

我的有色-铝团队

| 日期/地区 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 长江 | 南储 | 粤对沪升贴水 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2017/10/9 | 16190 | 16180 | 16320 | 16200 | 16280 | +130 |
| 2017/10/10 | 16240 | 16250 | 16360 | 16250 | 16350 | +120 |
| 2017/10/11 | 16130 | 16120 | 16190 | 16140 | 16190 | +60 |
| 2017/10/12 | 16050 | 16040 | 16110 | 16070 | 16100 | +60 |
| 2017/10/13 | 16260 | 16250 | 16300 | 16260 | 16290 | +40 |

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 美国核心 PPI 年率创 5 个月之最

市场情况: 本周 (10.9-10.13) 国内铝价整体呈现震荡走势, 截止周五主力12月合约, 以16670元/吨收盘, 涨305元/吨, 涨幅为0.86%。现货交投方面, 节后铝价强势上涨, 导致现货贴水扩大, 虽然市场节后到货增多, 但持货商出货较为稳定。中间商利用价差接货意愿积极, 下游企业略有补货, 市场整体表现相对活跃。周中, 期铝承压下行, 现货贴水缩窄, 持货商出货积极, 贸易商接货意愿不强, 下游企业节后补货基本完成, 市场成交回落。临近周末, 铝价出现大幅上涨, 贸易商以为下游企业接货为主, 下游企业略有备货, 市场整体成交一般。产能产量方面: 9月中国电解铝运行产能3684万吨, 产量303.84万吨, 环比减少1%, 同比增加7.8%。

行业要闻: 山东秋冬季治理方案: 7个传输通道城市电解铝限产30%以上

总结与预测: 本周氧化铝价格延续上涨, 市场成交平淡, 主要原因是氧化铝厂惜售心态较浓, 报价坚挺。但是目前贸易商以及电解铝企业畏高当前价格, 保持观望居多。节后河南部分地区矿山停止开采, 并且北方部分地区液碱供应紧缺, 液碱价格大幅上涨。原材料供应的紧缺以及氧化铝成本的上涨进一步刺激氧化铝企业报价继续上涨, 随着取暖季的临近以及环保检查的持续进行, 市场看多氧化铝情绪依旧浓厚。短期来看, 我们预计氧化铝的价格会继续上涨, 预计运行区间在3600-4000元/吨。电解铝方面, 受环保督查以及取暖季限产措施影响, 铝价依旧保持偏强走势。山东滨州市错峰生产方案出台, 其中提及, 有色行业, 限产时间为11月15日至3月15日, 电解铝厂限产30%, 以电解槽数量计; 氧化铝限产30%, 以生产线计; 碳素企业限产50%, 以生产线计。据我的有色网统计, 文件中共涉及电解铝产能741万吨, 其中魏桥铝电727万吨, 邹平齐星铝业14万吨, 共计需停产约257万吨, 电解铝供应继续减少。从目前来看, 铝市依旧以政策为向导, 短期现货铝价或将继续呈现震荡偏强走势, 运行区间16200-16900元/吨。

目 录

| | |
|--------------------|----|
| 一、上游市场及辅料市场分析..... | 3 |
| 1、进口铝土矿市场评述..... | 3 |
| 2、国内铝土矿市场评述..... | 3 |
| 3、国内预焙阳极市场评述..... | 5 |
| 4、国内氟化铝市场评述..... | 5 |
| 二、现货市场分析..... | 7 |
| 1、氧化铝市场分析..... | 8 |
| 2、电解铝市场分析..... | 8 |
| 3、铝合金市场分析..... | 13 |
| 4、铝棒市场分析..... | 17 |
| 三、热点新闻..... | 19 |
| 1、本周宏观要闻..... | 19 |
| 2、本周行业新闻..... | 19 |

一、上游市场及辅料市场分析

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿内容：进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al: 46%，Si: 8%报 321, +8，来自澳大利亚的高温矿；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 406, -24，来自几内亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 446, -69，来自加纳；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 47, +1；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 40, -5.5；马来西亚 AL: 40%，SI: 3%，报 41, +2（美元/吨）AL: 46%，SI: 5%，CIF: 45。

表 1、本周波罗的海国际干散货海运指数

| 日期 | BDI Baltic Dry Index | BCI Baltic Capesize Index | BPI Baltic Panamax Index | BSI Baltic Supramax Index | BHSI Baltic Handysize Index |
|--------|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 10月12日 | 1458 | 2859 | 1556 | 1050 | 635 |
| 10月11日 | 1433 | 2882 | 1504 | 1020 | 623 |
| 10月10日 | 1418 | 2894 | 1465 | 996 | 618 |
| 10月09日 | 1411 | 2906 | 1438 | 978 | 613 |

表 2、 本周部分铝土矿船只到港情况

| 船名 | 进口量 | 品名 | 时间 | 港口 | 来源国 | 接收人 | 货代 |
|---------------------|-------|---------|------------|------|------|-----------|------------|
| 菲尔德赢 | 61803 | BAUXITE | 10-09 2000 | 烟台港 | 加纳 | 山铝 | 外代 |
| 和谐 | 86940 | BAUXITE | 10-10 1100 | 烟台港 | 澳大利亚 | 山铝 | 华海 |
| MARITIME CENTURY | 94173 | BAUXITE | 10-7 0700 | 青岛港 | 巴西 | CHI PING | JIANG HAO |
| MEDI HONGKONG | 40400 | BAUXITE | 10-11 0800 | 龙口港 | 印尼 | SHEN HANG | SINO-OCEAN |
| SUNNY SAILOR | 87942 | BAUXITE | 10-13 1600 | 董家口港 | 所罗门 | WEI QIAO | SINOTRANS |

