

## 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
2016/10/10	13460	13460	13380	13480	13270	-80
2016/10/11	13450	13450	13540	13500	13500	+90
2016/10/12	13280	13240	13430	13340	13490	+150
2016/10/13	13330	13310	13570	13350	13520	+240
2016/10/14	13380	13380	13720	13380	13710	+340

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

- ◆ **宏观:** 中国9月CPI同比上涨1.9% PPI意外转正
- ◆ **基本面:** 本周(10.10-10.14)国内主流市场现货铝锭较上周大幅上涨,其中佛山市场涨幅最为明显。上海地区周均价为13380元/吨,涨幅为0.42%;无锡地区周均价13368元/吨,涨幅为0.33%。杭州地区周均价13390元/吨,涨幅为0.54%;佛山地区本周均价13528元/吨,涨幅为4.27%。天津地区周均价13382元/吨,涨幅为0.92%,重庆地区周均价13438元/吨,涨幅为1.76%。沈阳地区本周均价13380元/吨,涨幅为1.03%。郑州地区本周均价13320元/吨,涨幅为0.38%。临沂地区本周均价13394元/吨,涨幅为0.72%。国庆假期后铝价延续涨势,主要受库存以及到货偏少影响。节前市场普遍预计放假期间,国内主流市场将会有大批量到货,但从调研数据来看,全国铝锭库存总量较节前仅增加4.8万吨。据了解,假期期间运输问题并未得到解决,批量货物依旧滞留在站台,导致各主流消费低到货不及预期。本周华东地区现货升水幅度明显缩窄,市场整体活跃度有所下降。持货商依旧积极出货,下游企业畏高当前铝价,维持按需采购,市场整体成交尚可。华南地区价格节节攀升,广东库存进一步下降,导致现货升水居高不下。出货商出货积极,市场交投集中在贸易商之间,市场气氛热烈。
- ◆ **行业要闻:** 铝合金产能迅速扩张 前8月累计产量482.9万吨
- ◆ **总结与预测:** 由于国内氧化铝供应短缺依旧,算上复产及进口氧化铝弥补,短期上涨动能依旧存在。值得注意的是,如果上涨过快,导致电解铝复产和新增减缓,那需求受挫会减缓氧化铝上涨幅度。市场焦点依旧关注运输问题,目前西北等地发货依旧不畅,大批量铝锭依旧挤压在站台。若后期铁路运输、汽车运输依旧得不到有效缓解,在库存依旧维持历史地位的情况下,铝价仍会受到有效支撑。短期来看,到货依旧偏少,铝价易涨难跌。

## 目 录

一、铝土矿市场追踪.....	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.....	3
4、国内氟化铝市场评述.....	3
二、相关市场现货分析.....	5
1、氧化铝市场分析.....	5
2、电解铝市场分析.....	6
3、铝合金市场分析.....	8
4、铝棒市场分析.....	12
三、热点新闻.....	14
1、本周宏观要闻.....	14
2、本周行业新闻.....	16

## 一、铝土矿市场追踪

### 1、进口铝土矿市场评述

本周，进口铝土矿价格行情；进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al:46%，Si:8%报 270，来自澳大利亚；日照港 Al:48%，Si:5%报 335，来自几内亚；龙口港 Al:50%，Si:3%报 320，（低温矿）来自澳大利亚；澳大利亚 Al:52-55%，Si:2-6%报 46；AL:54%，SI:10%，CIF: 42，（高温矿）；印度 Al:46-48%，Si:6-7%，停运；马来西亚 AL:46%，SI:5%，报 46，（CIF 干吨美元价）AL:40%，SI:3%，FOB:34。

### 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场A/S:4.5报价190；A/S:5.5报价210（到厂不带票）；AL:60%，SI:8%，含税出厂价250；百色市场Al:60-65%，Si:9-11%报价270；贵阳Al:60-65%，Si:9-11%报价285；三门峡Al:55-60%，Si:12-13%报价210（含税到厂价）。

### 3. 国内预焙阳极市场评述

本周国内预焙阳极价格仍以稳为主，山东市场报 2550-2850；山西市场报 2850-2950；河南市场报 2550-2850；河北市场报 2550-2850；广西市场报 2750-2900；（元/吨）。国内阳极产量增加且 10 月份河南地区仍有产量不断释放，供应逐步增加，加之原材料石油焦价格下挫的双重作用下，10 月份预焙阳极价格或易跌难涨。

### 4. 国内氟化铝市场评述

本周氟化铝价格从区域性来看较上月上涨 400 元/吨左右，河南市场 6300-6600 元/吨，山东市场 6500-6600 元/吨，湖南市场 6000-6400 元/吨，甘

肃市场 6400-6500 元/吨。中铝 10 月份的招标价还未出，市场都依观望为主。主要因为原材料的上涨和运输的调整，较上个月价格已经上涨 400-500 元/吨左右，市场涨势来看有些主流地区最近一两个月之内还会上涨至 6600-6900 元/吨左右。铝厂采购意愿逾来加强，随之也会欣然开始下单备货。

