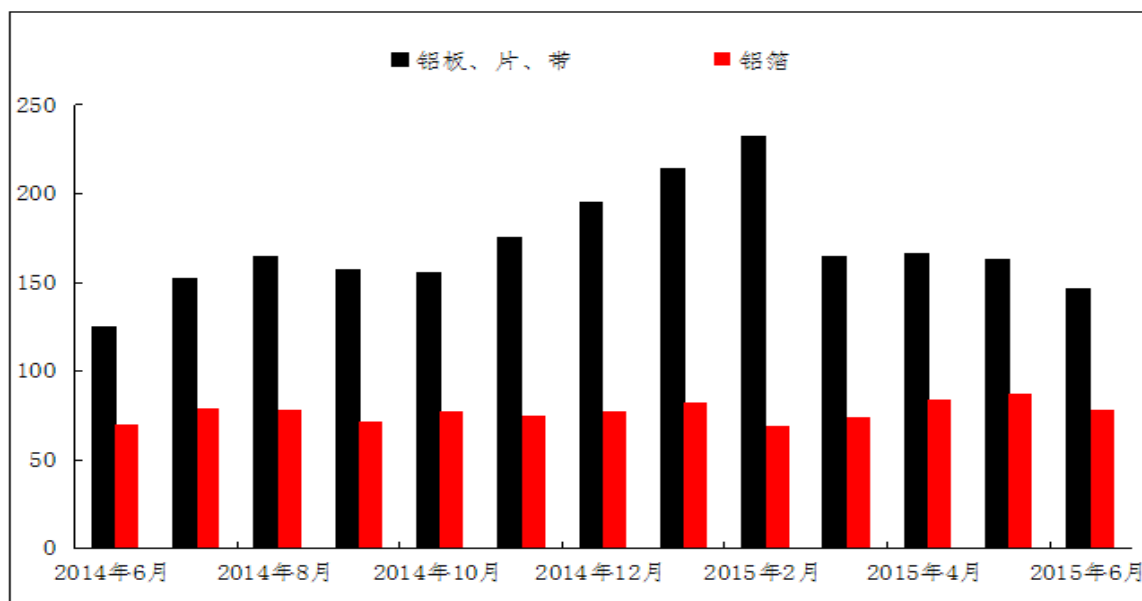
据笔者了解, 投资者依托新疆电解铝厂铝液成本优势, 在冶炼厂周边建设铝



板加工厂，用占比为30%的铝液直接进行1系铸轧坯料的生产，三天交货期至中原地区，加工费（含运费）在600元以内，大大降低了生产成本。

出口方面，由于国外铝升水一直处于下滑态势，相对溢价空间不足，国内企业出口意愿稍显弱势，且国外市场消费情况并不乐观，6月份铝板、带、片产品出口数据环比5月份减少10.14%，同比增加17.02%，铝箔产品出口数据环比5月份减少9.93%，同比增加12.29%，从数据可以看出，出口数据虽然下半年处于不断下滑趋势，但同比去年是有所增加的，这也和笔者4月份调研结果相似，2015年企业普遍上调产品出口计划，期望打开国外市场。

图十六、铝板、片、带、铝箔进出口情况



数据来源：我的有色网

在铝板行业中，往年进入夏季即进入了铝幕墙板及拉环罐料等产品的消费旺季，但今年根据我的有色网调研，企业关于上述产品的订单并未达到预期，笔者在华中采标了10家铝板带生产企业，在华东地区采标了8家铝板带生产企业，目前河南地区除2家产能在30万吨/年以上的企业保持几乎满负荷运行外，平均开工率在65%左右，订单排期在15-20天，而往年同期订单排期普遍在20-30天，其中某些只针对1系低端产品生产的厂家目前开工率不足50%。华东地区情况也不容乐观，3家产能在15万吨/年的企业平均开工率在70%，其余厂家开工率均在60%甚至更差。笔者认为除了在中国消费普遍不佳的大环境下，房地产及汽车行业的萎靡对铝板行业的冲击也不容小觑，所以只有产品结构完整，产品附加值高的企业，能在这样冷清的市场中继续保持良好的订单情况，而产品结构单一，产品附加值较低的企业在这样的大环境下举步维艰。

