

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 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 10月08日 | 14290 | 14290 | 14360 | 14290 | 14360 | +70 |
| 10月09日 | 14470 | 14470 | 14550 | 14470 | 14550 | +80 |
| 10月10日 | 14400 | 14390 | 14440 | 14410 | 14450 | +40 |
| 10月11日 | 14190 | 14180 | 14230 | 14200 | 14240 | +40 |
| 10月12日 | 14180 | 14170 | 14190 | 14180 | 14190 | +10 |
| 周均价 | 14306 | 14300 | 14354 | 14310 | 14358 | |

Mymetal 评述&一周要闻

宏观: 9月财新中国服务业PMI升至53.1 创三个月新高

市场情况: 截止10月12日,华东地区铝锭现货周均价为14306元/吨,跌幅1.00%;华南地区铝锭现货周均价为14354元/吨,跌幅1.16%。市场表现方面,节后第一交易日,华东市场到货较少,持货商挺价出货,下游企业节后有备货需求,但整体接货力度不强,市场成交一般。华南市场节后到货较多,市场货源充足,持货商出货积极,下游企业并未表现出明显补货意愿。周中,期铝一路下探,持货商稳定出货,部门贸易商采购交付长单。由于铝价跌幅较大,下游企业畏跌,观望占多,成交冷淡。临近周末,期铝止跌,市场接货意愿略增,终端有补货行为,成交有所回暖。

行业要闻: 海德鲁:专注于恢复Alunorte氧化铝厂满产运营事宜 未考虑裁员

总结与预测: 本周氧化铝价格小幅回调,主要原因是前期氧化铝上涨压力较大,并且市场接货意愿不强,目前部分贸易商以及氧化铝厂开始低价出货。由于国内铝土矿以及烧碱的价格不断增加,氧化铝的成本维持高位,对氧化铝价格仍有一定支撑。短期来看,我们认为短期氧化铝价格存在回调风险,预计运行区间在2900-3200元/吨。电解铝方面,本周铝价走势先扬后抑,主要受美股暴跌以及海德鲁巴西氧化铝厂复产影响。目前来看,原材料价格开始回调以及宏观气氛不佳影响,令铝价承压。但由于铝价受成本支撑,预计继续大幅下跌概率不大。短期来看,铝价或将继续维持震荡走势。

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..... | 4 |
| 3、国内预焙阳极市场评述..... | 5 |
| 4、国内氟化铝市场评述..... | 7 |
| 二、现货市场分析..... | 8 |
| 1、氧化铝市场分析..... | 8 |
| 2、电解铝市场分析..... | 10 |
| 3、铝合金市场分析..... | 13 |
| 4、铝棒市场分析..... | 13 |
| 三、热点新闻..... | 16 |
| 1、本周宏观要闻..... | 18 |
| 2、本周行业新闻..... | 21 |

一、上游市场及辅料市场分析

1、进口铝土矿市场评述

进口铝土矿现货含税到港价：青岛港，Al:46%，Si:8%报 319.5，来自马来西亚柔佛州；日照港 Al:48%，Si:5%报 395；龙口港 Al:50%，Si:3%报 440，来自加纳；澳洲一水 Al:51-53%，Si:11-13%报 42.5；澳洲三水 Al:48-50%，Si:8-10%报 45；印尼 Al:45-47%，Si:4-6%，报 45（美元/吨）；马来西亚 AL:48%,SI:7%，报 44（美元/吨），来自柔佛州。

表 1、 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） |
| 2018年10月12日 | 505.5 | -19 | 537.5 | -19 | 735 | -15 |
| 2018年10月11日 | 524.5 | -2 | 556.5 | 12 | 750 | 5 |
| 2018年10月08日 | 522.5 | 27.5 | 544.5 | 27.5 | 745 | 20 |
| 2018年9月30日 | 495 | - | 527 | - | 725 | - |
| 2018年9月29日 | 495 | 2.5 | 527 | 2.5 | 725 | - |

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 |
|--------------|--------|---------|------------|------|------|----------|------------|
| 康环 | 66269 | BAUXITE | 10-02 1000 | 龙口港 | 越南 | 荏平信发 | 中外运 |
| RTM FLINDERS | 76328 | BAUXITE | 10-04 1300 | 烟台港 | 澳大利亚 | CHI PING | JIANG HAO |
| 韦立团队 | 149315 | BAUXITE | 10-05 0800 | 烟台港 | 几内亚 | 魏桥 | 外代 |
| PAN CLOVER | 79720 | BAUXITE | 10-10 0100 | 董家口港 | 所罗门 | WEI QIAO | SINO-OCEAN |
| FENGTUN FEI | 85396 | BAUXITE | 10-10 1000 | 董家口港 | 澳大利亚 | CHI PING | JIANG HAO |

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

数据来源：我的钢铁网

2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 430 元/吨；百色市场 Al:60-65%, Si:9-11%报价 290 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%, Si:9-11%报价 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%, Si:12-13%报价 420 元/吨（不含税价格）。

