

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
2017/9/18	16100	16080	16130	16130	16130	+30
2017/9/19	16230	16220	16320	16270	16320	+90
2017/9/20	16330	16320	16370	16370	16390	+40
2017/9/21	16550	16540	16610	16610	16640	+60
2017/9/22	16210	16200	16260	16240	16260	+50

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：标普下调中国主权信用评级

市场情况：本周（9.18-9.22）国内铝价走势大幅震荡，截止周五，期铝1711主力合约大幅下跌，收盘在16400元/吨附近。现货交投方面，现货贴水逐步扩大，持货商逢高积极出货，中间商询价表现活跃，但实际成交有限。但由于近期期铝波动较大，市场商家也表现出相对谨慎的态度。下游企业按需采购为主，目前暂无大批量节前备货情况出现。产能产量方面：8月中国电解铝产量306.1万吨，环比减少3%，运行产能3710万吨，环比减少2.8%。铝水比例为75%。青海鑫恒计划10月新增电解铝产能10万吨，目前运行15万吨，投产完成后为25万吨。焦作万方受26+2+3采暖季限产减产政策提前执行影响，电解铝今日开始减产，涉及产能14万吨，目前运行总产能43万吨。广西华磊新材料计划9月25日通电，涉及电解铝产能40万吨。

行业要闻：几内亚铝土矿区发生暴乱 生产受阻

总结与预测：本周氧化铝价格延续上涨，市场成交量有所好转，主要原因是氧化铝厂出货意愿加强，贸易商采购积极。本周河南地区传出采暖季氧化铝限产30%提前的消息，进一步刺激氧化铝企业报价坚挺，市场看多氧化铝情绪依旧浓厚。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在30-50元/吨左右。电解铝方面，本周期铝走势先扬后抑，最高位触及17250元/吨。由于“2+26采暖季限产减产政策”执行提前（原定采暖季11月到次年3月，现从9月下旬开始），所涉及地区及企业出现减产动作，进一步验证今年政策执行力度偏严，从而使得铝价应声上涨。但临近周末，铝价出现大幅下跌，主要是因为黑色金属下跌带动以及宏观面表现不佳所导致。此外，期铝多头大量获利离场，促使铝价进一步下跌。从目前来看，政策因素持续支撑铝价，其次下周即将迎来国庆小长假，下游企业届时会出现备货情况，从而助推铝价延续前期偏强态势，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.....	7
1、氧化铝市场分析.....	8
2、电解铝市场分析.....	9
3、铝合金市场分析.....	12
4、铝棒市场分析.....	17
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 313, 来自澳大利亚的高温矿；日照港 Al: 48%，Si: 5%报 430，来自几内亚；龙口港 Al: 50%，Si: 3%报 515, 来自加纳；澳大利亚 Al: 52-55%，Si: 2-6%报 46；印度 Al: 46-48%，Si: 6-7%，报 45.5；马来西亚 AL: 40%, SI: 3%, 报 39, (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
9月21日	1470	2948	1514	1050	586
9月20日	1449	2861	1531	1033	576
9月19日	1415	2723	1536	1017	562
9月18日	1398	2681	1529	997	551

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
ALAM PENTING	62410	BAUXITE	9-19 0800	青岛港	澳大利亚	NANSHAN	SINOTRANS
TR PRINCE	54880	BAUXITE	9-20 PM	青岛港	马来西亚	LUBEI	FU YUAN
优美	122922	BAUXITE	9-22 0300	龙口港	几内亚	WEI QIAO	外代
NISSAKI	56570	BAUXITE	9-24 1800	烟台港	印度	CHI PING	ZHONG WEI

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)
9月21日	340	-	363.5	-1	516.5	3.5
9月20日	340	-2	364.5	-10.5	513	-3
9月19日	342	-1	375	4	516	-
9月18日	343	6	371	2.5	516	3.5

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)							
		2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
山西	A/S: 4.5	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320
	A/S: 5.0	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340
	A/S: 5.5	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380
	A/S: 6.0	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440
河南	A/S: 4.5	240-250	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	320-330
	A/S: 5.0	250-270	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	330-350
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	210-220	220-230	220-230

