

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
2017/11/13	15360	15350	15380	15370	15380	+20
2017/11/14	15300	15290	15310	15320	15350	+10
2017/11/15	15160	15150	15250	15170	15250	+90
2017/11/16	15350	15340	15390	15370	15370	+40
2017/11/17	15230	15220	15280	15250	15250	+50

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 2017年10月份规模以上工业增加值增长6.2%

市场情况: 本周(11.13-11.17)国内铝价呈现低位震荡走势,整体表现相对抗跌。截止周五主力1801月合约,以15400元/吨收盘,较上周下跌120元/吨,现货交投方面,本周铝价呈现弱势格局,市场成交平淡。持货商维持积极出货,中间商低价接货意愿相对积极。但随后由于铝价下跌,贸易商观望心态滋生,接货谨慎。下游企业依旧保持按需采购,市场整体表现平平。

行业要闻: 中国宏桥: 遵守要求关闭铝厂 对铝价前景表示乐观

总结与预测: 本周氧化铝价格继续回调,但是成交平淡。主要原因是随着本周采暖季的到来,氧化铝厂陆续开始减产,但是减产的量不及预期,市场认为氧化铝的供应问题会得到缓解,后期价格上涨空间有限。所以贸易商开始积极出货,但是市场接货意愿不强,保持观望较多。导致目前市场成交平淡,氧化铝报价继续回调。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3200-3600元/吨。电解铝方面,本周电解铝价格低位震荡,虽然表现抗跌,但上方压力仍较重。从目前来看,电解铝现货库存依旧偏高,拐点并未显现。氧化铝价格出现下跌,成本支撑力度减弱。虽然山东地区依旧按照国家政策执行减产,但在取暖季减产数量方面有限。其次,由于环保问题,下游消费提前转淡,铝价上涨动能减弱。短期来看,铝价维持偏弱走势,现货运行区间15000-15500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.....	17
1、本周宏观要闻.....	17
2、本周行业新闻.....	17

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16日	1361	3084	1298	849	634
11月15日	1374	3108	1320	858	637
11月14日	1405	3209	1346	872	640
11月13日	1445	3351	1387	888	642

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16日	375	5.5	399.5	6	537.5	-4
2017年11月15日	369.5	-9.5	393.5	-11.5	541.5	-7.5
2017年11月14日	379	-4	405	-	549	-
2017年11月13日	383	1	405	2	549	-3

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
RTM DHAMBUL	60210	BAUXITE	11-12 2000	董家口港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
VENUS HISTORY	81552	BAUXITE	11-13 1230	董家口港	几内亚	WEI QIAO	SINO-OCEAN
和谐	86951	BAUXITE	11-17 1500	烟台港	澳大利亚	山铝	华海
罗旺	44468	BAUXITE	11-18 2300	烟台港	澳大利亚	荏平	华海
金惠	73619	BAUXITE	11-20 1000	龙口港	印度	荏平	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

