

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
2017/11/20	15020	15020	15100	15120	15180	+60
2017/11/21	14830	14820	14900	14870	14910	+40
2017/11/22	14740	14730	14780	14770	14800	+30
2017/11/23	14780	14770	14850	14800	14870	+70
2017/11/24	14750	14740	14780	14780	14820	+40

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 前10月国企利润同比增长15.4% 有色钢铁等增幅较大

市场情况: 市场情况: 本周(11.20-11.24)国内铝价延续下跌,市场整体成交平淡。截止周五主力1801月合约,以15045元/吨收盘,较上周下跌355元/吨,现货交投方面,前半周,铝价跌跌不休,市场看空气氛浓厚。持货商积极出货,中间商表现谨慎,下游企业少量接货,市场整体观望占多。后半周,由于新疆运输问题,市场到货减少,库存下降明显,对铝价形成一定支撑。市场心态略有恢复,铝价止跌企稳,中间商小批量接货,下游企业周末有备货意愿,成交有所好转。产能产量方面:据我的有色网调研,11月中铝贵州因成本,政策因素开始减产,预计12万吨,目前减产7万吨。

行业要闻: 工信部:推动铝工业技术创新 扩大铝合金新材料推广应用

总结与预测: 本周氧化铝价格继续回调,但是成交平淡。主要原因是电解铝价格下跌明显,电解铝企业部分出现亏损,压价意愿明显。此外,矿石原材料价格略有下跌,整个市场看跌心态依旧较浓,贸易商出货积极。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续回调,预计运行区间在3200-3500元/吨。电解铝方面,本周电解铝价格以弱势走势为主,上方压力仍较重。从目前来看,新疆运输出现问题,运力受阻,虽然氧化铝价格有所下跌,但运输成本有所上升。由于运输不畅,库存有下降趋势,对铝价形成一定支撑。短期仍需关注新疆运输问题,以及库存变化。我们认为,下周铝价或将呈现平稳偏弱走势,运行区间14800-15500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.....	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.....	12
4、铝棒市场分析.....	15
三、热点新闻.....	18
1、本周宏观要闻.....	18
2、本周行业新闻.....	18

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23日	1445	3420	1284	899	622
11月22日	1413	3298	1281	875	624
11月21日	1396	3255	1275	856	625
11月20日	1385	3214	1280	850	628

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	IFO380（重油）		IFO180（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)
2017年11月23日	375	-1	400.5	-6.5	544	-14
2017年11月22日	376	2	407	2	558	7
2017年11月21日	374	-1	405	-1	551	-2
2017年11月20日	375	3	406	3	553	11

数据来源：我的钢铁网

表 3、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
WINNING PRIDE	175000	BAUXITE	11-27 1200	董家口港	加纳	SHAN LV	SINOTRANS
LOWLANDS KAMSAR	57395	BAUXITE	11-24 0000	黄骅港	巴西	WEI QIAO	FU YUAN
钻石力量	98440	BAUXITE	11-23 0800	龙口港	黑山	荏平	中远
东方百年	95134	BAUXITE	11-24 0730	烟台港	澳大利亚	神火	外代

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 380; A/S: 5.5 报价 420 (不含税价格);
 AL: 60%, SI: 8%, 报价 480 (不含税价格); 百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价
 240 (不含税价格); 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 260 (不含税价格); 三门
 峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 390 (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	11月
山西	A/S: 4.5	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	320-340	360-400
	A/S: 5.0	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	340-360	380-420
	A/S: 5.5	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	370-400	410-440
	A/S: 6.0	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490
河南	A/S: 4.5	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	320-330	330-350	370-390
	A/S: 5.0	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	330-350	350-370	390-410
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260