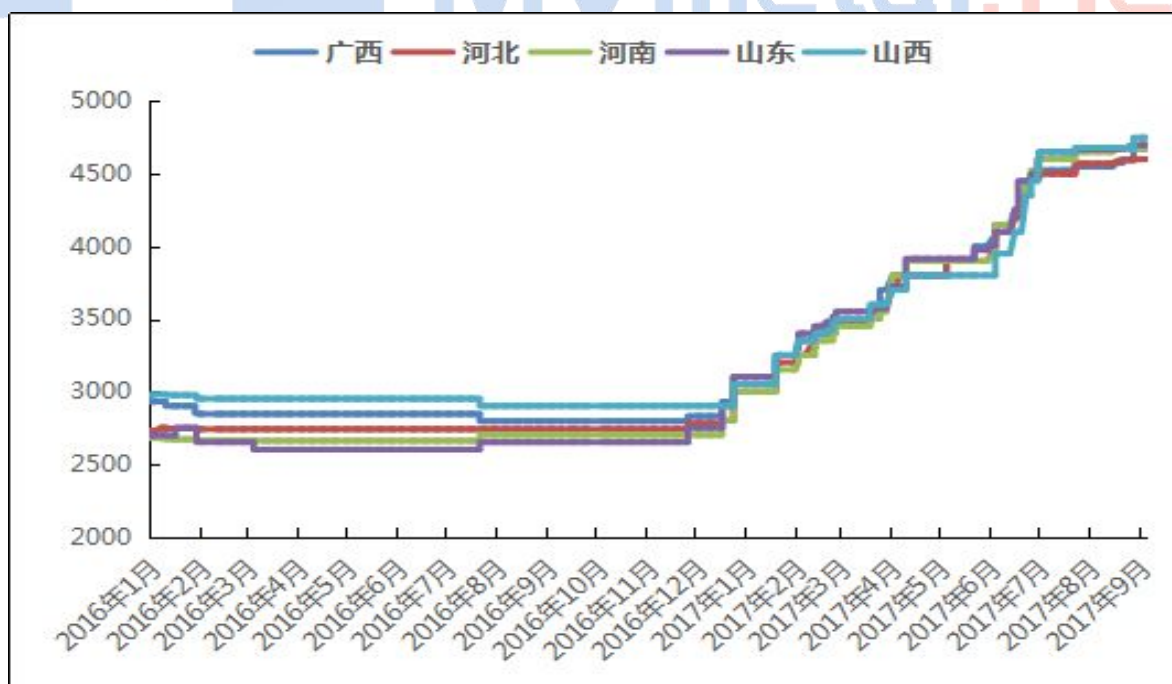
数据来源: 我的有色网

本周北方地区继续受到环保检查的影响，部分矿山禁止开采，收购价格大幅上涨，市场报价混乱。但是因为资源紧缺，实际成交依然偏少，未来可能会影响氧化铝的正常生产。北方部分企业出现外购进口矿以及向南方部分地区买矿的意向，这一现象短期内也导致了南方部分地区出现了矿石供应偏紧的现象。短期来看，我们预计随着氧化铝价格的不断上涨，国产矿的价格会继续维持高位，可能还会出现小幅上调。

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，省内运行区间在 4450-4550 元/吨，送外新疆至 4700-4850 元/吨，送往魏桥长单在 4380 元/吨到厂，较上月送货持稳。

图 1、2016 年-2017 年主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

根据河南省2017-2018年秋冬季工业企业错峰生产实施方案,错峰时间2017年11月15-2018年3月15日,焦作市碳素企业于9月11到10月底错峰生产,每家企业限产周期为两周,达到排放限值的企业限产30%,达不到排放限值则直接关停,再度超出市场预期。目前地方执行文件将限产时间提前接近两个月,再加上下游铝企为取暖季备货需求向好,采购积极,河南、山东等地减产、限产情况尤为严重,市场预焙阳极供应、开工将持续紧张趋势。

成本方面:本周主流地区石油焦市场价格较上周稍有所下降,19大的临近冶炼厂供应还是紧张,但短期内石油焦市场出货表现良好,价格1800-1900元/吨,-50。煅后焦采购仍然困难,价格一直坚挺,据了解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,自提2950元/吨。煤沥青本周供应正常,改质沥青价格持稳3750-3800元/吨出厂,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上升回暖。

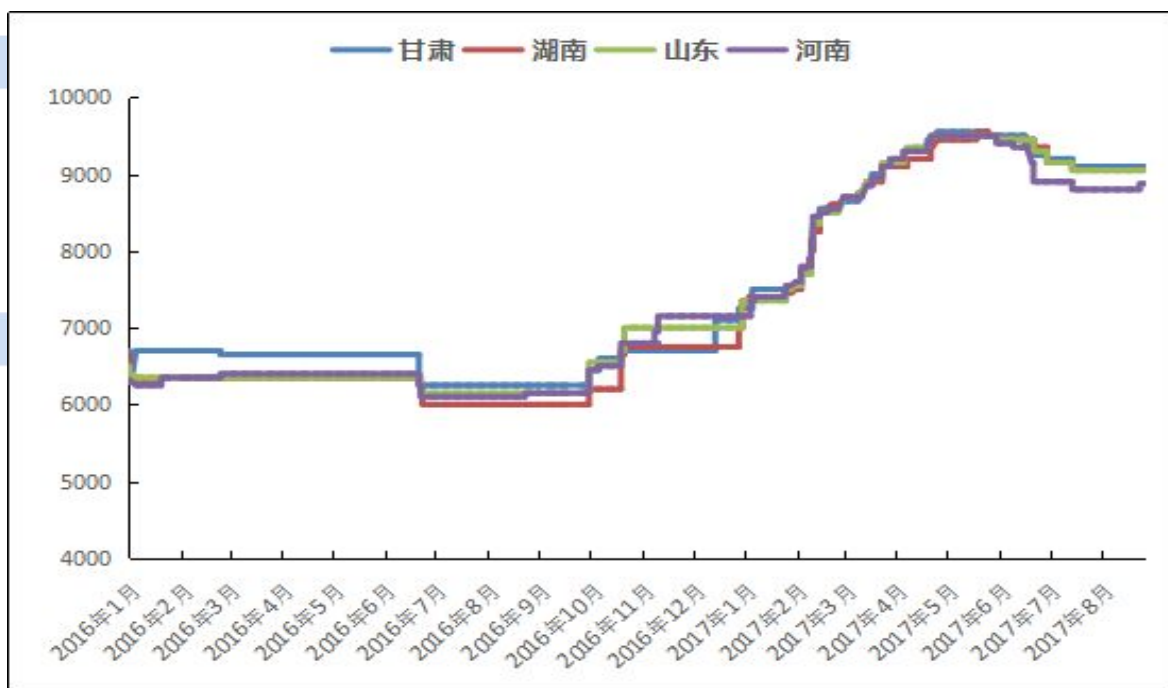
后市预测:市场上阳极企业原料的持续紧张、高位,企业生产成本增加,而且环保制约性持续严峻,随着秋冬季工业企业错峰生产提前,部分企业开始减产、限产,供应持续吃紧,在下游取暖季备货情绪向好的支撑下,价格上涨任有空间,我的有色网预计预焙阳极10月份价格涨幅在100-150元/吨左右。

