

## 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
2017/9/11	15840	15840	15890	15850	15880	+50
2017/9/12	16170	16170	16280	16170	16270	+110
2017/9/13	16340	16330	16420	16340	16430	+80
2017/9/14	16240	16230	16300	16250	16300	+60
2017/9/15	16170	16150	16220	16190	16230	+50

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**美国8月通胀超预期 CPI 环比创7个月来最大增速

**市场情况：**本周（9.11-9.15）国内铝价整体呈现震荡走势，截止周五收盘，期铝1711主力合约收盘在16250元/吨附近，期铝表现十分抗跌。现货交投方面，现货贴水逐步扩大，持货商稳定出货，中间商表现相对活跃。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，但市场整体消费情况较前期有所好转。据我的有色网统计，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%，电解铝产量为连续两月下滑，铝水比例为75%。从数据中可以看出，原铝产量进一步正在下滑中，显示铝市供给侧改革效果初显。

**行业要闻：**“2+26”城面临采暖季工业错峰限产

**总结与预测：**本周氧化铝价格大幅上涨，市场成交有所好转，主要原因是短期市场供应短缺明显，铝厂、贸易商采购积极。随着各地区环保检查的实施以及采暖季限产政策的出台，氧化铝厂积极生产，逢高价适当出货，但是铝厂实际库存不多，出货较少。并且随着氧化铝生产成本的不断提高以及新疆氧化铝储备季节的到来，市场基本利多氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在70-100元/吨左右。电解铝方面，8月电解铝产量下滑，因去产能持续影响供应。电解铝现货库存维持了较长时间的高位，但在近期出现了下滑的迹象。受去产能政策和采暖季限产政策的推动，短期铝市反弹格局犹存。此外，氧化铝、预焙阳极价格持续上涨压缩电解铝企业利润空间，下方成本支撑因素较强。短期来看，铝价维持偏强走势，现货铝价运行区间16000-16600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.....	18
1、本周宏观要闻.....	18
2、本周行业新闻.....	18

## 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 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14日	1361	2642	1499	950	529
9月13日	1337	2628	1464	923	520
9月12日	1344	2724	1429	908	513
9月11日	1355	2813	1394	898	509

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
创世纪	66969	BAUXITE	9-11 0200	烟台港	越南	荏平	外运
玛丽安娜	127500	BAUXITE	9-12 0600	烟台港	澳大利亚	魏桥	外代
国投 107	54700	BAUXITE	9-13 0800	董家口港	加纳	山铝	外代
伊斯海纳	54172	BAUXITE	9-13 1200	董家口港	马来西亚	荏平	华海
NAVIOS GALAXY I	62724	BAUXITE	9-16 1200	青岛港	所罗门	WEI QIAO	SITIC

**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14日	335	3	366	3	510	5
9月13日	332	-	363	-	505	-3
9月12日	332	-2.5	363	-1.5	508	-8.5
9月11日	334.5	-2.5	364.5	-4.5	516.5	-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 210 (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
山西	A/S: 4.5	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320
	A/S: 5.0	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340
	A/S: 5.5	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380
	A/S: 6.0	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440
河南	A/S: 4.5	240-250	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330
	A/S: 5.0	250-270	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350
广西	A/S: 7.0	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	210-220