表 3、 本周新加坡船舶燃油费行情

| 日期 | IF0380 (重油) | | IF0180 (重油) | | MDO (轻油) | |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|----------|---------|
| | 当日价格 | 涨跌 | 当日价格 | 涨跌 | 当日价格 | 涨跌 |
| | (\$/MT) | (\$/MT) | (\$/MT) | (\$/MT) | (\$/MT) | (\$/MT) |
| 10月12日 | 338 | -1 | 362.5 | -3.5 | 506.5 | -7 |
| 10月11日 | 339 | 5 | 366 | 6 | 513.5 | 6.5 |
| 10月10日 | 334 | - | 360 | -4 | 507 | 3 |
| 10月09日 | 334 | -5 | 364 | -4 | 504 | -10 |

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 310; A/S: 5.5 报价 360 (不含税价格);

AL: 60%, SI: 8%, 报价 430 (不含税价格); 百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 (不含税价格); 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 (不含税价格); 三门峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 340 (不含税价格)。

表 4、全国主流地区国产矿价格表

| 地区 | 品位 | 价格 (单位: 元/吨) | | | | | | | |
|----|----------|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 |
| 山西 | A/S: 4.5 | 220-240 | 210-230 | 210-230 | 260-280 | 300-320 | 300-320 | 300-320 | 300-320 |
| | A/S: 5.0 | 240-270 | 230-260 | 230-260 | 280-310 | 320-340 | 320-340 | 320-340 | 320-340 |
| | A/S: 5.5 | 280-300 | 270-300 | 270-300 | 320-350 | 350-380 | 350-380 | 350-380 | 350-380 |
| | A/S: 6.0 | 330-360 | 330-360 | 330-360 | 380-410 | 410-440 | 410-440 | 410-440 | 410-440 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 240-250 | 230-240 | 230-240 | 280-290 | 320-330 | 320-330 | 320-330 | 330-340 |
| | A/S: 5.0 | 250-270 | 240-260 | 240-260 | 290-310 | 330-350 | 330-350 | 330-350 | 340-360 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 210-220 | 220-230 | 220-230 | 220-230 |

数据来源: 我的有色网

节前河南部分地区下发文件，要求当地涉及区域的矿区从即日起至10月底禁止开采，这使河南当地铝土矿供应紧缺的问题日益严重。山西地区铝土矿供应情况有所好转，但是预计在十九大期间开采可能会受到影响。短期来看，我们预计随着氧化铝价格的走稳以及环保检查的持续进行，国产矿的价格会继续维持高位，部分地区可能会出现小幅上调。

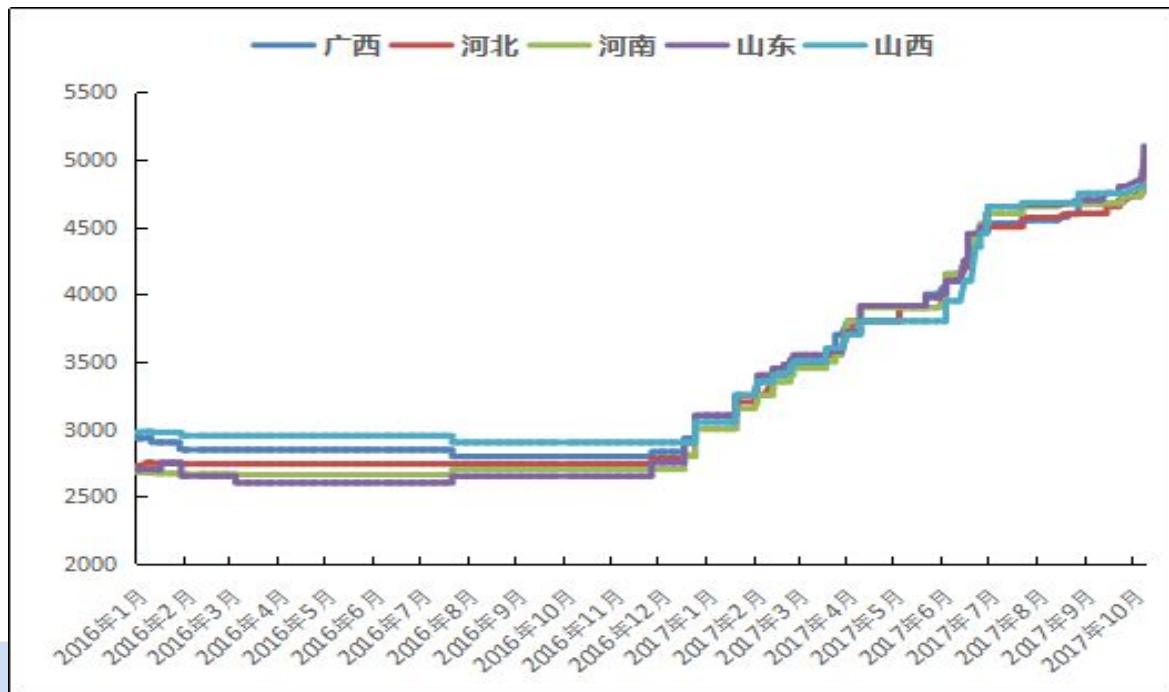
3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内主流地区预焙阳极报价较上周报价上调，省内运行区间在4500-4800元/吨，送外新疆至4900-5100元/吨，送往魏桥长单在4480元/吨，较上周采购积极。全国各地区相继出台取暖季限产、停产的企业名录，切实加强工业企业生产调控力度，自2017年11月15日-2018年3月15日，为期4个月炭素企业根据污染物排放水平，实施停限产。市场开工率下降，产量较上月减少5.85万吨，下游企业采购、备货相继紧张。再继双节长假过后原材料方面普遍上涨，致使阳极签单随之上调。煅后焦供应较节前更为紧张，预计后期上调趋势仍在。