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稍有上调,市场综合价在9200-9500元/吨。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

2300-2450元/吨。临近19大的召开本周萤石开工率也属于低位，现货供应紧张，导致价格稳中上行。再加上供暖季铝厂备货氛围开始回暖，需求量增大，对于氟化铝的价格上行有一定支撑因素。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51.1%。市场供应方面缩减，除个别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，故之环保的督查使氟化铝价格上行有一定的利好因素，后市氟化铝任有上涨空间。

图 2、2016 年-2017 年 9 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。河南未来铝业运行只有 80%。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，预计10月1过后才会开工。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率有一定的影响，伴随下游需求并未减弱。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100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	涨跌幅	备注
9月18日-9月22日	山西	A0-1	3500	3540	+200	-
	山东	A0-1	3510	3550	+200	-
	河南	A0-1	3500	3540	+210	-
	广西	A0-1	3360	3400	+140	-
	贵州	A0-1	3390	3430	+190	-
	连云港	A0-1	3340	3380	+50	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	390	394	+16	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格大幅上涨。贸易商入市意愿也不断增加，冶炼厂开始出货，但值得注意的是成交不多。北方市场报价3500-3550元/吨，南方市场报价达到3400-3450元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为3500-3540元/吨，上涨200元/吨。山东氧化铝成交价格为3510-3550元/吨，上涨200元/吨。河南氧

中国铝市场周度报告

2017年 第36期 总第157期

化铝成交价格为 3500-3540 元/吨，上涨 210 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3390-3430 元/吨，上涨 190 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3360-3400 元/吨，上涨 140 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 390-394 美元/吨，上涨 16 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 50 元/吨。成交价格报价 3340-3380 元/吨。

港口库存：库存上涨，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
9月15日	15	14	24.8	53.8
9月22日	16	12.6	26.6	55.2
变化量	+1	-1.4	+1.8	+1.4

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 万吨由于矿石问题投产偏慢。

长单方面：2017 年 7 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 14349.7 元/吨，以 18.5%作价 8 月份氧化铝长单价为 2654.7 元/吨，较 7 月份长单比例价上涨 103.5 元/吨。

2、电解铝市场分析

表 7、 本周（9月18日~9月22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
9月18日	16100	16080	16130	16130	16130	15950	16110	16140	16030	16089
9月19日	16230	16220	16320	16270	16270	16100	16250	16310	16160	16237
9月20日	16330	16320	16370	16370	16370	16190	16340	16390	16220	16322
9月21日	16550	16540	16610	16540	16560	16440	16570	16600	16310	16524
9月22日	16210	16200	16260	16240	16240	16240	16250	16240	16050	16214
周均价	16284	16272	16338	16310	16314	16184	16304	16336	16154	
涨跌幅	+0.82%	+0.79%	+0.72%	+0.92%	+1.04%	+1.10%	+0.93%	+0.78%	+0.64%	

