

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
2017/10/30	16090	16080	16160	16100	16170	+70
2017/10/31	16080	16070	16120	16090	16130	+60
2017/11/1	16120	16110	16200	16120	16200	+80
2017/11/2	15910	15900	15960	15920	15960	+50
2017/11/3	15990	15980	16010	16000	16000	+20

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：10月财新中国服务业 PMI 微升至 51.2

市场情况：本周（10.31-11.3）国内铝价呈现窄幅震荡走势，截止周五主力1801月合约，以16240元/吨收盘，较上周下跌120元/吨。现货交投方面，本周国内现货铝价整体小幅下跌，市场成交一般。持货商维持积极出货，中间商表现相对谨慎，整体接货意愿不强，下游企业维持按需采购，市场呈现偏空气氛。产能产量方面：重庆京宏源因电解铝指标问题开始减产，10月底减产完成，涉及产能10万吨。重庆天泰电解铝通电起槽，涉及产能10万吨，预计11月份全部完成。青海鑫恒电解铝产能开始新增，涉及产能7万吨，满产后运行产能25万吨/年。

行业要闻：最严停工令 11月15日实施 电解铝厂限产30%以上

总结与预测：本周氧化铝价格逐渐走稳，部分贸易商陆续开始出货，但是市场接货意愿不强，整体成交平淡。主要原因是随着采暖季的临近，市场保持观望较多。目前各地区氧化铝采暖季限产文件陆续出台，市场认为氧化铝采暖季的受限产能会超过预期的30%，后期氧化铝价格的走势主要取决于取暖季期间的供需情况。短期来看，我们预计氧化铝的价格会保持稳定，预计运行区间在3600-3900元/吨。电解铝方面，从目前来看，由于西北运输问题，导致铝锭到货量有所减少，但从库存总量上来看依旧维持高位，下游消费拐点并未明显凸显。其次，除了成本方面以外，电解铝并未有更多实质性利好因素支撑。从盘面上来看，沪铝维持窄幅震荡走势，目前跌至均线之下运行，技术形态偏弱，上行动能不足。短期我们预计，铝价或将继续保持弱势震荡走势，现货运行区间15800-16300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.....	4
4、国内氟化铝市场评述.....	5
二、现货市场分析.....	6
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.....	16
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，来自澳大利亚的高温矿；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 406，来自几内亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 446，来自加纳；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 47；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 40；马来西亚 AL: 40%, SI: 3%, 报 41（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
11月02日	1482	3059	1539	1027	668
11月01日	1496	3137	1503	1043	673
10月31日	1522	3219	1492	1060	679
10月30日	1534	3217	1498	1081	685

数据来源：我的钢铁网

表 2、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)
11月02日	367	-3.5	386	-4	533	-9
11月01日	370.5	7.5	390	5	542	7
10月31日	363	4	385	6.5	535	-2
10月30日	359	10	378.5	7	537	14

数据来源：我的钢铁网

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 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价
 220 (不含税价格); 贵阳 Al: 60-65%, Si: 9-11% 报价 220 (不含税价格); 三门
 峡 Al: 55-60%, Si: 12-13% 报价 340 (不含税价格)。

