

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
2017/9/4	16400	16390	16470	16420	16500	+70
2017/9/5	16180	16170	16250	16180	16250	+70
2017/9/6	16080	16070	16110	16070	16100	+30
2017/9/7	16120	16110	16140	16110	16130	+20
2017/9/8	15970	15980	16060	15950	16010	+90

Mymetal 评述&一周要闻

宏观：8月份中国大宗商品指数显示：指数升幅收窄 市场运行稳中趋升的态势未变。

市场情况：市场情况：本周（9.4-9.8）国内铝价整体呈下行回调走势，在经历了持续偏强的行情后，铝价开始逐步进行技术性回调，到了周五下调迹象明显，午后盘面跳水，期铝1711主力合约收盘在15870元/吨附近，跌破万六关口。现货交投方面，本周前期氛围略显冷清，下游拿货意愿偏低，交投更多集中在中间商，之后市场开始转变，部分地区升贴水出现较为明显幅度的调整，持货商开始出现惜售心态，下游企业接货情绪较为积极。

行业要闻：中小型铝企遭遇环保检查 纷纷关停

总结与预测：本周氧化铝价格大幅上涨，但实际成交较少，主要原因是短期市场供应短缺明显。随着电解铝去产能政策和采暖季限产政策的推动，氧化铝厂积极生产，但是实际出货较少，铝厂和贸易商要货意愿较强。并且随着各地区进行环保检查导致原材料价格的上涨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50-70元/吨左右。电解铝方面，目前现货库存持续增加，对于铝价形成压力，且较长时间的偏强走势，也使得铝价开启了回调的行情。但包括供给侧改革、环保整改以及即将到来的采暖季限产政策的推动，铝价仍存在上行空间。此外，氧化铝及辅料的价格上涨对于铝价也有一定的助推，成本支撑不容忽视。短期来看，伴随传统意义消费旺季的到来，需求或会有一定的提振，但考虑供应端压力及其他因素，回调行情或仍会出现，当前以区间震荡走势为主，现货铝价运行区间15700-16300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.....	9
2、电解铝市场分析.....	9
3、铝合金市场分析.....	13
4、铝棒市场分析.....	13
三、热点新闻.....	20
1、本周宏观要闻.....	20
2、本周行业新闻.....	20

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6日	1296	2614	1351	875	499
9月5日	1250	2438	1314	868	494
9月4日	1215	2313	1275	863	491

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
INDUS TRIUMPH	69254	BAUXITE	9-5 0600	龙口港	牙买加	WEI QIAO	SITIC
MIZUNAGI II	90656	BAUXITE	9-11 2330	青岛港	加纳	SHAN LV	SINO-OCEAN

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

表 3、 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)
9月7日	337	14	371	14	513.5	10.5
9月6日	323	2.5	357	5	503	9
9月5日	320.5	-0.5	352	-4	494	-3.5
9月4日	321	10	356	11	497.5	22

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)。

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
山西	A/S: 4.5	230-250	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320
	A/S: 5.0	250-280	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340
	A/S: 5.5	300-320	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380
	A/S: 6.0	350-380	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	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
	A/S: 5.0	260-280	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	210-220
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220