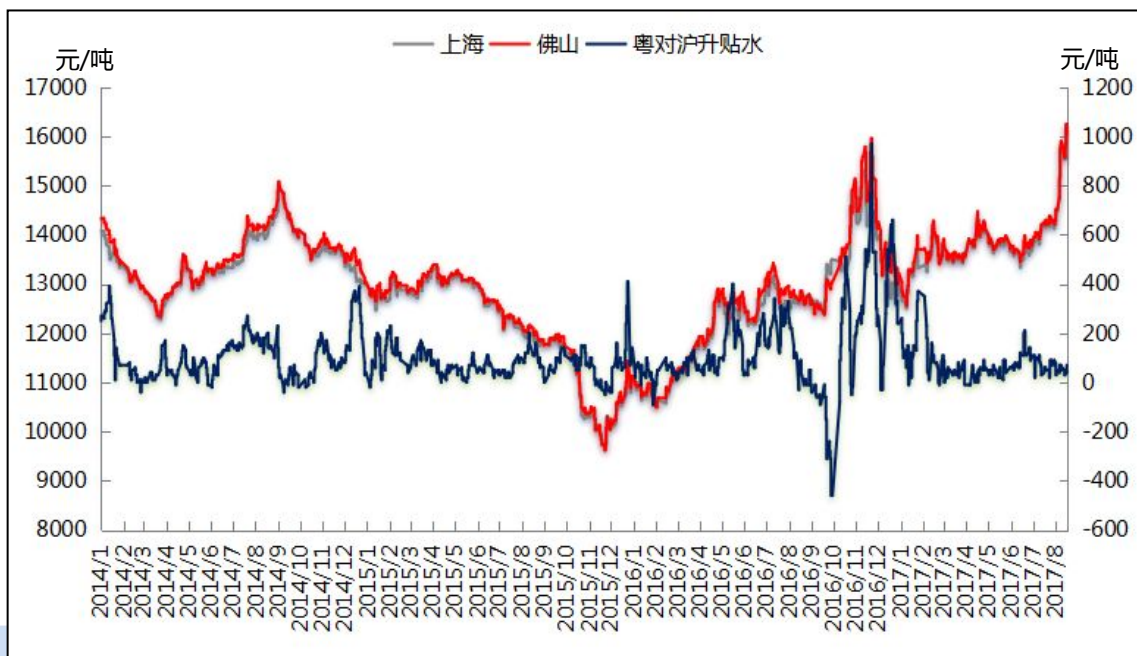
数据来源：我的有色网

市场情况：本周（9.18-9.22）国内铝价走势大幅震荡，截止周五，期铝1711主力合约大幅下跌，收盘在16400元/吨附近。现货交投方面，现货贴水逐步扩大，持货商逢高积极出货，中间商询价表现活跃，但实际成交有限。但由于近期期铝波动较大，市场商家也表现出相对谨慎的态度。下游企业按需采购为主，目前暂无大批量节前备货情况出现。产能产量方面：8月中国电解铝产量306.1万吨，环比减少3%，运行产能3710万吨，环比减少2.8%。铝水比例为75%。青海鑫恒计划10月新增电解铝产能10万吨，目前运行15万吨，投产完成后为25万吨。焦作万方受26+2+3采暖季限产减产政策提前执行影响，电解铝今日开始减产，涉及产能14万吨，目前运行总产能43万吨。广西华磊新材料计划9月25日通电，涉及电解铝产能40万吨。

中国铝市场周度报告

2017年 第36期 总第157期

图3、 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



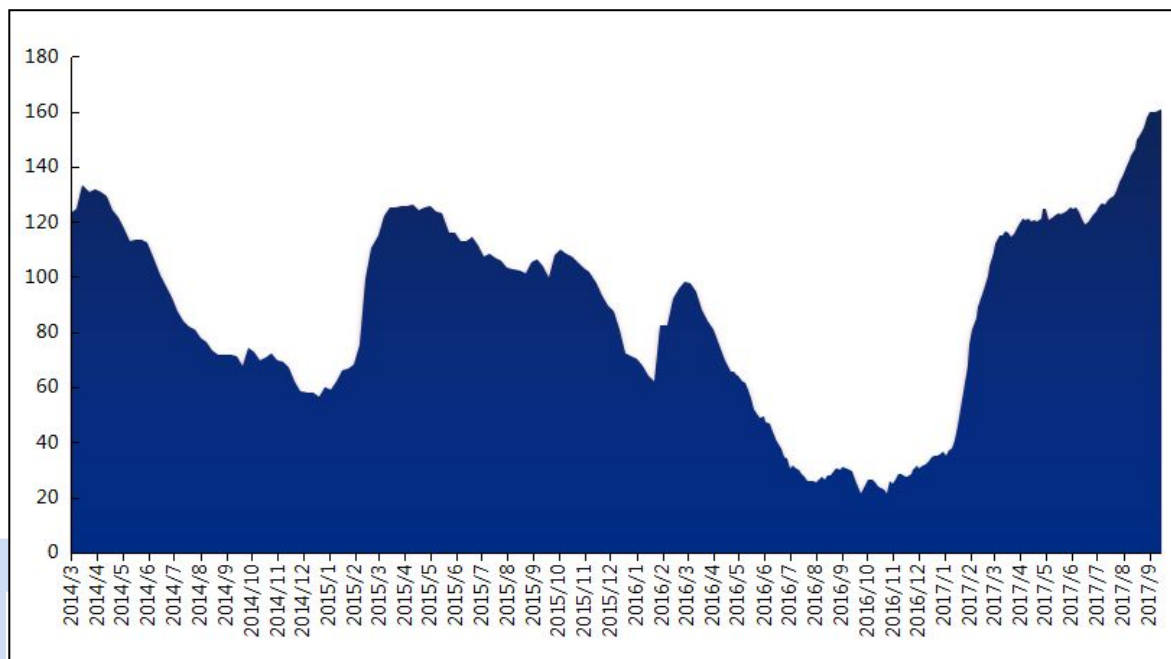
现货库存：本周国内电解铝现货库存总量出现增加趋势，大部分主流地区库存量都有不同幅度的增加其中佛山以及重庆地区增加最为明显。具体数据如下：

表 8 全国主要市场电解铝库存统计（17.9.14-17.9.21）

地区	9月14日	9月21日	增减
上海	27.2	27.5	+0.3
无锡	58	57.4	-0.6
杭州	7.3	7.3	0
佛山	37.1	37.8	+0.7
海安	3.4	3.4	0
天津	4.9	5.2	+0.3
沈阳	1.1	0.8	-0.3
巩义	8.6	8.6	0
郑州	1.3	1.1	-0.2
洛阳	2	2.1	+0.1
重庆	1.8	2.3	+0.5
临沂	1	1.2	+0.2
常州	6	6.2	+0.2
合计（万吨）	159.7	160.9	+1.2

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)