国产矿价格表（分月度）

| 地区 | 品位 | 价格（单位：元/吨） | | | | | | | | | |
|----|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | 12月 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 |
| 山西 | A/S: 4.5 | 350-390 | 330-370 | 330-370 | 350-390 | 360-400 | 360-400 | 380-420 | 400-440 | 410-450 | 410-450 |
| | A/S: 5.0 | 370-410 | 350-390 | 350-390 | 370-410 | 380-420 | 380-420 | 420-440 | 440-460 | 450-470 | 450-470 |
| | A/S: 5.5 | 400-430 | 380-410 | 380-410 | 400-430 | 410-440 | 410-440 | 440-480 | 460-500 | 470-510 | 470-510 |
| | A/S: 6.0 | 470-480 | 450-460 | 450-460 | 470-480 | 480-490 | 480-490 | 480-520 | 500-540 | 510-550 | 510-550 |
| 河南 | A/S: 4.5 | 400-420 | 350-370 | 350-370 | 380-390 | 390-400 | 390-400 | 390-400 | 420-430 | 420-430 | 420-430 |
| | A/S: 5.0 | 420-430 | 370-380 | 370-380 | 400-410 | 410-420 | 410-420 | 410-420 | 440-450 | 440-450 | 440-450 |
| 广西 | A/S: 7.0 | 220-230 | 220-230 | 240-250 | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 270-280 | 280-290 | 280-290 |
| 贵州 | A/S: 6.0 | 230-240 | 230-240 | 230-240 | 260-270 | 260-270 | 260-270 | 300-320 | 310-330 | 330-350 | 330-350 |

数据来源：我的有色网

本周部分地区国产矿价格维稳。北方地区矿山禁止露天开采，当地矿石供应偏紧。虽然当地部分氧化铝厂通过外购贵州矿以及进口矿来维持正常生产，但是成本偏高。短期来看，随着氧化铝价格的不断回调，并且矿石供应紧缺的问题短期可能会有所缓解，我们认为矿石可能会有小幅回调的趋势。

3. 国内预焙阳极市场评述

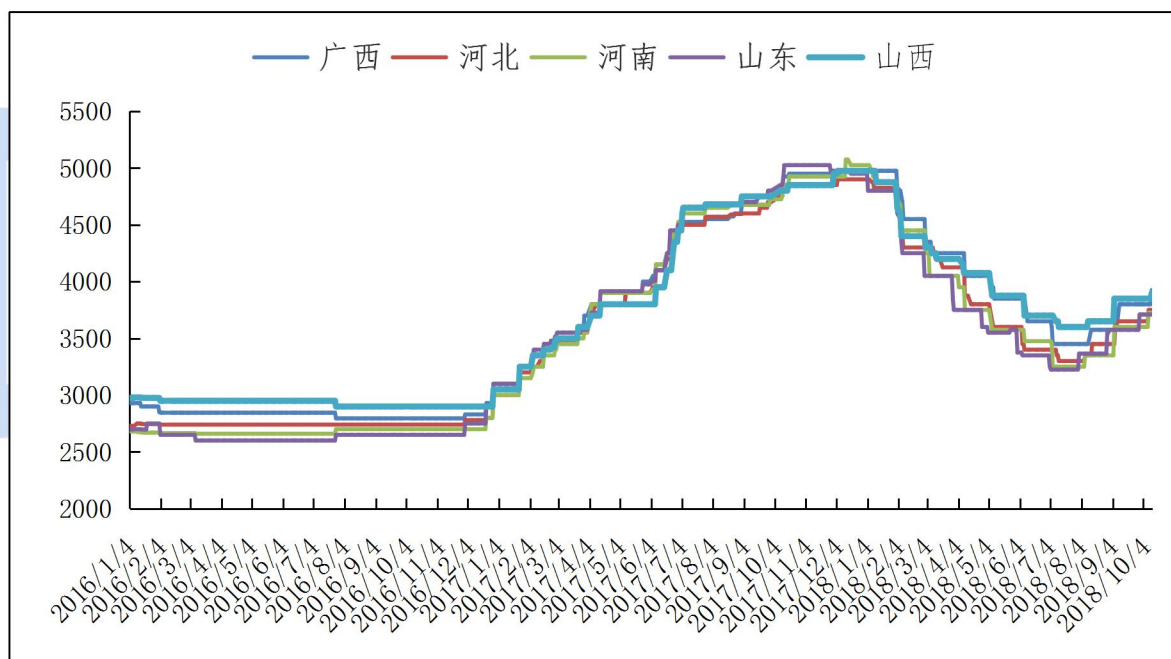
本周国内预焙阳极价格大部分地区有所上涨，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极出厂价格 3670-3750 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3700-3750

中国铝市场周度报告

2018 年 第 36 期 总第 206 期

元/吨；西北地区预焙阳极价格 3850-3950 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3800-3900 元/吨。山东地区 10 月长单定价 3640 元/吨，较上月上涨 140 元/吨。原材料方面节后石油焦价格开始回升，本周主流地区石油焦综合均价 1780 元/吨，较上周上涨幅度 130 元/吨，西北地区石油焦市场价格 1500-1600 元/吨。煨后焦价格近期持稳，山东地区煨后焦普货 2400-2750 元/吨。煤沥青本周主流地区综合均价 3800-3950 元/吨。

2016 年-2018 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

成本方面：本周石油焦市场价格上涨 130 元/吨，目前主流地区中硫石油焦均价 1780 元/吨左右。煨后焦价格开始企稳，目前山东地区煨后焦价格 2400-2750 元/吨。煤沥青价格持稳为主，目前主流地区煤沥青价格在 3800-3950 元/吨左右。

