

2016 年

[Mymetal 11 月铝行业运行报告]

[利空因素增加 铝价或将面临转折]



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.....	17
六、辅料市场.....	19
七、铝型材市场.....	21
八、铝板带箔市场.....	24
九、废铝市场.....	26
十、综述总结.....	28
十一、行业新闻.....	28
十二、宏观新闻.....	29

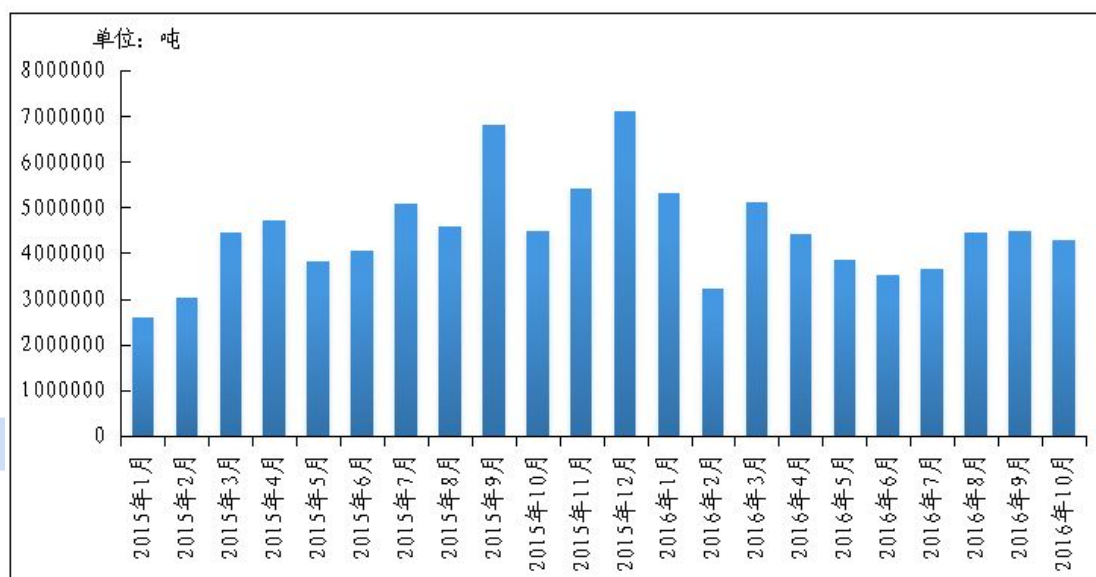
图片目录

图 1 、 2015 年 1 月至 2016 年 10 月中国进口铝土矿月度总量.....	4
图 2 、 2016 年 10 月中国进口铝土矿主要来源国.....	4
图 3 、 2016 年 10 月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 4 、 2016 年 10 月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 5 、 2016 年 10 月份中国氧化铝产量及增长率.....	9
图 6 、 2016 年 10 月份中国氧化铝价格趋势图（单位：元/吨）.....	10
图 7 、 全球原铝产量及增长率.....	11
图 8 、 LME 铝库存与场内价格走势.....	11
图 9 、 2016 年 10 月国内电解铝产量图.....	12
图 10 、 国内主流地区现货库存走势图.....	13
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.....	15
图 13 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标.....	16
图 14 、 全国地区铝合金加工费走势图.....	17
图 15 、 2016 年前 10 个月中国氟化铝月度出口总量.....	20
图 16 、 2016 年 1 月-11 月份预焙阳极主流地区月均价统计.....	21
图 17 、 2014-2016 年江苏铝型材月度出口量.....	22
图 18 、 2014-2016 年广东铝型材月度出口量.....	23
图 19 、 2014-2016 年山东铝型材月度出口量.....	23
图 21 、 河南、山东、上海地区价格走势.....	25
图 22 、 年度铝板带片进口量走势图.....	26
图 23 、 年度铝板带片出口量走势图.....	26
图 25 、 2014 年-2016 年主流市场废铝价格走势.....	27
图 26 、 2016 年 8 月-11 月佛山和保定地区废铝价格同比对比图.....	28
表格 1 、 2016 年前 10 个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）.....	5
表格 2 、 2016 年 11 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 、 2016 年 11 月铝土矿船只到港情况.....	6
表格 5 、 2016 年 11 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.....	17
表格 7 、 11 月份国内主流地区氟化铝参考报价.....	20
表格 8 、 中国铝型材月度开工率.....	21
表格 9 、 铝板带企业开工率.....	24
表格 10 、 11 月国内主流地区加工费.....	25

一、铝土矿市场

据海关统计，2016年10月我国进口铝土矿共计约4277637吨，环比下跌4.2%。与去年同期相比，下跌了4.4%。今年前10个月我国累计进口铝土矿约41968049吨，与去年同期相比，下跌了3.2%的比重。

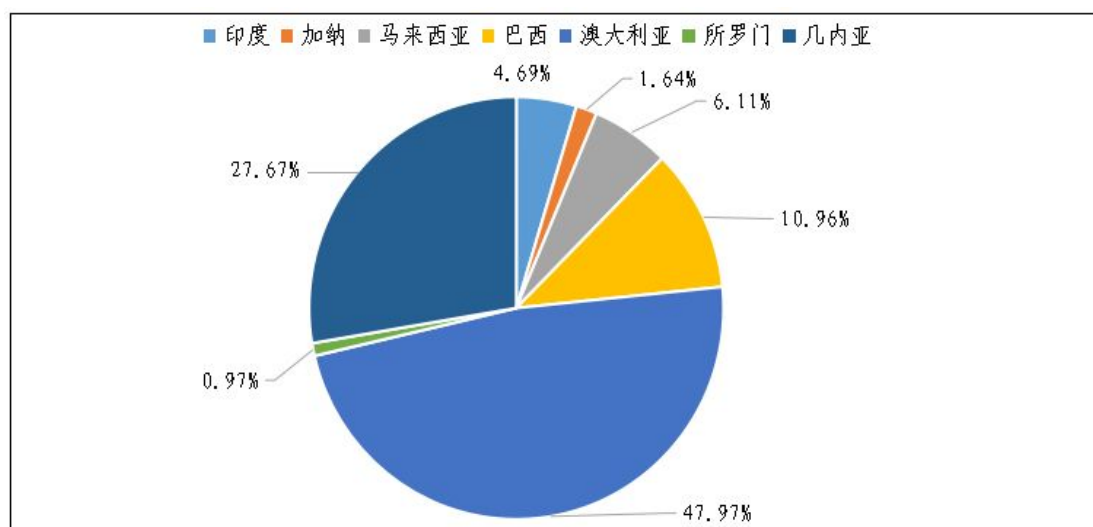
图 1、2015年1月至2016年10月中国进口铝土矿月度总量



数据来源：海关总署

从10月进口来源国分布上看，澳大利亚依然是我国最大的进口铝土矿来源国家，环比上涨了18.15%的比重。受9月份矿库存影响，本月从几内亚进口的铝土矿大幅增加，较上月上涨了21.97%。与此同时，增加了从巴西矿的进口量，较上月上涨了7.81%。但是从印度、马来西亚、所罗门的矿进口量都有所下滑，分别下跌了37.09%、61.52%、61.06%的比重。

图 2、2016年10月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

表格 1、2016 年前 10 个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）

月均价 (美元/ 吨)	2016 年1 月	2016 年2 月	2016 年3 月	2016 年4 月	2016 年5 月	2016 年6 月	2016 年7 月	2016 年8 月	2016 年9 月	2016 年10 月
印度	58.3	56.4	56.5	55.7	57	44.1	/	39.5	34.9	37.5
加纳	80.3	78.7	68.5	79.5	83.6	73.4	77.3	81.2	80.7	80.9
马来西亚	45	41.7	40.6	39.2	32.7	38	45.3	40.9	39.9	37.7
巴西	70.4	68	61.3	44.6	49.8	51.5	56.4	56.9	59.6	52.3
澳大利亚	46.4	47.1	44.3	46.8	44.1	43.2	43.2	45.3	45.1	44.5
多米尼加	58.6	/	58	/	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	/	/	/	/	/	45.5	/
所罗门	/	/	/	/	/	/	/	/	42.4	52.7
圭亚那	/	/	/	/	/	80.2	80.1	/	/	/
黑山	/	/	/	/	/	67.5	/	68.5	69.8	/
几内亚	60.6	56.9	50.3	54.7	54.6	55.8	54.7	53.8	54.4	56.9

数据来源：海关总署

表格 2、2016 年 11 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	12
多米尼加	20
几内亚	19
马来西亚	7
巴西	18

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
龙口港	700	710	670	640	600	660	670	600	650	660	710
青岛港	240	230	200	180	160	200	210	150	180	185	200
日照港	70	68	50	46	40	80	70	60	65	60	50
烟台港	610	620	590	530	500	498	500	470	450	450	360
连云港	8	7	6	7	6	8	6	7	8	7	10

数据来源：我的有色网

表格 4、2016年11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 CANGZHOU	73994	BAUXITE	11-01 0400	董家口港	巴西	荏平信发	SINOTRANS
JIA YONG SHAN	47410	BAUXITE	11-01 0600	天津港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
安利	61000	BAUXITE	11-02 0800	烟台港	几内亚	魏桥集团	外代
CONTI JADE	61782	BAUXITE	11-03 AM	董家口港	巴西	WEI QIAO	FU YUAN
JEWEL OF KURE	54400	BAUXITE	11-08 1600	董家口港	马来西亚	CHI PING	XIN FA
GRAECIA NAUTICA	66033	BAUXITE	11-10 0800	董家口港	澳大利亚	WEI QIAO	FU YUAN
RTM FLINDERS	88550	BAUXITE	11-11 0600	青岛港	澳大利亚	魏桥集团	PENAVICO
BAROCK	67007	BAUXITE	11-16 1200	天津港	巴西	CHI PING	XIN FA
SALANDI	62558	BAUXITE	11-18 1645	董家口港	马来西亚	WEI QIAO	FU YUAN
瓦泥莎	76835	BAUXITE	11-18 2200	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代
茉莉亚	64539	BAUXITE	11-19 0230	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代
ULTRA JAGUAR	68268	BAUXITE	11-19 0500	青岛港	巴西	CHI PING	XIN FA
水手	87809	BAUXITE	11-23 0600	龙口港	澳大利亚	魏桥集团	外代
三江财富	60545	BAUXITE	11月24日	龙口港	几内亚	魏桥集团	亚航
天空	62202	BAUXITE	11月29日	龙口港	巴西	山铝	外代
HEBEI CANGZHOU	73994	BAUXITE	11-01 0400	董家口港	巴西	荏平信发	SINOTRANS
JIA YONG SHAN	47410	BAUXITE	11-01 0600	天津港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
安利	61000	BAUXITE	11-02 0800	烟台港	几内亚	魏桥集团	外代
CONTI JADE	61782	BAUXITE	11-03 AM	董家口港	巴西	WEI QIAO	FU YUAN
JEWEL OF KURE	54400	BAUXITE	11-08 1600	董家口港	马来西亚	CHI PING	XIN FA

数据来源：我的有色网

目前，山东地区主流氧化铝厂的铝土矿库存均有所偏紧。境外矿山报盘相对积极，尤其是多米尼加、牙买加、马来西亚柔佛州的矿山，均在与铝厂来年的合作洽谈推进当中。据悉，越南与信发有关一年200万吨的高温矿长单已基本敲定，所罗门运往南山和信发的铝土矿也均已到港。马来西亚最大的铝土矿供应商AK已将设备搬至柔佛州，逐步展开全面布局，当地的品味主要集中在AL>46%，SI<5%的三水矿，适合于多家国内氧化铝厂，明年二季度开始，量有望上来。价格方面，预计年前贸易商备货意愿浓，12月的价格和进口量均有望上扬。

国产铝土矿方面，2016年11月份国产铝土矿市场保持着稳步上涨的趋势。山西地区铝土矿价格上涨50元/吨，主流品位A/S: 5.5价格在300元/吨左右；河南地区上涨30元/吨，主流品位A/S: 5.0价格在280元/吨左右；广西地区价格上涨10元/吨，目前市场价在210元/吨左右；贵州地区价格在220元/吨左右，总体国产铝土矿市场相对活跃。随着冬季来临，山西、河南地区国产铝土矿即将迎来储存期，但是由于两地受到环保检查以及政策的影响，导致目前该地区