表 3、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

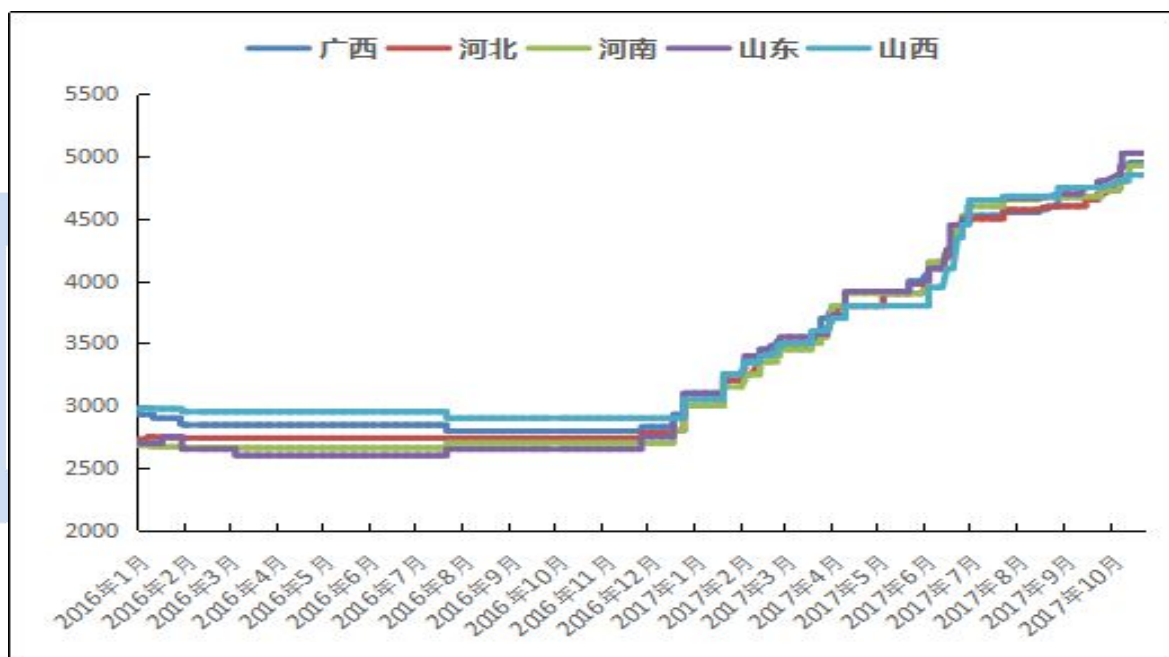
数据来源: 我的有色网

本周北方地区环保检查持续进行, 部分矿山停止开采。目前山西部分地区开始向南方地区外购矿石, 河南地区部分企业也开始外购进口高温矿, 并且已经有企业进行试生产。目前北方氧化铝厂整体矿石库存偏紧, 南方地区开采正常。短期来看, 随着氧化铝价格的走稳, 我们预计国产矿的价格会继续维持稳定。

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持稳为主，省内运行区间在4650-4800元/吨，送往新疆至4900-5100元/吨，送往魏桥长单在4490元/吨，较上周采购积极。

图1、2016年-2017年11月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

据本周我的有色网了解取暖季即将到来，伴随政策中提到全国各地相继出台取暖季限产、停产的企业名录，山东、河南等地中已经有部分企业自11月初开始提前限产，迎来一波开工率下降。9月中国预焙阳极产量151.2万吨，较8月减少5.85万吨，下游企业采购、备货相继紧张。再继19大会影响过后原材料方面普遍上涨，致使阳极11月签单随之上调。煅后焦供应较上月更为紧张，预计后期上调趋势仍在。

成本方面：本周主流地区石油焦市场价格较上周小幅上调，接货积极，上调幅度 30-50 元/吨。19 大的召开冶炼厂开工率受限，但短期内石油焦市场需求表现良好，价格 1880-2050 元/吨。煅后焦采购仍然困难，价格较上周持稳，环保影响市场上生产煅后焦的企业大部分都属于停产或开工率较低的状态，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。

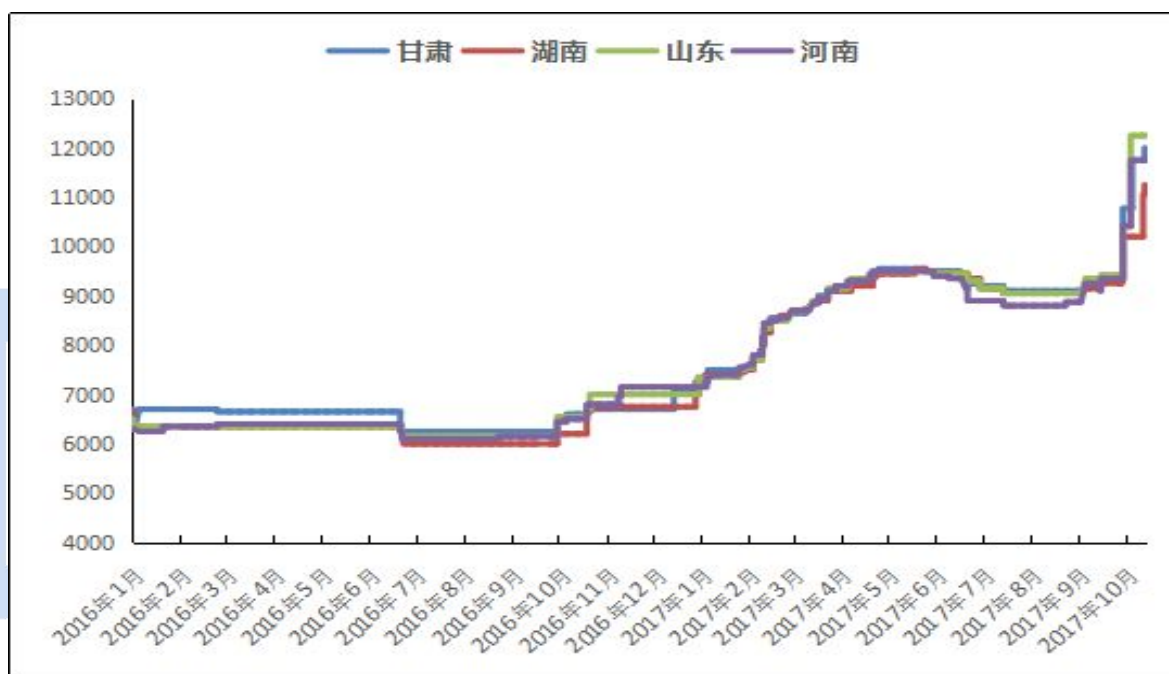
后市预测：取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在取暖季到来之际市场限产提前开动，将伴随开工整体低位的状态，价格上涨任在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在 200 元/吨左右。

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高位持稳，市场综合价在 11500-12500 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 13200 元/吨。本周氟化铝价格高位持稳主要是由成本上行支撑，而且在受国家环保政策影响下国内铝土矿开采、运输大幅受限，带动氧化铝价格涨势向好，因而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 2500-2750 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 3150-3500