表一、 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	品味	价格	接收人	货代
ETERNITY SW	55000	BAUXITE	10-02 2230	烟台港	黑山	CHI PING	XIN FA	ETERNITY SW	55000
IONIAN EAGLE	56821	BAUXITE	10-07 1200	龙口港	马来西亚	厦门惠霖	FU YUAN	IONIAN EAGLE	56821
DOUBLE FORTUNE	66613	BAUXITE	10-13 1200	龙口港	澳大利亚	WEI QIAO	HUA HAI	DOUBLE FORTUNE	66613
LIBERIA	81390	BAUXITE	10-13 1600	烟台港	巴西	CHI PING	XIN FA	LIBERIA	81390
OCEAN CARRIER	45080	BAUXITE	10-12 1200	青岛港	马来西亚	CHI PING	XIN FA	OCEAN CARRIER	45080
GUO YUAN 20	64045	BAUXITE	10-14 0800	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA	GUO YUAN 20	64045
BAROCK	58879	BAUXITE	10-16 1200	董家口港	澳大利亚	ZHONG LV	FU YUAN	BAROCK	58879
北方之星	55875	BAUXITE	10-15 0500	龙口港	巴西	魏桥集团	外代	北方之星	55875
~~一号	62182	BAUXITE	10-17 1100	烟台港	几内亚	魏桥集团	亚航	~~一号	62182
厦门	55115	BAUXITE	10-18 0830	龙口港	几内亚	魏桥集团	华海	厦门	55115
国投108	44650	BAUXITE	10-20 2100	龙口港	马来西亚	魏桥集团	亚航	国投108	44650

表二、本周波罗的海国际干散货海运指数

日期	<b>BDI</b>	<b>BCI</b>	<b>BPI</b>	<b>BSI</b>	<b>BHSI</b>
	Baltic Dry Index	Baltic Capesize Index	Baltic Panamax Index	Baltic Supramax Index	Baltic Handysize Index
10月13日	885	2018	790	673	410
10月12日	906	2154	763	674	408
10月11日	922	2235	745	676	409
10月10日	922	2235	729	677	410

表三、本周新加坡船舶燃油费行情

日期	<b>IFO380 (重油)</b>		<b>IFO180 (重油)</b>		<b>MDO (轻油)</b>	
	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13日	280.00	-5	290.00	-2	453.00	-2
10月12日	285.00	-5	292.00	-5	455.00	-
10月11日	290.00	+10	297.00	+10	455.00	+10
10月10日	280.00	-3	287.00	-5	445.00	-5

## 二、相关市场现货分析

### 1、氧化铝市场分析

表三、本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	涨跌幅	备注
10月8日-10月14日	山西	A0-1	2500	2540	+370	-
	山东	A0-1	2510	2550	+360	-
	河南	A0-1	2540	2580	+370	-
	广西	A0-1	2260	2300	+280	-
	贵州	A0-1	2350	2390	+290	-
	连云港	A0-1	2460	2500	+280	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	264	268	+25	美元/吨

数据来源：我的有色网

10月8日-10月14日，国庆长假后，氧化铝市场价格大幅跳涨。主要原因是电解铝复产及新增在需求上拉动价格。同时运输受阻则起到重要的推波助澜的作用。氧化铝厂商在库存低位，订单充裕基础上，对新增订单直接采取调价惜售的策略。从区域上看，山西氧化铝成交价格为2500-2540元/吨，上涨370元/吨。山东氧化铝成交价格为2510-2550元/吨，上涨360元/吨。河南氧化铝成交价格为2540-2580元/吨，上涨370元/吨。广西氧化铝成交价格为2260-2300元/吨，上涨280元/吨。贵州氧化铝成交价格为2350-2390元/吨，上涨290元/吨。进口氧化铝方面，受国内氧化铝大幅涨价带动，本周氧化铝FOB澳洲价格区间为264-268美元/吨，上涨25美元/吨。连云港人民币现货成交价上调在2460-2500元/吨。

港口库存方面:尽管国内氧化铝价格上涨迅速,但进口氧化铝在船期影响下,短时间不能到达港口。所以主要港口氧化铝库存继续下跌。10月份下旬到船约为6条左右。

表四、中国主要港口氧化铝库存统计 (16.9.30-16.10.14)

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计(万吨)
9月30日	38	7	26	71
10月14日	35	8	26	69
变化量	-3	+1	0	-2

数据来源:我的有色网

产能产量方面:减产方面:山西华兴铝业虽然受到洪水冲击,但产量没有实质性影响,目前已经恢复。8月份香江万基140万吨氧化铝产能全部停产,目前复产80万吨,剩余60万吨暂缓推后。中铝山东复产50万吨产能。中铝山西计划复产70万吨,11月份开始,目前运行产能170万吨。

长单方面:2016年9月上期所三月期铝结算价加权平均值为12063.11元/吨,以17.3%作价10月份氧化铝长单价为2086.92元/吨,较9月份长单比例价下跌38.01元/吨。