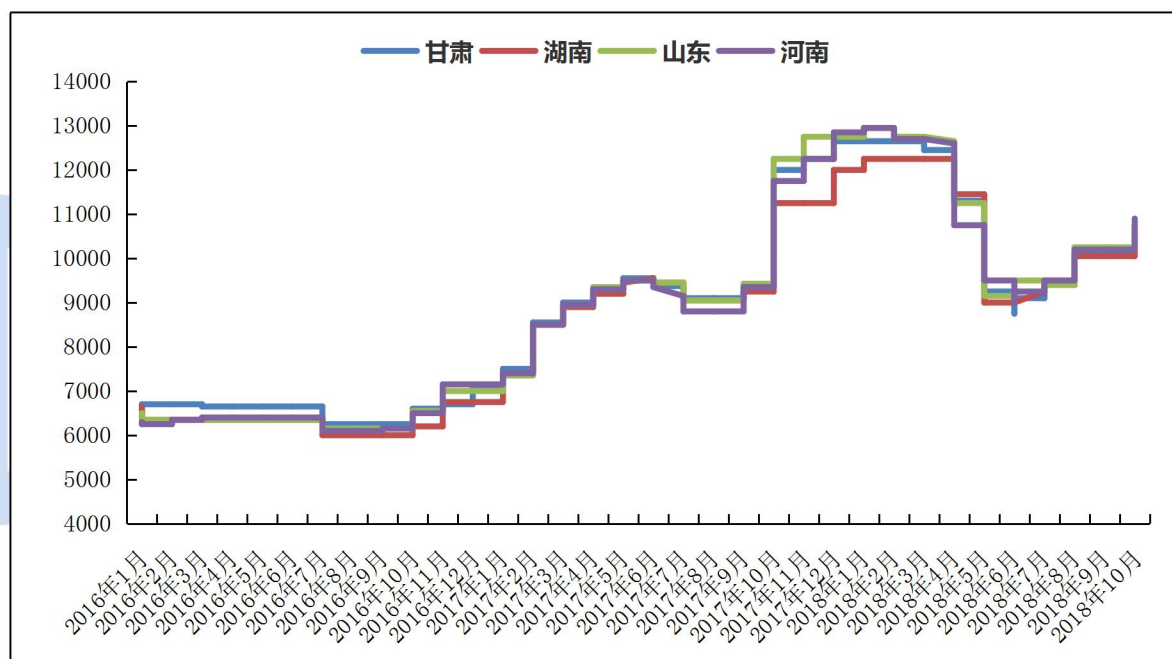
后市预测：节后石油焦开始反弹，加上取暖季限产影响，预焙阳极价格受支撑。预计短期国内预焙阳极价格会持稳运行。

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

本周国内氟化铝市场价格部分地区有所上涨，各地区综合报价：甘肃市场综合价在 10500-11000 元/吨，湖南地区市场综合价 10500-10700 元/吨，山东地区市场综合价 10500-11000 元/吨，河南地区市场价格 10500-11300 元/吨。近期受原材料价格上涨拉动，再加上环保政策对氟化铝生产造成影响，国内氟化铝价格进一步上涨，后市挺价心态仍强，预计后期氟化铝价格仍有上涨可能。

2016年-2018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：福丰化工完成设备检修，本月正常生产。山东淄博南韩化工生产线 2 条，当前正常运行。山东博涛集团正常生产。河南未来铝业本月正常生产。

后期预测：当前氟化铝价格大部分地区有上涨势头，市场利好消息较多，原材料支撑较强，预计后期国内氟化铝价格仍有上涨可能。

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8日-10月12日 | 山西 | A0-1 | 3100 | 3140 | -180 | - |
| | 山东 | A0-1 | 3130 | 3170 | -200 | - |
| | 河南 | A0-1 | 3110 | 3150 | -190 | - |
| | 广西 | A0-1 | 3130 | 3170 | -70 | - |
| | 贵州 | A0-1 | 3080 | 3120 | -50 | - |
| | 连云港 | A0-1 | 3430 | 3470 | - | 港口自提 |
| | 西澳 FOB | A0-1 | 548 | 552 | +15 | 美元/吨 |

数据来源：我的有色网

本周部分地区市场氧化铝价格小幅回调，部分贸易商低价出货，整体市场现货成交平淡。北方市场报价 3100-3200 元/吨，南方市场报价达到 3100-3150 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3100-3140 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3110-3150 元/吨。贵州氧化铝成交价格 3080-3120 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3130-3170 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 548-552 美元/吨。连云港氧化铝成交价格报价 3430-3470 元/吨。

港口库存：本周港口库存小幅下降，港口总计 56 万吨，环比上周上涨 5.07%，有部分氧化铝陆续从港口出货。

表 6、中国主要港口氧化铝库存统计

| 日期 | 连云港 | 鲅鱼圈 | 青岛港 | 龙口港 | 防城港 | 总计 |
|--------|-----|-----|-----|-----|------|-------|
| 9月28日 | 11 | 6 | 30 | 5 | 4 | 56 |
| 10月12日 | 8 | 2 | 28 | 3 | 2.7 | 43.7 |
| 变化量 | -3 | -4 | -2 | -2 | -1.3 | -12.3 |

数据来源：我的有色网

产能产量方面：1、山西信发铝业新增产能9月底进行投产，预计新增产能120万吨，共2条生产线。2、晋中希望铝业9月新增一条100万吨的氧化铝生产线。

长单方面：截至9月28日，2018年9月上旬所三月期铝结算价加权平均值为14725元/吨，以18.5%作价9月份氧化铝长单价为2724.13元/吨，较8月份长单比例价下跌8.51元/吨。

2、电解铝市场分析

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

表6、本周（10月08日~10月12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8日 | 14290 | 14290 | 14360 | 14310 | 14270 | 14330 | 14300 | 14310 | 14240 | 14300 |
| 10月9日 | 14470 | 14470 | 14550 | 14460 | 14430 | 14520 | 14470 | 14490 | 14420 | 14476 |
| 10月10日 | 14400 | 14390 | 14440 | 14390 | 14400 | 14440 | 14410 | 14410 | 14360 | 14404 |
| 10月11日 | 14190 | 14180 | 14230 | 14200 | 14230 | 14230 | 14200 | 14220 | 14150 | 14203 |
| 10月12日 | 14180 | 14170 | 14190 | 14180 | 14200 | 14200 | 14190 | 14210 | 14160 | 14187 |
| 周均价 | 14306 | 14300 | 14354 | 14308 | 14306 | 14344 | 14314 | 14328 | 14266 | |
| 涨跌幅 | -1.00% | -0.97% | -1.16% | -1.05% | -1.03% | -0.92% | -1.04% | -1.02% | -0.90% | |

