

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
2017/10/16	16240	16230	16290	16260	16330	+50
2017/10/17	16060	16050	16120	16060	16120	+60
2017/10/18	16010	16000	16070	16020	16050	+60
2017/10/19	15950	15930	16000	15980	15980	+50
2017/10/20	16100	16090	16120	16110	16110	+20

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：我国三季度 GDP 同比增长 6.8% 前三季度增长 6.9%

市场情况：本周（10.16-10.20）国内铝价整体呈现先抑后扬走势，截止周五主力12月合约，以16325元/吨收盘，涨245元/吨，涨幅为1.52%。现货交投方面，前半周铝价走势为连续下跌，现货贴水为常态，持货商积极出货，下游企业逢低集中采购，市场呈现供需两旺的局面。下半周，现货库存出现下降，期铝开始走稳反弹，现货铝价随之上涨。中间商交投较为活跃。由于前期价格偏低，下游企业采购基本完毕，采购意愿较前两日有所下降。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：全国电解铝最大产地限产 魏桥 252 万吨产能停产

总结与预测：氧化铝方面，本周氧化铝价格延续上涨，市场成交平淡，主要原因是采暖季的临近以及环保检查的持续进行支撑着目前氧化铝的价格。但是目前市场上贸易商以及电解铝企业畏高当前价格，保持观望居多。随着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%，未来市场上氧化铝的供应可能会出现短缺。并且环保检查导致氧化铝的成本不断上涨，进一步刺激氧化铝企业报价坚挺，市场依旧利好氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会小幅上涨，预计运行区间在3600-3900元/吨。电解铝方面，本周电解铝现货库存有所下降，使得铝价在跌破万六关口后获得强有力的支撑。其次，原料价格持续上涨，导致电解铝成本不断上移，成本方面支撑同样较强。虽然近期下游需求恢复相对有限，铝价有所承压，但在成本支撑以及库存下降的影响下，铝价下方空间有限，整体表现易涨难跌，后期不排除其他政策继续刺激铝价。短期来看，铝价或将继续维持上涨格局，运行区间16000-16700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.....	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
10月19日	1582	3186	1648	1116	673
10月18日	1566	3134	1646	1105	666
10月17日	1552	3079	1651	1094	663
10月16日	1523	2980	1637	1082	656

数据来源：我的钢铁网

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
RTM FLINDERS	77694	BAUXITE	10-16 1600	董家口港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
RTM DJULPAN	63070	BAUXITE	10-17 1200	董家口港	澳大利亚	NANSHAN	SINOTRANS
RAGA	85284	BAUXITE	10-19 0800	青岛港	印尼	申航	外代
莲东	71200	BAUXITE	10-20 1300	龙口港	斐济	荏平	中远
PANTAZIS L	55694	BAUXITE	10-22 0300	烟台港	几内亚	WEI QIAO	SINOTRANS

数据来源：我的有色网

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19日	343	-5	369	-7	514	-6
10月18日	348	-	376	-	520	-
10月17日	348	3	376	9	520	-
10月16日	345	6.5	367	3	520	8

