

## 目录

□市场调研

□原材料市场

□电解铝市场

□下游消费市场

□后市展望

□宏观经济

□行业新闻

上海钢联电子商务股份有限公司  
地址：上海市宝山区园丰路68号，200444  
传真：+86-21-51837518

李旬

+86-21-26093260

lixun0108@126.com

罗敏

+86-21-26093897

745267638@qq.com

王利

+86-21-26093976

wangl@myyou.se.com.cn

柯尊伟

+86-21-26093895

kezw@myyou.se.com

佟以来

+86-21-26093898

tylnicholas@126.com

## 本期导读

**中国氧化铝进口量回落** 据海关总署及我的有色网数据显示，2013年6月份中国氧化铝进口量为9.1万吨，同比回落70.6%，环比降幅达54.5%。

**中国氧化铝产量稳步增长** 据国家统计局公布数据计算，2013年6月份中国氧化铝产量为382.5万吨，同比增长6.1%。

**世界原铝产量企稳回升** 国际铝业协会(IAI)数据显示:全球6月铝产量(不含中国)为204.2万吨，相对于5月份下滑了7万吨，日均产量与5月持平，为6.81万吨。

**世界原铝库存量持续下滑** 国际铝业协会(IAI)数据显示:全球6月原铝库存减少1.7万吨至223.1万吨。

**国内电解铝产量继续攀升** 6月份电解铝产量为184.3万吨，同比增加9.44%；上月产量为176.6万吨，环比增加4.36%

**六月份国内铝材产量维持增长** 6月份国内铝材累计产量为1821.7万吨，同比增长24.6%

**六月份汽车产销环比继续下降** 据中国汽车工业协会统计分析，汽车生产167.42万辆，环比下降5.97%，同比增长9.33%；销售175.41万辆，环比下降0.42%，同比增长11.19%。

**房地产施工及竣工面积增速继续回落** 1-6月份，房地产开发企业房屋施工面积549408万平方米，同比增长15.5%，增速比1-5月份回落0.5个百分点

## 一、市场调研

### 《铝行业规范条件》出台，短期价格影响有限

工信部在7月24日网上颁布《铝行业规范条件》：为进一步加强铝行业管理，遏制铝行业重复建设，化解电解铝产能过剩矛盾，规范现有铝企业生产经营秩序，引导废铝再生利用行业有序发展，提升资源综合利用率和节能环保水平，推动铝行业结构调整和产业升级，促进铝行业持续健康发展，经商有关部门，制定《铝行业规范条件》。

我国是世界铝生产大国，氧化铝和电解铝产量均居世界第一位。但在快速发展中也存在资源保障程度低、电解铝和再生铝产能过剩、氧化铝和电解铝大多数企业未经国家核准、产业竞争力不强等突出问题，2012年铝冶炼行业实现利润仅9.3亿元，2013年1到5月，亏损3.5亿元，众多企业亏损严重。因此，亟需对《铝行业准入条件（2007）》进行修订，提高准入标准，并制定具有可操作性的管理办法，对行业发展进行引导和规范。

相对于2007版的准入条件，规范条件确实做出了重大的调整，然而据我的有色网调研，市场反响不大。冶炼厂方面忧虑在于执行力，特别是环保方面的执行力度。贸易商及下游关注度更少。市场犹豫在哪，我们将从以下方面做出解析：

一、规模方面：铝土矿及氧化铝：取消了铝土矿需经国家核准及对总规模和服务年限的要求。根据氧化铝生产设备进一步大型化的发展趋势，将利用进口铝土矿的氧化铝项目的起步规模由60万吨以上提高到80万吨及以上，境内外资源保障年限不变。增加了“利用高铝粉煤灰资源生产氧化铝项目必须接近粉煤灰产地，起步规模应达到年生产能力50万吨及以上，并落实高铝粉煤灰资源、水资源和交通运输等外部建设条件，高铝粉煤灰资源保障服务年限应不得低于30年。”电解铝：根据铝行业技术进步和设备大型化的发展趋势，新建电解铝项目必须采用400kA及以上电解槽，现有电解铝生产线要达到160kA及以上预焙槽。事实上，近几年氧化铝和电解铝的新建产能，设备，工艺。基本上都能满足现有规范条件（氧化铝规划产能规模均在80万吨以上，电解铝规划产能更是超过100万吨），因为先进工艺都能给企业创造更大的利润，在资金允许范围内，企业只会选择更加先进的工艺和设备。而不能满足条件的产能，均因为氧化铝，电解铝价格问题，厂家主动淘汰，剥离这部分亏本产线，生产一吨，亏损一吨，生产越多，亏损越多。由于印尼2014年限制铝土矿出口政策影响，部分国内氧化铝厂家亦主动走出去，与印尼矿山在当地建设氧化铝厂，典型代表有魏桥，中铝，博赛等公司。所以，我们认为目前出台的规范条件仅仅在淘汰落后产能上起到左右，对于抑制过剩产能作用不大。

二、能耗方面：新建拜耳法及其他工艺氧化铝企业综合能耗分别由500千克标煤和800千克标煤，修订为480千克标煤和750千克标煤，新增新建利用粉煤灰生产氧化铝系统综合能耗必须低于1900千克标准煤/吨氧化铝（含副产品）。现有拜耳法由520千克标准煤/吨氧化铝改为500千克标准煤，其他工艺由900千克标准煤/吨氧化铝改为800千克标准煤。而新建或改造项目的吨铝铝液电解交流电耗定为12750千瓦时，对于现有企业，吨铝铝液电解交流电耗为13350千瓦时。虑到目前电解铝企业均采用低电压操作，将新建项目电流效率94%和现有企业电流效率93%，适应降低，分别调到应达到93%和92%。冶炼厂方面反应，能耗问题不是目前关键的问题，在两年前的能耗整顿已经将一批落后产能淘汰出局，剩下的都是新工艺，新技术。对于冶炼厂，现阶段比较关心的还是需求和价格。在产能过剩的

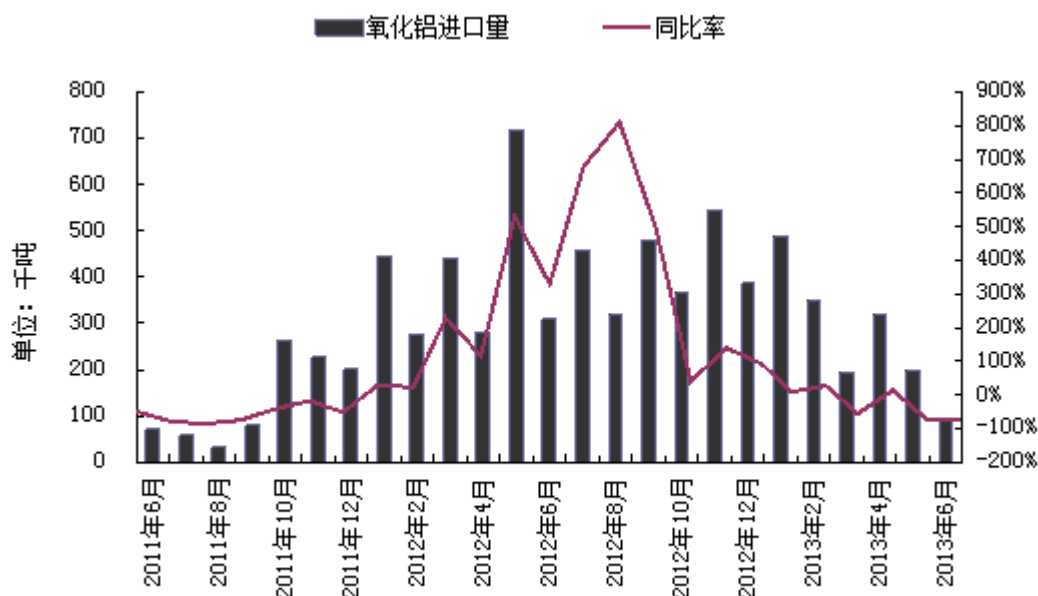
大背景下，价格始终是承压的。而全球经济不佳的大背景下，需求好转亦始终不及预期。虽然近几个月主流地区库存量呈现下滑态势，但主要因素不是消费好转。而是收储，消费格局转变等其他因素影响，这些因素都是短期作用。事实上，华南地区库存已经是平稳状态，下滑态势已经缓解。我们认为，规范条件出台，短信对于价格刺激作用很小。对整个铝产业结构调整有一定作用，但最终反映到价格方面，亟需时间验证。