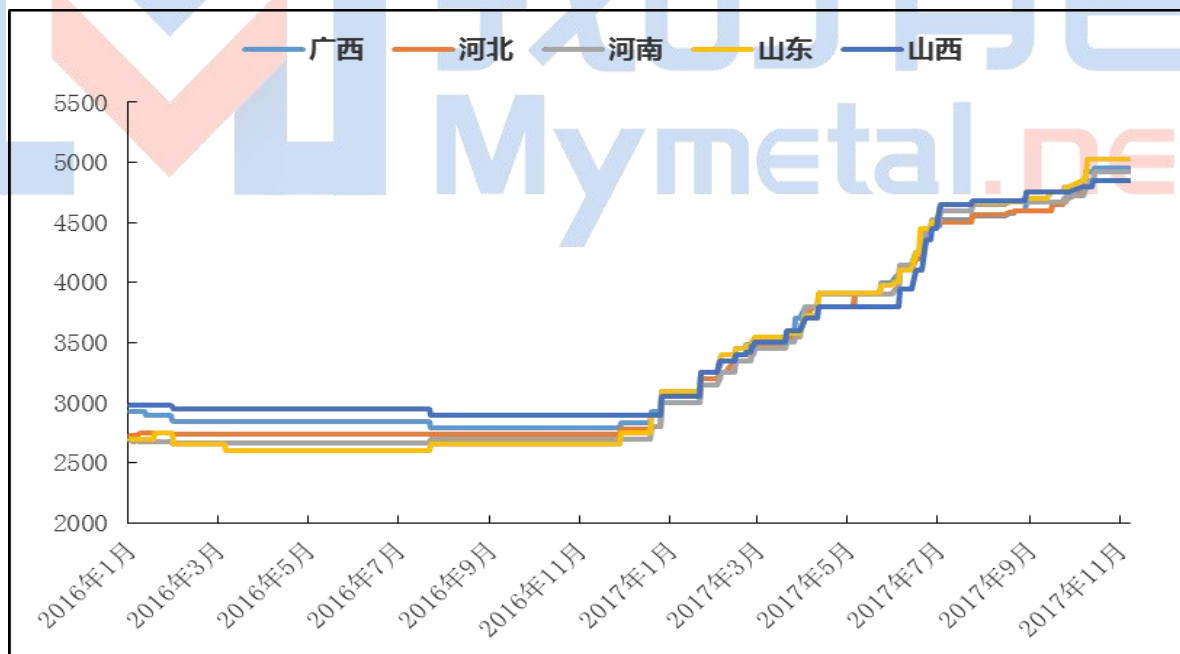
数据来源: 我的有色网

目前山西、河南地区环保检查持续进行中，当地铝土矿的开采继续受阻，市场铝土矿供应依旧紧缺，北方地区通过向贵州等南方地区外购铝土矿来维持库存以备生产所需，河南部分企业也开始外购进口矿，导致北方地区铝土矿成本大幅上涨，但是近期随着氧化铝价格的不断回调，河南等地区的国产矿价格出现小幅度的回调。短期来看，我们认为国产矿的价格维稳概率较大。

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4650-4950元/吨。送往新疆至5000-5200元/吨，送往魏桥长单在4499元/吨。

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尽管本周电解铝价格开始下滑，但是随着取暖季山东、河南等地大部分阳极企业开始限产，而铝厂限产不及预期，预备阳极价格仍

保持在较高水平。下游企业大部分采购、备货都已完成，只有少数铝厂还在集中备货中。受采暖季预焙阳极企业减产、停产的影响，市场对煨后焦的采购逐渐缩减，近期货源相对宽松，价格有所下滑，煤沥青目前供应较为紧张，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整体持稳，接货放缓。短期内石油焦市场需求表现良好，价格在1900-2100元/吨。受阳极企业减产、限产、停产的影响，目前煨后焦市场货源相对宽松，采购比较容易，价格在3000元/吨左右。煤沥青本周供应紧张，改质沥青价格上调至3950-4150元/吨，中温沥青3550-3900元/吨。预计煤沥青后市仍有上调空间。

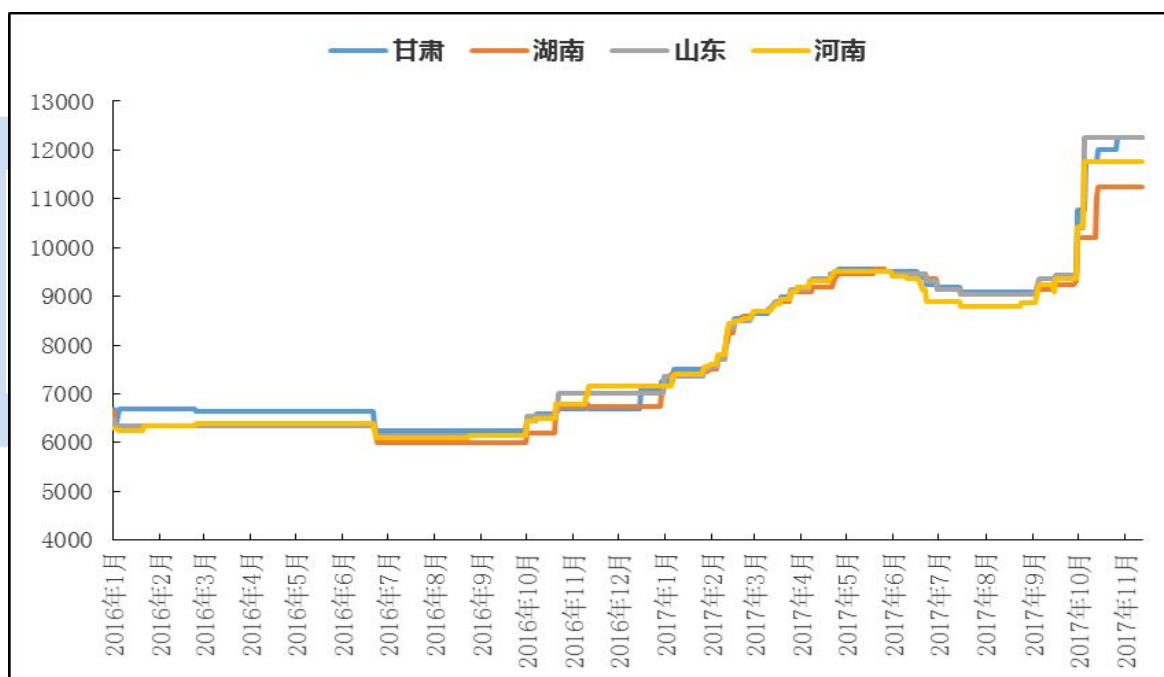
后市预测：尽管本周电解铝价格开始下滑，但取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在取暖季到来之际市场限产提前开动，将伴随开工整体低位的状态，价格上涨仍在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在100元/吨左右。