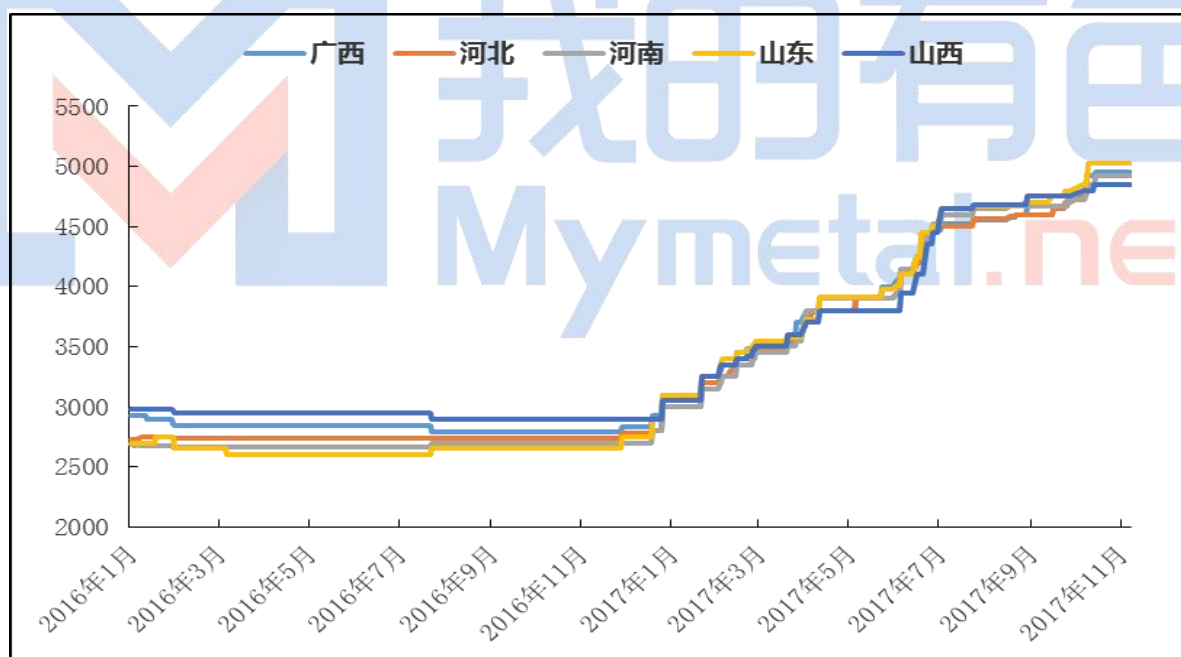
数据来源: 我的有色网

本周各地区国产矿价格维稳，山西、河南地区铝土矿开采继续受阻，当地市场铝土矿供应紧缺，北方陆续开始向贵州等南方地区外购铝土矿，并且部分企业也出现了外购进口矿的现象，导致企业矿石成本大幅上涨。短期来看，我们预计国产矿的价格会出现小幅度的上涨。

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略有上调，省内运行区间在 4650-4950 元/吨，+50。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本周取暖季已经开始，山东、河南等地大部分企业开始限产，煅烧炉、焙烧炉基本都已按要求实施。迎来一波产量下降。下游企业大部分采购、备货都已完成，只少数铝厂还在集中备货中。原材料方面普遍上涨，

使致阳极 11 月签单随之上调。煤沥青目前供应较为紧张，预计后期上调趋势仍在。

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。短期内石油焦市场需求表现良好，价格在 1900-2100 元/吨。受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，目前山东地区煅后焦采购较之前有所缓解，采购比较容易，价格在 3330 元/吨左右。煤沥青本周供应紧张，改质沥青价格上调至 3950-4050 元/吨，中温沥青 3500-3800 元/吨。预计煤沥青后市任有上调空间。

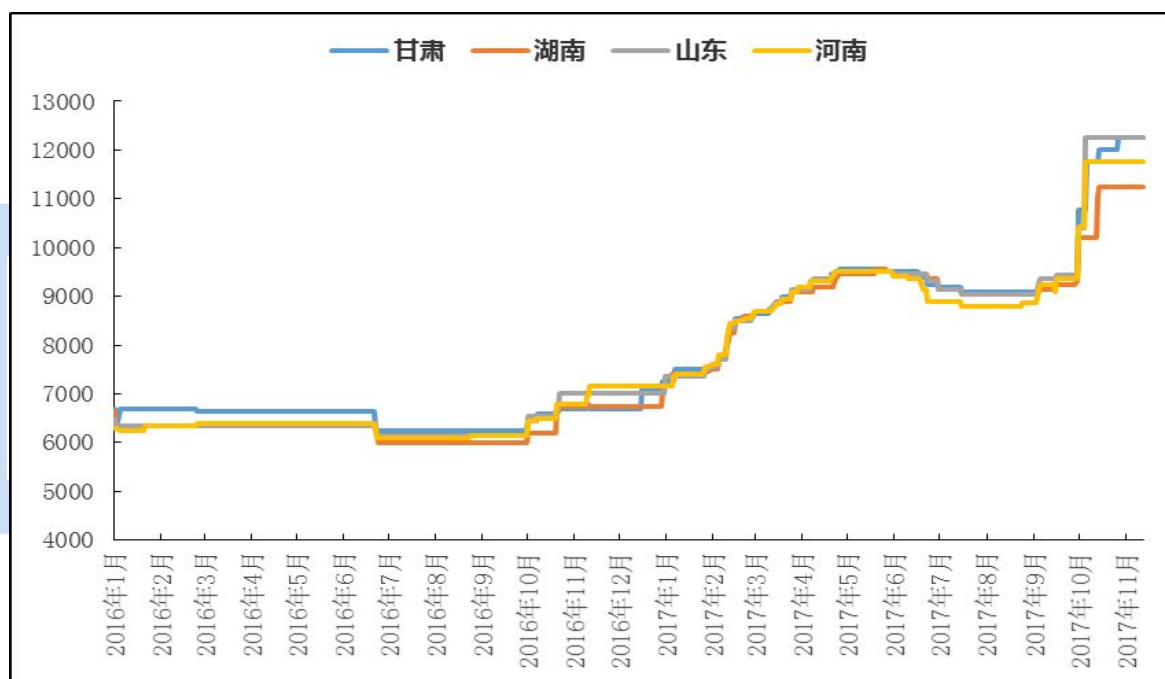
后市预测：取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在取暖季到来之际市场限产提前开动，将伴随开工整体低位的状态，价格上涨任在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在 100 元/吨左右。