## 2. 电解铝市场分析

表五、 本周（10月10日~10月14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	郑州	平均价
10月10日	13460	13460	13380	13460	13430	13430	13480	13480	13420	13444
10月11日	13450	13450	13540	13450	13430	13490	13460	13470	13400	13460
10月12日	13280	13240	13430	13310	13320	13400	13300	13320	13240	13316
10月13日	13330	13310	13570	13340	13350	13420	13330	13350	13260	13362
10月14日	13380	13380	13720	13350	13370	13450	13380	13350	13280	13407
周均价	13380	13368	13528	13382	13380	13438	13390	13394	13320	
涨跌幅	+0.42%	+0.33%	+4.27%	+0.92%	+1.03%	+1.76%	+0.54%	+0.72%	+0.38%	

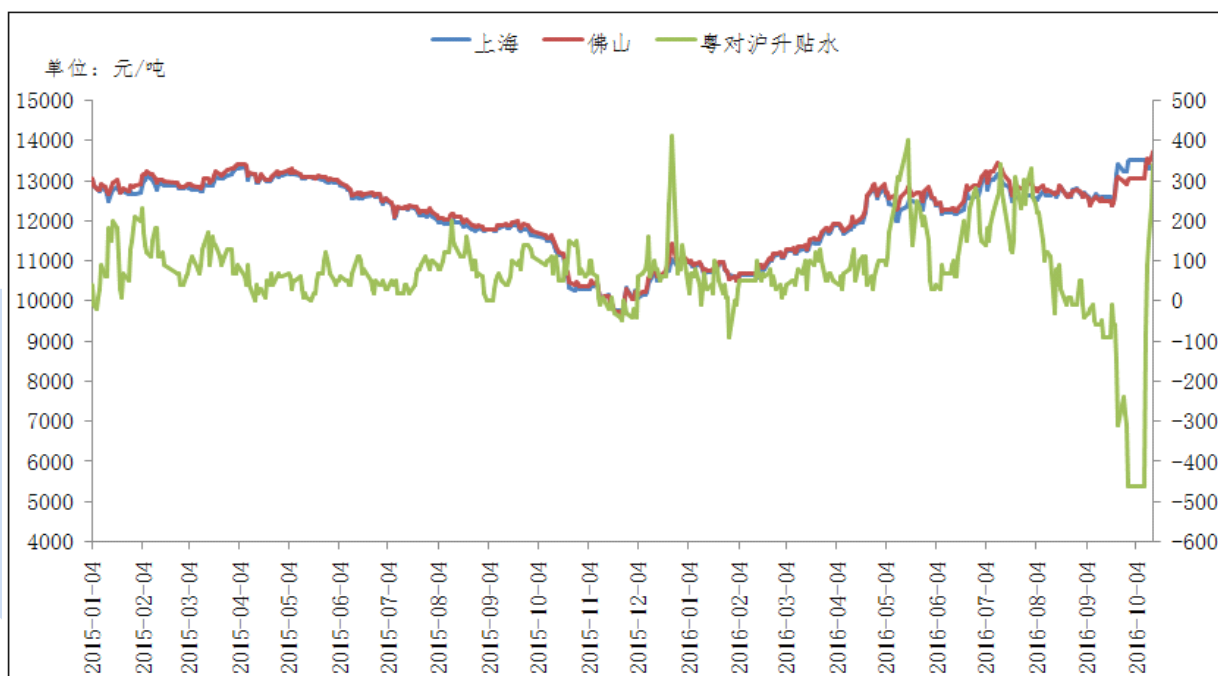
数据来源：我的有色网

本周（10.10-10.14）国内主流市场现货铝锭较上周大幅上涨，其中佛山市场涨幅最为明显。上海地区周均价为13380元/吨，涨幅为0.42%；无锡地区周均价13368元/吨，涨幅为0.33%。杭州地区周均价13390元/吨，涨幅为0.54%；佛山地区本周均价13528元/吨，涨幅为4.27%。天津地区周均价13382元/吨，涨幅为0.92%，重庆地区周均价13438元/吨，涨幅为1.76%。沈阳地区本周均价13380元/吨，涨幅为1.03%。郑州地区本周均价13320元/吨，涨幅为0.38%。临沂地区本周均价13394元/吨，涨幅为0.72%。国庆假期后铝价延续涨势，主要受库存以及到货偏少影响。节前市场普遍预计放假期间，国内主流市场将会有大批量到货，但从调研数据来看，全国铝锭库存总量较节前仅增加4.8万吨。据了解，假期期间运输问题并未得到解决，批量货物依旧滞留在站台，导致各主流消费低到货不及预期。本周华东地区现货升水幅度明显缩窄，市场整体活跃度有



所下降。持货商依旧积极出货，下游企业畏高当前铝价，维持按需采购，市场整体成交尚可。华南地区价格节节攀升，广东库存进一步下降，导致现货升水居高不下。出货商出货积极，市场交投集中在贸易商之间，市场气氛热烈。