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高位持稳，市场综合价在12000-13050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，带动氧化铝价格坚挺运行，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

2700-2850 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。山东博涛集团受环保影响限产 50%，按企业开工率只接受预定订单。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：虽然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，但本周下游铝厂受取暖季限产影响都是按需求采购居多，备货情绪稍有缓解。现阶段虽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，后市氟化铝现货紧俏为主。考虑到近期铝厂需求较上月稍有减弱，预计下周氟化铝市场价格波动不大，高位持稳为主。

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
11月20日-11月24日	山西	A0-1	3510	3550	-70	-
	山东	A0-1	3500	3540	-80	-
	河南	A0-1	3520	3560	-70	-
	广西	A0-1	3420	3460	-40	-
	贵州	A0-1	3460	3500	-50	-
	连云港	A0-1	3740	3780	-100	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	452	456	-2	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格继续回调，但是市场观望较多，成交平淡。北方市场报价3500-3550元/吨，南方市场报价达到3450-3500元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为3510-3550元/吨。山东氧化铝成交价格为3500-3540元/吨。河南

氧化铝成交价格为 3520-3560 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3460-3500 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3420-3460 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 452-456 美元/吨。连云港氧化铝现货价保持稳定，成交价格报价 3740-3780 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 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
11月17日	16	12.5	25.9	54.4
11月24日	15	12.5	26	53.5
变化量	-1	-	+0.1	-0.9

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 10 月份投产完成。山西柳林森泽 70 万吨项目计划推迟。山西晋中希望 11 月初进行减产，停了一条生产线，涉及产能 40 万吨。

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7、本周（11月20日~11月24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
11月20日	15020	15020	15100	15090	15090	15150	15100	15120	15040	15081
11月21日	14830	14820	14900	14870	14880	14900	14840	14920	14790	14861
11月22日	14740	14730	14780	14770	14770	14790	14740	14800	14670	14754
11月23日	14780	14770	14850	14800	14800	14840	14780	14830	14710	14796
11月24日	14750	14740	14780	14780	14800	14810	14750	14790	14660	14762
周均价	14824	14816	14882	14862	14868	14898	14842	14892	14774	
涨跌幅	-2.98	-2.97%	-2.87%	-2.93%	-2.89%	-2.72%	-2.93%	-2.83%	-2.84%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（11.20-11.24）国内铝价延续下跌，市场整体成交平淡。截止周五主力1801月合约，以15045元/吨收盘，较上周下跌455元/吨，现货交投方面，前半周，铝价跌跌不休，市场看空气氛浓厚。持货商积极出货，中间商表现谨慎，下游企业少量接货，市场整体观望占多。后半周，由于新疆运输问题，市场到货减少，库存下降明显，对铝价形成一定支撑。市场心态略有恢复，铝价止跌企稳，中间商小批量接货，下游企业周末有备货意愿，成交有所好转。

产能产量方面：据我的有色网调研，11月中铝贵州因成本，政策因素开始减产，预计12万吨，目前减产7万吨。

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169万吨，较本周一减少1.8万吨，主要由于新疆运输问题凸显，铝锭出疆量减少，佛山、巩义、无锡铝锭到货量减少。其次，市场略有补库，导致库存下降。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

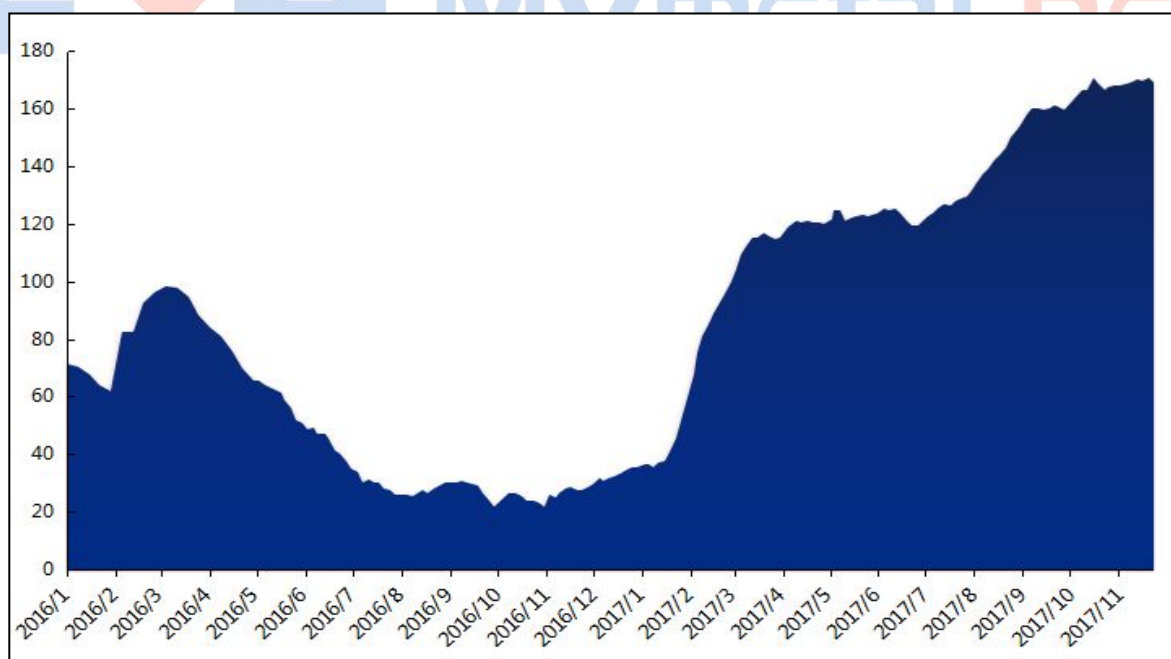
2017年 第44期 总第165期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (17.11.20-17.11.23)