中国铝市场周度报告

2017年 第38期 总第159期

2016年-2017年9月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

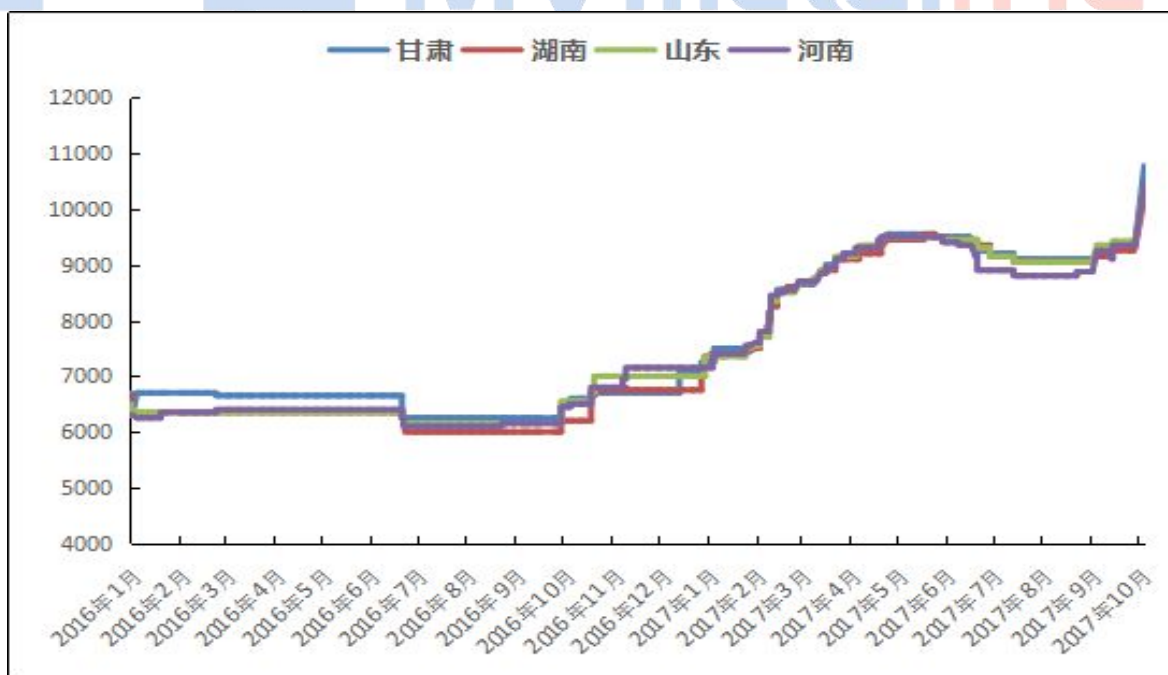
成本方面：本周主流地区石油焦市场价格较上周上调，接货积极，上调幅度80-110元/吨。19大的临近冶炼厂供应还是紧张，但短期内石油焦市场出货表现良好，价格1830-1980元/吨。煅后焦采购仍然困难，价格较上周小幅上调，环保影响市场上生产煅后焦的企业大部分都属于停产或半开工状态，货源紧张，报价在3450-3500元/吨。煤沥青本周供应正常，改质沥青价格上调至3850-3950元/吨，中温沥青3350-3550元/吨。预计煤沥青后市任有上调空间。煅后焦的短缺使得价格随之向好。

后市预测：取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在下游取暖季备货情绪向好的支撑下，价格上涨任在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在100元/吨左右。

4. 国内氟化铝市场评述

本周国内氟化铝各地区报价较上周大幅上调，市场综合价在 10200-10500 元/吨，+1000 元/吨，再度突破近年万元高价，氟化铝行业迎来消费旺季。送至新疆、内蒙高达 11000 元/吨。就现市场向好涨势来看年底突破 1 万 2 指日可待。本轮氟化铝价格上调主要是由成本上行支撑，而且在受国家环保政策影响下氢氧化铝方面受氧化铝的价格一路猛涨带动，价格也坚挺走高，市场报价 2400-2550 元/吨。本周萤石开工率也属于低位，现货供应缺口增大，市场都是现汇为主，且每笔订单签署价都由生产方决定，导致价格稳中上行至 2800-2950 元/吨，市场人士透露突破 3500 元/吨分分钟的事情。同时环保对于氟企开工率也受影响，目前国内氟企开工率只有 45.6%。市场供应方面缩减，现阶段河南、山东等地区的企业受环保影响暂时停工外，其余企业开工率也都达不到满负荷生产。

2016年-2017年9月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

企业生产开工情况：甘肃白银中天化工、张掖市三益化工正常开工。河南多氟多保持1条线正常生产。河南未来铝业受环保影响停产中。河南中色韶星2条线正常生产。山东昭和新材料本周正常开工。山东淄博南韩化工还是处于停产检修中。河北平泉长城化工本周正常开工，开工率30%。四川励志环保也正常开工，环保这块影响不是很大。安徽锦洋氟化学有限公司近期开工正常。湖南有色本周生产线停线中。宜章弘源化工维持正常生产。

后期预测：成本方面环保对于萤石督查影响持续，供应依然紧张，由于原料方面的紧张和近期价格上调使得成本增加，再加上十九大的召开对于氟化铝开工影响，市场供应能力减弱，后市或将伴随有钱难寻货的情况。同时下游铝厂需求增加，备货情绪积极。供应和原料的双重因素下，预计氟化铝后市上涨动力大，涨幅在200-300元/吨左右。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