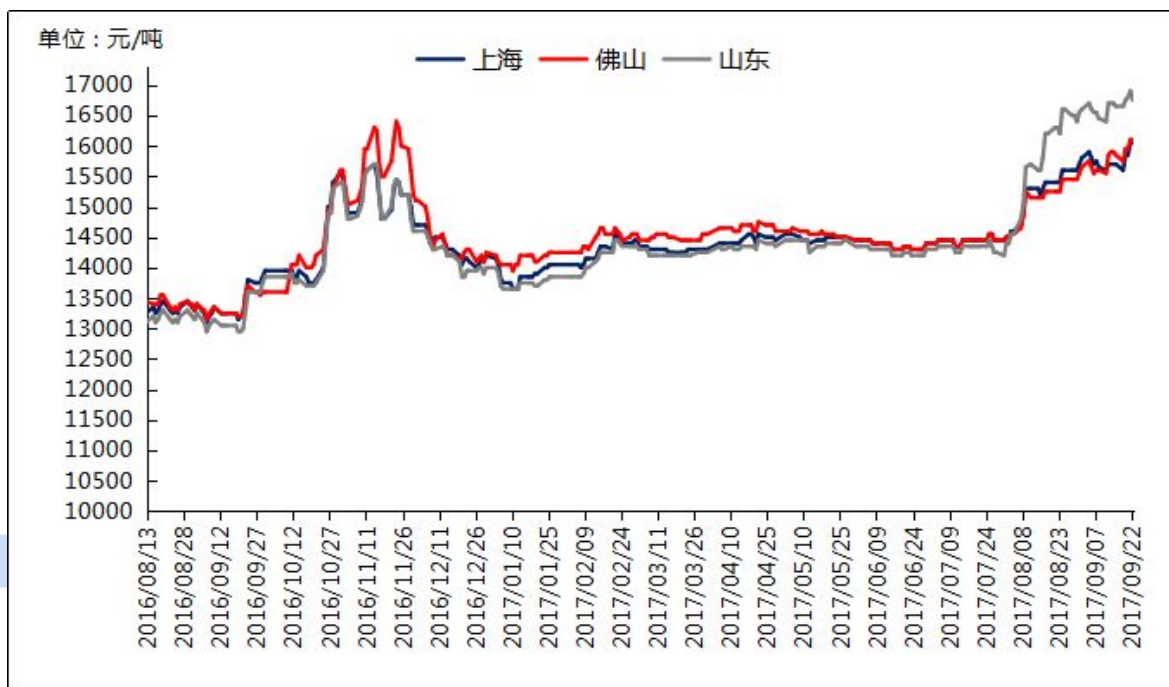
数据来源：我的有色网

3、铝合金市场分析

1. 原铝系铸造合金锭市场分析

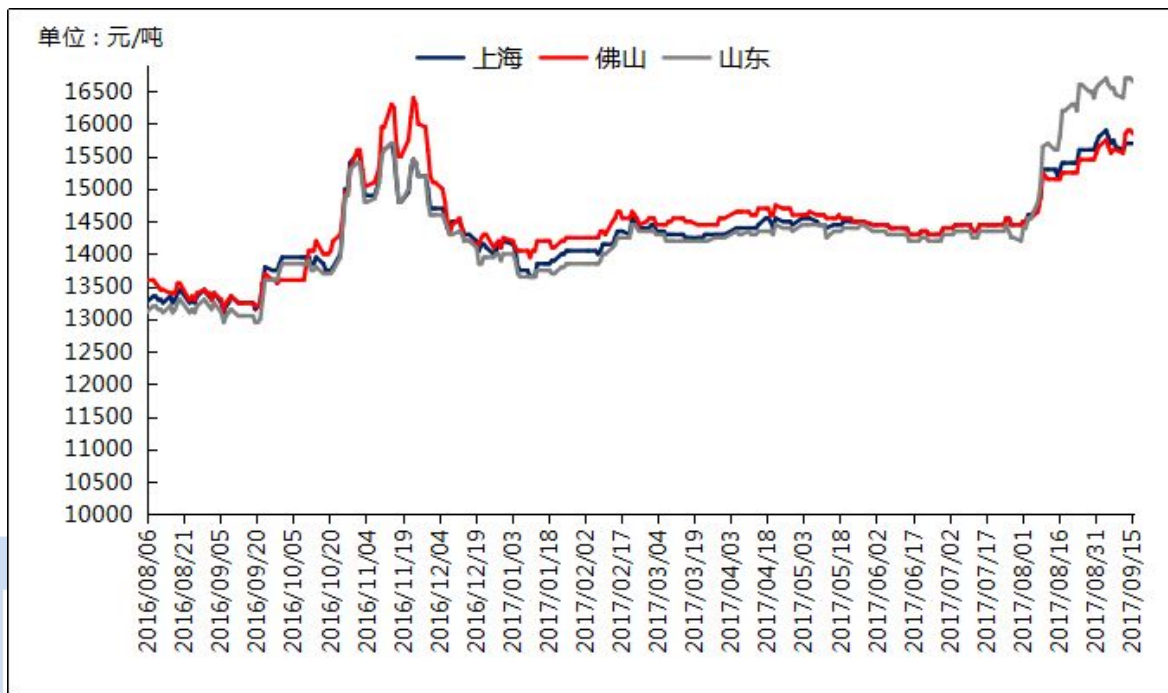
本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格涨幅偏大，较上周涨 242 元/吨。大部分企业表示有序出货，各地区均逐渐出现下游国庆备货现象。

图5、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

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16600-17200/吨，均价 16900 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 16974-17224 元/吨，均价 17099 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 16974-17024 元/吨，均价为 16999，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16774-17974 元/吨，均价为 17374，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。