数据来源：我的有色网

市场情况：截止10月12日，华东地区铝锭现货周均价为14306元/吨，跌幅1.00%；华南地区铝锭现货周均价为14354元/吨，跌幅1.16%。市场表现方面，节后第一交易日，华东市场到货较少，持货商挺价出货，下游企业节后有备货需求，但整体接货力度不强，市场成交一般。华南市场节后到货较多，市场货源充足，持货商出货积极，下游企业并未表现出明显补货意愿。周中，期铝一路下探，持货商稳定出货，部门贸易商采购交付长单。由于铝价跌幅较大，下游企业畏跌，观望占多，成交冷淡。临近周末，期铝止跌，市场接货意愿略增，终端有补货行为，成交有所回暖。

现货库存：据我的有色网统计的16地铝锭库存情况来看，截止10月11日，全国主流地区总库存量为156.3万吨，环比减少2.62%，同比减少6.01%。

产能产量：据我的有色网统计，2018年9月中国电解铝产量308.68万吨，同比增加1.59%，环比减少1.26%；9月中国电解铝日均产量为10.28万吨，高于8月10.08万吨。9月份电解铝运行产能3771.5万吨，铝水比例为74.20%。

中国铝市场周度报告

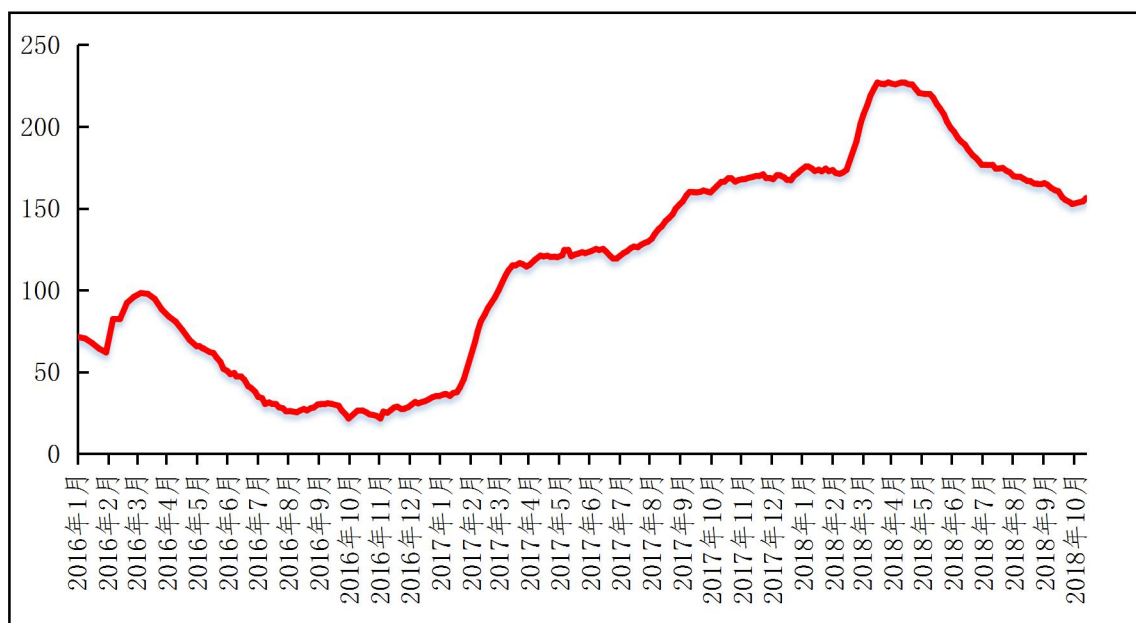
2018年 第36期 总第206期

表7、 全国主要市场电解铝库存统计（18.9.27-18.10.11）

| 地区 | 9月27日 | 10月11日 | 增减 |
|--------|-------|--------|------|
| 上海 | 29.9 | 30.3 | 0.4 |
| 无锡 | 56.8 | 56.2 | -0.6 |
| 杭州 | 3.5 | 3.4 | -0.1 |
| 湖州 | 4.6 | 5 | 0.4 |
| 宁波 | 2.2 | 2.4 | 0.2 |
| 济南 | 0.5 | 0.5 | 0 |
| 佛山 | 20 | 24.6 | 4.6 |
| 海安 | 3.2 | 3.2 | 0 |
| 天津 | 5.6 | 5.8 | 0.2 |
| 沈阳 | 0.3 | 0.4 | 0.1 |
| 巩义 | 8.1 | 7.5 | -0.6 |
| 郑州 | 3.3 | 3.1 | -0.2 |
| 洛阳 | 3 | 2.4 | -0.6 |
| 重庆 | 1.7 | 1.6 | -0.1 |
| 临沂 | 2 | 2.1 | 0.1 |
| 常州 | 7.9 | 7.8 | -0.1 |
| 合计（万吨） | 152.6 | 156.3 | 3.7 |