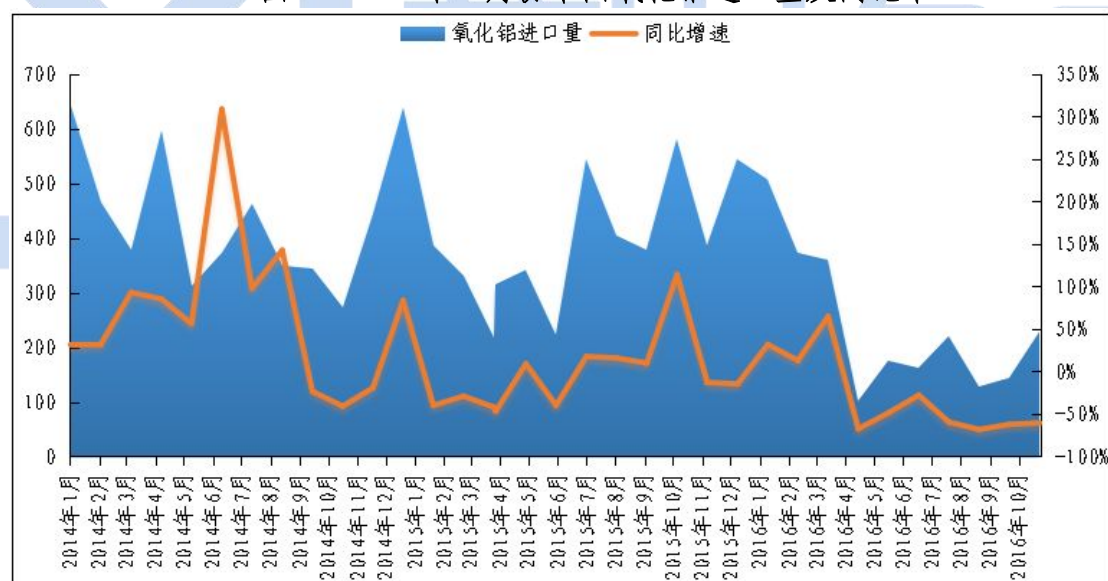
铝土矿的库存有所下降。总体来说，氧化铝价格不断上涨，以及氧化铝产能预期新增，都将带动市场对铝土矿的需求。但从现状来看，目前铝土矿的开采量和库存无法满足氧化铝产能的预计新增。预测后市，随着国产铝土矿开采增加，矿石品位会有所下降，铝土矿价格依然会呈现上涨趋势。

二、氧化铝市场

（一）中国氧化铝进口量情况

2016年10月中国进口氧化铝数量为22.91万吨，同比减少60.6%，环比增加60.84%。1-10月份累计进口239.83万吨，同比下滑24%。价格方面：国外氧化铝价格受中国氧化铝提振，澳大利亚氧化铝 FOB 价格上涨至324-326美元/吨，与9月底比较上涨34美元/吨。连云港氧化铝现货价格报价升至2850-2900元/吨，与上月末比较上涨300元/吨。

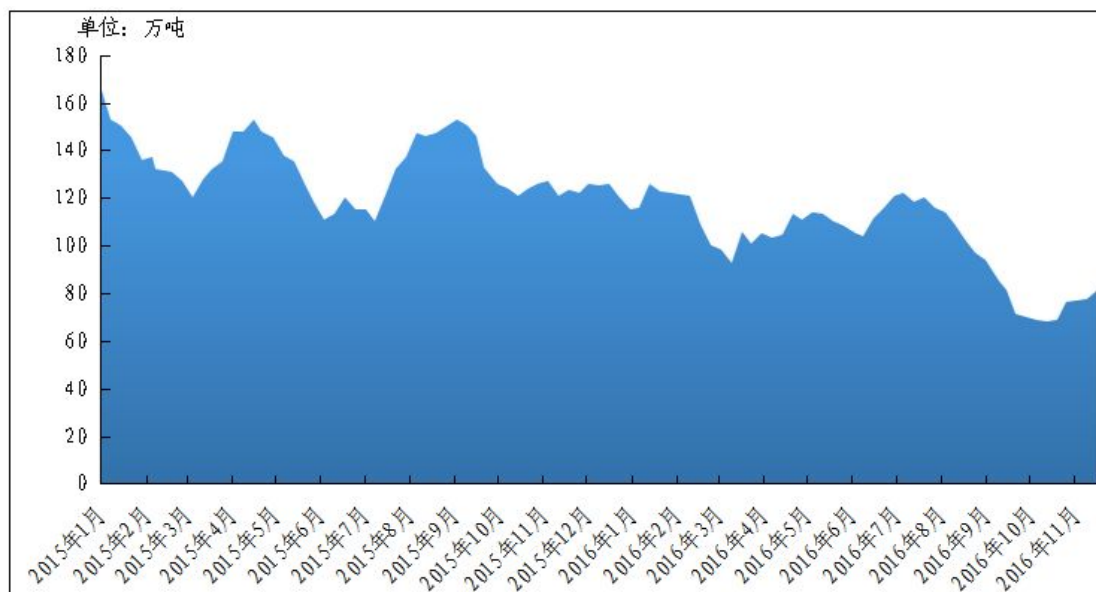
图 3、2016年10月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2016年11月25日，中国主要港口氧化铝库存为81.5万吨，与10月底环比增加12.5万吨。由于国内氧化铝价格上涨迅猛，进口氧化铝需求有所增加。其中连云港和鲅鱼圈到货明显。

图 4、2016年10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、2016年11月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

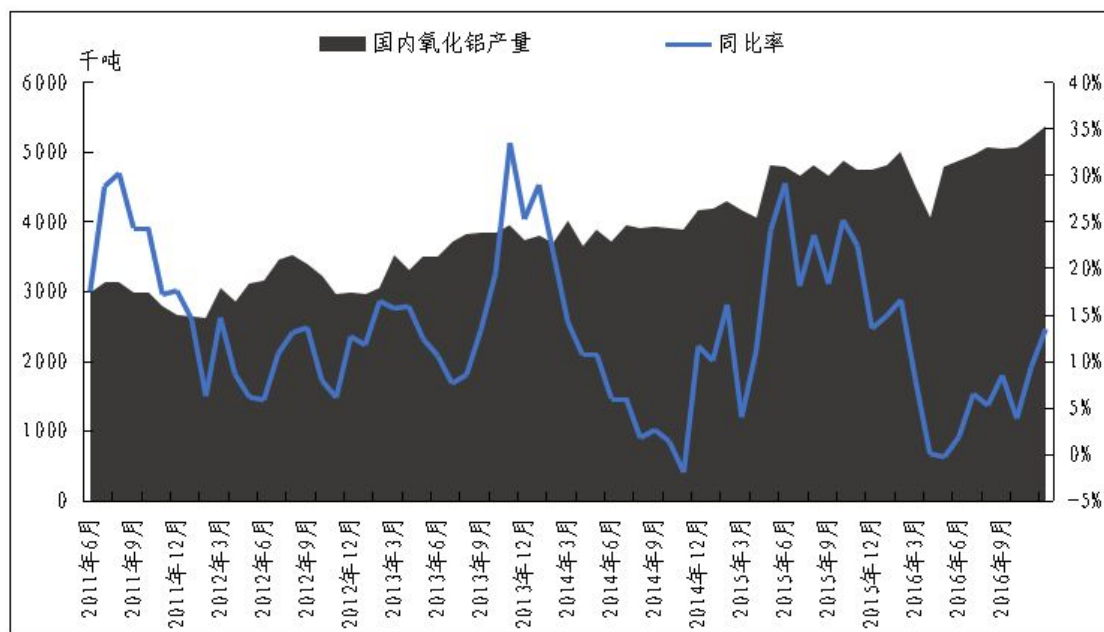
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
10月28日	32	8	29	69
11月25日	40	13	28.5	81.5
变化量	+8	+5	-0.5	+12.5

数据来源：我的有色网

（二）中国氧化铝产量分析

据国家统计局公布数据显示,2016年10月份中国氧化铝产量为536.7万吨,同比增加8.9%;1-10月份中国氧化铝累计产量为4945.8万吨,累计同比增加1.2%。减复产方面:中铝山东复产50万吨产能,目前已经达产。中铝山西计划复产70万吨,因为近期山西打击私采矿石,复产速度偏慢,目前运行产能提高至200万吨。鲁北化工产能提高至80万吨,基本满产。南川先锋氧化铝产能提高10万吨。河南香江万基氧化铝11月份开始复产,涉及产能60万吨,即将完成。

图 5、2016年10月份中国氧化铝产量及增长率

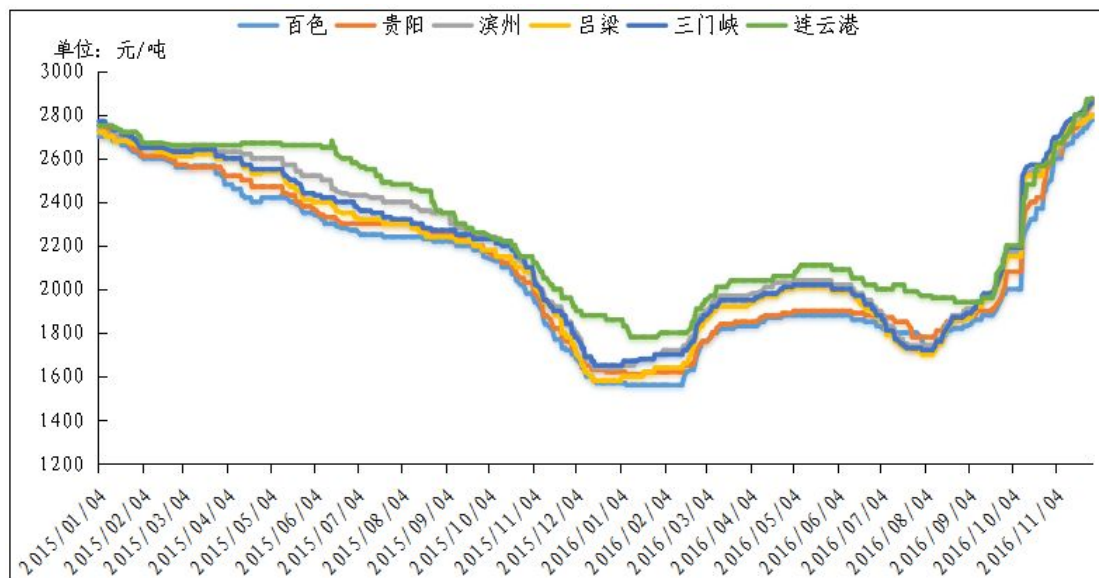


数据来源：国家统计局、我的有色网

(三) 中国氧化铝价格分析

据我的有色网调研，11月份国内氧化铝价格延续上涨态势，幅度有所减少。因为国内复产及进口氧化铝数量增加，一定程度上缓解了供需矛盾。由于从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2780-2820元/吨，与10月末比上涨180元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2790-2830元/吨，与10月末上涨210元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2810-2850元/吨，与10月末比上涨190元/吨；广西地区现货成交价格为2750-2790元/吨，与10月末上涨270元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2780-2820元/吨，与10月末上涨300元/吨。由于北方市场受运输、原料等问题制约，速度上涨减缓。南方市场承接北方市场的订单，需求旺盛，价格上涨较快，逐步拉近与北方市场的价差。

图 6、2016 年 10 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

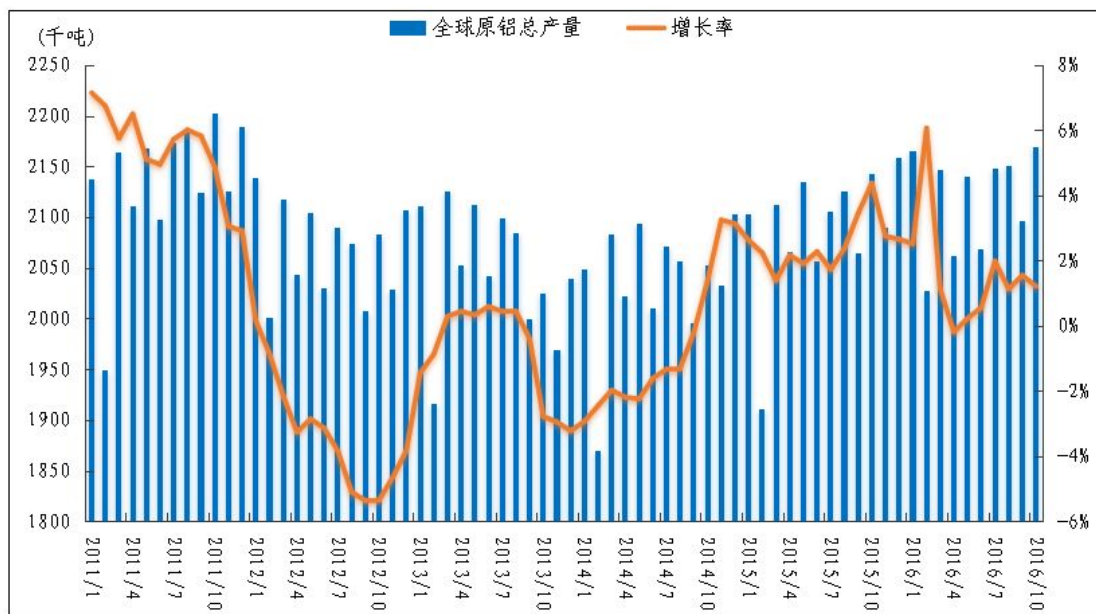
三、电解铝市场

(一) 国际铝市场运行情况

1、世界原铝产量同比、环比均增加

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，10 月全球 (不包括中国) 原铝日均产量增至 70,000 吨，9 月为 69,900 吨。10 月全球 (不包括中国) 原铝总产量为 216.9 万吨，高于 9 月的 209.6 万吨。中国 10 月原铝日均产量从 9 月的 91,700 吨降至 88,000 吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