表5、本周主流地区氧化铝价格

| 日期 | 地区 | 规格 | 最低价 | 最高价 | 涨跌 | 备注 |
|--------------|--------|------|------|------|------|------|
| 10月9日-10月13日 | 山西 | A0-1 | 3670 | 3710 | +70 | - |
| | 山东 | A0-1 | 3680 | 3720 | +70 | - |
| | 河南 | A0-1 | 3680 | 3720 | +80 | - |
| | 广西 | A0-1 | 3530 | 3570 | +100 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 3560 | 3600 | +100 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 3790 | 3830 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 447 | 451 | +30 | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格小幅上涨。贸易商入市意愿也不断增加，冶炼厂惜售氧化铝，但值得注意的是成交不多。北方市场报价 3700-3750 元/吨，南方市场报价达到 3550-3600 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3670-3710 元/吨，上涨 70 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3680-3720 元/吨，上涨 70 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3680-3720 元/吨，上涨 80 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3560-3600 元/吨，上涨 100 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3530-3570 元/吨，上涨 100 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 447-451 美元/吨，上涨 30 美元/吨。连云港氧化铝现货价保持稳定。成交价格报价 3790-3830 元/吨。

港口库存：库存上涨，东北某企业氧化铝备货偏多，不排除电解铝产能新投可能性。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计

| | 连云港 | 鲅鱼圈 | 青岛港 | 总计 |
|--------|-----|-----|------|-------|
| 9月29日 | 10 | 12 | 26.3 | 48.3 |
| 10月13日 | 20 | 10 | 29 | 59 |
| 变化量 | +10 | -2 | +2.7 | +10.7 |

数据来源：我的有色网

产能产量方面:云南铝业文山 60 万吨氧化铝项目开始投产,9 月底出产品,10 月份投产完成。山西交口兴华科技二期 55 万吨第三季度投产完成。山西柳林森泽 70 万吨项目计划四季度初开始投产。

长单方面:2017 年 9 月上期所三月期铝结算价加权平均值为 16528.21 元/吨,以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 3057.72 元/吨,较 9 月份长单比例价上涨 101.53 元/吨

2、电解铝市场分析

表 7、 本周（10 月 9 日-10 月 13 日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

| 日期 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 天津 | 沈阳 | 重庆 | 杭州 | 临沂 | 巩义 | 平均价 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 10月9日 | 16190 | 16180 | 16320 | 16230 | 16200 | 16170 | 16200 | 16230 | 16140 | 16207 |
| 10月10日 | 16240 | 16250 | 16360 | 16260 | 16240 | 16230 | 16270 | 16320 | 16140 | 16257 |
| 10月11日 | 16130 | 16120 | 16190 | 16150 | 16160 | 16120 | 16140 | 16170 | 16060 | 16138 |
| 10月12日 | 16050 | 16040 | 16110 | 16080 | 16090 | 16050 | 16100 | 16080 | 15990 | 16066 |
| 10月13日 | 16260 | 16250 | 16300 | 16260 | 16280 | 16240 | 16280 | 16280 | 16140 | 16254 |
| 周均价 | 16174 | 16168 | 16256 | 16196 | 16194 | 16162 | 16198 | 16216 | 16094 | |
| 涨跌幅 | +0.10% | +0.11% | +0.27% | +0.12% | +0.19% | +0.52% | +0.20% | +0.05% | +0.29% | |

数据来源: 我的有色网

市场情况: 本周(10.9-10.13)国内铝价整体呈现震荡走势,截止周五主力12月合约,以16670元/吨收盘,涨305元/吨,涨幅为0.86%。现货交投方面,节后铝价强势上涨,导致现货贴水扩大,虽然市场节后到货增多,但持货商出货较为稳定。中间商利用价差接货意愿积极,下游企业略有补货,市场整体表现相对活跃。周中,期铝承压下行,现货贴水缩窄,持货商出货积极,贸易商接货意愿不强,下游企业节后补货基本完成,市场成交回落。临近周末,铝价出现大幅上涨,

贸易商以为下游企业接货为主，下游企业略有备货，市场整体成交一般。产能产量方面：9月中国电解铝运行产能3684万吨，产量303.84万吨，环比减少1%，同比增加7.8%。

图3、 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

现货库存：节后国内电解铝现货库存总量增加，各消费地区库量涨跌互现。从出库量来看，据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2017年9月25日-2017年10月8日）高于去年同期，出库量约23.1万吨，去年同期出库量约18.6万吨，具体数据如下：

