

## 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
2017/9/25	16150	16140	16230	16180	16220	+80
2017/9/26	16230	16220	16290	16230	16300	+60
2017/9/27	16150	16140	16210	16160	16200	+60
2017/9/28	16120	16110	16160	16160	16160	+40
2017/9/29	16140	16140	16170	16150	16150	+30

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**9月官方制造业PMI52.4 预期51.6，前值51.7，官方非制造业PMI55.4，前值53.4。制造业PMI连续14个月高于50，连续12个月保持在51上方。

**市场情况：**本周（9.25-9.29）国内铝价整体呈震荡走势行情，截止周五主力12月合约，以16445元/吨收盘，下跌35元，跌幅为0.21%。现货交投方面，本周是双节前最后一个工作周，各消费地区备货现象凸显，持货商维持积极出货态势，而下游企业较前期采购意愿有所增强，但当前现货库存虽然出现拐点开始有下滑迹象显现，但整体库量依旧处于高位，且下游部分加工企业放假时间周期较往年也有延长，所以此次节前备货整体情况并不及预期所想。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：**中铝遵义氧化铝超额完成8月份任务

**总结与预测：**本周氧化铝价格延续上涨，市场成交量平淡，主要原因是目前氧化铝价格偏高，氧化铝厂惜售心态较浓，但是市场要货意愿较强，供应短缺。本周因为市场有传言山西地区在十一期间禁止运输液碱，并且之前北方环保问题导致当地不少碱厂关停，所以北方部分地区液碱出现紧缺，液碱价格大幅上涨。目前各氧化铝厂积极备货，氧化铝成本的增加进一步刺激氧化铝企业报价继续上涨，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，预计节后运行区间在3600~4000元/吨。电解铝方面，目前在取暖季政策预期偏强，成本上涨支撑价格，短期来看依旧易涨难跌。虽然目前库存依旧维持高位，但在“金九银十”传统旺季的背景下，库存增幅明显放缓。综上所述，我的有色网认为，节后铝价或依旧维持偏强态势运行，现货运行期间16200~16900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.....	8
3、铝合金市场分析.....	13
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28日	1391	2824	1352	1041	616
9月27日	1429	2942	1406	1054	613
9月26日	1476	3101	1446	1065	607
9月25日	1503	3173	1474	1068	602

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
RTM DIAS	79201	BAUXITE	9-25 1800	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
弗拉克斯	56705	BAUXITE	9-24 1800	龙口港	澳大利亚	山铝	外代
韦立信心	130700	BAUXITE	9-27 1000	龙口港	几内亚	魏桥	外代
ORIENT CAVALIER	90366	BAUXITE	9-30 1400	董家口港	巴西	CHI PING	JIANG HAO

**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28日	346	1	375	5	523	9月28日
9月27日	345	-5	370	-2	520.5	9月27日
9月26日	350	8.5	372	6.5	525	9月26日
9月25日	341.5	0.5	365.5	-1	515	9月25日

**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 Al:60-65%，Si:9-11%报价  
220（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 220（不含税价格）；三门  
峡 Al: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

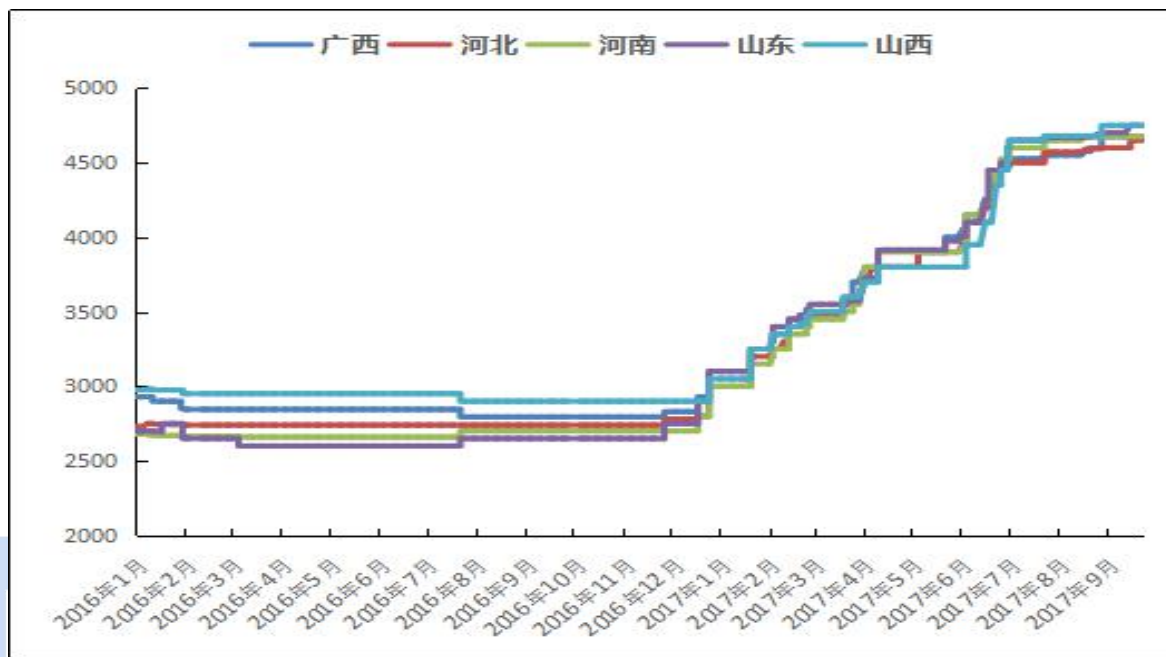
本周北方地区继续受到环保检查的影响，部分矿山禁止开采，收购价格大幅上涨，市场报价混乱。但是因为资源紧缺，实际成交依然偏少，未来可能会影响氧化铝的正常生产。北方部分企业出现外购进口矿以及向南方部分地区买矿的意向，这一现象短期内也导致了南方部分地区出现了矿石供应偏紧的现象。短期来看，我们预计随着氧化铝价格的不断上涨，国产矿的价格会继续维持高位，可能还会出现小幅上调。

