

2017 年

[Mymetal 1 月铝行业运行报告]

[政策落地是关键 2 月铝价宽幅震荡]



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.....	16
六、辅料市场.....	18
七、铝型材市场.....	22
八、铝板带箔市场.....	24
九、废铝市场.....	28
十、电工圆铝杆市场.....	29
十一、综述总结.....	30
十一、行业新闻.....	30
十二、宏观新闻.....	32

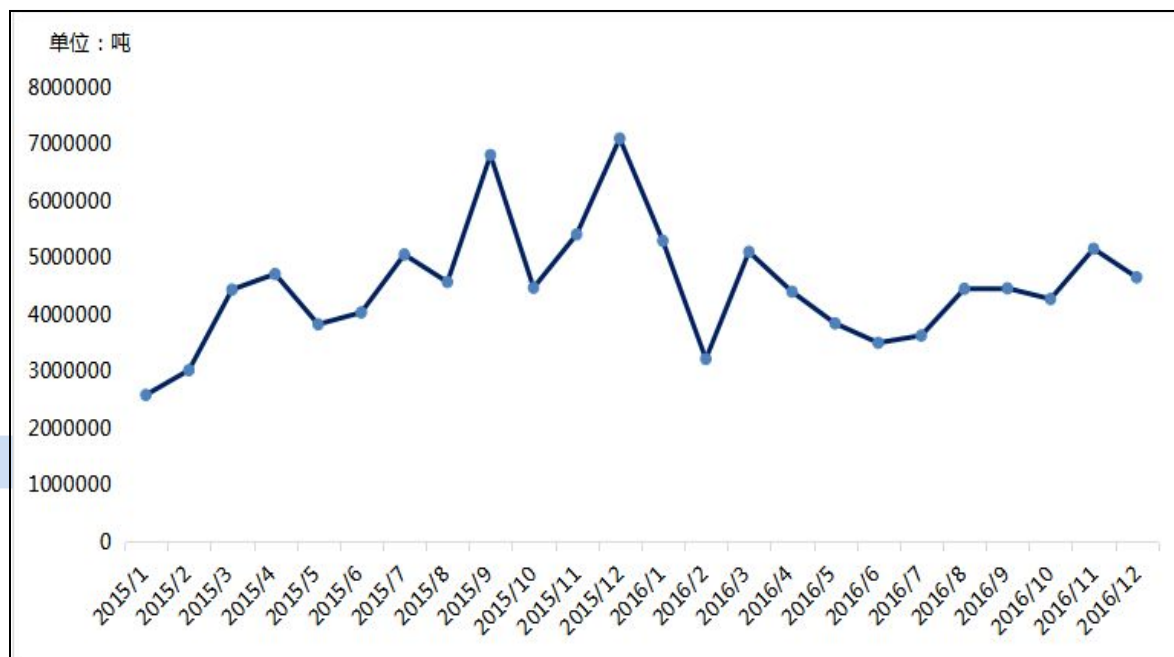
图片目录

图 1、2015年1月至2016年12月中国进口铝土矿月度总量(吨)	4
图 2、2016年11月中国进口铝土矿主要来源国	4
图 3、2016年12月份中国氧化铝进口量及同比率	7
图 4、2017年1月份中国主要港口氧化铝港口库存	8
图 5、2017年1月份中国氧化铝产量及增长率(万吨)	9
图 6、2017年1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、2016年12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、全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势(元/吨)	14
图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格:国标	15
图 14、全国地区铝合金加工费走势图	16
图 15、12月份国内主流地区氟化铝参考报价	19
图 16、2016年12个月中国氟化铝月度出口总量	20
图 17、2016年前11个月中国氟化铝主要出口国家统计	20
图 18、2015年-2017年1月份预焙阳极主流地区月均价统计	21
图 19、2016年主要地区预焙阳极月度产量(万吨)	22
图 20、型材厂春节期间放假情况	23
图 21、2014年-2016年铝板带企业开工率	24
图 22、河南、山东、上海地区价格走势	26
图 23、年度铝板带片进口量走势图	27
图 24、年度铝板带片出口量走势图	27
图 25、2015年-2017年主流市场废铝价格走势	28
图 26、2016年10月-2017年1月佛山和保定地区废铝价格同比对比图	29
图 27、铝制绞股线月度出口数据统计图	30
表格 1、2016年前11个月我国进口铝矿月均价汇总(美元/吨)	5
表格 2、2017年1月铝土矿进口运费均价统计	5
表格 3、2016年11月主流港口铝土矿库存统计	5
表格 4、2017年1月铝土矿船到港情况	6
表格 5、2017年1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	16
表格 7、中国铝型材月度开工率	22
表格 8、铝板带企业开工率	24
表格 9、1月国内主流地区加工费	25

一、铝土矿市场

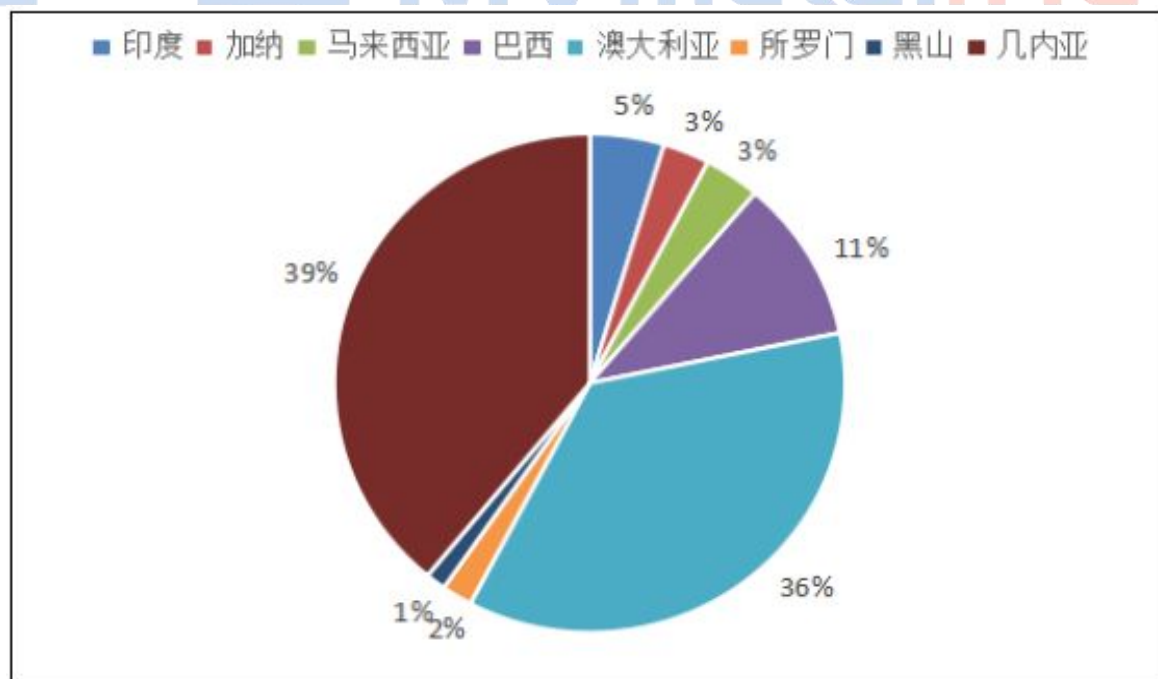
据海关统计，2016 年 12 月我国进口铝土矿共计约 4659501 吨，环比减少 9.76%。与去年同期相比，下跌了 34.44%。今年前 12 个月我国累计进口铝土矿约 51779251 吨，与去年同期相比，下跌了 7.24% 的比重。

图 1、2015 年 1 月至 2016 年 12 月中国进口铝土矿月度总量(吨)



数据来源：海关总署

图 2、2016 年 11 月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

从 12 月进口来源国分布上看，2016 年一整年超越了澳大利亚占据首位的几

内亚在12月份成为我国最大的进口铝土矿来源国家，出口中国铝土矿的量达1818749吨，环比增加了16.65%的比重。其次才是澳大利亚1676458吨，环比减少13.98%。受11月份铝矿库存影响，本月从马来西亚、巴西、印度进口的铝土矿大幅减少，环比下跌了66.397%、22.38%、32.76%，只有165587吨、492084吨、218873吨的进口量。与此同时，11月份恢复了黑山的铝土矿，本月进口量有59237吨，环比减少17.02%。

表格 1、2016年12个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）

月均价(美元/吨)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
印度	58.3	56.4	56.5	55.7	57	44.1	/	39.5	34.9	37.5	36.9	36.4
加纳	80.3	78.7	68.5	79.5	83.6	73.4	77.3	81.2	80.7	80.9	69.5	67.7
马来西亚	45	41.7	40.6	39.2	32.7	38	45.3	40.9	39.9	37.7	36.9	39.0
巴西	70.4	68	61.3	44.6	49.8	51.5	56.4	56.9	59.6	52.3	60.9	53.5
澳大利亚	46.4	47.1	44.3	46.8	44.1	43.2	43.2	45.3	45.1	44.5	45.8	43.9
多米尼加	58.6	/	58	/	/	/	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	/	/	/	/	/	45.5	/	/	/
所罗门	/	/	/	/	/	/	/	/	42.4	52.7	/	47.9
圭亚那	/	/	/	/	/	80.2	80.1	/	/	/	124.1	503.0
黑山	/	/	/	/	/	67.5	/	68.5	69.8	/	66.2	67.2
几内亚	60.6	56.9	50.3	54.7	54.6	55.8	54.7	53.8	54.4	56.9	55.0	52.9

数据来源：海关总署

表格 2、2017年1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	13
多米尼加	18
几内亚	20
马来西亚	8
巴西	19

数据来源：我的有色网

表格 3、2016年11月主流港口铝土矿库存统计

港口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月
龙口港	700	710	670	640	600	660	670	600	650	660	710	750	800
青岛港	240	230	200	180	160	200	210	150	180	185	200	260	270
日照港	70	68	50	46	40	80	70	60	65	60	50	70	60
烟台港	610	620	590	530	500	498	500	470	450	450	360	440	400
连云港	8	7	6	7	6	8	6	7	8	7	10	32	20

数据来源：我的有色网

表格 4、2017年1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
HEBEI TANGSHAN	78990	BAUXITE	1-02 1200	董家口港	印度	HONG QIAO	SITC
ALL STAR ATLAS	57049	BAUXITE	1-03 2200	董家口港	几内亚	WEI QIAO	FU YUAN
ANDA RAYA	43760	BAUXITE	1-04 1800	董家口港	马来西亚	CHI PING	XIN FA
裕东	84170	BAUXITE	1-02 1200	龙口港	巴西	魏桥	外代
橡树	64794	BAUXITE	1-04 1800	烟台港	澳大利亚	魏桥	亚航
DOUBLE PARADISE	75608	BAUXITE	1-06 0600	董家口港	巴西	CHI PING	XIN FA
YARRA	61566	BAUXITE	1-08 0300	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
WELHERO	71825	BAUXITE	1-09 0600	黄骅港	黑山	CHI PING	XIN FA
DOUBLE PROVIDENCE	78715	BAUXITE	1-12 0800	董家口港	巴西	CHI PING	XIN FA
MYRTO	76900	BAUXITE	1-14 1400	日照港	几内亚	WEI QIAO	HUA HAI
BULK INDIA	168755	BAUXITE	1-21 1600	黄骅港	印度	HONG QIAO	ZHONG WEI
RAGA	84234	BAUXITE	1-22 0600	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
EARNEST SKY	86173	BAUXITE	1-24 1400	黄骅港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
SUNNY SMILE	85696	BAUXITE	1-25 1700	青岛港	澳大利亚	南山	外代
MARITIME HARMONY	74036	BAUXITE	1-26 0700	青岛港	几内亚	CHI PING	XIN FA
MEHMET AKSOY	70339	BAUXITE	1-30 0600	董家口港	印度	CHI PING	XIN FA
HEBEI XINGTAI	77000	BAUXITE	1-30 0800	董家口港	加纳	SHAN LV	SINOTRANS

数据来源：我的有色网

短期来看，印尼禁令开放，政策的解读和明细仍需要时间，后期执行也需要市场行为来验证，所以不会对目前中国铝土矿市场有太大的影响，现在更多的是处于消息面的流动和预期面的变化，加上印尼政府的政策变数也存在可能，所以目前成交仍难发生，未来还需持续关注。但长期来看，印尼禁令开放，势必对当前的国际铝土矿供应格局产生影响，由于国内众多氧化铝厂最初的生产线设计是以印尼铝土矿为主要原料，所以在原材料的选取上，印尼铝土矿具备优势，即使经过长达两年多的时间变化；此外，印尼铝土矿重回中国，最直接的冲击当然是目前最为脆弱的马来西亚和印度市场，矿石品质和运输成本优势几无，本来两者就处在供应大国的夹缝中，加上几内亚铝土矿的冲击，后期市场前景非常堪忧。

国产铝土矿价格行情：阳泉市场 A/S: 4.5 报价 250 元/吨；A/S: 5.5 报价 320 元/吨（到厂不带票）；AL: 60%, SI: 8%，报价 350 元/吨（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 250 元/吨（到厂不带票）；三门峡 A1: 55-60%，Si: 12-13% 报价 270 元/吨（到厂不带票）。本月铝土矿市场相对平稳，局部地区出现价格回调的现象，总体市场表现一个逐步走稳的趋势。临近春节，各铝厂准备进入放假阶段，积极备