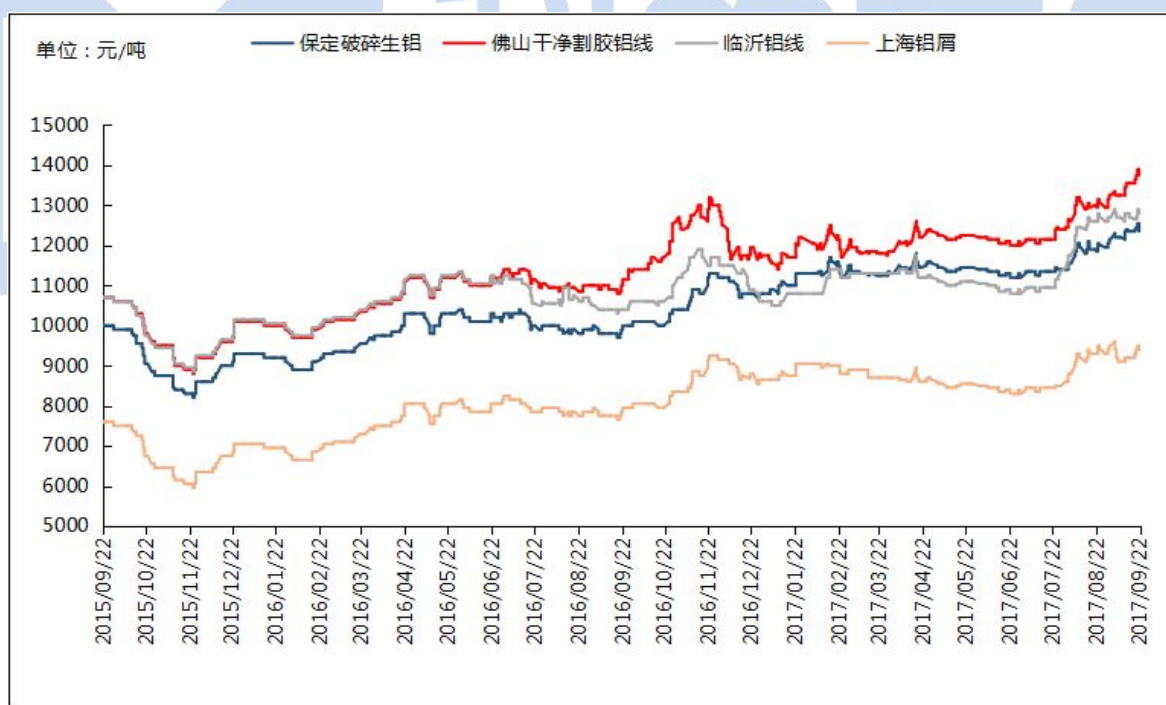
图6、全国主流地区 A356.2铝合金锭加工费走势图 规格：国标

数据来源：钢联云终端

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变，由于硅价上涨，大部分厂家都有提价意愿，少部分厂家持观望态度，本周山东茌平恒信上调50元。河南、山东地区加工费报至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650-800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较上周区间震荡，主要受铝锭现货价高位区间震荡所致，主流消费地：河南、佛山、山东、浙江、重庆、湖北等地区废铝原铝供应整体依然偏紧，主要逻辑在于下游消费好转，需求量持续增加，企业开工率增加，导致企业废铝库存加速下滑，整体供应偏紧。国庆节将至，再生铝企业等因保证订单交付，备货意愿较强。预计下周废铝价格将继续维持高位，保持上涨态势。

图 8、全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：九月份全国 ADC12 的市场价格一直处于上涨的趋势。主要原因是现货铝锭价格的上涨加之废铝成本的增加，另外就是因环保原因，部分

中国铝市场周度报告

2017年 第36期 总第157期

企业停产，总产量在三季度是逐月下滑。目前西南地区重庆剑涛已经从月初的15800元/吨涨到16100元/吨，出厂价涨幅是300元/吨，重庆地区最新成交均价为16000元/吨左右。上海地区上海帅翼驰最新出厂报价是16500元/吨，较月初涨幅是100元/吨，上海地区最新成交均价为16200元/吨。广东地区肇庆大正和隆达报价在15700-16200元/吨，较月初涨了200元/吨，广东地区最新成交均价为16100元/吨。江苏地区怡球集团最新报价在16500-16600元/吨，与月初持平，江苏最新成交均价为15800元/吨。山东地区日照新格最新报价16500，与月初持平，山东地区最新成交均价为16000元/吨。浙江地区浙江新格最新报价16500，与月初持平，江苏地区最新成交均价为15700元/吨。

图9、全国主流地区国标ADC12价格



数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，浙江地区环保依旧严格，中小型下游企业关停，下游消费减弱。山东地区本周受取暖季影响，铝锭产量有所下滑，铝合金锭厂商反应原料采购困难。由于本周铝价上涨，价格高，废铝采购困难，中小型生产企业反应原料不足，产能产量跟不上，但大型生产企业并没有太大影响，订单较上月有所增加，订单排产较满。随着去产能的逐步落实，加之消费的好转，企业相对看好三季度铝合金锭的价格。目前各地区即将面临新一轮的环保督查，具体期限是截止到九月底。虽然合金锭企业环保影响较小，但原材料废铝的成本依旧会居高不下，这也是支撑铝合金锭的成本因素。

4、铝棒市场分析

本周受原铝价格波动影响，国内个别地区 6063 铝棒加工费也有调价举措，但对比前期来看已经趋于相对平稳运行。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 70-200 元/吨；无锡 280-360 元/吨；包头 80-160 元/吨；巩义 190-250 元/吨；临沂 300-350 元/吨；南昌 260-340 元/吨；甘肃 80-150 元/吨；成都 220-270 元/吨。