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6日-11月10日	山西	A0-1	3580	3620	-120	-
	山东	A0-1	3570	3630	-100	-
	河南	A0-1	3590	3630	-110	-
	广西	A0-1	3460	3500	-70	-
	贵州	A0-1	3520	3540	-70	-
	连云港	A0-1	3840	3880	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	454	458	-	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 3580-3630 元/吨，南方市场报价达到 3460-3540 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3580-3620 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3570-3630 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3590-3630 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3520-3540 元/吨。

广西氧化铝成交价格为 3460-3500 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 454-458 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 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10日	16	13	26.9	55.9
11月17日	16	12.5	25.9	54.4
变化量	-	-0.5	-1	-1.5

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 月上旬上期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13日~11月17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13日	15360	15350	15380	15410	15400	15390	15360	15390	15290	15370
11月14日	15300	15290	15310	15320	15340	15340	15310	15330	15220	15307
11月15日	15160	15150	15250	15190	15200	15210	15180	15220	15090	15183
11月16日	15350	15340	15390	15370	15340	15390	15350	15390	15270	15354
11月17日	15230	15220	15280	15260	15270	15240	15250	15300	15160	15246
周均价	15280	15270	15322	15310	15310	15314	15290	15326	15206	
涨跌幅	-2.29%	-2.29%	-2.25%	-2.37%	-2.32%	-2.18%	-2.26%	-2.34%	-2.46%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（11.13-11.17）国内铝价呈现低位震荡走势，整体表现相对抗跌。截止周五主力 1801 月合约，以 15400 元/吨收盘，较上周下跌 120 元/吨，现货交投方面，本周铝价呈现弱势格局，市场成交平淡。持货商维持积极出货，中间商低价接货意愿相对积极。但随后由于铝价下跌，贸易商观望心态滋生，接货谨慎。下游企业依旧保持按需采购，市场整体表现平平。

产能产量方面：据我的有色网调研，受取暖季政策影响，河南地区电解铝企业已经开始减产，焦作万方，中孚实业，豫港龙泉，万基铝业均已开始。

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，较上周四相比增加 1.1 万吨，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

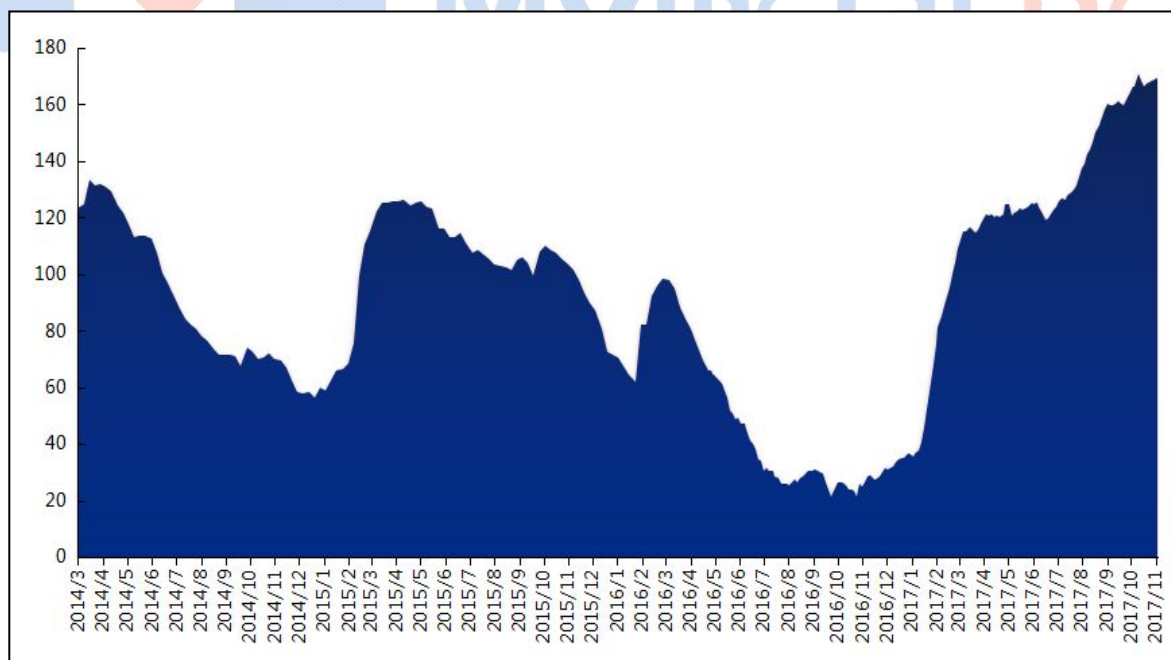
2017年 第43期 总第164期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (17.11.9-17.11.16)