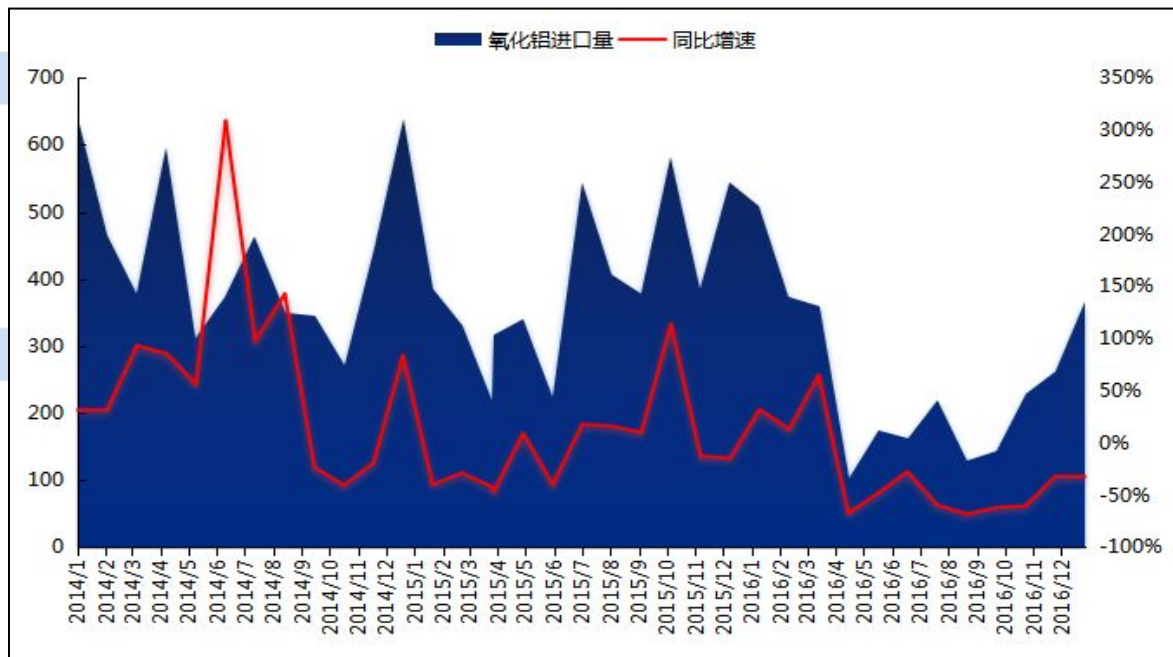
货，对于年后市场的走向各铝厂保持观望的态度，市场成交正常，看稳居多。

二、氧化铝市场

（一）中国氧化铝进口量情况

2016年12月中国进口氧化铝数量为36.59万吨，同比减少32.75%，环比增加39.9%。1-12月份累计进口302.6万吨，同比下滑34.97%。价格方面：国外氧化铝价格上涨后跌，下跌原因是现货交易减少，长单价格下滑。澳大利亚氧化铝FOB价格上涨至338-342美元/吨，与12月份比较下跌11美元/吨。连云港氧化铝现货报价升至3030-3070元/吨，与12月末比较上涨10-20元/吨。

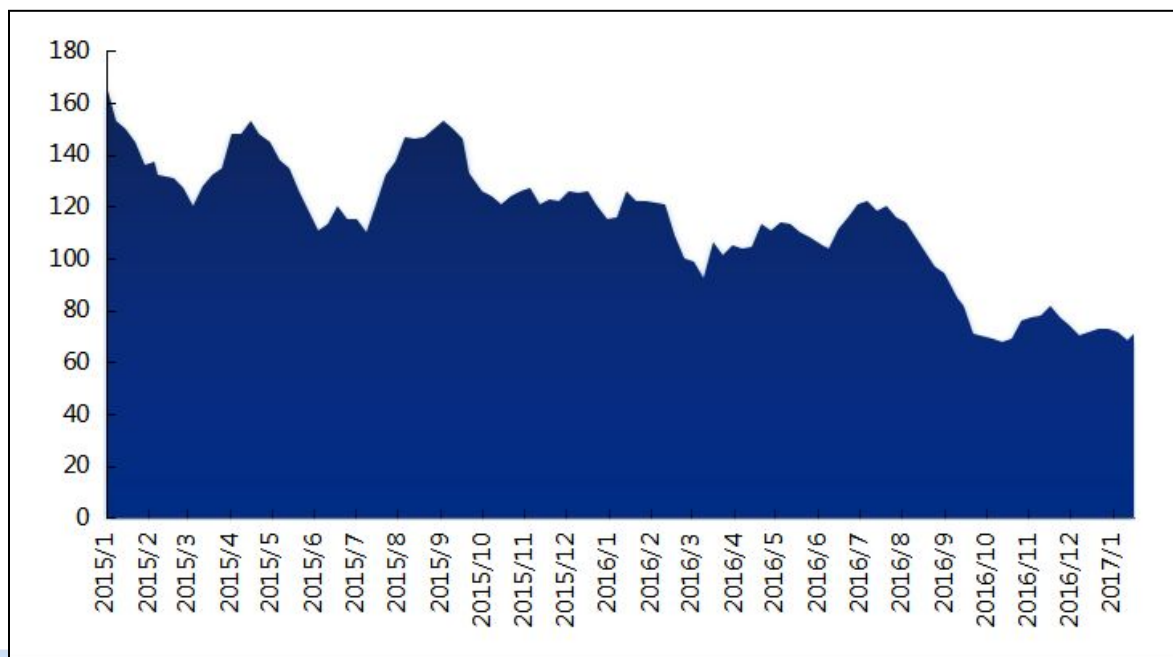
图 3、2016年12月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2017年1月25日，中国主要港口氧化铝库存为71万吨，与12月底环比减少5000吨。恰逢春节，1月份氧化铝现货交易变淡，港口有进有出，变化不大。

图 4、2017年1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1月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

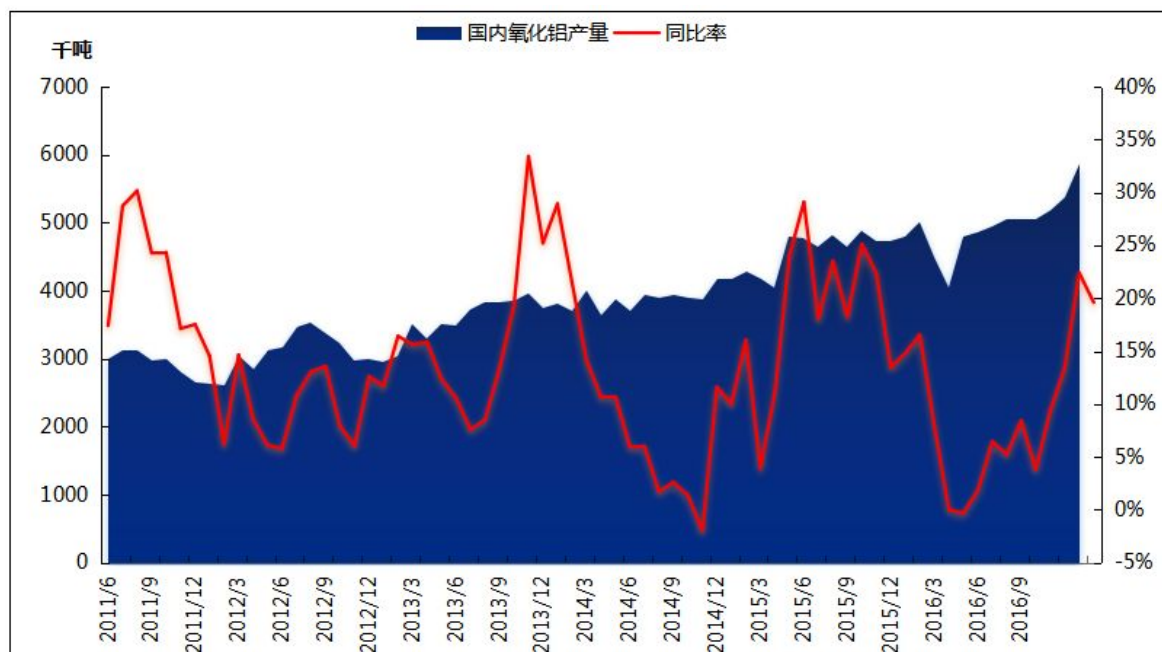
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
12月23日	34	11	26.5	71.5
1月25日	34	10	27	71
变化量	0	-1	+0.5	-0.5

数据来源：我的有色网

（二）中国氧化铝产量分析

据我的有色网调研，2016年12月份中国氧化铝产量为598万吨，同比增加19%；减复产方面：1月山西东方希望晋中铝业二线100万吨氧化铝投产完成。

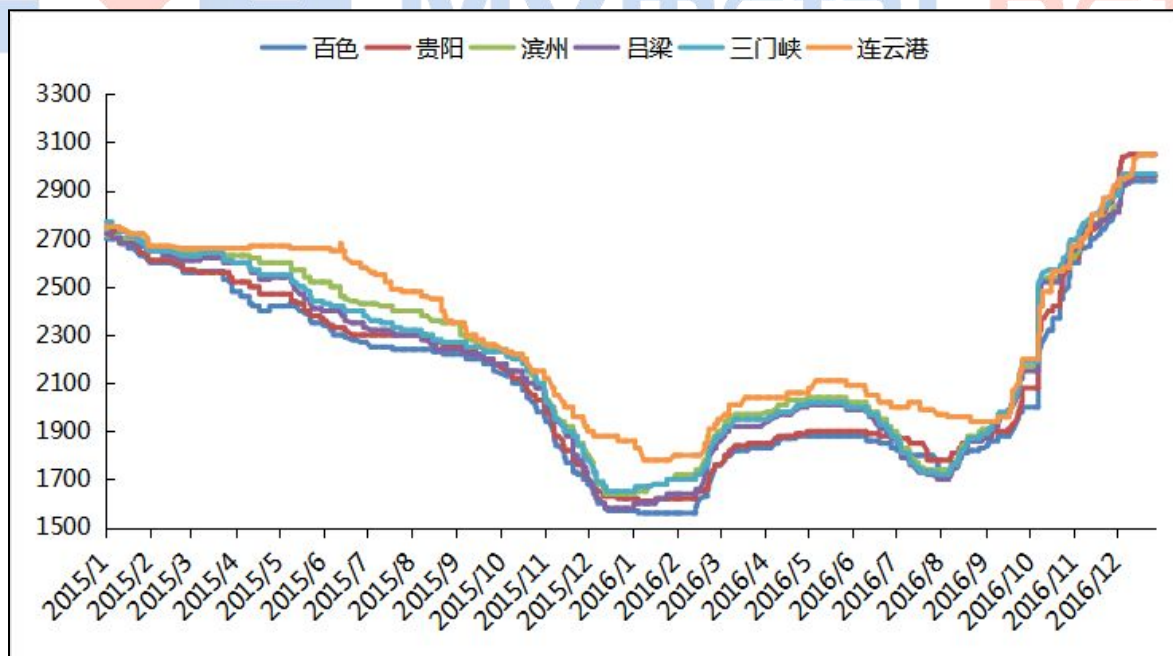
图 5、2017年1月份中国氧化铝产量及增长率（万吨）



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1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，1 月份中国氧化铝价格震荡盘整，上涨幅度有限。上旬由于某大型企业大单成交，成为参考指标，国内价格略有上调。但下半月由于进入春节假期，备货意愿减少明显，基本维持稳定。同时，山西某氧化铝企业新增

完成，市场供应充裕。从区域上看。山西地区氧化铝现货成交区间为 2970-3010 元/吨，与 12 月末比上涨 30 元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为 2960-3000 元/吨，与 12 月末上涨 20 元/吨；河南地区氧化铝成交区间为 2970-3010 元/吨，与 12 月末比上涨 20 元/吨；广西地区现货成交价格为 2940-2980 元/吨，与 12 月末上涨 20 元/吨；贵州地区现货成交价格区间为 3040-3080 元/吨，与 12 月末上涨 10 元/吨。

长单方面：截至 1 月 26 日，1 月份上期所三月期铝结算价加权平均值为 13118.04/吨，以 17.6%作价 2 月份氧化铝长单价为 2315.24 元/吨，较 1 月份长单比例价上涨 6.15 元/吨；

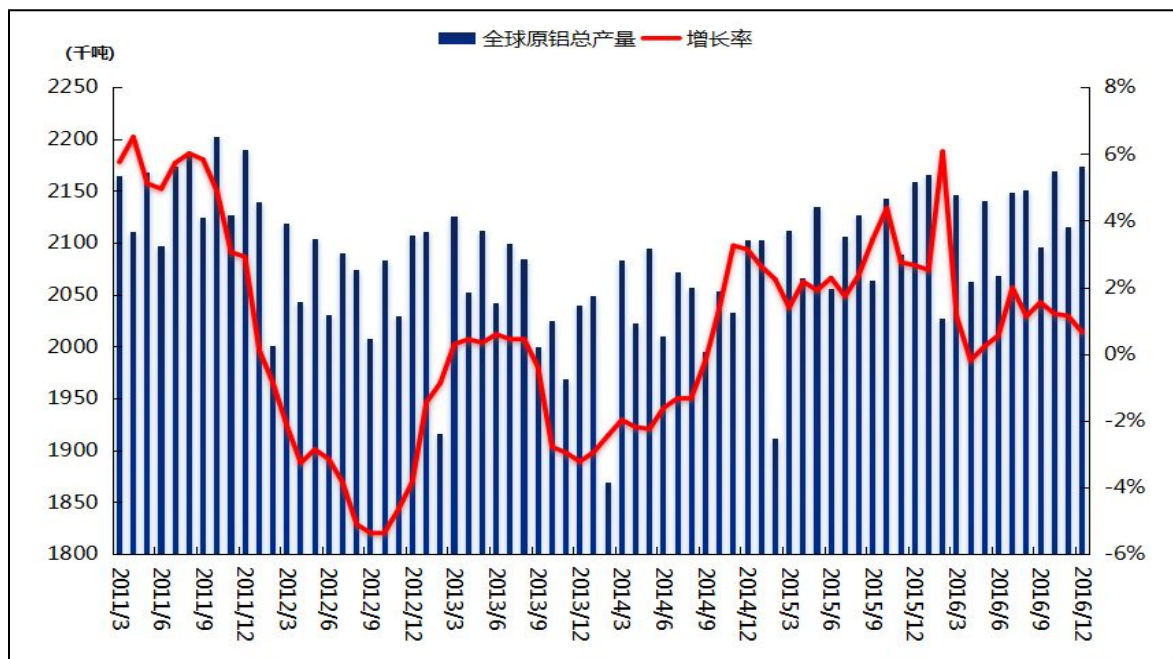
三、电解铝市场

(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，2016 年 12 月全球 (不包括中国) 原铝日均产量下降至 70,100 吨，11 月原铝日均产量为 70,500 吨。12 月全球 (不包括中国) 原铝总产量为 217.3 万吨，高于 11 月的 211.5 万吨。IAI 通常在此份报告中单独公布中国原铝产量数据，但本次报告中未公布中国数据。中国是全球最大的铝生产国和消费国。