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

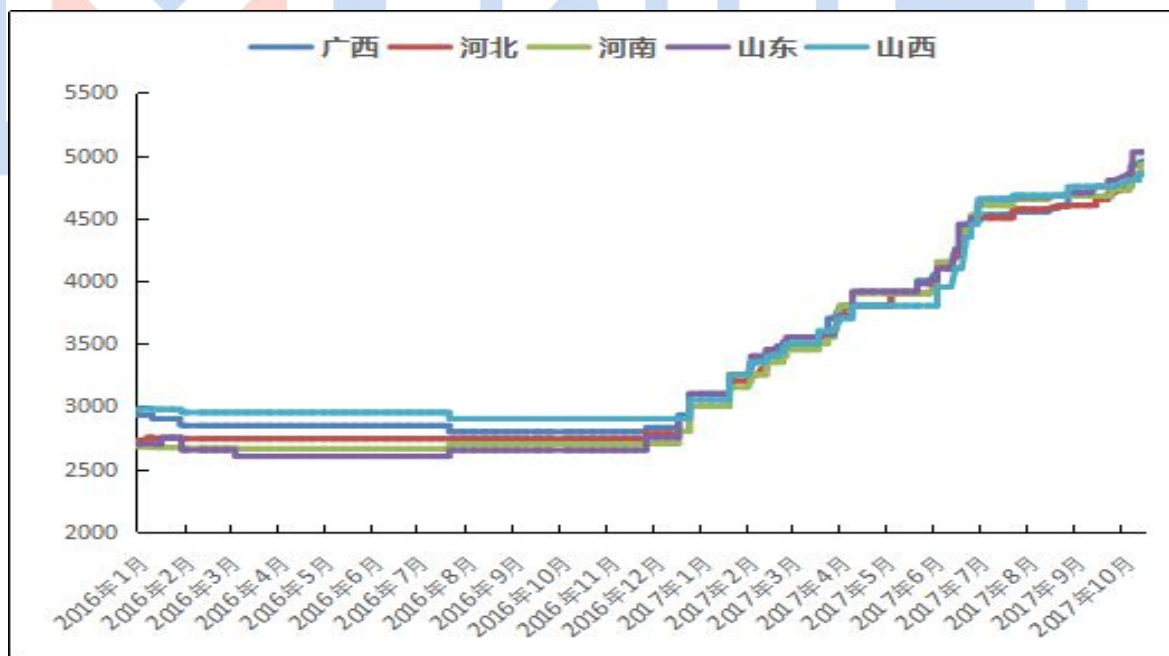
数据来源: 我的有色网

本周随着 19 大的召开，北方地区环保检查力度加强，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，河南地区也出现外购进口高温矿的现象，北方氧化铝厂整体矿石库存偏紧。短期来看，我们预计随着氧化铝报价的上涨，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持稳为主，省内运行区间在 4500-4800 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。

2016 年-2017 年 10 月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

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。

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 1860-2030 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 200 元/吨左右。

4. 国内氟化铝市场评述

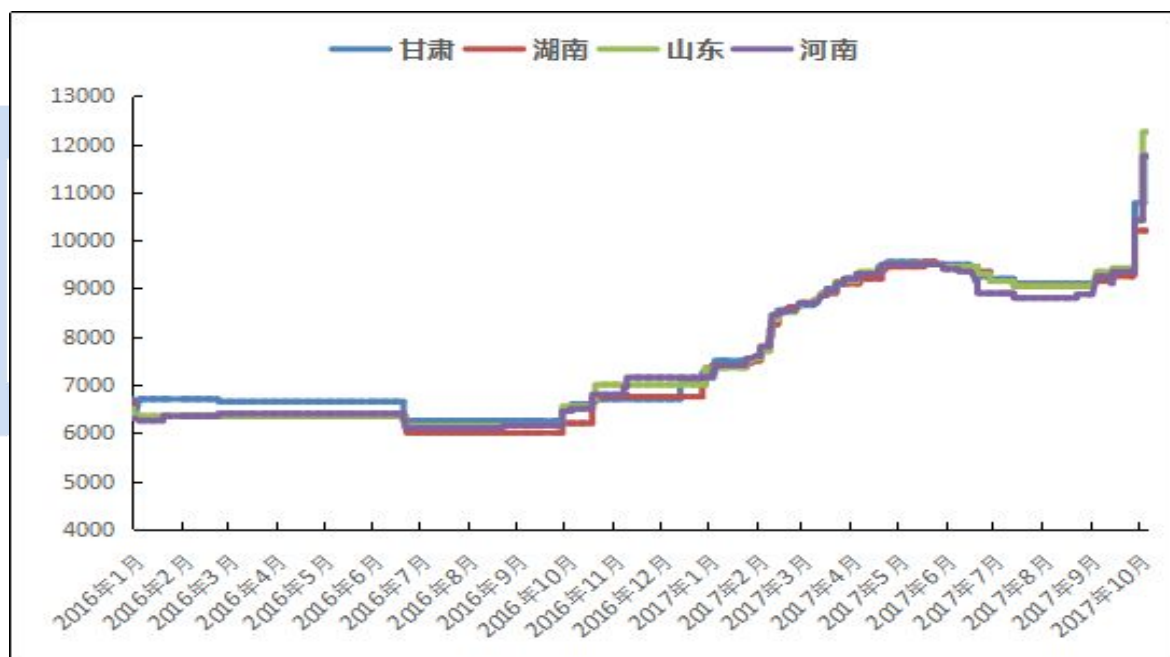
本周国内氟化铝各地区报价较上周涨中持稳，市场综合价在 10500-10800 元/吨，再度突破近年万元高价，氟化铝行业迎来消费旺季。送至新疆、内蒙高达 11000 元/吨。就现市场向好涨势来看年底突破 1 万 2 指日可待。本轮氟化铝价格上调主要是由成本上行支撑，而且在受国家环保政策影响下氢氧化铝方面受氧化铝的价格一路猛涨带动，价格也坚挺走高，市场报价 2400-2550 元/吨。本