中国铝市场周度报告

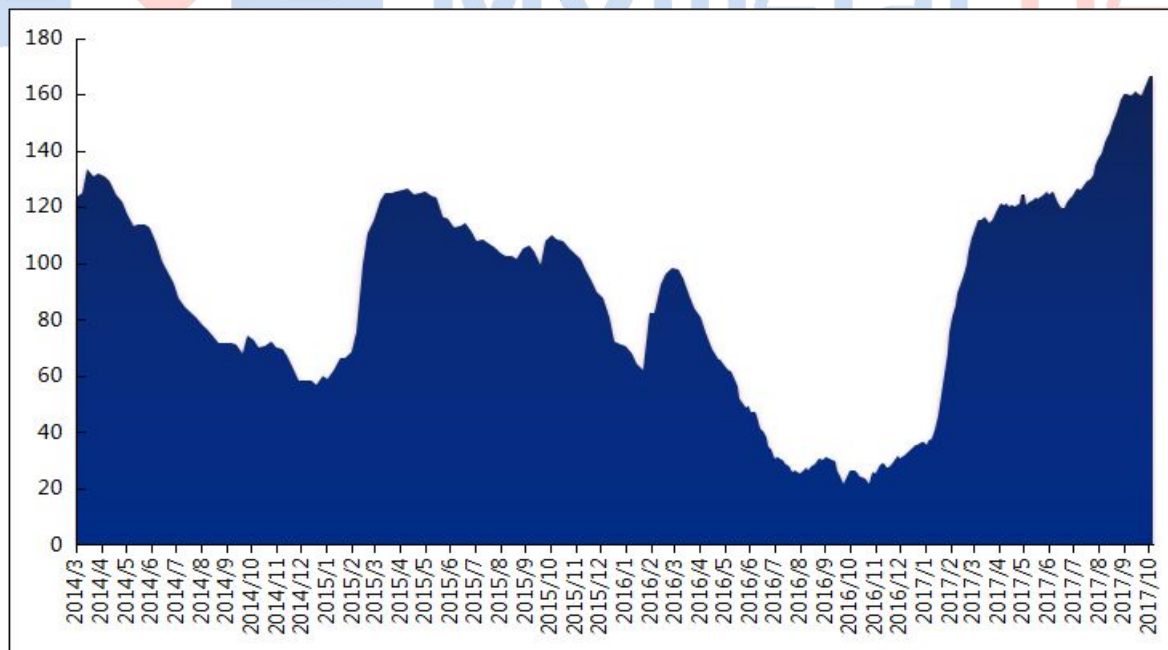
2017年 第38期 总第159期

表 8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.9.28-17.10.12)

| 地区 | 9月28日 | 10月12日 | 增减 |
|--------|-------|--------|------|
| 上海 | 27.4 | 29 | +1.6 |
| 无锡 | 56.2 | 56.4 | +0.2 |
| 杭州 | 6.7 | 6 | -0.7 |
| 佛山 | 38.3 | 41.1 | +2.8 |
| 海安 | 3.1 | 3.5 | +0.4 |
| 天津 | 5.1 | 5.4 | +0.3 |
| 沈阳 | 0.4 | 0.3 | -0.1 |
| 巩义 | 8.9 | 10.4 | +1.5 |
| 郑州 | 1.1 | 1 | -0.1 |
| 洛阳 | 2 | 2 | 0 |
| 重庆 | 2.8 | 3.2 | +0.4 |
| 临沂 | 1.2 | 1.6 | +0.4 |
| 常州 | 6.5 | 6.4 | -0.1 |
| 合计(万吨) | 159.7 | 166.3 | +6.6 |

数据来源：我的有色网

图 4、国内主流市场电解铝库存总量图(万吨)



数据来源：我的有色网

3、铝合金市场分析

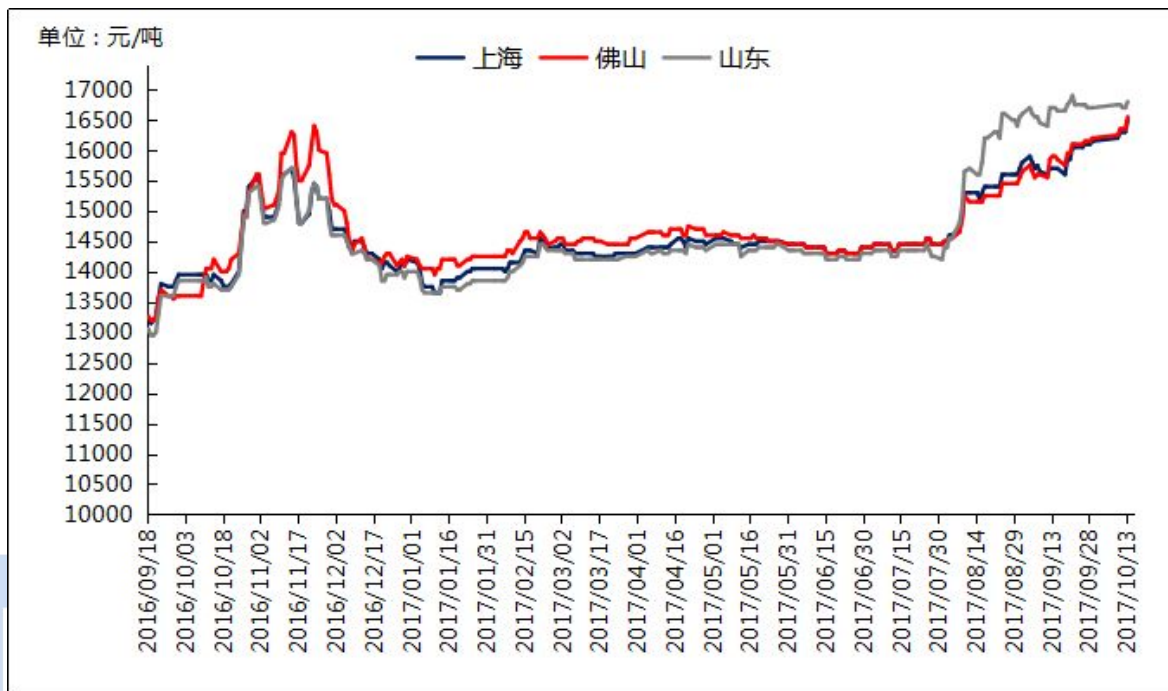
1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格小幅上涨，较上周涨 14 元/吨。受环保政策的影响，各地区企业产量或多或少受到影响，大部分企业订单稳定。

产量方面，受到原材料供应短缺影响，山东地区整体产量下滑。河南地区小幅度增加，云南地区以长单为主，产量变化不大，较为稳定。

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16400-17084/吨，均价 16742 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16984-17088 元/吨，均价 17036 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 16534-16884 元/吨，均价为 16709，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16634-16759 元/吨，均价为 16696，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