图 7、全球原铝产量及增长率

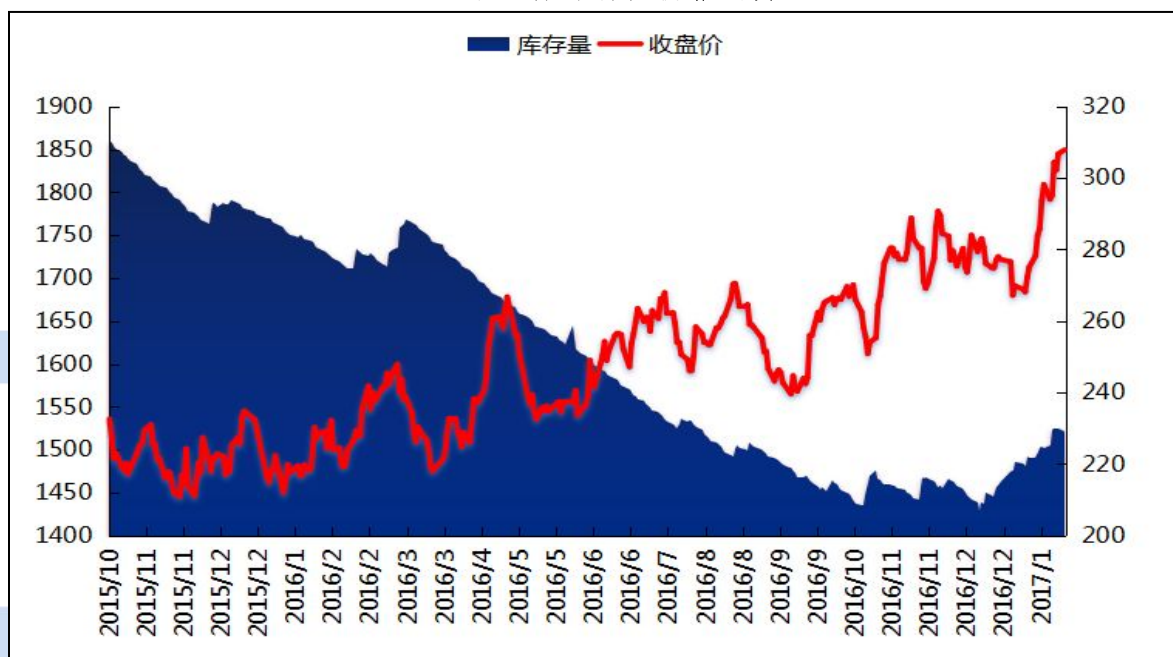


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价走势震荡，库存量同期相比继续减少

本月美国候任总统川普认为美元已“过度强势”，美国企业因而失去竞争优势，美元指数受其讲话影响而大跌，弱势美元给予大宗商品市场以反弹动力，商品存在向上修正的需求。截止2017年1月伦铝震荡上扬，截止1月23日伦铝收至1850美元/吨。目前伦铝高位运行，上方抛压较重，短期铝价持续走高周后，或面临技术回调需求。截止1月23日，LME铝库存报228.92万吨，该库存量创下去年8月26日来的新高。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



数据来源：LME、我的有色网

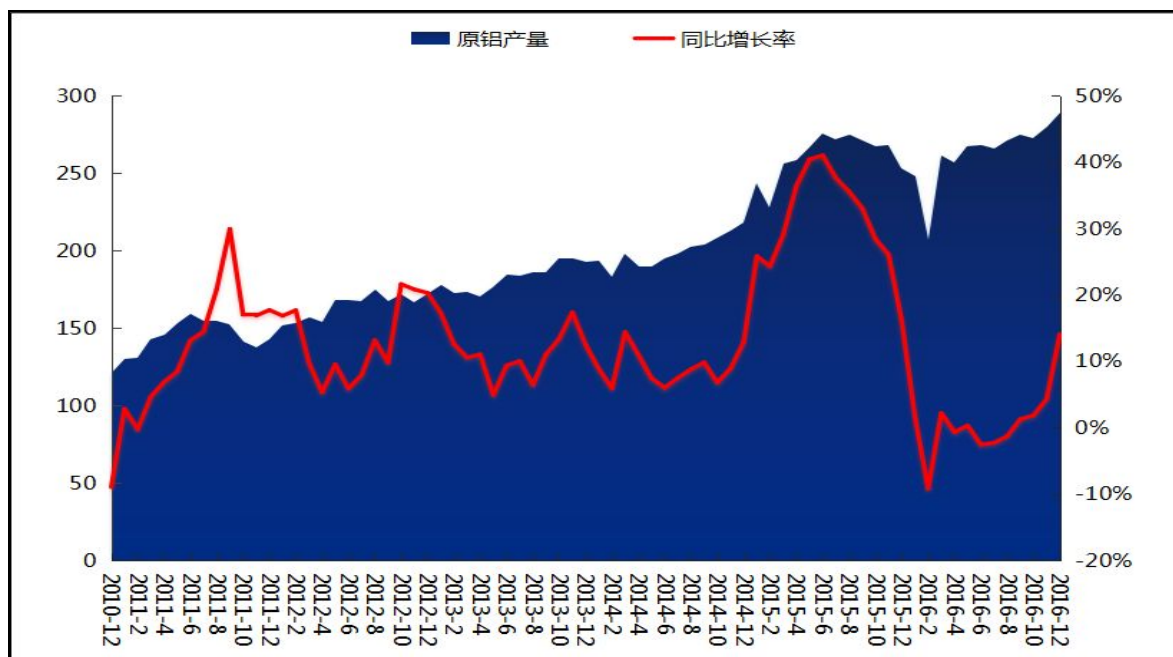
（二）国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量环比、同比均增加

据国家统计局数据显示，2016年1-12月中国原铝产量为3187万吨，较去年同比增加1.45%，去年同期产量为3141.3万吨。其中12月单月中国原铝产量为289万吨，环比增加3.21%，较去年同期相比增加14.18%。我的有色网针对12月以及2017年1月铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：

【新疆天龙矿业股份有限公司】12月中旬通电，但2016年只能通电2万吨左右，其余2017年继续生产。【甘肃东兴陇西分公司】11月下旬开始复产，主要是240KA系列，涉及产能12万吨。【贵州登高兴仁铝业】电解铝投产迅速，1期10万吨，争取12月底全部完成。【新疆天山铝业】电解铝顺利投产，新增产能20万吨，目前投产10万吨，12月底全部完成。【南东源铝业】2017年1月份云电解铝产能复产至23万吨，剩余15万吨计划2季度复产。

图 9、2016年12月国内电解铝产量图（万吨）

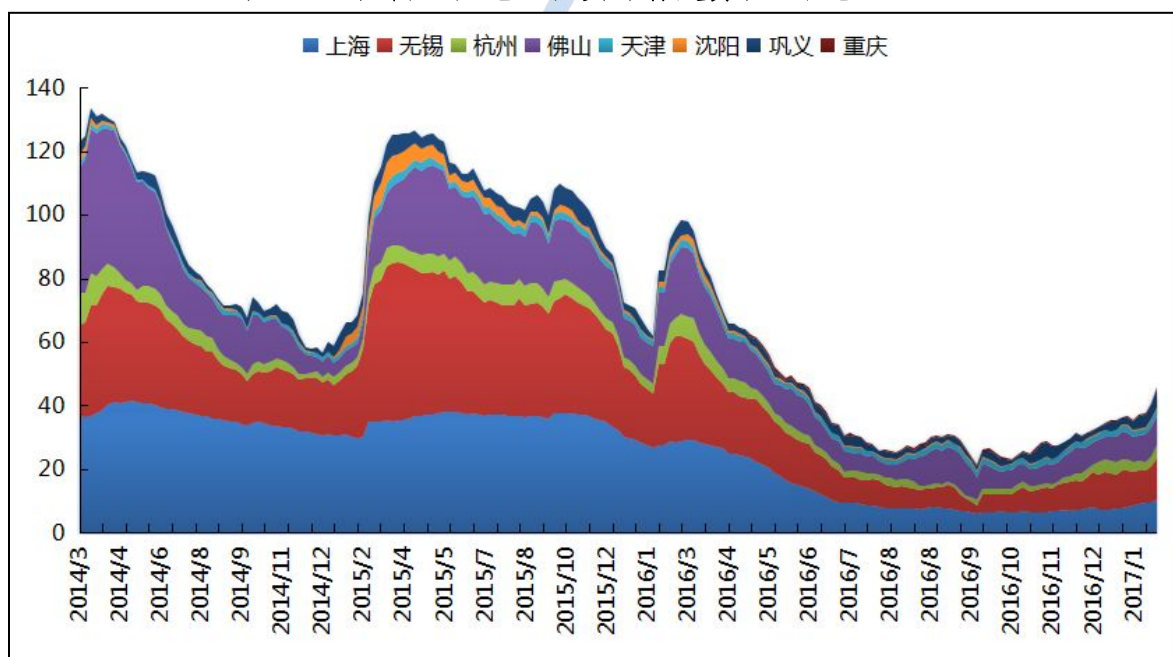


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量较上月增加

截止1月23日全国主流地区库存总量为45.7万吨。我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山、无锡八个区域库存量为45.7万吨，较上月末增加10.5万吨。导致库存量稳定增长的原因主要有两个因素：第一，春节下游工厂放假，消费地库存累积迅速。第二，主要产地货源发货稳定，导致库存增加。

图 10、国内主流地区现货库存走势图（万吨）

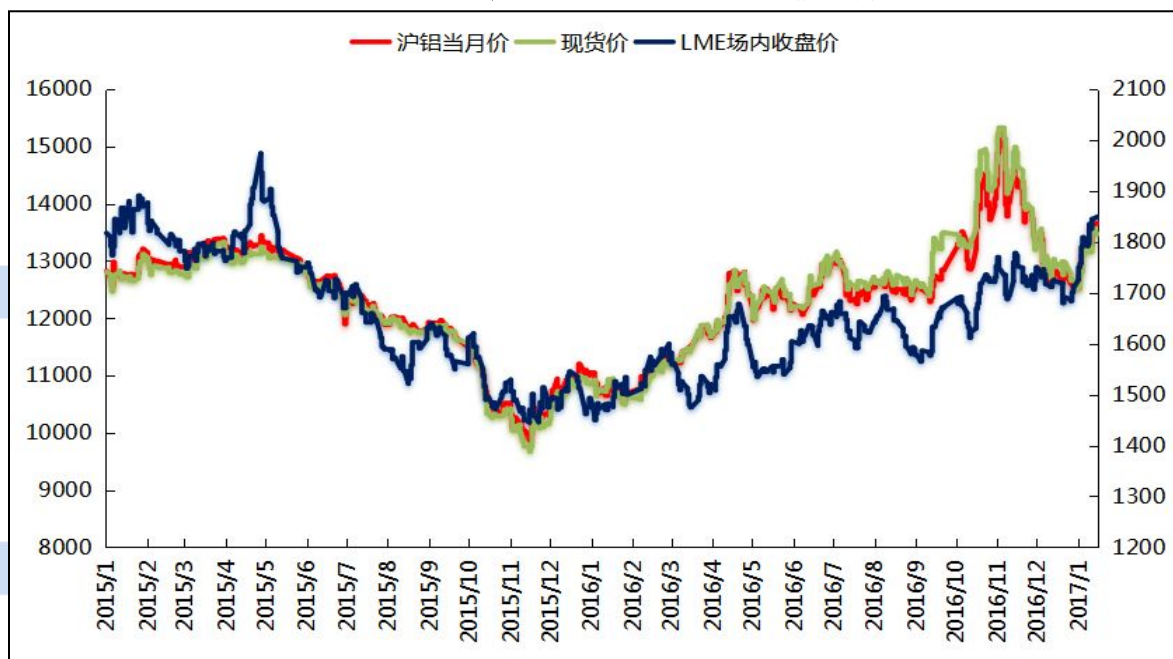


数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加2.6万吨至7.5万吨；无锡地区较上月末增加2.9万吨至13.5万吨；杭州地区较上月末减少0.3万吨至3.8万吨。佛山地区较上月末增加1.6万吨至9.5万吨；天津地区库存量增加0.2万吨，总量为2.2万吨；沈阳地区库存较上月末增加0.1万吨至0.4；巩义地区较上月末增加3.3万吨至5.8万吨；重庆地区较上月末增加0.1万吨至0.4万吨。

（三）国内铝锭价格分析

图 11、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

1月现货铝价震荡走高，主要受环保、供给侧改革等政策因素影响。截止1月26日沪铝1701合约收盘价13765元/吨，较上月末上涨970元/吨，涨幅为7.58%。现货方面，截止1月末，华东地区价格13310-13350元/吨，较上月末上涨350元/吨；华南地区价格13680-13720元/吨，较上月末上涨480元/吨；东北地区价格13330-13370元/吨，较上月上涨440元/吨；西南地区价格13450-13490元/吨，较上月上涨420元/吨。本月铝价上涨明显，仍受环保、供给侧改革预期加强影响。1月份各主流消费地区交投趋于清淡，尤其是在中旬过后，随着春节假期到来，下游加工企业陆续开启放假模式。据了解，今年下游市场备货情况不如往年，基本没有集中大批量采购出现，而是零星采购为主，整体备货量较往年有所下滑。春节即将来临，市场活跃度日趋冷清，持货商也纷纷离场，整体交投或可谓有价无市。

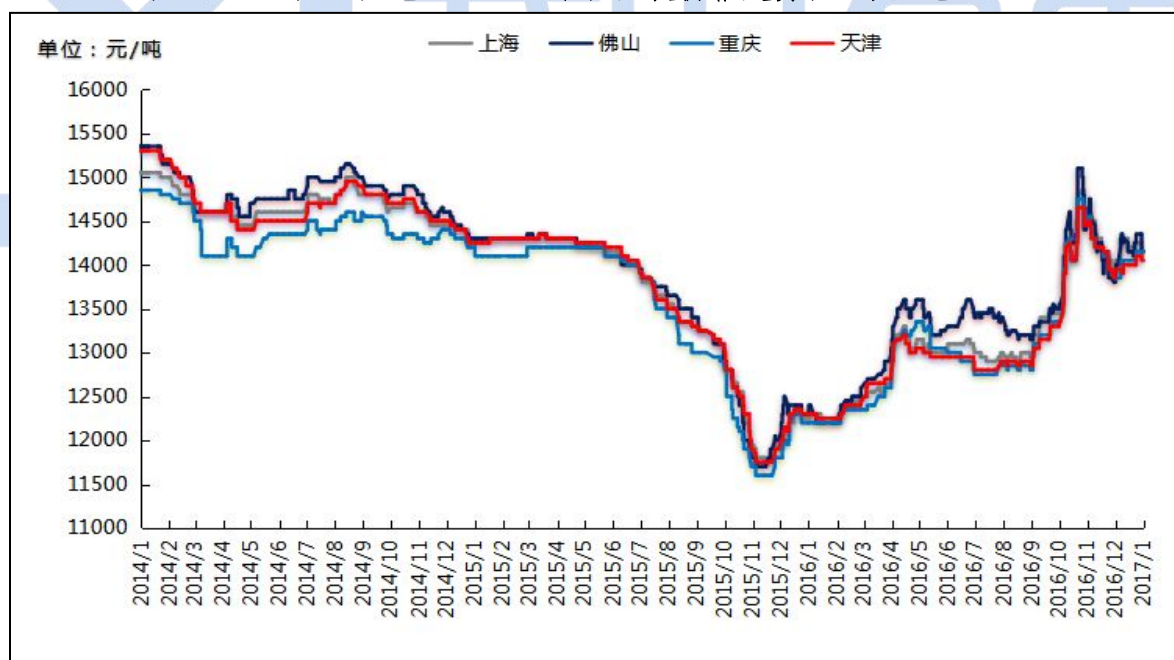
四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