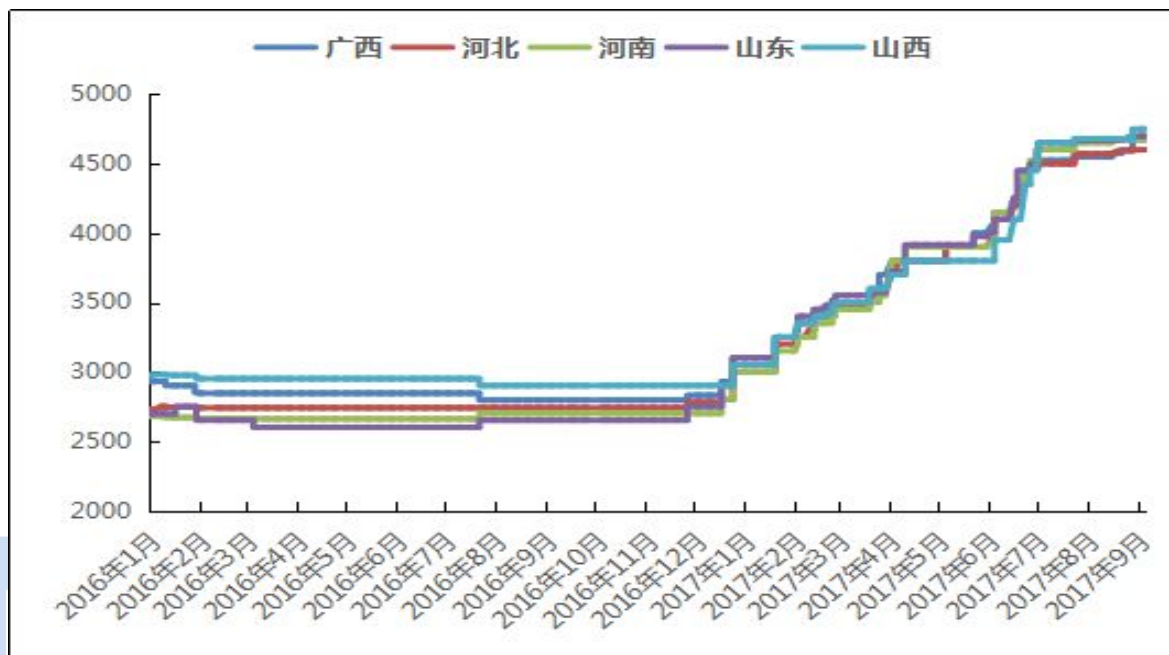
数据来源: 我的有色网

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，目前北方地区铝土矿资源紧缺，虽然收购价格大幅上涨，但是实际成交依然偏少，氧化铝的产能可能会受到限制。北方部分企业由于当地矿石的紧缺，出现外购进口矿的意向。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上调200-320元/吨，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。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%。

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震荡上行，冶炼厂供应受限，短期内石油焦市场出货表现良好，价格上调 20-60 元/吨至 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，送到该厂 2750-2950 元/吨。煤沥青本周供应正常，改质沥青价格持稳 3750-3800 元/吨，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。

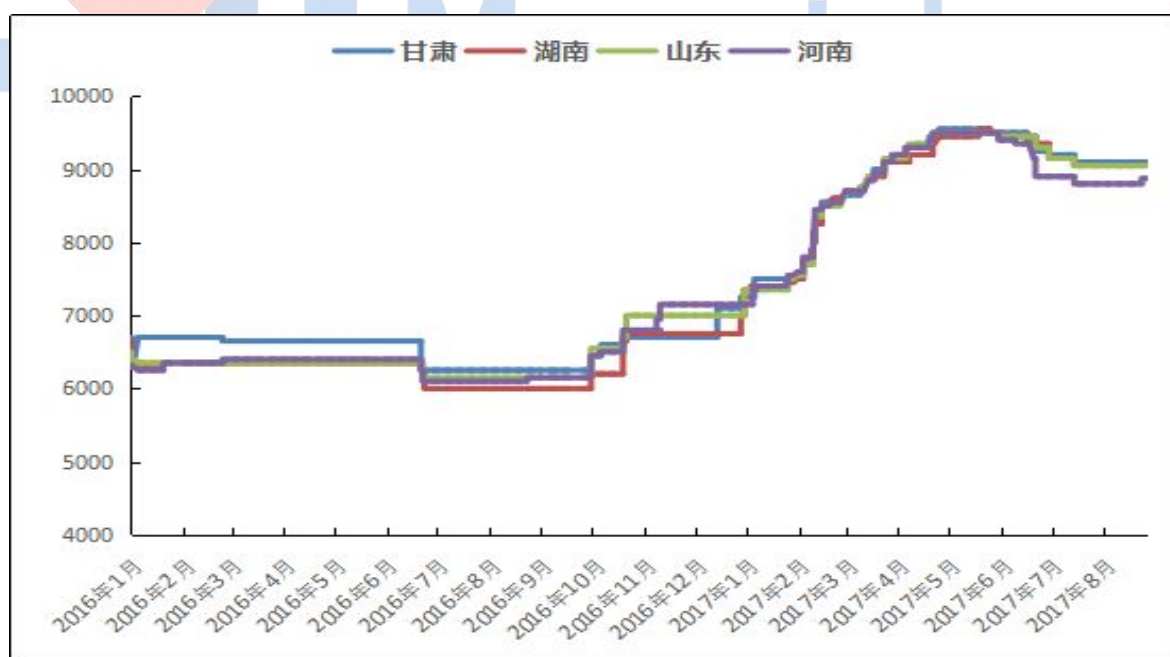
后市预测：环保依然制约阳极企业原料的采购和生产，再加上临近 19 大的召开预计环保压力更加吃紧，部分企业会出现减产情况，预焙阳极供应紧张趋势仍将持续，另一方面原料价格的支撑和下游铝厂供暖季备货需求增加，价格上