### 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 4450-4750 元/吨，送外新疆至 4900-5100 元/吨，送往魏桥长单在 4380 元/吨到厂，较上月送货持稳。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。



2016年-2017年9月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

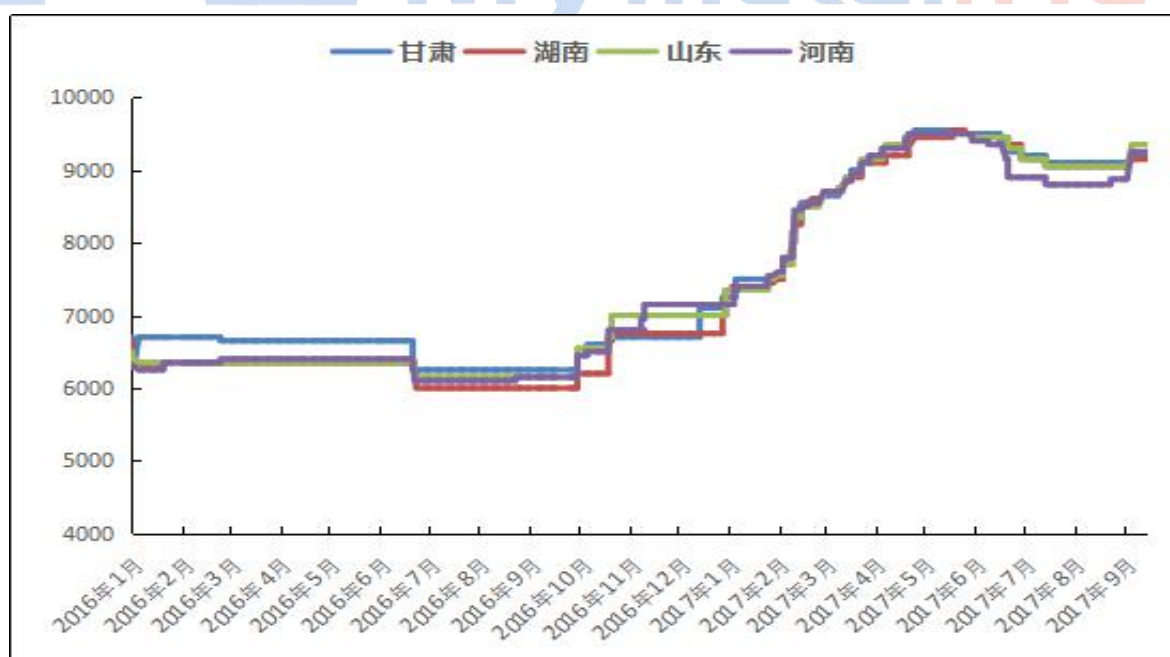
成本方面：本周主流地区石油焦市场价格较上周维持平稳，19大的临近冶炼厂供应还是紧张，但短期内石油焦市场出货表现良好，价格1800-1900元/吨。煅后焦采购仍然困难，价格一直坚挺，据了解市场上生产煅后焦的企业大部分都属于停产或半开工状态，货源紧张，自提3000元/吨。煤沥青本周供应正常，改质沥青价格持稳3750-3800元/吨出厂，中温沥青3350-3550元/吨。预计煤沥青后市任有上调空间。煅后焦的短缺使得价格上升回暖。

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持稳，市场综合价在 9250-9500 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 55.8%。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。

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号过后才会开工。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200-300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	备注
9月25日-9月29日	山西	A0-1	3600	3640	+100	-
	山东	A0-1	3610	3650	+100	-
	河南	A0-1	3600	3640	+100	-
	广西	A0-1	3430	3470	+70	-
	贵州	A0-1	3460	3500	+70	-
	连云港	A0-1	3790	3830	+450	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	417	421	+27	美元/吨