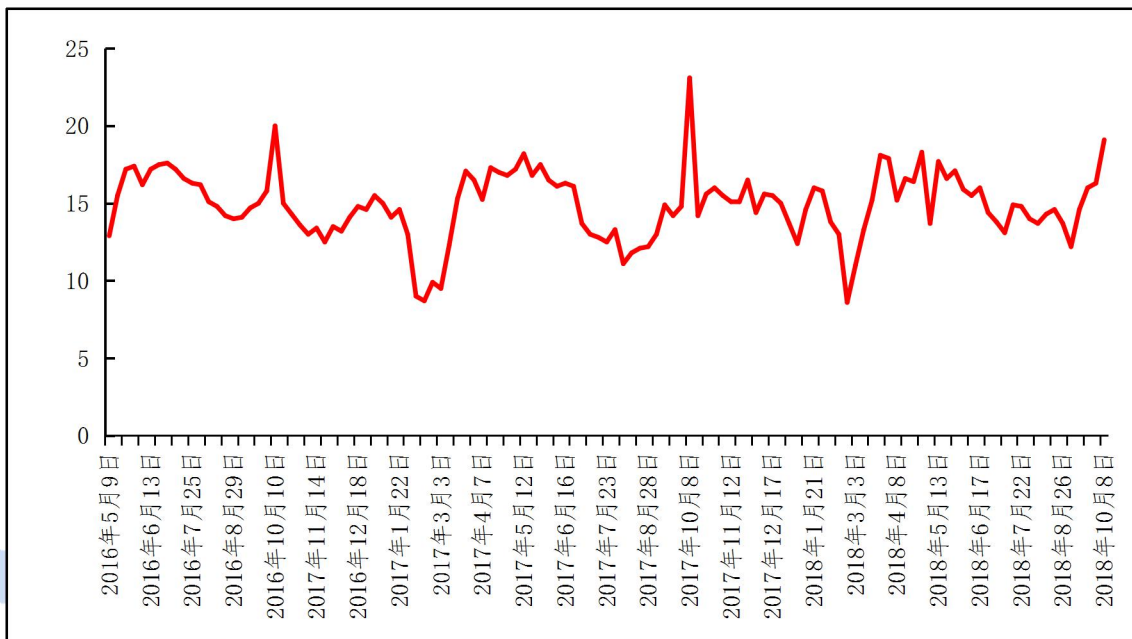
数据来源：我的有色网

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

图 4、 中国主要地区电解铝出库量走势图(万吨)



数据来源：我的有色网

中国主要地区电解铝出库量（2018/9/24-2018/10/8）约 19.1 万吨，周环比增加 2.8 万吨。其中，无锡、佛山地区出库量增加明显；上海、杭州、天津、沈阳、巩义地区出库量略有增加；重庆地区出库量维持平稳。

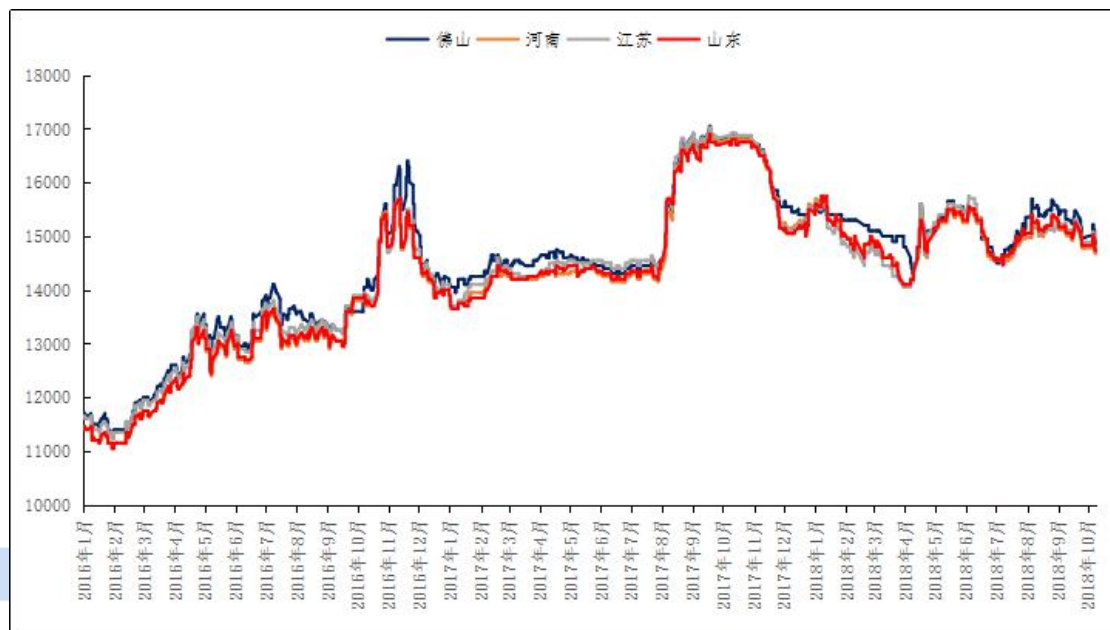
3、铝合金市场分析

1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝周均价较上周小幅下跌，下跌 145 元/吨。原铝系合金锭 A356.2 本周加工费稳定，较上周基本持平，各地区出货价格随原铝价格小幅度下调。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14900 元/吨，广东地区均价为 15050 元/吨，山东地区出厂均价为 14850 元/吨，内蒙古、云南、

河南地区出厂均价为 14850 元/吨。

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图



数据来源：我的有色网

本周加工费方面，原铝系生产厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，出货价格较上周变化不大。河南、山东地区送到加工费报至530-700元/吨区间，上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在620-710元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区价格在530-800元/吨区间；浙江金华、温州等地则在650-750元/吨区间。内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在500-800元/吨，华南地区价格偏高，在650-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。本周原铝系合金锭 A356.2 市场成交整体一般，持货商积极出货，但市场询价氛围不浓，下游多持观望态度。主要是因为节前企业有适当备货，不着急补货，因此采购需求有限。另一方面，本周铝价下跌，原铝系合金锭价格也随之下跌，下游客户恐还有下跌空间，谨慎采购。