表 9、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7日	50-200	240-320	190-250	80-160	300-350	240-320
9月11日	70-220	280-360	190-250	80-160	300-350	280-360
9月14日	60-210	280-360	190-250	80-160	300-350	280-360
9月18日	110-210	280-340	190-250	80-160	300-350	280-350
9月21日	60-200	260-340	190-250	80-160	300-350	260-340

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周大部分地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅个别地区有调价变动举措。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费低价位报价有调整，而偏高价相对稳定，未见明显的调整，同时目前高低值跨度依旧较大，且报价也较为混乱，而不同尺寸货源报价基本无明显的价差，部分持货商统一报价；无锡地区及南昌地区，本周两地加工费虽有调整，但幅度有限，部分持货商有挺价意愿，偏低价位逐步减少，无锡地区不同尺寸报价依旧存在 30~40 元/吨的价差，90MM 的相较于其他报价偏高，而南昌地区不同尺寸报价基本无明显差异化。

产能产量方面，据我的有色网调研：甘肃中威斯铝棒产线 9.12 号全部关停，预计开工 9.28 号，影响产量 1 万吨左右，目前市场销售的都是前期库存。

成交情况，本周前期市场交投氛围较为货源，持货商积极报价出货，下游拿货意愿有所增强，但后半周受到原铝价大幅波动调整，下游畏高情绪滋生，短期铝价走势不明朗，使得下游企业拿货情绪有所减弱，观望心态为主。同时，据我的有色网了解，当前市场并未有对于国庆节的备货举措，或在下周会有所体现。

表 10、全国五大地区 6063 铝棒库存表 **单位：万吨**

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
9月14日	17.7	2.2	1.9	1.1	0.8	23.7
9月21日	16.4	2.2	2.0	1.0	1.0	22.6
变化量	-1.3	-	+0.1	-0.1	+0.2	-1.1

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，五地总量延续上周下降趋势，且下滑量超 1 万吨，而最主

要的体现在佛山地区，与此同时，现阶段部分地区仍有未入库的货源，只不过对比前期，无论是站台及场外滞压量都有所减少。当前各消费地区到货依旧较为稳定，伴随需求逐步的提升，部分地区出库量增加。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

澳洲联储会议纪要：就业将继续加速增长 但薪资增长滞后 周二(9月19日)澳洲联储(RBA)公布的9月会议纪要显示，决策者还怀疑强劲的就业能否很快带动亟需的薪资加速增长。澳洲联储维持利率在1.50%不变，以在通胀温和的情况下，缓和处于纪录高位的民间债务带来的风险。

联储会议前夕 市场对年内加息的概率预期超过50% 当地时间周三(北京时间周四凌晨2点)美联储会议(FOMC)就要举行，市场对美联储加息预期重回50%上方。CME对美联储年底前再次加息的预期重新回到50%以上，而在一个月前，市场的预期仅为37%。

美国8月成屋销售持续下降 创一年新低 全美房地产经纪商协会(NAR)数据显示，美国8月成屋销售总数年化535万户，逊于预期的545万户，创一年以来新低，7月前值为544万户。美国8月成屋销售总数年化环比下降1.7%，预期为上升0.2%，7月前值为下降1.3%。美国成屋销售已经连续3个月下滑。8月房价中位数为25.35万美元，同比上涨5.6%，该数据已经连续上涨5年多。

就业带动 德国9月制造业PMI创77个月新高 德国9月制造业PMI初值60.6,高于预期59和前值59.3,创77个月新高。德国9月服务业PMI初值55.6,高于预期53.7和前值53.5,创6个月新高。德国9月综合PMI初值57.8,高于预期55.7和前值55.8,创77个月新高。

初请失业金人数大降 飓风凶威消退但创伤犹在 周四(9月21日)公布的美国初请失业金人数为25.9万,大幅少于预期,但续请失业金人数增至198万人。

美联储正式宣布“缩表” 机构策略从QE转向QT 次贷危机爆发后的第10个年头,美联储决心迈出新的一步。在结束政策会议后,美联储于北京时间21日凌晨宣布,将从今年10月开始缩减总额高达4.5万亿美元的资产负债表(即缩表)。

标普下调中国主权信用评级 9月21日,评级机构标普将中国主权信用评级从“AA-/A-1+”下调为“A+/A-1”。标普给出的主要理由是:中国信贷增长可能带来金融风险。

2、本周行业新闻

消息几内亚铝土矿开发区发生骚乱 警察局被烧 17人受伤 外媒9月21日消息,红十字会组织称,几内亚铝土矿开发区重镇Boke周四发生骚乱,这导致当地一座警察局被点燃,17人受伤。几内亚当局正试图避免发生流血冲突,在对待抗议民众方面非常克制。这些抗议群众多为涉世不深的年轻人,他们声称开

发铝土矿资源导致污染和噪音但并没有给当地带来就业机会。目前几内亚是非洲地区最大的铝土矿生产国。当地大约每年出产 1500 万吨铝土矿。

三菱计划提高在美汽车用铝产量 三菱在 9 月 15 日表示，目前正在寻求在美汽车用铝加工的合作伙伴。因为，以满足汽车轻量化对于车身质量越来越轻的要求。集团计划在美投资 3.6 亿美元扩大铝轧制换热器产量，一种发动机上的冷却部件。日本三菱和瑞典格朗吉斯铝业目前就 2018 年在美国设立新工厂正在进行最后一项协定。新工厂为一家综合性企业，预计 2021 年投产。