1 月国内铝合金锭价格走势受节前生产影响较为稳定，整体呈震荡下行，其中 A356.2 等原铝系合金随电解铝低位维稳，而 ADC12 等再生系合金价格高位维稳。进入 1 月，再生系铝合金锭消费转弱，冶炼厂以前期长单生产为主，供货能力有限，接单意愿较弱，华东、华北地区、西南地区再生铝企销售部门正常放假，生产部门则轮班方式继续生产。春节临近，废铝供应也逐步减少，因废铝供应个体户较多，自主性较强，大多数已提前放假，但再生铝企前期备货充足，废铝供应对再生系合金锭价格影响较小。广东地区受前期环保整治影响，铝厂大面积关停也一度使得铝合金锭供不应求，价格小幅上涨。

具体价格方面，1 月再生系铝合金锭成交价涨跌互现。其中，截止 1 月 23 日，上海地区 ADC12 均价为 14150 元/吨左右，较 12 月底跌 150 元/吨。广东地区 1 月底 ADC12 价格报至 14200 元/吨附近，下跌 100 元/吨，广东地区放假时间较早，成交偏弱。

图 12、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

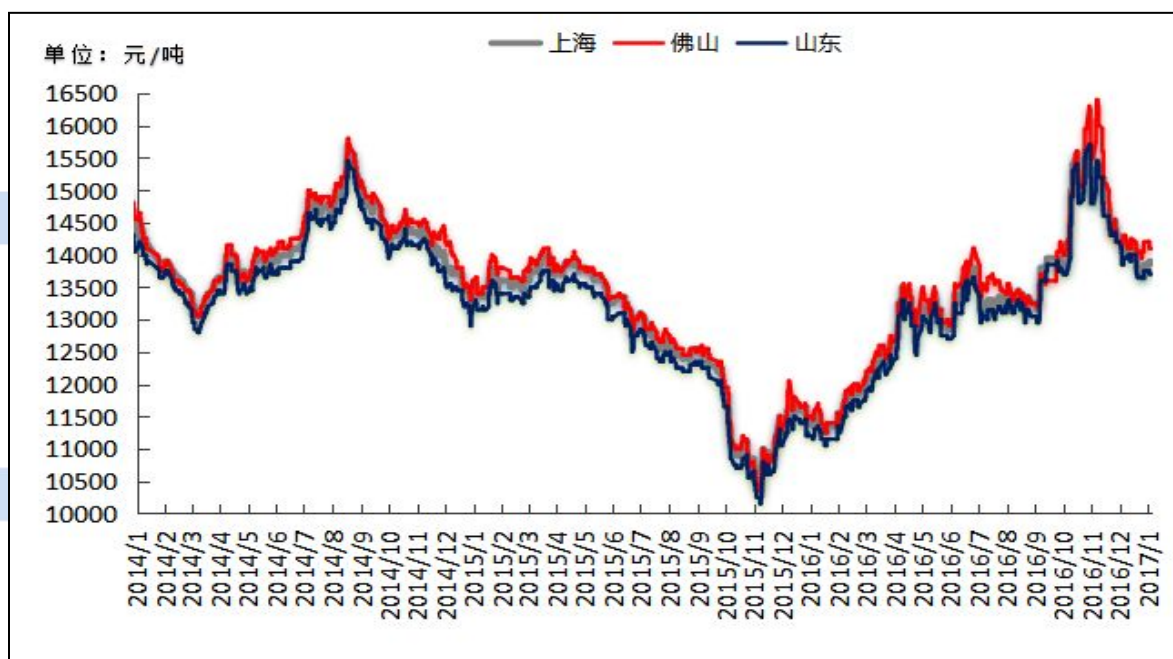
据我的有色网对 30 家再生铝企样本企业调研，由于企业前期订单较满，春节前供货能力有限，春节前后基本以生产 1 月订单为主，接货意愿较差，价格也略有上调或不对外报价。超 8 成企业销售部门已放假不承接业务，下游加工企业前期有做库存，年前采购意愿偏弱，按需采购，以长单为主，预计 2 月再生系铝合金锭价格呈震荡上行，在 14200-14600 区间震荡。

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

原铝系铝合金锭企业开工水平依然维持高位，从消费来看，铝合金轮毂出口依然占据主流，2016 年已投产的产能达 1040 万只，在建的产能 2460 万只，铝合金轮毂项目 2017 年预计再度升温，已签约和规划的产能 4230 万只，但受电解铝增产复产因素影响，电解铝价格震荡偏弱，原铝系合金锭价格亦维持低位运行。

1 月份，原铝系铸造铝合金锭主要消费市场江浙沪地区 A356.2 均价为 13800 元/吨，本月累计下跌 500 元/吨。华南地区月底报价在 14150 元/吨附近，累计下跌了 2000 元/吨，粤沪价差从 12 月底的 190 元/吨减少至 1 月 20 日的 40 元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价则下跌了 300 元/吨左右。

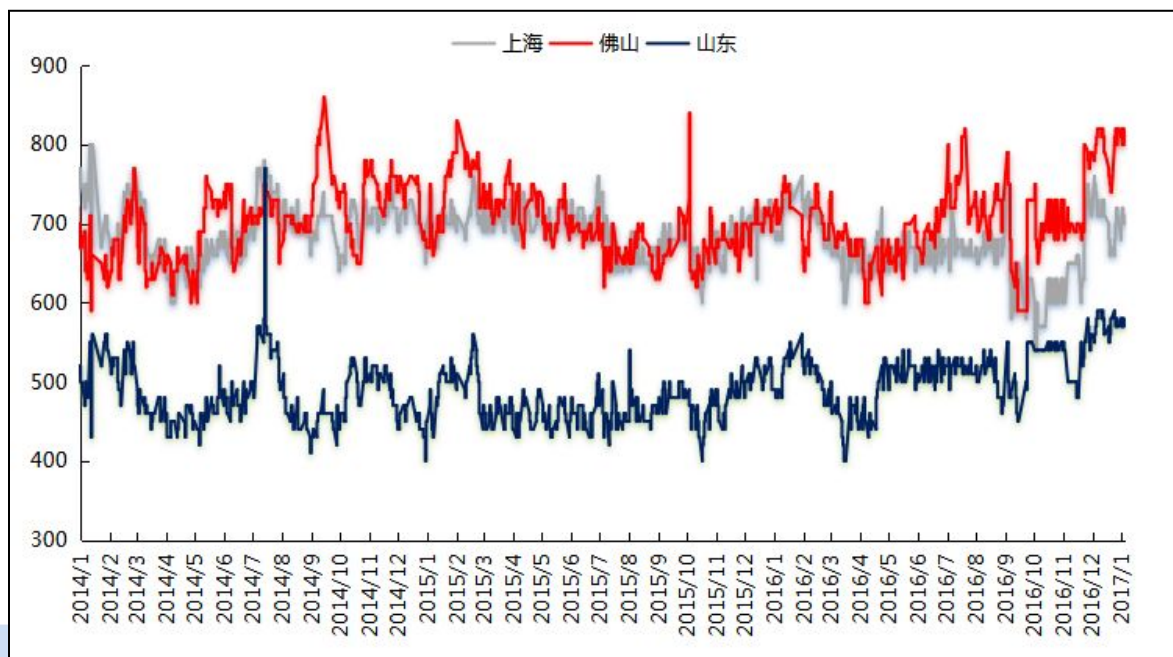
图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

A356.2 铝合金相关辅料成本波动不大，但 2 月市场供求形势将有所改变，春节过后市场复苏，企业逐步开工，消费增强，但冶炼厂库存有限，供货能力受限，价格会有小幅拉升。加工费方面，1 月加工费整体高位维稳。其中，河南、山东地区出厂加工费在 500-550 元/吨区间，上海、无锡、金华等主流消费地仓库自提加工费在 650 元/吨左右。短期来看，1 月下游终端汽车消费依然旺盛，但受春节假期影响，A356.2 整体供应有所减少，预计加工费大幅变化的可能性不大。

图 14、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

本月度原铝价格呈偏强震荡走势。月初，受困于消费萎缩的情形下，人们一度认为春节前夕价格或维持偏弱运行，但由于市场在消息及资金的炒作下，原铝参考价在中上旬一路突破 13000 元/吨关卡，直指 13500 元/吨的关口。受此影响，全国主流地区 6063 铝棒市场整体报价也有不同程度的调整变动。

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
1月3日	380-460	330-450	330-400	70-180	310-380	560-630
1月9日	400-550	330-450	330-400	70-180	310-380	580-630
1月16日	280-450	310-380	330-400	70-180	310-380	260-350
1月23日	280-450	310-380	330-400	70-180	310-380	260-350

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止目前，我的有色网对于全国各主流地区 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 280~450 元/吨（到厂）；无锡 310~380 元/吨（自提）；包头 70~180 元/吨（出厂）；巩义 330~400 元/吨（出厂）；临沂 310~380 元/吨（到厂）；南昌 260~350（到厂）。通过上表，我们可以看到，在 1 月份期间，除个别地区加工费无明显调整外，大部分地区都有不同幅度的变动，其中尤以佛山地区及南昌地区突出。佛山地区：在经历了 16 年 12 月份的疯狂后，当地 6063 铝棒加工费开始逐步下调，而主要原因在于：1、各地区品牌货源陆续到达，使得当地供应端摆脱了前期货源短缺的困境；2、当地下游加工企业纷纷提前放假，需求端萎缩严重。据当地持货商反馈，1 月份佛山地区不同尺寸的铝棒加工费跨度较大，当前直径在 178MM 的货源偏多，而报价最低已不足 300 元/吨，相对来说，直径在 90/120MM 的铝棒量偏少，从而报价也较大棒略高，当前市场主流报价集中在 400+；南昌地区：本月度南昌地区在众主流地区中可算是有“突出”表现，加工费报价降幅居首，从月初的 600 元/吨左右的价格一路下探至低值不足 300 元/吨，降幅高达 50%左右，通过与当地持货商沟通了解，价格大幅下降的原因在于有部分持货商为在节前甩货（货源不多，或仅有 2~3 组），主动降价销售，从而拉低了市场整体水平，而此时贸易大户为了维护自身在当地的话语权及打压扰乱市场的“作俑者”，调价力度更加明显，价格战的开启使得南昌当地加工费呈迅猛态势下滑；无锡地区加工费在本月整体也有所下调，高值从 400+ 下滑至不足 400 元/吨，而包头地区及临沂地区整体维稳，全月度未见有明显的调价举措。

（二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
1月3日	1.97	0.09	0.4	2.46
1月9日	2.1	0.08	0.5	2.68
1月16日	1.65	0.15	0.43	2.23
1月23日	2.36	0.3	0.9	3.56
1月3日	1.97	0.09	0.4	2.46

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显性库存数据统计来看，1 月份整体库量有所增加，月底较月初总量增加 1.1 万吨。

佛山地区：本月度，自元旦节后，当地库存增量较为明显，除西北地区外，包括山东、河南及内蒙古等地区都有货源陆续达到，从上表中我们可以看到，在中旬期间由于下游加工企业纷纷提前放假，备货举动使得出库量略有增加，从而导致库存有所下滑，但到了下旬库存再次增加，且增量幅度较为明显。

无锡地区：通过数据统计，自中旬起，无锡当地库存增速提升，从月初的不足千吨，上升至当前的 0.3 万吨。通过了解，现阶段无锡地区仓库主要囤积货源

依旧为：农六师及希望品牌，与其他几地类似，伴随消费萎缩，入库增加，但出库有限，使得整体库存呈企稳增加态势。

南昌地区：在元旦期间就闻有某西北厂家近30+组的专列货源会抵达南昌，但直至目前据当地持货商反馈也未见此批专列显现，虽无专列货源送达，但整个1月份南昌当地陆续有不同品牌货源到达，入库量及出库量出现反差，下游企业提前放假且备货量较为有限，使得当前南昌地区库存逼近万吨左右。

（三）市场动态

截止目前，据我的有色网不完全统计，17年1月份国内6063铝棒产量较16年12月份有所下滑，下游企业提前放假，导致棒厂开工率下降，整体产出也受到影响。

1月份各消费地区整体交投略显冷清，尤其是中旬以后，无论是南方还是北方地区，加工企业陆续开启放假模式，停工放假，设备检修等等，使得持货商出货难度增加。与此同时，据了解，临近春节假期，加工企业依旧有备货举措，但相比往年却有所改变，不再是节前几天的集中备货，而是每日都有零星的采购，并且今年实际备货量较往年也下降不少。针对春节的放假情况，我的有色网特意调研了甘肃地区棒厂的假期运行情况，通过采集的12家代表企业样本，我们发现，仅个别厂家在春节期间有停产计划，然则大部分棒厂企业人员或按照轮班倒制度休息，而车间维持正常生产，但受困订单减少及下游企业放假缘故，整体开工率略显偏低。