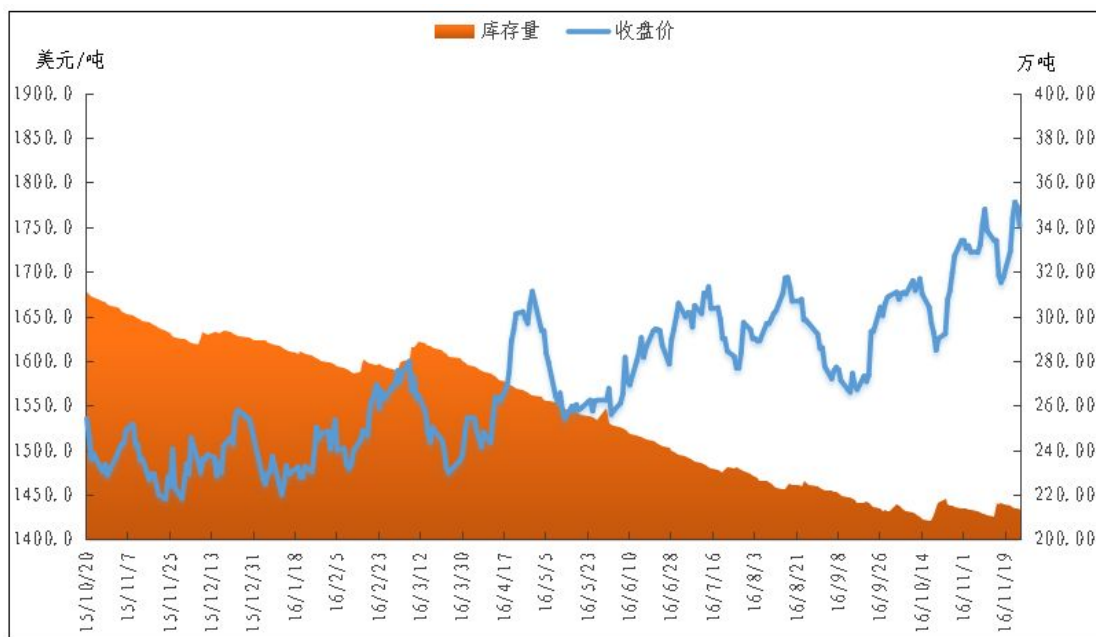


数据来源：IAI、我的有色网

2、LME 铝价走势震荡，库存量增加

本月初由于特朗普当选美国总统，倡导推行增加基建开支等刺激经济手段，市场需求预期良好，从而提振铝等有色金属价格。月中，美联储12月加息预期概率攀升至90%以上，支撑美元于高位，导致铝在内的基本金属市场降温迹象明显。然而人民币贬值推升通胀预期，令铝等有色金属价格呈现内强外弱走势。截止11月28日，LME铝运行在1735美元/吨附近，较前期高点1794.5美元/吨回落3.31%。目前伦铝高位回调压力较大，下方技术支撑关注1700美元/吨。截止11月28日，LME铝库存报2158275吨。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



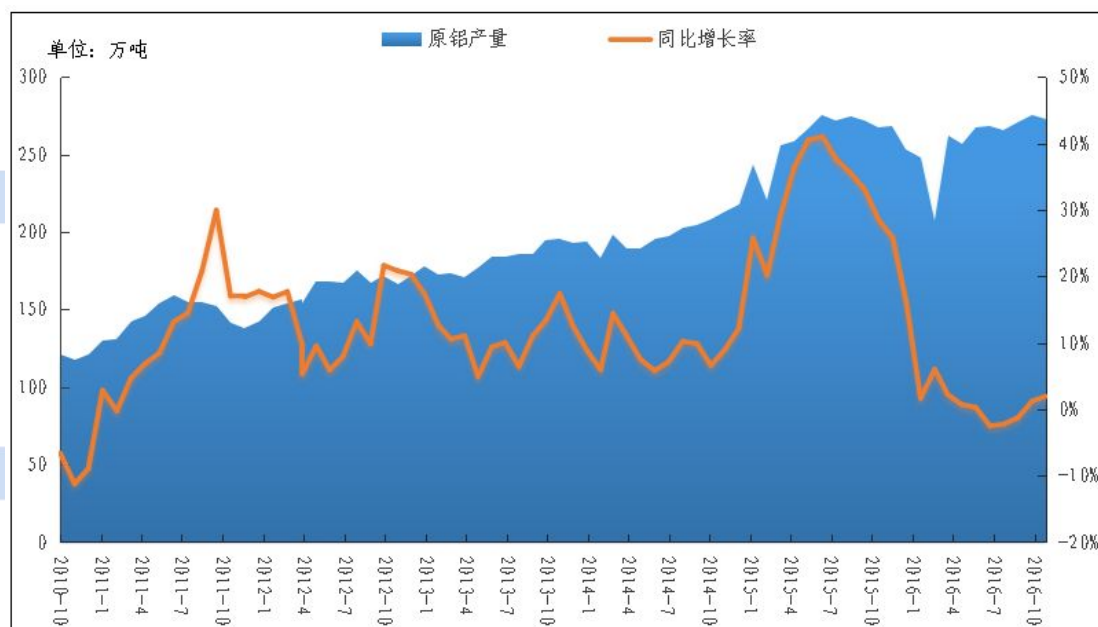
数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量环比减少、同比增加

据国家统计局数据显示，2016年1-10月中国原铝产量为2595万吨，较去年同比增加9.19%，去年同期产量为2376.4万吨。其中10月单月中国原铝产量为272.7万吨，环比减少0.87%，较去年同期相比增加1.94%。我的有色网针对10月份铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**【青海百合（原黄河水电再生）】**11月底电解铝开始复产，目前330KA槽修好仅30台，涉及产能4万吨/年，资金限制其复产速度。**【贵州登高兴仁铝业】**11月电解铝开始投产，1期10万吨，今年预计新增4万吨。**【内蒙锦联】**11月电解铝开始投产，目前运行产能80万吨，今年预计新增15万吨。

图 9、2016年10月国内电解铝产量图

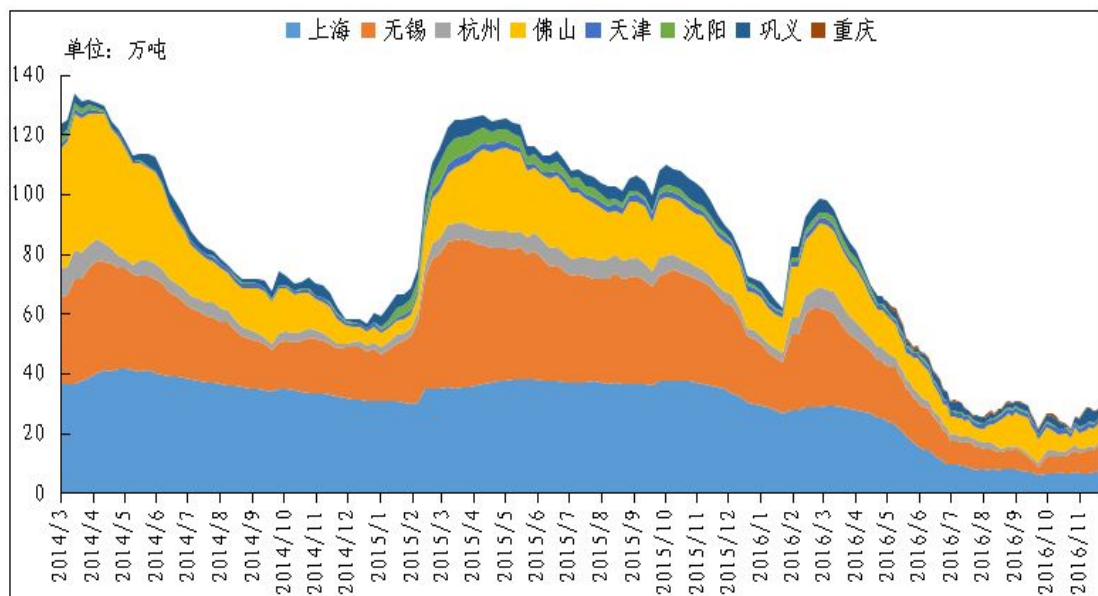


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量较上月小幅增加

截止11月28日全国主流地区库存总量为28.4万吨。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28.4万吨，较上月末增加3.9万吨。新疆地区货运问题短期难以得到根治，但铁路运输以及汽车运输已逐步发货，预计现货偏紧状态会逐步得到缓解，主流地区到货量或将逐步增加。

图 10、国内主流地区现货库存走势图

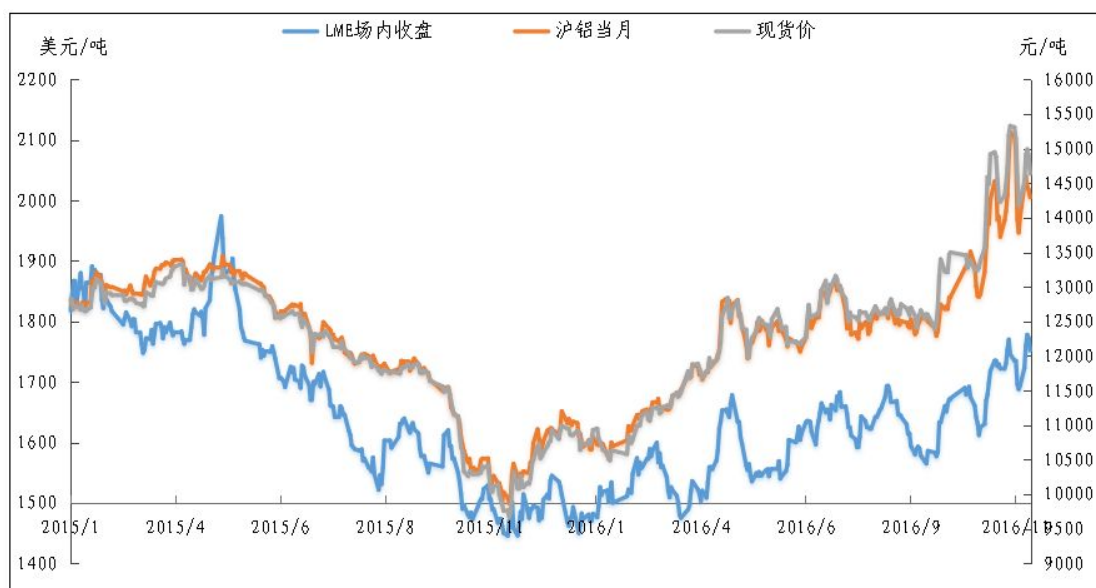


数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加0.6万吨至7.1万吨；无锡地区较上月末增加1.4万吨至8.4万吨；杭州地区较上月末增加0.2万吨至1.7万吨。佛山地区较上月末增加0.4万吨至6.6万吨；天津地区库存量增加0.2万吨，总量为1.9万吨；沈阳地区库存较上月末减少0.1万吨至0.2；巩义地区较上月末增加1.7万吨至2.4万吨；重庆地区较上月末减少0.5万吨至0.1万吨。

(三) 国内铝锭价格分析

图 11、LME场内、沪铝当月与Myyouse价格走势图



数据来源：伦敦金属交易所、上海期货交易所、我的有色网

11月现货铝价维持高位震荡走势，现货铝价对沪铝依旧维持升水。截止11月28日沪铝1612合约收盘价14400元/吨，较上月末上涨300元/吨，涨幅为2.12%。现货方面，截止11月末，华东地区价格14560-14600元/吨，较上月末下跌370元/吨；华南地区价格15090-15130元/吨，较上月末上涨210元/吨；东北地区价格14600-14640元/吨，较上月下跌280元/吨；西南地区价格14720-14760元/吨，较上月减少170元/吨。本月铝价呈现宽幅震荡走势，铝市整体表现较为分化。月初至月中，期铝价格大幅上涨，现货铝价随之跟涨。由于天气因素影响，导致市场流通货源偏紧，持货商挺价意愿强烈，下游接货意愿上升，市场整体表现活跃。临近月末，运输有所缓解，市场货源增多，加之期铝出现明显回调，市场恐慌心理滋生。持货商换现意愿强烈，中间商表现谨慎，下游刚需为主，市场整体表现清淡。