## 六、综述总结

国外宏观经济方面，二季度美国经济保持了较为稳定的增长，且初请失业金人数持续维持在低位，经济稳定运行，劳动力市场稳固增长，为美联储加息提供了保障。美国GDP以及初请失业金等数据公布之后，美元指数短线拉升至98附近，强势美元打压有色金属。国内宏观方面，近期公布的经济数据皆比较悲观，通胀问题对于资金推动型市场来说又是雪上加霜。中国对铜等基本金属需求减少的忧虑进一步加深，有色系颓势难改。基本面方面，电解铝供应持续增加，库存基本维持高位。电解铝减产使得氧化铝需求进一步恶化，即使局部地区有新增投产，但仅仅有利于局部少数企业。进口氧化铝价格虽然下滑明显，但短期依旧难以获得电解铝企业青睐。同时，由于电解铝价格的持续低迷，导致电解铝企业备货意愿不强。我们认为，电解铝现有市场局面短期很难改善，电解铝价格将持续维持弱势行情，价格运行区间11800-12300。

## 七、行业新闻

**山西严禁审批钢铁、电解铝等新增产能项目** 7月1日从省政府获悉：《山西省2015年主要污染物总量减排计划》（以下简称《计划》）出台。今年山西省主要污染物减排目标为：全省化学需氧量排放总量较2014年削减3%，氨氮排放总量同比削减3%，二氧化硫排放总量同比削减3%，氮氧化物排放总量同比削减4.5%。全省严禁审批钢铁、水泥、电解铝等新增产能项目。

**工信部印发电解铝企业电耗核查手册** 为进一步落实《国家发展改革委工业和信息化部关于电解铝企业用电实行阶梯电价政策的通知》（发改价格〔2013〕2530号），提升节能监察机构核查能力，提高电解铝企业电耗核查准确性，促进电解铝企业加强能源管理，日前，工业和信息化部办公厅印发编制了《电解铝企业电耗核查手册》（以下简称《手册》）。

**海关：中国6月份出口未锻轧铝及铝材45万吨** 海关总署：7月13日公布，中国6月份出口未锻轧铝及铝材45万吨，5月份出口未锻轧铝及铝材41万吨，1-6月份未锻轧铝出口总量为251万吨，去年同期累计为186万吨，同比增加35.4%。

**6月份氧化铝产量481万吨 同比增长10.8%** 据国家统计局7月15日最新公布信息显示，6月份氧化铝产量481万吨，同比增长10.8%。1-6月份氧化铝产量2822

万吨，同比增长13.1%。

**中国企业参与俄罗斯氧化铝进口替代生产项目** 据俄罗斯圣彼得堡《实业报》报道，日前，中国恒远国际工程有限公司与列宁格勒州比卡列夫碱厂签订氧化铝生产线施工和设备安装等合作协议，协议额5100万美元。项目建成后将利于俄罗斯氧化铝产品的进口替代。

**IAI：中国6月铝产量创纪录新高** 据外电7月20日消息，国际铝业协会（IAI）周一公布的数据显示，头号产铝国中国6月份的铝产量大增至纪录新高。6月中国日均铝产量从前月的87,200吨增至91,900吨。6月中国铝产量总计为275.6万吨，高于5月的270.3万吨。

**截止到7月中旬我国氧化铝共计建成产能6555万吨** 据相关的统计数据显示，截止到7月中旬，我国氧化铝共计建成产能6555万吨，运行产能5660万吨，产能运行率达86.34%。

**内蒙古：12个电解铝项目通过国家审核** 近日，国家发改委、工信部联合发文对我区上报国务院的钢铁、电解铝行业违规项目提出了清理意见，审核通过钢铁项目14个、电解铝项目12个。我区此次获国家审核通过的电解铝项目产能480.7万吨，其中，5个项目在建，7个项目已经建成，这样，国家核准我区电解铝总产能达617.5万吨，达产后可消化电量840多亿度，消化装机容量1200多万千瓦，实现直接产值800多亿元。

**中国6月出口铝合金车轮6万吨 同比降6%** 2015年6月，中国铝合金车轮出口额3.00亿美元，出口量6.00万吨，同比分别降低5.9%和6.0%，出口单价5.00美元/公斤。

**美国铝业宣布永久关闭巴西Pocos原铝冶炼厂** 据纽约7月1日消息，美国铝业（Alcoa）宣布，将从2015年6月30日起永久关闭旗下巴西PocosdeCaldas原铝冶炼厂。

**欧盟将对俄罗斯铝箔征收12.2%临时反倾销税** 据布鲁塞尔7月4日消息，欧盟公报周六称，将对进口俄罗斯铝箔征收反倾销关税，因初步调查显示，在欧盟出售的铝箔低于正常市价。公报称，从周日起对俄罗斯进口铝箔征收12.2%的临时反倾销关税。这些铝箔都是由全球最大铝生产商——俄铝生产的。临时关税将持续六个月，届时欧盟执委会将完成调查，结果可能正式实施最终关税，征税期为五年。