数据来源：我的有色网



本周氧化铝价格小幅上涨。贸易商入市意愿也不断增加，冶炼厂惜售氧化铝，但值得注意的是成交不多。北方市场报价 3600-3650 元/吨，南方市场报价达到 3450-3500 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3600-3640 元/吨，上涨 100 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3610-3650 元/吨，上涨 100 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3600-3640 元/吨，上涨 100 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3460-3500 元/吨，上涨 70 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3430-3470 元/吨，上涨 70 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 417-421 美元/吨，上涨 27 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 450 元/吨。成交价格报价 3790-3830 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22日	16	12.6	26.6	55.2
9月29日	10	12	26.3	48.3
变化量	-6	-0.6	-0.3	-6.9

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 9 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 16528.21 元/吨，以 18.5%作价 10 月份氧化铝长单价为 3057.72 元/吨，较 9 月份长单比例价上涨 101.53 元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表 7、 本周（9 月 25 日~9 月 29 日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

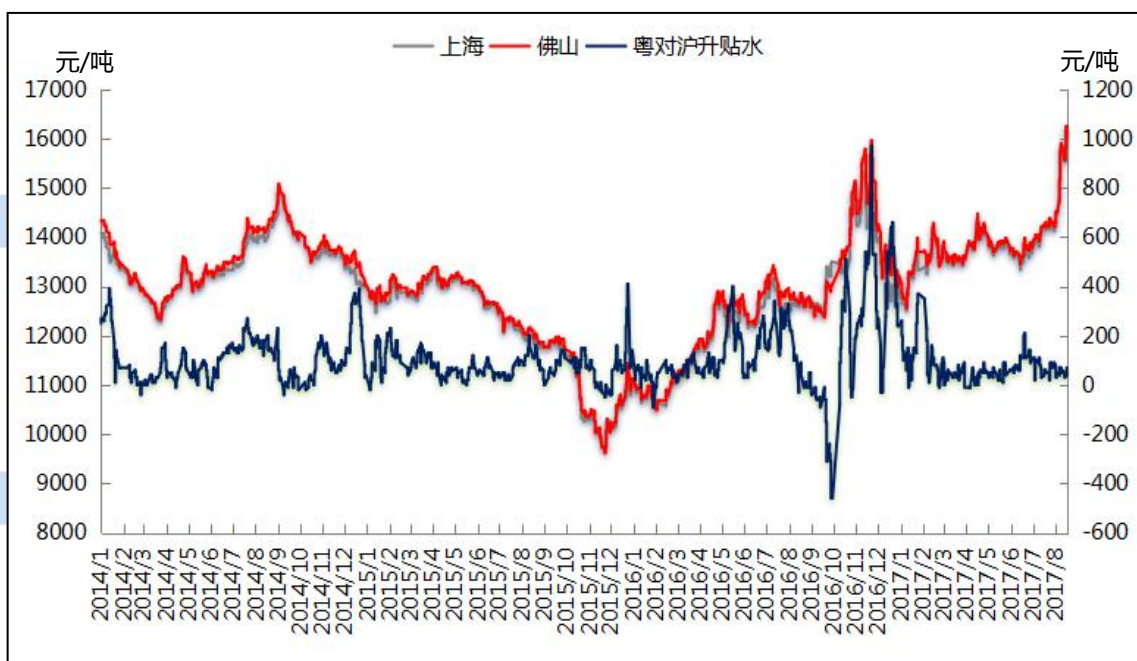
日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	平均价
9 月 25 日	16150	16140	16230	16180	16170	16010	16160	16180	16030	16139
9 月 26 日	16230	16220	16290	16240	16230	16070	16230	16240	16120	16208
9 月 27 日	16150	16140	16210	16160	16160	16120	16160	16240	16040	16153
9 月 28 日	16120	16110	16160	16140	16110	16090	16130	16180	16000	16116
9 月 29 日	16140	16140	16170	16160	16150	16100	16150	16200	16050	16140
周均价	16158	16150	16212	16176	16164	16078	16166	16208	16048	
涨跌幅	-0.77%	-0.75%	-0.77%	-0.82%	-0.92%	-0.65%	-0.85%	-0.78%	-0.66%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（9.25-9.29）国内铝价整体呈震荡走势行情，截止周五主力12月合约，以16445元/吨收盘，下跌35元，跌幅为0.21%。现货交投方面，本周是双节前最后一个工作周，各消费地区备货现象凸显，持货商维持积极出货态势，而下游企业较前期采购意愿有所增强，但当前现货库存虽然出现拐点开始有下滑迹象显现，但整体库量依旧处于高位，且下游部分加工企业放假时间周期较往年也有延长，所以此次节前备货整体情况并不及预期所想。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。