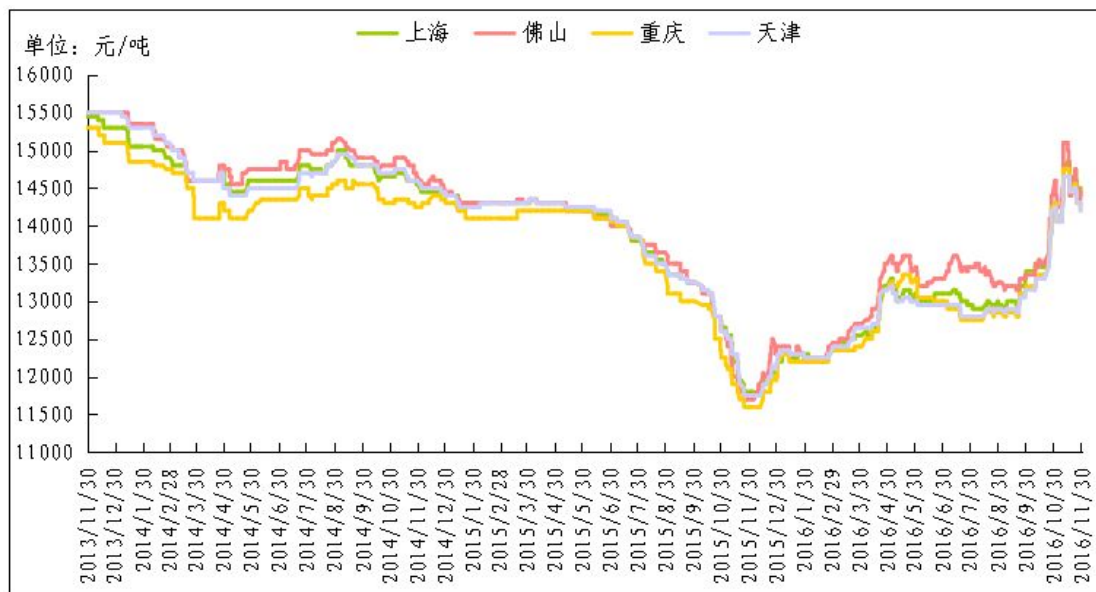
四、铝合金锭市场

(一) ADC12 铝合金锭市场分析

11月国内铝合金锭价格走势出现较大分化，其中A356.2等原铝系合金随电解铝震荡下行，而ADC12等再生系合金价格低位维稳。进入11月铝合金锭传统消费旺季，月初再生铝企订单已排至5天之后，据重庆、江苏某加工厂反映，部分下游接货商货车已排至炉子口，11月压铸企业采购恢复正常，下游生产增加，成交好转，随着10月21日国家环保部组织督查组进行环保督查，但大部分加工厂已于第一轮环保完成整改，此次环保督查对加工厂影响不大，市场运转正常。另受铝锭价格暴涨暴跌影响，废铝市场出现报价混乱现象，部分货源偏紧，再生铝企开工率较10月提高5个百分点至66%左右，导致11月中旬再生铝企抢夺废铝资源现象，11月再生系铝合金锭价格受成本和需求因素影响，依然维持在14100元/吨以上。

具体价格方面，11月再生系铝合金锭成交价涨跌互现。其中，截止11月30日，上海地区ADC12均价为14400元/吨左右，较10月底涨800元/吨。广东地区11月底ADC12价格报至14500元/吨附近，一月涨了100元/吨，广东地区下游接货意愿较弱，成交较差。此外，华中、华北等地区受废铝紧缺影响，提振价格上涨了400元/吨左右。

图 12、全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势



数据来源：钢联云终端

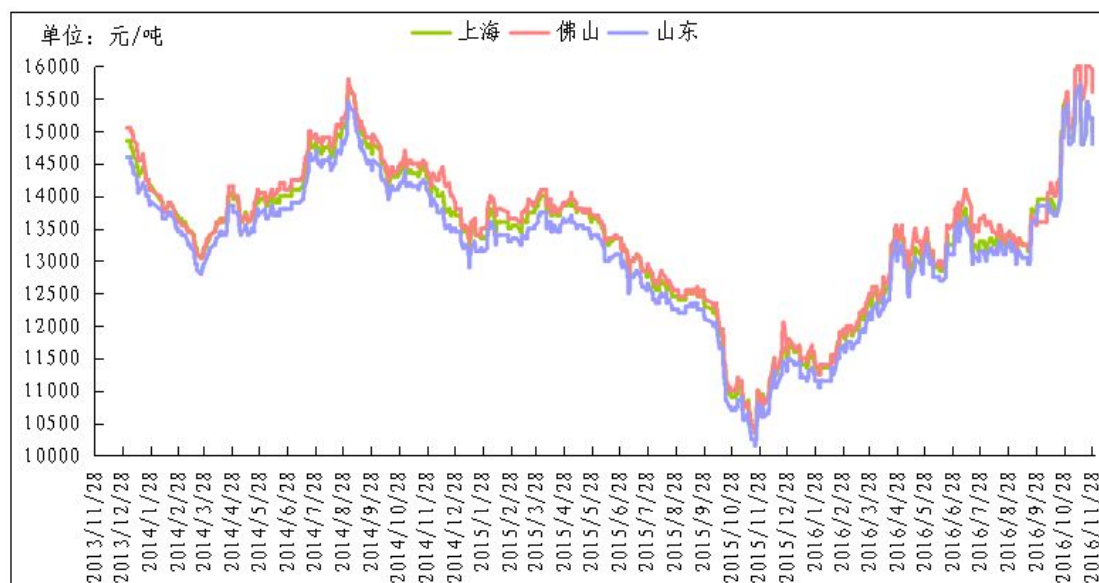
据我的有色网 11 月对全国 20 家再生铝企业调研所知，平均开工率为 65%，环比上升 5%，其中华东、华北、西南等地企业开工率有所上升，主要是下游汽配等行业 11 月份增产增量，采购量有所增加。

(二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

原铝系铝合金企业开工水平依然维持高位，据中国汽车工业协会统计分析，2016 年 10 月，汽车产销比上月略增，同比保持快速增长。1-10 月，汽车产销同比呈较快增长，增幅明显高于上年同期。下游轮毂厂依然以长单采购为主，加工厂则以单生产，不留库存。

11 月份，原铝系铸造铝合金锭价格多持震荡偏强的趋势。本月主要消费市场江浙沪地区 A356.2 均价为 15200 元/吨，本月累计上涨 900 元/吨。华南地区月底报价在 15600 元/吨附近，累计上涨了 1500 元/吨，粤沪价差从 10 月底的 150 元/吨大幅上涨至 11 月 30 日的 350 元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价则多上涨了 1000 元/吨左右。

图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



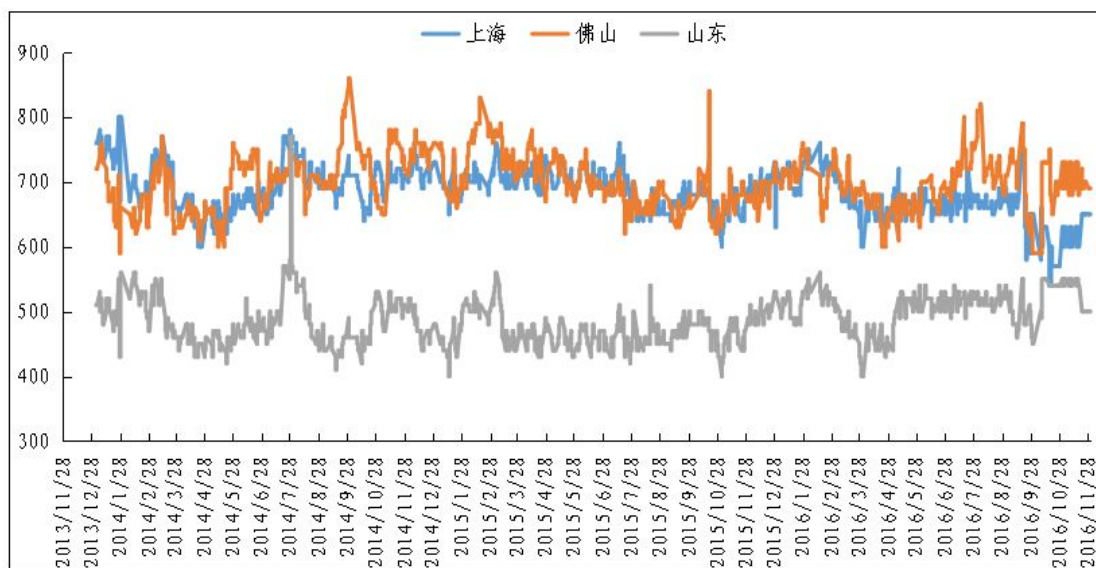
数据来源：钢联云终端

据中国汽车工业协会统计分析，10月我国汽车产销量比上月和比上年同期继续呈现增长，增速较上月有所放缓，但同比增速仍在10%以上，增速较快；本月产销率102.5%，企业库存下降。10月，汽车产销分别完成258.6万辆和265.0万辆，比上月分别增长2.2%和3.4%，比上年同期分别增长17.6%和18.7%，高于上年同期10.6和6.9个百分点。1-10月汽车产销分别完成2201.6万辆和2201.7万辆，比上年同期均增长13.8%，高于上年同期13.8和12.3个百分点。

据中国汽车工业协会根据企业上报的出口数据，10月，汽车企业共出口6.2万辆，比上月增长3.4%，比上年同期增长15%，连续三个月呈现同比增长态势。1-10月，汽车出口55.5万辆，比上年同期下降8.7%，降幅继续缩小。根据海关数据整理，2016年9月汽车整车共进口9.0万辆，比上年同期下降17.1%；汽车整车出口7.9万辆，比上年同期增长17.4%。1-9月，汽车整车进口76.0万辆，比上年同期下降7.3%；出口58.1万辆，比上年同期下降2.5%。

A356.2铝合金相关辅料成本波动不大，但11月市场供求形势有所改变，整体出现供不应求的局面，11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，12月下游终端汽车消费旺盛，A356.2整体需求或将有所增加，但也存在铝企迎接春节到来提前赶工的情况，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

本月度期间原铝价格走势伴随有回调波动，但整体价格依旧维持在偏高位，受此影响，全国主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有不同程度的调整。目前来看，基本面表现偏弱，市场整体需求有限，但受到物流运输及资金炒作等一系列原因，使得 11 月份铝价仍运行于较高阶位。

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
11月7日	60-180	240-320	240-300	70-180	250-310	450-520
11月14日	60-180	220-320	240-320	70-180	260-340	430-520
11月21日	60-180	220-320	240-320	70-180	280-350	400-520
11月28日	60-180	250-320	240-320	70-180	300-360	430-520

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止本月底，我的有色网对于各主流地区 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 60-180 元/吨（到厂）；无锡 250-320 元/吨（自提）；包头 70-180 元/吨（出厂）；巩义 240-320 元/吨（出厂）；临沂 300-360 元/吨（到厂）；南昌 430-520（到厂）。从上表中我们可以看到，11 月份各地区均有不同程度的

调整,相对来说佛山地区、临沂地区及南昌地区调价幅度较为显著。佛山市场目前主流低价依旧不足百元每吨,同时本月度在市场中依然能听到加工费贴水南储原铝参考价的声音,只不过相比于 10 月份来说已经减少了很多,而对于当地铝棒加工费贴水情况,我的有色网研究人员与佛山当地持货商进行了一番交流:1. 部分报价为不带票;2. 贴水产品为持货商急于套现甩前期滞压货源;3. 部分持货商依照长江参考价进行升水报价,但目前长江与南储原铝参考价差依旧较大,以至于实际报价相较于南储价格有所贴水。通过我的有色网研究人员了解到,佛山地区市场主流报价相较于南储基本仍要升水,尤其是部分稀缺尺寸规格,升水要超 200 元/吨;临沂市场本月加工费整体有所提高,当前市场中已经很难听到到厂价低于 300 元/吨,加工费的上调主要在于新疆货源的缺失,虽然运输问题已热议了 2 个月的时间,但实际表现仍未见改善,西北运力紧张局势严峻,现阶段临沂当地的铝棒货源主要依托滨州地区的棒厂,考虑到运费的关系,山东省内茌平地区的货源都较难操作;南昌地区 11 月份的加工费相较于 10 月份的平均水平每吨有近 100-150 元的上调,当地到货少,而市场需求仍存且减量有限,所以促使持货商纷纷上调加工费,挺价出货意愿明显。

