

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
2017/10/23	16130	16120	16160	16140	16150	+30
2017/10/24	16140	16130	16180	16160	16170	+40
2017/10/25	16200	16190	16240	16220	16240	+40
2017/10/26	16250	16250	16320	16250	16350	+70
2017/10/27	16180	16170	16230	16200	16230	+50

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：三季度：消费对经济增长贡献更加突出

市场情况：本周（10.23-10.27）国内铝价整体呈偏强震荡走势，而截止周五主力12月合约，以16265元/吨收盘，跌180元/吨，跌幅为1.09%。现货交投方面，本周现货市场整体交投表现一般，持货商积极出货心态未减，但下游拿货意愿有限，当前观望心态偏重。产能产量方面：重庆京宏源因电解铝指标问题开始减产，10月底减产完成，涉及产能10万吨。重庆天泰电解铝通电起槽，涉及产能10万吨，预计11月份全部完成。青海鑫恒电解铝产能开始新增，涉及产能7万吨，满产后运行产能25万吨/年。

行业要闻：中国铝业：三季度净利润 13.56 亿 同比增长 990.86%

总结与预测：本周氧化铝价格保持稳定，市场成交平淡，主要原因是目前市场上畏高当前氧化铝价格，保持观望居多。随着各地区氧化铝采暖季限产文件陆续出台，市场认为氧化铝采暖季的受限产能会超过预期的30%，采暖季期间氧化铝可能会出现供应短缺。并且环保检查导致氧化铝的原材料供应紧缺，成本不断上涨，进一步刺激氧化铝企业报价坚挺。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续保持稳定。电解铝方面，本周电解铝现货库存对比上周有所下降，但对比周初有所增加，主流地区库存总量依旧处于高位。当前，原料价格隐隐有继续上涨态势，这导致电解铝成本不断上移，成本方面对于铝价有一定支撑。然则近期下游需求表现不旺，特别是北方地区，受到天气等因素影响，部分工程项目陆续暂停，对于原材料的采购放缓，铝价有所承压。近期，各地陆续出台取暖季的公文信息，而这对于铝价也有一定的刺激，短期来看，当前利空因素并存，铝价或延续震荡格局，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.....	4
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.....	13
4、铝棒市场分析.....	16
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 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
10月25日	1573	3202	1592	1129	690
10月24日	1588	3202	1626	1130	687
10月23日	1586	3187	1642	1128	683

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
GEMINI OCEAN	57379	BAUXITE	10-23 2000	青岛港	印尼	LU BEI	FU YUAN
昌盛	71666	BAUXITE	10-22 0500	龙口港	澳大利亚	魏桥	华海
捷豹	67590	BAUXITE	10-23 0600	龙口港	巴西	魏桥	外运
索尼娅	62700	BAUXITE	10-24 1000	龙口港	加纳	山铝	外代
OGNA	63097	BAUXITE	10-24 1000	董家口港	所罗门	WEI QIAO	FU YUAN
BOTTIGLIERI SOPHIE GREEN	87765	BAUXITE	10-27 1300	董家口港	黑山	CHI PING	JIANG HAO
CHIARA DAMATO	75004	BAUXITE	10-27 2200	董家口港	越南	CHI PING	JIANG HAO
科维利亚	64130	BAUXITE	10-27 1000	烟台港	澳大利亚	魏桥	亚航
松坪山	120205	BAUXITE	10-31 0600	烟台港	马来西亚	尧矿	外代

数据来源：我的有色网

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)
10月26日	345.5	2	368	-2.5	518.5	-2.5
10月25日	343.5	1.5	370.5	6.5	521	12
10月24日	342	-2	364	-8	509	-6
10月23日	344	3	372	4	515	4

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)。

国产矿价格表 (分月度)

地区	品位	价格 (单位: 元/吨)									
		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
山西	A/S: 4.5	230-250	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	300-320
	A/S: 5.0	250-280	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	320-340
	A/S: 5.5	300-320	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	350-380
	A/S: 6.0	350-380	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	410-440
河南	A/S: 4.5	250-260	240-250	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	320-330	330-340
	A/S: 5.0	260-280	250-270	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	330-350	340-360
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	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	210-220	220-230	220-230	220-230