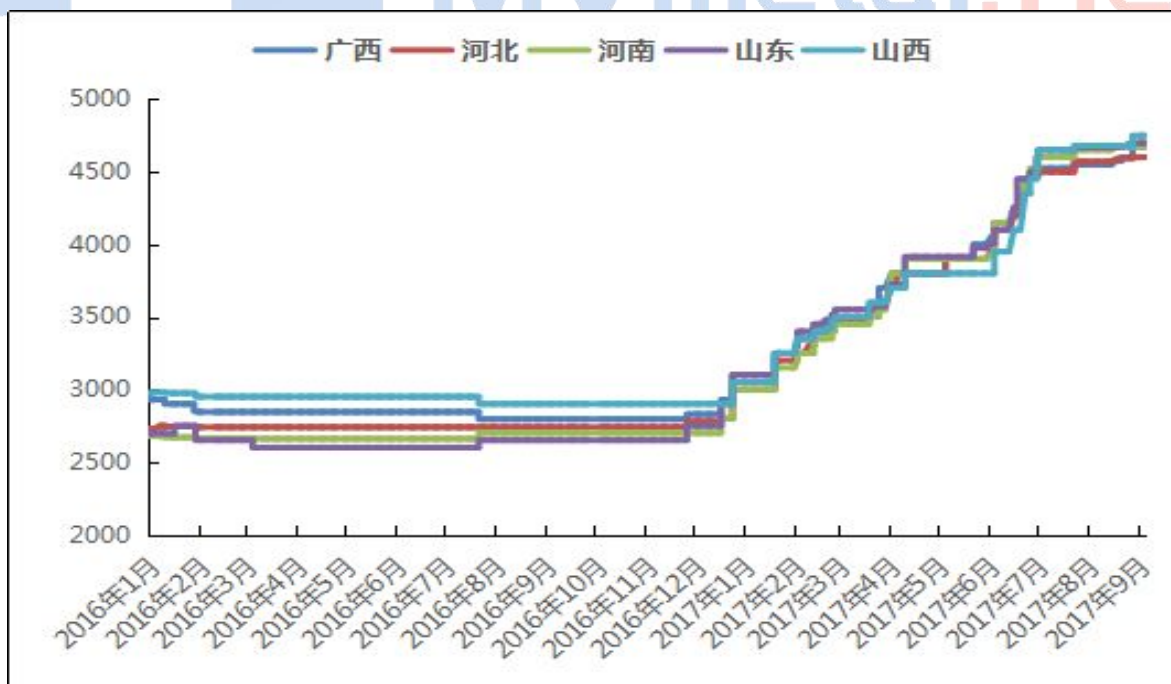
数据来源: 我的有色网

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

本周国内预焙阳极询价、接货积极，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



据市场了解山东等地区受环保影响的阳极企业生产和开工都有所受限,开工率维持在71.2%。但下游采购量并没有根据铝厂减产而减少,供应方面还是依然偏紧。本月国家环保组第四批督查持续进行中,涉及严重的是山东淄博的碳素厂,山东前昊、淄博弘昌、城碳素等企业现都已经停产中,开工期限等待通知。其余省份的碳素厂也都按照基本操作正常开工,部分企业开工率也只有50%左右。德州继续减产30%。

成本方面:本周主流地区石油焦市场价格较上周持稳,冶炼厂供应还是紧张,短期内石油焦市场出货表现良好,价格1850-1950元/吨。9月初西北新疆地区由于古尔邦节炼厂停工5天,石油焦库存有所下降。但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。预计煤沥青下周任有上调空间。煅后焦的短缺使得价格上升回暖。

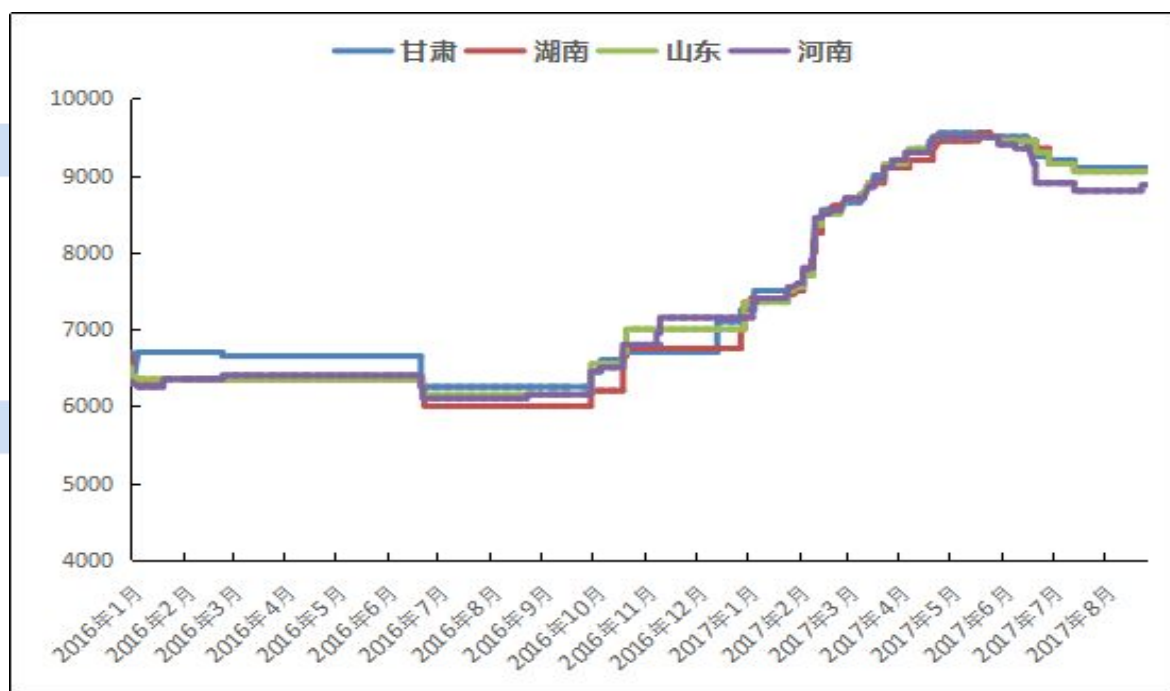
后市预测:环保依然制约阳极企业原料的采购和生产,再加上临近19大的召开预计环保压力更加吃紧,部分企业会出现减产情况,预焙阳极供应紧张趋势仍将持续,另一方面原料价格的支撑和下游铝厂供暖季备货需求增加,价格上涨任有空间,预计预焙阳极9月份价格还会小幅上行。