## 二、原材料市场

### 1、中国氧化铝进口量继续回落

据海关总署及我的有色网数据显示，2013年6月份中国氧化铝进口量为9.1万吨，同比回落70.6%，环比降幅达54.5%。其中主要进口国为澳大利亚，达到8.9万吨。截止到6月份累计进口氧化铝164.73万吨，环比增加仅仅5.85%。国产与进口的价差以及目前电解铝价格的持续低迷，导致氧化铝进口量大幅减少。接近月末，氧化铝船上交货价格亦已经下跌至316.5美元/公吨。

图表：2013年6月国内氧化铝进口量及同比率

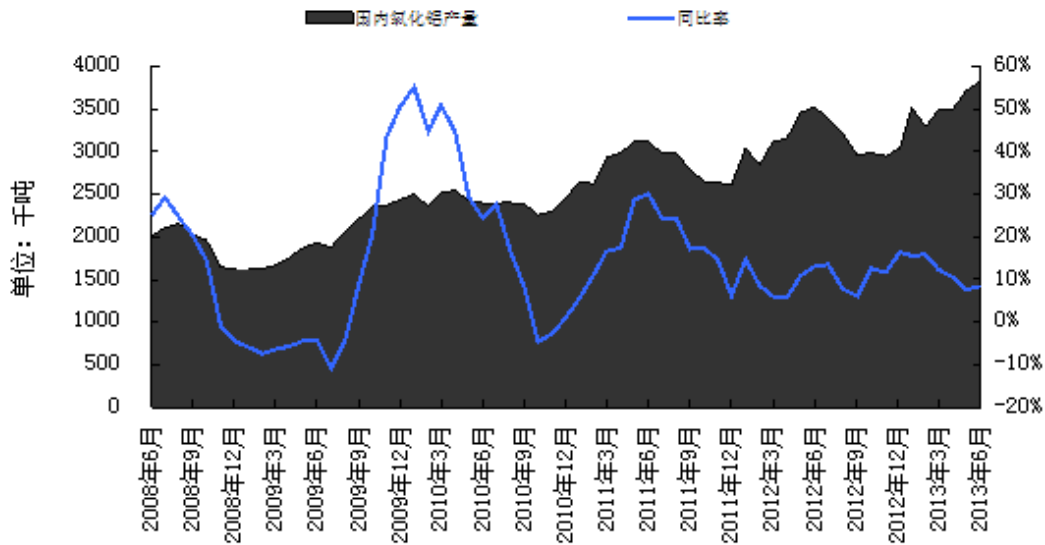


数据来源：海关总署、Myyouse

### 2、中国氧化铝产量稳步增长，幅度有限

据国家统计局公布数据计算，2013年6月份中国氧化铝产量为382.5万吨，同比增长6.1%。截止6月份，累计产量为2138.5万吨，累计增加10%。据我的有色网了解，6月份氧化铝产量维持稳定，并没有因为电解铝产量增加而大幅投产。魏桥200万吨的氧化铝生产线搬迁，但对市场冲击不大。

图表：2013年6月国内氧化铝产量及增长率

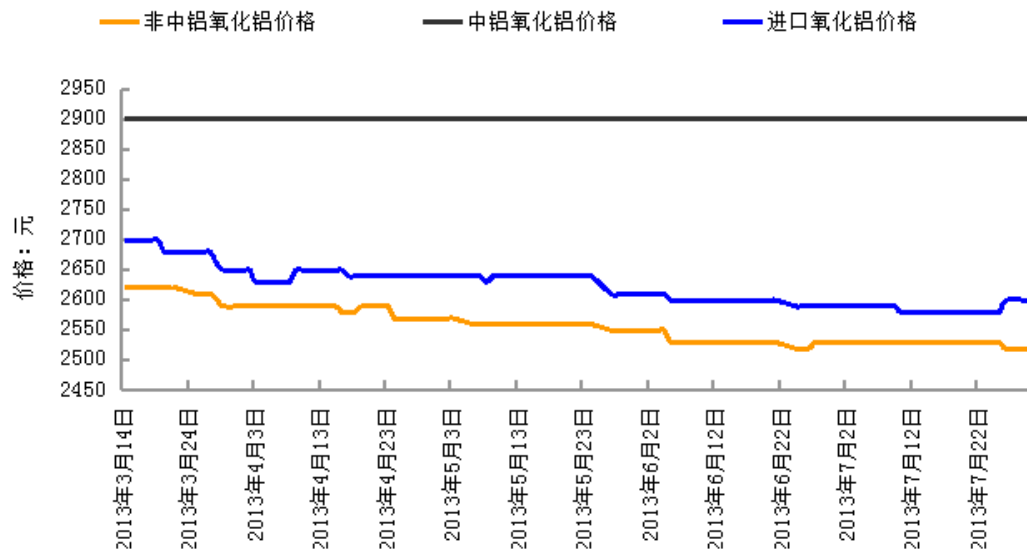


数据来源：国家统计局、Myyouse

### 3、氧化铝价格维持平稳。

据我的有色网数据显示，国内氧化铝价格维持平稳，河南三门峡地区氧化铝价格维持在 2500-2530 元/吨，山西孝义地区氧化铝价格维持在 2450-2480 元/吨。山东滨州地区氧化铝价格维持在 2530-2550 元/吨。贵州贵阳地区氧化铝价格维持在 2300-2350 元/吨，广西百色地区维持在 2250-2300 元/吨。港口方面，由于进口量下降，贸易商惜售情绪较大，青岛和连云港港口价格维持在 2580-2620 元/吨左右。中铝方面，氧化铝价格依旧维持在 2900 元/吨。由于电解铝价格的持续低迷，冶炼厂备货心态不够积极，但随着电解铝新增产能的释放，我们认为氧化铝价格或将受此提振。

图表：2013年6月国内氧化铝价格趋势图



数据来源：Myyouse

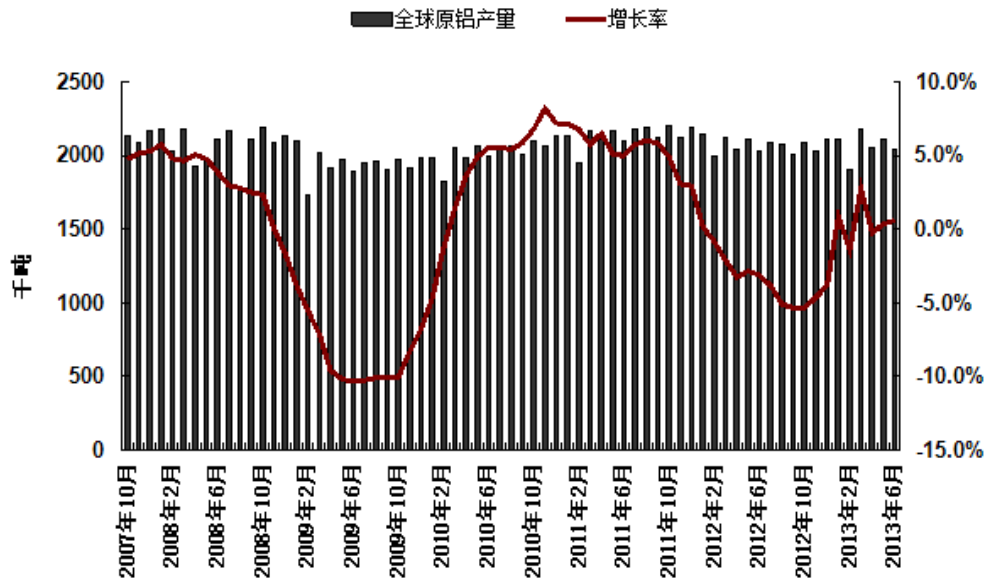
### 三、电解铝市场

#### (一)、国际铝市场运行情况

##### 1、世界原铝产量企稳回升

国际铝业协会(IAI)数据显示:全球6月铝产量(不含中国)为204.2万吨,相对于5月份下滑了7万吨,日均产量与5月持平,为6.81万吨。去年同期产量为203万吨。