数据来源: 我的有色网

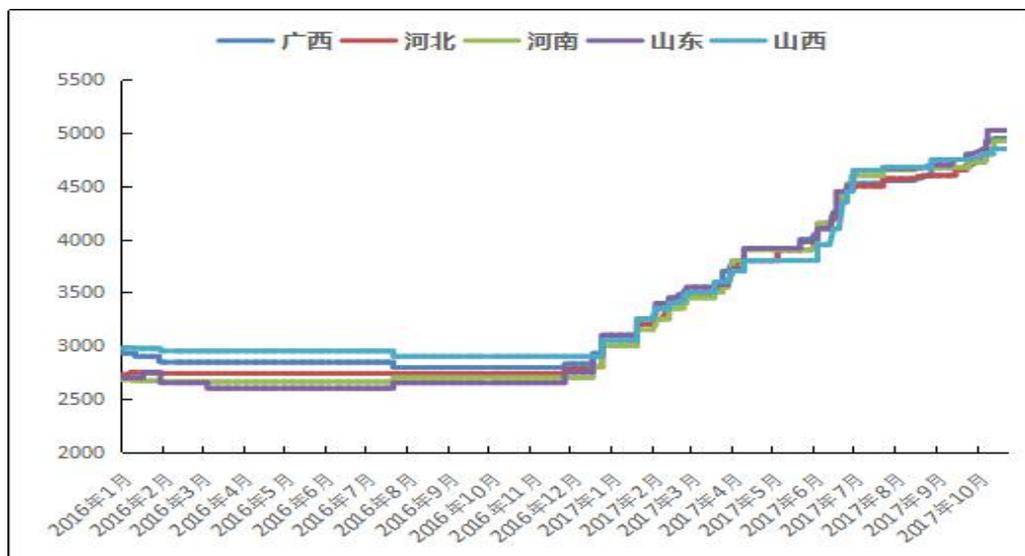
本周北方地区环保检查持续进行, 部分矿山停止开采。目前山西部分地区开

始向南方地区外购矿石，河南地区也出现外购进口高温矿的现象。北方氧化铝厂整体矿石库存偏紧，南方地区开采正常。短期来看，我们预计国产矿的价格会继续维持高位，部分地区可能会出现小幅上调。

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为主，省内运行区间在4650-4800元/吨，送往新疆至4900-5100元/吨，送往魏桥长单在4490元/吨，较上周采购积极。全国各地相继出台取暖季限产、停产的企业名录，切实加强工业企业生产调控力度，自2017年11月15日-2018年3月15日，为期4个月炭素企业根据污染物排放水平，实施停限产。市场开工率下降，9月中国预焙阳极产量151.2万吨，较8月减少5.85万吨，下游企业采购、备货相继紧张。再继19大会影响过后原材料方面普遍上涨，使致阳极签单随之上调。煨后焦供应较月初更为紧张，预计后期上调趋势仍在。

2016年-2017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。19 大的召开冶炼厂开工率受限，但短期内石油焦市场需求表现良好，价格 1880-2050 元/吨。煅后焦采购仍然困难，价格较上周持稳，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，货源紧张，报价在 3450-3500 元/吨。煤沥青本周供应正常，改质沥青价格上调至 3850-3950 元/吨，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随之向好。

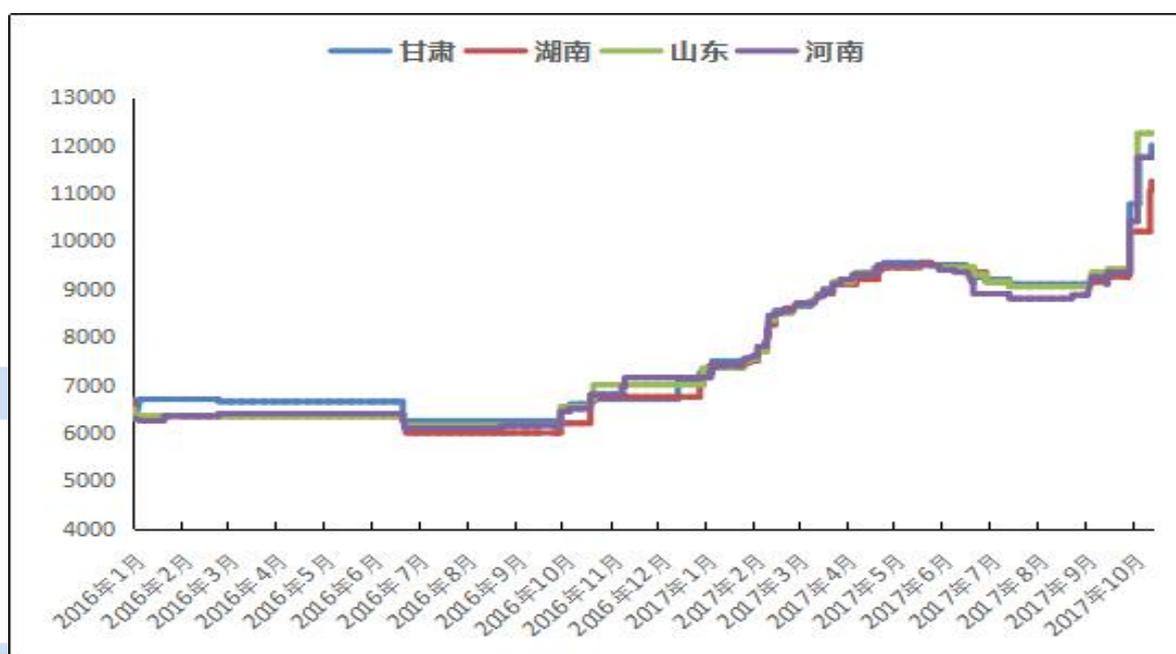
后市预测：取暖季政策停减产企业明确，近期发布的河南、山东等地的产能限产超出预期，预焙阳极供应持续紧张。原料供应受环保影响采购困难、价格维持高位，企业生产成本增加，在下游取暖季备货情绪向好的支撑下，价格上涨任在预期之内，我的有色网预计预焙阳极后市涨幅在 200 元/吨左右。