#### 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持稳,市场综合价在8800-9200元/吨,中铝8月份采购价在8500元/吨。月中旬铝厂定价结束后,受国家环保政策铝厂

减产对氟化铝需求有所降低，压价情绪较浓，实际接货、签单情绪放缓，按需采购为主。再加上供暖季铝厂备货情绪不强，对于氟化铝的价格上行有一定制约。同时环保对于氟企开工率也受影响，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，相反环保的督查使氟化铝价格下行有一定的支撑，短期内持稳为主。

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

原料方面：本周环保在各原料企业开工率受限任然存在，萤石和氢氧化铝报价较上周持稳，萤石供应依然偏紧，价格 2600-2750 元/吨，预计在将近的 19 大召开前夕北方市场又一波减产情况，萤石后市任有上调空间。氢氧化铝中铝本周报价 1900-2000 元/吨。氢氟酸方面价格受季节影响价格下行。

企业生产开工情况：本周氟企受环保影响开工率只有 56.8%。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条线生产，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。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氟化铝市场价格上行回暖，市场氟企人士也表示后市上行概率大。环保和原料的双重因素下，预计氟化铝后市小幅上涨动力大。

## 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11日-9月15日	山西	A0-1	3300	3340	+260	-
	山东	A0-1	3310	3350	+250	-
	河南	A0-1	3290	3330	+250	-
	广西	A0-1	3220	3260	+220	-
	贵州	A0-1	3200	3240	+190	-
	连云港	A0-1	3290	3330	+160	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	374	378	+20	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3300-3350元/吨，南方市场报价达到3200-3250元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为3300-3340元/吨，上涨260元/吨。山东氧化铝成交价格为3310-3350元/吨，上涨250元/吨。河南氧



化铝成交价格为 3290-3330 元/吨，上涨 250 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3200-3240 元/吨，上涨 190 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3220-3260 元/吨，上涨 220 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 374-378 美元/吨，上涨 20 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 160 元/吨。成交价格报价 3290-3330 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
9月8日	22	15	26.4	63.4
9月15日	15	14	24.8	53.8
变化量	-7	-1	-1.6	-9.6

数据来源：我的有色网

产能产量方面：云南铝业文山 60 万吨氧化铝项目投产偏慢，9 月份才能显现。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11日~9月15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11日	15840	15840	15890	15860	15850	15730	15850	15910	15810	15842
9月12日	16170	16170	16280	16170	16150	16020	16170	16270	16090	16166
9月13日	16340	16330	16420	16340	16310	16190	16340	16400	16210	16320
9月14日	16240	16230	16300	16250	16230	16080	16240	16280	16110	16218
9月15日	16170	16150	16220	16190	16190	16020	16170	16190	16040	16149
周均价	16152	16144	16222	16162	16146	16008	16154	16210	16052	
涨跌幅	+0.01%	-	+0.10%	+0.09%	+0.15%	-0.14%	-0.01%	+0.28%	-0.19%	