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

预计下周合金锭价格将小幅度上涨，市场成交增多，整体向好。

2. 再生系铸造合金锭市场分析

本周再生铝合金锭市场价格继续下跌。一方面现货铝价因宏观大幅下跌，另一方面供应逐步增加，消费一般。其中国标 ADC12 华东地区均价 14500 元/吨；华南地区均价 14800 元/吨；西南地区均价 14400 元/吨；华北地区均价 14700 元/吨。本周了解国庆节后市场出货积极，大型企业生产继续，中小企业放假在 3-4 天。整体供应没有出现短缺，下游压铸放假在 4-5 天，节后接货较节前有所增加，但由于供应饱和，加上铝价持续下跌。下游观望情绪较浓，正常按需采购。出口方面最新 FOB 价持续下跌，目前最新到日本的价格在 1770 美元，较上月同期减少 100 美元左右。预计下周消费会初步增加，价格有望出现上涨。

全国主流地区国标 ADC12 价格

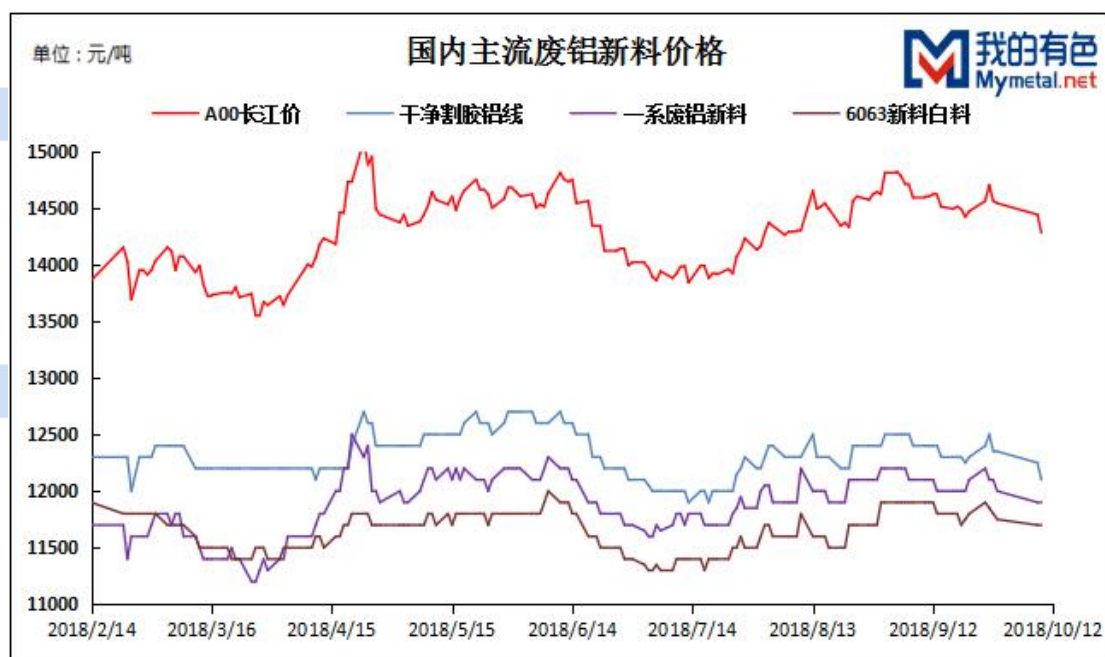


数据来源：我的有色网

3、废铝市场分析

本周铝价大涨大跌，本周各地区废铝新料价格节后两日出现大涨局面，市场成交表现不错，但是后三日铝价出现大跌局面，废铝新料价格随市就跌。一系废铝新料今日价格为 A00 铝锭价 8.3 折，环比上周五下跌 100 元/吨。干净割胶铝线今日价格为 12050 元/吨，环比上周五下跌 50 元/吨。6063 新料白料今日价格为 11600 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。

全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

2. 废铝旧料市场分析

本周各地区废铝旧料市场成交表现一般，由于国庆回来采购商补库存力度偏大，干净汽车轮毂作为优质废铝。干净汽车轮毂价格今日价格为 11900 元/吨，环比上周五上涨 100 元/吨。破碎生铝价格今日价格为 11100 元/吨，环比持平。型材喷涂料今日价格为 10600 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。易拉罐今日价

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

格为 9100 元/吨，环比上周五下跌 100 元/吨。

全国主流地区废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

总结：本周废铝新料价格成交表现一般，前两日由于铝价的大涨以及国庆后铝企的疯狂补货，市场交投情绪十分高涨，成交表现较为活跃，但是好景不长，由于美股遭遇重挫拖累有色金属市场回落，铝价大幅下挫，废铝新料跟随铝价下跌，市场担忧情绪显现，大部分供货商惜售待涨，采购企业压价采购，市场成交稍有冷淡，预计下周铝价将有上调，废铝新料价格将稍有上调。本周废铝旧料市场表现一般，以贸易商、小炉交易为主，大量的环保不过关的带油、带膜、带胶等废料流入到货场和小炉中，由于环保的因素，铝企几乎暂停收此类货物，预计下周废铝旧料价格企稳。

4、铝棒市场分析

本周原铝价格呈现先扬后抑的走势，且在临近周末，现货价格也下探至不足 14200 元/吨。而本周国内主流消费地加工费依旧维持在低位徘徊，且部分地区仍有下调举措。具体情况，截止本周五，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 290-360 元/吨；无锡 370-460 元/吨；包头 150~230 元/吨；巩义 310~350 元/吨；临沂 400~460 元/吨；南昌 360-400 元/吨；甘肃 90~140 元/吨；成都 300~340 元/吨。