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涨幅增大，市场综合价在 11500-12500 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国内铝土矿开采、运输大幅受限，带动氧化铝价格涨势向好，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 2500-2750 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。

2016 年-2017 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：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。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：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有增无减，再加上十九大的召开氟化铝开工

率都属于低位，市场供应能力减弱，氟企基本都无库存，后市伴随有钱难寻货的情况。同时下游铝厂需求增加，备货情绪依旧积极。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 300-500 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
10月23日-10月27日	山西	A0-1	3780	3820	+20	-
	山东	A0-1	3760	3800	-	-
	河南	A0-1	3780	3820	+20	-
	广西	A0-1	3580	3620	+20	-
	贵州	A0-1	3630	3670	+30	-
	连云港	A0-1	3840	3880	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	478	482	+1	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周氧化铝价格小幅上涨。贸易商观望较多，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 3750-3800 元/吨，南方市场报价达到 3600-3650 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3780-3820 元/吨，上涨 20 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3760-3800 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3780-3820 元/吨，上涨 20 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3630-3670 元/吨，上涨 30 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3580-3620 元/吨，上涨 20 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 478-482 美元/吨，上涨 1 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

日期	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
10月20日	11	8.5	28.6	48.1
10月27日	17	14	32	63
变化量	+6	+5.5	+3.4	+14.9

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 万吨第三季度投产完成。山西柳林森泽 70 万吨项目计划四季度初开始投产。