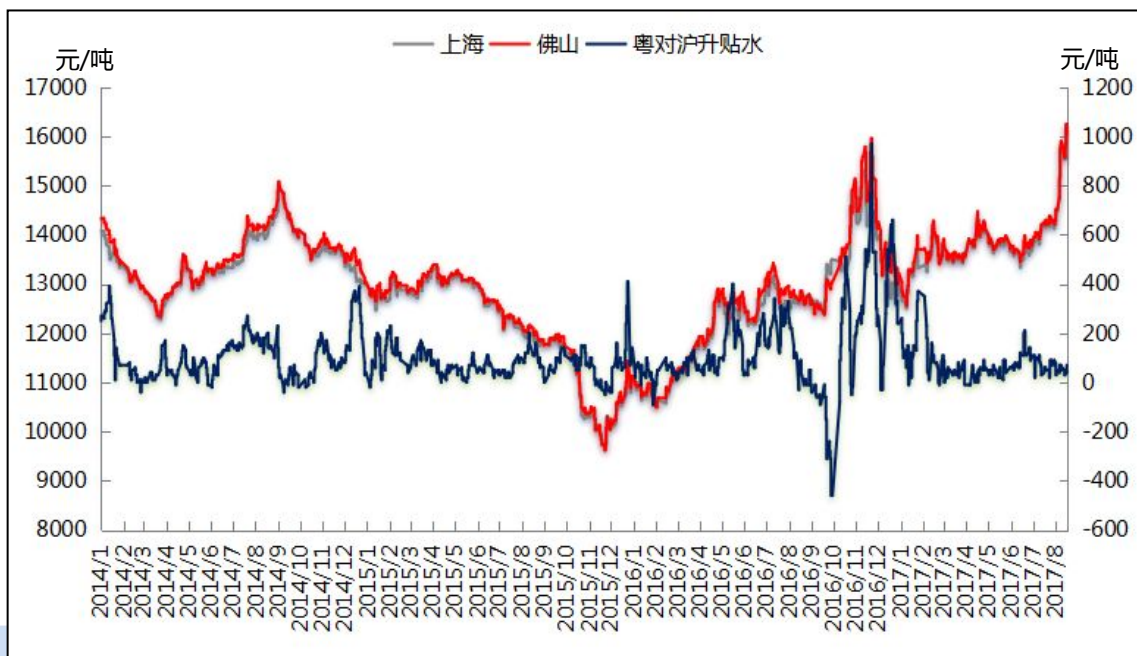
数据来源：我的有色网

市场情况：本周（9.11-9.15）国内铝价整体呈现震荡走势，截止周五收盘，期铝1711主力合约收盘在16250元/吨附近，期铝表现十分抗跌。现货交投方面，现货贴水逐步扩大，持货商稳定出货，中间商表现相对活跃。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，但市场整体消费情况较前期有所好转。据我的有色网统计，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%，电解铝产量为连续两月下滑，铝水比例为75%。从数据中可以看出，原铝产量进一步正在下滑中，显示铝市供给侧改革效果初显。

# 中国铝市场周度报告

2017年 第35期 总第156期

图3、 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



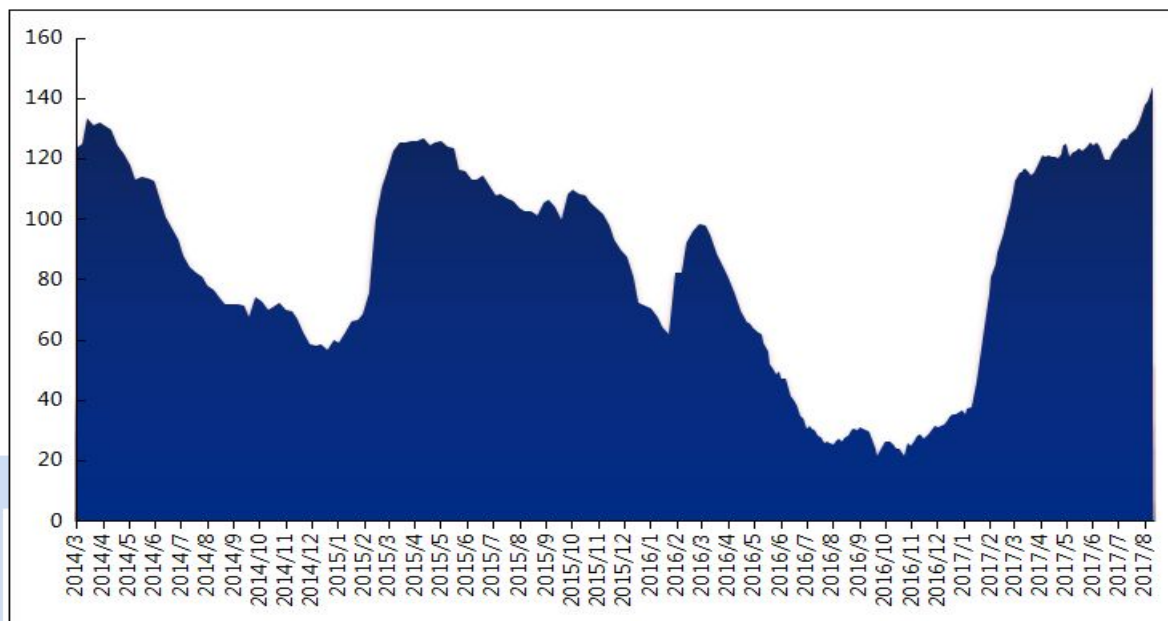
现货库存：本周国内电解铝现货库存总量出现下降趋势，大部分主流地区库存量都有不同幅度的减少，其中无锡以及佛山地区减少最为明显。具体数据如下：

表 8 全国主要市场电解铝库存统计（17.9.7-17.9.14）

地区	9月7日	9月14日	增减
上海	26.4	27.2	+0.8
无锡	59.3	58	-1.3
杭州	8.2	7.3	-0.9
佛山	37.3	37.1	-0.2
海安	2.8	3.4	+0.6
天津	4.7	4.9	+0.2
沈阳	1	1.1	+0.1
巩义	8.6	8.6	0
郑州	1.2	1.3	+0.1
洛阳	2	2	0
重庆	1.6	1.8	+0.2
临沂	0.7	1	+0.3
常州	6.2	6	-0.2
合计（万吨）	160	159.7	-0.3