地区	11月9日	11月16日	增减
上海	31.1	31.4	+0.3
无锡	54.7	54.3	-0.4
杭州	6.6	6.5	-0.1
佛山	43.9	44.2	+0.3
海安	4.1	4.2	+0.1
天津	5	5.1	+0.1
沈阳	0.3	0.4	+0.1
巩义	7.7	7.9	+0.2
郑州	1.6	2.2	+0.6
洛阳	2.3	2.2	-0.1
重庆	3.3	3.2	-0.1
临沂	2.1	1.7	-0.4
常州	6.4	6.4	-
合计(万吨)	169.1	169.7	+0.6

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)



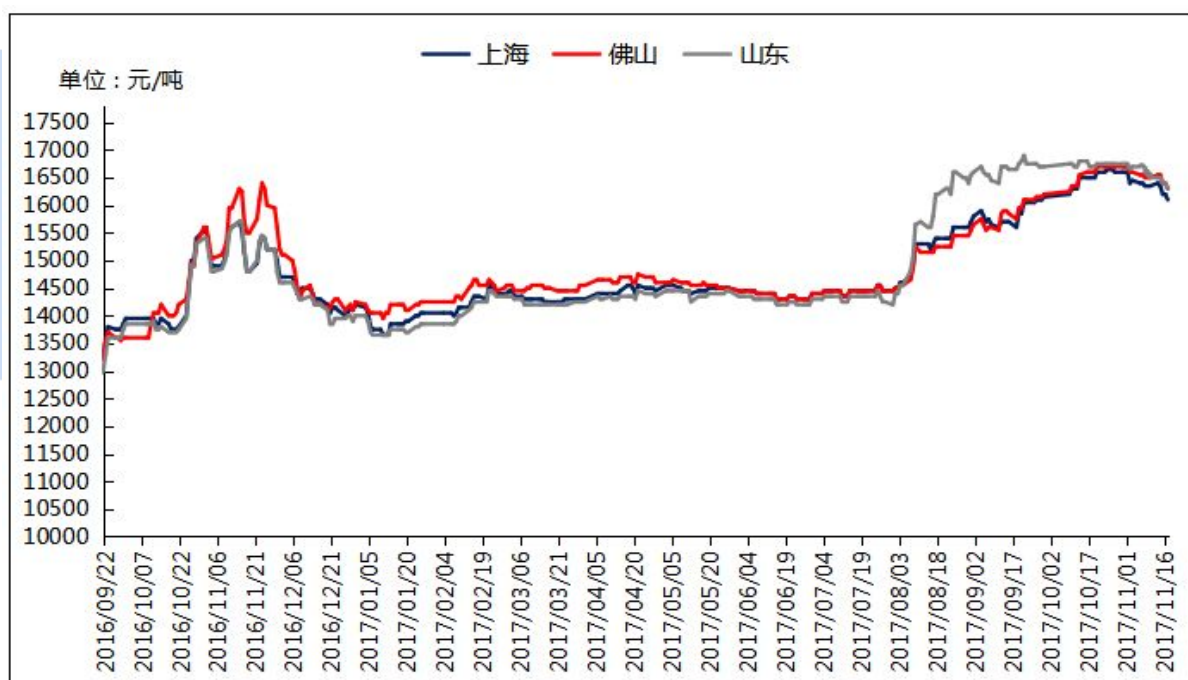
数据来源：我的有色网

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下跌，较上周跌 354 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