(二) 市场库存

单位: 万吨	佛山	无锡	南昌	合计
11月7日	2.25	0.25	0.32	2.82
11月14日	2.06	0.22	0.18	2.46
11月21日	1.75	0.18	0.35	2.28
11月28日	1.41	0.25	0.16	1.82

数据来源: 我的有色网

11 月份,我的有色网针对全国三地铝棒显性库存做了一番梳理,通过上表数据显示,铝棒整体库存量依旧处于下滑状态,月底对比月初有 1 万吨的减少。

佛山地区: 本月度,当地库存持续下滑,且下滑量逼近万吨左右。运输问题依旧是目前最大的影响因素,虽然相较于上月,西北地区运力略有改善,但实际到货仍十分有限。受天气变化,新疆地区汽运受阻开始显现,而铁路运输仍以优先运煤为主,且在积极响应国家的号召下加大了对于供暖用煤的运量,这无疑延长且加剧了对于铝产品的流出周期。与此同时,我的有色网了解到,包含当地隐性库存(私人仓库等),佛山地区现阶段铝棒货量大概在 3 万吨左右,而此数量也算是近年来的低位。

无锡地区: 作为华东地区铝棒交投较为活跃的消费地,而 11 月份无锡地区整体库存在我的有色网三地统计中算是波动最小的地区,月底与月初显性库量持平,当地持货商反馈,目前出库及入库平稳。目前农六师对于无锡的投入有所减弱,虽仍有货流入,但货量有限,通过我的有色网数据统计发现,无锡地区显性库存中农六师的货量已低于东方希望的货量。

南昌地区: 本月当地库存在中下旬有所增加,主要是之前已经出厂但受运输

影响使得实际到货时间有所延迟。而在库存略有增加期间当地加工费低位也下调了30元/吨左右，但由于前文提到西北地区运力依旧紧张，所以本月后期南昌地区货源短缺问题再次显现，据了解，安义县的众多型材厂每日需求仍旧维持在千吨左右，到货及消化无法达到平衡，从而使得当地加工费也一直难以有明显的下调举措。

（三）市场动态

据我的有色网不完全统计，11月份全国铝棒产量相较于10月份继续下滑，在基本面略显疲软的情形下，物流运输也是关键因素，本月我的有色网了解到西北地区部分棒厂已开始减产，同时依托于新疆东方希望铝水的部分铝棒厂已停产，资金不足，货源滞压，厂内及站台库存积压明显，使得企业运作艰辛，同时后期天气或更加恶劣，促使汽运受阻，而铁路仍以优先运输煤为主，所以部分棒厂只得停产等待。

11月份铝棒市场交投仍以刚需为主，贸易投机已越来越少，虽然目前来看，铝价仍处于较高的价位，但从基本面来看，各地区实际消费水平总体表现欠佳，尤其是北方市场，受到天气影响，部分企业订单萎缩较为严重，从而导致开工率下降明显，至于南方市场，虽然整体情况要优于北方地区，但实际需求也并不理想，下游企业采购意愿明显不高，无论是对于后市铝价看跌情绪颇高，还是订单减少等，这种种因素都致使企业观望态势占据主导，而下单采购量较为有限。

临近年底，消费或越发冷清，需求疲软态势加剧，西北地区作为全国铝棒产出主要地区之一，由于天气及运输问题，我的有色网预计后期西北地区铝棒生产厂家减产与停产现象或会频现，同时各主流消费地的交投也将会趋于平淡。

六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价7000-7400元/吨，环比上周价格上涨300元左右；新疆地区报价7000-7500元/吨左右，环比上周上涨400元，成交价格普遍上移至7350元/吨左右。由于新疆地区冬雪刚刚开始，天气的影响肯定会引起下游铝企的高度关注，新疆也必将成为下一轮氟化铝上涨的新源头，同时带动氟化铝价格再次上扬。中国铝业11月份采购价格在6300元/吨，环比上涨500元/吨，但据市场综合报价此价位拿货比较困难。因运费、原材料成本上涨、冬储采购、环保巡查、天气等原因，辅助氟化盐行业看涨心态高昂。顺势预期月末价格区间在7000-7500元/吨。

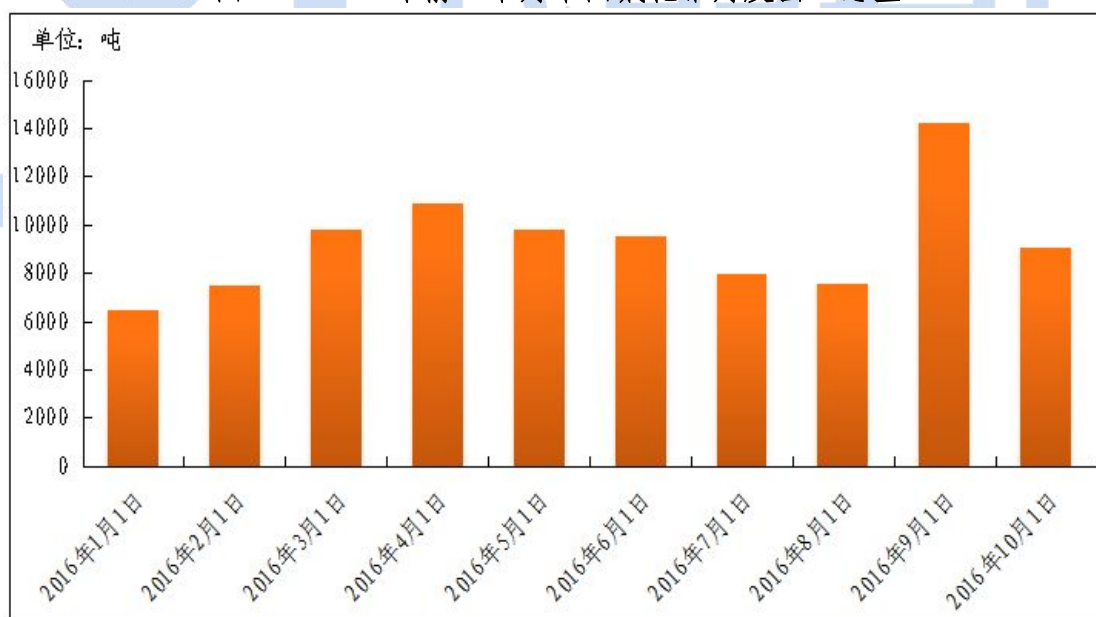
表格 7、11月份国内主流地区氟化铝参考报价

地区	最低价	最高价
河南	7000	7300
山东	6800	7000
湖南	6600	6900
河北	6600	6900
甘肃	6600	6800
宁夏	6700	6900
青海	6700	6900
四川	6600	6800
江西	6650	6850

数据来源：我的有色网

海关总署统计,2016年10月我国氟化铝出口量共计约9006吨,环比下跌了36.671%的比重。与去年同期相比约13272吨,下跌了32.143%。今年前10个月我国氟化铝出口量共约92610吨,与去年同期相比约135368吨,下跌了31.59%。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月份相比增长了88.15%。由于国内价格的增长、冬储采购、环保督查以及库存紧俏等影响,造成海外市场的氟化铝出口量下滑的最主要原因。

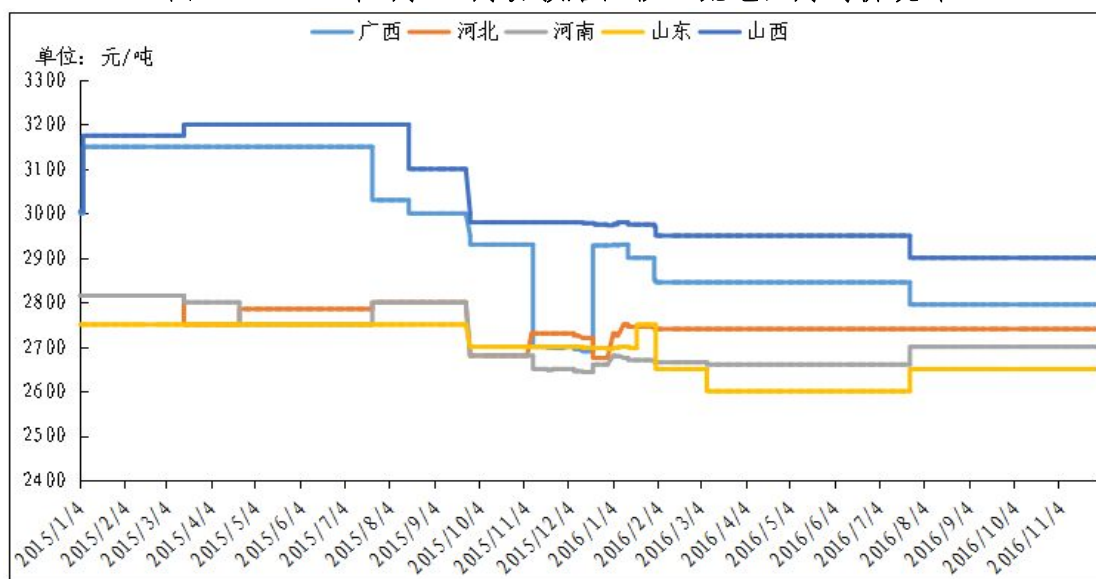
图 15、2016年前10个月中国氟化铝月度出口总量



数据来源：海关总署

导致氟化铝近期涨势高昂的主要原因氢氧化铝过快上涨,在市场上了解到至9月份开始氧化铝一路攀升,导致原材料氢氧化铝至今已上涨600元/吨左右,中铝华东、华中地区氢氧化铝价格再度上调至1900元/吨,现汇1800元/吨左右。氢氧化铝价格再度上调且库存有限,虽然铁路运输稍有不畅,但氢铝则无库存,氧化铝库存在万吨左右。非中铝山西地区氢氧化铝目前报价在1800-1880元/吨,低位为现汇出厂价格。如此伏笔故12月的氟化铝价格将持续上扬。

图 16、2016年1月-11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：山东市场报 2650-2850；山西市场报 2850-2950；河南市场报 2600-2780；河北市场报 2580-2810；广西市场报 2750-2910；（元/吨）价格较上个月持稳为主。受运输及原材料价格过快上涨影响，碳素生产企业成本增加，月底定价有望小幅上涨。市场传闻第二波环保督察组将进山东地区，但目前当地开工率仍平稳未受影响。近期国内铝用碳素的需求仍向好，加上原材料成本的支撑，预焙阳极涨势情绪较高，月底在定价方面有望在 100 元左右的上扬幅度。

七、铝型材市场

我的有色网 11 月对全国 150 家铝型材企业进行调研显示，11 月铝型材企业开工率 60.61%，环比下滑 3.73 个百分点。进入 11 月不同类型生产企业情况分化严重，工业材与建材、大型企业与小型企业呈现明显的分化。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，建材由于受周期性影响而生产转淡。从企业规模来看，年产能小于 1 万吨的企业环比下滑最严重，下滑了 7.81 个百分点；而年产能规模介于 1 万吨到 5 万吨的企业下滑幅度最低，生产保持平稳。

表格 8、中国铝型材月度开工率

企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
X<1	9	4.68	65.44%	60.33%	50%
1≤X<5	61	146.50	61.15%	60.20%	58%
5≤X<10	44	264.90	63.02%	61.16%	55%
X≥10	36	671.00	65.33%	60.72%	52%
合计	150	1087.08	62.96%	60.61%	53.75%

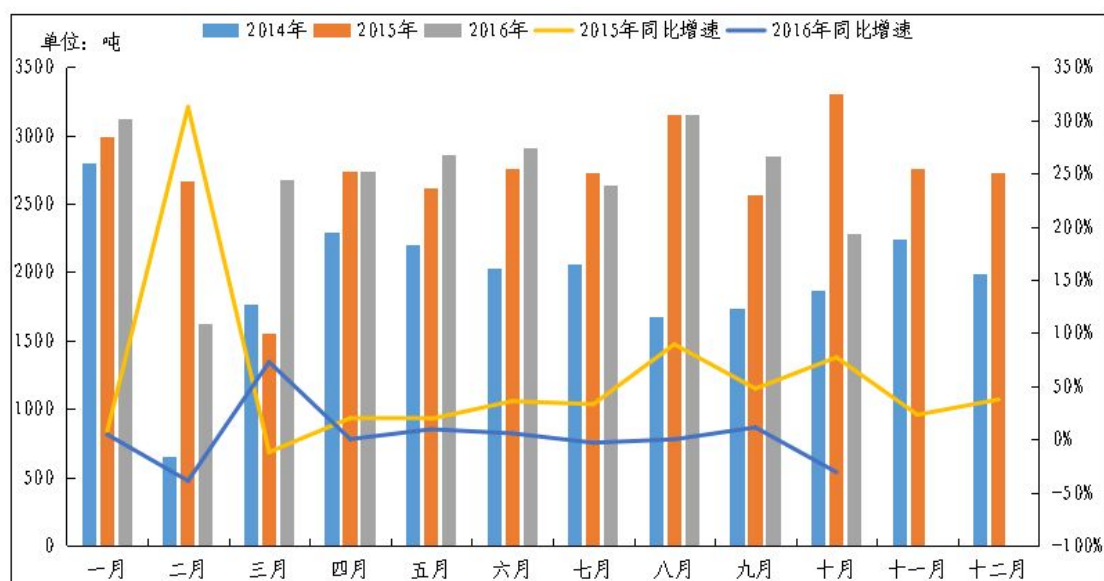
数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，进入11月铝价宽幅震荡，给型材厂采购原料造成很大困扰，拿捏不准市场节奏，频频出现高点采购，增加不少原料成本。虽说型材厂是采取背靠背赚取加工费的模式，但是铝锭基价的不断攀升对消费者造成的情绪上的影响导致推迟下单、延期交货等观望心态，对厂家正常生产经营造成一定困扰，更有甚者厂家出现要与长单采购消费者共同分摊铝锭涨价区间，减少厂家利润。