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)



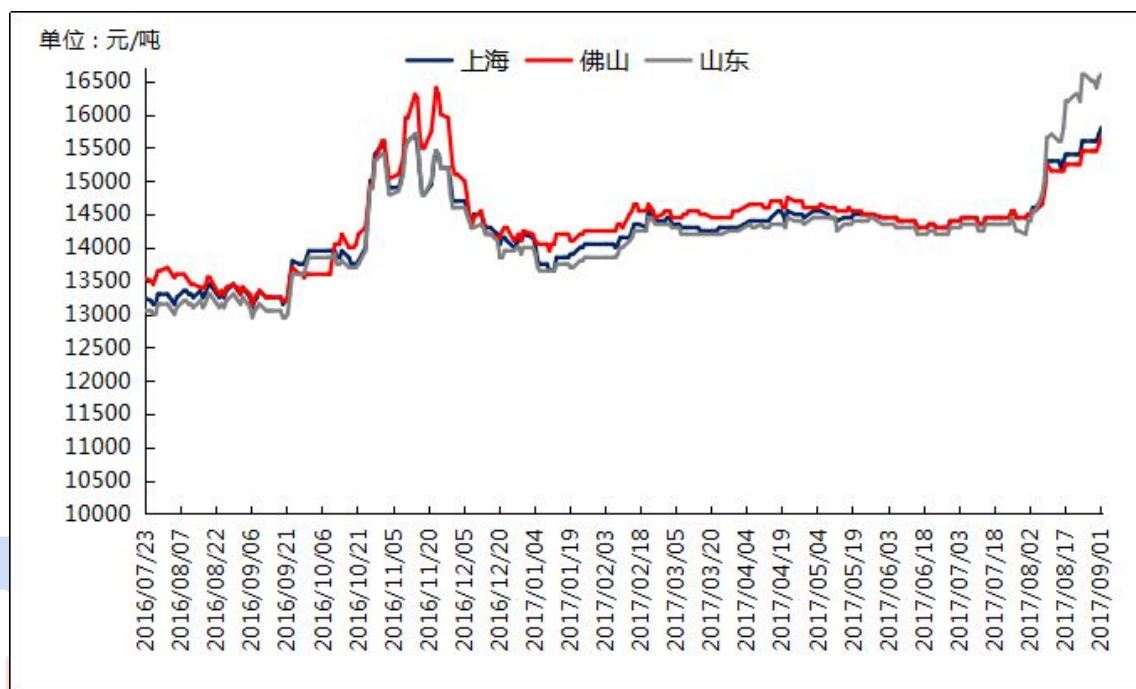
数据来源：我的有色网

### 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 14 元/吨。大部分企业表示出货正常，尚未出现下游国庆期间囤货现象。

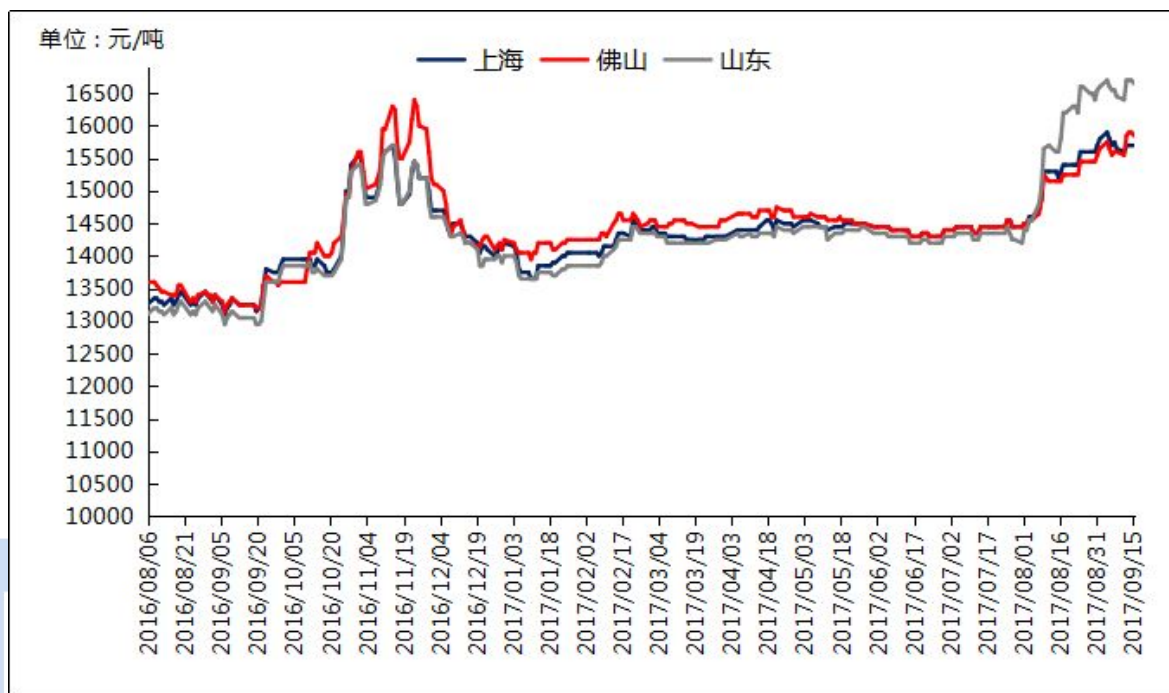
图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