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 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 10月8日 | 300~360 | 370~460 | 310~350 | 160~250 | 400~460 | 360~400 |
| 10月9日 | 270~320 | 370~460 | 310~350 | 160~250 | 400~460 | 380~420 |
| 10月10日 | 250~300 | 370~460 | 310~350 | 160~250 | 400~460 | 380~420 |
| 10月11日 | 280~340 | 370~460 | 310~350 | 160~250 | 400~460 | 360~400 |
| 10月12日 | 290~360 | 370~460 | 310~350 | 150~230 | 400~460 | 360~400 |

数据来源：我的有色网

从上表我们可以看到，国庆假期节后大部分地区加工费整体维稳运行，虽然在本周铝锭基价继续走低，但未见有明显的加工费上调举措，而南昌地区对比节前加工费下调了 100 元/吨。分地区来看：佛山市场，本周当地加工费依旧有较为频繁的调整，但从调整幅度来看相对有限，同时周五报价相较于周初略有下调，规格价差方面，目前大小棒价差仅在 10~20 元/吨左右，而也有持货商维持统一报价，在铝锭基价走低的情形下，市场并未按照人们预期的出现加工费明显

中国铝市场周度报告

2018 年 第 36 期 总第 206 期

挺价上行的走势，反而部分货源品牌报价仅在 250 元/吨左右的偏低价；无锡市场，对比十一假期前后，无锡市场的加工费整体维稳运行，相对来说低价位报价略有上调，而目前小棒的报价依旧要高于大棒，价差大致在 40 元/吨左右；南昌市场，十一节后当地加工费有较为明显的下调举措，通过我的有色网数据统计了解，对比节前，南昌市场加工费有 100 元/吨的下调幅度，而下调的主因在于前期站台发运限装的现象已基本恢复正常，各地货源开始陆续抵达，同时近期消费也略有下滑，以致于供应端压力呈现，持货商纷纷下调了报价。

产能产量方面，据我的有色网调研：2018 年 9 月全国 6063 铝棒产量为 104.48 万吨，环比下跌 2.18%，同比上涨 11.37%；2018 年 9 月运行产能 1263.4 万吨，环比下跌 2.20%，同比上涨 9.81%；2018 年 9 月建成产能 2384.6 万吨。

成交情况，本周正值国庆假期之后，但从市场表现来看，并未有明显的补货迹象。本周铝锭基价继续走低，市场询价氛围较为活跃，但下游实际拿货量相对有限，持货商频频调价出货，但收效甚微，仅在本周五，市场交易略有改善，但整体来看依旧一般，成交仍显欠佳。

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 |
|-----------|-------|------|------|------|------|-------|
| 9 月 27 日 | 7.85 | 2.4 | 0.4 | 1.2 | 0.45 | 12.3 |
| 10 月 11 日 | 8.8 | 2.9 | 1.6 | 1.7 | 1.25 | 16.25 |
| 变化量 | +0.95 | +0.5 | +1.2 | +0.5 | +0.8 | +3.95 |

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，我的有色网对于国内五地铝棒现货显性库存统计总量

中国铝市场周度报告

2018 年 第 36 期 总第 206 期

为 16.25 万吨，相较于国庆节前增加 3.95 万吨。其中南昌地区增量超过 1 万吨（发运恢复正常，货源陆续抵达），而佛山地区增量也有近万吨（炬申仓库开始增加南拓码头仓库的统计），同时包括无锡地区、常州地区及湖州地区也分别有不同幅度的增量。

二、热点新闻

1、本周宏观要闻

9 月财新中国服务业 PMI 升至 53.1 创三个月新高 9 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 53.1，高于 8 月 2 个百分点，创三个月新高，但仍弱于年初，也低于历史均值。尽管服务业加速增长，但受制造业增速减弱的影响，9 月财新中国综合 PMI 为 52.1，高于 8 月 0.1 个百分点。

9 月财新中国制造业 PMI 为 50 环比回落 0.6 个百分点 9 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为 50，低于 8 月 0.6 个百分点，落在荣枯分界线上，未能延续此前连续 15 个月的扩张态势。

社科院：三季度中国经济增速将进一步放缓至 6.6% 初步预计 2018 年第三季度中国经济增长速度小幅放缓至 6.6%，第四季度进一步回落至 6.5%。预计 2018 年前三季度中国 GDP 累计增长 6.7%，全年经济增长 6.6% 左右。在采取必要的政策措施后，预计 2019 年中国经济增长 6.3% 左右。

三季度重磅数据下周出炉 预计 GDP 增速或维持在 6.7% 国家统计局将于下周五公布三季度主要宏观经济数据，市场普遍预期，三季度经济运行平稳，GDP 增速或维持在 6.7% 左右。作为经济先行指标，9 月 PMI 的表现已有预示。统计局数据显示，9 月制造业 PMI 环比小幅回落 0.5 个百分点至 50.8%，连续 26 个月维

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

持在50%的荣枯线以上。同期，非制造业PMI环比上升0.7个百分点至54.9%，创下最近三个月新高。

OMO连停无碍资金宽松 流动性暖势缓和 market 紧张情绪 12日，央行未开展公开市场操作（OMO），为9月25日以来，连续第10个工作日未开展操作。因无央行流动性工具到期，今日实现零投放、零回笼。本周则有1600亿元央行逆回购到期实现自然净回笼。

9月非农好坏参半 就业趋紧 12月加息无虞 美国劳工部公布数据显示，9月季调后非农就业人口增幅骤降至13.4万，远不及预期和前值的18.8万和20.1万，平均每小时工资年率下降0.1%至2.8%，不过失业率降至3.7%，为近49年低点，好于预期的3.8%和前值的3.9%。

欧央行执委：欧元区经济风险上升 欧洲央行执委莫尔许于10日发表讲话时表示，欧元区经济增长的各种风险正在上升。莫尔许指出，尽管欧元区经济增长的风险大致均衡，但那些全球性相关的因素，包括贸易保护主义升温的威胁，英国脱欧协商的进程以及新兴市场波动等，都越来越显著。