中国铝市场周度报告

2017年 第39期 总第160期

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 2950-3200 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10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 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16日-10月20日	山西	A0-1	3760	3800	+90	-
	山东	A0-1	3760	3800	+80	-
	河南	A0-1	3760	3800	+80	-
	广西	A0-1	3560	3600	+30	-
	贵州	A0-1	3600	3640	+40	-
	连云港	A0-1	3840	3880	+50	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	477	481	+30	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格小幅上涨。贸易商观望较多，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 3750-3800 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 3760-3800 元/吨，上涨 90 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3760-3800 元/吨，上涨 80 元/吨。河南氧化铝成交价格

为 3760-3800 元/吨，上涨 80 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3600-3640 元/吨，上涨 40 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3560-3600 元/吨，上涨 30 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 477-481 美元/吨，上涨 30 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 50 元/吨，成交价格报价 3840-3880 元/吨。

港口库存：库存下跌，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
10月13日	20	10	29	59
10月20日	11	8.5	28.6	48.1
变化量	-9	-1.5	-0.4	-10.9

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 月上旬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16日~10月20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16日	16240	16230	16290	16260	16250	16260	16250	16280	16160	16247
10月17日	16060	16050	16120	16060	16090	16040	16050	16080	15960	16057
10月18日	16010	16000	16070	16040	16060	15990	16020	16060	15920	16019
10月19日	15950	15930	16000	15990	15980	15940	15970	16030	15940	15970
10月20日	16100	16090	16120	16110	16090	16080	16120	16130	16030	16097
周均价	16072	16060	16120	16092	16094	16062	16082	16116	16002	
涨跌幅	-0.63%	-0.67%	-0.84%	-0.64%	-0.62%	-0.62%	-0.72%	-0.62%	-0.57%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（10.16-10.20）国内铝价整体呈现先抑后扬走势，截止周五主力12月合约，以16325元/吨收盘，涨245元/吨，涨幅为1.52%。现货交投方面，前半周铝价走势为连续下跌，现货贴水为常态，持货商积极出货，下游企业逢低集中采购，市场呈现供需两旺的局面。下半周，现货库存出现下降，期铝开始走稳反弹，现货铝价随之上涨。中间商交投较为活跃。由于前期价格偏低，下游企业采购基本完毕，采购意愿较前两日有所下降。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，本周国内现货铝锭库存总量168.4万吨，较周一相比减少2.2万吨，由于近期铝价连续下跌，刺激下游企业集中采购，出库量有所增加。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

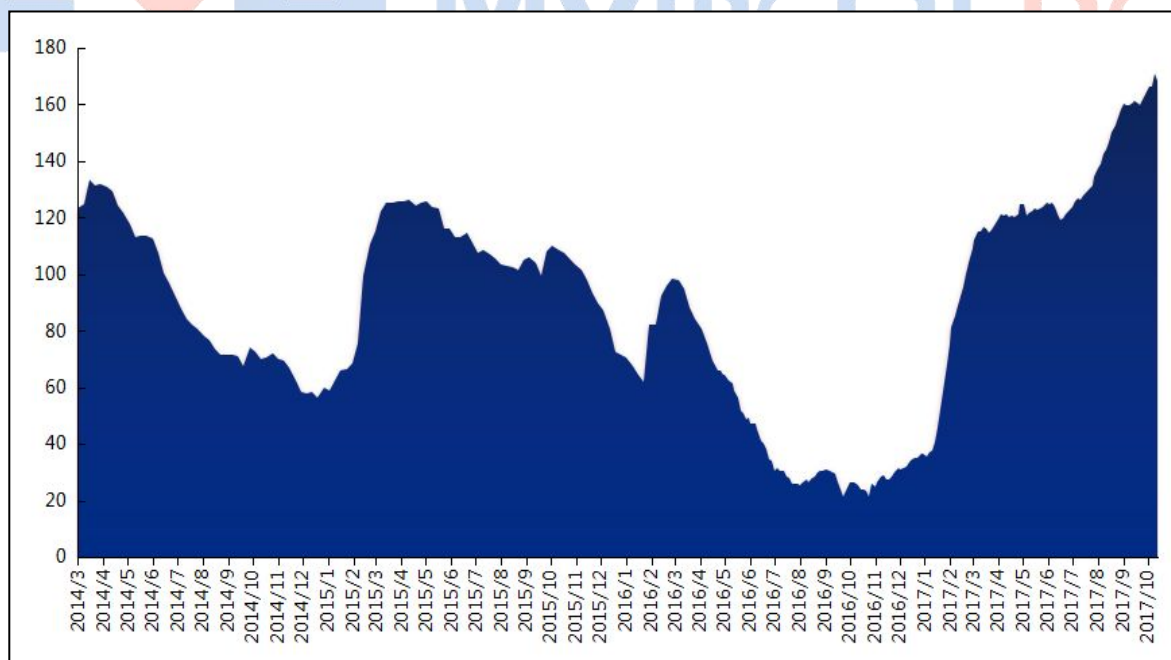
2017年 第39期 总第160期

表 8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.10.16-17.10.19)