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。月底铝厂招标结束后,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。

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

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

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都有所上调，萤石供应依然偏紧，价格 2600-2750 元/吨，+150 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，+150 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	备注
9月4日-9月8日	山西	A0-1	3040	3080	+170	-
	山东	A0-1	3060	3100	+170	-
	河南	A0-1	3040	3080	+180	-
	广西	A0-1	3000	3040	+160	-
	贵州	A0-1	3010	3050	+160	-
	连云港	A0-1	3130	3170	+160	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	354	358	+11	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 3050-3010 元/吨，南方市场报价达到 3000-3050 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3040-3080 元/吨，上涨 170 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3060-3100 元/吨，上涨 170 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3040-3080 元/吨，上涨 180 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3010-3050 元/吨，上涨 160 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3000-3040 元/吨，上涨 160 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 354-358 美元/吨，上涨 11 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 160 元/吨。成交价格报价 3130-3170 元/吨。

港口库存：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。

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

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1日	17	18	28.2	63.2
9月8日	22	15	26.4	63.4
变化量	+5	-3	-1.8	+0.2

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4日~9月8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4日	16400	16390	16470	16390	16350	16310	16400	16400	16320	16381
9月5日	16180	16170	16250	16180	16150	16070	16190	16170	16100	16162
9月6日	16080	16070	16110	16090	16050	15950	16080	16100	16020	16061
9月7日	16120	16110	16140	16110	16090	15980	16120	16140	16060	16097
9月8日	15970	15980	16060	15970	15970	15840	15990	16010	15910	15967
周均价	16150	16144	16206	16148	16122	16030	16156	16164	16082	
涨跌幅	+0.42%	+0.45%	+0.25%	+0.41%	+0.49%	+0.30%	+0.46%	+0.43%	+0.92%	

数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

市场情况：本周（9.4-9.8）国内铝价整体呈下行回调走势，在经历了持续偏强的行情后，铝价开始逐步进行技术性回调，到了周五下调迹象明显，午后盘面跳水，期铝1711主力合约收盘在15870元/吨附近，跌破万六关口。现货交投方面，本周前期氛围略显冷清，下游拿货意愿偏低，交投更多集中在中间商，之后市场开始转变，部分地区升贴水出现较为明显幅度的调整，持货商开始出现惜售心态，下游企业接货情绪较为积极。

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延续增加态势，大部分主流地区库存量都有不同幅度的增加，其中无锡以及佛山地区增量依旧明显。具体数据如下：