图一 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

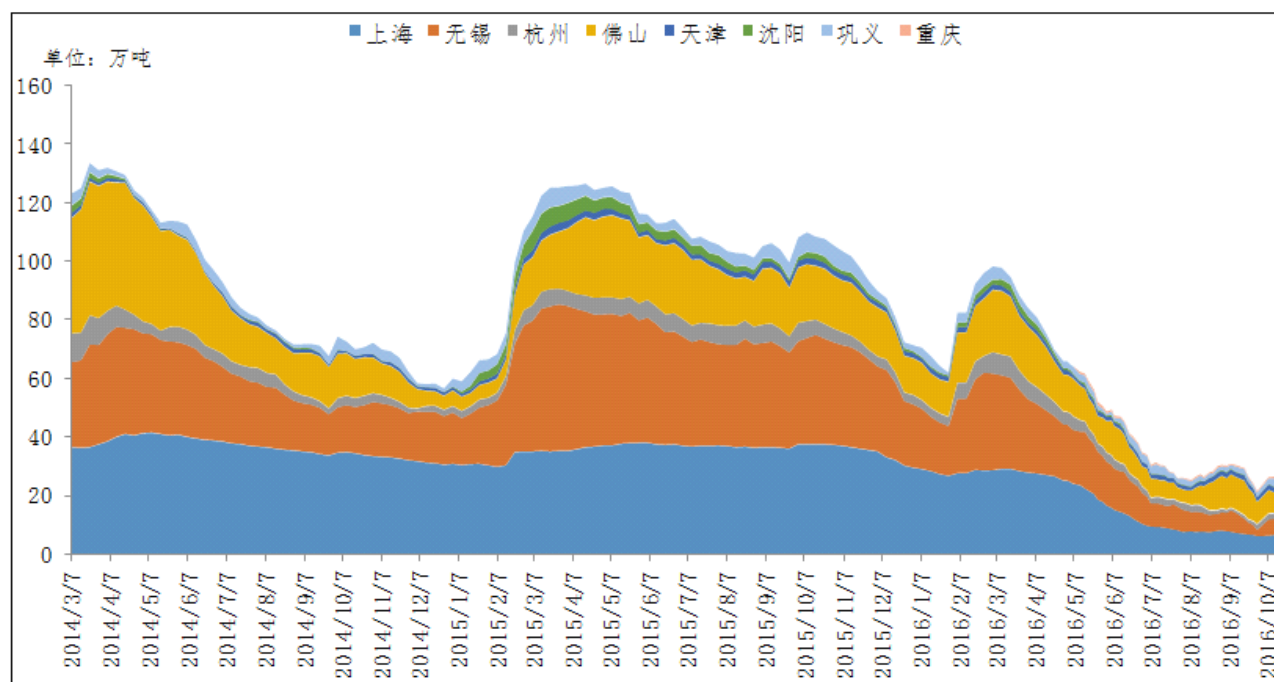
产能产量方面：【中铝遵义铝业】10月中旬开始复产，涉及产能15万吨，现在运行产能11万吨。2017年年中再新增15万吨，总产能达到41万吨。【广西信发】10月复产开始，涉及产能6万吨，目前产能16万吨。

表六 全国主要市场电解铝库存统计（16.10.8-10.13）

	上海	无锡	杭州	佛山	天津	沈阳	巩义	重庆	总计
10月8日	6.2	5.7	1.9	7.8	1.9	0.3	2	0.5	26.3
10月13日	6.5	5.5	2	6.7	1.8	0.4	2.8	0.7	26.4
变化量	+0.3	-0.2	+0.1	-1.1	-0.1	+0.1	+0.8	+0.2	+0.1