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 16400-17000/吨，均价 16700 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 16650-16960 元/吨，均价 16800 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 16760-16860 元/吨，均价为 16810，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16560-17810 元/吨，均价为 17185，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。



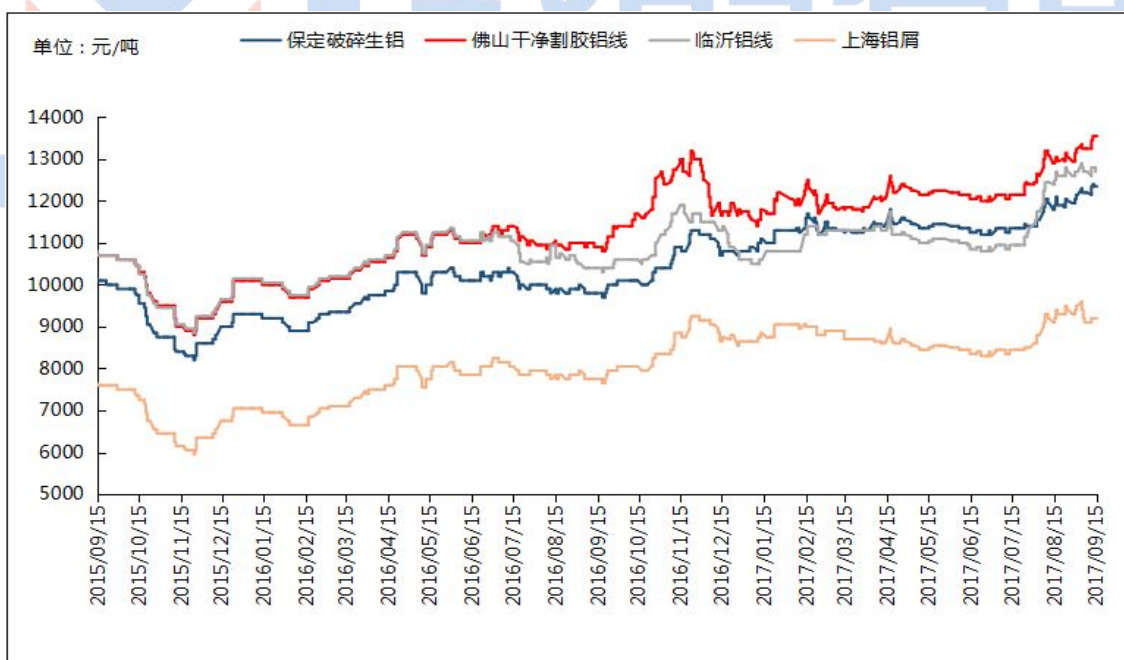
**图6、全国主流地区 A356.2铝合金锭加工费走势图 规格：国标**

**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，云南沾益锆晟上调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700-800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小幅上行，主要受铝锭现货价坚挺高位震荡所致，主流消费地：河南、佛山、山东、浙江、重庆等地区持货商有捂货意识，但基本维持正常出货，接货厂家压价比较严重，成交有限，市场货源仍旧整体略显偏紧，有库存的厂家选择观望居多；压铸企业消费转好，铝合金锭企业等再生铝合金企业订单有所增加；部分大厂供应废铝签单以月均价折扣为结算制定始末15号为一个月结算周期，预计下周废铝价格将继续维持高位，呈上涨态势。

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：本周现货铝锭价格小幅下跌，各地区铝合金锭价格较上周持平。本周各地区有复产情况出现，类似上海、广东等地区最高出厂报价在16300元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在15800元/吨，部分出口企业的报价依旧偏高，类似新格、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15800元/吨，相比上周报价15800元/吨，保持平稳。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：目前河南采暖季限产的通知还没有对本地区企业造成大的影响，而后期铸造行业限产停产的消息也有待证实。