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

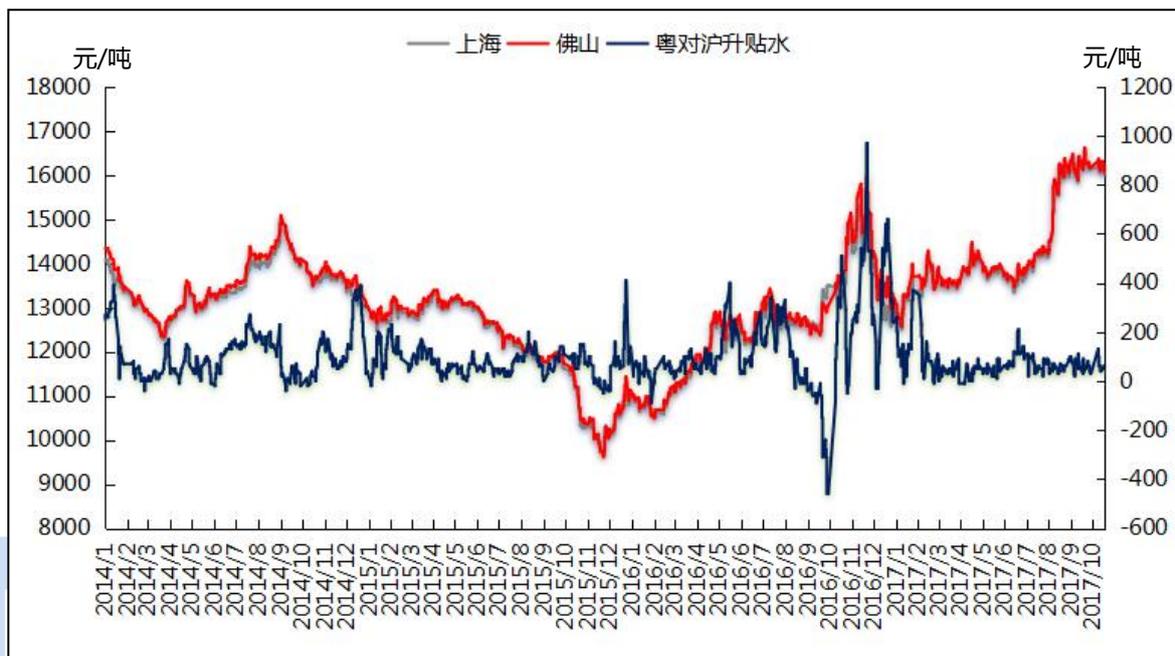
表 7、 本周（10月23日~10月27日）国内主流市场 A00 铝锭周均价

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23日	16130	16120	16160	16140	16120	16110	16150	16160	16070	16129
10月24日	16140	16130	16180	16160	16150	16130	16150	16180	16080	16144
10月25日	16200	16190	16240	16220	16220	16190	16210	16240	16140	16206
10月26日	16250	16250	16320	16250	16240	16250	16260	16260	16150	16248
10月27日	16180	16170	16230	16200	16200	16190	16200	16210	16100	16187
周均价	16180	16172	16226	16194	16186	16174	16194	16210	16108	
涨跌幅	+0.67%	+0.70%	+0.66%	+0.63%	+0.57%	+0.70%	+0.70%	+0.58%	+0.66%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（10.23-10.27）国内铝价整体呈偏强震荡走势，而截止周五主力12月合约，以16265元/吨收盘，跌180元/吨，跌幅为1.09%。现货交投方面，本周现货市场整体交投表现一般，持货商积极出货心态未减，但下游拿货意愿有限，当前观望心态偏重。产能产量方面：重庆京宏源因电解铝指标问题开始减产，10月底减产完成，涉及产能10万吨。重庆天泰电解铝通电起槽，涉及产能10万吨，预计11月份全部完成。青海鑫恒电解铝产能开始新增，涉及产能7万吨，满产后运行产能25万吨/年。

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：据我的有色网统计，本周国内现货铝锭库存总量167.2万吨，较上周四相比减少1.2万吨，由于近期运输问题，到货量有所减少。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

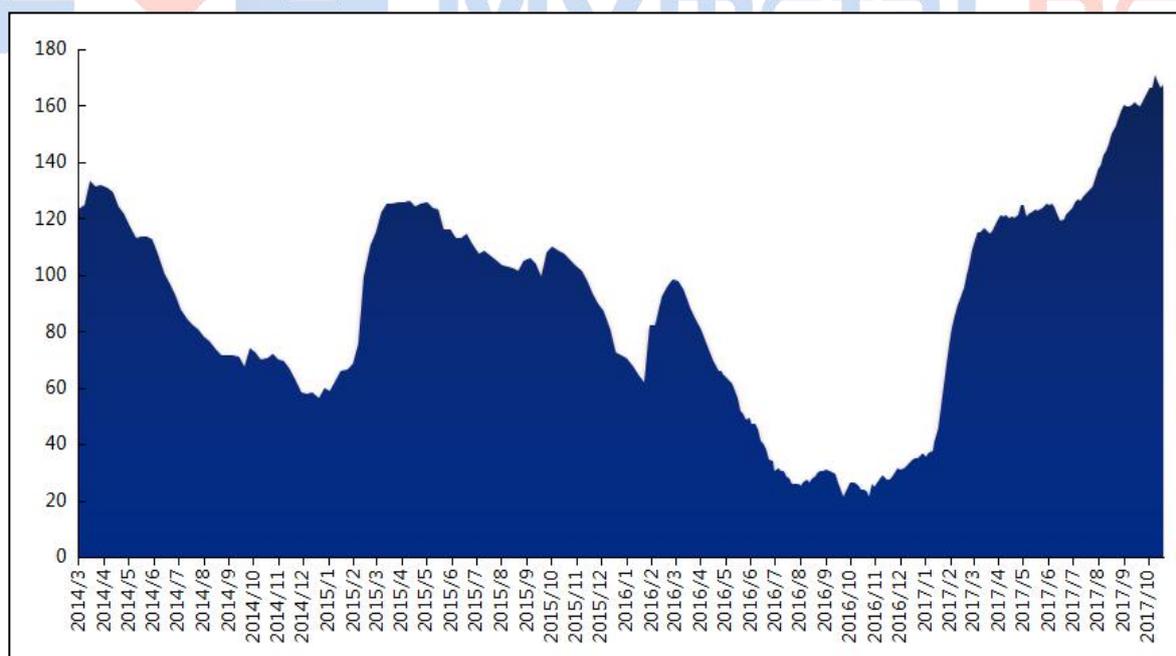
2017年 第40期 总第161期

表8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.10.23-17.10.26)