数据来源：我的有色网

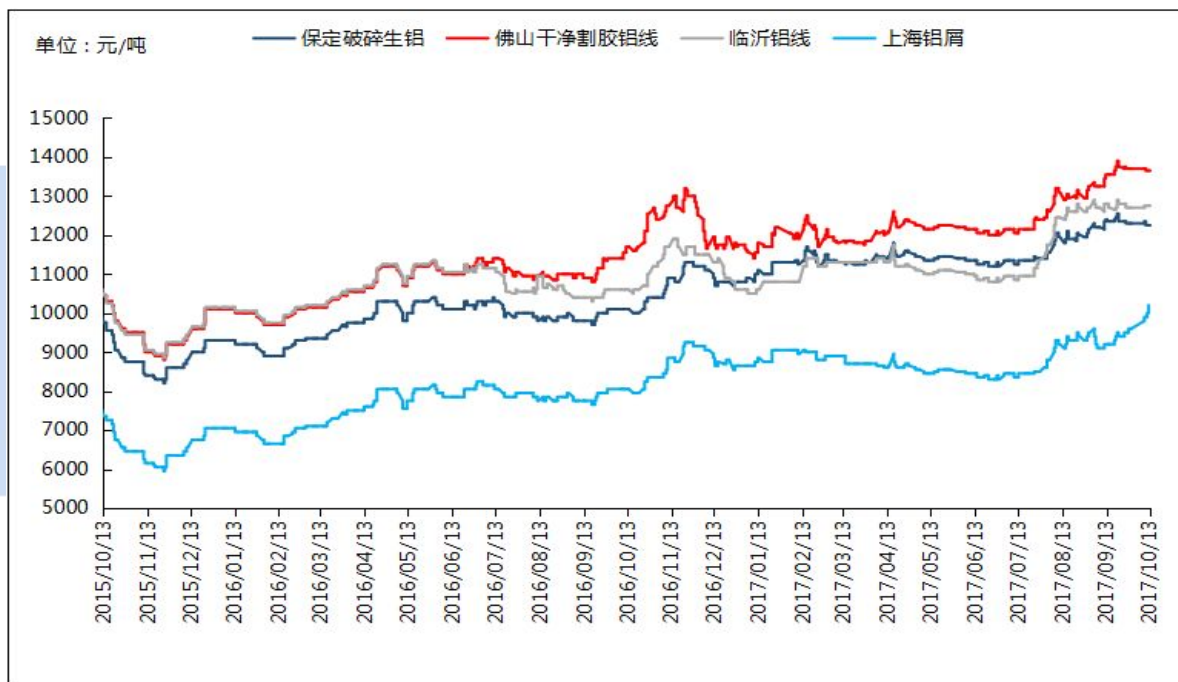
加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变，本周加工费没什么变化。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 700 元/吨上下。厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 650-800 元/吨；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间；内蒙古地区加价在 305-700，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。A356.2 加工费整体非常稳定，很少有变化。

2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格维持高位，主要受铝锭现货价高位盘整以及货源收紧影响。随着进口固废政策的加紧，内陆主要消费地：重庆、湖北、河南等地进口碎

铝料货源稀少，沿海主要消费地：江浙、佛山、山东等地货源较内陆充裕，但铝线以及易拉罐货源较为畅销，以往使用进口铝废碎料的再生铝合金企业在采购原料方面转移至汽车拆料、型材料、下游边料残料等，采购压力增加。预计下周废铝价格将继续维持高位，保持上扬态势。

全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格维持震荡，各地区铝合金锭价格较上周基本持平。本周各地区采暖季督查明显，部分企业反映产能受到限制，订单排产较满。上海、广东等地区最高出厂报价在 16400 元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在 15800-16000 元/吨，环保压力较大，新格、怡球等报价最高也在 16300 元/吨。西南地区以重庆为代表出厂报价在 16100 元/吨，相比上周

中国铝市场周度报告

2017年 第38期 总第159期

报价 16000 元/吨，上涨了近 100 元/吨。河南、河北地区本周报价 16000 元/吨，部分企业停产。据我的有色网了解：河南、山东等地区采暖季的影响导致再生铝供应出现短缺，部分企业报价甚至达到全国最高。类似广东、重庆等地区也因为环保原因导致出现订单转移，很多大中型企业订单较为饱和，进一步支持铝合金锭价格。

全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

4、铝棒市场分析

本周是十一假期后的首个工作周，国内各主流地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅个别地区有调价变动举措。具体情况，截止本周，我的有色网对于国内各主流地区 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 240-350 元/吨；无锡 280-420 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 190-250 元/吨；临沂 300-350 元/吨；南昌 270-340 元/吨；甘肃 80-150 元/吨；成都 220-270 元/吨。

全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格：φ90-φ178 单位：元/吨

| | 佛山 | 无锡 | 巩义 | 包头 | 临沂 | 南昌 |
|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| 9月21日 | 60-200 | 260-340 | 190-250 | 80-160 | 300-350 | 260-340 |
| 9月25日 | 110-250 | 280-360 | 190-250 | 80-160 | 300-350 | 260-340 |
| 9月28日 | 180-300 | 280-420 | 190-250 | 70-140 | 300-350 | 260-340 |
| 10月9日 | 270-400 | 280-420 | 190-250 | 70-140 | 300-350 | 270-340 |
| 10月12日 | 240-350 | 280-420 | 190-250 | 70-140 | 300-350 | 270-340 |

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周各主流地区加工费整体未见有明显的调价变动，基本与假期前一致，仅佛山地区有上调的变动。分地区来看：佛山地区，假期后，当地加工费有较为明显的上调举措，特别是原先有部分低价报价，现阶段也渐渐没了声音，对比节前每吨有近百元左右的上浮（部分持货商某些品牌报价在 500 元/吨左右），而据当地持货商反馈，当前不同尺寸规格的价差很有限，甚至有些可以忽略不计，仅存在不同品牌之间的价差；其他地区假期前后报价较平