图9、全国主流地区国标ADC12价格



数据来源：我的有色网

#### 4、铝棒市场分析

本周国内部分地区 6063 铝棒加工费有调价举措,但对比前期调价频率放缓,且调价幅度有所减弱,同时消费地区当前高低值跨度依旧偏大,部分地区报价也相对来说较为混乱。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 80-220 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 280-360 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:  $\phi 90-\phi 178$  单位: 元/吨

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
8月31日	60-180	230-320	170-230	80-160	300-350	240-300
9月4日	50-150	230-320	170-230	80-160	300-350	260-310
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

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加工费维稳运行,未见有明显的调价举措,仅个别地区有调价举措,但幅度相对来说有限。分地区来看:佛山地区,对比上周,调价幅度仅为 10-20 元/吨左右,同时目前不同尺寸报价价差也基本无明显的差异,部分持货商统一报价,只存在不同货源品牌价差;无锡地区,当地加工费较上周每吨有 40 元左右的上调,前期贸易商报价要低于厂家直系报价,但现在虽存在差异但逐步缩窄,同时 90MM 的货源报价依旧要高于其他尺寸;南昌地区,当地加工费对比上周每吨有 40 元左右的上调,而不同尺寸价差仅在 10-20 元/吨左右,大部分持货商挺价意愿偏强。

产能产量方面, 据我的有色网调研了解到: 9月中上旬, 宁夏锦绣集团有



限公司一期铝合金棒产线正式投产运行，现处于产品调试阶段，目前企业具备年产能 20 万吨的铝棒生产能力。【铝水来源：宁夏青铜峡铝业】

成交情况，本周各消费地区交投基本都有转好迹象，市场需求逐步提升，持货商出货积极，而下游企业拿货意愿也有所增强，整体交投氛围较为活跃。

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7日	17.2	2.7	2.1	1.4	0.8	24.2
9月14日	17.7	2.2	1.9	1.1	0.8	23.7
变化量	+0.5	-0.5	-0.2	-0.3	-	-0.5

数据来源：我的有色网

库存方面，截至本周，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，持续了近 2 个月增加的总库量，目前开始出现了下滑，五地中仅佛山地区库存呈增加态势，其余四地都有不同量的下降。与此同时，据我的有色网了解，原先部分消费地区存在不少未入库的滞压货源，而当前已经有个别地区消化殆尽，仍有未入库积压货源的地区的量也在逐步减少。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

2017 年 8 月份社会消费品零售总额增长 10.1% 017 年 8 月份，社会消费品零售总额 30330 亿元，同比名义增长 10.1%（扣除价格因素实际增长 8.9%，以下除特殊说明外均为名义增长）。2017 年 1-8 月份，社会消费品零售总额 232308



亿元，同比增长10.4%，与1-7月份持平。

**2017年8月份规模以上工业增加值增长6.0%** 2017年8月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.0%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比7月份回落0.4个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.46%，增速比上月提高0.05个百分点。1-8月份，规模以上工业增加值同比增长6.7%。

**英国8月消费者支出自4月来首增 但今年整体料疲软** 周一（9月11日）信用卡公司Visa公布的数据显示，英国消费者在8月增加国内支出，为4月以来首见，因英国脱欧打压英镑，促使更多人留在家中度假。与此同时，英国7月消费者支出较上年同期下降0.8%；8月交通运输和通讯支出连续第8个月下降，因消费者避免购车和航空旅行等大额消费。

**欧洲央行缩减量宽计划浮出水面** 综合多方面观察，欧洲央行内部已经开始考虑缩减量宽刺激规模，“后量宽时代”正逐渐浮出水面。欧洲央行行长德拉吉暗示，欧洲央行最快或将于10月份的会议上对量宽计划的未来“拍板”，具体政策变动有待于今年12月份以后亮相。

**受能源价格拉动 美国8月PPI环比反弹** 13日，美国8月PPI系列数据公布。8月PPI环比增长0.2%，低于预期值0.3%，高于前值-0.1%。

**美国8月通胀超预期 CPI环比创7个月来最大增速** 美国劳工部周四公布的数据还显示，美国8月CPI环比0.4%，好于预期0.3%。此外，美国8月核心CPI同比1.7%，美国8月核心CPI环比0.2%，均好于预期。

## 2、本周行业新闻

**部分日本铝买家同意对第四季度原铝支付每吨 95 美元升水** 东京 9 月 14 日消息，两位直接参与价格谈判的消息人士周四透露，部分日本铝买家已经同意对第四季度原铝支付每吨 95 美元升水，反映出现货升水下降。

**TALCO 计划到 2020 年将原铝产量提升至 30 万吨** 塔吉克斯坦铝业公司 TALCO 发言人 Igor Sattarov 周二表示，公司计划到 2020 年将原铝产量提升至 30 万吨。

**“2+26” 城面临采暖季工业错峰限产** “2+26” 城工业错峰限产启幕随着供暖季的临近，京津冀地区防治大气污染的环保压力越来越大。上个月，十部委和六个省区政府联合印发了《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。现在，各地正在细化落实方案，其中河南省率先公布了行动细节，拉开了冬季错峰生产的序幕。