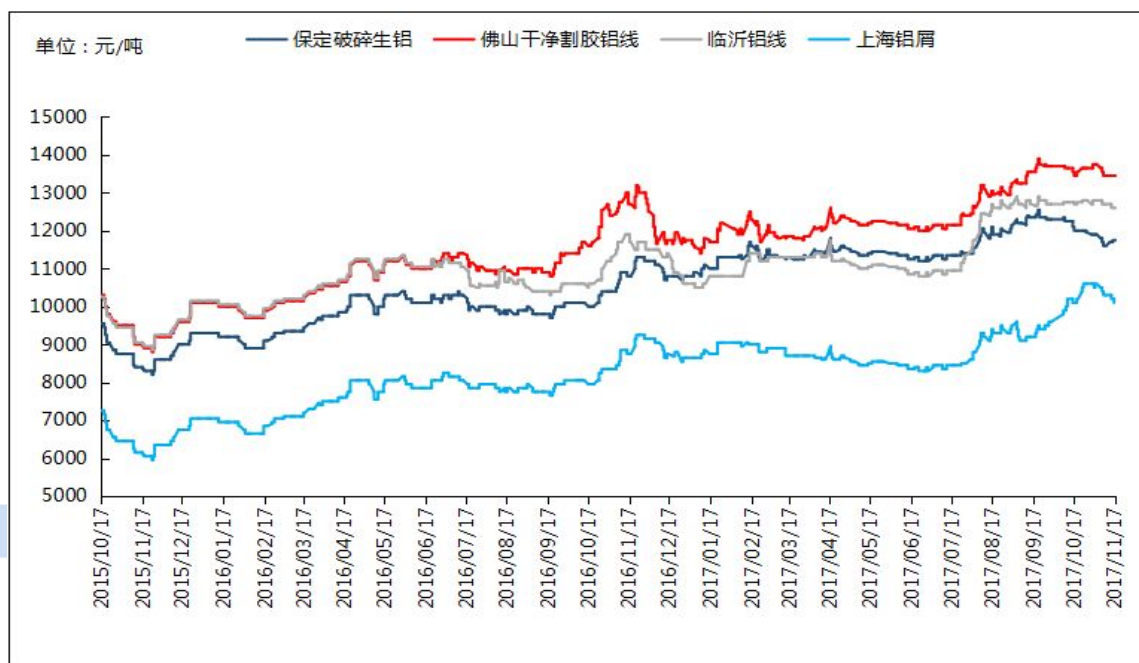
价格方面，佛山地区 A356.2 成交价为 15936-16350/吨，均价 16143 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16096-16496 元/吨，均价 16296 元/吨，货源以创新、

云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 115596-15956 元/吨，均价为 16300，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 15761-15871 元/吨，均价为 15776，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。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

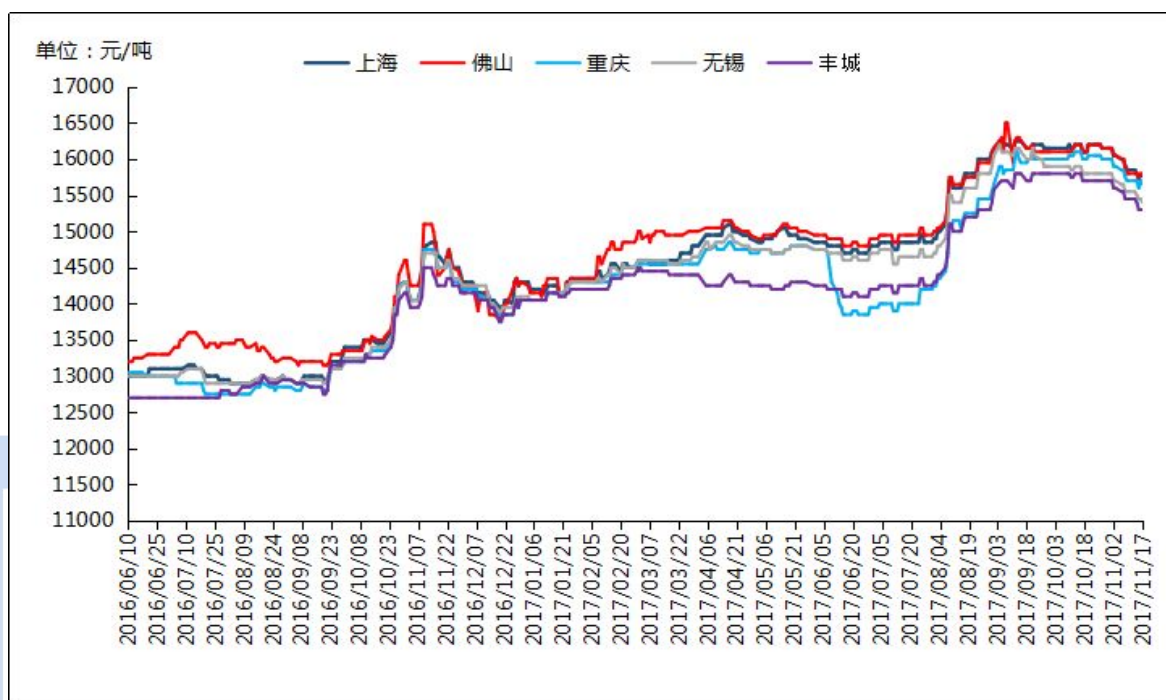
本周各地区废铝价格平稳下跌 200-300 元，主要受铝锭现货价的持续下跌所致，沿海主要消费地；天津、广东、浙江等地进口废铝价格保持平稳，因固废进口政策等逐步落实七类废铝供应偏紧六类废铝供应增加，内陆主要消费地：重庆、湖北、河南等地进口碎铝等稀少，国内废铝基本从周边省份集中回收，再生铝企业原料采购逐渐转移至铝下游加工企业与汽车与家电拆解企业合作。下周我们围绕讨论的将是废铝价格的变化对于再生铝企业的影响。