2、本周行业新闻

海德鲁：专注于恢复Alunorte氧化铝厂满产运营事宜 未考虑裁员 挪威海德鲁CEO Svein Richard Brandtzaeg周三表示，公司目前正专注于恢复巴西Alunorte氧化铝厂满产运行事宜，并未考虑裁员。由于与巴西当局就环境纠纷协商失败，上周，海德鲁表示将关闭这家全球最大的氧化铝厂，并裁员4700人。本周，该公司最新宣布，已获得有关部门的许可，可以恢复一半产能的运营。

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

广西生态铝工业基地防城港项目开工 9月28日，广西生态铝工业基地防城港项目暨全区重大产业项目集中开工仪式在防城港举行。据介绍，该项目计划总投资154亿元，建设总体规模为400万吨氧化铝、80万吨铝水及相应规模的供热设施。此项目是自治区铝产业二次创业重要内容，项目建成后，将带动防城港市铝工业及相关配套产业发展，形成码头-氧化铝-铝水-铝加工完整的产业链基地，对推动我区铝工业的加快发展具有十分重要的意义。

国电投铝业国贸进口铝土矿在天津港接卸 近日，满载着铝业国贸从澳大利亚进口铝土矿的“因陀罗号”货船停靠天津港卸货，这既是天津港首次接卸铝土矿，也是铝业国贸首次在天津港转运铝土矿，更是铝业国贸保障集团内企业大宗原料供应的又一范例。在天津港务局和第三方质检机构的大力协助下，此次接卸工作进展顺利。此次接船卸矿标志着铝业国贸在开展国际贸易方面向前迈出了重要一步，也成为铝业国贸与天津港及相关机构深化合作的良好开端。

力拓将重启冰岛铝厂出售项目 据报道，力拓(RioTinto)即将重新启动出售部分铝资产项目，出售内容包括位于冰岛的一家铝厂，估值3.5亿美元。上个月，海德鲁(Norsk Hydro)退出了购买冰岛铝厂项目。报告还指出，这些资产包括荷兰阳极工厂53%的股份和瑞典氟化铝工厂50%的股份。

酒钢成功轧制出0.15mm超薄彩铝板带 金秋时节，酒钢集团天成彩铝公司成功轧制出030BH18合金0.15mm厚度产品。经检验，产品厚差、板型良好，随着订单地不断签订，目前开始组织批量生产。该套冷轧生产线的板型控制系统主要通过调节轧制油的流量，用热胀冷缩的原理来控制。

挪威海德鲁：将扩张位于斯洛伐克和西班牙的铝产能 挪威海德鲁公司

中国铝市场周度报告

2018年 第36期 总第206期

(Norsk Hydro ASA)周二表示，将扩张位于斯洛伐克的Slovalco铝厂的再熔炼运作，预计新鼓风机总的投资将达到1,300万欧元，最终的建造决定预计将在2019年一季度作出。Slovalco铝厂目前每年约生产17.4万吨原铝，随着即将对该厂进行升级改造，届时该厂同样将进行再熔炼运作，每年将再熔炼总计5万吨清洁工艺的废铝，现有的再熔炼鼓风机将增加4,000吨产量。该公司表示，对位于西班牙的Azuqueca厂再熔炼设备的投资，将增加再生铝的产量。

海德鲁巴西Alunorte氧化铝厂确认将在两周内恢复50%产能运行 10月9日海德鲁官网公告显示，海德鲁巴西Alunorte氧化铝厂10月8日获得巴西政府同意，在SEMAS部门监督下，恢复50%产能运行，海德鲁预计将在两周内完成复产。另外，海德鲁的Paragominas 铝土矿山也将恢复50%产能运行。

挪威海德鲁获得关键技术许可，计划重启旗下Alunorte氧化铝精炼厂运营 外媒10月6日消息，挪威海德鲁(Norsk Hydro)周六表示，该公司在巴西获准使用新技术来延长全球最大的氧化铝精炼厂Alunorte的一个废物处置区的使用寿命，这将使得该精炼厂50%的产能得以重启。挪威海德鲁周三表示，巴西Alunorte氧化铝精炼厂将停止生产，并临时解雇4,700名工人，由于环保问题，Alunorte精炼厂自3月以来持续以一半产能运行。

大成钢3.5亿美金收购美铝子公司 10月2日台湾大成不锈钢公司宣布将以3.5亿美金(约新台币107.24亿元)收购美国铝业公司(Arconic Inc)旗下位于德州铝辊轧厂，以增加其在美国的铝生产能力，并绕过高额关税。

四、总结与预测

本周氧化铝价格小幅回调，主要原因是前期氧化铝上涨压力较大，并且市场

中国铝市场周度报告

2018 年 第 36 期 总第 206 期

接货意愿不强，目前部分贸易商以及氧化铝厂开始低价出货。由于国内铝土矿以及烧碱的价格不断增加，氧化铝的成本维持高位，对氧化铝价格仍有一定支撑。短期来看，我们认为短期氧化铝价格存在回调风险，预计运行区间在 2900-3200 元/吨。电解铝方面，本周铝价走势先扬后抑，主要受美股暴跌以及海德鲁巴西氧化铝厂复产影响。目前来看，原材料价格开始回调以及宏观气氛不佳影响，令铝价承压。但由于铝价受成本支撑，预计继续大幅下跌概率不大。短期来看，铝价或将继续维持震荡走势。

**【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。我的有色网不对任何接收人收到本报告而视其为公司的当然客户。请务必阅读正文之后的免责声明。

铝周报主要编写人员：

【铝十矿】

联系人：王皖湘



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