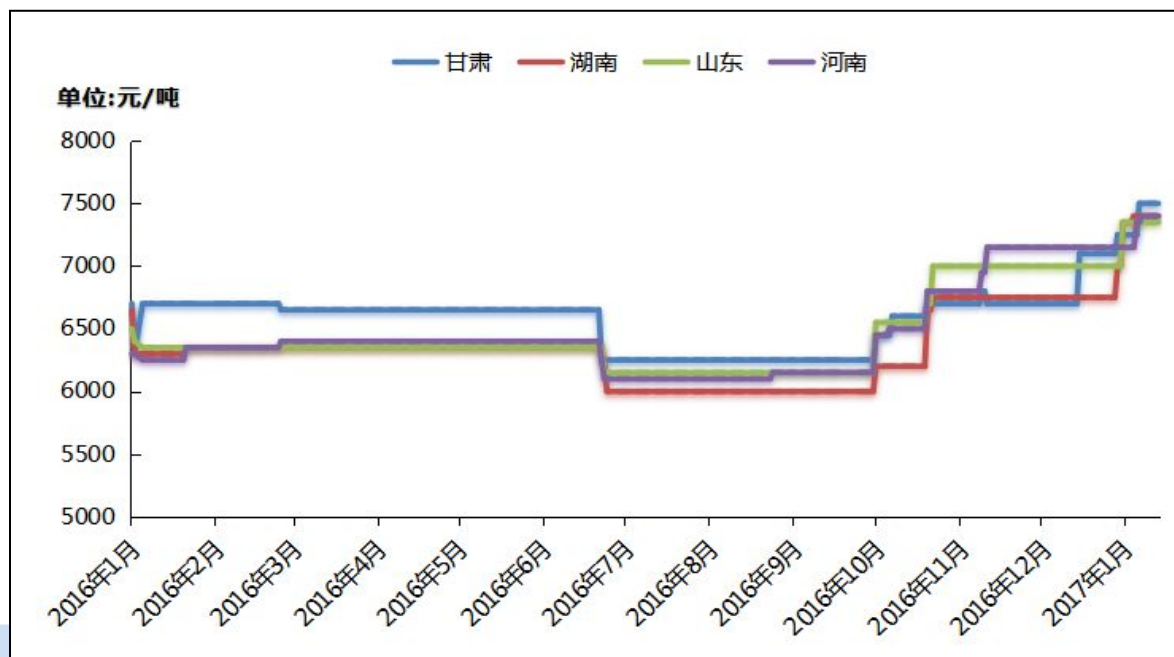
春节即将来临，市场活跃度日趋冷清，持货商也纷纷离场，整体交投或可谓有价无市。

六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价7100-7600元/吨（到厂含税），环比上月价格涨势有所放缓。较十一月底上涨150元/吨。12月份一整月氟化铝价格较上月平稳很多。中国铝业1月份采购价格在6950元/吨，环比上涨150元/吨，但是这个价位市场货源还是较紧张。

造成氟化铝高位持稳主要原因：1、运输问题也未能有明显改善，贯穿4季度整个季度，氟化铝报价也都是到厂含税价，也是影响价格持稳的一部分。2、本月电解铝价格弱势下滑，伴随环保督查也越来越严重，使得部分铝厂有停产的现象，氟化铝的需求也随之下降，接货意愿降低，故氟化铝价格涨势动力不足。3、本月随着下游一波电解铝的跌势因而牵绊氧化铝的涨势，较本周氧化铝属于持稳状态，原材料氢氧化铝价格近期随氧化铝稳定而暂稳。

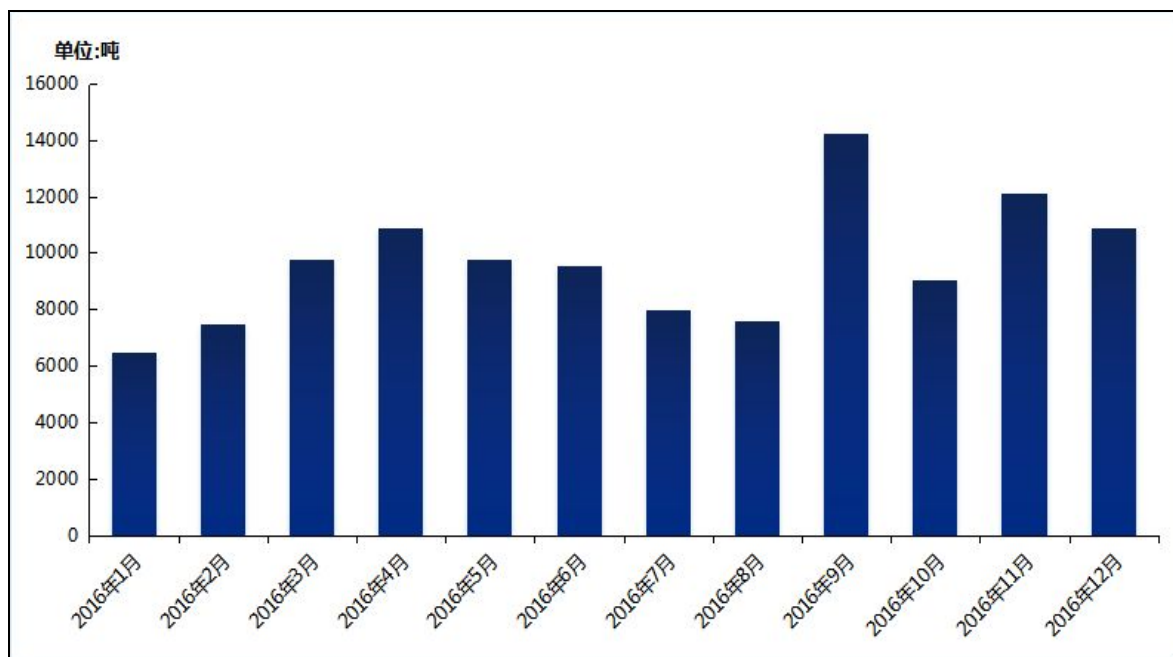
图 15、12月份国内主流地区氟化铝参考报价



数据来源：我的有色网

产能产量方面：据我的有色网调研数据显示，截止本月国内氟化铝运行产能为 42.8 万吨，开工率 38.2%。西北地区的张掖市三益化工以及白银中天化工满产运行，春节期间生产线正常开工，分别维持 3 万吨和 10 万吨产能。华东地区安徽锦洋 25 日停产，计划停产 30 天左右，4 万吨的产能。华中地区河南中色韶星实业开一条生产线，开工率为 50%，1 月 20 号开始停线，计划春节过完 15 才开始开工。多氟多总产能 9 万吨，本月 3 条生产线满产运行，由于该企业靠郊区对于环保影响不怎么大，春节期间生产线正常开工。华东地区，其中山东博涛集团 12 月份该厂 1 条生产线受环保限产影响开工率就 50%-60%左右，生产线 1 月 20 号开始停线放假，据了解没有特殊情况春节过完开工要等到 15 以后，主要送货至魏桥集团。

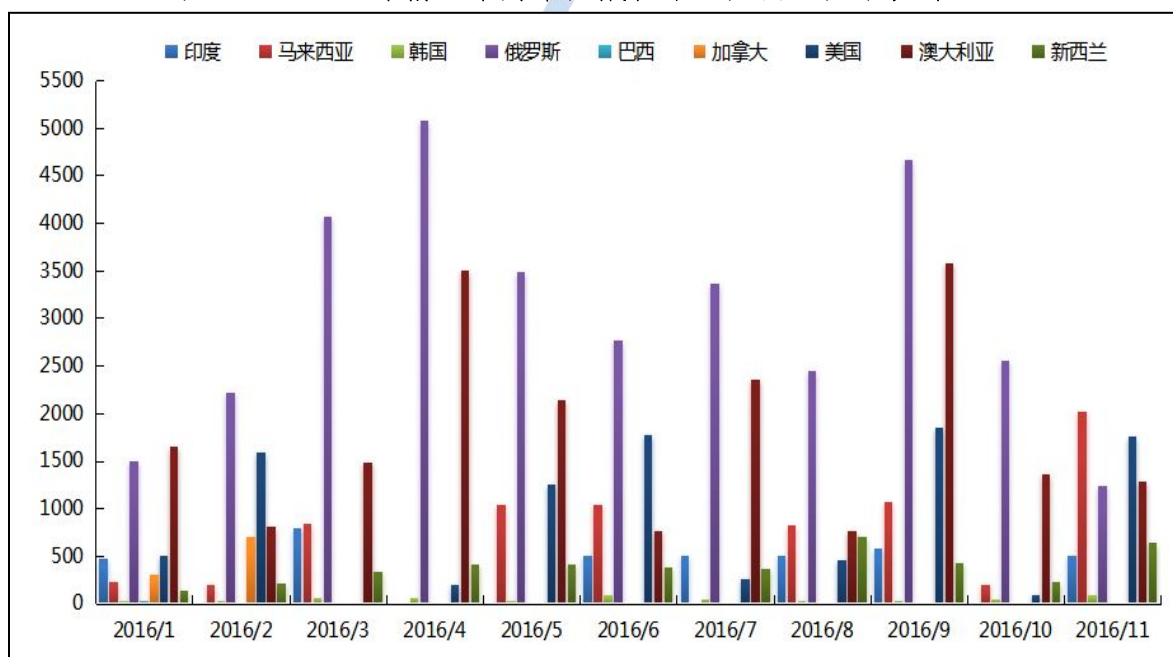
图 16、2016年12个月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

海关总署统计，2016年12月我国氟化铝出口量共计约10852吨，环比下降了10.47%的比重。与去年同期相比增长了22.34%。上图显示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14221吨，较8月份同比增长了88.15%。由于国内价格的增长、冬储采购、环保督查等原因使得国内市场现货供应紧张，单独本地区的送货都难以供应，其次由于运费太过高昂造成海外市场的氟化铝出口量下滑的最主要原因。

图 17、2016年前11个月中国氟化铝主要出口国家统计

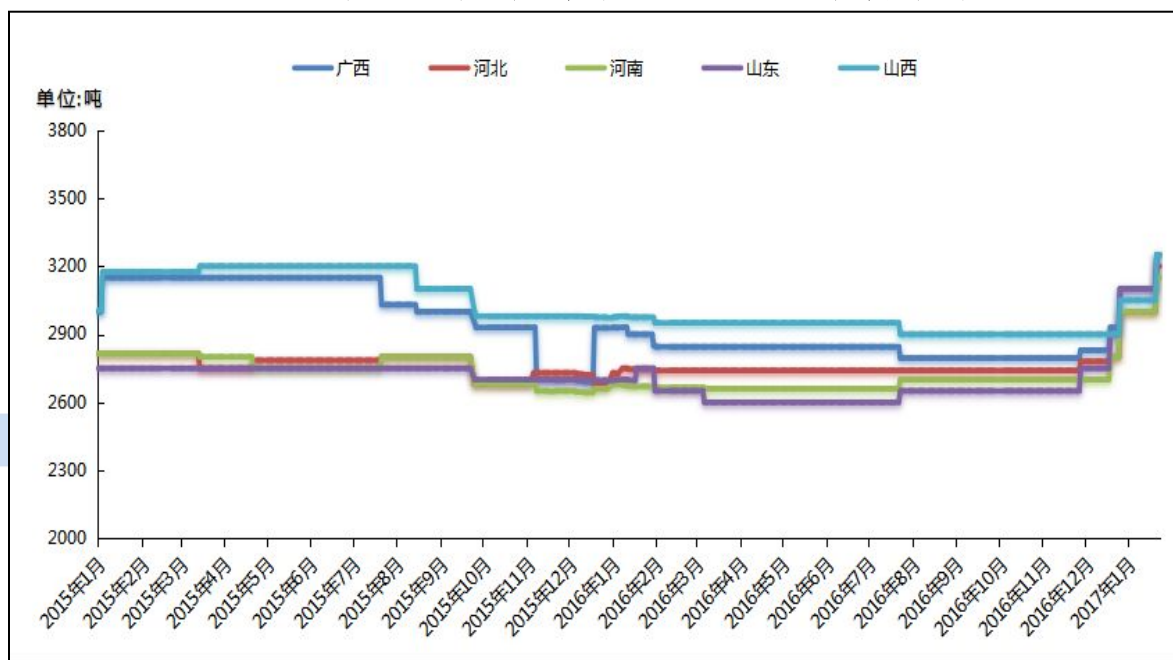


数据来源：海关总署

据海关数据显示，俄罗斯、澳大利亚是我国氟化铝出口的主要国家，2016

年前11月份总计出口量分别为33344吨和19637吨，与去年同期相比下滑约34.7%、1.58%。环比出口量1234吨、1285吨，约下滑51.65%、4.82%的比重。出口价格降至862美元/吨、863美元/吨。但是，11月份出口至马来西亚、美国、新西兰的出口量增加到2016吨、1750吨、642吨。7月份，中国恢复向巴林出口氟化铝，结束了7个月零出口的历史，离岸价格在1111美元/吨。由于8月份中国出口价格已经降至新低，海外买家有望逐渐回归中国市场。

图 18、2015年-2017年1月份预焙阳极主流地区月均价统计

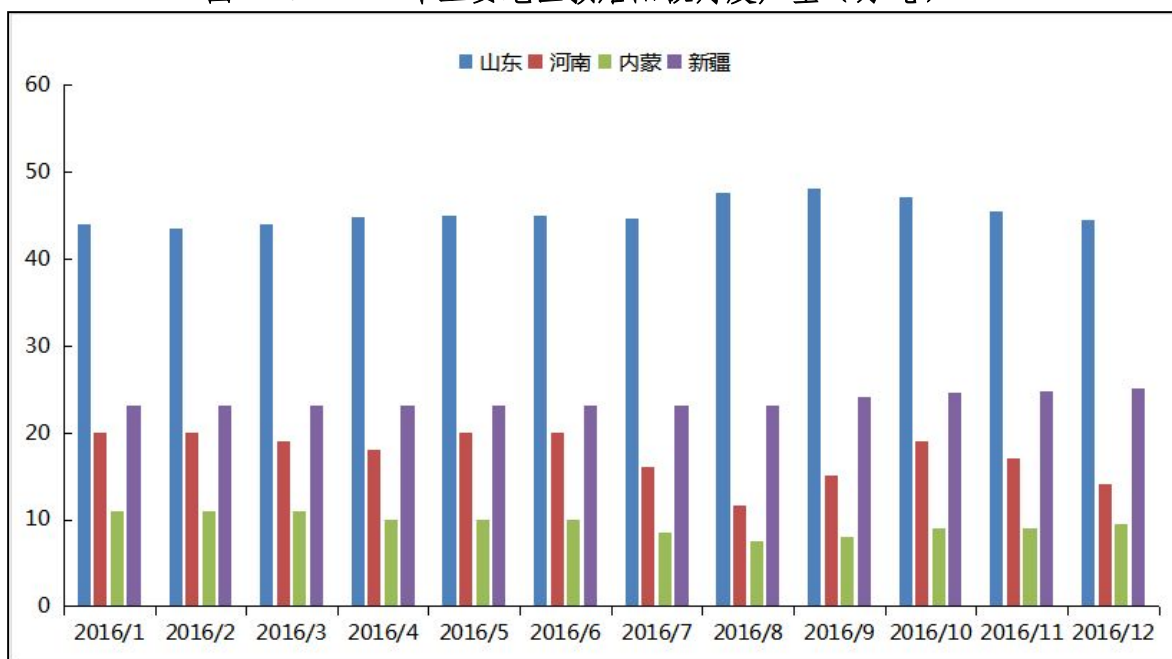


数据来源：我的有色网

本月国内主流市场预焙阳极价格行情：截止2017年1月份市场价格统计预焙阳极较2016年12月份涨势较快，从半个月前的2595元/吨涨至目前的3200元/吨，上涨达600元/吨，涨幅超过20%。据此统计山东市场报价3100-3400；山西市场报价3150-3350；河南市场报价3050-3250；河北市场报价3150-3250；广西市场报价3150-3250；（出厂含税，元/吨）。