据我的有色网11月8日调研江西地区型材厂了解，第四季度是建材及家装市场的旺季，多数工程都会赶在春节前完工，但是今年的情况则不容乐观。以往建材交期较短，一般在一到两个星期。但此次由于受到环保检查的影响而大大延长了交货期。虽订单影响不大，但是对企业利润有较大影响。本月的建材开工率不及预期，主要受铝价大幅波动影响，造成终端采购商观望情绪浓，推迟下单，延期交货，影响厂家正常生产经营。工业型材方面，总体开工率八成。由于汽车厂家冲击年度任务，带动汽车铝挤压材、汽车用铝管、散热器等汽车用铝生产企业开工率满产，赶制汽车厂家订单，生产一直处于满负荷状态。从10月至春节前后汽车生产加工企业都处于旺季。太阳能光伏边框生产企业除小企业受光伏电网上价下调影响而订单萎缩开工不足外，大的生产企业由于海外订单、稳定的客户渠道、品牌影响力而表现平稳。工业流水线等其他型材开工率略有下滑，相比去年下滑15%。

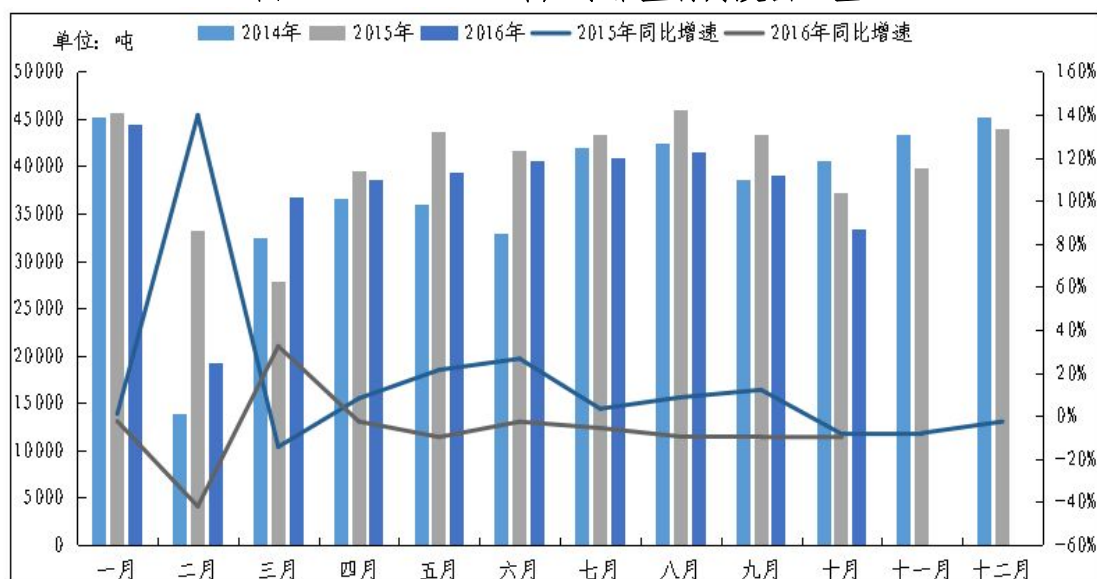
海关总署数据显示10月全国铝型材出口环比下滑32.63%。江苏、广东两地区型材出口同比分别下滑31%和10.2%，唯山东地区出口同比增长20.8%，但增速下滑达49%。出口下滑是多种因素共同导致的：一方面世界经济增长迟滞，型材消费疲软；另一方面新的贸易保护主义抬头，抑制我国产品出口；最后随着国内供给侧改革的不断推进，生产成本的不断攀升也不利于我国的出口增加。另据我的有色网调研了解，随着生产工艺的不断改进，技术向其他沿海地区的推广，广东地区部分出口订单转移到山东地区，因此出现了广东地区出口持续下滑，而山东地区出口持续增加的情形。

图 17、2014-2016 年江苏铝型材月度出口量



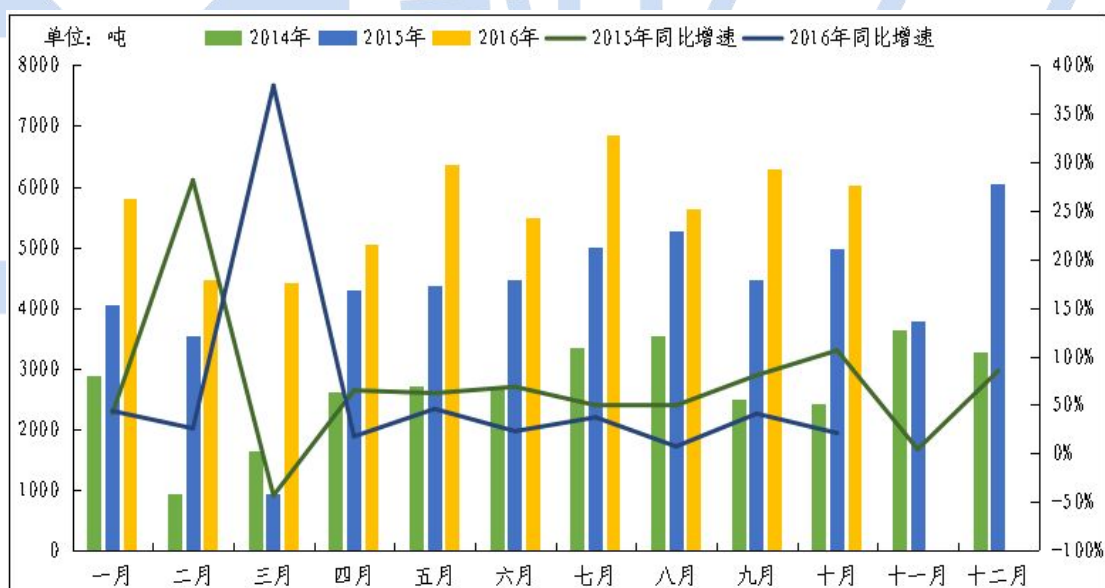
数据来源：海关总署

图 18、2014-2016 年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

图 19、2014-2016 年山东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

据我的有色网了解到，11月份西北华北进入冬季，导致室外工程项目处于停工状态，相应的对型材的需求也大幅降低，而西南、华东和华南地区仍保有一定需求。预计12月随着南北气候的不同，北方生产将处于季节性下滑状态，南北方的订单差距将继续扩大，整体生产将下滑。

八、铝板带箔市场

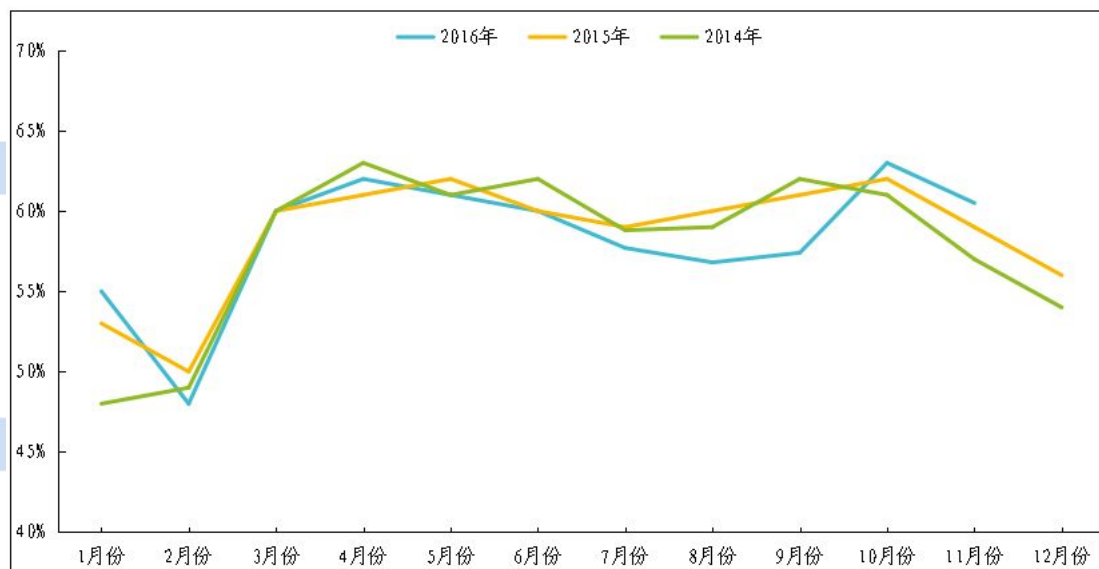
(一) 铝板带箔企业开工率

表格 9、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
x>15	20	418	61.1%	65.2%	64.7%
15>x>5	25	211	37.7%	42.1%	41.2%
X<5	5	15.7	33.5%	35.2%	32.4%
合计	50	644.7	57.4%	63.8%	60.5%

数据来源：我的有色网

图 20、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，11月铝板带箔企业开工率在64.7%环比下降了0.5个百分点。从企业规模上来看，大型企业11月份的开工率相对10月来说有所回落；中型企业也有轻微的下滑，小型企业受环保审查影响开工率仍然处于低位。

虽然11月份逐渐步入一个消费淡季，但“金九银十”传统旺季依旧给11月份铝板带箔企业带来余热，但相对10月份来说还是有所下降。其中巩义地区某一大型企业本月销量为4.7万吨，相对上月下降了0.3万吨；某一中型企业上个月产量为1.5万吨，本月为1.3万吨。据部分厂商反应，由于今年春节早，一些企业存在赶工期的现象，加之12月份购置税的优惠政策即将结束，建筑幕墙板和汽车用铝拉动了11月上旬市场的需求。而在11月下旬，因为之前的订单也已经逐步消化完毕，再加上北方暴雪导致运输困难，北方部分高速路段被封，导致出货情况不佳。

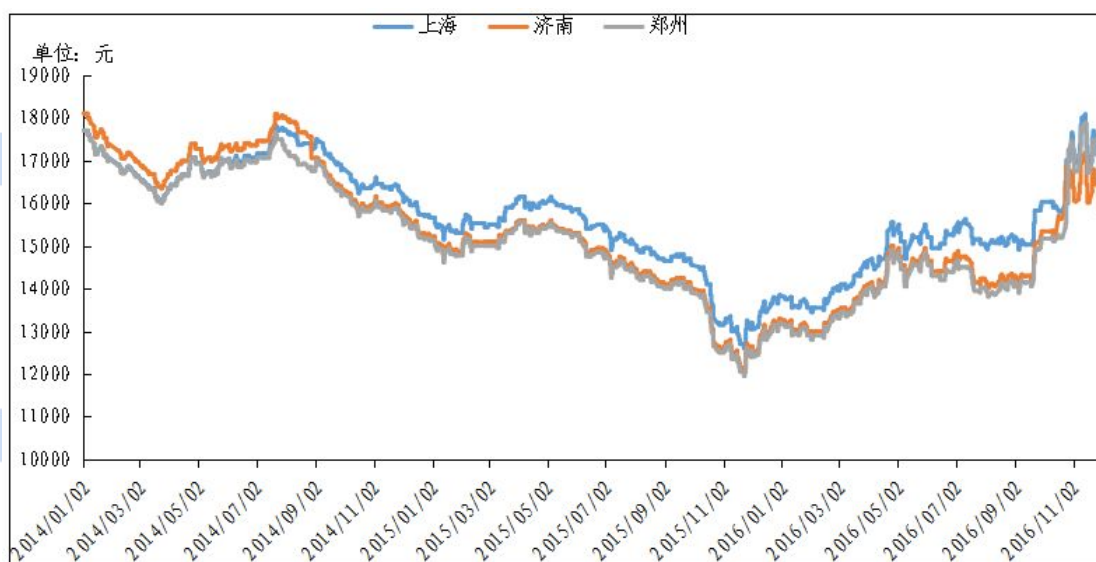
(二) 国内主流市场价格分析

表格 10、11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

图 21、河南、山东、上海地区价格走势



数据来源：我的有色网

从上图可以看出，本周 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。整体价格方面，由于原铝价格高位剧烈波动，铝板原料成本震荡不定，本周铝板整体价格宽幅震荡。但是，据我的有色网调研数据显示，部分江苏、上海、佛山地区的中小型贸易商，依旧按照 9 月的铝锭月均价加工费的形式出货，导致近期铝板市场价格较为混乱。