数据来源：我的有色网

图二 国内主流市场电解铝库存统计图



数据来源：我的有色网

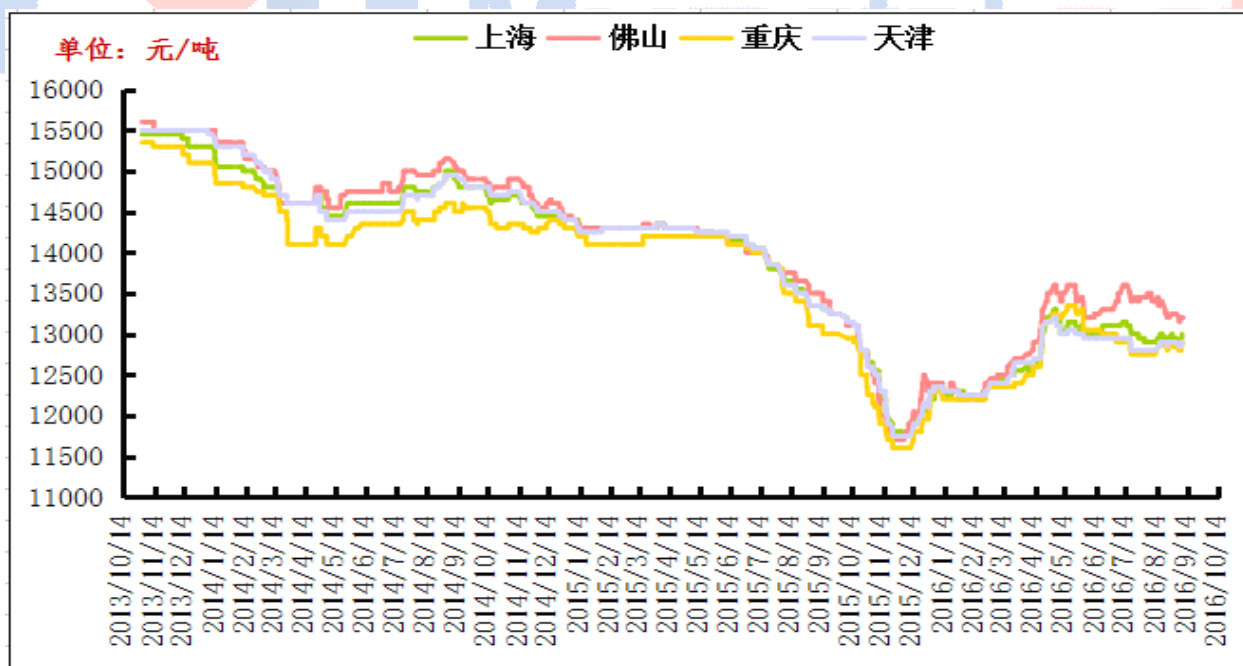
本周主流地区现货铝锭库存量整体增加，但增加幅度相当有限。上海地区库量增加 0.3 万吨，总量至 6.5 万吨。佛山地区库存减少 1.1 万吨至 6.8 万吨，杭州地区库存增加 0.1 万吨，总量至 2 万吨。巩义地区库存增加 0.8 万吨，总量至 2.8 万吨。本周无锡地区库存减少 0.2 万吨，库存量为 5.5 万吨。天津地区库存量减少 0.1，总量至 1.8 万吨，沈阳地区库存增加 0.1 万吨，总量至 0.4 万吨，

重庆地区库存增加 0.2 万吨，总量至 0.7 万吨。本周全国总库存增加 0.1 万吨，总量至 26.4 万吨。

### 3、铝合金市场分析

本周原铝价格呈震荡下行走势，周均价环比上涨0.8%。本周铝合金锭价格走势继续呈两端分化，其中 A356.2 等原铝系合金随电解铝震荡上行；而 ADC12 等再生系合金价格仍然以稳中小涨为主。10 月份，环保整改，影响了再生铝加工厂开工率，市场成交并不乐观，但由于市场废铝库存并不充足，废铝价格获得一定支撑，铝合金锭（主要是再生系合金）价格小幅上涨。

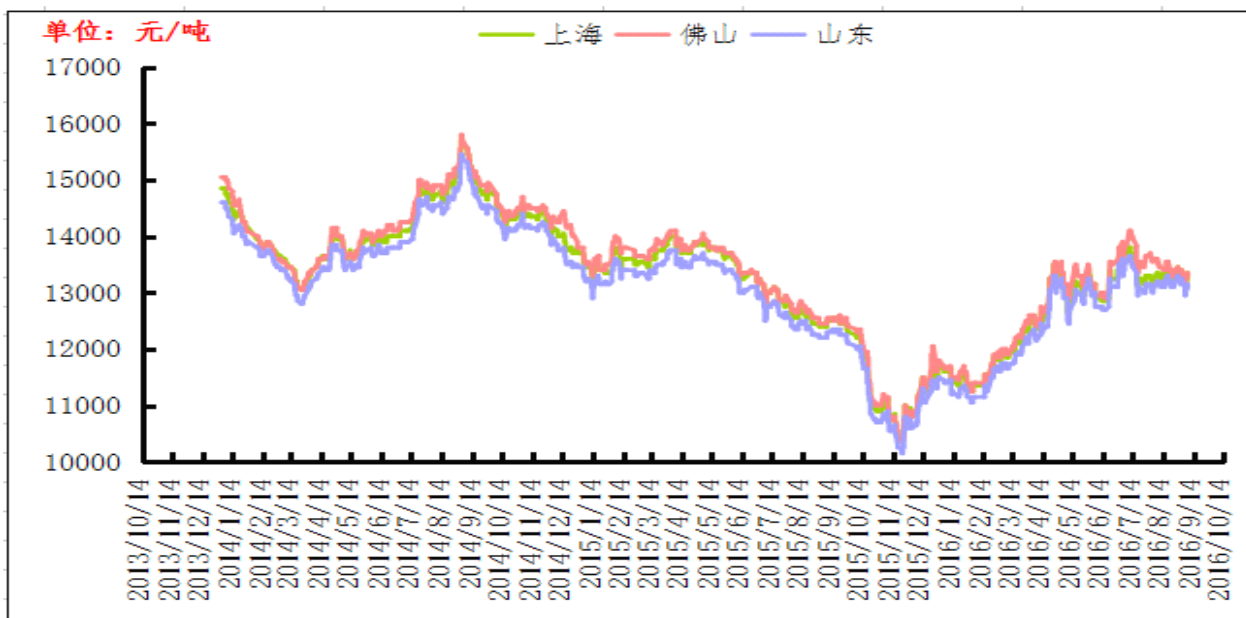
图三 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