地区	11月20日	11月23日	增减
上海	31	31.1	+0.1
无锡	55	54.1	-0.9
杭州	6.4	6.4	0
佛山	44.2	43.4	-0.8
海安	4.2	4.2	0
天津	5.2	5.1	-0.1
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	8.5	8.6	+0.1
郑州	2.5	2.5	0
洛阳	2.2	2.3	+0.1
重庆	3.1	3	-0.1
临沂	1.5	1.4	-0.1
常州	6.6	6.6	0
合计(万吨)	170.8	169	-1.8

数据来源：我的有色网

图 3、 国内主流市场电解铝库存总量图(万吨)



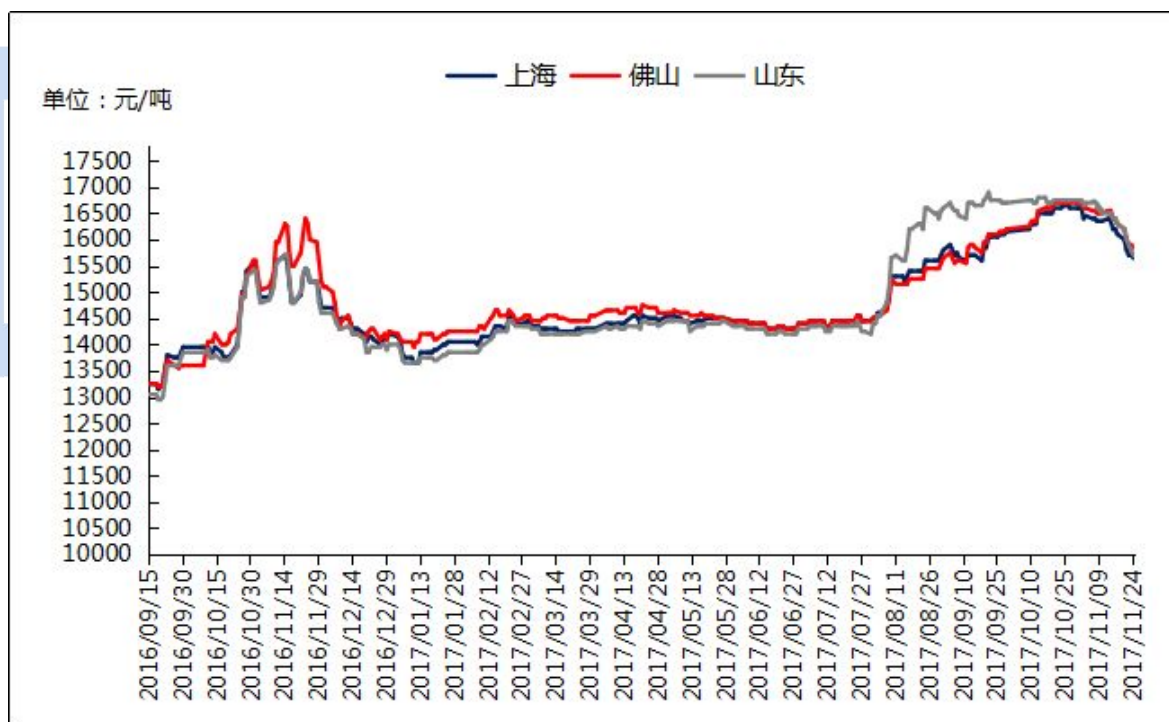
数据来源：我的有色网

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跌幅较大，较上周跌 428 元/吨。主要是受本周现货铝锭下跌影响，各地区 A356.2 价格均有所下调。下游企业按需采购，市场交易较为平稳，成交情况有所好转。

图 4、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 15508-15922/吨，均价 15715 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 15668-16068 元/吨，均价 15868 元/吨，货源