图3、 沪粤两地现货铝锭价格走势对比图



数据来源：我的有色网

现货库存：本周国内电解铝现货库存总量有所下滑，各消费地区库量涨跌互现。具体数据如下：

# 中国铝市场周度报告

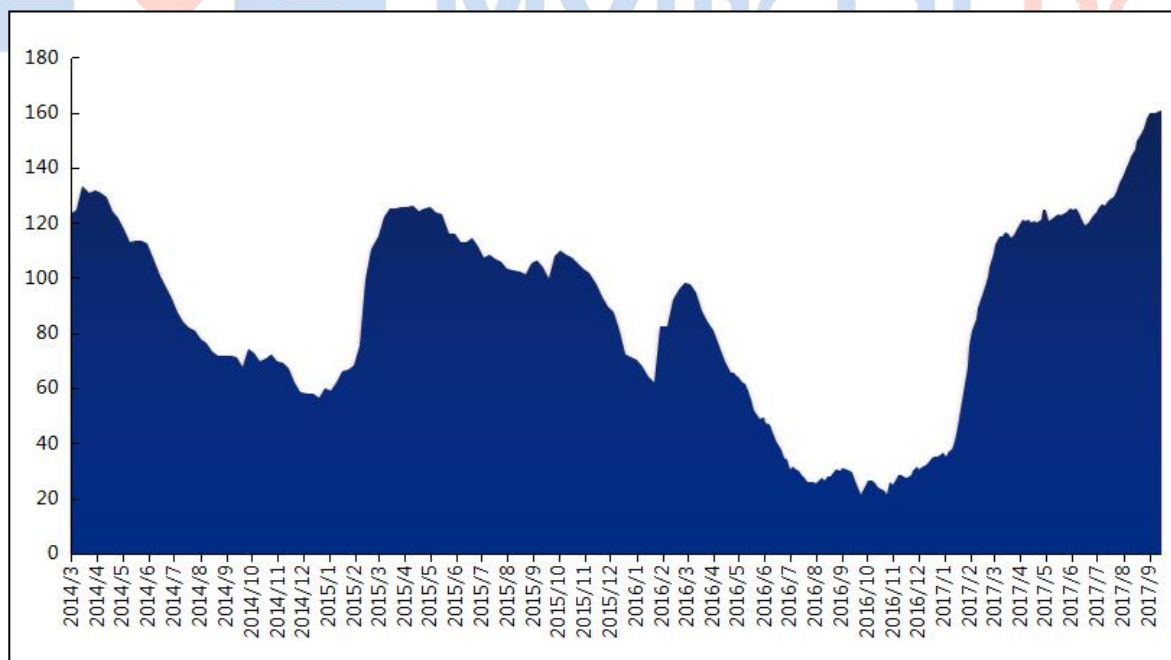
2017年 第37期 总第158期

表 8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.9.21-17.9.28)

地区	9月21日	9月28日	增减
上海	27.5	27.4	-0.3
无锡	57.4	56.2	-0.8
杭州	7.3	6.7	-0.3
佛山	37.8	38.3	+0.8
海安	3.4	3.1	-0.1
天津	5.2	5.1	0
沈阳	0.8	0.4	-0.3
巩义	8.6	8.9	+0.1
郑州	1.1	1.1	0
洛阳	2.1	2	-0.2
重庆	2.3	2.8	+0.3
临沂	1.2	1.2	+0.2
常州	6.2	6.5	+0.1
合计(万吨)	160.9	159.7	-0.5