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，一方面现货铝锭价格震荡偏弱，另一方面下游压铸采购减弱，导致铝合金锭供应也开始减少，整体价格或将维持偏弱的势头。据我的有色网了解：华南市场出口国标ADC12价格维持在16000元/吨，国内市场目前成交均价在15500元/吨。本周广东地区开始新一轮的环保督查，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标ADC12均价在15300元/吨，作为全国报价最低的江西市场，本周随着保太的报价一路下跌。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。整体来看本周价格下跌的主要原因还是来自下

游消费的减弱，另外采暖季的临近对铝合金锭的生产造成了一定的压力。

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

本周原铝价格虽然在周中期间有一定幅度的上涨，但整体来看依旧处于偏弱震荡走势，而国内 6063 铝棒加工费在本周依旧有部分地区存在调价举措。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 400-570 元/吨；无锡 280-450 元/吨；包头 70-140 元/吨；巩义 190-250 元/吨；临沂 320-380 元/吨；南昌 250-340 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2日	270-410	270-430	190-250	70-140	320-380	230-300
11月6日	330-460	270-430	190-250	70-140	320-380	240-320
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

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周国内包括佛山地区、无锡地区及南昌地区的加工费都有不同幅度的调价变动，而其他几地加工费维稳运行，暂未见又明显的调价举措。分地区来看：佛山地区，本周当时加工费有一定的上调，对比上周，每吨有 50 元左右的上涨，当前了解，尺寸规格在 178MM 的货源报价要略低于其他尺寸规格报价，同时前期略显混乱的报价氛围依旧存在，且高低值仍较为明显；无锡地区，本周当地加工费对比上周略有小幅上调，据当地持货商反馈当前小棒的报价依旧要高于大棒的价格；南昌地区，对比上周，本周当地加工费每吨有 20 元/吨的上调，其中整体水平相对稳定，不过据了解，当地个别品牌持货商由于出货意愿弱，所以报价要明显高于市场平均水平，而目前 90MM 及 120MM 的报价基本一致，部分持货商报价价差也仅在 10-20 元/吨左右。

成交情况，本周市场整体交投略显偏弱，持货商积极出货意愿不减，然而下游企业拿货情绪不高，除每日维持按需采购外，基本无过多的拿货举动，观望态

势为主。当前铝价表现偏弱，同时铝棒现货库存依旧较为充裕，需求逐步下移，各主流消费地区持货商纷纷反馈出货较为吃力。

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9日	10.6	1.65	1.3	1.2	2.0	16.75
11月16日	10.2	1.3	1.35	1.2	2.1	16.15
变化量	-0.4	-0.35	+0.05	-	+0.1	-0.6