电解铝行业：雄关漫道真如铁 而今迈步从头越 中国电解铝产量从 2003 年的 549 万吨上涨至 2016 年的 3200 万吨，近 14 年产量翻了 5 倍，铝价从 2005 年的最高点 25000 元/吨下跌至 2015 年的历史最低点 9820 元/吨，跌幅达 60%。造成这一现象的根本原因在于不合规（孤网运行、少缴或不缴政府性基金及附加）自备电厂的存在拉低电解铝行业边际成本。为数不少的电解铝企业通过将火电的负外部性和理应承担的社会责任转化成企业竞争过程中的超额利润。而超额利润的存在进而又推动该类企业产能投资冲动。这是过去几年国内电解铝价格越跌、产能越扩的根本原因所在。

广东佛山依靠产业标准联盟组织助推“以铝代木”绿色转型 近日，广东佛山全铝家居产业标准联盟组织发布《铝合金家具》《铝合金家具用型材》两份联盟标准。此间观察人士认为，两标准将提供绿色新动能，帮助铝合金型材、家

具两大传统优势产业叠加派生出的全铝家具产业节能降耗,并为促进产业转型升级、产业结构优化规范发展,起到了引领作用。

限产政策渐清晰,氧化铝紧张超预期 在基本面尚未好转,消息层面又没有实质性的刺激下,铝价长期处于16000-17000元/吨之间宽幅震荡。近日河南省采暖季全省限产以及环保部宣称采暖季限产30%与违规产能关停将不会重叠,这都超乎早前市场预期,我们认为超预期的政策落地将会刺激铝价再上新台阶。

央视财经关注铝价上涨:铝加工企业降成本转型求生 国内原料铝库存、价格罕见双高!铝加工企业降成本转型求生存。铝是目前第二大实体金属,仅次于钢铁,小到易拉罐,大到电动汽车飞机,铝都是主要的原材料,而近期国内铝的市场出现了一个罕见的现象,不但价格连创高点,库存也在高位运行,双高的背后是什么在推动。

几内亚铝土矿区发生暴乱 生产受阻 上周,几内亚博凯(Boke)铝土矿区发生暴乱,抗议者与警方交火,造成至少一死多伤,生产活动严重受阻。此次动乱主要由电力中断与环境污染引起,此外,当地生活水平始终无提升也是导火索之一。几内亚政府发言人达曼唐·阿尔贝·卡马拉(Damantang Albert Camara)通过电话表示:“我们对暴乱的发生感到不幸,虽然局面混乱,但是我们采取了相关措施以恢复平静。”

忠旺美国延时收购美国爱励铝业 据悉,忠旺美国和爱励铝业公司的代表表示,两家公司决定将完成交易的截止日期延长两周。

全球各类金属矿价格进入复苏之路 根据彭博商品指数，全球各类金属矿价格进入复苏之路。金属铝今年累计涨幅超过 20%，8 月第一周铝价升至 2000 美元/吨，达到 2014 年 12 月以 来历史最高水平。目前铝价仍显著高于 50 日和 200 日移动平均线。今年以来国际市场钴价大涨 110.3%，钯金大涨约 39.5%，铂金上涨 5%，碳酸锂最 近半年涨幅达 11.15%。小金属产业并购、收购活动也随之明显增加。铜价虽然今年二季度陷入停滞，但 7 月铜价上涨 7%。许多专家表示看好未来几年铜市。 高盛等公司预测不久之后将出现供给短缺，导致铜价进一步上涨。去年全球铅产量保持坚挺，作为全球最大铅生产国中国今年对环保的要求进一步提高。四川省环境 督察工作已导致当地 60%左右的锌铅矿停产关闭，其他地区众多小型“三无”再生铅企业也纷纷被罚关停。大量隐性精炼铅产能消失，意味着未来数月内铅供应将 进一步收紧。另一关键因素是库存下降。5 月中旬以来，伦敦金属交易所 (LME) 铅库存下降了 17%，注销仓单减少 40%。据国际铅锌研究小组报告数据显 示：2017 年前 4 个月，全球铅市需求同比上涨 11.15%，其中美国上涨 22%，中国上涨 16.4%，欧洲上涨 1.5%，全球铅市供应缺口达 680 00 吨。

北海首家铝用碳材料项目进入基础施工关键阶段 目前，北海经济开发区首家铝用碳材料项目已进入基础施工的关键阶段。项目主体山东创新碳材料有限公司积极抢占天气晴好的有利时期，倒排工期，多点施工。

四、总结与预测

综述:本周氧化铝价格延续上涨,市场成交量有所好转,主要原因是氧化铝厂出货意愿加强,贸易商采购积极。本周河南地区传出采暖季氧化铝限产30%提前的消息,进一步刺激氧化铝企业报价坚挺,市场看多氧化铝情绪依旧浓厚。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续上涨,上涨幅度在30-50元/吨左右。电解铝方面,本周铝走势先扬后抑,最高位触及17250元/吨。由于“2+26采暖季限产减产政策”执行提前(原定采暖季11月到次年3月,现从9月下旬开始),所涉及地区及企业出现减产动作,进一步验证今年政策执行力度偏严,从而使得铝价应声上涨。但临近周末,铝价出现大幅下跌,主要是因为黑色金属下跌带动以及宏观面表现不佳所导致。此外,期铝多头大量获利离场,促使铝价进一步下跌。从目前来看,政策因素持续支撑铝价,其次下周即将迎来国庆小长假,下游企业届时会出现备货情况,从而助推铝价延续前期偏强态势,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。

本报告涉及期权、期货及其他衍生工具的交易，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信息而造成任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

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