受环保压力的影响，山东和河南地区11月份、12月份的阳极产量均在减少，其中山东地区12月份阳极产量约44.5万吨，较11月份减少约1万吨，河南地区12月份阳极产量约13.4万吨，较11月份减少约3.4万吨。内蒙古和新疆地区虽然环保压力较大，但是并未影响阳极的生产，较10月份来比产量小幅提高。

图 19、 2016 年主要地区预焙阳极月度产量（万吨）



数据来源：我的有色网

成本方面，石油焦：1月份国内石油焦市场价格较上月持稳，随着春节将至，各氟企接货量增大，伴随石油焦出货意愿增强，价格方面多数地区没有调整意向。煤沥青：1月份煤沥青市场直线上行，截止中旬，主流生产地区改质沥青2800-3000元/吨，中温沥青2200-2600元/吨，上调400-700元/吨左右。本月看好心态较浓，直接原因来自原料煤焦油价格上涨难止，重要煤沥青供应偏紧，下游需求强劲。

七、铝型材市场

我的有色网1月对全国150家铝型材企业进行调研显示，1月铝型材企业开工率31.08%，环比下滑42.18个百分点。进入1月，适逢春节假期来临，不同类型生产企业普遍开工率大幅下降，这是季节性低迷。工业材与建材、大型企业与小型企业呈现较明显的分化。工业材中汽车用铝由于汽车厂商年末冲击年度产销量而一派繁荣，江苏一家汽车用铝生产企业春节假期只有3天。建材由于受周期性影响而生产转淡，但是仍有部分中小企业由于经销商备货而保持一定开工。

表格 7、中国铝型材月度开工率

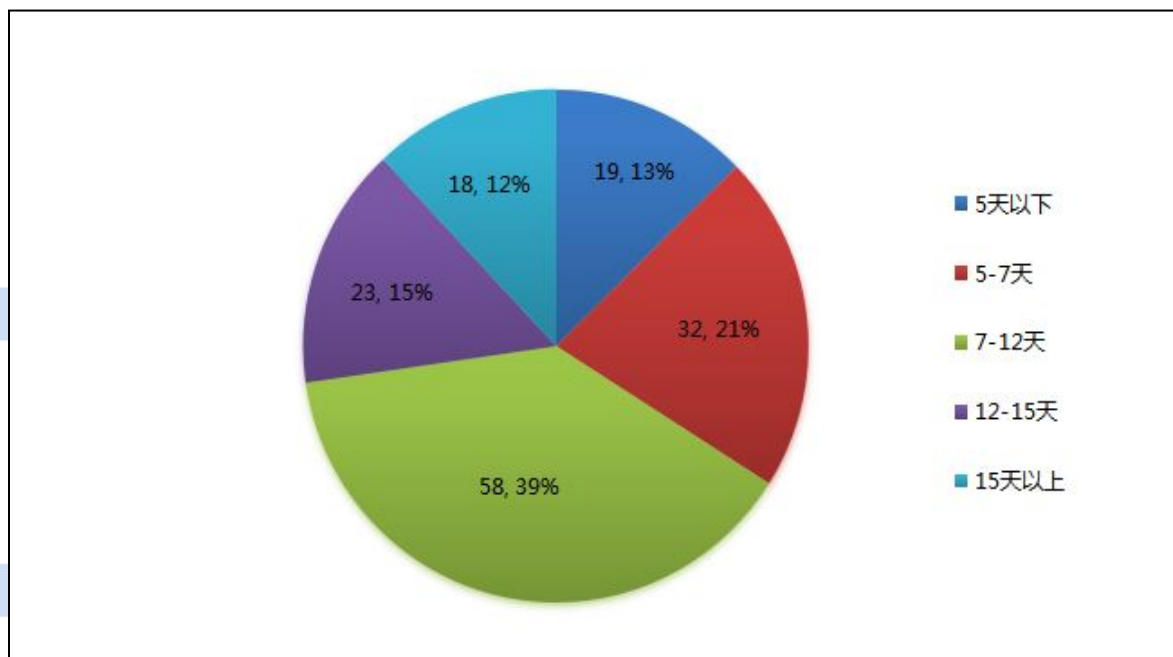
企业规模	企业数量	合计产能	12月	1月	2月预期
X<1	9	4.68	50.45%	30.56%	55%
1≤X<5	61	146.50	58.97%	30.98%	60%
5≤X<10	44	264.90	55.48%	29.64%	56%
X≥10	36	671.00	52.13%	33.14%	62%
合计	150	1087.08	53.75%	31.08%	58.25%

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，进入 1 月铝价受供给侧改革消息影响而处于上升通道，给型材厂采购原料补库造成一定困扰，拿捏不准节后价格走势，因此对补库较为谨慎，量也较小。而且广东地区经历 12 月份的环保整顿后，许多环保不达标企业都提前放价进行环保整改，因此这也是造成整个 1 月份开工率低迷的原因之一。尤其进入 1 月下旬，虽然铝价一直处于上升通道，但是市场上有价无市，消费低迷与铝价持续上涨同步出现。

今年春节较早，市场上对春节期间下游放假安排情况比较关注，为此，我们对 150 家样本型材厂放假安排做了系统的调研，调研结果如下：

图 20、型材厂春节期间放假情况



数据来源：我的有色网

从上图我们可以看出超过半数的企业放假安排是 7-12 天，占比达到 58.39%，这个放假安排属符合国家规定的常规放假安排，另有 19.13%的企业放假 5 天以下，这部分企业从地域上来看主要集中在华南、华东，从企业类型来看主要是工业材企业，尤其是汽车用铝生产企业，据这方面厂家反馈他们的订单从 10 月份就处于满产状态并且生产一直排到了春节后，春节期间也只是象征性的放一两天假。而放假在 15 天以上的企业占比达到 18.12%，从地域上看主要集中在西北、东北等北方气候寒冷地区，季节性停产，从企业类型来看主要是效益不是太好的建材企业，放假能放到一个月。

从放假天数来看，放假在 15 天以上的主要是西北、东北地区的厂家，大部分从元旦开始放假，到二月中旬恢复生产，主要原因在于天气严寒，运输受阻；这其中还有少部分受环保督查影响而停产整改的企业。放假在 12 到 15 天的主要是西南地区的企业，建材厂放假安排也大部分集中于此，大部分厂家年前一周开始停产，农历初八恢复生产。而放假 7-12 天的是国家法定放假范畴，这部分企业最多。放假在 7 天以下的则大部分是华南、华东地区的企业，以及轨道交通、汽车用铝、太阳能光伏产品的生产企业。

根据以上调研情况，我的有色网预计：2 月开工率将大幅回升，环比回升 27

个百分点，同比回升15个百分点。

八、铝板带箔市场

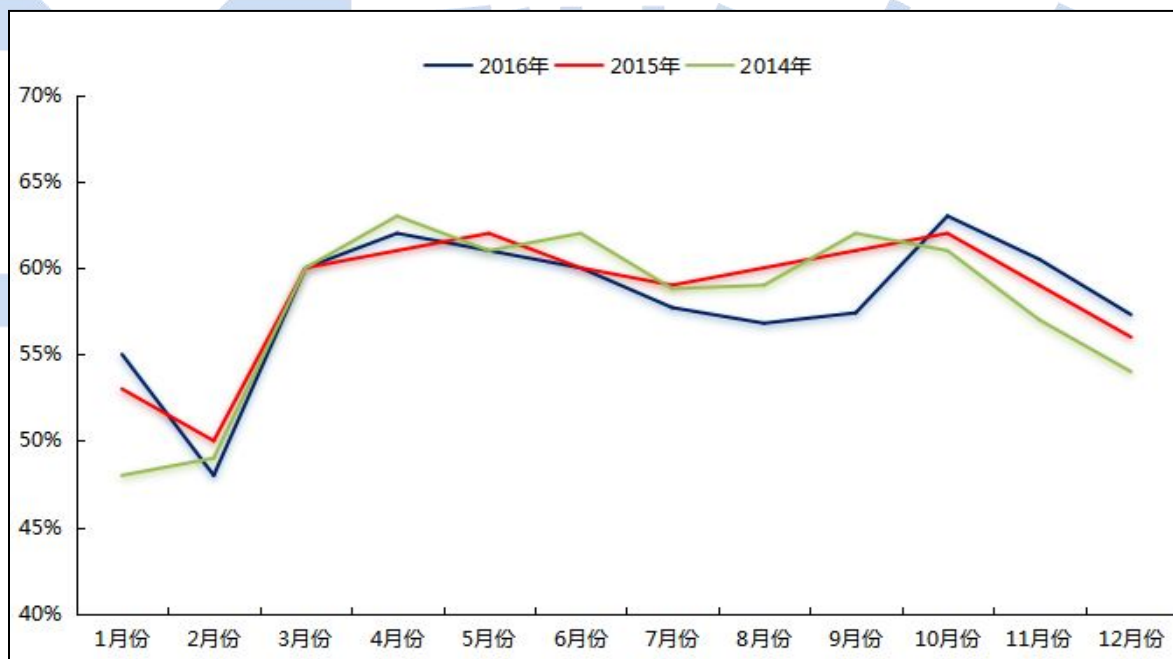
(一) 铝板带箔企业开工率

表格 8、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	10月	11月	12月	17年1月	17年2月预期
x>15	20	418	65.2%	64.7%	63.1%	59.1%	60.1%
15>x>5	25	211	42.1%	41.2%	36.4%	31.6%	30.4%
X<5	5	15.7	35.2%	32.4%	30.0%	29.3%	22.8%
合计	50	644.7	63.8%	60.5%	55.3%	47.6%	45.3%

数据来源：我的有色网

图 21、2014年-2016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年元月铝板带箔企业开工率在47.6%环比下降了7.7个百分点。从企业规模上来看，大型企业2017年1月份的开工率相对2016年12月来说大幅回落。主要原因在于1月下旬春节假期，除去超大型企业会不放假正常生产以外，大部分企业均将停产一星期到一个月时间不等。所以中型企业开工率有所下滑；小型企业更是举步维艰。

对于此次春节停产情况，我的有色网对50家铝板带箔生产厂家进行调研，调研结果如下：在这50家样本企业中，春节期间不停产的厂家占比达到48%，涉及产能384万吨，大部分厂家为确保生产，采用车间工人轮班制，24小时不停产；停产时间在7天以内的厂家占比达38%，涉及产能166万吨，停产时间大

部分集中在国家法定节假日期间内；而停产时间大于7天的厂家只占9%，涉及产能20万吨，停产时间大多数从小年开始直至大年初七左右。除此之外的停产时间占比为5%，涉及产能10万吨，其中部分企业表示停产时间较长，最长的有达到20天，也有部分企业表示停产计划还未确定。从地区上来看，江苏地区停产放假时间多为国家法定节假日，北方地区大多数在小年会放一天假；且从企业规模上来看，不停产的大多数为年产量10万吨以上的中大型企业；停产10天之内的大多数为10吨以下的中小型企业，而停产十天以上的大多数为年产5万吨以下的微型企业。

1月是传统的铝行业消费淡季，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系幕墙板、车身板和包装用箔。且本月原铝价格偏弱运行，采购商买涨不买跌，观望情绪浓厚，导致企业出货量下降明显。另一方面，天气严寒，部分北方地区积雪严重，出货受阻，导致提前停产，也影响整体开工率，因此，1月份开工率下滑明显。

（二）国内主流市场价格分析

表格 9、1月国内主流地区加工费

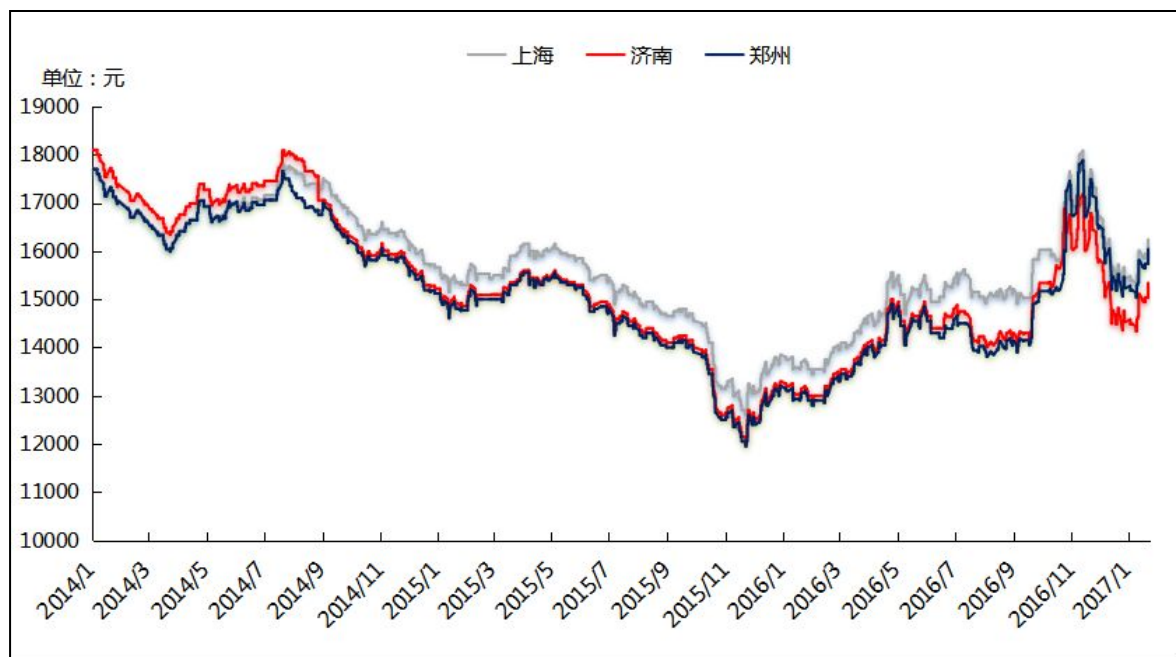
	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O态 1*1000*2000	3003/H态 0.5-0.8*1000*2000
巩义地区	1800-2200	3700-4200	2200-2700
济南地区	2200-2700	4700-5200	2700-3200
苏州地区	2000-2500	4500-5000	2400-3000
佛山地区	2500-2700	4500-4700	2700-2900
上海地区	2600-2800	4900-5100	2900-3100
福州地区	2200-2400	4300-4500	2300-2500
重庆地区	2000-2200	4500-4700	2000-2300