中国铝市场周度报告

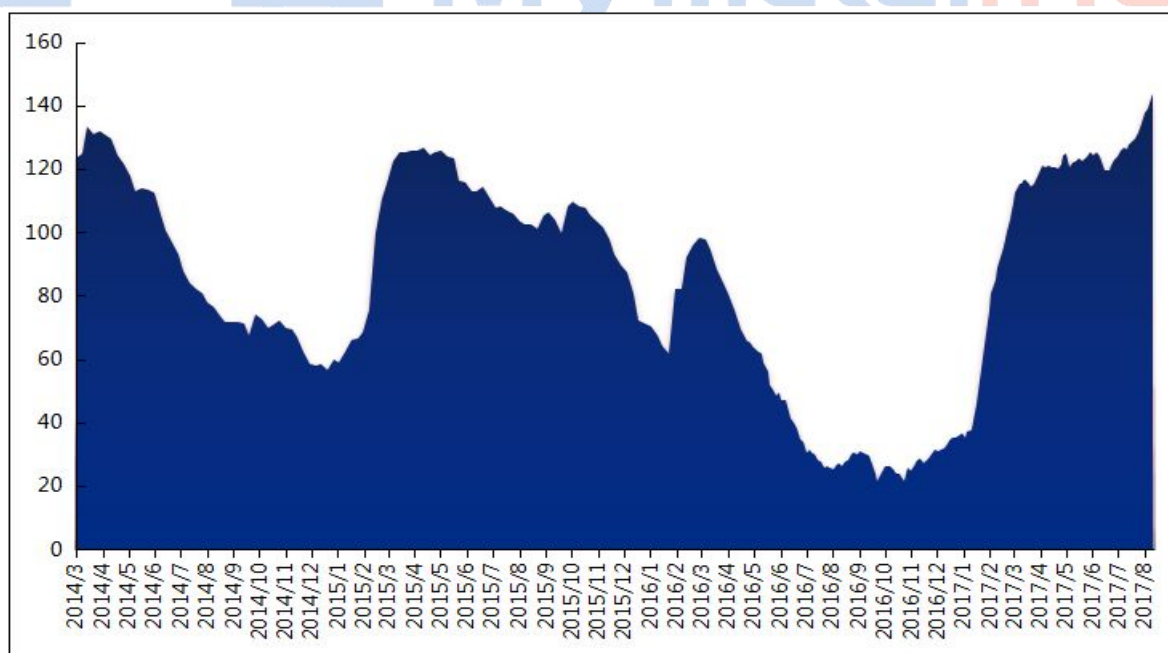
2017年 第34期 总第155期

表 8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.8.31-17.9.7)

地区	8月31日	9月7日	增减
上海	25.4	26.4	1
无锡	57.8	59.3	1.5
杭州	8	8.2	0.2
佛山	35.3	37.3	2
海安	2.4	2.8	0.4
天津	4.5	4.7	0.2
沈阳	0.8	1	0.2
巩义	8.6	8.6	0
郑州	1	1.2	0.2
洛阳	2.1	2	-0.1
重庆	1.6	1.6	0
临沂	0.7	0.7	0
常州	5.9	6.2	0.3
合计(万吨)	154.1	160	5.9

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. 再生铝合金锭市场分析

本周各地区废铝价格较上周区间震荡，主要受铝锭现货价下跌以及供应源紧缺等交织影响，主流消费地：河南、佛山、山东、浙江、重庆等地区出货较上周有所好转，原因是价格趋于平稳，部分生产过程中产生废铝新料的企业陆续开工，缓解供应紧缺的局面。再生铝合金企业有强烈的采购囤货意愿，对工厂生产过程中的白料需求强烈。随着再生铝加工企业的订单好转，在铝价能高位维持的情况下，预计下周废铝价格将继续维持高位。

全国主流地区废铝价格



数据来源：我的有色网

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

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16400元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在15900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16400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15700元/吨，上涨了100元。河南、河北地区本周报价15700元/吨，部分企业停产。据我的有色网了解：目前环保的压力导致部分中小型企业订单转移到大厂，相比同期来看产量肯定是下滑的。但随着传统消费的旺季来临，和众多企业的新增和复产稳步推进。未来铝合金锭的价格或将继续稳步上升。