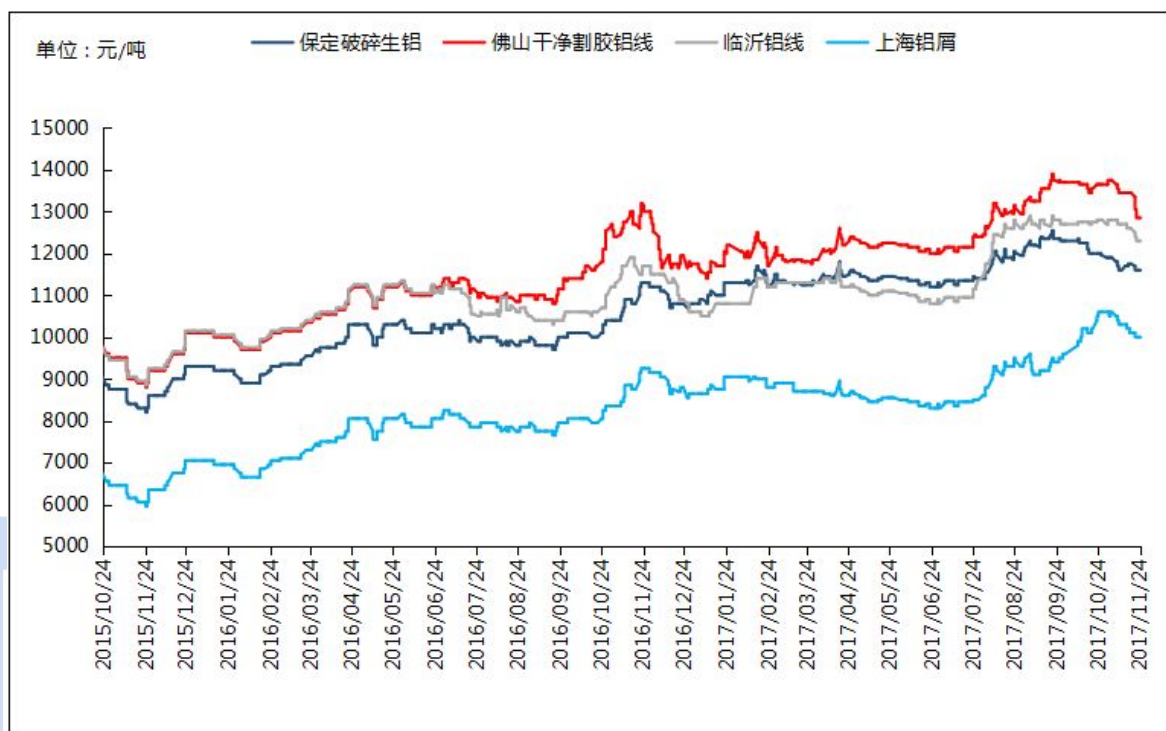
以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 15168-15528 元/吨，均价为 15348，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 15343-15443 元/吨，均价为 15393，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。本周 A356 市场成交情况较上周有所好转，部分企业表示出货较上周有所好转 A356.2 生产企业还是以长单为主，受环保和采暖季限产影响，供货偏紧情况会有一段时间的延续，整体市场情况比较稳定。

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平稳下跌，主要受铝锭现货价格周均价大幅下跌所致，沿海主要消费地：天津、广东、浙江等地进口废铝价格小幅下跌，国内废铝价格大幅下跌；内陆主要消费地：重庆、湖北等西南地区废铝价格小幅下跌，河南地区废铝价格大幅下跌，主要因铝价及再生铝企业利润压缩所致，在生产利润和环保压力下部分小厂开工率很低有生产转移贸易意愿。下周我们围绕讨论的将是再生铝企业的开工和各地废铝价格变化情况。