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

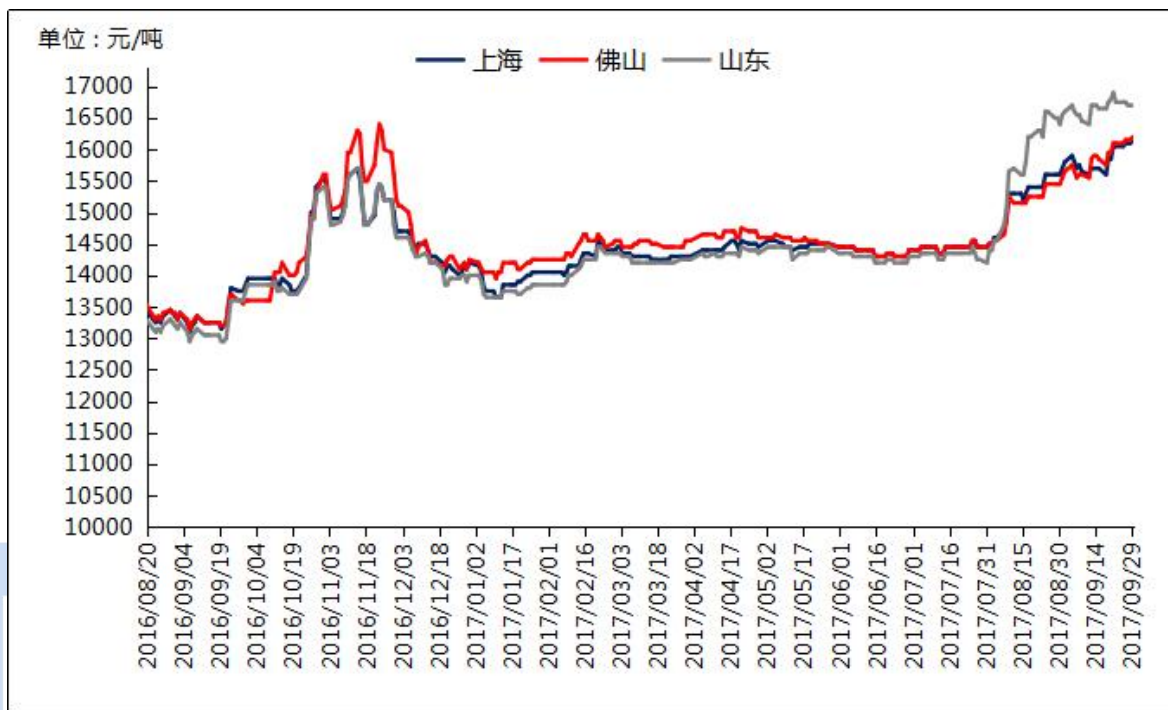
#### 1. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格小幅下跌，较上周跌 154 元/吨。随着下游消费旺季的来临，需求明显增多，企业表示订单排满，库存不足，供不应求。有望在国庆期间备点安全库存。

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 16860-17088 元/吨，均价 16974 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 16788-16888 元/吨，均价为 16838，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16638-16788 元/吨，均价为 16713，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。



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

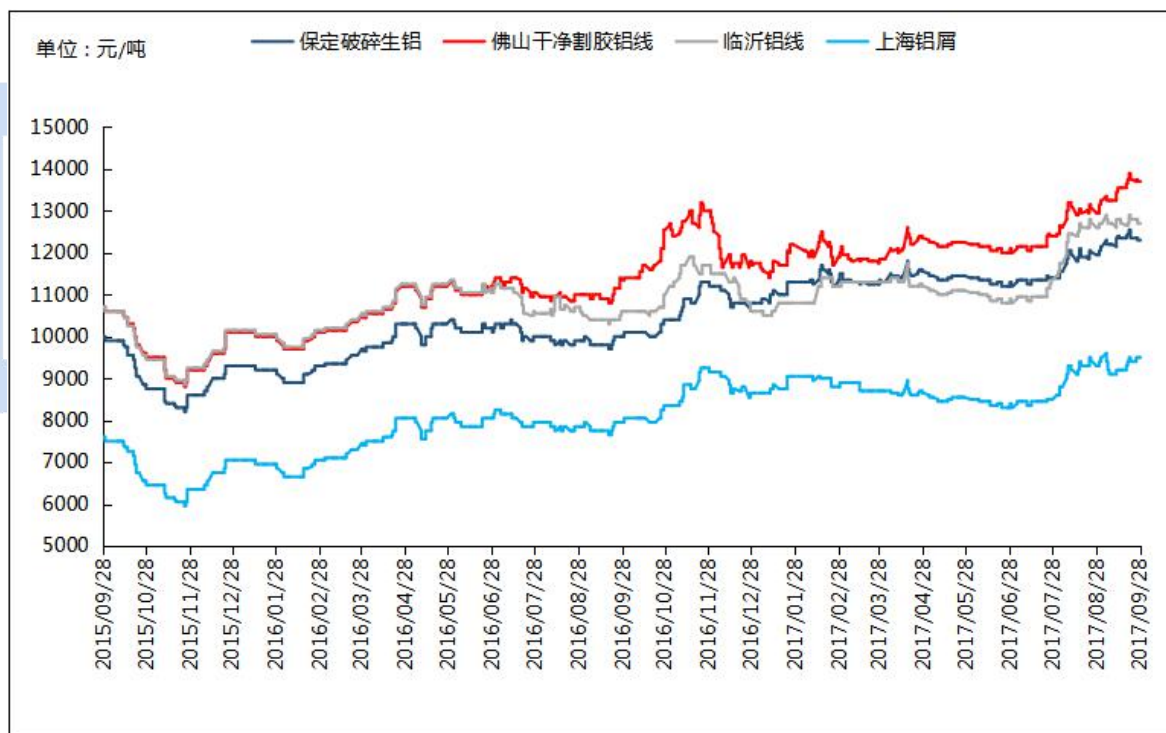
加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变，本周加工费没什么变化。河南、山东地区送到加工费报至 530-650 元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 700 元/吨上下。厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 650-800 元/吨；浙江金华、温州等地则要到加 700-800 元/吨区间；内蒙古地区加价在 305-700，华南地区加价不一，普遍在 600-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。A356.2 加工费整体非常稳定，很少有变化。