**力拓加拿大Kitimat铝厂恢复生产 寻求在北美和亚太拓展市场** 据外电7月8日消息，国际矿业巨头力拓公司（RioTinto）周三称，在该公司旗下加拿大Kitimat铝冶炼厂恢复生产后，其铝产出增加近一半，因此该公司正寻求在北美和亚太地区拓展市场份额。Kitimat铝冶炼厂年产铝约420,000吨。

**Bauxilum6月氧化铝产量同比下滑32%至36,734吨** 据加拉加斯7月15日消息，委内瑞拉铝土矿和氧化铝生产商Bauxilum周三报告称，公司6月氧化铝产量共计36,734吨，较2014年6月的53,689吨下滑32%。6月氧化铝产量较5月的40,444吨下滑9%。该公司还称，6月Pijguaos矿的铝土矿产量共计130,762吨，较2014年6月持平；但较5月的87,358吨增加50%。

**澳大利亚对华铝型材进行反倾销免税调查** 2015年7月16日，应ConceptAluminium&CoatingsPtyLtd的申请，澳大利亚对原产于中国的铝型材进行反倾销免税调查。此次调查的涉案产品是高度和宽度分别是25毫米×11毫米以及22毫米×9毫米的轻型挤压铝型材，中间的弯弧约40毫米，长度超过5000毫米，重量为0.58千克/长度，未指定壁厚0.60毫米。涉案产品海关编码为7604.29.00。

## 八、宏观新闻

### （一）国际热点

**欧元区6月制造业PMI终值为52.5** 数据编制机构Markit周三（7月1日）公布的调查显示，欧元区6月制造业采购经理人指数（PMI）终值虽确认为逾一年最高水平，但该区制造业整体扩张步伐有所停滞，或许是由于在希腊债务会谈背景下，存在许多不确定性。

**美国6月非农就业人数增加22.3万 失业率降至5.3%** 美国劳工部周四（7月2日）公布的数据显示，美国6月非农就业人数稳步增加，但增幅稍逊于市场预期，而且工资较上月未见增长，劳动参与率下降，暗示就业市场依然疲软。分析师称，今日的数据不太可能促使美联储（Fed）提前采取行动。

**希腊公投否决债务救助方案** 在7月5日开始举行长达12小时的希腊全民公投中，多数民众投票拒绝接受国际债权人提出的财政援助条件。据希腊内政部统计：在已经开出的99.89%公投选票中，61.30%的希腊选民反对债权人改革计划（投“No”票），支持者38.70%。

**欧央行将收紧希腊银行ELA 调整抵押品折扣率** 欧央行维持希腊紧急流动性援助（ELA）上限不变，但将调整ELA抵押品折扣率。周一，欧央行发表声明称，“欧央行理事会决定，将向希腊银行提供的ELA金额，维持在6月26日讨论希腊银行提案之后决定的水平。”

**美国6月ISM非制造业PMI升至56.0** 美国供应管理协会（ISM）周一（7月

6日)公布的行业报告显示,继5月降至13个月低位后,美国6月服务业扩张速度小幅加快,因企业活动和新订单数据改善。数据显示,美国6月ISM非制造业采购经理人指数(PMI)从5月的55.7升至56.0。

**流动性告急!希腊申请获得ESM的三年期贷款** 希腊周三申请获得欧洲稳定机制(ESM)三年期贷款。该笔贷款将用于偿还希腊债务,以确保金融体系稳定。同时,希腊承诺最早自下周实施养老金和税收改革,以作为获取三年期援助贷款的第一步骤。

**美联储FOMC纪要:偏向鸽派立场 加息前需更多数据支** 美联储周三(7月8日)公布了美国联邦公开市场委员会(FOMC)政策会议的纪要,纪要显示美联储官员在会上对经济政策进行讨论时明显倾向于“鸽派”立场,但同时为未来的加息举动奠定了基础。