图表: 2013年6月全球原铝产量及增长率

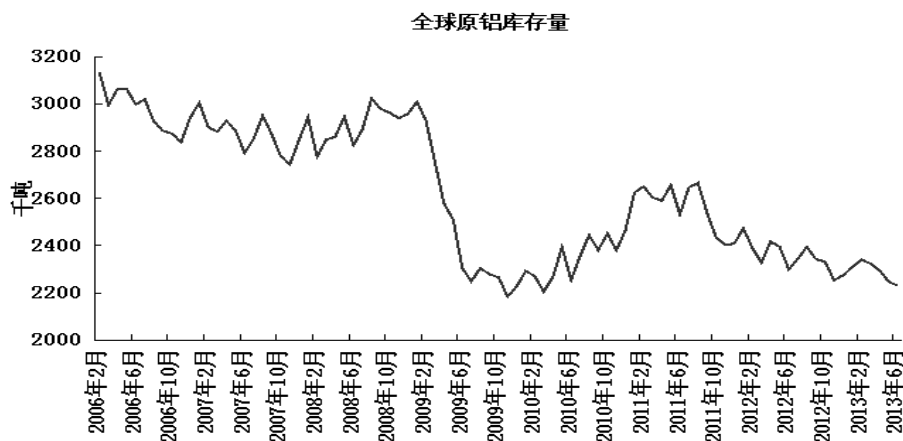


数据来源: IAI, Myyouse

##### 2、世界原铝库存量大幅减少

国际铝业协会(IAI)数据显示:全球6月原铝库存减少1.7万吨至223.1万吨。5月全球铝库存修正为224.8万吨。6月库存较上年同期的230.2万吨减少了7.1万吨。

图表: 2013年6月全球原铝库存量

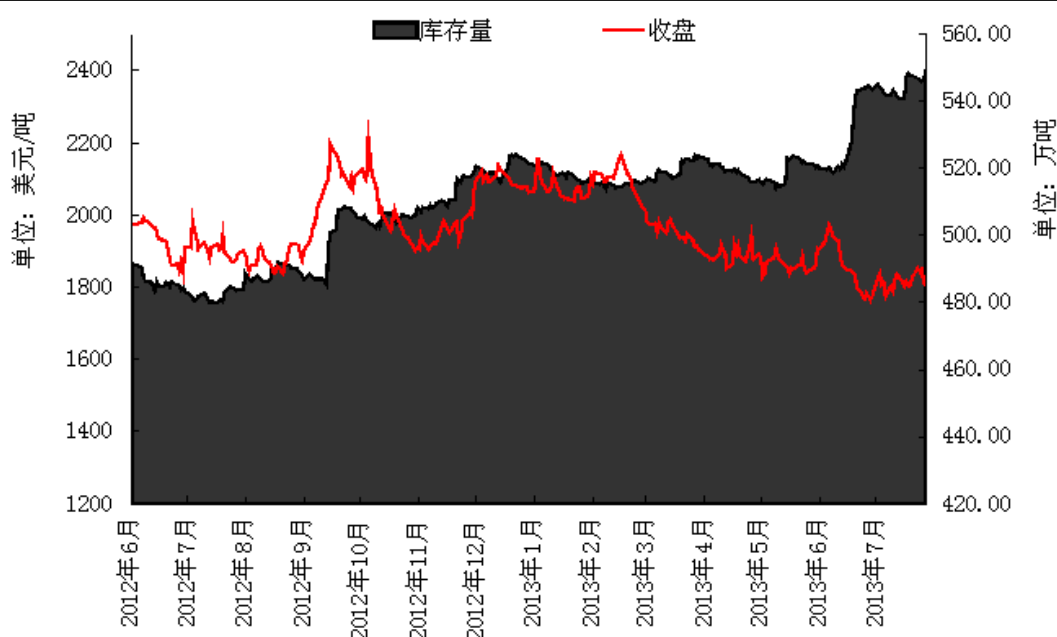


数据来源: IAI、Myyouse

### 3.LME 铝价先扬后抑，库存延续上升走势。

2013年7月份，LME 铝价从上月末的1775美元/吨震荡上行至1853美元/吨之后回落，截止26日，回落至1805美元/吨。欧元区6月制造业采购经理人终值由5月份的48.3升至16个月高位48.8，好于初值48.7，该数据预示着今年第三季度欧元区有望实现经济增长；美国6月ADP 就业人数增加18.8万人，预期增加16万人，前值修正为增加13.4万人，初值为增加13.5万人；欧洲央行宣布，维持0.50%基准利率(主要再融资操作利率)不变。月初欧美经济数据利好支撑，使得LME 铝价表现强劲，突破1800美元/吨之后持续上扬，冲上1853美元/吨高位。但本月末美国劳工部(DOL)公布的数据显示，美国初请失业金人数上升，超出市场预期，使得伦铝结束前期涨势，截止26日，路面率回落至1805美元/吨。库存反弹主要是因为美国房地产复苏缓慢，欧元区消费持续低迷，加之力拓加铝产能不断增加，使得LME 铝库存延续高位。

图表：LME 铝库存与场内价格走势图



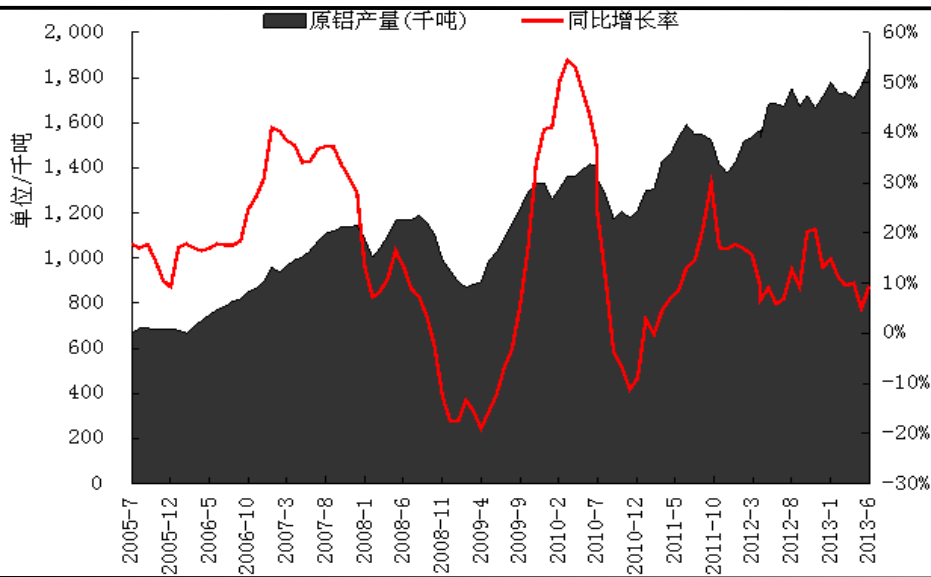
数据来源：LME、Myyouse

## (二)、国内原铝产能及库存分析

### 1. 六月国内电解铝产量同比增幅扩大，环比上升。

据中国有色协会统计信息显示：6月份电解铝产量为184.3万吨，同比增加9.44%；上月产量为176.6万吨，环比增加4.36%；1-6月总产量为1057.8万吨，较去年同期增长7.9%。据我的有色网了解，电解铝产量环比出现上升，主要是因为部分冶炼厂新增产能释放，如陕西榆林新材料、重庆旗能铝电、重庆天泰等。同比增幅扩大主要是因为西北地区冶炼厂自备电厂投入使用，成本降低，多数冶炼厂把重心转向西北地区，在西北地区大量新增投产所致，虽然河南和山东地区部分冶炼厂停产减产，但减产量太小，对于目前大量新增产能而言，这些所谓的弱势产能淘汰实属杯水车薪。8月份，下游消费将延续低迷态势，市场铝液消费量将减少，冶炼厂生产铝锭量将增加，但随着冶炼厂的不断转型，产量增加幅度有限。目前越来越多的冶炼厂在对铝深加工项目进行招商，明确表示后期将逐渐减少铝锭生产量，将所有产能以铝水的形式直接销售或自用。另一方面，国家在控制铝行业产能过剩上逐渐出台一些相关政策和措施，使得后期电解铝产量增幅将受到一定限制。