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格趋于平稳，各地区主流破碎生铝价格维持在一万二以上，主流消费地：河南、江浙、佛山、山东、重庆、湖北等地区废铝供应整体偏

紧，国庆节前回收商收获意愿不高，整体成交一般。日前环保部称：2017年11月起申报2018年环保证，将不再受理贸易公司代理的申请，只能利用单位自己申请，环保证上的进口商和利用商只能是利用单位自己。随着再生铝下游消费的增加，进口废铝的减少，报废汽车供应废铝量有限。预计节后废铝价格将依然保持上涨态势，废铝的价格、供需、进口政策将是之后我们围绕讨论的主题。

### 全国主流地区废铝价格

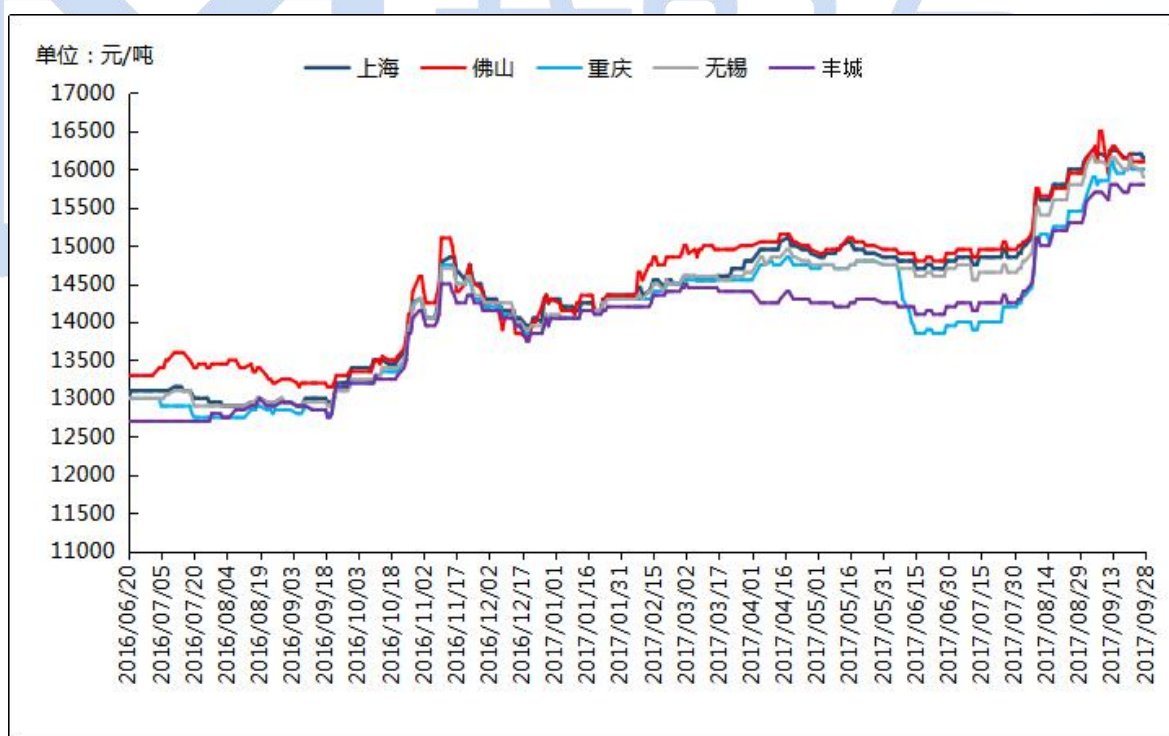


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格大幅上涨，各地区铝合金锭价格较上周涨幅明显。本周各地区采暖季督查明显，部分企业反映产能受到限制，订单排产较满。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15800-16000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 16000 元/吨，相比上周报价 15800 元/吨，上涨了近 200 元/吨。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：随着河南、山东等地区采暖季的提前，导致部分地区再生铝合金企业出现供不应求的局面。未来随着下游采购的增加，铝合金锭价格还将继续稳步上涨。

### 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

本周国内各主流地区 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅个别地区有调价举措。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 180-300 元/吨；无锡 280-420 元/吨；包头 70~140 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。

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
9月25日	110~250	280~360	190~250	80~160	300~350	260~340
9月28日	180~300	280~420	190~250	70~140	300~350	260~340

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周除佛山地区及无锡地区有较为明显的调价外，其他地区基本无调价举措。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费有上调变动，且对比上周，上调幅度为每吨百元左右，其中低价位报价逐步减少，同时佛山地区高低值跨度依旧较大，且市场报价仍偏混乱；无锡地区，本周当地加工费低价位无明显调整，而高价位报价每吨对比上周有 60 元/吨的上调，目前当地尺寸规格为 90MM 的货源较为缺货，这使得此类货源价格逐步上升，而其他尺寸规格货