数据来源：我的有色网

库存方面，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，本周五地总量较上周有所下滑，下滑量在 0.6 万吨，其中佛山地区及无锡地区都有不同量的减少，常州地区维持平稳，而南昌地区及湖州地区略有增加，五地库量涨跌互现。虽然本周整体库量有所减少，但对比往年依旧处于偏高位，库量的减少原因集中在西北地区发货速度依旧有所放缓，且部分地区有未入库的货源滞留在站台及厂外。短期来看，铝棒库量或会呈稳中有降的格局，但从整体来看，由于需求不旺，出库量减弱，各消费地区并不会出现货源短缺的现象。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

M2 增速大幅下滑 11月13日消息，央行公布 2017 年 10 月金融统计数据

报告显示，10月末，广义货币（M2）余额 165.34 万亿元，同比增长 8.8%；当月人民币贷款增加 6632 亿元，同比多增 119 亿元。新增信贷与社融分别为 6600 亿和 1.04 万亿，不及预期，双双下滑。

2017年10月份规模以上工业增加值增长 6.2% 2017年10月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比9月份回落 0.4 个百分点。从环比看，10月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.50%。1-10月份，规模以上工业增加值同比增长 6.7%。

2017年10月份社会消费品零售总额增长 10.0% 2017年10月份，社会消费品零售总额 34241 亿元，同比名义增长 10.0%。2017年1-10月份，社会消费品零售总额 297419 亿元，同比增长 10.3%。

美 11 月密歇根大学消费信心意外下降 美国 11 月密歇根大学消费者信心指数初值为 97.8，低于预期的 100.9，前值为 100.7。美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值为 100.7，这是自 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。

美国 10 月 PPI 同比增速创 6 年新高 11 月 14 日，美国劳工部公布数据显示，美国 10 月 PPI 环比上升 0.4%，高于预期 0.1%，前值为上升 0.4%。美国 10 月 PPI 同比上升 2.8%，为 2012 年 2 月以来新高，预期上升 2.3%，前值为上升 2.6%。美国 10 月核心 PPI 环比上升 0.4%，高于预期 0.2%，前值为上升 0.4%。美国 10 月核心 PPI 同比上升 2.4%，亦创 2012 年 2 月以来新高，高于预期 2.2%，前值为上升 2.2%。

美国 10 月核心 CPI 同比 1.8% 增幅为 4 月以来最大 周三（11 月 15 日）公布的数据显示，美国 10 月 CPI 同比 2%，持平预期，不及 2.2% 的前值；10 月 CPI 环比 0.1%，持平预期，不及 0.5% 的前值。美国 10 月核心 CPI 环比 0.2%，持平预期，高于 0.1% 的前值；10 月核心 CPI 同比 1.8%，增速为 4 月以来最快。

美国 10 月零售销售环比 0.2% 高于预期 继 9 月增幅创下两年多新高后，美国 10 月零售销售环比大幅放缓至 0.2%，此前市场预期 10 月环比增速持平。

2、本周行业新闻

中国宏桥：遵守要求关闭铝厂 对铝价前景表示乐观 中国宏桥集团首席执行官张波表示，公司已关闭地方政府要求关闭的所有铝厂。他并称，国家的削减产能计划，其评估不应只看个别公司或个别项目，而是应当全面考虑各种因素，包括项目质量。他表示对长期铝价前景持乐观态度，对国家的供给侧改革和需求前景抱有信心。

中铝冬季氧化铝产量将减少 60-70 万吨 据彭博社消息称，中国铝业公司副总经理卢东亮在福州接受采访时表示，今年冬季将关闭中铝公司逾 200 万吨氧化铝产能，减产 60 万至 70 万吨。根据项目安排，公司未来几年铝产能不会大幅增加。根据政府政策，被关闭的非法产能不能重新启用。他表示，未来 2-3 年全国的总运行铝产能将从目前的 3,600 万-3,700 万吨增加至 4,000 万吨，增幅不算大，市场已经预见到这些增长。

新疆加大电解铝、煤炭等十个重点排污行业执法力度 为了确保在今年年

底前实现钢铁、火电、水泥、煤炭、造纸、印染、污水处理厂、垃圾焚烧厂、电解铝、棉浆粕等 10 个重点排污行业达标排放,新疆维吾尔自治区环境监察总队近期加大了执法力度,全面清理不达标企业,并为不能稳定达标排放的企业戴上“金箍”,责令限期整改、挂牌督办,按照“限期整改一批、淘汰关闭一批、挂牌督办一批”的要求,全面清理不达标企业,确保在 2017 年年底前完成清理整治。