元/吨。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 41.8%，月度产量 4.48 万吨。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。

图 2、2016 年-2017 年 11 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开工率只有 30%。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开工影响并未有所改善，厂内基本无库存，

由于原料方面的紧张和近期价格维持高位使得成本有增无减,再加上近期氟化铝企业开工率都属于低位,市场供应能力减弱,氟企基本都无库存,后市伴随有钱难寻货的情况。同时下游铝厂需求增加,备货情绪依旧积极。供应和成本的双重因素下,预计氟化铝后市上涨动力大,涨幅在 300-500 元/吨左右。

二、现货市场分析

1、氧化铝市场分析

表 4、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30日-11月3日	山西	A0-1	3780	3820	-	-
	山东	A0-1	3760	3800	-	-
	河南	A0-1	3780	3820	-	-
	广西	A0-1	3580	3620	-	-
	贵州	A0-1	3630	3670	-	-
	连云港	A0-1	3840	3880	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	478	482	-	美元/吨

数据来源: 我的有色网

本周氧化铝价格保持稳定,市场观望较多,成交平淡。北方市场报价 3800-3850 元/吨,南方市场报价达到 3600-3650 元/吨。从区域上看,山西氧化铝成交价格为 3780-3820 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3760-3800 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3780-3820 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3630-3670 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3580-3620 元/吨。进口氧化铝方面,氧化铝 FOB 澳洲报价为 478-482 美元/吨。连云港氧化铝现货价保持稳定,成交价格报价

3840-3880 元/吨。

港口库存：库存下降，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 5、中国主要港口氧化铝库存统计

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
10月27日	17	14	32	63
11月3日	18	14	27.8	59.8
变化量	+1	-	-4.2	-3.2

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：截至 10 月 31 日，2017 年 10 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 16584 元/吨，以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 3068.04 元/吨，较 9 月份长单比例价上涨 10.32 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 6、 本周（10月30日~11月3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30日	16090	16080	16160	16100	16100	16110	16100	16110	16000	16094
10月31日	16080	16070	16120	16090	16090	16090	16090	16100	16010	16082
11月1日	16120	16110	16200	16140	16140	16110	16130	16130	15980	16118
11月2日	15910	15900	15960	15930	15950	15900	15920	15930	15830	15914
11月3日	15990	15980	16010	16000	16000	15960	16000	16020	15940	15989
周均价	16038	16028	16090	16052	16056	16034	16048	16058	15952	
涨跌幅	-0.88%	-0.89%	-0.84%	-0.88%	-0.80%	-0.87%	-0.90%	-0.94%	-0.97%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（10.31-11.3）国内铝价呈现窄幅震荡走势，截止周五主力1801月合约，以16240元/吨收盘，较上周下跌120元/吨。现货交投方面，本周国内现货铝价整体小幅下跌，市场成交一般。持货商维持积极出货，中间商表现相对谨慎，整体接货意愿不强，下游企业维持按需采购，市场呈现偏空气氛。产能产量方面：重庆京宏源因电解铝指标问题开始减产，10月底减产完成，涉及产能10万吨。重庆天泰电解铝通电起槽，涉及产能10万吨，预计11月份全部完成。青海鑫恒电解铝产能开始新增，涉及产能7万吨，满产后运行产能25万吨/年。

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：据我的有色网统计截止本周四国内现货铝锭库存总量168万吨，较上周四相比增加0.8万吨，由于西北地区运输问题，导致主流地区铝锭到货量减少，消费拐点并未明显凸显。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