图5、 全国主流地区废铝价格走势图

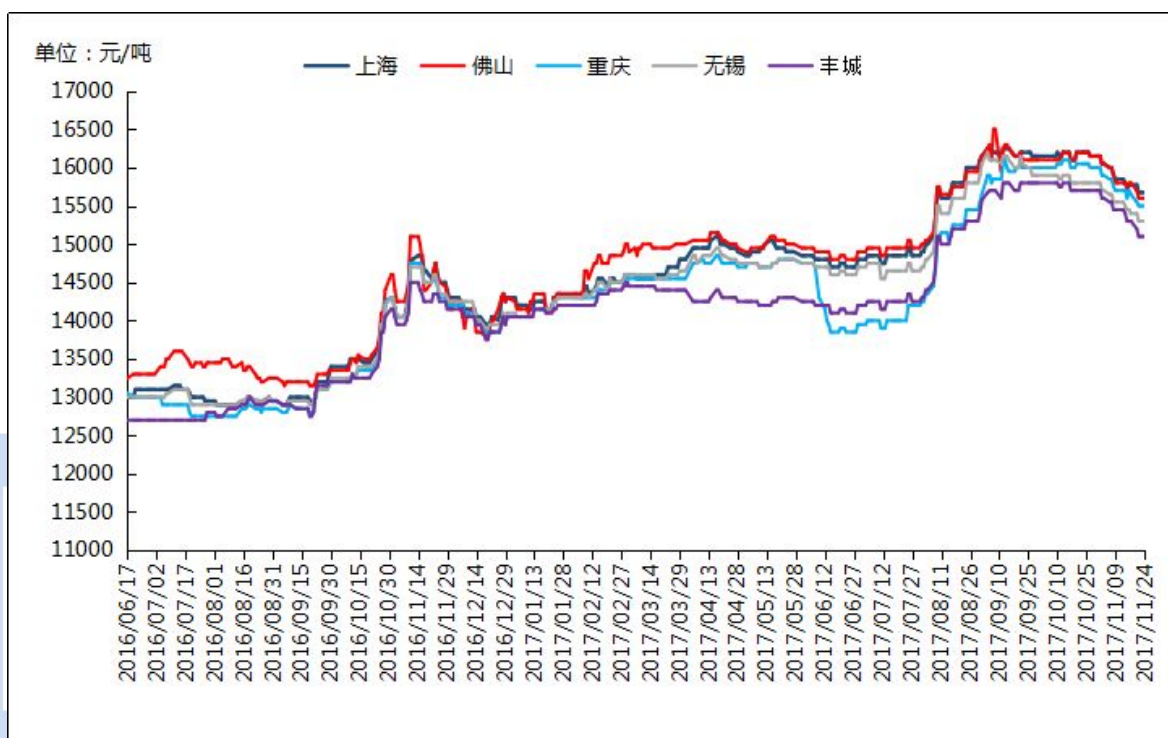


数据来源：我的有色网

本周全国再生铝合金锭价格继续下跌的趋势，现货方面价格震荡持稳，目前值得关注的环保问题也日趋紧张，铝合金锭供应开始趋于紧张，整体价格或将维持稳定，下滑空间不大。据我的有色网了解：华南市场出口国标ADC12价格维持在15800元/吨，国内市场目前成交均价在15600元/吨。本周广东地区开始新一轮的环保督查持续，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标ADC12均价在15300元/吨，江西保太价格开始持稳。华东市场本周国标ADC12均价在15400元/吨，本周价格变动较小，主要订单来自长期合作客户。西南市场本周国标ADC12均价在15500元/吨。本周重庆地区价格跌幅较少。华北市场国标ADC12均价在15600元/吨。整体来看本周铝合金锭价格难于有下跌空间，一方面现货铝锭支持比较明显，

另一方面环保压力导致供应紧张。

图6、全国主流地区国标 ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

4、铝棒市场分析

本周原铝价格整体处于下行走势，现货价格跌破 15000 元/吨关口，部分冶炼厂官方对外成本已出现亏损。受原铝价格波动影响，本周国内各主流地区 6063 铝棒加工费也有不同幅度的调价举措。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 350-560 元/吨；无锡 290-470 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 180-250 元/吨；临沂 320-370 元/吨；南昌 290-360 元/吨；甘肃 50-140 元/吨；成都 220-270 元/吨。

图 9、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格：φ 90-φ 178 单位：元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
11月9日	370-520	270-430	190-250	70-140	320-380	240-320
11月13日	400-550	270-430	190-250	70-140	320-380	250-330
11月16日	420-560	270-440	190-250	70-140	320-380	260-350
11月20日	410-550	280-450	190-250	70-140	320-380	270-340
11月23日	350-560	290-470	180-250	70-140	320-370	290-360

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周仅个别地区加工费维稳运行，未见明显的调价外，大部分主流地区 6063 铝棒加工费都出现了调整变动。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费对比上周来看高价位报价无明显差异，而低价位货源报价较上周略有下调，其中尺寸规格为 178MM 的货源较为充裕，所以此类产品报价要低于其他尺寸品牌报价；无锡地区，本周无锡地区 6063 铝棒加工费较上周出现了上调的变动，上调幅度在每吨 20-30 元左右，当前小棒货源偏紧，部分尺寸及品牌货源出现了短缺的现象；南昌地区，据了解，本周南昌地区加工费较上周每吨有 20 元左右的上调，其中尺寸规格在 120MM 的货源略少于其他尺寸规格货源，而当前当地持货商报价基本在一个水平位，仅个别品牌报价要异于市场主流；而巩义地区及临沂地区本周也小幅下调了当地的加工费，下调幅度在 10 元/吨左右。

物流运输情况，据我的有色网了解，前期西北地区发货放缓的节奏仍未见明

显改善，其中新疆地区尤为突出。通过与部分厂家及持货商沟通，我的有色网发现，新疆铝棒出疆运力受阻，短驳费有上调，同时发货周期也有一定的延长，部分新疆品牌在消费地区已经出现短缺的现象。

成交情况，本周各消费地区市场交投情况表现一般，持货商一如既往的积极对外报价出货，而下游企业整体拿货意愿不高。本周原铝价格持续下探，部分企业出现了逢低采购的心态，但对于短期铝价走势仍以看跌情绪为主，所以实际拿货量增量有限。需求不旺，铝价偏弱运行，企业资金压力问题，种种因素使得市场氛围略显平淡。

图 10、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
11月16日	10.2	1.3	1.35	1.2	2.1	16.15
11月23日	9.4	1.4	1.1	0.9	1.7	14.5
变化量	-0.8	+0.1	-0.25	-0.3	-0.4	-1.65