全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

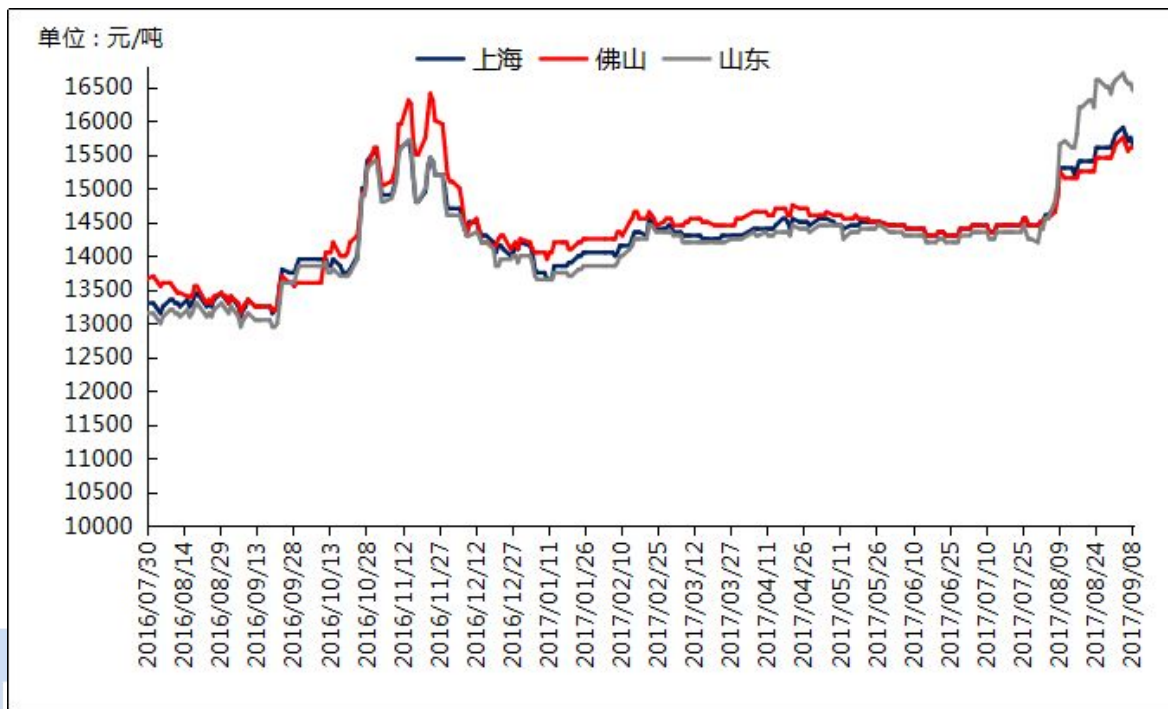
本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格小幅下跌，较上周涨 64 元/吨。本周有厂家表示 9 月份有减产情况，内蒙古地区有部分厂家停产。山东地区产量有增有减，整体减少了 1750 吨。云南和新疆地区小幅减产，河南地区小幅上涨，产量整体变化不大。加工费个别厂家实现提价，大多厂家观望。合金厂成交价格多参考长江、南储电解铝周均价，报价方式较为稳定。实际成交价格需结合运费以及需求量的大小具体而定。

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16300-16900/吨，均价 16600 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 16650-16950 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 16746-16846 元/吨，均价为 16796，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16550-16750 元/吨，均价为 16650，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势



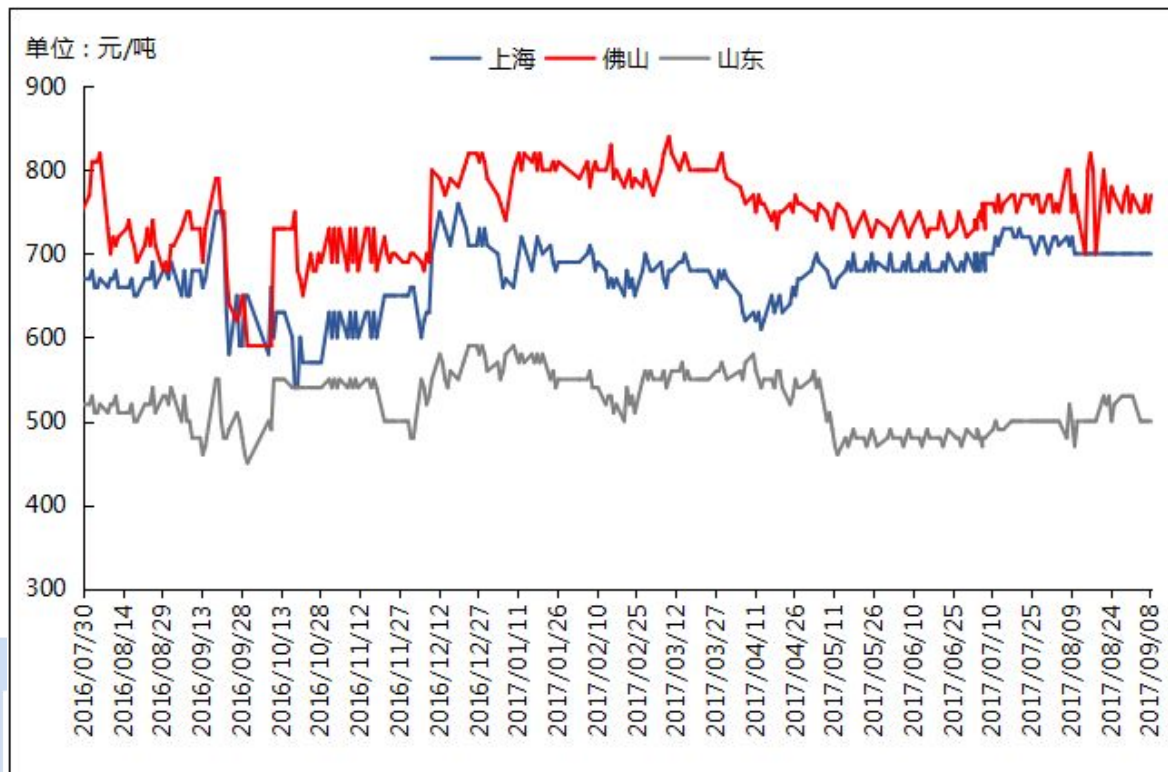
数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变，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。