图表：2013年6月国内电解铝产量图

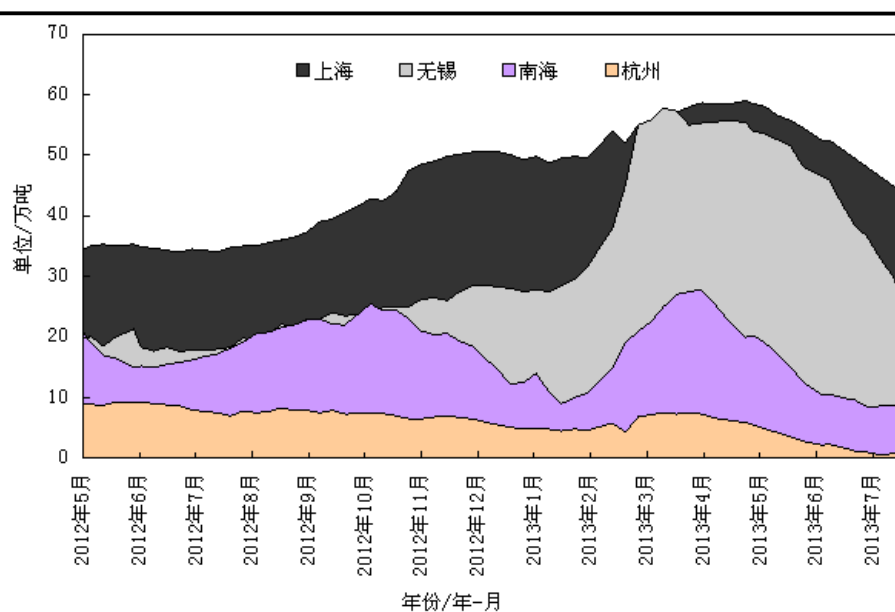


数据来源：国家统计局，Myyouse

## 2. 国内铝锭库存持续以较大幅度下降。

从国内铝锭主要城市现货库存走势图可以看出：各地现货库存延续下滑走势，并且下降幅度增大。从上月末的105.4万吨降至81.4万吨，总库存下降了24万吨。其中上海地区库存从51万吨降至44万吨，降幅较上月有所增大；无锡地区库存下跌幅度最为明显，从42万吨降至26万吨，主要原因冶炼厂到货减少，加之价格持续下降，贸易商大量出货；杭州地区库存从1.8万吨降至0.6万吨；南海地区现货库存从10万吨小幅下降至9.7万吨，该地区库存基本企稳。据我的有色网了解，库存持续以较大幅度下滑，主要是因为部分冶炼厂减产停产，减少铝锭供应量；第二方面冶炼厂不断往深加工方向转型，将自身产能转化为加工产品的形式销于市场；更主要的原因是，西北地区大量的铝锭将原本发往无锡地区的量改发至山东、河南地区仓库，从而大幅减少主流市场铝锭现货库存量。8月份，下游消费疲弱现象难以明显缓解，西北地区新增产能不断释放，现货库存下跌幅度将缩小。

图表：国内主要城市铝锭库存走势图

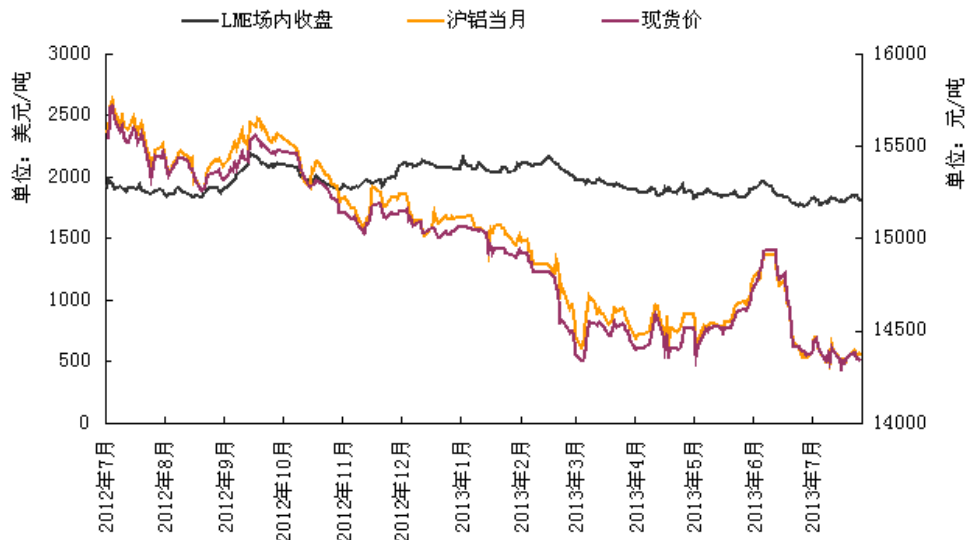


数据来源: Myyouse

### (三)、国内铝锭价格分析

7月份, 现货铝价小幅上升之后回落, 从月初14380元/吨小幅上行至14460元/吨, 之后大幅受挫, 到月底跌至14250元/吨。沪铝受利空消息打压, 从14385元/吨上升至14430元/吨之后大幅回落, 最终跌至14365元/吨。LME 铝价受国外经济数据好坏不一影响, 也呈先扬后抑走势。7月份, 欧美经济利好大于利空, LME 铝价整体较上月出现小幅上扬, 但国内现货消费市场十分疲软, 拖累现货铝价, 较上月出现回落。虽然工信部发布铝行业规范条件, 利好整个铝行业, 但下游消费持续低迷, 使得商家对后市依旧悲观, 加之西北地区电解铝产量占全国总产量比重不断增加, 将会拉低原铝平均成本, 使得铝价回落幅度较大。8月中上旬, 下游消费疲软难以明显缓解, 铝价走弱趋势难改。但随着消费旺季金九银十的到来, 8月中下旬, 下游消费有望得到缓慢复苏, 将对铝价起到一定支撑作用。