地区	10月16日	10月19日	增减
上海	29.4	29.8	+0.4
无锡	58	56.5	-1.5
杭州	6.8	6.7	-0.1
佛山	42.2	42	-0.2
海安	3.8	3.9	+0.1
天津	5.4	5.3	-0.1
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	9.9	9.5	-0.4
郑州	1	1	0
洛阳	2.1	2	-0.1
重庆	3.5	3.4	-0.1
临沂	1.5	1.5	0
常州	6.6	6.5	-0.1
合计(万吨)	170.6	168.4	-2.2

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)



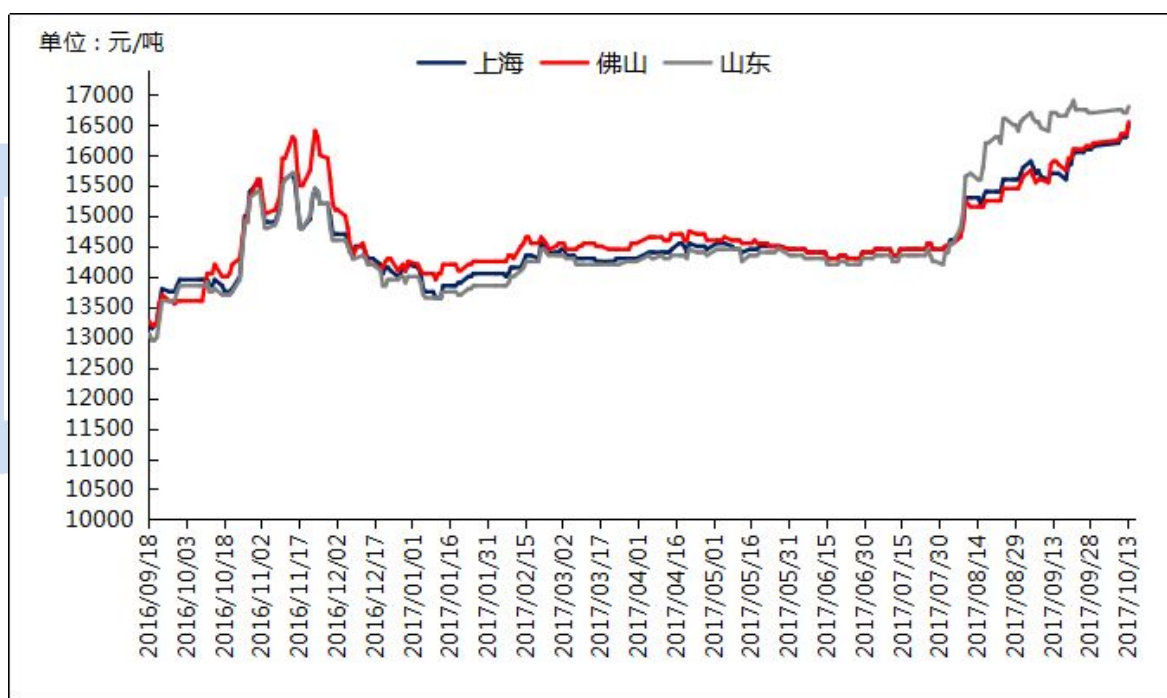
数据来源：我的有色网

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 98 元/吨。企业以长单为主，订单比较稳定。受市场铝价影响较小。