地区	10月23日	10月26日	增减
上海	30.1	30.8	+0.7
无锡	54.9	55.1	+0.2
杭州	6.5	6.7	+0.2
佛山	41.8	42.1	+0.3
海安	3.9	4	+0.1
天津	5.4	5.4	0
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	8.9	8.5	-0.4
郑州	1	1	0
洛阳	2	2.1	+0.1
重庆	3.2	3.1	-0.1
临沂	1.7	1.7	0
常州	6.5	6.4	-0.1
合计(万吨)	166.3	167.2	+0.9

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)



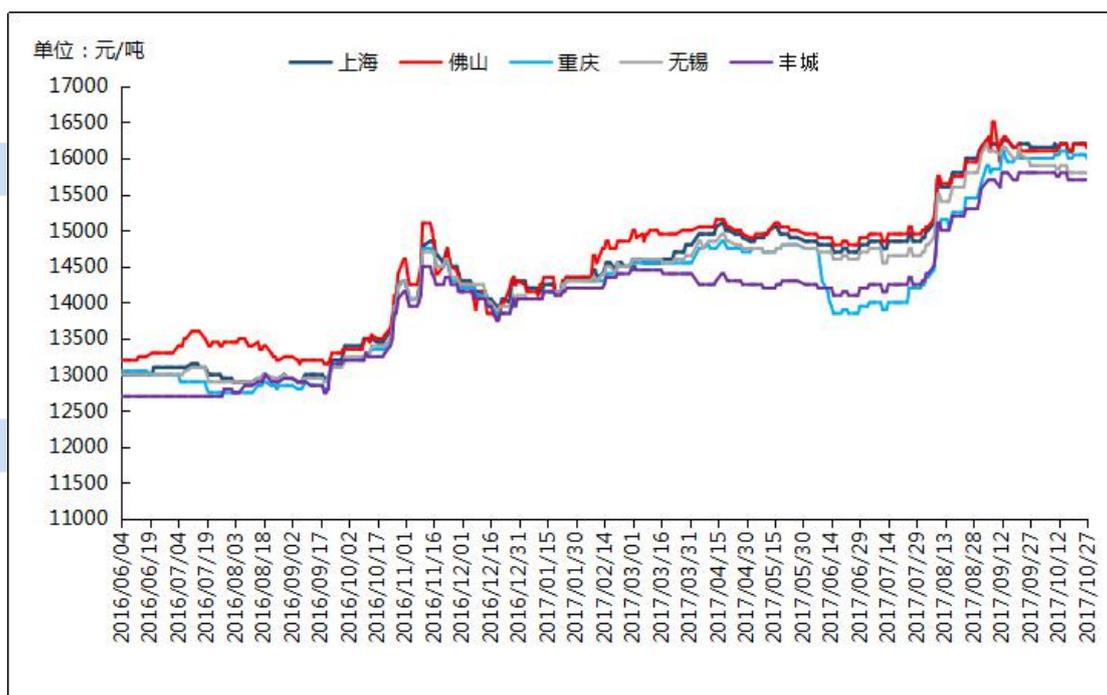
数据来源：我的有色网

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 108 元/吨。订单比较稳定，询价多，但实际成交情况没有太大变化。

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，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16944-17194/吨，均价 17069 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 16994-17094 元/吨，均价 17044 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 16544-16894 元/吨，均价为 16719，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16669-16794 元/吨，均价

为16731，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。近期有新增铝合金轮毂项目，A356需求增多，消费较前期有所好转。云铝排产到明年初，但出货量有所减少，导致市场上云铝货源紧缺。本周A356市场货源紧缺，下游客户反馈受山东采暖季限产影响，供应商控制供应量，预计下周A356采购情况困难。

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比较平稳，铝锭现货价格小幅上涨以及市场供应增加所致。沿海主要消费地：天津、广东、江浙等地进口碎铝依然偏紧，内陆主流消费地：重庆、湖北、河南等地依然稀少。市场上流通的亮线、型材料、铝屑和铝削等主要由铝棒厂、铝合金锭厂接收，持货商报价依然坚挺，形成卖方市场。日前，国家税务总局发布《关于进一步加强再生物资回收行业增值税管理有关问题的通知》，其中多次强调完善再生资源回收利用税收政策的必要性。预计下周废铝价格稳中上扬，税务政策的完善、供需信息不平衡等问题将是我们围绕讨论的主题。