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 铝棒现货显性库存统计数据可以看到，本周五地总量较上周有下滑，且下滑量较为明显，其中对比上周，仅无锡地区略有增加外，其余四地都有不同幅度的下滑。针对库存下滑的情况，我的有色网了解到，主因其并非是消费需求所致，更大原因在于到货情况，同时虽然库存下滑，但从市场反馈来看，虽然有部分品牌及尺寸货源偏少短缺，但整体货源依旧充裕，伴随魏桥的取暖季减产赦免，周边棒厂的原料供给也

得到了稳定的保障，而其他主要产出地从当前来看，整体运行也较为稳定。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

前10月国企利润同比增长15.4% 有色钢铁等增幅较大 2017年1-10月，全国国有及国有控股企业①（以下简称国有企业）经济运行稳中有进，国有企业收入和利润持续较快增长，利润增幅高于收入9.2个百分点。

美国10月新屋开工创一年来新高 周五（11月17日）公布的数据显示，美国10月新屋开工数量创一年来新高。美国10月新屋开工129万，好于119万的预期，创去年10月以来新高；10月新屋开工环比13.7%，增速为一年新高，大幅超出5.6%的预期。

美10月成屋销售急升 但供给不足推高房价仍构成隐忧 全美不动产协会（NAR）周二（11月21日）公布的数据显示，美国10月成屋销售增长2.0%，季节性调整后年率为548万户。9月成屋销售年率被小幅下修至537万户，前值为539万户。

美生产者物价指数环比升0.4% 美国劳工部日前公布的最新数据显示，由于受到服务业价格拉动，经季节性调整，美国10月份生产者物价指数（PPI）环比上升0.4%，高于市场预期的环比上升0.1%。

美国密歇根大学消费信心降至最近13年次高位 美国11月密歇根大学消

费者信心指数终值为 98.5，预期为 98，初值为 97.8，较 10 月 100.7 的终值下滑。10 月创下的 100.7 终值是自 1990 年以来，第二次有月末终值突破 100 大关，之前一次是 2004 年 1 月创下的 103.8。

欧元区制造业 PMI 创 17 年高位 数据编制机构 IHSMarkit 于 11 月 23 日发布的最新数据显示，欧元区 11 月制造业 PMI 初值为 60，为 2000 年 4 月以来新高；11 月服务业 PMI 初值为 56.2，为 6 个月新高；欧元区 11 月综合 PMI 初值为 57.5，也高于 56 的预期和前值。

德国上季经济增速加快 德国联邦统计局 11 月 23 日公布的终值数据显示，经价格、季节等因素调整，德国今年第三季度国内生产总值（GDP）确认环比增长 0.8%，第二季度环比增速为 0.6%；未经季调的同比增速也确认为 2.8%，为六年来最高，第二季度同比增长 2.3%。

2、本周行业新闻

韦丹塔资源集团将成为印度最大的铝业厂商 目前，埃迪亚贝拉集团是印度最大的铝业厂商，集团旗下的埃迪亚铝业公司和印度铝工业公司的铝产能总计为 132 万吨。然而，今年韦丹塔资源集团铝产量有望达到 160 万吨，将超过印度铝工业公司产量。韦丹塔资源集团最近公布的数据显示，公司半年产量达 75.3 万吨，与去年同期相比增长了 39%，创造了半年产量记录；半年产量增长主要是因为巴尔科和恰尔苏古达两家公司的产量有所增长。集团目前的运行年产能能为 160 万吨（不包含试运行产能）。2017 财年，集团的铝产量为 121 万吨，预计今

年的产量将达到 160 万吨。

2017 年阿根廷铝土矿进口量将有显著增长；中国是其最大的铝土矿进口来源地 2016 年全年，阿根廷商品进口总值为 547 亿美元。过去五年内，阿根廷商品进口量总值持续下降，年均降幅为 6.705%，2011 年的进口总值为 724 亿美元。2016 年，阿根廷氧化铝进口量有所下降，但预计今年进口量将有显著增长。国际贸易数据显示，2016 年全年，阿根廷氧化铝进口总量为 80763 吨，与上年 130130 吨的进口量相比有所下降。2017 年，预计阿根廷氧化铝进口量将增长至 120478 吨。2015 年与 2016 年阿根廷的氧化铝进口总值分别为 5800 万美元和 2800 万美元，预计 2017 年阿根廷的氧化铝进口总值将达到 4.4 亿美元。中国是阿根廷铝土矿进口的最大来源国，最近的统计数据显示，去年中国向阿根廷出口了 69079 吨铝土矿，除中国以外，巴西，美国，荷兰，印度也是阿根廷铝土矿进口较大的来源国。

霍煤鸿骏铝电公司 5 万吨技改扩能项目顺利投产 霍煤鸿骏铝电公司隶属于世界上首个煤（风）电铝联合运行的孤立电网——霍林河循环经济示范工程，也是我国首个风、火互补发电并通过铝冶炼就地消纳实现高载能负荷清洁能源项目的重要组成部分，承担着助力经济效益和社会效益协调发展的企业使命。2015 年，在霍林河循环经济示范工程局域网完全满足 81 万吨电解铝产能电力供应且尚有富余的情况下，为进一步提升企业综合竞争优势，最大限度释放煤（风）电铝产业链的经济效益，霍煤鸿骏铝电公司启动建设了 300kA、350kA 电解系列 5 万吨技改扩能项目。11 月 15 日，随着最后一台电解槽顺利启动，霍煤鸿骏铝电