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

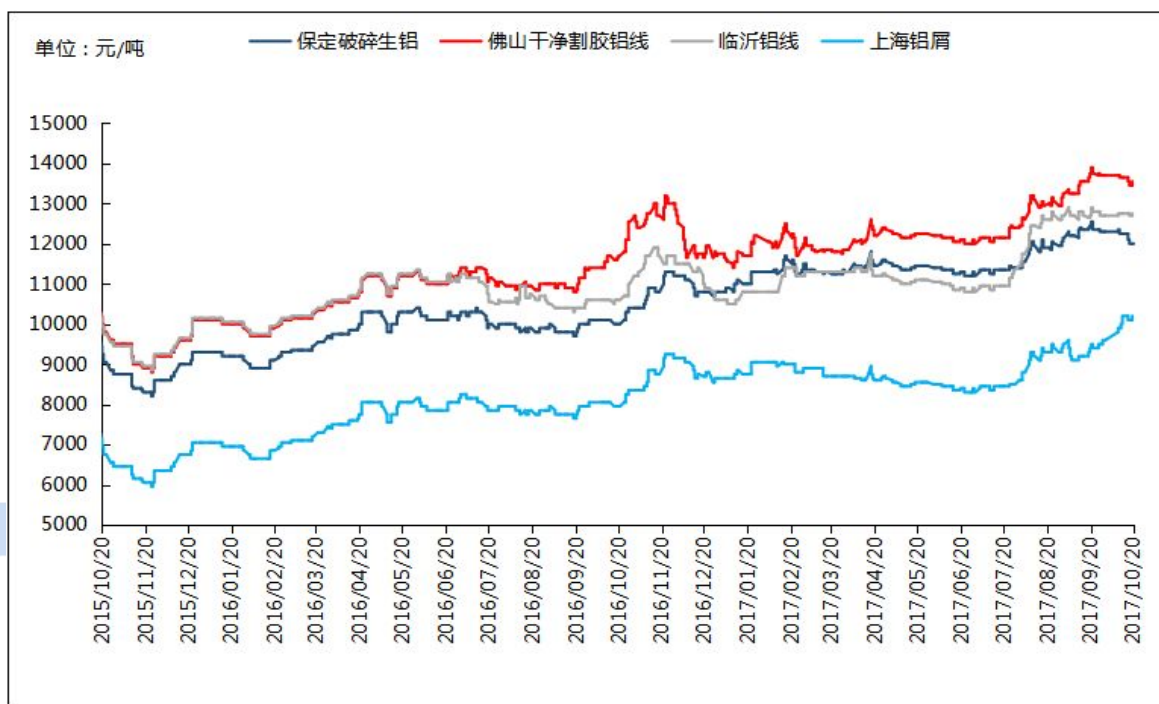
价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16400-17084 元/吨，均价 16742 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16886-16986 元/吨，均价 16936 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 16436-16786 元/吨，均价为 16611 元/吨，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16530-16655 元/吨，

均价为 16592 元/吨，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。云铝排产到明年年初，但出货量有所减少，导致市场上云铝货源紧缺。

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 元/吨，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回调，主要受铝锭现货价走势偏弱以及需求走弱所致。随着进口废铝限制的加剧，沿海主要消费地：天津、佛山、江浙等地第七类进口碎铝量受制减少，第六类受到部分影响，报价偏高；内陆主流消费地：重庆、湖北、河南等地破碎生铝同比货源减少，采购货源转移，压力增加。10 月份再生铝合金消费同比去年减弱，废铝的供需以及环保对企业开工率的影响和终端消费力的将是我们关注的点，预计下周废铝价格将维持高位，易涨难跌。