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

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：我的有色网

2. 铝棒市场分析

本周国内各主流地区 6063 铝棒加工费仍有调价举措，但对比前期频率相对放缓，但部分地区高低值跨度依旧较大，报价较为混乱。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 50-200 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 240-320 元/吨；甘肃 70-140 元/吨；成都 200-250 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
8月24日	120-270	200-300	170-230	80-160	300-350	210-300
8月28日	140-230	230-320	170-230	80-160	300-350	200-260
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

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周各主流地区整体表现较为平稳，个别地区有调价举措，但相对来说频率和幅度较前期有所放缓，同时当前贸易商报价依旧要略低于厂家直系报价。分地区来看：佛山地区，本周低价位货源报价变动不大，大体稳定在50元/吨（少量低价不足50元/吨），而高价位货源要报至200元/吨左右，高低值价差较大；无锡地区，本周无锡整体报价以稳为主，仅在临近周末之时，加工费有所上调，对比周初每吨有40元左右的幅度；南昌地区，目前当地持货商对于加工费都有挺价的意愿，但提价可以理解为循序渐进，毕竟也要考虑铝价的变动及下游企业的接收程度。

产能产量方面，据我的有色网调研：8月份全国6063铝棒产量为91.26万吨，环比下跌1.94%，同比上涨10.94%。

成交情况，已进入到9月份，作为传统意义上的消费旺季，本周部分消费地区需求开始透露出回暖的迹象，同时伴随本周的原铝价格回调，下游企业拿货意

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

愿较前期也有所增强，当前持货商依旧保持着较高的出货意愿，厂家陆续转移货权至贸易商手中。不过当前部分地区依旧有较多的加工企业处于阶段性关停中，而主要原因依旧归结为环保整改，不过关停企业以中小型企业为主，老品牌企业基本无过多影响，订单及产出相对稳定。

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
8月31日	15.5	2.4	1.8	1.0	0.6	21.3
9月7日	17.2	2.7	2.1	1.4	0.8	24.2
变化量	+1.7	+0.3	+0.3	+0.4	+0.2	+2.9

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，当前铝棒库存增加态势未减，且整体增量依旧较为明显，对比上周，五地总量有近 3 万吨的增加。目前广东地区依旧是最为凸显的地区，据初步估算，算上隐形库存，当地铝棒库存至少在 25 万吨以上，而如此库位远高于历年的水平位，其次其他四地的库量也都频频刷新各自地区的历史高位。除去入库货品外，在部分消费地区仍有较多货源未入库，场外，站台等都有滞压，供应端压力依旧偏大。

三、热点新闻

1、本周宏观要闻

8月份中国大宗商品指数显示：指数升幅收窄 市场运行稳中趋升的态势未变 由中国物流与采购联合会调查、发布的2017年8月份中国大宗商品指数为100.4%，升幅较7月份收窄8.0个百分点，连续七个月呈现上升态势。