市场成交方面，11 月份整体来看还受金九银十传统旺季余波扶持，市场成交情况虽较上月来说有所下降，但由于临近年终，年底备货需求有所增加。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。佛山地区，由于国内铝锭价格高位剧烈波动，且依旧高于国际价格，佛山主要出口订单收到抑制，据我的有色网调研数据显示，佛山地区一中型厂家本月铝板出口 1700 吨，较去年同期减少 50%，国内订单受行情波动影响，较上月略有回落。重庆地区，偏居一隅，铝锭价格持续升水，市场订单较为稳定，较上月并无太大变化。河南地区本月中上旬延续环保期间订单，订单量良好，但是月末受降雪影响，运输不佳，出货困难，市场成交清淡，发货

量有所较少。

(三) 中国铝板带片进出口情况

铝板带片进口方面, 10月份铝板带片进口总量为18384吨, 环比减少7.6%, 进口总金额为7232万美元, 环比下降8.3%。

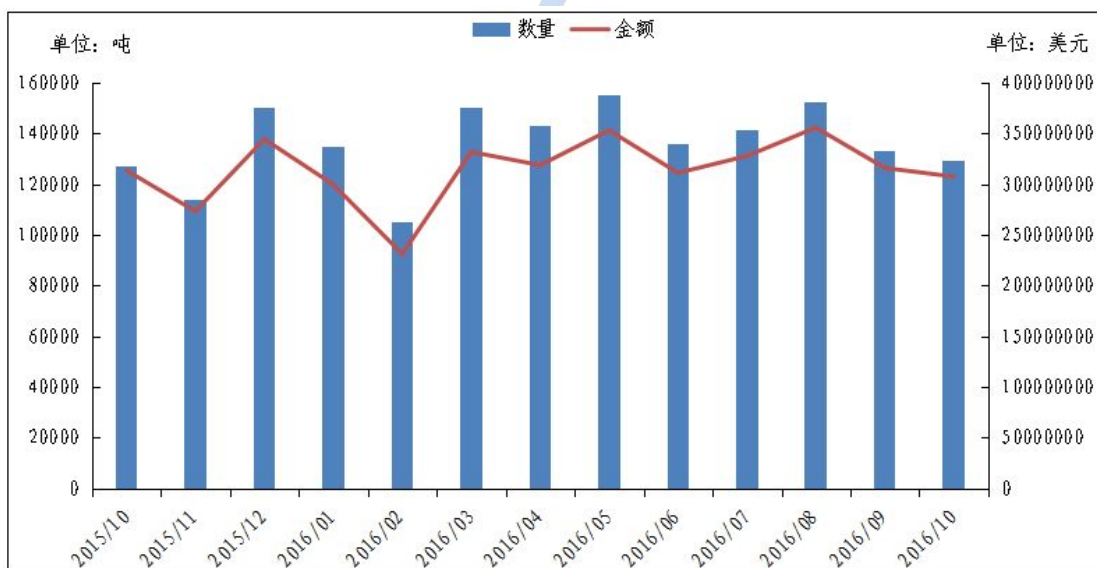
图 22、年度铝板带片进口量走势图



数据来源: 我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面, 10月份铝板带片出口总量为128890吨, 环比减少2.9%, 出口总金额为30733万美元, 同比减少2.7%。

图 23、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

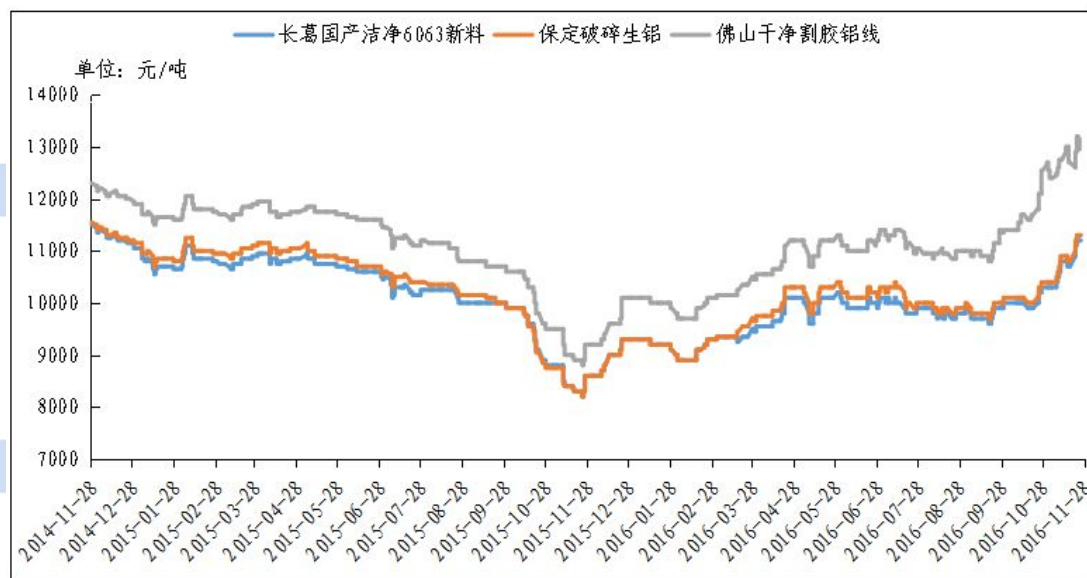
11月份开工率较上月相比有所回落, 主要原因在于铝价高位剧烈波动导致市场情绪不稳, 雨雪天气运输不畅使得出货受阻。加工费较上月环比变化不大。12月份我国大部分地区将进入寒冬, 铝板需求不再旺盛。我的有色网预计, 12

月份铝板市场开工率将会有所回落，市场成交量或将下行。

九、废铝市场

本月废铝价格受多方因素影响，较10月相比，整体价格大幅上涨，各地区涨幅维持在300-900元/吨。保定和长葛地区，割胶价格由上月的11500元/吨上涨至12200元/吨，涨幅为700元/吨。佛山地区，割胶铝线价格由上月的12400元/吨至12700元/吨，涨幅为300元/吨。临沂地区，割胶铝线价格由上月的11900元/吨上涨至12850元/吨，涨幅为950元/吨。上海，江苏和浙江等地废铝价格涨幅维持在500元/吨左右。

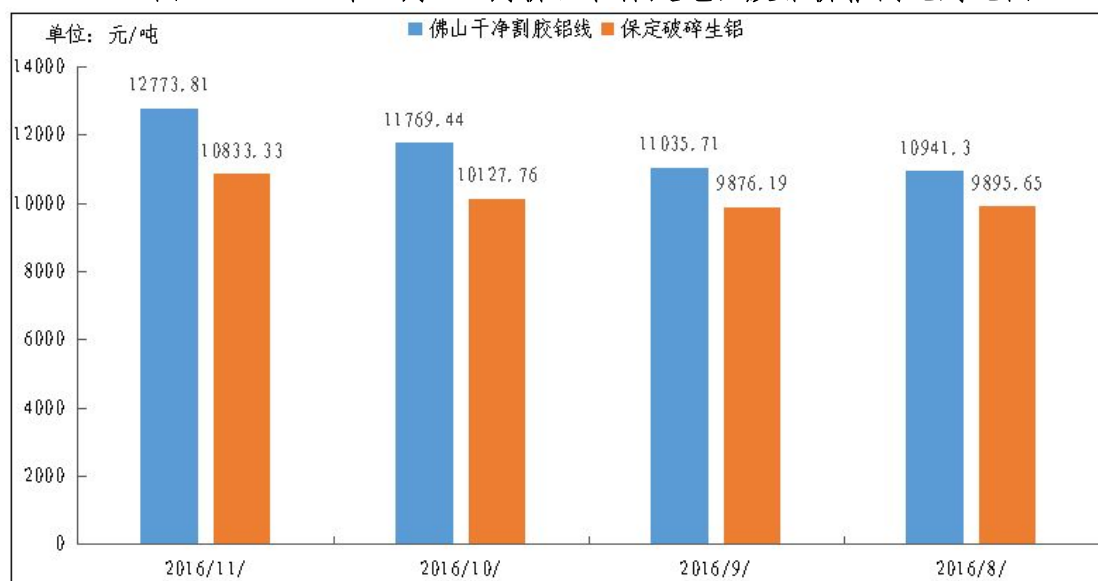
图 25、2014年-2016年主流市场废铝价格走势



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研，导致废铝价格持续高涨的原因主要有两点，首先是11月中旬之前，长江现货铝锭价格一度拉涨，价格上涨至15400元/吨左右，受此影响，废铝需求受到迅速拉涨，河北，河南，上海和江苏等地均出现库存紧张，并且众多贸易商惜货不售。近期，长江铝锭现货价格出现跳水，由15400元/吨跌至日前的14050元/吨，但废铝价格并未受到打击。据统计，9月铝废碎料的进口量与8月相比，减少了11.93%，并且10月铝废碎料的进口量与9月同比，减少了14.64%。废铝的进口量持续减少，但国内铝合金企业废铝的需求日益增长，由于天气逐渐转冷，河北，河南和山东等地的废铝货源短缺，贸易商已开始积极备货。

图 26、2016年8月-11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

据我的有色网调研，目前全国废铝价格持续高位，华东，华南和西南地区的采购商均反映是“一废难求”，故废铝价格短期内将持续高位，后期仍有上涨的可能性。

十、综述总结

总体而言：由于电解铝价格维持高位，氧化铝复产受到原料及运输问题影响，慢于其需求上的增加，所以短期供应偏紧的结构不会改变。随着冬季及春节假期的临近，电解铝企业备货情绪将高于往常。所以我们认为12月份氧化铝价格依旧延续涨势，震荡区间上移至2800-3000元/吨。物流运输问题短期依旧影响铝价走势，据我的有色网了解，新疆地区库存维持在20-25万吨左右，汽运运出量由每日100车减少至30车，铁路运出量每日400组左右。从目前运输状态以及各地到货情况来看，运力问题有所缓解，主流地区到货量增加给铝价带来了压力。但电解铝成本明显抬升，对铝价又形成一定的支撑。短期来看，在基本面没有明显变化的情况下，铝价维持宽幅震荡概率大。期铝运行空间13000-14000元/吨，现货铝价运行空间13500-14500元/吨。

十一、行业新闻

神火集团新疆产铝锭获上期所批复 关于同意河南神火煤电股份有限公司增加“如固”牌重熔用铝锭注册产地和产能的批复：上期批复〔2016〕104号。

青海投资集团百和再生铝业公司电解槽成功通电焙烧 11月1日下午，青海投资集团百和再生铝业公司电解二系列电解槽成功通电。青海投资集团公司党委书记、董事长洪伟，副总经理肖海生，副总经理、工会主席李新楼以及百和再

生铝业公司领导戴小平、高峰、筹建小组成员等一同参加了电解槽通电启动仪式。

年产60万吨高精铝建设项目在河南投产 据新华社11月4日消息，由俄罗斯企业投资控股的豫联集团年产60万吨高精铝建设项目，3日在河南巩义市建成投产。

新疆丝绸之路铝交易中心开业 2016年11月18日上午11:25，新疆丝绸之路铝交易中心股份有限公司首单交易达成，交易中心正式开业。两笔交易，品种为氧化铝和电解铝，交易商分别是新疆天龙矿业股份有限公司、新疆新投物产股份有限公司以及中信寰球商贸（上海）有限公司。其中氧化铝成交数量2793吨，成交价格每吨2780元；电解铝成交数量200吨，成交价格每吨14210元。

上期所上调铜、铝等品种交易保证金和涨跌幅限制 11月22日，上海期货交易所发布通知，经研究决定，铜、铝、锌、铅、镍、锡、螺纹钢、热轧卷板、天然橡胶和石油沥青品种自2016年11月24日收盘结算时起，交易保证金标准和下一交易日起的涨跌幅度限制调整如下：交易保证金标准由8%调整为9%，涨跌幅度限制由6%调整为7%。