稳，其中无锡地区 90MM 的货源依旧要高于其他尺寸货源报价，而南昌地区不同尺寸价差仅在 10~20 元/吨左右。

成交情况，本周各消费地区整体交投氛围较节前略有降温，持货商积极出货心态未减，而下游企业秉持按需采购，节后未见有明显的补货情形。

产能产量方面，据我的有色网调研：9 月份全国 6063 铝棒产量为 93.81 万吨，环比上涨 3.25%，同比上涨 11.45%。

全国五地 6063 铝棒库存表
单位：万吨

| | 佛山 | 无锡 | 南昌 | 常州 | 湖州 | 合计 |
|--------|------|------|------|-----|------|------|
| 9月28日 | 14.7 | 2.0 | 2.0 | 0.8 | 1.4 | 20.9 |
| 10月12日 | 14.3 | 2.1 | 1.7 | 0.8 | 1.8 | 20.7 |
| 变化量 | -0.4 | +0.1 | -0.3 | - | +0.4 | -0.2 |

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，通过我的有色网对于国内五地 6063 铝棒现货显性库存数据统计可以看到，总库量延续节前的下滑趋势，其中五地中涨跌互现，无锡及湖州地区有增加，湖州近期集中到货，同时出库量有所减少，使得当地库存呈增加态势，且在途货源大致在 100 组左右。佛山地区近段时间库量有所下滑，目前加上隐形库存，当地总量大致在 17 万吨左右。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

中国经济一枝独秀 对世界经济增长贡献率稳居第一位 在10月10日召开的国新办新闻发布会上，国家统计局局长宁吉喆表示：“今年中国经济实现6.5%左右的预期发展目标没有任何问题，中国经济稳中向好的趋势没有改变，全年可能还会有更好一点的结果。”

非农首次负增长加息概率却大增 周五(10月6日)美国劳工部公布的9月非农数据7年来首次录得负增长下降3.3万人，失业率录得十六年低点。但非农数据后，联邦基金期货显示，交易员预计美联储在12月加息概率为93%，非农报告公布前该概率为83%。

欧元区9月综合PMI终值56.7创四个月新高 欧元区9月综合PMI终值56.7，创四个月新高；服务业PMI终值55.8，同样创下四个月新高。

欧元区9月制造业PMI终值58.1 10月2日，IHSMarkit公布的数据显示，欧元区9月制造业PMI终值58.1，创2011年2月以来新高，预期58.2，初值58.2。8月终值57.4。

“小非农”ADP仅增13.5万创一年新低 美国9月ADP就业人数增加13.5万，预期13.5万，前值从23.7万项下修正为22.8万。

美联储9月纪要揭示“通胀大辩论” 美联储(FED)9月19-20日的货币政策会议纪要表明，货币政策委员更加集中地讨论了通胀，但缺乏新内容，尤其

是自9月会议召开以来许多委员公布发表了讲话。纪要暗示美联储将于今年12月份升息，但小部分委员表达了对今年通胀下滑的强烈担忧。

德国大幅上调今年经济增长预期 德国政府11日发布秋季经济预测报告，将德国今年经济增长预期由春季预测的1.5%大幅上调至2.0%。报告同时将德国2018年和2019年经济增长预期分别上调至1.9%和1.8%。

美国核心PPI年率创5个月之最 生产者价格指数环比上涨0.4%（符合预估）；8月份涨幅为0.2%PPI同比上涨2.6%，是2012年2月以来最大涨幅；8月份同比上涨2.4%不含食品和能源的核心PPI环比上涨0.4%，同比上涨2.2%。

美国当周初请失业金人数下降 美国劳工部周四（10月12日）公布数据显示，10月7日当周初请失业金人数24.3万，为8月末以来新低，预期25万，9月30日当周续请失业金人数188.9万，预期193万。

2、本周行业新闻

澳大利亚政府预测2018-19年铝土矿出口将增长 澳大利亚工业、创新和科学部于上月发布了2017年9月的资源和能源报告，其中包括耐火原料铝土矿。预计澳大利亚铝土矿出口的金额将从2016-17的10亿美元增加到2018-19年的11亿美元，这是由更高的出口量推动的。澳大利亚铝土矿的产量预计将在2018-19年达到9400万吨。中国的监管变化和马来西亚非法开采的增加，是澳大利亚铝土矿出口面临的短期挑战。2018和2019年，世界铝土矿产量将强劲增长。

河北秦皇岛年产 300 万只高性能铝合金车轮项目投产 10月11日，工人在秦皇岛经济技术开发区年产 300 万只高性能、轻量化铝合金车轮项目生产线上工作。当日，河北省秦皇岛经济技术开发区年产 300 万只高性能、轻量化铝合金车轮项目投产，预计可实现年产值 8 亿元，新增就业岗位 500 个。

广东南海出口铝型材质量安全示范区开展“质量四行”活动 日前，笔者从广东南海出口质量安全示范区(简称“铝型材示范区”)获悉，今年 9 月是第 40 个全国“质量月”，该示范区组织开展了“质量四行”系列活动：即“标杆行”，龙头企业树榜样；“暖心行”，企业调研传温暖；“提升行”，检测对比提能力；“技术行”，考察交流升水平。铝型材示范区开展“质量四行”活动，旨在助推南海铝型材质量提升。