公司 300kA、350kA 电解系列 5 万吨技改扩能项目成功投产。

1-3 季度霍林郭勒市自治区级涉铝重大项目已完成投资 82 亿元 今年，霍林郭勒市自治区级重大项目共 6 个，年度计划投资 122 亿元。1-3 季度，已完成投资 82 亿元，完成年度计划投资的 67%。其中，锦联铝板带箔项目（二期），总投资 347 亿元，2017 年计划投资 50 亿元，完成投资 20 亿元，具备 50 万吨产能；创源高强高韧铝合金项目，总投资 202 亿元，2017 年计划投资 50 亿元，完成投资 45 亿元，并取得 38.7 万吨产能置换指标；联晟板带箔项目（一期），总投资 18 亿元，2017 年计划投资 6 亿元，完成投资 2 亿元，即将试生产；联晟双零箔项目（二期），总投资 18 亿元，2017 年计划投资 10 亿元，完成投资 4.7 亿元；嘉晟铝合金压铸项目，总投资 10 亿元，完成投资 3.2 亿元，进入试生产阶段；创源铝加工项目，总投资 12 亿元，2017 年计划投资 6 亿元，完成投资 7 亿元，年内达到 45 万吨铝后加工生产能力。

重庆博奥镁铝合金压铸机生产线在万盛正式投产 日前，位于万盛平山园区内的重庆博奥镁铝金属制造有限公司 3200 吨级压铸生产线已正式投产。笔者从压铸车间现场看到，工人们正在细致地查看压铸机上温度、压力等各项参数，认真地听取技术人员讲解该压铸机的性能及操作规程。

商务部：上周有色金属价格下降 1.6% 据商务部 11 月 21 日监测报道：上周（11 月 13 日至 19 日）全国食用农产品市场价格指数比前一周上涨 0.1%，生产资料市场价格指数比前一周上涨 0.5%。有色金属价格下降 1.6%，其中镍、铅、锌、铜、铝价格分别下降 6.9%、2.3%、1.8%、1.4%和 1%，锡价上涨 0.5%。

967家公司全年业绩预喜 行业回暖及资产重组是重要推动力 中国证券报 11月21日报道:截至11月20日晚,沪深两市共有1262家A股上市公司发布了2017年全年业绩预告。预喜的公司有967家,占1262家公司的约77%,其中有156家公司预计净利润同比增长1倍以上;而预降的公司有221家,占比为18%。行业持续回暖及进行资产重组,是推动相关公司业绩增长的最重要因素。

印度奥里萨邦政府将审查韦丹塔冶炼厂扩产建议书 印度奥里萨邦一高层批准机关(HLCA)将审查韦丹塔资源集团(Vedanta)恰尔苏古达冶炼厂扩产建议书,即从目前1百万年吨的产能水平提升至6百万年吨。韦丹塔拟投资648.3亿卢比用于该产能扩建项目,为完成扩产计划,韦丹塔已申请了一项额外土地核配,并且已寻求1,645.8英亩的土地。

工信部:推动铝工业技术创新 扩大铝合金新材料推广应用 11月15日,由中国有色金属工业协会主办的“2017中国国际铝业周”在福州开幕。此次大会以“产业链、环保、应用”为主题,共同研讨铝产业发展热点,预判市场、交流技术、洽谈合作,构建全球铝业和上下游行业交流合作的平台。工业和信息化部原材料工业司副司长余薇出席大会并致辞。余薇指出,铝工业是我国工业的重要组成部分,在我国现代化经济体系建设中扮演重要角色。铝工业的发展要贯彻落实十九大精神,坚持质量第一、效益优先,以供给侧结构性改革为主线,推动铝工业发展质量变革、效率变革、动力变革。为推动铝行业向更高质量发展,工业和信息化部已会同有关部门从战略规划、供给侧结构性改革、扩大应用和创新体系建设等方面做了一些工作,取得一定成果。下一步将继续推动铝工业技术创

新和升级改造、扩大铝合金新材料推广应用、深化铝工业国际合作，促进铝工业持续平稳发展。

四、总结与预测

本周氧化铝价格继续回调,但是成交平淡。主要原因是电解铝价格下跌明显,电解铝企业部分出现亏损,压价意愿明显。此外,矿石原材料价格略有下跌,整个市场看跌心态依旧较浓,贸易商出货积极。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续回调,预计运行区间在3200-3500元/吨。电解铝方面,本周电解铝价格以弱势走势为主,上方压力仍较重。从目前来看,新疆运输出现问题,运力受阻,虽然氧化铝价格有所下跌,但运输成本有所上升。由于运输不畅,库存有下降趋势,对铝价形成一定支撑。短期仍需关注新疆运输问题,以及库存变化。我们认为,下周铝价或将呈现平稳偏弱走势,运行区间14800-15500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