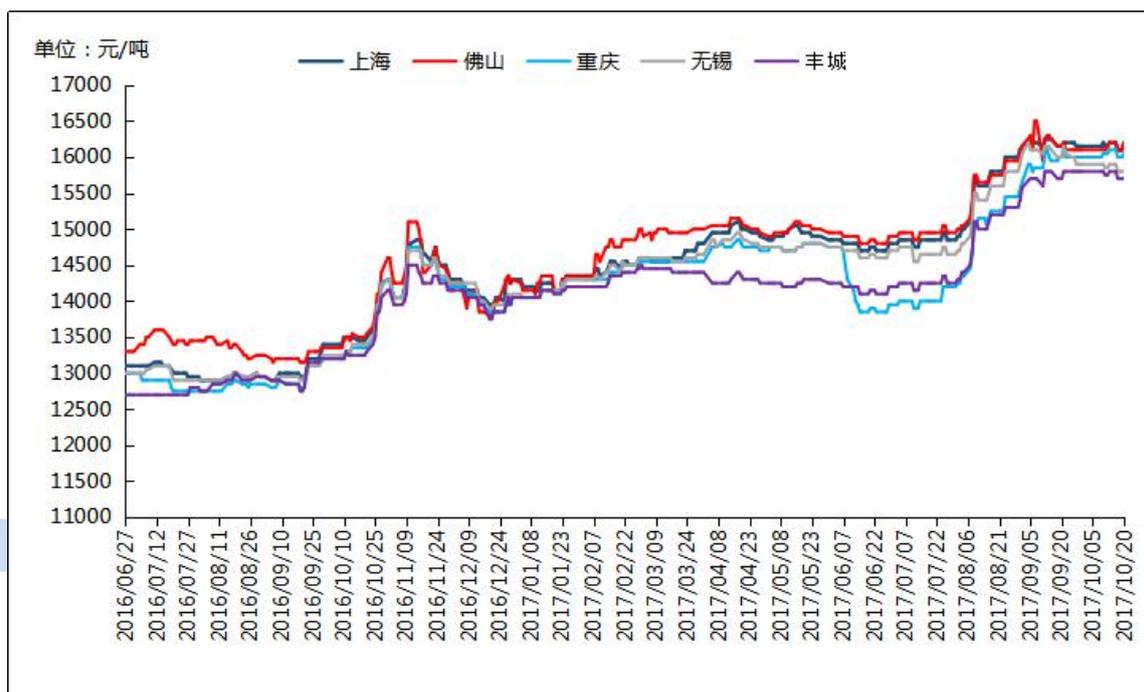
全国主流地区废铝价格走势图



数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：本周现货铝锭价格维持震荡，各地区铝合金锭价格较上周持平。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，环保压力较大，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，较上周是下跌100元/吨。河南、河北地区本周报价15900元/吨，基本按需采购。据我的有色网了解：目前铝合金锭企业库存较低，下游订单较多，导致价格坚挺。另一方面原材料废铝的价格持续上涨，导致成本供应压力偏大，利润空间被压缩。本月铝合金锭产量开始出现下滑，价格依旧坚挺。

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

本周国内部分主流地区 6063 铝棒加工费有调价举措，且以下调为主。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 240-390 元/吨；无锡 280-470 元/吨；包头 70~140 元/吨；巩义 190~250 元/吨；临沂 320~380 元/吨；南昌 240-320 元/吨；甘肃 50~140 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
10月12日	240~350	280~420	190~250	70~140	300~350	270~340
10月16日	220~360	280~420	190~250	70~140	320~360	270~340
10月19日	280~410	280~470	190~250	70~140	320~360	270~340
10月23日	320~470	280~470	190~250	70~140	320~360	270~340
10月26日	240~390	280~470	190~250	70~140	320~380	240~320

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周国内 6063 铝棒加工费整体维稳运行，仅佛山地区及南昌地区有调价变动。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费先涨后降，前半周低价位报价也一度逼近 300 元/吨左右，而高价位也在 500 元/吨徘徊（主流），到了后半周，加工费开始下行，对比周初，每吨有 80 元左右的下调，且部分原先高价位报价甚至有 100 元/吨左右的下调；南昌地区，本周当地加工费较前期略有下调，对比上周下调幅度在 20~30 元/吨左右，同时不同尺寸规格报价价差有限，控制在 10~20 元/吨左右。此外，本周临沂地区也略有调整，维持了较长时间的稳定加工费，在本周呈微幅调整，由于西北货源的缺失，加之当地棒厂的铝水供给问题，使得加工费有上调的迹象，但幅度相对有限。

成交情况，本周各消费地区表现较为一般，整体表现较上周有下移。据我的有色网了解，当前各主流地区持货商积极出货心态未减，且市场询价氛围也尚可，但实际成交却平平，下游企业除按需采购外，维持观望心态，同时部分企业在前