具体价格方面，截止目前佛山地区再生系合金 ADC12主流现金成交价为13350-13750元/吨区间，均价13550元/吨，本周累积小涨100元/吨，主要因佛山地区库存减少，价格小幅上涨。上海地区 ADC12主流现金成交区间为13250-13650元/吨，均价13450元/吨，本周价格累积小涨200元/吨，环保型产品含账期（一般30天以上）成交价多在13600元/吨左右，而中小企业现款成交价仍多在13200-13400元/吨区间（多为外地货源），涨200元/吨。华北地区 ADC12交易价格区间维持在13100-13400元/吨，涨150元/吨，由于库存有限，加上环保整改，当地开工率仍然维持低位，但市场需求有限，价格总体涨幅不大。西南地区成交价则在13100-13400元/吨区间，本周小涨100元/吨，市场竞争激烈，价格混乱。据我的有色网调研，由于环保整改，近期河南和河北地区价格会波动比较大。山东，上海，天津和佛山等地区价格将基本稳定在一定区间内。

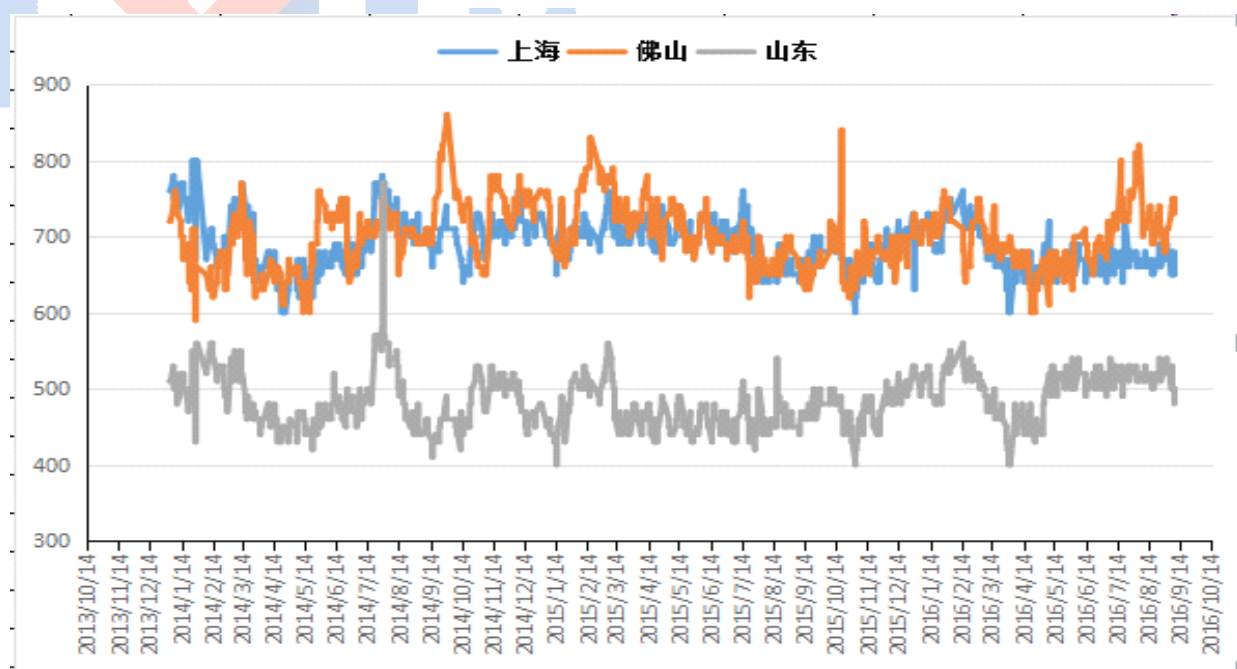
图四 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：钢联云终端

原铝系铸造铝合金锭方面，本周价格随电解铝震荡上行。其中，佛山地区 A356.2 成交价为 13850-14050 元/吨，均价 13950 元/吨，累积上涨 400 元/吨，货源仍以云铝、沾益锆晟等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 13800-14000 元/吨，均价 13900 元/吨，价格上涨 100 元/吨，货源以创新、云铝、青铜峡铝、方略、创丰、包铝等品牌为主。据我的有色网调研，下游加工厂复产增加产能，粤沪价差呈现上行趋势，节后复产，市场需求增大，对合金锭价格形成一定支撑。

图五 全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标



数据来源：我的有色网

加工费方面，由于环保整改，“煤改气”成本的增加，加上部分地区 A356.2 供应不足，加工费小幅增加。其中，河南、山东厂家出厂加工费小涨50元/吨，保持在450-500元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费仍然维持在650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600-700元/吨；浙江金华、温州等地则要到加700-750元/吨区间。

#### 4、铝棒市场分析

本周华南地区原铝报价坚挺，上涨势头明显，而其他地区原铝整体报价相对来说略显偏弱，受此影响，全国各主流地区 6063 铝棒市场价格也随之有不同程度的调整。具体情况，加工费方面，截至目前，我的有色网针对各主流地区 6063 铝棒加工费调研如下：佛山 430~480 元/吨（到厂）；无锡 250~320 元/吨（自提）；包头 80~160 元/吨（出厂）；巩义 270~330 元/吨（出厂）；临沂 250~350 元/吨（到厂）；南昌 280~380（到厂）。