**全国铝资源节能减排与环境保护技术交流会在沈阳召开** 9 月 13 日，参加由东北大学多金属共生矿生态化冶金教育部重点实验室、沈阳铝镁设计研究院有限公司、中铝中央研究院东南分院，南通大学等联合主办，北方中冶(北京)工程咨询有限公司承办的“全国铝资源节能减排与环境保护技术交流会”的铝业大咖和代表陆续汇聚沈阳，分享领域顶尖技术。

**铝箔出口遭“双反”危机 锂电铝箔助行业转型升级** 据媒体报道，美国针对中国铝箔产品的“双反”调查终裁预计10月确定，由于海运周期约1个月，因为担心当地客户届时因“双反”税拒绝履约，国内铝箔企业本月出口已经出现下滑，库存积压较为严重。2016年中国铝箔出口量为108万吨，其中出口美国占比约15.6%，是最大出口目的国。业内认为，中国虽是全球最大铝箔生产国，但低端产能居多，出口受阻将迫使行业加快转型升级，锂电用铝箔等成为重要方向。

**南山铝业举行首批波音航空板材出厂仪式** 9月12日上午9点58分，南山铝业隆重举行首批波音航空板材出厂仪式。波音采购部、战略部署金属原材料供应商管理首席代表杰夫布拉德，波音采购部、金属原材料供应商管理代表尤里，波音中国业务和供应商管理项目经理杜萍，蒂森克虏伯航空事业部采购总监托斯顿·科尔，南山铝业副总经理、航材园总经理吕正风，南山铝业董事、副总经理刘春雷以及中厚板公司主要领导、业务骨干、副主任级以上人员和外国专家出席仪式，共同见证首批波音航空板材出厂。

**中国铝业因正在筹划重大事项 今日起停牌** 中国铝业A股11日晚间公告，称因正在筹划重大事项，可能构成重大资产重组，今日起停牌。此外，中国铝业H股公告称，H股股票不会停牌，仍将正常交易。

**南方铝业：建筑铝材多样化的先行者** 随着中国经济的高速发展，中国人的生活也有了翻天覆地的变化，对于衣食住行等领域的要求也在不断地提高。

在建筑铝材方面，人们也早已不再满足于单调的银白色推拉铝门窗，多颜色，多种类的更多个性化铝合金门窗开始受到消费者的青睐。

**南山铝业拟 57 亿元在印尼建设百万吨氧化铝项** 南山铝业公告：拟以每 10 股配 3 股的方式，募集资金不超过 50 亿元，在“一带一路”重要支点印尼，利用当地丰富的铝土及煤炭资源，投资“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”。据悉，该项目总投资 56.9 亿元。项目达产后，预计可实现年均利润总额 8769.29 万美元。公司控股东南山集团及其全资子公司怡力电业已承诺按持股比例以现金方式全额参与本次配股。

**中国铝业落子广州花都** 又一家世界 500 强企业落户花都。9 月 9 日，广州市市长温国辉在花都会见了中国铝业公司党组书记、董事长葛红林，双方围绕合作开展绿色金融改革创新、加快推进广东省广州市绿色金融改革创新试验区建设进行会谈。会谈结束后，广州市花都区人民政府和中国铝业股份有限公司签署了《广州市花都区人民政府与中国铝业股份有限公司绿色发展合作框架协议》（以下简称《协议》）。

#### 四、总结与预测

综述：本周氧化铝价格大幅上涨，市场成交有所好转，主要原因是短期市场供应短缺明显，铝厂、贸易商采购积极。随着各地区环保检查的实施以及采暖季限产政策的出台，氧化铝厂积极生产，逢高价适当出货，但是铝厂实际库存不多，



## 中国铝市场周度报告

2017年 第35期 总第156期

出货较少。并且随着氧化铝生产成本的不断提高以及新疆氧化铝储备季节的到来，市场基本利多氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在70-100元/吨左右。电解铝方面，8月电解铝产量下滑，因去产能持续影响供应。电解铝现货库存维持了较长时间的高位，但在近期出现了下滑的迹象。受去产能政策和采暖季限产政策的推动，短期铝市反弹格局犹存。此外，氧化铝、预培阳极价格持续上涨压缩电解铝企业利润空间，下方成本支撑因素较强。短期来看，铝价维持偏强走势，现货铝价运行区间16000-16600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