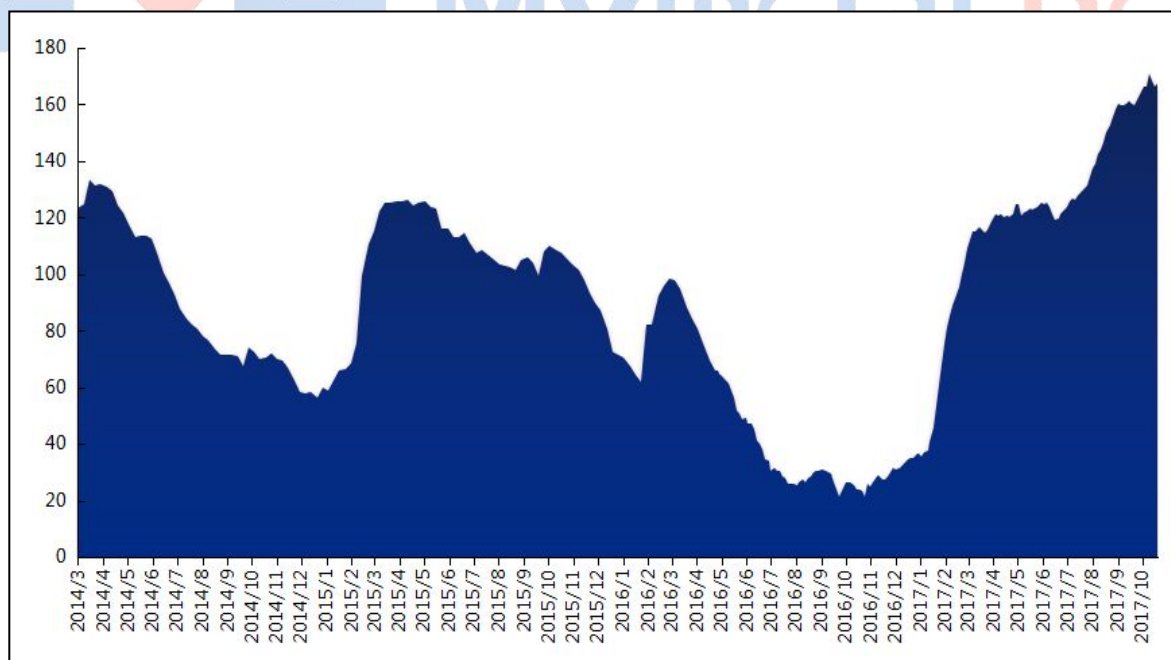
2017年 第41期 总第162期

表 7、 全国主要市场电解铝库存统计 (17.10.26-17.11.2)

地区	10月26日	11月2日	增减
上海	30.8	30.4	-0.4
无锡	55.1	54.8	-0.3
杭州	6.7	6.6	-0.1
佛山	42.1	43.6	+1.5
海安	4	4	0
天津	5.4	5.3	-0.1
沈阳	0.3	0.4	+0.1
巩义	8.5	7.8	-0.7
郑州	1	1.3	+0.3
洛阳	2.1	2.3	+0.2
重庆	3.1	3.1	0
临沂	1.7	1.8	+0.1
常州	6.4	6.6	+0.2
合计(万吨)	167.2	168	+0.8

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)



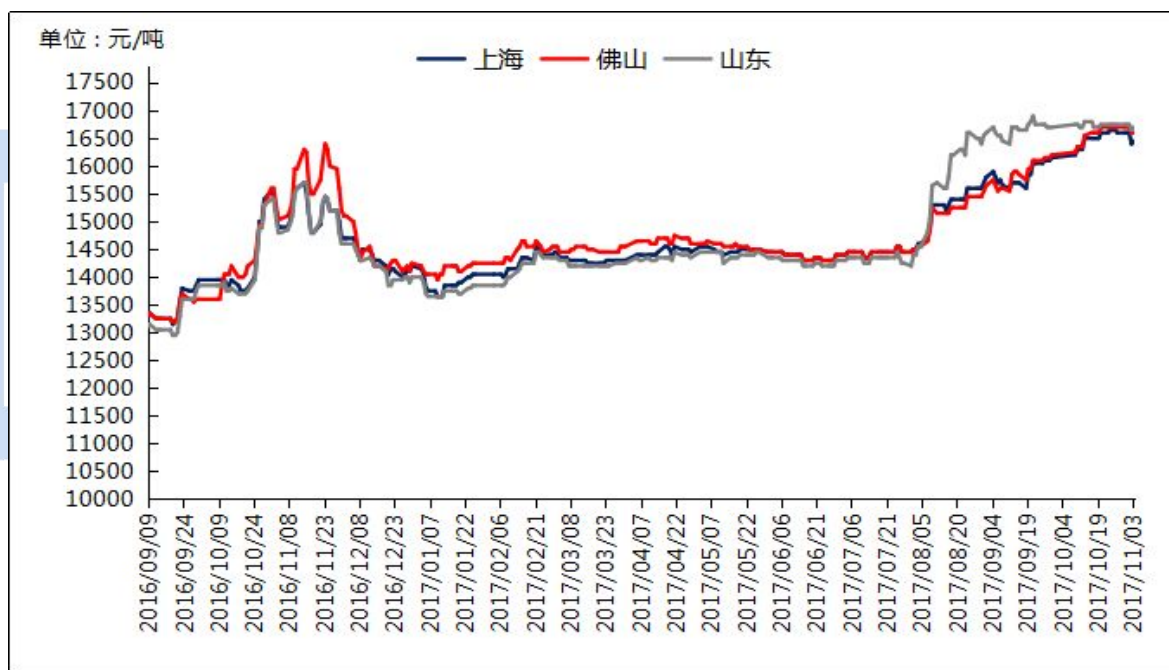
数据来源：我的有色网

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下跌，较上周跌 148 元/吨。由于下游客户比较稳定，订单也比较稳定，实际成交情况无大的变化。