野村赵扬：今年零降准 一定前提下明年降准两次 赵扬表示，“其实在去年年底时，野村本来对今年降准是有预期的，当时是基于对M2增速、流动性的一些判断，我们认为从宏观经济层面来说，中国央行如果要稳定流动性的话应该降准，但是现在面临更复杂的因素，包括经济金融去杠杆等。所以除非有大的政策基调转变，今年中国央行不会降准。”

8月外汇储备继续增长 三年来首次七连增 我国外汇储备实现三年来首次七个月连续环比增长。央行公布8月我国外汇储备为30915.3亿美元，高于前值30807.2亿美元，低于预期值30950亿美元。

央行今日不开展公开市场操作 本周累计净回笼3300亿 9月8日消息，央行今日不开展公开市场操作，今日无逆回购到期。央行称，目前银行体系流动性处于较高水平。央行公开市场本周净回笼3300亿；上周净回笼2800亿。

美国8月非农就业仅新增15.6万 时薪增长也不及预期 美国劳工统计局周五公布的数据显示，美国8月非农就业仅新增15.6万，远低于预期的18万，同样远低于前值。6月和7月的新增非农就业数据被大幅下修，合计下修4.1万人。7月非农就业人口修正为+18.9万，初值+20.9人；6月非农就业人口修正为

+21.0万，初值+23.1人。

欧元区 PMI “夏末大涨” 9月1日，IHSMarkit 公布数据显示，欧元区8月制造业 PMI 终值 57.4，与初值持平，且较7月有所升高。该数值也创下2011年4月以来最高水平。

8月欧元区 PMI 依然强劲 周二(9月5日)，根据一项调查显示，8月欧元区商业活动依然强劲，物价压力也在上升。IHSMarkit 的欧元区最终综合采购经理人指数 (PMI) 8月份稳定在 55.7，略低于早先预估的 55.8。

德国7月工业订单意外下滑 因国内需求疲软 周三(9月6日)德国经济部出炉的数据显示，德国7月工业订单下降 0.7%，6月工业订单下修为增长 0.9%。

美国7月工厂订单环比跌幅创近三年来新高 9月5日，美国商务部数据显示，美国7月耐用品订单环比终值下跌 6.8%，低于预期上涨 1%，初值为下降 6.8%，6月终值 6.4%。6月耐用品订单扭转 4，5月颓势，工厂订单创八个月新高。7月终值再度下跌，打破6月带起的上涨局势。

德国8月份失业率维持在 5.7% 经季节调整后，德国8月份失业率为 5.7%，与前三个月持平，继续保持在历史低位。数据显示，经季节调整后，德国8月份失业人数为 253.2万，比7月份减少 5000人。

欧洲央行开会之日迎喜讯 欧元区经济增长强劲 周四(9月7日)公布的官方数据证实，在截至6月的三个月里，受内需和投资拉动，欧元区经济增长强劲。欧洲统计局表示，欧元区第二季度经济扩张速度加快，与前三个月相比，增长了 0.6%。这与此前的预估以及市场预期相符，且高于 1-3月的 0.5%的增幅。

2、本周行业新闻

铝河南暂停新、扩建开采规模低于30万吨/年的铝土矿 9月7日上午，农业部副部长张桃林率国务院安委会安全生产大检查第十二综合督查组抵豫开展“回头看”工作，省政府向督查组汇报了河南安全生产大检查工作。

中小型铝企遭遇环保检查 纷纷关停 今年年初以来，铝价呈现不断上涨的态势，在消费尚未有明显改善的前提下，这主要依托于供给侧改革的落实与涉及违规产能企业减产的执行，市场对铝未来供需的预期发生了转变。铝传统行业在7、8月进入传统消费的旺季，下游加工企业的规模也在不断扩大，今年的环保检查是否也影响了下游企业？

山东宏桥上半年净利大降85% 计提减值39.2亿元 山东宏桥新型材料有限公司（下称山东宏桥）于9月1日发布2017年半年报称，上半年公司利润总额8.97亿元，去年同期为47亿元，同比减少80.9%；净利润5亿元，去年同期为34.85亿元，同比大幅减少85.6%。