**IMF调低今年全球经济增长预期至3.3%** 国际货币基金组织(IMF)的最新预测再次调降低了今年全球经济增长率。预计2015年全球经济增长率将为3.3%。预计2015年中国的经济增长率为6.8%。

**美国意外产出收缩 今年全球经济增长3.3%** 国际货币基金组织(IMF)日前发布《世界经济展望》更新报告,指出2015年第一季度全球经济增长仅为2.2%,其减缓程度超过预期,较2015年4月《世界经济展望》中的预测低约0.8个百分点。

**德国7月ZEW经济景气指数续降 因希腊危机带来不确定性** 德国智库ZEW周二(7月14日)公布的数据显示,德国分析师和投资者信心在7月份录得连续第四个月下降的记录,因来自希腊金融危机的风险令这一欧洲最大经济体面临的不确定性持续增加。

**美联储褐皮书:美国经济温和增长** 周三,美联储发布了当前美国经济形势报告褐皮书。褐皮书显示,美国经济活动从5月中期到6月份继续扩张,经济温和增长。消费者开支受益于油价下跌,但在一些边境地区,由于美元的强势,消费者支出受到削弱。

**德拉基:坚定实施QE,预计通胀年底上升** 欧洲央行(ECB)周四(7月16日)维持利率不变,一如市场预期,随后的新闻发布会上德拉基介绍了QE的实施情况和对希腊的看法。德拉基称,欧洲央行将继续实施QE,但是不会考虑购买私人部门债券。他还表示,欧洲央行提高了希腊ELA上限,并且认为该国债务减免不存在争议。

**美联储布拉德:7月加息有些早 9月加息几率超五成** 据外媒周一(7月20日)报道,圣路易斯联储主席布拉德表示,美联储(Fed)今年9月份加息的几率在50%以上,并称下周加息可能有些早。

**最糟的时候已经过去?标普上调希腊评级至CCC+** 周二,国际评级机构标普公司上调对希腊的主权评级,从此前的CCC-升至CCC+,并将评级展望从负面调至稳定。标普称,未来6-12个月内,希腊商业违约不再是“不可避免的事件”。

**世行:今年大宗商品维持低价** 现实永远不是阿甘的巧克力,没有太多惊喜。世界银行22日发布的一项研究报告显示,受供给过多以及需求疲软影响,全球大宗商品价格持续下降的趋势预计将在今年下半年继续,2016年价格可能会有微弱恢复。不过,这对中国而言或许是个不可错失的好时机。

**美国6月新屋销售意外下滑 广泛趋势仍向好** 美国商务部周五(7月24日)公布的数据显示,美国6月新屋销售数量骤降,但近来房产数据显示需求正在增

长。具体数据显示，美国6月新屋销售年化月率下降6.8%，市场此前预期为增长0.3%。

**六大行前瞻 FED 决议 就是否会暗示 9 月加息意见不一** 美联储(FED)将于本周二(7月28日)至下周三(7月29日)召开货币政策会议，并将于下周四(7月

30日)02:00公布决议和决议声明，市场几乎无人预计其会在此次会议上加息，均聚焦加息前景的暗示。

**希腊第三轮救助谈判于雅典启动** 欧盟委员会发言人MinaAndreeva周一(7月27日)表示，希腊与其国际债权人已经开始有关第三轮救助谈判。来自希腊和三方债权机构——国际货币基金组织(IMF)、欧洲央行(ECB)及欧盟的工作组已抵达雅典，展开工作。

**欧洲央行：预测通胀拐点已到来还为时过早** 欧洲央行(ECB)周一(7月27日)发布公报称，欧元区今年通胀将逐渐上升，但要预测转折点还为时过早。上述结论意味着欧洲央行并不急于退出旨在刺激经济、提高通胀的宽松政策。

**德国7月IFO商业景气指数超预期上升 因希腊担忧缓解** 德国智库IFO周一(7月27日)公布的数据显示，德国7月企业信心意外回升，因该国经济显示出回暖迹象，且对希腊危机的担忧情绪而有所缓解。

**欧洲央行批准希腊重开股市提议 重开时间尚未决定** 雅典证交所发言人周二(7月28日)表示，欧洲央行(ECB)批准了希腊关于雅典证交所及希腊其他金融市场重开的提议，但重新开市时间尚未决定。该发言人称，重开的时机将由希腊财政部决定，财政部将发布重开的基本规定和交易限制。

**英国经济迎来拐点 廉价劳动力时代已渐趋终结** 不像英国之前的经济萧条，全球金融危机“紧俏”了薪资，而不是劳动力市场。2009年至2014年间，英国经济创造了170万就业岗位，失业率从7.7%降至5.7%。在这一时期，在职人员的实际收入却受到了严重挤压。