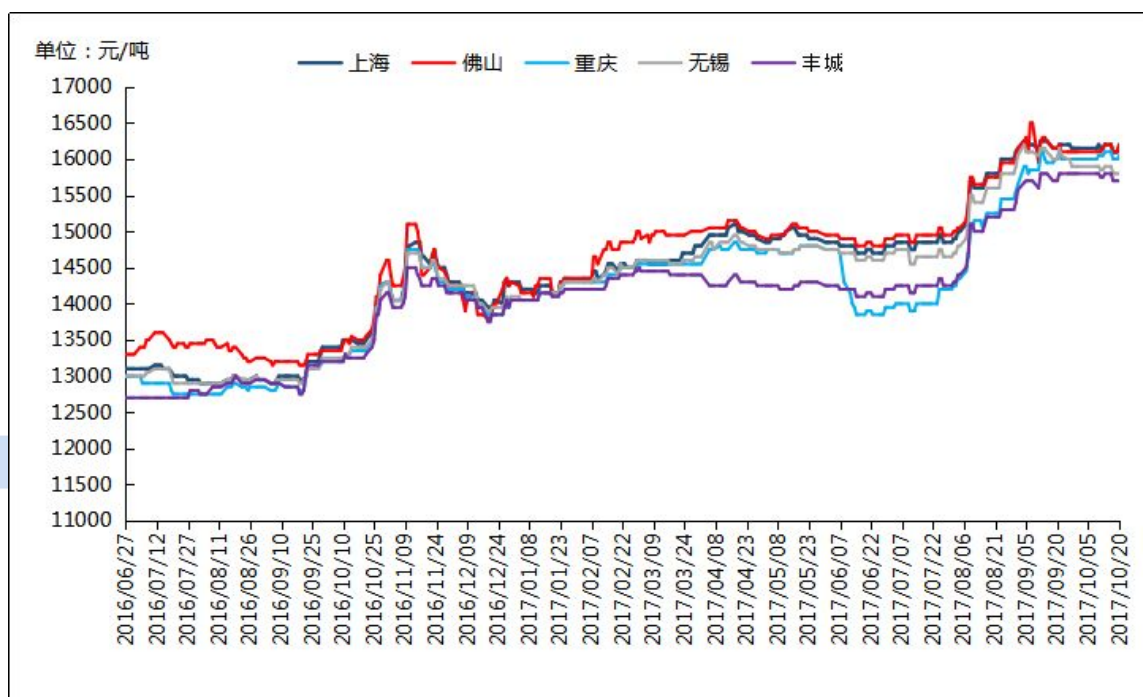
全国主流地区废铝价格走势图


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格大幅震荡，各地区铝合金锭价格较上周持平。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，相比上周报价16100元/吨，保持稳定。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价格走势



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，其中值得注意的是，部分地区加工费已有上调的举措。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 280-410 元/吨；无锡 280-470 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 190-250 元/吨；临沂 320-360 元/吨；南昌 270-340 元/吨；甘肃 50-140 元/吨；成都 220-270 元/吨。

全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格: $\phi 90-\phi 178$ 单位: 元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
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
10月16日	220-360	280-420	190-250	70-140	320-360	270-340
10月19日	280-410	280-470	190-250	70-140	320-360	270-340

数据来源: 我的有色网

通过上表,我们可以看到本周部分地区加工费较上周有所调整,其中基本呈上调走势。分地区来看:佛山地区,本周当地加工费较上周每吨有50元左右的上调,虽然在周初仍有200元/吨左右的低位报价,但到后周中开始,价格开始出现调整,且高值较之前也有所上调,而针对不同尺寸规格报价,当前价差并不十分明显,大致在20元/吨左右,同时,据我的有色网了解,佛山地区高低值跨度依旧较大,部分品牌货源高值仍能听到500元/吨左右的报价;无锡地区,维持有一点时间稳定的无锡地区,在本周加工费上也有所调整,对比上周每吨有20-30元左右的上调,而当地90MM尺寸货源较为吃紧,对比其他尺寸规格报价要高出50元/吨左右,且由于货源较为短缺,有时仅仅是有价无货的状态;临沂地区,本周当地加工费也开始有所变动,对比掐你每吨有20元左右的上调,主要原因在于当地棒厂生产受限以及原先外省供应端也出现减量;除以上地区外,其他地区本周加工费整体维稳运行,对比上周无明显的调价变动。

成交情况，当前各消费市场整体需求表现稳定，交投氛围较为活跃，受原铝价格变动影响，近段时间，下游企业拿货意愿较前期有提升。不过需要注意的是，当前南方市场要优于北方市场，受天气等因素影响，北方部分地区已经有部分工程及项目出现暂停的迹象，后期这种现象或会逐步扩大，而这对于原材料的采购有所遏制。

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12日	14.3	2.1	1.7	0.8	1.8	20.7
10月19日	13.5	1.6	1.6	0.8	1.9	19.4
变化量	-0.8	-0.5	-0.1	-	+0.1	-1.3

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，目前五地总量对比上周有所下滑，且下滑量超过 1 万吨，五地中包括佛山地区、无锡地区及南昌地区都有不同库量的下降，其中尤以佛山地区下滑量尤为明显。节后，铝棒库存出现下滑，据部分消费地区持货商反馈，当前西北地区货源较前期发货放缓，同时由于近期铝价呈回调走势，下游拿货积极性略有提高，部分地区出库量也有所增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

从PPI涨幅看需求增长 国家统计局10月16日发布的数据显示，9月份，CPI同比上涨1.6%，连续八个月维持在2%以下，9月涨幅较8月下滑0.2个百分点；PPI同比上涨6.9%，连续10个月处于5%以上的高位，9月涨幅较8月上升0.6个百分点，连续两个月走高。

我国三季度GDP同比增长6.8% 前三季度增长6.9% 国家统计局19日公布数据显示，初步核算，前三季度国内生产总值593288亿元，按可比价格计算，同比增长6.9%，增速与上半年持平，比上年同期加快0.2个百分点。