表七、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19日	430~480	250~300	270~330	80~160	250~320	330~370
9月26日	430~480	250~320	270~330	80~160	250~320	330~370
9月29日	430~480	250~320	270~330	80~160	250~350	280~380
10月10日	430~480	250~320	270~330	80~160	250~350	280~380
10月13日	430~480	250~320	270~330	80~160	250~350	280~380

数据来源：我的有色网

从上表中，我们可以看到，近期全国各地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，国庆节前后并无明显的调价变动。

整体价格方面，受原铝价格变动影响，本周全国主流地区 6063 铝棒市场报价相较于国庆节前有所提升。通过数据对比，佛山地区涨幅 3.95%，而其他地区涨幅集中在 0.5%~0.8%之间，华南地区原铝强势上冲的行情，使得佛山地区铝棒价格涨幅明显，且在全国主流地区中呈凸显地位。

成交情况，国庆节后 6063 铝棒市场交投平稳，由于节前下游企业都有不同程度的备货举动，所以节后并未出现明显的补货情形，与此同时，由于节前原铝价格突飞猛进，让大部分企业纷纷对于节后价格持回调心态，所以整体拿货意愿有限，依旧维持按需采购原则操作。

表八、全国三大地区 6063 铝棒库存表 单位：万吨

	佛山	无锡	南昌	合计
10月10日	3.0	0.2	1.1	4.3
10月13日	3.2	0.23	0.85	4.28
变化量	+0.2	+0.03	-0.25	-0.02

数据来源：我的有色网

库存方面，国庆节后全国三大地区 6063 铝棒库存企稳增加，三地均有不同数量的到货，其中佛山地区到货相对说明显，较节前近乎有翻倍的增加。而到了本周四佛山地区及无锡地区库存依旧有所增加，但南昌地区库存开始出现下滑，下滑原因在于西北地区发货依旧未完全恢复，同时当地消费略有萎缩，这使

得厂家发货意愿也出现了下降。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**人民币汇率三日累计下跌 480 个基点** 10 月 12 日，人民币对美元汇率中间价报 6.7258，较上一个交易日大幅下调 160 个基点，连续三日刷新 6 年新低，三日累计下跌 480 个基点。

**中国 9 月 CPI 同比上涨 1.9% PPI 意外转正** 中国 9 月 CPI 同比上涨 1.9%，预期 1.6%，前值为 1.3%；PPI 同比上涨 0.1%，预期 -0.3%，前值 -0.8%，PPI 结束连续 42 个月下滑。

**央行加量续作 3010 亿元 MLF 资金面料延续适度宽裕态势** 受资金供给整体稳定、市场预期央行将对 MLF 到期续作等因素影响，周四（10 月 13 日）市场资金面在公开市场连续第四个交易日净回笼的背景下，仍延续了四季度开局以来的大体宽裕格局。分析人士指出，近期央行对流动性调控仍保持积极灵活，尽管人民币贬值隐忧难除，但短期内资金面预计仍将保持适度宽松。

**花旗：欧央行 12 月或缩减 QE 并延长 QE 六个月** 花旗在最新给客户的报告中称，预计欧央行在 12 月会议上，将宣布延长 QE 项目六个月，到明年 9 月，同时缩减延长期内 QE 购买量，从每月 800 亿欧元降至 600 亿欧元。花旗认为，如果欧央行不在 12 月会议上宣布缩减 QE 规模，那么就会在 3 月会议上宣布。



**德国 10 月 ZEW 经济现况指数报 59.5 超出预期**北京时间周二（10 月 11 日）17:00，德国公布 10 月 ZEW 经济现况指数，欧元区公布 10 月 ZEW 经济景气指数，数据均优于预期。德国 10 月 ZEW 经济现况指数 59.5，预期 55.5，前值 55.1；德国 10 月 ZEW 经济景气指数 6.2，预期 4，前值 0.5；欧元区 10 月 ZEW 经济景气指数 12.3，前值 5.4。

**美 9 月就业状况指数负值扩大 加息预期再降温**美联储(FED)周二(10 月 11 日)数据显示，美国 9 月就业市场状况指数(LMCI)意外录得-2.2，预期值为 1.5，前值从-0.7 下修为-1.3。数据公布后，金银短线上涨，美元下挫。

**FED 纪要不改美元腾飞 OPEC 增产油价颓废**周三(10 月 12 日)市场密切关注美联储 9 月会议纪要，以期从中找到更多联储加息的线索，本次纪要显示出联储内部仍然存在分歧，没有迫切的加息需求，但美元仍然走高，市场对联储在年底就加息的热情不减。原油方面，正当市场热议 OPEC 减产的承诺之时，OPEC 公布的月报却显示出其还在继续增产，再加上 API 原油库存数据再度录得增加，这施压油价周三收跌逾 1%。