图表: LME 场内、沪铝当月与 Myyouse 价格走势



数据来源: LME、SHFE、Myyouse

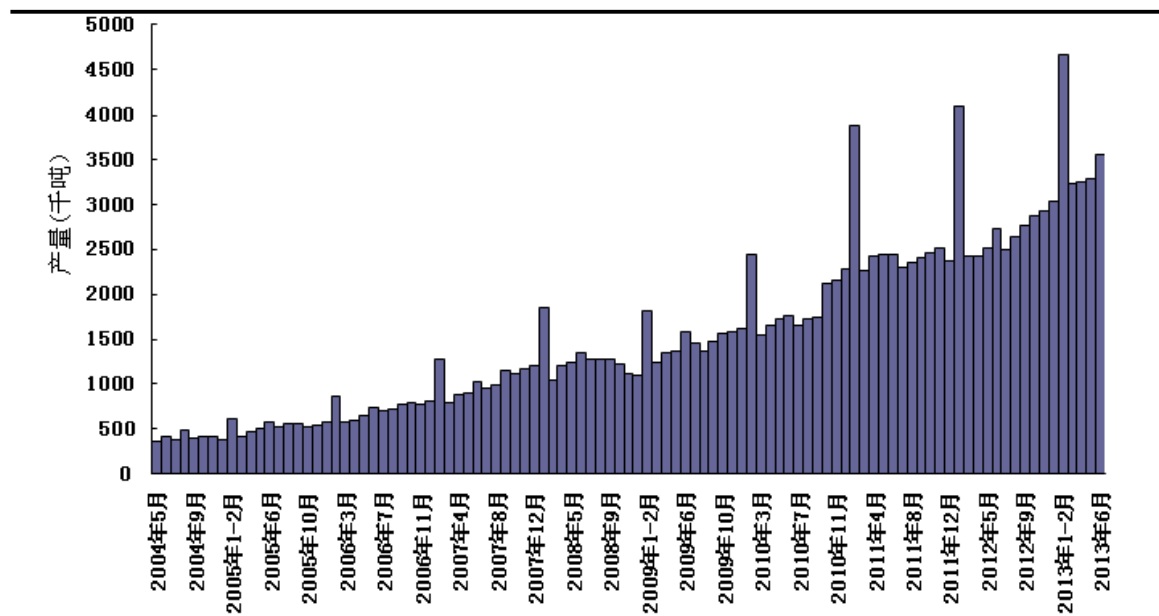
### 四、下游消费市场

#### 1、6月份国内铝材产量继续攀升

据国家统计局数据显示, 6月份国内铝材累计产量为1821.7万吨, 同比增长24.6%, 6月份铝材产量继续攀升。6月份依旧属于铝材传统旺季, Myyouse 调研发现铝板带企业开工率尚可, 维持稳定产量, 终端商需求较强, 促进铝材产量增加。

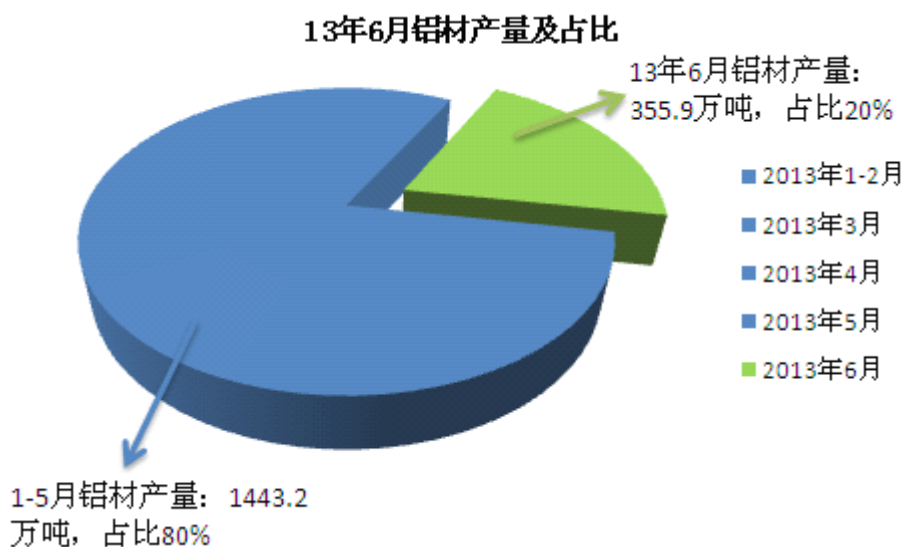
图表: 中国铝材产量趋势图





数据来源：国家统计局、Myyouse

图表：月度铝材产量及占比对比图

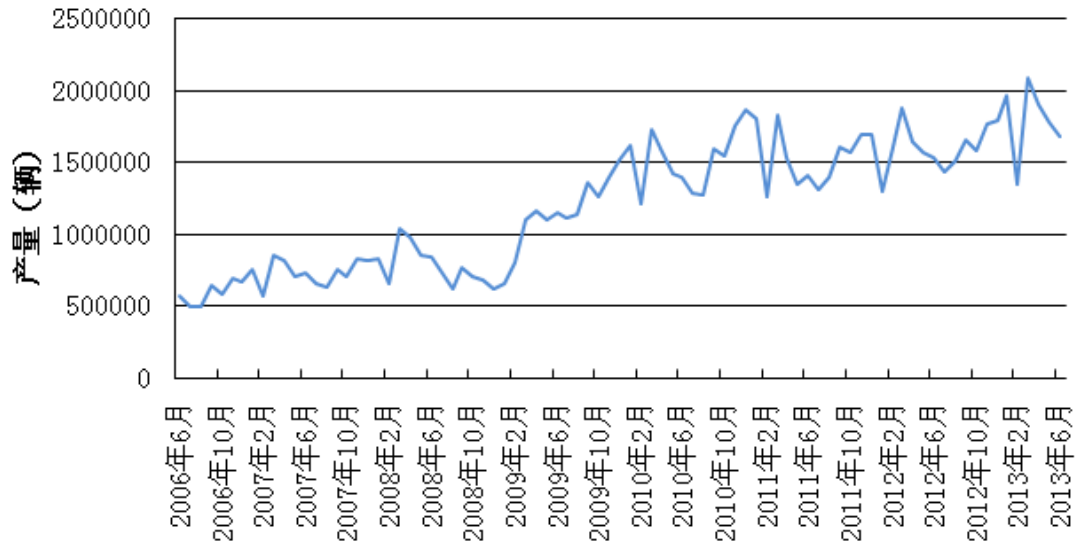


数据来源：国家统计局、Myyouse

## 2、6月份汽车产销再度下滑

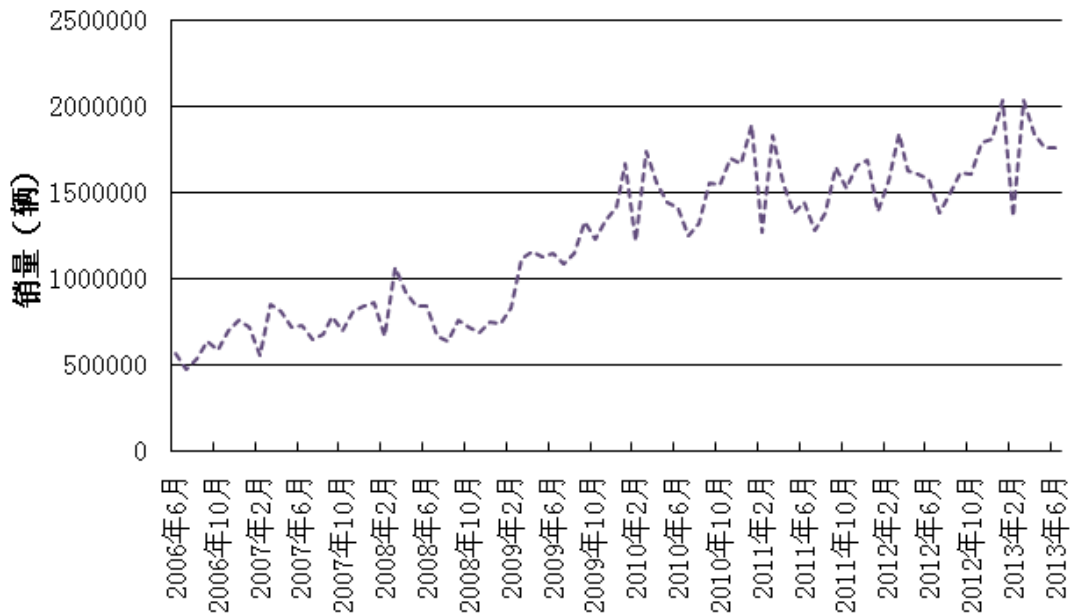
据中国汽车工业协会统计分析,2013年6月,汽车生产167.42万辆,环比下降5.97%,同比增长9.33%;销售175.41万辆,环比下降0.42%,同比增长11.19%。上半年,汽车产销1075.17万辆和1078.22万辆,同比增长12.83%和12.34%,增幅高于上年同期8.75个百分点和9.41个百分点。2013年6月,汽车产销较上月稳中略降,同比继续保持较快增长。上半年,汽车产销双双超过1000万辆,同比增长均超过10%,总体呈稳定增长。