图 5、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

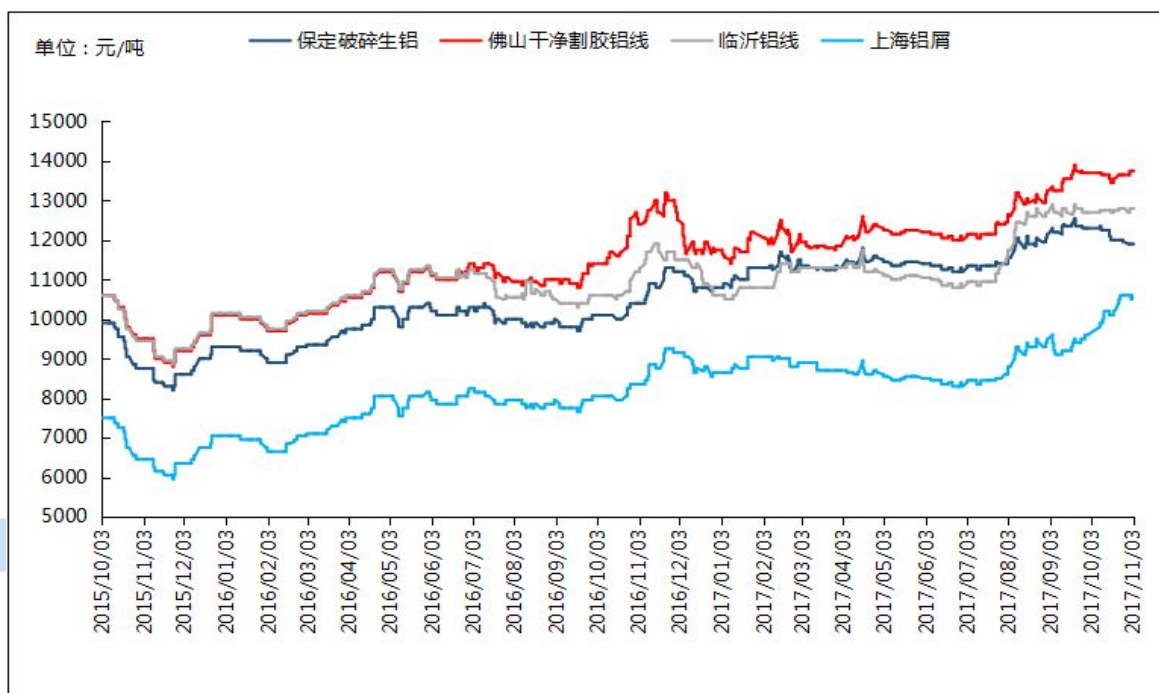
价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16796-17300/吨，均价 17048 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16846-17394 元/吨，均价 17120 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 16646-17046 元/吨，均价为 16846，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16521-16621 元/吨，均价

为 16571，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。近期有新增铝合金轮毂项目，A356 需求增多，消费较前期有所好转。本周 A356 市场成交情况有所好转，市场需求较为旺盛。部分地区市场反映原料采购有点紧张，整体市场情况，还有待跟踪了解。

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变。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500-800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小幅下跌，主要受铝锭现货价偏弱走势以及市场供应增加所致。沿海主要消费地：天津、广东、江浙等本周进口碎铝放缓，内陆主流消费地：重庆、湖北、河南等地依然稀少。市场上流通的 1、6 系料市场供应偏紧，型材料、铝线相对畅销，但主要下游消费同比去年减弱，再生系合金废铝占比增加，因废铝的高流通和低成本特性需求并未减弱，预计下周废铝价格维持平稳，再生资源税务政策的落实将是我们后期围绕讨论的主题。