数据来源：我的有色网

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。而据我的有色网调研，部分商家对未来一个月铝价看空情绪较多，主要原因在于对于下游消费信心不足，并且认为目前铝价相对来说还是处于一个高位。

市场成交方面，12月份是最后一个月，由于临近年终，各采购商年底需要回款，成交情况较上月有所下降。从地区上看，上海地区，受行情波动影响，采购商观望情绪浓厚，除去刚性需求以外，成交并不乐观，较上个月下降明显。重庆地区受降雪和环保严查影响，运输不佳，出货困难，市场成交清淡，发货量有所减少。

图 22、河南、山东、上海地区价格走势



数据来源: 我的有色网

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。而据我的有色网调研, 部分商家对未来一个月铝价看空情绪较多, 主要原因在于对于下游消费信心不足, 并且认为目前铝价相对来说还是处于一个高位。

市场成交方面, 12 月份是最后一个月, 由于临近年终, 各采购商年底需要回款, 成交情况较上月有所下降。从地区上看, 上海地区, 受行情波动影响, 采购商观望情绪浓厚, 除去刚性需求以外, 成交并不乐观, 较上个月下降明显。重庆地区受降雪和环保严查影响, 运输不佳, 出货困难, 市场成交清淡, 发货量有所减少。

(三) 中国铝板带片进出口情况

铝板带片进口方面, 11 月份铝板带片进口总量为 24629 吨, 环比增加 34.0%, 进口总金额为 9137 万美元, 环比增加 26.3%。

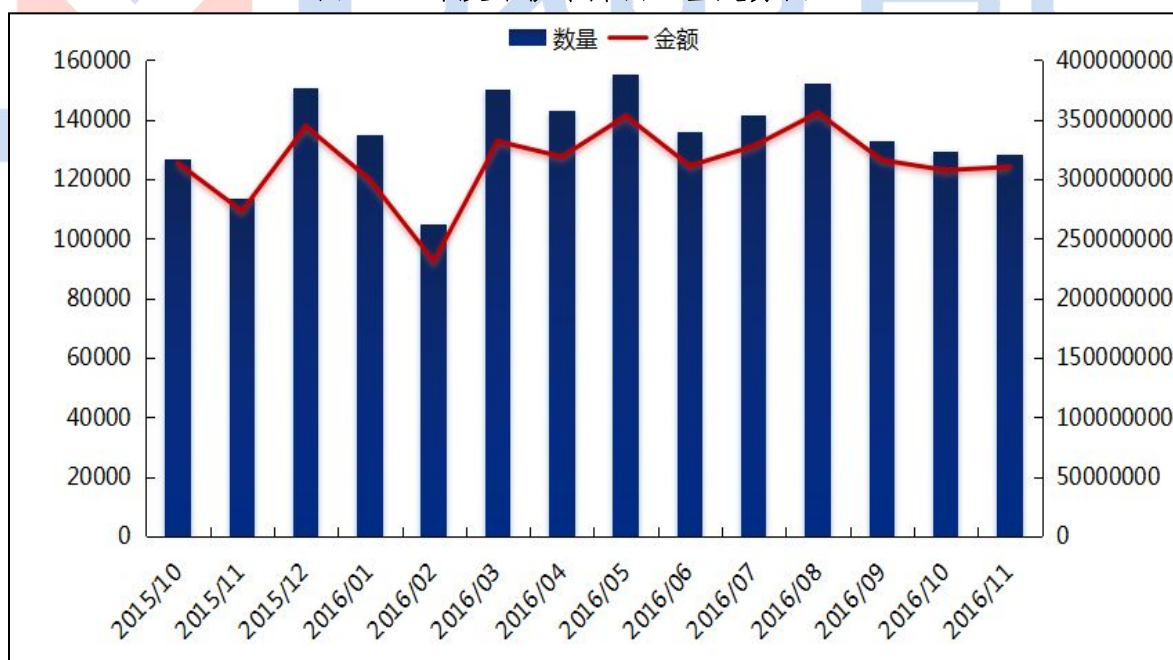
图 23、年度铝板带片进口量走势图



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面,11月份铝板带片出口总量为128333吨,环比减少0.43%,出口总金额为31027万美元,环比增加0.94%。

图 24、年度铝板带片出口量走势图



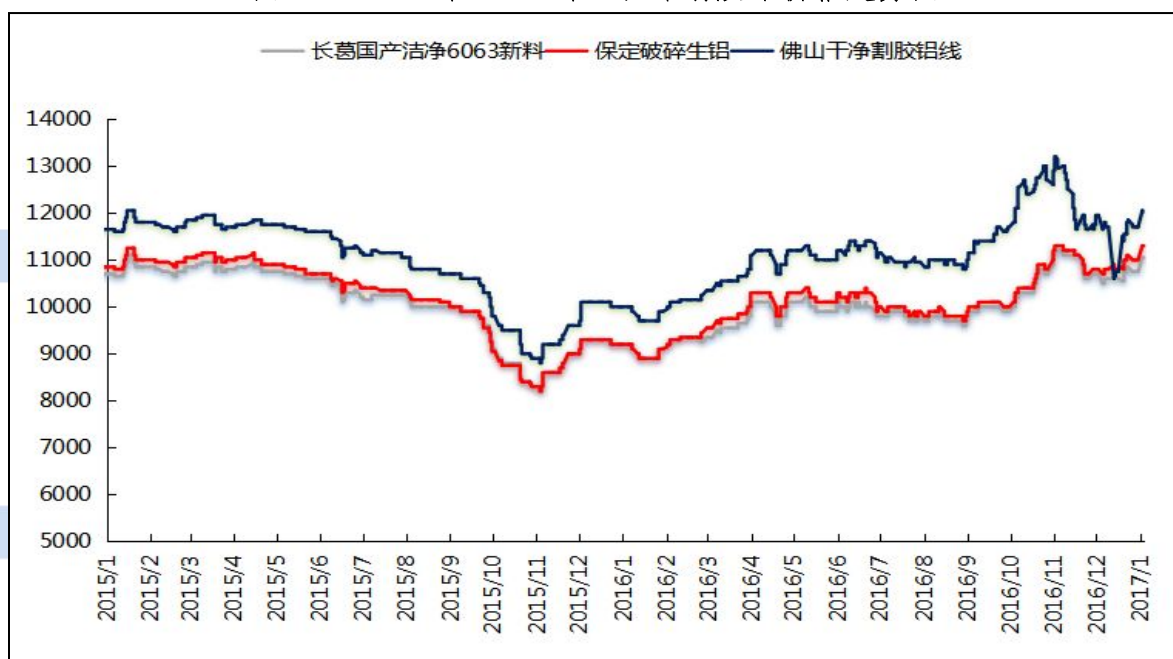
数据来源：我的有色网、海关总署

1月份开工率较上月相比有所回落,主要原因在春节假期,企业停产。而2月份月上旬大部分企业仍在放假停产,加之年初仍处于传统铝行业淡季,铝板需求下降。我的有色网预计,2月份铝板市场开工率依旧将会有所下滑,市场成交量或将有所回落。

九、废铝市场

本月各地区废铝价格，与12月相比，整体价格小幅上涨。山东地区干净割胶铝线12月均价11750元/吨，截至本月底上涨至均价12000元/吨，涨幅为250元/吨。河南长葛地区干净割胶铝线12月均价11700元/吨，本月底上涨至12150元/吨，涨幅为550元/吨。广东佛山地区12月份破碎生铝均价10950元/吨，截至本月底上涨至均价11100元/吨，涨幅为150元/吨。西南重庆地区机件生铝12月份均价10150元/吨，1月份上涨至均价10450元/吨，涨幅为300元/吨。综合来看各地区废铝价格均出现不同程度的上涨，其主要受长江铝锭现货价格影响，但由于春节放假，市场整体交易冷淡。

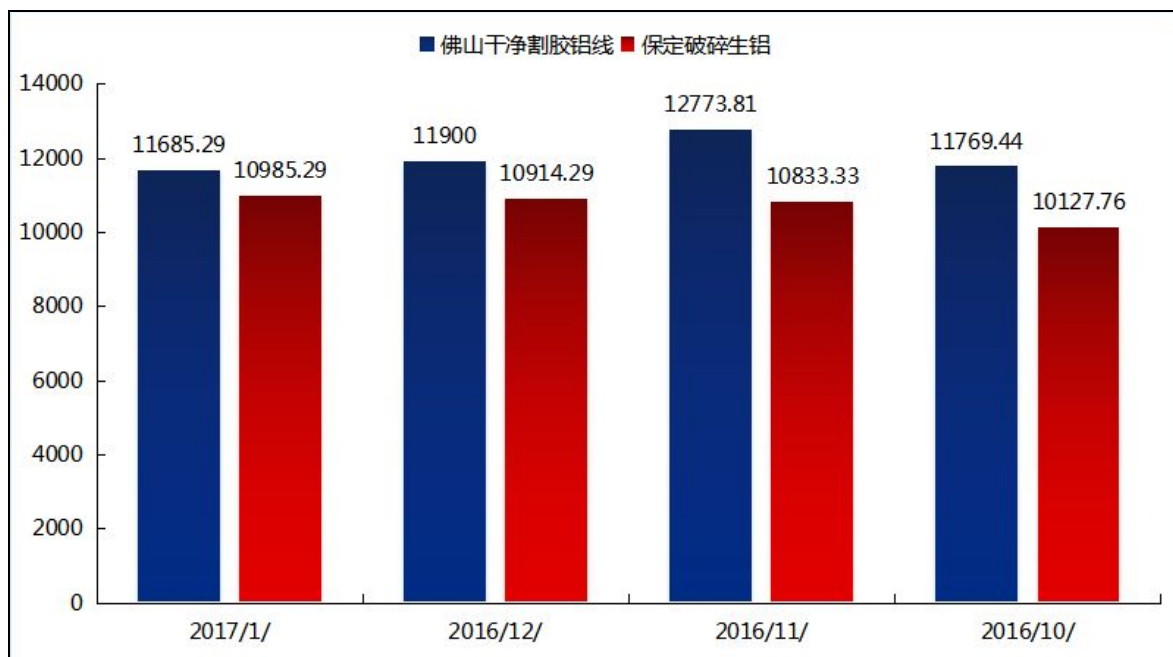
图 25、2015年-2017年主流市场废铝价格走势



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，本月废铝价格小幅上涨主要受以下几点因素影响：首先是近期长江铝锭现货价格大幅上涨，受此影响，废铝价格也随之上升。但是由于春节临近，各再生铝企开始陆续放假，市场整体成交冷淡，所以废铝价格上涨幅度有限。然而废铝贸易商也逐渐离市，市场货源短缺，对废铝的价格有一定的支撑作用。据了解，大多加工厂已备有一定的库存，其主要是为了让年前的订单不受到影响，预计年后会开始大量的采购。目前，华东市场价格一直维持稳定，市场成交稀少。华南地区成交量也开始减少，其主要是受春节放假影响。预计年后会有所好转。

图 26、2016年10月-2017年1月佛山和保定地区废铝价格同比对比图



数据来源：我的有色网

据我的有色调研，年前各地区合金厂均表示订单情况较好，并且下游汽配件厂需求量较大，预计市场对废铝的需求较大。但因春节临近，近期市场需求转差，大多废铝贸易商逐渐离市，市场上废铝货源紧张，所以废铝价格方面，下跌可能性不大。再生铝企的备货接近尾声，众多企业在本周陆续开始放假，大多将于元宵节后开始采购废铝。我的有色网预计年前废铝行情无明显变动，涨跌幅度不大。

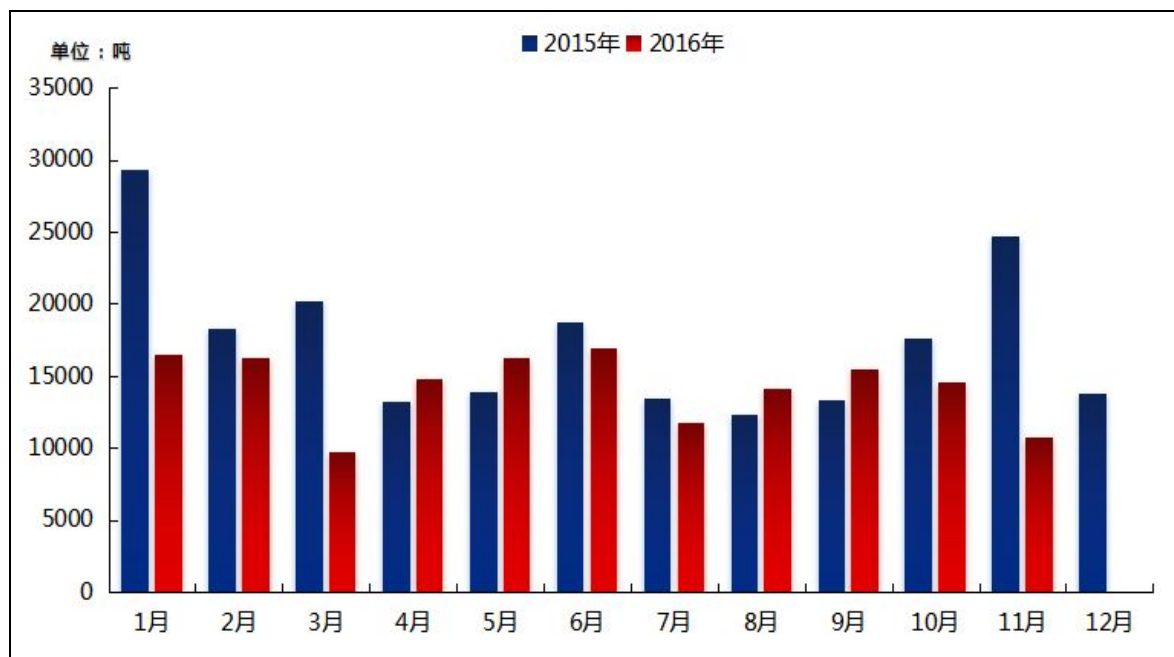
十、电工圆铝杆市场

1月以来，铝现货市场在经历12月区间震荡后开始回升，尤其在接近月底放假，受政策面的刺激增速加快。本月电缆企业开工率较上月下跌明显，临近春节长假，大型企业随着16年度特高压及国家电网等订单交货周期的结束，生产率因此而有所下降。其余订单方面，大型企业订单虽然饱和，生产周期可以排到年中，由于目前铝现货市场价格仍然偏高，生产积极性依旧不高。而中小型企业方面，相对大型企业签订收货周期较短，虽然成本方面没有压力，春节放假仍然是本阶段影响开工率的主要因素。