图表：中国汽车产量月度表



数据来源：中国汽车工业协会、Myyouse

图表：中国汽车销量月度表

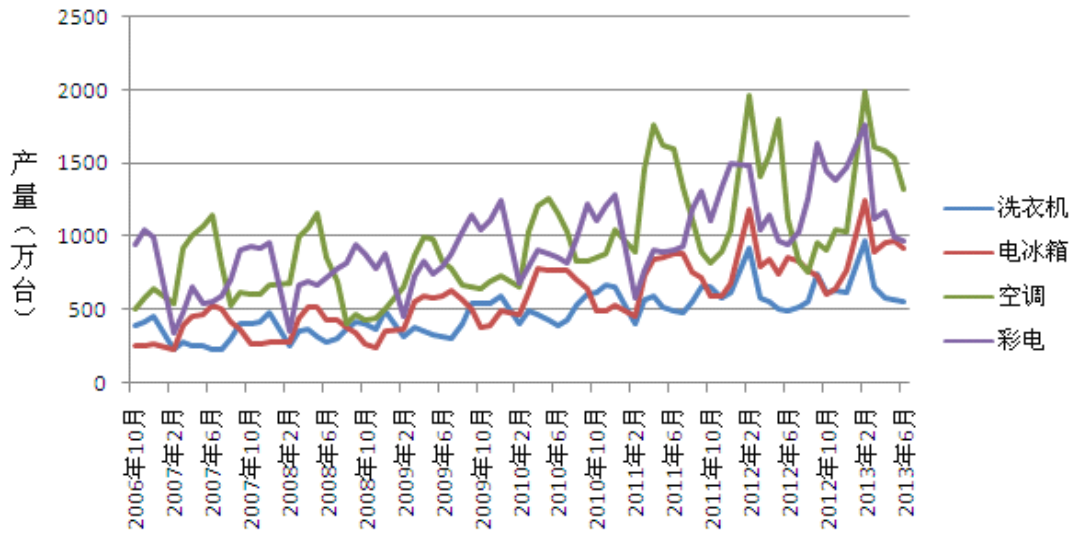


数据来源：中国汽车工业协会、Myyouse

### 3、6月份家电产量下滑

据国家统计局数据显示，6月份家用洗衣机累计产量3331.4万台，同比增加6.9%。家用电冰箱累计产量5018.1万台，同比增加18.5%。空调累计产量7886.9万台，同比增加0.1%。彩电累计产量6012.3万台，同比增加5.2%。

图表：家电行业销售趋势图

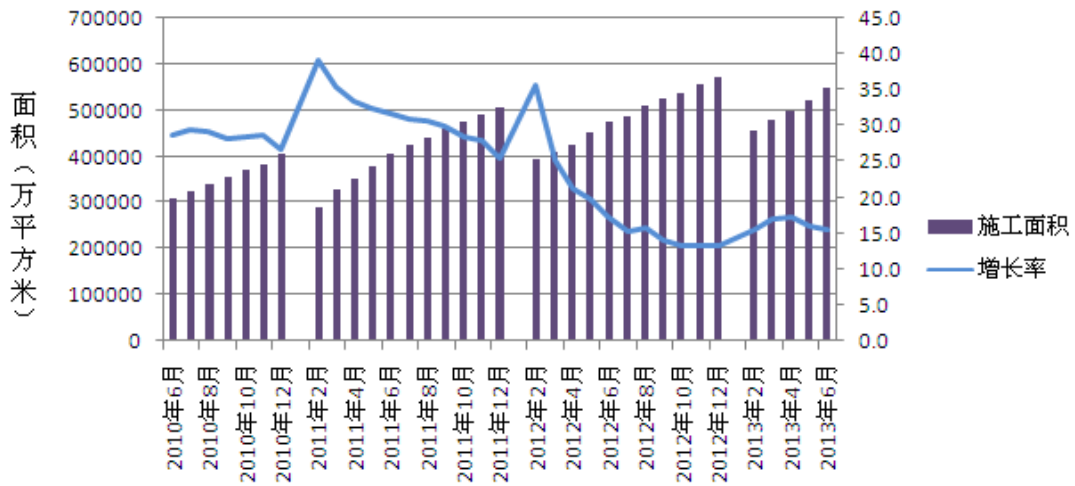


数据来源：国家统计局、Myyouse

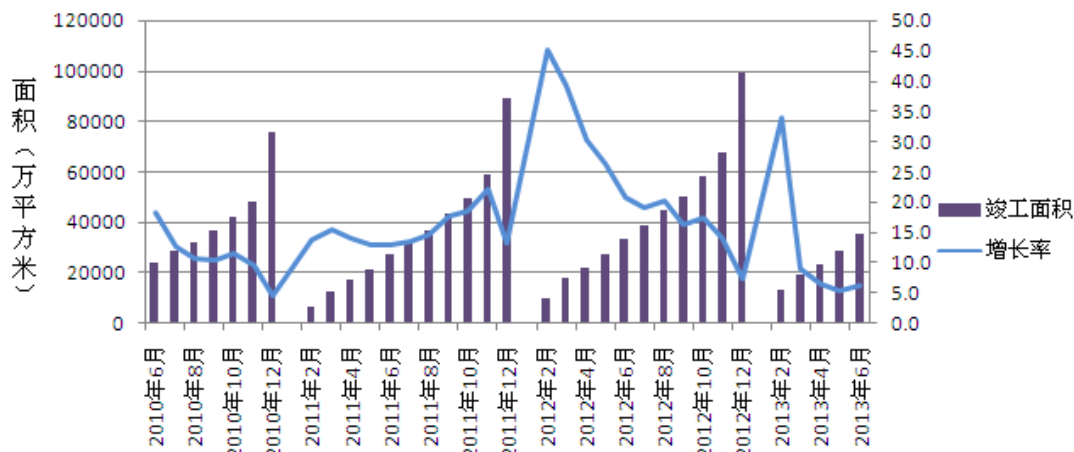
#### 4、房地产施工面积、竣工面积增长，增速下滑

1-6 月份，房地产开发企业房屋施工面积 549408 万平方米，同比增长 15.5%，增速比 1-5 月份回落 0.5 个百分点；其中，住宅施工面积 403521 万平方米，增长 12.9%。房屋新开工面积 95901 万平方米，增长 3.8%，增速提高 2.8 个百分点；其中，住宅新开工面积 70630 万平方米，增长 2.9%。房屋竣工面积 35346 万平方米，增长 6.3%，增速提高 1.0 个百分点；其中，住宅竣工面积 27428 万平方米，增长 2.7%。

图表：中国房屋施工面积及累计同比



图表：中国房屋竣工面积及累计同比



数据来源：国家统计局、Myyouse

## 五、后市展望

下游消费逐渐转弱，拖累了电解铝市场的交易热情，价格承压下滑。新建产能的不断释放，对于电解铝价格无疑更是雪上加霜。宏观经济政策，国内方面更加注重结构的调整，这在一定程度上减弱了政策对价格的提振。国外方面略有利好，QE 政策继续维持稳定，欧洲方面亦有复苏迹象。我们认为 8 月份电解铝价格难有起色，延续底部震荡行情。