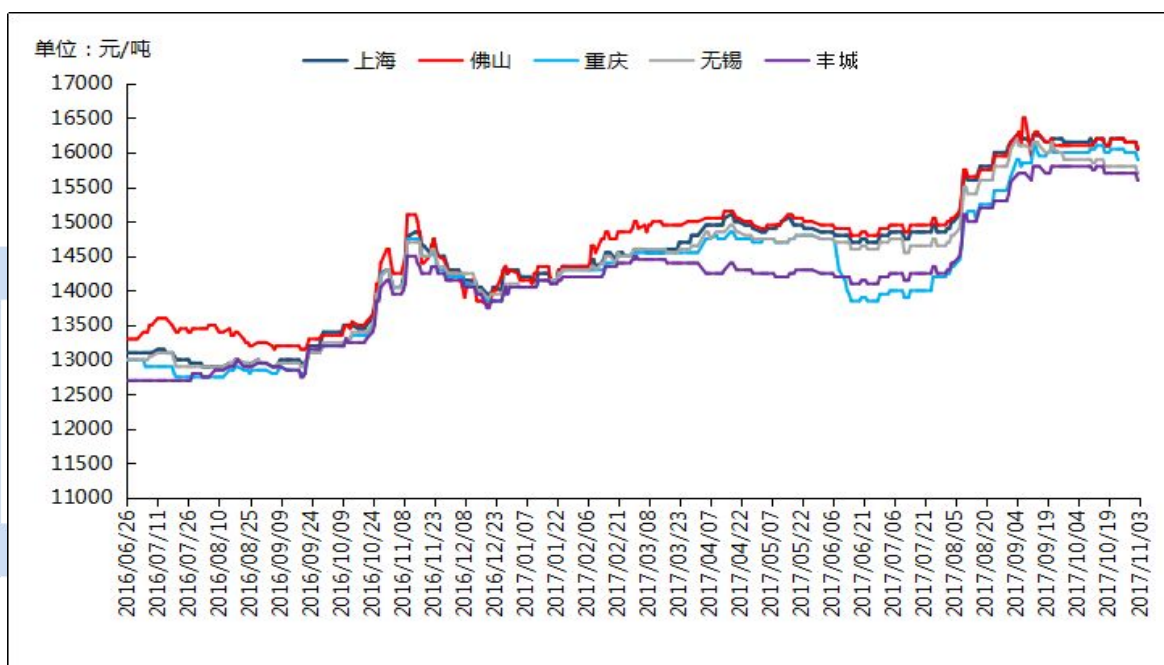
图6、 全国主流地区废铝价格走势


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格小幅度下跌，各地区铝合金锭价格较上周也小幅度下调，下调幅度为 100 左右。本周各地区采暖季督查明显，山东、浙江、广东地区部分铝合金锭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 16300 元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在 15700-16000 元/吨，整体平均下跌 100 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 15900 元/吨，较上周是下跌 100 元/吨。河南、河北地区本周报价 15800 元/吨，较上周下跌 100 元/吨，基本按需采购。据我的有色网了解：目前下游的小型企业仍受到环保影响，产量有所下滑，但中大型企业第四季度应生产需求，正常采购。大部分铝合

金锭企业成品库存较低，下游订单较多，市场需求旺盛，导致价格坚挺。另一方面原材料废铝的价格本周小幅度回调，但成本供应压力依旧偏大，利润空间被压缩。本周铝合金锭产量开始出现下滑，预计下周铝合金锭依旧坚挺。

图7、全国主流地区国标 ADC12价格走势图



数据来源：我的有色网

4、铝棒市场分析

本周国内各主流地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅个别地区有调价举措。具体情况，加工费方面，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 270-410 元/吨；无锡 270-430 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 190-250 元/吨；临沂 320-380 元/吨；南昌 230-300 元/吨；甘肃

50~140 元/吨；成都 220~270 元/吨。

图 8、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
10月19日	280~410	280~470	190~250	70~140	320~360	270~340
10月23日	320~470	280~470	190~250	70~140	320~360	270~340
10月26日	240~390	280~470	190~250	70~140	320~380	240~320
10月30日	240~390	270~450	190~250	70~140	320~380	240~320
11月2日	270~410	270~430	190~250	70~140	320~380	230~300

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到除佛山地区、无锡地区及南昌地区外，其他各地区加工费本周未见有明显的调价变动，而有所变动的几个地区，整体调价幅度也有限。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费略有上调，对比上周，每吨上涨 20~30 元，虽然调价幅度不大，但据了解，当前佛山地区的报价氛围依旧较为混乱，且高低值仍跨度较大；无锡地区，据了解，本周当地加工费基本维稳运行，仅高价位报价较上周略有下调，不过下调幅度也仅在 20 元/吨左右，其中小棒的加工费仍旧要高于大棒的报价；南昌地区，类似无锡地区，本周当地加工费较上周略有下调，下调幅度在 10~20 元/吨。

成交情况，本周整体市场交投氛围表现一般，持货商依旧维持较高的出货意愿，然则下游企业基本维持按需采购原则，虽然询价积极性不减，但实际拿货量有限，观望情绪偏重。同时目前，据我的有色网了解，华南地区消费要略优于其

他地区，当前不仅仅是北方地区，包括华东，华中等地区需求也渐渐也有所萎缩。

图 9、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
10月26日	11.8	1.6	1.4	0.9	2.0	17.7
11月2日	10.9	1.6	1.3	1.05	1.8	16.65
变化量	-0.9	-	-0.1	+0.15	-0.2	-1.05

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，总库量下滑的趋势依旧在延续，本周总库量较上周下滑超过 1 万吨，其中仅常州地区略有增加，而无锡地区基本持平，其他三地都有不同程度的下滑，且以佛山地区下滑量尤为突出。当前虽然总库量呈持续下滑状态，但据了解，库存下滑的主要因素在于西北地区发货放缓及部分产出地区棒厂产量下滑，至于消费，或也仅仅佛山地区通过出库量来看表现尚可，而其他四地整体来看表现平平。与此同时，虽然近段时间铝棒库存维持下滑状态，但对比往年来看，依旧处于偏高位，各地目前基本以消库存为首要任务。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

10月份 PMI 显示：指数有所回落 经济运行态势保持稳健 中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的 2017 年 10 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.6%，较上月回落 0.8 个百分点，指数连续 13 个月保持在 51% 以上较高水平。

10月财新中国制造业 PMI 录得 51 与 9月持平 11月1日公布的 10月财新中国制造业采购经理人指数 (PMI)，录得 51.0，与 9月持平，显示制造业整体运行轻微改善。制造业运行已连续五个月保持增长。这一趋势与官方制造业 PMI 不同。国家统计局公布数据显示，10月制造业 PMI 为 51.6，比上月回落 0.8 个百分点。

10月财新中国服务业 PMI 微升至 51.2 11月3日公布的 10月财新中国服务业经营活动指数 (服务业 PMI)，录得 51.2，高于 9月 0.6 个百分点，但仍低于长期均值。这一走势与官方服务业 PMI 不同。国家统计局此前公布的 10月服务业 PMI 为 53.5，比 9月回落 0.9 个百分点。尽管服务业 PMI 回升，但受制造业生产指数回落的拖累下，包括制造业和服务业在内的财新中国综合 PMI 从 9月的 51.4 降至 51.0，为 2016 年 6 月以来最低。