段时间铝价回调期间有逢低采购举动，所以也存有一定量的库存。

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
10月19日	13.5	1.6	1.6	0.8	1.9	19.4
10月26日	11.8	1.6	1.4	0.9	2.0	17.7
变化量	-1.7	-	-0.2	+0.1	+0.1	-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 铝棒现货库存数据统计可以看到，目前总库量下滑的趋势仍在延续，五地总量对比上周再次减少超过万吨，其中佛山地区下滑量尤为突出。从上表中，我们也能看到，本周各地区库存涨跌互现（无锡地区除外），华南下滑，华东整体增加，华中下滑，其中下滑地区的原因在于西北货源的发货放缓，而增加地区的原因在于山东某棒厂的发货加量。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

三季度：消费对经济增长贡献更加突出 近日，国家统计局发布了前三季度1-9月份宏观数据。社会消费品零售总额263178亿元，同比增长10.4%，增速与上年同期持平。国家统计局新闻发言人邢志宏表示，今年以来，消费增长态势比较好，消费对经济增长的贡献更加突出。

9月工业利润增长继续加快 国家统计局10月27日发布的工业企业财务数

据显示，2017年1-9月份，规模以上工业企业利润同比增长22.8%，增速比1-8月份加快1.2个百分点。其中，9月份利润同比增长27.7%，增速比8月份加快3.7个百分点，连续两个月保持明显加快势头。

央行历史首次进行63天期逆回购 周五，中国央行将进行500亿元人民币63天期逆回购。600亿7天期逆回购操作、300亿14天期逆回购操作，今日将有500亿逆回购到期。本周净投放3900亿元人民币，上周净投放5600亿元。

日本10月制造业PMI下滑 显示最终需求降温 调查显示，10月经季节调整的Markit/日经日本制造业采购经理人指数(PMI)初值降至52.5,9月终值为52.9。该指数连续第14个月高于50的荣枯分水岭。数据显示，日本10月产出分项指数初值为52.6，低于9月终值53.2。与此同时，10月新订单指数初值亦自上月的53.4跌至52.4。

德国消费者信心先行指数连续第二个月下降 德国市场研究机构捷孚凯10月26日公布的报告显示，德国11月消费者信心先行指数连续第二个月下降，为10.7点，比上月降低0.1点。

欧洲央行审慎开启退出超宽松货币政策序幕 欧洲中央银行理事会10月26日在法兰克福宣布，维持欧元区现行的零利率政策不变，但将把每月购债规模缩减一半。分析人士认为，此举表明欧央行审慎开启了退出超宽松货币政策的序幕。

2、本周行业新闻

中国铝业：三季度净利润 13.56 亿 同比增长 990.86% 中国铝业 10 月 26 日晚间公告称，前三季度净利 13.55 亿元，同比增 990.86%。报告显示，中国铝业今年前三季度营业收入同比增长 52%，利润总额同比增长 225%，扣除非经常性损益的净利润增加 21 亿元，归属于上市公司股东的净利润比上年同期大增，续写了 10 倍利润增长的骄人业绩，日益显示出蓝筹白马股本色。

洛阳市秋冬季氧化铝限产 30%以上 日前，洛阳市污染防治攻坚战领导小组办公室印发了《洛阳市 2017-2018 年秋冬季工业企业错峰生产实施方案》。《方案》提出：2017 年 11 月 15 日至 2018 年 3 月 15 日，钢铁企业限产 50%；铝工业企业实施限产，电解铝企业限产 30%以上，以电解槽数量计；氧化铝企业分别限产 30%以上，以生产线计；使用煤、焦炭等为燃料的铸造企业和不能稳定达标排放的企业，全部停产。2017 年 10 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日，炼焦企业单炉出焦时间延长至 36 小时，以企业实际出焦量核实。

伊朗计划到 2018 年提高铝产能至 336,000 吨 伊朗计划到 2018 年提高原铝冶炼产能至 336000 吨，伊朗矿产与矿业发展改革组织 (IMIDRO) 策划经理 Amir Sabagh 表示。伊朗南方铝业 (Salco) 计划在阿萨卢耶 (Asaluyeh) 建设一家年产能 3,000,000 吨的冶炼厂。此项目的资金来源于中国有色集团境外工程建设公司。伊朗氧化铝公司 (IRALCO) 目前也在致力于扩产，计划到 2018 年将 Jajarm 地区的产能提高至 36,000 吨。伊朗目前铝年产能 457,000 吨，运行产能 437,000

0 吨。伊朗氧化铝公司 (IRALCO) 年产能 22,000 吨, Almahdi Hormozal 公司年产能 237,000 吨。由于环境污染等问题, 目前两公司均有一些产能闲置。