## 六、宏观经济

### (一) 国际热点

**欧元区 6 月制造业 PMI 创 16 个月新高** 英国经济分析机构 Markit 7 月 1 日公布最新数据称，欧元区 6 月制造业采购经理人终值由 5 月份的 48.3 升至 16 个月高位 48.8，好于初值 48.7，不过仍为连续第 23 个月低于荣枯分水岭 50。数据显示，6 月份欧元区制造业活动出现趋稳迹象，预示今年第三季度欧元区有望实现经济增长。

**欧盟再扩容 克罗地亚成第 28 个成员** 十年磨一剑，经过 10 年的入盟申请历程，克罗地亚终于在本月 1 日成为第 28 个欧盟国家。克罗地亚总统约西波维奇将这称为历史性的时刻。但有当地媒体称，克罗地亚国内对于加入欧盟的热情已被欧元区债务危机和克罗地亚本身的经济问题削弱。克罗地亚是第二个加入欧盟的前南斯拉夫国家，2004 年斯洛文尼亚入盟。克罗地亚也是自 2007 年保加利亚和罗马尼亚入盟后，6 年来第一个新加入欧盟的国家，10 年前开启入盟谈判。

**欧盟将欧元区失业率向上修正至 12.2%** 北京时间 7 月 2 日晚间消息，欧盟官方统计机构欧盟统计局周二发表声明，将欧元区 17 国的 5 月失业率修正为 12.2%，而不是周一公布的报告中给出的 12.1%。

**OECD 成员国 5 月通胀率升至 1.5% 仍处历史低位** 北京时间 7 月 2 日晚间消息，全球发达国家 5 月年化通胀率略微上扬，但是仍处于低位。最新的一份数据显示各国央行在撤回促进疲弱经济增长的刺激政策方面几乎没有压力。经合组织当地时间 2 日发布的数据显示，34 个成员国 5 月消费者价格同比增长了 1.5%。而 4 月时的数据为增长 1.3%。

**欧元区 6 月综合 PMI 不及预期** 英国经济分析机构马基特 (Markit) 3 日公布最新数据称，欧元区 6 月份服务业采购经理人指数 (PMI) 终值 48.3，不及初值和预期值 48.6；综合 PMI 终值为 48.7，同样不及预期值和初值 48.9。数据显示，6 月份欧元区制造业和服务业仍呈现下行趋势，但下滑速度得以进一步放缓，制造业产出仅轻微下降，服务业活动萎缩速度降至今年 1 月以来的最慢水平。

**美国 6 月 ADP 就业人数增幅扩大至 18.8 万 超出预期** 就业数据处理公司 ADP 与预测公司 Moodys Analytics 周三 (7 月 3 日) 公布的数据显示，美国 6 月 ADP 就业人数增幅较 5 月扩大，且高于市场预期。具体数据显示，美国 6 月 ADP 就业人数增加 18.8 万人，预期增加 16 万人，前值修正为增加 13.4 万人，初值为增加 13.5 万人。

**纽约油价突破 100 美元** 时隔 14 个月之后, 纽约商业交易所(NYMEX)原油期价再次回升至 100 美元/桶上方。中东局势不稳、美国原油库存大幅下降的双重利多因素的共同作用下, 纽约原油期货在短短八个交易日内上涨近 9 美元, 涨幅近 10%。

**欧央行宣布维持 0.50% 基准利率不变** 7 月 4 日晚间消息, 欧洲央行宣布, 维持 0.50% 基准利率(主要再融资操作利率)不变。欧央行今年 5 月 2 日曾降息 25 基点。此后 6、7 月会议均保持基准利率不变。北京时间今晚 8 点半行长德拉吉将召开新闻发布会。

**美国 6 月非农就业人口超预期增加 19.5 万 失业率持稳 7.6%** 美国劳工部(Department of Labor)周五(7 月 5 日)公布的数据显示, 美国 6 月季调后非农就业人口增幅超出市场预期, 失业率持稳于 7.6%。

**国际油价涨 0.4% 创 14 个月新高** 北京时间 7 月 10 日凌晨消息, 周二, 国际货币基金组织在最新的季度报告中降低了 2013 年和 2014 年的全球经济增长预测, 这对能源产品的需求前景也造成一定程度影响, 另一方面, 原油市场参与者也继续评估埃及政治动荡局面发展对原油供应层面的影响, 原油价格在缺乏明确走向暗示的情况下多次波动, 最终也受到官方数据将显示近期美国国内商品原油库存会有下降的市场预期的支持收于 14 个月的最高价位, 主力原油合约场内交易收高在每桶 103.53 美元。

**美国 6 月 PPI 月率上升 0.8% 创九个月最大升幅** 美国劳工部周五(7 月 12 日)公布的数据显示, 受能源价格大幅上涨影响, 美国 6 月生产者物价指数(PPI)月率上升 0.8%, 创九个月来最大升幅。

**英国 QE 时代行将终结** 据媒体报道, 17 日, 英国央行发布最新的货币政策会议纪要, 货币政策委员会(MPC)全体委员以 9:0 投票通过维持 3750 亿英镑量化宽松(QE)规模和 0.5% 利率不变的决议。值得注意的是, 英国央行新任行长卡尼亦对扩大 QE 投下反对票。多方认为, 卡尼的这张反对票或意味着在英国颇受争议的债券购买计划即将终结。

**欧元区 7 月制造业 PMI 初值为 50.1** 市场研究机构 Markit 于 24 日公布的数据显示, 7 月欧元区制造业采购经理人指数初值为 50.1, 好于市场预期和上月终值 48.8, 创下 24 个月来新高, 重返荣枯分界线以上。当月制造业产出指数初值从上月的 49.8 升至 52.3, 创下 25 个月新高, 同样好于市场预期。

**美国当周初请失业金人数升至 34.3 万人 高于预期** 美国劳工部(DOL)周四(7 月 25 日)公布的数据显示, 上周美国初请失业金人数上升, 高于预期。数据显示, 美国 7 月 20 日当周初请失业金人数为 34.3 万人, 预期为 34.0 万, 与此同时, 此前一周期初请失业金人数修正后为 33.6 万人, 初值为 33.4 万人。

**美联储主席之争: 鹰派萨默斯追赶鸽派耶伦** 美联储现任主席伯南克第二轮任期将于今年年底结束, 鉴于其任内执行的量化宽松政策(QE)和超低利率政策都还没回归正常化, 下一任不管是谁接棒, 都将面临货币政策正常化以及处理美联储庞大负债表的重任, 这于谁都将是一种挑战, 而不同的人来接任, 必将对美联储的退出策略产生不同影响。

**美国经济体量将大幅上调 3%** 美国商务部下属的统计机构美国经济分析局将于 7 月 31 日调整国内生产总值统计方式, 新的统计方法将纳入电影版税和研发支出等项目, 并将首次纳入养老金赤字。合计起来, 这些变化预计将使美国经济总量扩大 3%, 相当于增加一个比利时的经济规模。2012 年美国名义 GDP 为 15.6760 万亿美元。

## (二) 国内热点

**央行: 增加 120 亿元再贴现额度 力保支农支小** 7 月 1 日, 央行网站公布, 近日人民银行对部分分支行安排增加再贴现额度 120 亿元, 支持金融机构扩大对小微企业和“三农”的信贷投放, 重点引导金融机构扩大对小微企业和“三农”的信贷投放。作为人民银行提供流动性、引导金融机构信贷投向、促进信贷结构调整的货币政策工具, 央行此次要求, “对涉农票据, 小微企业签发、接受的票据和中小金融机构承兑、持有的票据优先办理再贴现, 办理再贴现票据的票面金额原则上应在 500 万元以下”。

**官方民间 PMI 双降 料经济增速进一步放缓** 经历了 5 月份的走势背离后, 中国官方和汇丰制造业采购经理人指数(PMI)6 月份均回落至低位, 显现未来经济增速或将进一步放缓。而近期官方的一系列表态, 让市场人士普遍预期, 短期内出台刺激经济措施可能性不大, 未来更多将牺牲一定的经济增速换取结构调整的空间。