美 10 月密歇根大学消费者信心创 2004 年来新高 美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值 100.7，持平预期 100.7，9 月终值 95.1。本月初密歇根消

费者信心初值为 101.1，创自 2004 年 1 月以来新高，本月终值有所下降，但仍破 100 大关。

三驾马车齐发力 美国三季度 GDP 好于预期 受消费、投资和出口共同带动，美国三季度 GDP 环比增长超出预期。上周五(10月27日)，美国商务部公布三季度相关数据。其中，美国三季度 GDP 环比增长初值 3%，维持两年多高位水平，并高于预期 2.6%，略逊于前值 3.1%。

美国 10 月 ISM 制造业不及预期 自 13 年高位回落 11 月 1 日，美国供应链管理协会 (ISM) 公布，10 月 ISM 制造业指数为 58.7，略低于预期 59.5。9 月 ISM 制造业指数为 60.8，为 2004 年 5 月以来新高。

3 月以来最佳表现! 美国 10 月“小非农”增加 23.5 万 美国素有“小非农”之称的 ADP 就业数据在 10 月超预期增长，表现为今年 3 月以来最佳，数据公布后，美元对日元涨幅进一步扩大，十年期美债收益率走高。美国 10 月 ADP 就业人数增加 23.5 万，好于预期的增加 20 万，前值 13.5 万修正为 11 万。

美国 10 月就业岗位料增 31 万个 劳工部周五(11月2日)公布的报告将显示 10 月非农就业岗位增长 31 万个，为 2015 年 10 月以来最大增幅。9 月非农就业岗位减少 3.3 万个，为七年来首次下降，因休闲和酒店业创纪录地减少 11.1 万个岗位。

2、本周行业新闻

RUSAL 获批准将“俄铝”作为中文名称 RUSAL (00486) 公布，股东特别大会

通告所载的提呈决议案已于2017年11月2日举行的股东特别大会上以投票方式获股东正式通过，批准采纳中文名称“俄铝”为公司的中文名称。

最严停工令 11月15日实施 电解铝厂限产30%以上 近日，环保部、发改委、工信部等多部委及北京、天津、河北等省市共同印发《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》。方案提出，2017年10月至2018年3月，京津冀大气污染传输通道“2+26”城市PM2.5平均浓度同比下降15%以上，重污染天数同比下降15%以上。同时，钢铁有色水泥行业全面限产停产，采暖季唐山等城市钢铁限产50%，电解铝和氧化铝企业限产30%以上，水泥建材全部停产。

9月中国氧化铝进出口情况 国海关总署最新发布的进出口数据显示，2017年9月，中国氧化铝进口总量为275385吨，与去年同期相比增长了93%。今年1月与9月期间，中国氧化铝进口总量为223万吨，与去年同期相比增长了2.96%。今年9月，澳大利亚氧化铝出口量为130447吨；1月与9月期间出口量为100万吨，与去年同期相比下降了24.71%。除澳大利亚外，中国氧化铝进口的主要来源地还包括印度尼西亚，越南，法国，印度，日本和德国。2017年9月，中国出口量为4676吨，与去年同期相比下降了83%；前9个月的氧化铝出口量为42219吨，与去年同期相比下降了48%。日本9月的氧化铝进口量为3079吨；2017年1月-9月的进口量为9851吨。中国氧化铝出口的主要进口国为美国，韩国，俄罗斯，中国台湾，澳大利亚和朝鲜。

铝合金门窗是建筑的眼睛 降耗节能势在必行 如果说“眼睛是心灵的窗

户”，那对于建筑来说，铝合金门窗就是建筑的眼睛。它开启了一个链接外部世界的通道，同时又要避免室外的污染和温差直接进入室内。对于最终以能耗作为评判标准的绿色建筑来说，铝合金门窗行业就是冲锋在前的勇士。6月中旬，中国建筑金属结构协会、中国勘察设计协会建筑设计分会、上海市工商业联合会房地产商会联合主办的“第二届全国木窗产业高峰论坛暨创新成果展示会”在上海召开。中国建筑金属结构协会会长就表示：建设生态文明，走绿色环保的健康之路，是中央政府和全国人民共同努力的方向。中国的建筑能耗已成为三大能耗之首，而铝合金门窗在建筑能耗中的比重超过50%，全国各地陆续制定新的铝合金门窗节能指标，加快了节能铝合金门窗的发展步伐。

印度将通过增加进口量以满足持续增长的铝废料需求 印度再生铝市场是全球增长最快的再生铝市场之一。随着汽车需求量的增长，印度再生铝的年消费率在8%到10%之间。最近在新德里召开的国际再生有色金属会议上，世纪再生金属公司的执行董事阿卡什·阿加瓦尔表示：“印度将通过增加进口量以满足持续增长的铝废料需求。”全球进出口数据显示，过去的三年内，印度的铝废料进口量都比较高。印度的再生铝消费量占印度铝消费总量的30%，目前的年消费量为330万吨。2016年，印度共产生了12万吨铝废料；其中汽车行业和能源行业产生的铝废料占总量的75%。自2011年起，印度再生铝需求量增长了近一倍，达110万吨，其中90%的部分由进口满足。预计到2021年，印度再生铝需求量将达到150万吨。