源基本无明显价差，只是存在不同品牌货源的差价。

成交情况，本周是节前的最后一个工作周，市场备货迹象显现，持货商维持积极出货态势，而下游企业拿货意愿增强，市场整体交投氛围较活跃。

国庆放假调研：铝棒生产企业基本无停产，节假日期间依旧维持正常产出，如有国庆期间运输受阻有囤货情形，在节后也会加紧时间及时发货。

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21日	16.4	2.2	2.0	1.0	1.0	22.6
9月28日	14.7	2.0	2.0	0.8	1.4	20.9
变化量	-1.7	-0.2	-	-0.2	+0.4	-1.7

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，本周总库量继续有所下滑，且下滑总量近 2 万吨，其中以佛山地区下滑量尤为明显。虽然，各消费地区到货依旧稳定，但受节假日备货及需求逐步提升影响，部分地区出库量持续增加，而这也是库存量下滑的主要因素。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

前 8 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 21.6% 1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49213.5 亿元，同比增长 21.6%，增速比 1-7 月



份加快 0.4 个百分点。

**人民币中间价 5 天跌逾 500 点 突破 6.63 关口** 北京时间 9 月 29 日，人民币中间价下调 84 点，连续第五天下调，报 6.6369，上日中间价 6.6285。上日官方收盘报 6.6699，夜盘收盘报 6.6570。

**消费信心提亮欧元区经济** 经合组织发布的中期经济展望报告预计，欧元区今明两年经济增速为 2.1% 和 1.9%，比之前预期都有上调。德国、法国、意大利等欧元区主要国家的今明两年经济增长预期也都略有上调。

**对于今年 12 月份加息持开放态度** 美联储上周三(9 月 20 日)宣布维持利率在 1-1.25% 区间不变，并计划在 10 月开始缓慢缩减其 4.5 万亿美元的资产负债表。同时，尽管近期通胀数据疲弱，但根据决策者的最新预测，显示官员们仍然预计在 2017 年会有第三次加息，明年则料加息三次。据 CME “美联储观察”，美联储 12 月加息 25 个基点至 1.25%-1.5% 区间的概率为 70.5%，决议公布之前为 50.9%。

**飓风重创美国劳动力市场 9 月非农恐仅增 7 万人** 据外媒周一(9 月 25 日)公布对美国 9 月非农就业人数的初步预测显示，大西洋飓风季对劳动力市场产生了巨大影响，本月的非农就业增数可能低于 10 万人。

**德拉吉重申欧元升值风险 称调整 QE 仍会保持必要宽松** 欧洲央行行长德拉吉重申，欧元最近上涨可能影响通胀回升，但又释放鸽派信号，说对通胀前景更有信心，即使调整 QE 也会保持经济需要的宽松。

**美国 8 月新屋销售颓势再续 创 8 个月新低** 9 月 27 日，美国商务部数据

显示，美国8月新屋销售56万，连续第二个月下跌，创2016年12月以来新低，预期58.5万，前值从57.1万修正为58万。美国8月新屋销售环比下降3.4%，预期为上升2.5%，前值为下降9.4%。

**德国10月GfK消费者信心意外下滑** GfK表示，德国10月消费者信心指数自9月的10.9降至10.8。9月数据为近16年来最高。

**美30年来最大税改框架公布** 美国总统特朗普公布了该国30年来最大的税改计划，新的税改框架建议将个人所得税最高税率降至35%，并留待国会决定是否对最高收入者征收第四档更高税率。目前的最高税率为39.6%。

**美国当周失业救济金申请人数上升 达27.2万人次** 9月28日，美国劳工部宣布当周失业救济金申请人上升，因飓风受灾地区申领人数继续持续走高。美国9月23日当周首次申请失业救济人数27.2万，预期27万，前值25.9万修正为26万。美国9月16日当周续请失业救济人数193.4万，预期199.3万，前值198万修正为197.9万。

## 2、本周行业新闻

**哈萨克斯坦首座电解铝厂由中国公司承建** 哈萨克斯坦工业所需的电解铝完全依赖进口。2005年9月，在哈政府支持下，哈萨克斯坦欧亚自然集团同中国有色金属建设股份有限公司签署合同，建设哈第一座电解铝厂，总投资8.5亿美元。哈萨克斯坦电解铝厂是当时中国企业在海外承建的最大电解铝项目，也

是哈萨克斯坦独立近十年来最大的非石油类项目。2007年8月投产并浇铸出该国历史上第一块铝锭，结束了哈萨克斯坦不产电解铝的历史。

**南山铝业电解铝产能81.6万吨，均为合规产能** 南山集团旗下的电解铝资产已全部装入上市公司，不再存有电解铝产能。南山铝业目前拥有电解铝产能81.6万吨，全部为合法合规产能。公司目前无产能置换计划。此外，公司自备电厂属于并网运行，生产1吨电解铝大概需要13500--13700度电。