欧亚资源几内亚铝土矿项目计划 2018 年年中投产 据该公司某消息人士表示,两个月后他们将开始道路和港口建设。“明年 5、6 月份将开始生产铝土矿,”该人士称。明年其铝土矿产量有望在 150 万吨左右,年产能设计 500 万吨。他补充到,其几内亚铝土矿总储量估计在 20 亿吨左右,已经证实的储量在 3.5 亿吨左右。他们将主要供应三氧化二铝 44-45%,二氧化硅 2%的高品位铝土矿。另外,该公司计划使用驳船转运好望角型船的方式进行铝土矿运输。

前三季度山西省有色行业实现利润 25.3 亿元 今年以来,山西省持续加大打击“地条钢”工作力度,同时环保约束力度不断加强,低端劣质“地条钢”为优质钢材(3800, 19.00, 0.50%)腾出了市场空间,钢材价格持续上涨,企业生产、效益同比大幅增长。前三季度,全省生铁产量 2949.1 万吨,增长 8.4%;粗钢 3242.2 万吨,增长 9.8%;钢材 3227.1 万吨,增长 1%;电解铝 74.1 万吨,增长 21.9%;氧化铝 1422.9 万吨,增长 13.2%。1-8 月份,全省冶金行业实现销售收入 2055.9 亿元,增长 29.9%;实现利润 88.7 亿元,同比减亏增利 92.7 亿元,其中钢铁行业实现利润 63.4 亿元,有色行业实现利润 25.3 亿元。

欧盟对华铝散热器进行第一次反倾销日落复审立案调查 2017 年 11 月 9

日，欧盟委员会发布公告称，应代表铝散热器产量占欧盟内同类产品总产量 25% 以上的国际铝散热器生产商有限责任联盟于 2017 年 6 月 30 日提交的申请，对原产于中国的铝散热器启动第一次反倾销日落复审立案调查，审查若取消现行反倾销措施，涉案产品进口对欧盟的倾销以及对欧盟国内产业造成的损害是否将继续或再度发生。本次日落复审倾销调查期为 2016 年 10 月 1 日~2017 年 9 月 30 日，产业损害分析期为 2014 年 1 月 1 日至本调查期结束。

韩国铝轧制产品进口量不断增长 上周的行业数据显示，由于 10 月份工作日较少，韩国国内市场的汽车销量有所减少。10 月，包括现代、起亚、雷诺三星、通用韩国、双龙汽车在内的五家汽车公司的销量为 112729 辆，与去年同期相比下降了 11%。轻型汽车是汽车用铝板的主要应用领域，其销量也有平稳增长，这或将影响韩国轻型汽车的生产，从而进一步影响韩国铝轧制产品的进口。

中美两国元首见证南山集团与美国 AEC 公司签署合作协议 11 月 9 日，南山集团和美国 AEC 公司参加了习近平总书记和唐纳德·特朗普 (Donald Trump) 总统在北京举行的历史性峰会，南山集团执行董事程仁策参加了中美企业家经济对话，并与美国 AEC 公司 CEO 约翰·赫泰林签署大规模乙烷进口合作协议。2017 年 6 月，南山集团和 AEC 签署了从德克萨斯海湾沿岸向中国出口乙烷并在中国建设乙烷综合利用项目的意向性协议，9 日在中美峰会期间在双方元首见证下正式签订了合作协议。此项协议是本次峰会上交易额最大的协议之一，是中美贸易合作的重要成果。

四、总结与预测

本周氧化铝价格继续回调，但是成交平淡。主要原因是随着本周采暖季的到来，氧化铝厂陆续开始减产，但是减产的量不及预期，市场认为氧化铝的供应问题会得到缓解，后期价格上涨空间有限。所以贸易商开始积极出货，但是市场接货意愿不强，保持观望较多。导致目前市场成交平淡，氧化铝报价继续回调。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 3200-3600 元/吨。

电解铝方面，本周电解铝价格低位震荡，虽然表现抗跌，但上方压力仍较重。从目前来看，电解铝现货库存依旧偏高，拐点并未显现。氧化铝价格出现下跌，成本支撑力度减弱。虽然山东地区依旧按照国家政策执行减产，但在取暖季减产数量方面有限。其次，由于环保问题，下游消费提前转淡，铝价上涨动能减弱。短期来看，铝价维持偏弱走势，现货运行区间 15000-15500 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