新增订单方面，往年国网新增订单在第一季度末开始招标，目前新增订单方面仅有国网北京市电力公司发出2017年第一批物资招标公告，涉及铜芯铝合金绞线数量较少，几近忽略不计。

进出口订单方面，11月铝线缆出口量为10716.15吨，同比下降25.97%，环比下降56.48%。16年度前11个月总出口量为156531万吨，环比去年同期降幅达19.44%。而按出口国别分类，智利位居第一，占总年度的10.49%，埃塞俄比亚8.6%，巴基斯坦8.55%分居第二、第三。详细出口数据统计参考下图。

图 27、铝制绞股线月度出口数据统计图



数据来源：我的有色网

十一、综述总结

总体而言：恰逢1月有春节假期，现货交易时间有限。同时，氧化铝供应有所增加，价格上涨动能减弱。电解铝价格表现坚挺，环保政策亦对氧化铝形成较大支撑。如果政策落实延后，2月份氧化铝价格或小幅下跌。1月正逢铝市需求淡季，但铝价仍然走出反弹行情。环保、运输、以及国家出台供给侧改革的政策依旧是支撑铝价的重要因素。节后，2月铝价是否能延续涨势，主要要关注政策执行力度、库存累计以及新增速度。短期来看，在政策尚未完全落实的情况下，铝价或将呈现宽幅震荡走势，运行区间13000-14000元/吨。

十一、行业新闻

2016年中国精炼铜、铅、锌及铝产量均出现增长 2016年12月铝产量同比增加13.2%至289万吨，2016年全年铝产量同比增加1.3%至3,187万吨。

河南登封—新密发现大型铝土矿 近日，河南省地矿局第五地质勘查院承担的登封—新密煤田圣帝庙煤下铝（黏）土矿普查通过野外验收，预期可提交大型铝土矿矿产地一处，为中国铝业提供后备资源。

中铝兵工战略合作 央企实现强强联合 2017年1月20日，中国兵工物资集团董事长、党委书记白长治与中国铝业集团党组成员、副总经理卢东亮一行在兵工物资集团总部举行会谈，并出席中铝物流集团有限公司与中国兵工物资集团

有限公司、中国兵工物资华东有限公司合作框架协议签约仪式。

中国铝业预计2016年实现利润总额约16亿元 1月19日晚，中国铝业股份有限公司发布业绩预增公告，预计2016年实现利润总额约16亿元，与上年同期相比增加7.3倍；归属于上市公司股东的净利润同比增加约85%。

商务部就美国在世贸组织起诉中国对原铝相关补贴措施发表谈话 商务部条约法律司负责人就美国在世贸组织起诉中国对原铝相关补贴措施发表谈话，表示中方已经收到美方提出的磋商请求。该负责人指出，中国铝业市场是一个高度竞争与市场化的行业，相关贷款和购买原材料均已充分市场化和商业化，不存在美方所指称的补贴问题。

与上海钢联组建合公司 南山铝业进军电商业务 1月12日，据悉，山东南山铝业股份有限公司（以下简称“南山铝业”）与上海钢联电子商务股份有限公司（以下简称“上海钢联”）共同出资设立的“铝电商平台公司”——上海铝翼电子商务有限公司已拿到营业执照，南山铝业首次进军电商行业。

今年去产能要求更高 稀土电解铝是重点 今年去产能任务将加码，防止已经化解的过剩产能死灰复燃和新增落后产能仍是供给侧改革重点工作之一。1月10日，国家发展改革委主任徐绍史在国新办新闻发布会上表示，今年去产能的要求会更高，“三去一降一补”任务会更重，压力也会更大。正在编制的2017年钢铁煤炭去产能方案春节之前出台。

美铝澳洲铝冶炼厂将重启 已获政府援助 由美国铝业公司运营的一澳洲冶炼厂在发生重大断电事故后将恢复生产，该厂获得政府发起的援助方案，确保其未来至少四年的运转，由AGLEnergy公司负责电力供应。

WBMS: 2016年1-11月全球铝市供应短缺97万吨 世界金属统计局(WBMS)官网周三(1月18日)公布数据显示，2016年1-11月全球原铝市场供应短缺97万吨，2015年全年为短缺55.1万吨。2016年1-11月全球原铝需求量为5,358万吨，较2015年前11个月增加6.8万吨。2016年11月，全球原铝产量为494.89万吨，消费量为501.70万吨。

美国11月铝进出口量环比双双增加 美国商务部周五(1月6日)公布，美国11月进口铝241,486,370千克，1-11月累计进口2,022,231,124千克。美国11月出口铝7,723,768千克，1-11月累计出口74,110,727千克。

俄铝计划重启在几内亚的FRIGUA氧化铝厂 几内亚政府官网1月4日发布消息，俄罗斯铝业集团(RUSAL)在几内亚FRIA地区的FRIGUA氧化铝厂有望在近期重新启动，恢复生产。

力拓确定2017铝土矿产量目标为4800-5000万吨 力拓1月17日在产量报告中公布，2016年铝土矿、氧化铝和铝产量均超预期。2016年铝土矿产量为4770万吨，高于去年10月给出的4700万吨的目标，且较2015年增长9%。2016年氧化铝产量为820万吨，同比增长5%。2016年铝产量同比增长10%至365万吨。同时，力拓确定2017年铝土矿产量目标为4800-5000万吨，氧化铝产量预期为800-820万吨，铝产量预期为350-370万吨。

十二、宏观新闻

(一) 国际热点

欧洲多国PMI大礼包：完美收官 唯希腊“关灯吃面” 欧元区制造商在稳固的基础上开始了2017年。周一公布的欧元区2016年12月Markit制造业PMI终值确认了初值的54.9，创下2011年4月以来最高水平。

美国12月制造业数据强劲 美元指数破14年新高 美国11月营建支出环比0.9%，创10年最高，预期0.5%，前值0.5%修正为0.6%。美国12月ISM制造业指数54.7，预期53.7，前值53.2。美国12月ISM制造业物价支付指数65.5，预期55.5，前值54.5。美国12月ISM制造业新订单指数60.2，前值53。美国12月ISM制造业就业指数53.1，前值52.3。

欧元区12月综合PMI创五年半最高 2017年经济展望积极 欧元区12月Markit综合PMI终值为54.4，创下2011年5月以来最高(该指数自2013年中期以来一直处于荣枯分界线50上方)，高于预期值和初值(两者均为53.9)；欧元区12月Markit服务业PMI终值为53.7，高于预期值和初值(两者均为53.1)。

美国12月ADP就业人数仅增15.3万 非农数据或迎考验 美国12月ADP就业人数增加15.3万，增幅远低于预期值17.5万，前值从21.6万修正为21.5万。

美国12月非农仅增15.6万 薪资创7年最佳示好加息 美国12月季调后非农就业人口增加15.6万，升幅低于预期值17.5万；11月增幅由17.8万修正为20.4万，10月增幅由14.2万修正为13.5万，11月和10月两个月合计上修1.9万。就业人数的稳固增长可能反映出经济信心上升。

美国11月工厂订单跌幅大于预期 但制造业潜在趋势依然稳固 美国商务部(DOC)公布，11月工厂订单较上月下跌2.4%，预估为下跌2.2%，10月修正后为增加2.8%，前值为增加2.7%。

欧元区11月失业率维稳于七年低位 经济走强之势不减！ 欧盟统计局周一(1月9日)公布的数据显示，欧元区11月失业率维持在逾七年最低水平，这是欧元区经济走强的迹象。汇通网援引欧盟统计局在卢森堡发布的数据显示，欧元区11月失业率持稳在9.8%，符合预期，持平于前值。

【欧银纪要】委员各说各理 QE未来路径或有争议 欧洲央行周四(1月12日)公布的12月货币政策会议纪要显示，在12月7-8日的政策会议上，向管理委员会呈交了两个“大致相当的”选项，分别是把量化宽松(QE)延长6个月、每月买资产800亿欧元，以及延长9个月、每个月600亿欧元。第二个方案获得了较为广泛的支持，部分成员起初青睐第一个选项，部分成员对两个方案都不能支。

美国12月PPI年率增长1.6% 增幅创逾两年新高 美国12月PPI月率上升0.3%，预期上升0.3%，前值上升0.4%；美国12月核心PPI月率上升0.2%，升幅高于预期值0.1%，前值为上升0.4%。

美国12月零售销售月率上升0.6% 因汽车销售强劲 国商务部周五(1月13日)公布的数据显示，美国12月零售销售月率上升0.6%，升幅低于预期值0.7%，但远高于前值0.2%，因消费者对汽车的需求强劲，进一步证明美国经济在2016年第四季度维持动能，并将在2017年继续维持强劲的经济增速。

德国1月ZEW经济景气指数为16.6 创一年半新高 德国1月ZEW经济景气指

数为16.6，前值为13.8，预期为18.3。德国1月ZEW经济现况指数升至77.3，前值为63.5，预期为65。

美国12月未季调CPI年率上升2.1% 升幅创两年半最高水平 美国12月未季调CPI年率上升2.1%，升幅创2014年6月以来最大，符合预期且高于前值1.7%；美国12月季调后CPI月率上升0.3%，升幅与预期持平，但高于前值0.2%。

欧元区未季调CPI年率终值上升1.1% 升幅创逾三年最高 欧元区12月未季调CPI年率终值上升1.1%，升幅符合预期，较11月0.5%以及10月0.5%的增幅有较大提升；欧元区11月未季调核心CPI年率终值上升0.9%，升幅和预期值均符合预期。

美国当周初请失业金人数为23.4万 接近逾40年低位 美国1月14日当周初请失业金人数为23.4万(预期值25.20万)，且连续98周低于30万，连续周期为1970年以来最长，前值从24.7万修正为24.9万。

欧元区通胀前景难乐观 低收益购债分歧或将欧银推入两难 周四(1月19日)，欧洲央行公布新一期利率决议，符合市场预期——维持现有货币政策不变，即存款利率维持在-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%，1月份购债规模维持在800亿欧元不变。

美国总统特朗普签署退出TPP行政令 美国新总统特朗普在当地时间周一中午正式签署命令，启动美国撤出12个国家达成的“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP)。这是特朗普上台后签署的第一份总统令。此前他多次指出，TPP给美国制造业带来了冲击，就任后将立即退出。

(二) 国内热点

远超预期! 中国12月财新制造业PMI创四年新高 1月3日公布的财新中国制造业采购经理人指数(PMI)，2016年12月录得51.9，较11月跃升1个百分点，创下2013年1月以来最高值，显示年末制造业扩张有所加快。

PMI连续5个月位于临界点之上 经济增长趋稳态势明确 国家统计局、中国物流与采购联合会1日联合发布数据，2016年12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.4%，比上月下降0.3个百分点。国务院发展研究中心研究员张立群认为，经过连续3个月上升后，12月份PMI指数小幅下降，但继续保持在荣枯线以上，经济增长趋稳态势较为明确。

12月官方非制造业PMI为54.5 保持较快扩张态势 2016年12月份，中国非制造业商务活动指数为54.5%，比上月回落0.2个百分点，为年内次高点，非制造业继续保持较快扩张态势。

12月财新综合PMI 53.5 创下45个月最高纪录 12月份，财新中国综合PMI数据(包括制造业和服务业)显示中国整体经济活动进一步大幅增长，增速环比上升，综合产出指数从11月份的52.9升至53.5，创下45个月最高纪录。

12月财新中国服务业PMI录得53.4 17个月来最高 1月5日公布的财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)，2016年12月录得53.4，较11月提高0.3个百分点，为17个月以来最高。

12月份CPI温和上涨 PPI涨幅扩大 国家统计局今天发布的2016年12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环比上涨0.2%，同比上涨2.1%；PPI环比上涨1.6%，同比上涨5.5%。

2016年中国进出口总值下降0.9% 出口降2% 据海关统计,2016年,我国货物进出口总值24.33万亿元人民币,比2015年下降0.9%。其中,出口13.84万亿元,下降2%;进口10.49万亿元,增长0.6%;贸易顺差3.35万亿元,收窄9.1%。

2016年中国GDP达74.4万亿元 增速为6.7% 初步核算,全年国内生产总值744127亿元,按可比价格计算,比上年增长6.7%。分季度看,一季度同比增长6.7%,二季度增长6.7%,三季度增长6.7%,四季度增长6.8%。

2016年规模以上工业增加值同比增长6% 2016年12月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.0%(下同,增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),较11月份回落0.2个百分点。从环比看,12月份,规模以上工业增加值比上月增长0.46%。2016年全年,规模以上工业增加值比上年增长6.0%。

统计局:2016年社会消费品零售总额同比增10.4% 2016年12月份,社会消费品零售总额31757亿元,同比名义增长10.9%(扣除价格因素实际增长9.2%,以下除特殊说明外均为名义增长)。2016年全年,社会消费品零售总额332316亿元,比上年增长10.4%。

人民币中间价大涨241点 刷新去年11月14日以来最高 今日人民币汇率中间价报6.8331元,较上一交易日(1月23日)的6.8572元,上调241个基点。分析人士表示,随着春节临近,客盘购汇需求下降,而美元指数短期的弱势预计也难以扭转。在此背景下,人民币汇率在节前几个交易日的运行仍有望以偏强震荡为主。



【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