最严治霾季开启：地方错峰生产方案陆续出炉 28 个城市外的临沂、临汾、徐州等地也加入到采暖季限产行列。例如临沂被山东省环保厅要求炼铁、炼钢、镍铁合金、锰铁合金、铸造铁、球团等项目，在今年 11 月 15 日到 2018 年 3 月 15 日停产。这使加入限产行业的城市数量增加到了 31 个。无疑，多个城市纷纷限产，标志着最严治霾季已悄然而至。其目标是为了达成《行动方案》的主要目标：全面完成《大气十条》考核指标，2017 年 10 月至 2018 年 3 月，京津冀大气污染传输通道城市 PM_{2.5} 平均浓度同比下降 15% 以上，重污染天数同比下降 15% 以上。

东兴铝业喜获“2016-2017年度最具竞争力铝业集团” 近日，由中国社会科学院中国产业与企业竞争力研究中心评选的“2016-2017年度最具竞争力铝业集团”结果在昆明举办的阿拉丁2017中国铝业会议上发布，东兴铝业喜获“2016-2017年度最具竞争力铝业集团”称号。该奖项是对中国电解铝企业发展现状及前景做出的最权威奖项之一。该奖项的评价标准是以监测企业的有关统计数据，对企业做出综合分析及评定，包括对企业的知名度、公众对企业的综合印象（美誉度）、公众对企业的发展信心（忠诚度）等为内容的企业竞争力调查数据进行统计处理所得出的结果。

电解铝产能置换指标拍出高价 铝板块酝酿第二波行情 8月伊始，铝价开启暴涨模式。截至2017年10月9日，市场铝锭均价16217.5元/吨，较8月1日均价14265元/吨，涨幅为13.69%，较6月30日市场均价13717.5元/吨，涨幅为18.22%，较年初均价12975元/吨，涨幅为24.99%。仅仅一个生产指标就拍卖出每吨上万元的高价，比单位生产成本高出近一倍！近日这则消息让国内电解铝行业炸开了锅。证券时报记者多方采访，证实了上述消息的真实性。在采访中，业内人士纷纷表示，产能置换指标能够高价卖出，足见今年电解铝行业供给侧改革实施的彻底性。随着冬季限产期临近，当前国内铝库存开始下降，加之各项生产成本大幅提升，预计铝价仍维持高位。

中国铝业重组标的曝光 为所属企业部分股权 中国铝业自今年9月12日停牌以来，各路重组疑似对象频现，但公司始终守口如瓶。国庆长假后首个交易

日,中国铝业10月9日晚间披露重大资产重组进展,公司此次拟发行股份购买资产,标的资产初步拟定为公司所属企业的部分股权,拟交易对方均为第三方。

山东秋冬季治理方案: 7个传输通道城市电解铝限产30%以上 日前,山东省人民政府办公厅印发了《京津冀及周边地区2017—2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》(以下简称《方案》)。《方案》指出,为贯彻落实环境保护部、国家发展改革委、工业和信息化部等10部委和北京、天津、河北、山西、山东、河南6省(市)政府联合印发的《京津冀及周边地区2017—2018年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》(环大气〔2017〕110号),将切实加强山东省2017—2018年秋冬季(2017年10月—2018年3月)大气污染防治工作,最大限度降低秋冬季重污染天气发生的频率和时间。

美国推迟公布对中国铝箔反倾销调查的初裁决定 美商务部称,此次推迟将允许其“全面分析与中国作为非市场经济国家的地位相关的信息。”此前美国铝箔生产商向美国政府投诉,指控中国生产商在美倾销此类产品。美国商务部估计,2016年美国从中国进口了价值3.89亿美元的铝箔。今年8月,美国商务部初步裁定对从中国进口的铝箔征收17-81%的反补贴税。

全铝家具零污染可回收备受青睐 “全铝家具环保绿色,零污染,零甲醛,强度高,可回收,具有实木家具不具有的优势,我们生产的全铝家具一经推出就受到了市场的广泛认可。”近日,在邹平县山东伊斯特家具有限公司展厅内,

该公司讲解人员向“喜迎十九大 滨州看变化”第四届全国网络媒体滨州行采访团记者们介绍道。

四、总结与预测

综述:本周氧化铝价格延续上涨,市场成交平淡,主要原因是氧化铝厂惜售心态较浓,报价坚挺。但是目前贸易商以及电解铝企业畏高当前价格,保持观望居多。节后河南部分地区矿山停止开采,并且北方部分地区液碱供应紧缺,液碱价格大幅上涨。原材料供应的紧缺以及氧化铝成本的上涨进一步刺激氧化铝企业报价继续上涨,随着取暖季的临近以及环保检查的持续进行,市场看多氧化铝情绪依旧浓厚。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续上涨,预计运行区间在3600-4000元/吨。电解铝方面,受环保督查以及取暖季限产措施影响,铝价依旧保持偏强走势。山东滨州市错峰生产方案出台,其中提及,有色行业,限产时间为11月15日至3月15日,电解铝厂限产30%,以电解槽数量计;氧化铝限产30%,以生产线计;碳素企业限产50%,以生产线计。据我的有色网统计,文件中共涉及电解铝产能741万吨,其中魏桥铝电727万吨,邹平齐星铝业14万吨,共计需停产约257万吨,电解铝供应继续减少。从目前来看,铝价依旧以政策为向导,短期现货铝价或将呈现震荡偏强走势,运行区间16200-16900元/吨。

【免责声明】

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

铝周报主要编写人员：

【铝土矿】

联系人：张玲玲

电话：021-26093972

【氧化铝、电解铝厂】

联系人：李旬

电话：021-26093260

【电解铝】

联系人：方艺静

电话：021-26093264

【铝合金、再生铝】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173

【铝棒、板、型材】

联系人：佟以来

电话：021-26093898

我的有色铝业资讯 微信号



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地 址：上海市宝山区园丰路68号

资讯监督：李旬

联系人：方艺静

电 话：021-26093264