**欧央行下周或议 QE 变动 年末最终决定**媒体获悉，欧洲央行下周会议将讨论对购买资产的 QE 项目做技术性改动，但可能要到今年 12 月的会议上才会最终拿出决策。

**美国初请失业金数据为 FED 会议纪要添彩 加息或铁板钉钉**美国劳工部周四(10 月 13 日)发布的数据显示，美国 10 月 8 日当周初请失业金数据好于预期，已连续 84 周处于 30 万关口下方，连续周期创 1970 年来最长，这意味着美国劳

动力市场依旧处于稳健增长的轨道上，雇佣稳定，就业市场仍强劲，或足够支撑美联储在12月加息。

## 2、本周行业新闻

**铝合金产能迅速扩张 前8月累计产量482.9万吨** 近年来，随着市场经济的不断发展，我国铝合金行业逐渐走向成熟，铝合金是工业中应用最广泛的一类有色金属结构材料。前瞻产业研究院数据显示，2016年8月我国铝合金产量59.4万吨，同比增长21.5%；1-8月我国铝合金累计产量482.9万吨，同比增长20.6%。产能迅速扩张，一改去年低速增长态势。

**中国有色金属工业协会力争扩大铝应用** 忠旺深化发展高端铝加工 中国有色金属工业协会根据近期国务院办公厅印发的《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》制定了工作方案。方案将扩大铝应用作为工作重点，计划用3年左右时间，力争扩大铝应用600万吨。这将为中国忠旺等致力于铝加工精深发展的铝企提供良好发展环境。

**河南省电解铝产业解困问题研究** 河南电解铝产业虽然拥有较雄厚的产业基础，但与发达国家电解铝产业发展实践相比，存在产业链太短、组织结构不合理企业间没有形成一种和谐创新的竞合关系等问题，从而无法从利润上抵消相对高昂的电价成本，也无法从精深加工上消耗相对过剩的产能。

**赤峰市打造全国有色金属冶炼加工基地** 赤峰市铜资源在全区占有量17%，铅资源占有量35%，锌资源占有量30%，钨资源占有量42%，锡资源占有

量 88%，钼资源占有量 15%，金资源占有量 39%，银资源占有量 44%。赤峰市有铜矿 170 处，以林西县大井子铜矿为主；钨矿主要分布在敖汉旗、克旗；贵重金属矿 主要包括金矿、银矿和铂、钯矿。铅锌矿分布于巴林左旗、翁旗等地。

**中孚铝业公司前三季度考核利润超预算 131.74%** 今年以来，受益于国家供给侧结构性改革的利好政策，中孚铝业公司生产经营业绩成效显著。前三季度，公司原铝产量完成同步预算的 102.28%；考核利润超预算 131.74%。其中，原铝综合交流电耗比预算降低 23 度/吨铝，工艺电耗比预算降低 4 度/吨铝。

**政府稳增长帮扶政策作用明显 甘河工业园区铝企业亏损收窄** 今年前三季度，甘河工业园区有色金属冶炼和加工业、黑色金属冶炼业及化学原料和制品业三大主导产业分别完成工业总产值 194.3 亿元、50.7 亿元、28.3 亿元，同比分别增长 7.7%、-15%、32%。其中有色行业中，铝压延加工业完成产值 113.7 亿元，同比增长 31.2%，成为稳增长的强力支撑。

**铝加工企业实行“煤改气”是大势所趋** 中央环保组进驻铝加工重地河南省 巩义市，并令巩义地区所有使用煤气的铝企都需要换成天然气设备，多数铝加工企业都曾停产一段时间。不止是巩义地区铝企受到环保举措的影响，此前在内蒙古霍煤鸿骏公司周边包括内蒙古远东铝业有限公司、内蒙古天硕铝业有限公司在内的 5 家铝棒厂也于 7 月进行了停产整顿，且霍煤鸿骏计划新投产的 5 万吨电解铝产能也由于环保问题暂时搁置。

**西部矿业：前三季度净利润预增逾八倍** 10 月 11 日晚间，西部矿业发布业绩预告，预计公司今年前 9 月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同

期相比，将同比增加 828%左右。公司表示锌精矿、铜精矿和精矿含银销量较上年同期分别增加了 11%、15%和 14%，使得公司矿山板块利润贡献增大。

#### 四、总结与预测

综述：由于国内氧化铝供应短缺依旧，算上复产及进口氧化铝弥补，短期上涨动能依旧存在。值得注意的是，如果上涨过快，导致电解铝复产和新增减缓，那需求受挫会减缓氧化铝上涨幅度。市场焦点依旧关注运输问题，目前西北等地发货依旧不畅，大批量铝锭依旧挤压在站台。若后期铁路运输、汽车运输依旧得不到有效缓解，在库存依旧维持历史地位的情况下，铝价仍会受到有效支撑。短期来看，到货依旧偏少，铝价易涨难跌。

**【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。

铝日报主要编写人员：

**【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、再生铝】**

联系人：刘加恒

电话：0791-88385154

**【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



请务必阅读正

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