**美联储7月声明：劳动力市场改善 通胀仍低迷** 周四，美联储7月FOMC会议维持利率不变。美联储称，劳动力市场继续改善，但通胀令人担忧。“美联储通讯社”称，最新声明意味着美联储仍可能年内加息，但低通胀或使加息推迟。

**俄央行停止购汇 周五或将再度降息** 俄罗斯央行已经停止购买外汇补充国际外汇储备，这可能为周五该央行今年第五次降息打下基础。俄罗斯监管当局周三在网站公告称，由于“国内汇市不稳定性增加”，俄央行购汇操作7月28日暂停。

**美国二季度经济不及预期** 据昨日公布的数据显示，美国二季度GDP环比增长2.3%，不及预期的2.5%。数据公布之后，美元先抑后扬。美国商务部数据显示，美国二季度实际GDP年化季环比初值2.3%，预期2.5%，前值-0.2%。

**美国上周初请失业金人数增至26.7万 但仍接近周期低点** 美国劳工部周四(7月30日)公布的数据显示，美国7月25日当周初请失业金人数较上周有所上升，但是仍接近周期低点，表明美国劳动力市场日益活跃，预计这将为下周公布的美国7月非农报告带来较多利好因素。

## (二) 国内热点

**世行预计今年中国GDP增速7.1% 建议成立金融改革委** 7月1日世行发布的中国经济简报显示，2015年中国经济增速预计为7.1%，比一季度略高0.1个

百分点。世界银行高级经济学家司克礼表示，今年中国经济增速相比去年的7.4%有所放缓，这是一件好事。

**中国制造业连续4个月超越临界点 经济运行趋稳** 中国官方最新公布的6月份制造业采购经理指数(PMI)为50.2%，同上月持平。中国物流信息中心专家组分析称，该指数连续4个月站到经济强弱的分界点之上，表明中国经济运行平稳。

**6月份CPI今公布或涨1.3% 涨幅或连续10个月低于2%** 国家统计局今日将公布6月份居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测，6月份CPI同比涨幅或在1.3%左右，CPI涨幅将连续10个月低于2%。专家预计，受猪肉价格回升、房地产回暖等影响，下半年整体通胀水平将温和反弹。

**M2增速回升逼近12%目标值 货币政策或加力定向调控** 央行14日公布了上半年货币金融数据，数据向好趋势明显。其中，广义货币M2增速回升，接近全年12%的目标；6月新增信贷则高达12791亿元，创下6年来同期最高值。央行调查统计司司长盛松成指出，M2增速回升与央行连续降准、降息有较大关系。

**上半年GDP保7 总理要求继续顶住下行压力** 7%，在不被外界看好的情况下，上半年中国GDP增速仍然交出了一份让人满意的答卷。随着各项主要指标的逐步回暖，中国经济开始呈现出趋稳态势。《每日经济新闻》本期报道将从宏观指标、金融指标、先行指标以及外部指标四个方面，为您全面解读上半年中国经济运行的方方面面，并展望下半年的经济走向。

**国家信息中心报告预计 全年经济增速将在7%左右** 国家信息中心20日发布的报告预计，随着连续降息降准、扩大财政支出和清费降税、实施重大投资项目工程包和消费工程包等一系列稳增长政策逐步见效，我国经济有望出现温和复苏态势，下半年经济增速将小幅回稳至7%左右，CPI将上涨1.6%左右。

**31省上半年CPI涨幅排行榜出炉 9成涨幅低于2%** 2015年上半年全国CPI同比上涨1.3%，中国经济网记者统计数据获悉，上半年31省区中CPI涨幅超过全国水平的有18个。在31省区排行榜中，青海CPI同比上涨2.93%居于榜首，新疆仅涨0.21%垫底。上半年各地价格水平持续低位运行，涨势乏力，未达2%的足有9成。

**2015“稳增长”前半程：20省份GDP实现提速** 据初步统计，截至7月21日，全国已有22个省、市、自治区公布了上半年GDP数据，除了安徽和山东经济增速与一季度持平外，其余的20省份上半年经济增速都比一季度有不同程度的加快。而上半年全国GDP增速与一季度相比只是持平。

**央行首次“预报”年中会议释放维稳信号** 央行28日发布消息称，将按惯例于8月初召开分支行行长座谈会，分析当前国内外经济金融形势，研究部署下半年重点工作。短短400字的一篇新闻稿在市场中激起千层浪。这是央行首次在官方网站发布新闻稿的方式来预报年中会议的召开。

**财政部五大举措力促经济稳增长** 29日，全国财政工作视频会议在京召开。面对当前经济运行依然存在的下行压力，财政部部长楼继伟在部署下半年财政工作时明确了积极财政政策加力增效、规范推进PPP、规范地方政府债务、引入更多投资引导基金、深化财税体制改革等五大重点，强调积极发挥好财政职能作用，着力促进经济稳定增长。