**6月CPI同比升2.7% PPI连降16个月** 昨日，国家统计局公布数据显示，6月份居民消费价格指数(CPI)同比增长2.7%，环比持平；工业品出厂价格指数(PPI)同比下跌2.7%，环比降0.6%。虽然两者涨跌幅数据都恰好为“2.7%”，但6月CPI创4个月新高，而PPI同比连续第16个月出现下滑，两个指数背离现象依然存在。

**外贸数据挤水分后露怯：6月出口增速创44月新低** 昨日(7月10日)，海关总署公布的我国上半年外贸数据验证了此前市场机构的预测：上半年外贸增速放缓，二季度增速明显放缓，6月进出口同比双降。海关总署综合统计司司长郑跃声认为，外需疲软使得中国外贸面临较严峻的挑战，特别是5、6月份进出口情况更加不容乐观。但接受《每日经济新闻》记者采访的企业负责人表示，中国外贸体量大、质难增，数据难看不是最关键的，如何在不景气的时候抓住机会突破创新才是当务之急。

**人民币汇率中间价逼近历史高点 外贸形势难乐观** 据证券日报报道，正值第五轮中美战略与经济对话时期，汇率问题同样受到市场的关注。来自中国外汇交易中心的最新数据显示，7月11日，人民币对美元汇率中间价报6.1599，较前一交易日继续上涨53个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报6.1546。此次，人民币汇率走高主要源自于11日凌晨美联储主席伯南克的讲话。他指出，美联储将会在相当一段时间维持当前宽松政策立场，美元指数大跌，人民币兑美元中间价顺势走高逼近6月17日创下的历史高点。

**6月末M1、M2增速同创年内新低** 钢联资讯消息，7月12日，央行公布今年上半年金融统计数据报告显示，6月末，广义货币(M2)、狭义货币(M1)余额增速同创年内新低。数据显示，6月末，广义货币(M2)余额105.45万亿元，同比增长14.0%，比上月末大幅下滑1.8个百分点，这一增速低于今年2月创下的15.2%的低点，创下年内新低。此外，6月末，狭义货币(M1)余额31.36万亿元，同比增长9.1%，比上月末也大幅下滑了2.2个百分点，这一增速低于今年2月的9.5%，同样创下了年内新低。

**上半年GDP增7.6% 外贸近乎“熄火”** 据南方都市报报道，国家统计局昨天发布上半年国民经济运行数据，其中GDP同比增速为7.6%，印证了市场关于中国经济增速仍然保持在合理的运行区间的预期。结合李克强总理最近提出的“使经济运行处于合理区间，经济增长率、就业水平等不滑出‘下限’，物价涨幅等不超出‘上限’”的要求，海通证券首席经济学家李迅雷接受南都记者采访时表示，增速下行才是中国经济健康运行的标志。

**工信部公布淘汰落后产能名单 十九家公司上榜** 工信部昨日公布了今年首批工业行业淘汰落后产能企业名单，产能淘汰名单共包括19个工业行业，其中水泥、纸业等行业涉及公司较多，分别为140家与274家。细察目录可发现，有19家上市公司在列。按照工信部的要求，力争在2013年9月底前关停列入公告名单内企业的落后产能，确保在2013年年底彻底拆除淘汰，不得向其他地区转移。

## 七、行业新闻

**峨眉山市全力打造西南最大铝业产业园** 峨眉山市政府与四川其亚集团、其亚铝板箔公司6月30日共同签署了其亚铝业产业园建设战略合作协议。双方将力争用5年时间，分步实施，打造一个入园企业超过30家、年产铝材制品200万吨以上、产值突破600亿元的西南地区最大的铝材加工基地和铝制品研发中心。

**贵州整装勘查项目探获近1.6亿吨铝土矿资源量** 7月5日讯，由贵州117地质队承担的“道真县大塘向斜铝土矿整装勘查”项目大塘矿段野外工作日通过验收。经估算，该矿段铝土矿资源量达1.112亿吨。至此，大塘向斜铝土矿整装勘查区累计探获资源量近1.6亿吨。

**工信部规范电解铝产能过剩** 近日，工信部网站发布了《铝行业规范条件》，对铝行业的企业布局、规模和外部条件、质量、工艺和装备、资源消耗及综合利用、环境保护等

多方面进行了规范，旨在遏制重复建设，化解电解铝产能过剩矛盾。

**我国首个铝型材行业国际标准正式发布** 7月18日，我国首个铝型材行业国际标准 ISO28340:《铝及铝合金阳极氧化复合膜》被翻译成多国语言正式发布，并被 ISO 标准化组织的 120 多个成员国采用。该标准的发布对于占全球铝材产业近半产量的中国和铝型材占全国产量近半的佛山，突破技术贸易壁垒，增加铝型材进出口有积极意义。

**河南推直购电输血铝企每度电便宜 1 角 将全国推行** 停滞多时“直购电”政策开始在电解铝大省河南推进。7月28日，河南有色金属协会副会长刘立斌在接受记者采访时透露，此次直购电价格要比当地上网电价每度便宜一毛钱左右，“的确有这样一个政策，估计很快就会得到实施。”

**上半年中国铝合金车轮出口 33.40 万吨** 中国汽车工业协会车轮委员会数据显示，截至 6 月底，中国铝合金车轮出口额为 16.70 亿美元，出口量为 33.40 万吨，出口单价为 5.00 美元/公斤。

**上半年电解铝行业同比减亏 57%** 工信部原材料司近日发布的 2013 年上半年有色金属行业运行情况称，作为产能严重过剩行业之一，上半年电解铝行业亏损 6.7 亿元，不过同比减亏 57%。工信部称下半年将出台化解电解铝产能过剩的具体政策并组织实施。

**美国铝业协会：1-4 月美加两国铝需求量为 81.75 亿磅** 7月6日讯，据纽约消息，美国铝业协会最新公布的数据显示，2013 年 1-4 月，美国与加拿大的铝需求同比上涨 2%，达 81.75 亿磅；半加工成品同比上涨 0.4%，为 54.7 亿磅。表观消费（需求减去出口）同比上涨 0.5%，为 68.13 亿美元。

**俄罗斯前五个月铝出口同比下滑** 俄联邦海关近期公布的数据显示，因全球市场需求下降，俄罗斯 1-5 月铝出口同比减少。1-5 月俄罗斯铝出口为 144.9 万吨，同比减少 7.8%。1-5 月铝出口额为 27.99 亿美元，同比减少 11.7%。目的地多为非独联体国家。

**日本三大港口 6 月末铝库存环比下滑 8.3%至 249,600 吨** 据东京 7 月 11 日消息，日本贸易公司丸红株式会社称，日本三大港口 6 月末铝库存为 249,600 吨，较 5 月末的 272,300 吨减少 8.3%。6 月末铝库存较去年同期的 232,900 吨增加 7.2%。三大港口包括横滨、名古屋及大阪。

**1-5 月全球铝市供应过剩 38.75 万吨** 据道琼斯 7 月 17 日消息，世界金属统计局 (WBMS) 公布报告称，2013 年 1-5 月全球铝市供应过剩 38.75 万吨。2012 年 1-5 月，全球铝市供应过剩 18.59 万吨。2012 年全年过剩 28.13 万吨。2013 年 1-5 月，全球原铝需求为 1881.3 万吨，同比增长 2.7%。

**美国 6 月份铝装运量和库存量均同比减少** 金属服务中心研究所 (MSCI) 表示，美国服务中心 6 月份装运 12.19 万吨铝产品，同比去年下降 5.4%。截止 6 月底，铝产品的库存量达 36.69 万吨，同比下降 2.7%。

免责声明：

1、本报告系上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）原创创作，本报告版权归上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）所有，未经授权不得进行任何形式的发布、复制、引用或刊发。

2、本报告中部分信息来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、

结论和建议仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。