几内亚矿业部表示：主要铝土矿将在2019年开始生产 上周四，几内亚矿

业部表示，国内一座主要的铝土矿将在 2019 年投产，预计年产量将达到 500 万吨；新铝土矿投产后，几内亚铝土矿出口量将增长两倍。几内亚铝土矿资源丰富，储存量约占全球总储存量的三分之一左右。每年几内亚都向全球各地出口大量铝土矿用于氧化铝精炼和铝冶炼。然而，因为国内政治的不稳定性，多年来几内亚的铝土矿年生产量一直低于 2000 万吨。几内亚矿业部部长 Saadou Nimaga 表示，新铝土矿位于几内亚西北部；投产后的前五年，澳大利亚联盟矿业商品公司将向该矿投资 6.7 亿美元。Saadou Nimaga 称，该铝土矿的年产量最终将达到 1000 万吨。此处铝土矿的总储存量约为 3 亿吨。据预计，今年几内亚铝土矿产量将大幅增长至 3100 万吨，到 2020 年将达到 6000 万吨。然而，由于国内人民对国家长期处于不发达状态中的不满而引起的骚乱，几内亚国内多处大型铝土矿的生产都多次中断。

德国铝产商 Trimet 明年拟满负荷生产 剥离汽车部件业务 外媒 10 月 30 日消息：德国铝产商 Trimet 铝业执行董事 Thomas Reuther 周一称，该公司明年将满负荷生产铝，因欧洲地区的铝需求依然强劲。他还表示，该公司计划将旗下汽车部件业务剥离并寻找合作伙伴，将其转为一家合资企业，目前该业务年销售额约 2 亿欧元，年产 1300 万个汽车部件。2016/17 财务年度（截至 2017 年 6 月 30 日），Trimet 铝业产铝 775,000 吨，已经接近满负荷生产。

负债四千亿 中铝拟通过混改募资不超 160 亿 在经营业绩好转之后，中铝正在将注意力更多地转向其庞大的债务。10 月 27 日，中铝旗下上市主体——中国铝业公告称，拟对所属中铝山东有限公司等引入引入第三方投资者进行增资，

增资总金额预计不超过人民币 160 亿元。截至目前，中国铝业尚未与任何第三方投资者签署对有关所属企业的增资协议。本次增资完成后，中国铝业将通过上述所属企业的章程和增资协议的约定，仍然拥有对上述所属企业的实质控制权。

中铝国贸转让中铝淄博 50%股权 中国证券报 10 月 30 日报道:10 月 30 日，中铝淄博国际贸易有限公司（简称“中铝淄博”）50%股权在北交所挂牌转让，中铝国际贸易有限公司（简称“中铝国贸”）持有标的公司 100%股份。中铝淄博成立于 2016 年，注册资本 1000 万元。经营范围为有色金属矿产品、铁矿产品、煤炭、建筑材料等；有色金属产品技术开发、技术转让、技术咨询；经济信息咨询服务；货物及技术进出口。

约克资本完成对荷兰克莱施铝业代尔夫泽尔的收购 总部设在美国的全球机构投资管理公司约克资本已经完成了对荷兰代尔夫泽尔铝冶炼厂的收购。冶炼厂最初的名字叫做 Alde1，后来改名为克莱施铝业。报告证实，公司高管会见了约克资本的管理团队，以完成本周内重启该公司的协议。位于荷兰伐木萨姆的代尔夫泽尔铝冶炼厂 1966 年成立，最初的名字叫做 Alde1，公司的主要业务是铝材冶炼，向轧制产品和挤压产品生产厂家提供轧钢钢锭和铝挤压坯料。克莱施公司的产品用于汽车、飞机、火车、轮船、窗框和铝合金型材的制造。克莱施于今年八月底宣告破产；但随后的接管人表示有希望重新启动冶炼厂。公司用回原来的名字 Alde1，公司目前有 175 人，2018 年扩招到 250 人。报道说，该交易正在等待荷兰消费者和市场管理局机构 ACM 的批准。

四、总结与预测

本周氧化铝价格逐渐走稳，部分贸易商陆续开始出货，但是市场接货意愿不强，整体成交平淡。主要原因是随着采暖季的临近，市场保持观望较多。目前各地区氧化铝采暖季限产文件陆续出台，市场认为氧化铝采暖季的受限产能会超过预期的30%，后期氧化铝价格的走势主要取决于取暖季期间的供需情况。短期来看，我们预计氧化铝的价格会保持稳定，预计运行区间在3600-3900元/吨。电解铝方面，从目前来看，由于西北运输问题，导致铝锭到货量有所减少，但从库存总量上来看依旧维持高位，下游消费拐点并未明显凸显。其次，除了成本方面以外，电解铝并未有更多实质性利好因素支撑。从盘面上来看，沪铝维持窄幅震荡走势，目前跌至均线之下运行，技术形态偏弱，上行动能不足。短期我们预计，铝价或将继续保持弱势震荡走势，现货运行区间15800-16300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