2017年9月份社会消费品零售总额增长10.3% 2017年9月份，社会消费品零售总额30870亿元，同比名义增长10.3%（扣除价格因素实际增长9.3%，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14630亿元，增长7.8%。2017年1-9月份，社会消费品零售总额263178亿元，同比增长10.4%。其中，限额以上单位消费品零售额117751亿元，增长8.5%。

美国9月零售销售环比创两年多新高 仍不及预期 10月13日，美国商务部公布9月零售销售相关数据，其中零售环比销售增速为1.6%，创下两年多来新高，但略低于预期值1.7%。前值-0.2%修正为-0.1%。

德国制造业8月份从业人数达历史最高 10月16日，据德国联邦统计局公布的数据，8月份德国制造业从业人数首次达到550万，创下自联邦统计局有

该项统计以来的最高值。数据显示，制造业从业人数连续第六个月环比增加，8月份该人数比去年同期增加9.7万，同比上升1.8%。

美国就业持续好转！ 首申人数创四十五年来最低 0月19日，美国劳工部最新公布的数据显示，因飓风哈维和厄玛造成的影响，以及灾后重建的需要，更多工人回到工作岗位，美国当周首次申请失业救济人数为22.2万人，低于预期的24万人和上周的24.3万人。

2、本周行业新闻

首批贵州铝土矿成功抵达国电投山西铝业 十九大前夕，首批装有3800吨贵州铝土矿的60节铁路敞车顺利抵达山西铝业，标志着山西铝业在贵州地区的铝土矿采购获取工作正式开通。该批铝土矿的成功进厂，为山西铝业进一步增强铝土矿资源后续保障和储备能力打开了新局面。今年以来，面对行业性铝土矿资源短缺现状，山西铝业未雨绸缪，积极扩大采购半径，组织对广西、贵州等南方矿及进口矿进行了深入调研。在贵州矿采购进入实操阶段后，山西铝业高度重视，各相关部门通力配合，积极做好矿石进厂及接卸工作。

青海电网输配电价公布 电解铝电度电价7.49分 青海省发展和改革委员会关于青海电网2017-2019年输配电价有关问题的通知：根据《国家发展改革委关于核定河南等12个省级电网2017-2019年输配电价的通知》精神，现就青海电网输配电价有关事项通知如下：一、青海电网首个监管周期分电压等级输配电价标准详见附件。二、妥善处理电价间交叉补贴。结合电力体制改革进程，配套

改革不同种类电价之间的交叉补贴。国网青海电力公司要于2017年底前申报现有各类用户电价间交叉补贴数额，经我委审核后报送国家发展改革委。三、积极推进发电侧和销售侧电价市场化。参与市场交易的发电企业上网电价由用户或市场化售电主体与发电企业通过自愿协商、市场竞价等方式自主确定，电网企业按照国家发展改革委核定的输配电价收取过网费。参与电力市场的用户购电价格由市场交易价格、输配电价和政府性基金及附加组成，未参与电力市场的用户，执行政府规定的电价。四、本通知自10月1日起执行，此前电力用户和发电企业根据相关规定签署的直接交易购售电及输配电服务合同且正在执行的，继续履行合同。执行中遇到的问题请及时报送我委。

昆士兰铝土矿公司南约翰斯通铝土矿项目获采矿许可证 昆士兰铝土矿公司宣布，南约翰斯通铝土矿项目已得到自然资源和矿产部(DNRM)正式批准，获取采矿许可证(MDL)。该项目交通便利，铁路贯穿矿区，毗邻港口通向亚洲市场，运营成本低廉。昆士兰铝土矿公司系澳大利亚上市公司，专注昆士兰州和新南威尔士州的铝土矿勘探和开发。

魏桥创业副董事长：限产让铝行业进入了更加有序的状态 近日，山东魏桥创业集团有限公司副董事长张波在魏桥铝电研发中心会见了来访的国际铝业协会秘书长罗恩·耐普，双方就当前铝行业发展形势和国际上共同关心的话题进行了交流与探讨。张波对罗恩·耐普就目前我国铝行业的发展形势交流了自己的看法。他说，国家前期实施的限产政策是促进行业健康发展所采取的措施，主要是为了抑制铝行业产能的高速增长，使铝产业发展与消费相匹配。在过去几年中，