**同人铝业年产60万吨铝合金铸造及深加工项目启动** 9月27日上午，同人铝业年产60万吨铝合金铸造及深加工项目启动，三门峡市委书记刘南昌，市长安伟出席启动仪式，并就加快推进同人铝业项目一期工程建设实地调研。三门峡市委常委、常务副市长、组织部长范付中，副市长孙继伟，政协副主席李琳，河南能源副总经理盛天宝等出席项目启动仪式并参加调研。刘南昌宣布同人铝业年产60万吨铝合金铸造及深加工项目启动。他指出，项目的开工建设，将为促进三门峡区域经济发展，推动河南能源铝产业转型升级，打造全国重要的铝产业基地提供重要引领和强力支撑作用。

**工信部将加强新能源汽车产能调控** 中国电动汽车百人会论坛日前在北京举行，科技部、工信部、财政部等部门负责人在会上介绍了未来汽车产业供给侧改革方向。针对新能源汽车产业，相关部门表示，未来将加强产能调控，严防低水平重复建设，相关补贴政策在“十三五”期间将保持总体稳定。

**中国8月铝半成品出口量连续第三个月下滑** 北京9月26日消息，中国8月铝半成品出口量连续第三个月下滑，因美国和印度对中国铝箔征收惩罚性关税，制造商未能找到其他替代市场。

**中铁二十一局助力连铝“三供一业”分离** 中铁二十一局集团德盛和置业公司团支部甘肃铁建物业连铝项目部“青年突击队”授旗仪式，26日在甘肃连城铝业公司体育馆举行。自2016年以来，中铁二十一局集团积极响应国务院国资委、财政部“三供一业”分离移交意见，主动承担央企责任，整合企业物业管理资源，走出去拓展物业服务项目，全面提升服务质量。

**盘点中国铝加工近期引进的高技术装备** 郑州明泰交通运输新材料有限公司位于河南郑州市荥阳县，2016年从德国西马克集团(SMS)梅尔公司(Meer)引进1台82MN挤压机，2017年首季又与梅尔公司签订了引进2台挤压机的合同，1台60MN的无缝管材挤压材，可挤管材的最大直径400mm，生产能力8000吨/年，82MN挤压机可挤型材最大宽度700mm，125MN挤压机的为900mm，它们都用于生产地铁及高铁车辆铝合金挤压材。82MN挤压机计划2018年2月投产，60MN及125MN挤压机可望于2019年春季投产。

**中铝遵义氧化铝超额完成8月份任务** 8月份，中国铝业遵义氧化铝有限公司全面贯彻落实中铝公司年中工作会议精神，大力开展“两带两创”主题活动，全员全方位降本增效，落实提产提质降本、采购降本、优化指标降本的要求，超



额完成8月份生产经营任务,完成氧化铝动态考核成本较计划降低4.55元每吨,盈利超预算4倍。

**门窗市场竞争激烈 门窗企业有危也有机** 在我国建筑节能要求日益提升的今天,既有建筑物节能改造上升为当前重要的国家战略。据统计,每年门窗流失的能量占到了建筑物能源消耗的45%-50%。在此背景下,国内各地门窗节能政策进展加快,新型环保节能门窗市场发展潜力巨大,同时,国内外门窗市场竞争随着加剧。如何降低门窗的能源消耗,提高保温性能是当前门窗企业迎合市场需求,提升国内整体门窗行业技术水平,品牌影响力的重要机遇。

**“新周期到来论”与大宗商品泡沫破裂** 2017年6月经济数据向好,引起了市场关于“新周期”的广泛讨论。但是,随着7月、8月经济数据全面回落,“新周期到来论”全面证伪,大宗商品价格明显的回落,铁矿石从最高点下跌25%,几乎回吐2017年6月以来全部涨幅,焦煤、焦炭从最高点跌幅也已经超过20%,回吐2017年6月以来涨幅的50%以上。



## 四、总结与预测

综述:本周氧化铝价格延续上涨,市场成交量平淡,主要原因是目前氧化铝价格偏高,氧化铝厂惜售心态较浓,但是市场要货意愿较强,供应短缺。本周因为市场有传言山西地区在十一期间禁止运输液碱,并且之前北方环保问题导致当地不少碱厂关停,所以北方部分地区液碱出现紧缺,液碱价格大幅上涨。目前各氧化铝厂积极备货,氧化铝成本的增加进一步刺激氧化铝企业报价继续上涨,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,预计节后运行区间在3600~4000元/吨。电解铝方面,目前在取暖季政策预期偏强,成本上涨支撑价格,短期来看依旧易涨难跌。虽然目前库存依旧维持高位,但在“金九银十”传统旺季的背景下,库存增幅明显放缓。综上所述,我的有色网认为,节后铝价或依旧维持偏强态势运行,现货运行期间16200~16900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