宜昌长江铝业有限责任公司13.5万吨电解铝项目淘汰 经省人民政府同意，按照《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）要求，以及《工业和信息化部关于印发部分产能严重过剩行业产能置换实施办法的通知》（工信部产业〔2015〕127号）、《湖北省部分产能严重过剩行业建设项目产能置换暂行细则》（鄂经信重化〔2017〕90号）规定，现将宜昌长江铝业有限责任公司13.5万吨电解铝项目淘汰予以公告，产能指标按国家规定

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

转移。淘汰项目列入 2017 年度计划，转移产能不得重复使用，欢迎社会公众进行监督。

曲靖铝业 38 万吨/年电解铝产能全面恢复 9 月 5 日上午 10 点 30 分，随着 230KA 电解系列最后一台电解槽 1123#顺利焙烧，标志着曲靖铝业复产工作圆满划上句号，结束了长达四年的减产期，38 万吨/年电解铝产能全面恢复。

广州邮政口岸首次退运进口汽车轮毂 记者 4 日从广州出入境检验检疫局驻邮局办事处获悉，日前该办事处对一个无法提供产品符合性声明和检测合格证明材料的进口铝合金轮毂实施退运处理。这是进口轮毂正式纳入法定检验目录以来，广州邮政口岸首次退运进口汽车轮毂。

铝生产商下调第四季日本铝升水报价 外媒 9 月 4 日消息，三位消息人士周一透露，全球铝生产商对第四季度日本买家的铝升水报价最低为每吨 100 美元，较第三季度下降 15%-16%。

云南出台电解铝整治方案 不合格直接关停 9 月 4 日，云南省安委办公布《云南省 2017 年钢铁和电解铝行业开展安全生产执法专项行动推动落后产能退出工作方案的通知》要求，对云南现有正常生产的钢铁和电解铝企业开展安全生产执法专项行动，对不具备安全生产条件的产能，在 2017 年 12 月底前未整改或整改后仍不合格的，一律提请地方政府依法实施关闭退出；对于具备基本安全生产条件，但存在问题和隐患经限期整改仍不达标的产能，一律报有关部门执行差别电价、阶梯电价、惩罚性电价和超定额用水累进加价等差别化能源资源价格，推动钢铁和电解铝行业落后和不达标产能退出。

中国铝市场周度报告

2017年 第34期 总第155期

俄铝公司在上交所成功发行第二期熊猫债券 9月1日,俄罗斯铝业联合公司(United Company RUSAL Plc,简称“俄铝公司”)在上交所成功发行第二期熊猫债券。俄铝公司是首家在我国发行熊猫债券的“一带一路”沿线国家和金砖国家大型骨干企业。

百色市政府部署铝工业发展工作 9月1日,百色市政府召开全市铝工业工作座谈会,听取平果、德保、隆林等县和百色百矿集团有限公司、百色新铝电力有限公司等市重点铝企业上半年铝工业发展情况汇报,以及全市铝工业上半年工作总结和下半年工作要点,部署下半年铝工业发展工作。副市长、市铝产业发展办公室主任石国怀出席会议并作工作部署。



四、总结与预测

综述: 本周氧化铝价格大幅上涨, 但实际成交较少, 主要原因是短期市场供应短缺明显。随着电解铝去产能政策和采暖季限产政策的推动, 氧化铝厂积极生产, 但是实际出货较少, 铝厂和贸易商要货意愿较强。并且随着各地区进行环保检查导致原材料价格的上涨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 50-70 元/吨左右。电解铝方面, 目前现货库存持续增加, 对于铝价形成压力, 且较长时间的偏强走势, 也使得铝价开启了回调的行情。但包括供给侧改革、环保整改以及即将到来的采暖季限产政策的推动, 铝价仍存在上行空间。此外, 氧化铝及辅料的价格上涨对于铝价也有一定的助推, 成本支撑不容忽视。短期来看, 伴随传统意义消费旺季的到来, 需求或会有一定的提振, 但考虑供应端压力及其他因素, 回调行情或仍会出现, 当前以区间震荡走势为主, 现货铝价运行区间 15700-16300 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