铝行业经历了最困难的一段低谷期，在这个时期，一些有能力、有实力的企业继续保持了稳健发展的态势，这是由于铝行业市场未来的潜力还很大以及中国市场需求的不断增长。此次我国限产政策实施后，将推动先进产能替换老旧产能和中国对铝需求的增长，促使中国铝工业处于一个供需平衡的状态。

环保部通报滨州产业整治：关停 1/3 电解铝，营收却增 10% 据环保部 10 月 16 日通报，山东滨州市对于违法违规产能和污染严重、整治无望企业坚决予以关停取缔。今年以来，滨州市已取缔整治“散乱污”企业 1914 家，其中清理取缔类 1408 家，整改提升类 506 家，完成率 100%。以铝产业为例，滨州市今年以来关停的电解铝产能占到全市铝产能的近 1/3。据滨州市有关部门初步统计，今年 1-9 月份，全市铝产业实现主营业务收入 1850 亿元，增长 10%。与之相同的是，今年全市“五大千亿级产业集群”都在整改转型中实现了主营业务收入新增。另外，化工企业停产整顿 203 家，但 1-9 月份新型化工产业却实现主营业务收入 1165 亿元，增长达到 17%。粮食加工产业实现 937.5 亿元，增长 9.4%。家纺纺织产业实现 998 亿元，增长了 10.9%。环保部表示，上述数据可见，滨州通过减产“减”来收入增一成，经济结构调整初显成效。

全国电解铝最大产地限产 魏桥 252 万吨产能停产 随着采暖季的临近，各地错峰生产方案陆续公布。10 月 13 日，山东省滨州市人民政府办公室公布《关于印发滨州市 2017-2018 年工业企业错峰生产实施方案的通知》（下称“《通知》”），规定钢铁、焦化、铸造、建材、有色、医药农药及其他行业实施限产，错峰生产最早实施时间为 2017 年 10 月 1 日，最晚结束时间为 2018 年 3 月 31

日。滨州市作为全国电解铝最大生产地，其电解铝限产备受关注。《通知》中提到，对于有色行业，电解铝厂限产30%以上，以停产电解槽的数量计；氧化铝企业（仅限利用铝土矿生产氧化铝企业，不含氧化铝新材料和氧化铝球等行业）限产30%以上，以生产线计；碳素企业达不到特别排放限制的全部停产，达到特别排放限制的限产50%，以生产线计；有熔铸工序的有色再生行业企业限产50%。

大力推广铝在家居行业的应用 化解电解铝产能过剩 统计显示，在我国现有的124个产业中，与铝相关的产业有113个。可以说，在铝的全生命周期中，其优良的轻质与循环使用性能给许多行业带来了巨大的社会环境效益，并得到了越来越广泛的认同。随着环保意识的普及和科技的进步，很多行业都逐步向“绿色化”转型，家居行业也不例外。“绿色发展，已经成为家居企业结构调整、转型升级、实现可持续发展的必然选择。”中国家具协会秘书长张冰冰表示，目前，家具行业的发展已经明显放缓，处于转型升级的阵痛期。同时，随着近两年木材成本的显著提高和人们对室内环保问题越来越重视，用铝合金替代木材制成家具将是未来家居行业转型发展的一个方向。

年产300万支铝轮毂项目在秦皇岛投产 2017年10月11日，中秦兴龙产业园高强度、轻量化铝合金车轮项目在河北秦皇岛开发区全线贯通，标志着中秦兴龙产业园铝合金车轮项目（一期轮毂项目）正式投入使用。同时，年产2万吨轻量化汽车底盘零部件项目顺利投产。

四、总结与预测

氧化铝方面，本周氧化铝价格延续上涨，市场成交平淡，主要原因是采暖季的临近以及环保检查的持续进行支撑着目前氧化铝的价格。但是目前市场上贸易商以及电解铝企业畏高当前价格，保持观望居多。随着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%，未来市场上氧化铝的供应可能会出现短缺。并且环保检查导致氧化铝的成本不断上涨，进一步刺激氧化铝企业报价坚挺，市场依旧利好氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会小幅上涨，预计运行区间在3600~3900元/吨。电解铝方面，本周电解铝现货库存有所下降，使得铝价在跌破万六关口后获得强有力的支撑。其次，原料价格持续上涨，导致电解铝成本不断上移，成本方面支撑同样较强。虽然近期下游需求恢复相对有限，铝价有所承压，但在成本支撑以及库存下降的影响下，铝价下方空间有限，整体表现易涨难跌，后期不排除其他政策继续刺激铝价。短期来看，铝价或将继续维持上涨格局，运行区间16000-16700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，并非作为或被视作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