南山铝业前三季净利同比增 33% 证金公司小幅减持 南山铝业 10 月 25 日晚披露三季报, 公司前三季营收为 119.79 亿元, 同比增长 21%; 净利为 13.21 亿元, 同比增长 33%。基本每股收益 0.14 元。报告期内, 煤价大幅上涨, 持续高位运行, 公司原材料端压力增加, 原材料价格增长在一定程度上冲抵了铝价上涨带来的利润。股东方面, 证金公司三季度减持 1799 万股, 持股比例由二季末的 2.66% 下降至 2.47%; 汇金持股不变。

2017 年我国铝压延行业市场概况及细分领域需求规模测算 铝压延行业的主要产品为铝板带箔, 世界铝板带箔的产量和消费量近年来呈现稳步上升的态势。以铝箔为例, 2010 年全球铝箔产量约为 377.7 万吨, 2016 年产量约为 650.0 万吨, 2010 至 2016 年产量年均复合增长率为 9.47%; 2010 年全球铝箔消费量约为 358.0 万吨, 2016 年消费量约为 613.0 万吨, 2010 至 2016 年消费量年均复合增长率为 9.38%。

中铝: 铝需求增速仍将高于 GDP 中国铝业母公司中铝公司董事长葛红林表示, 由于下游需求强劲, 今年铝消费量料将增长 9% 至 10%, 并将高于明年国内生产总值 (GDP) 的增速。路透引述葛红林的邮件回复称, 今年首三季铝消费量料将达到 2625 万吨, 按年增长 9%, 年底还将迎来需求高峰。葛红林指出, 中铝公司位于山东和河南地区的氧化铝产能也受到部分影响。葛红林表示, 受电力、氧化

铝、碳素等价格上涨的影响，今年以来电解铝成本已经反弹 14%。首 9 个月包装领域的铝需求增长约 20%，房地产、交通、电子产品领域增 8%，电力领域增 5%。

明泰铝业：1060 动力电池软连接用铝卷研发成功 近日，明泰铝业攻坚近 18 个月的 1060 动力电池软连接用铝卷终于研发成功，并批量投入生产。由于新能源汽车在使用过程中需要大量的电芯串、并联在一起保证能量供应，导致需要使用大量的结构件产品以保证动力电池的安全，而这并不利于动力电池的轻量化。作为 li 电池和电池模组的重要组成部分，电芯外壳顶盖、钢/铝外壳、正负极软连接、电池软连接排等精密结构件，对 li 电池的安全性、密闭性、能源使用效率等都具有直接影响。

万丰奥威三季度实现营业收入 23.61 亿元 10 月 24 日，万丰奥威发布 2017 年三季度业绩公告，公告显示，三季度公司实现营业收入 23.61 亿元，同比增长 1.39%，净利润 2.28 亿元，同比减少 0.40%。2017 年公司前三季度实现营业收入 73.16 亿，净利润 7.09 亿元。均实现同比增长。

全铝家居市场前景巨大，如何才能分得一杯羹？ 2017 年，可以说是全铝家居在全国范围内大力推广的第一年，各地的全铝家居展会和论坛“轮番轰炸”，人们对全铝家居终于不再那么陌生。与木质家具相比，全家家具的绿色环保、无气味零甲醛、防水防火、防虫防蛀、不变形易清理、寿命长可回收等特点让大众看到了铝在家居行业的巨大前景。从宏观层面看，铝加工材是国计民生的重要材

料，全铝家居的出现正好顺应了国家拓宽铝加工材应用范围的政策，而且也响应了国家号召的节能环保政策。

四、总结与预测

氧化铝方面，本周氧化铝价格保持稳定，市场成交平淡，主要原因是目前市场上畏高当前氧化铝价格，保持观望居多。随着各地区氧化铝采暖季限产文件陆续出台，市场认为氧化铝采暖季的受限产能会超过预期的30%，采暖季期间氧化铝可能会出现供应短缺。并且环保检查导致氧化铝的原材料供应紧缺，成本不断上涨，进一步刺激氧化铝企业报价坚挺。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续保持稳定。电解铝方面，本周电解铝现货库存对比上周有所下降，但对比周初有所增加，主流地区库存总量依旧处于高位。当前，原料价格隐隐有继续上涨态势，这导致电解铝成本不断上移，成本方面对于铝价有一定支撑。然则近期下游需求表现不旺，特别是北方地区，受到天气等因素影响，部分工程项目陆续暂停，对于原材料的采购放缓，铝价有所承压。近期，各地陆续出台取暖季的公文信息，而这对于铝价也有一定的刺激，短期来看，当前利空因素并存，铝价或延续震荡格局，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