海关总署：中国10月铝出口同比增加6.6%至350,000吨 据北京11月24日消息，中国海关总署周四公布的数据显示，中国10月未锻轧铝及铝材出口量为350,000吨，较去年同期增加6.6%。

IAI：10月全球(不包括中国)原铝日均产量增至70,000吨 伦敦11月21日消息，国际铝业协会(IAI)周一公布的数据显示，10月全球(不包括中国)原铝日均产量增至70,000吨，9月为69,900吨。10月全球(不包括中国)原铝总产量为216.9万吨，高于9月的209.6万吨。中国10月原铝日均产量从9月的91,700吨降至88,000吨。IAI表示，中国10月原铝总产量为272.7万吨，低于9月的275.1万吨。

10月末日本三大港口铝库存环比下降2.9% 贸易公司日本丸红商事(MarubeniCorp)21日公布的数据显示，10月底日本三大港口的铝库存为278,200吨，较前月下降约2.9%。

阿联酋环球铝业拟将几内亚铝土矿首船样品运往中国 据《阿拉伯商业》11月23日报道，阿联酋环球铝业公司(EmiratesGlobalAluminium, EGA)首席执行官AbdullaKalban先生向媒体表示，EGA计划将几内亚铝土矿首船样品运往中国。

中企正式接收牙买加氧化铝厂 金斯敦11月24日消息，中国甘肃省酒泉钢铁集团公司收购牙买加阿尔帕特氧化铝厂接收仪式24日举行，出席仪式的两国代表均表示这是互利共赢的合作。

十二、宏观新闻

(一) 国际热点

欧元区经济景气指数创10个月高位 欧元区10月经济景气指数为106.3，创10个月高位，高于预期值和前值(两者均为104.9)；欧元区10月工业景气指

数为-0.6, 高于预期值-1.6, 前值从-1.7下修至-1.8; 欧元区10月消费者信心指数终值为-8.0, 和预期值与前值一致。数据并显示, 欧元区10月服务业景气指数为12.0, 高于预期值和前值(两者均为10.0); 欧元区10月企业景气指数为0.55, 高于预期0.46, 前值从0.45修正为0.44。

美国三季度GDP初值创2年最高 为美联储12月加息添砖加瓦 美国第三季度实际GDP年化季率初值上升2.9%, 升幅创2014年第三季度以来最大, 且高于预期值2.6%和前值1.4%; 美国第三季度GDP平减指数初值为1.5%, 升幅高于预期值1.4%, 但低于前值2.3%; 美国第三季度年化实际GDP初值为167021亿美元, 高于前值165831亿美元。

美10月制造业PMI录得一年新高 ISM制造业指数超预期 美国供应管理协会(ISM)公布数据显示, 美国10月ISM制造业指数51.9, 美国10月ISM制造业PMI好于预期, 美国10月ISM就业指数录得2015年6月来的最高水平。其中, 物价支付指数由9月的53升至54.5, 新订单指数由9月的55.1下降至52.1。9月营建支出月率不及预期。今日公布的另一项数据显示, 美国10月Markit制造业PMI终值53.4, 创2015年10月以来新高, 好于预期的53.2, 初值为53.2; 9月终值为51.5。美国10月Markit制造业PMI新订单分项指数终值54.8, 同样创下2015年10月以来新高, 初值为55.3; 9月终值为52.5。

欧元区10月制造业PMI终值报53.5 创近三年最高 欧元区10月制造业PMI终值53.5, 为2014年1月以来最高, 高于预期的53.3, 初值为53.3; 9月终值52.6。欧元区制造业的投入成本及产出价格均上涨。

美国10月ADP就业人数变动报14.7万 增幅为5月以来最小 美国10月ADP就业人数+14.7万, 为5月以来最小增长, 预期+16.5万, 前值+15.4万修正为+20.2万人。

美国10月非农数据不及预期 美元上涨金价走软 北京时间周五(11月4日)20:30, 美国发布美国10月非农就业人口变动和10月失业率, 非农人口增长不及预期, 美元指数小幅走高, 黄金小幅下跌。美国10月非农就业人口变动16.1万, 预期17.3万, 前值15.6万。美国10月私营部门就业人口变动14.2万, 预期17万, 前值16.7万。美国10月失业率4.9%, 预期4.9%, 前值5%。美国9月贸易帐-364亿, 预期-380亿, 前值-407亿。美元指数现报97.37点, 日涨幅0.19%。金价现报1298.50美元/盎司, 日跌幅0.37%。

比非农更准的LMCI摆脱负数录得0.7 北京时间周一(11月7日)公布的美国10月就业市场状况指数(LMCI)录得0.7, 前值为-2.2, 预测值为-1, 与此同时前值由-2.2修正为-0.1。

英国9月工业产出下降0.4% 英镑走软与脱欧并非“祸首” 具体数据显示, 英国9月工业产出月率下降0.4%, 预期值为持平, 且前值为下降0.4%; 英国9月工业产出年率上升0.3%, 升幅低于预期上升0.8%和前值上升0.7%。

特朗普成功入主白宫 欧洲央行12月将更有可能扩大QE 特朗普(Donald Trump)最终赢得美国大选, 欧洲央行(ECB)行长德拉基(Mario Draghi)将于12月进一步扩大月度量化宽松资产购买计划, 量化宽松总规模将高达1.7万亿。

美国10月商品零售额大幅上升 据新华社11月16日报道, 数据显示, 经季节调整后10月份美国商品零售额为4659亿美元, 环比增加0.8%, 高于市场预期的0.6%。与去年同期相比, 10月份商品零售额增长4.3%。

欧元区三季度 GDP 符合预期 德国 ZEW 经济景气指数大涨 北京时间周二(11月15日),德国公布11月ZEW经济景气指数、欧元区公布三季度GDP初值。欧元区三季度GDP季环比初值0.3%,预期0.3%,前值0.3%。欧元区三季度GDP同比初值1.6%,预期1.6%,前值1.6%。欧元区11月ZEW经济景气指数15.8,前值12.3。德国11月ZEW经济景气指数13.8,预期8.1,前值6.2。德国11月ZEW经济现况指数58.8,预期61.6,前值59.5。德国智库ZEW:经济指数录得上扬,主要受美国和中国经济数据表现乐观所推动。

暖秋惹的祸? 10月美国工业产出同比连降14个月 据本周三美联储公布的季节性调整后数据:10月美国工业产出环比增速为0.0%,预期增长0.2%,9月增速由0.1%下修为-0.2%。10月美国制造业产出环比增长0.2%,预期增长0.3%,9月增长0.2%。10月美国产能利用率为75.3%,预期为75.5%,9月为75.4%。10月美国公用事业产出环比下降2.6%,9月下降3%。10月矿业产出环比增长2.1%,为2014年3月以来最大环比增幅,但同比下降7%。

美国季调后CPI月率录得6个月最大增幅 美国10月末季调CPI年率上升1.6%,升幅创2014年10月以来最大,和预期值一致,高于前值1.5%;美国10月季调后CPI月率上升0.4%,升幅和预期值一致,高于前值0.3%。1-9月,美国CPI上升了1.5%。

欧元区10月CPI年率稳于两年高点 服务价格走高功不可没 欧元区10月CPI年率终值上升0.5%,创两年多来高位,升幅符合预期且略高于前值0.4%;欧元区10月核心CPI年率终值上升0.8%,升幅和预期值与初值一致。

伊拉克将在OPEC会议上提出限产建议 伊拉克石油部长JabbarAl-Luaibi上周日(11月20日)表示,伊拉克将在本周的维也纳会议上提出三项建议来讨论实施石油输出国组织(OPEC)的限产计划,这意味着该国正在逐步解决与OPEC之间的分歧。

特朗普履行“百日计划”出炉 上任首日就会退出TPP 美国当选总统特朗普周一(11月21日)通过视频描述了上任100天的“百日新政”计划。在视频中特朗普强调,将会在上任的第一天,发布总统行政令,其中核心内容就是退出《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)和强化游说法规。

10月美国成屋销量创九年半以来最高水平 10月美国房屋销量上涨至九年半以来最高水平,表明第四季度的经济增长率上升,但最近激增的抵押贷款利率可能会放缓房地产市场活动。

美联储11月会议纪要“鹰”姿飒爽 市场静待12月加息 美联储周三(11月23日)公布的FOMC11月货币政策会议纪要显示,委员大致同意加息的动力依然在增强;大多数委员认为相对较快的加息时机是合适的;部分委员认为12月加息对美联储信用非常重要。此次纪要的鹰派表明,12月加息似乎已成定局。

欧元区综合PMI初值创今年最快增速 欧银宽松压力减轻 欧元区11月Markit制造业PMI初值为53.7,创2014年1月以来高位,高于预期值53.3和前值53.5;欧元区11月Markit服务业PMI初值为54.1,创11个月高位,高于预期值52.9和前值52.8;欧元区11月Markit综合PMI初值为54.1,创11个月高位,高于预期值和前值(两者均为53.3)。

德国IFO商业景气指数维稳110.4 德国11月IFO商业景气指数为110.4,低于预期值110.5,前值从110.5修正为110.4。

英国三季度GDP年率修正值上升2.3% 英国国家统计局(ONS)周五(11月

25日)公布数据显示,今年第三季度英国公司提高投资的幅度超出预期,因在6月脱欧公投后,英国经济稳固增长。汇通网援引彭博数据显示,英国第三季度GDP年率修正值上升2.3%,升幅和预期值与初值一致;英国第三季度GDP季率修正值上升0.5%,升幅和预期值与初值一致。英国第三季度商业投资总值年率初值下降1.6%,降幅低于预期2.5%,但高于前值0.8%;英国第三季度商业投资总值季率初值上升0.9%,预期下降1.0%,前值上升1.0%。

(二) 国内热点

10月制造业PMI为51.2% 大幅回暖 2016年10月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为51.2%,比上月上升0.8个百分点,在临界点之上明显回升。

10月非制造业PMI指数为54.0% 高于前值 2016年10月份,中国非制造业商务活动指数为54.0%,比上月上升0.3个百分点,为今年以来的高点,表明非制造业保持扩张态势,增速继续加快。

中国10月财新综合PMI 52.9 创2013年以来新高 财新中国综合PMI数据(包括制造业和服务业)显示,第四季初,中国整体经济活动创下2013年初以来最显著增速,综合产出指数从9月份的51.4升至52.9。

10月财新中国服务业PMI升至52.4 为四个月来最高 11月3日发布的10月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得52.4,高出9月0.4个百分点,为四个月以来最高。这一趋势与统计局服务业PMI一致。国家统计局公布的10月服务业PMI为52.6,比9月上升0.3个百分点。

2016年10月份工业生产者出厂价格同比上涨1.2% 2016年10月份,全国工业生产者出厂价格环比上涨0.7%,同比上涨1.2%。工业生产者购进价格环比上涨0.9%,同比上涨0.9%。1-10月平均,工业生产者出厂价格同比下降2.5%,工业生产者购进价格同比下降3.3%。

2016年10月份居民消费价格同比上涨2.1% 2016年10月份,全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%。10月份,全国居民消费价格总水平环比下降0.1%。

10月投资者信心指数环比升9.9% 创今年以来新高 10月份中国证券市场投资者信心指数达到55.3,环比上升9.9%,创下今年以来新高,投资者信心指数连续第五个月位于50中性值以上。

10月份规模以上工业增加值增长6.1% 2016年10月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.1%(下同,增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),与9月份持平。从环比看,10月份,规模以上工业增加值比上月增长0.50%。1-10月份,规模以上工业增加值同比增长6.0%。

10月份社会消费品零售总额增长10.0% 2016年10月份,社会消费品零售总额31119亿元,同比名义增长10.0%(扣除价格因素实际增长8.8%,以下除特殊说明外均为名义增长)。其中,限额以上单位消费品零售额13508亿元,增长7.5%。2016年1-10月份,社会消费品零售总额269601亿元,同比增长10.3%。其中,限额以上单位消费品零售额122312亿元,增长7.8%。

统计局: PPI涨幅扩大表明市场供求关系出现好转 国务院新闻办公室定于2016年11月14日(星期一)上午10时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻

发布会，会上，国家统计局新闻发言人毛盛勇指出，9月份PPI同比上涨0.1%，10月份上涨了1.2%，涨幅有所扩大，应该是个好的迹象，表明市场需求有所回暖，也表明供给侧改革去产能、去库存的成效在不断显现，市场的供求关系在出现好转。

10月份工业利润增速稳中有升 利润增长结构不尽合理 国家统计局11月27日发布的工业企业财务数据显示，1—10月份，规模以上工业企业利润同比增长8.6%，增速比1—9月份加快0.2个百分点。其中，10月份利润同比增长9.8%，增速比9月份加快2.1个百分点。工业利润增长保持了稳中有升的态势。



【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：021-26093272

【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