

## 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
2017/11/6	15870	15860	15920	15880	15900	+50
2017/11/7	15920	15910	15930	15930	15930	+10
2017/11/8	15690	15680	15710	15700	15700	+20
2017/11/9	15420	15410	15480	15440	15470	+60
2017/11/10	15290	15280	15330	15300	15330	+40

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观:** 10月CPI同比增长1.9%超预期

**市场情况:** 本周(11.6-11.10)国内铝价失守万六关口,出现大幅下跌走势。截止周五主力1801月合约,以15520元/吨收盘,较上周下跌720元/吨。现货交投方面,本周铝价呈现连续下跌走势,期铝破位下滑,现货铝价随之下跌。周初,铝价维持低位震荡走势,持货商稳定积极出货,贸易商逢低接货意愿积极,下游企业备货意愿有所上升,市场整体成交尚可。但随后几日,铝价一路下跌,跌破关键支撑位,市场出现恐慌心态。持货商出现小幅抛货现象,市场谨慎观望心态滋生,下游企业前期备货基本完毕,维持按需采购,市场成交随之回落。

**行业要闻:** 10月底中国进口铝土矿库存量环比上升3.4%

**总结与预测:** 本周氧化铝价格开始回调,贸易商积极出货,但是市场接货意愿不强,保持观望较多。主要原因是市场心态发生改变,随着取暖季的临近,市场认为取暖季氧化铝的供应缺口可能不及预期,后期价格上涨空间有限,所以不少贸易商陆续开始出货,导致目前氧化铝报价出现回调。短期来看,我们预计氧化铝的价格会继续回调,预计运行区间在3300-3700元/吨。电解铝方面,本周电解铝价格破位下跌,目前市场焦点已从政策方面转为消费需求。现货铝锭库存总量屡创新高,显示下游需求情况不佳。使得铝价承压下行。从盘面上来看,沪铝已跌穿重要支撑位,重心下移。短期来看,铝价利好不足,维持偏弱走势,现货运行区间15000-15700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.....	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.....	19
1、本周宏观要闻.....	19
2、本周行业新闻.....	19

## 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 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
11月9日	1481	3349	1468	936	648
11月8日	1486	3259	1515	961	654
11月7日	1477	3101	1558	988	658
11月6日	1473	3044	1567	1001	661

数据来源：我的钢铁网

表 2、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)
11月9日	379	-1	400	2	547.5	33
11月8日	380	-8	398	-5.5	514.5	-3
11月7日	388	7	403.5	6.5	544.5	7.5
11月6日	381	13	397	8	537	10

数据来源：我的钢铁网

表 3、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
ORIENT CAVALIER	93260	BAUXITE	11-4 1800	董家口港	印度	CHI PING	JIANG HAO
ANDREAS K	87290	BAUXITE	11-5 0030	青岛港	加纳	SHAN LV	SINO-OCEAN
VENUS HERITAGE	77500	BAUXITE	11-6 0800	黄骅港	黑山	CHI PING	JIANG HAO

## 2、国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S: 4.5 报价 380; A/S: 5.5 报价 420 (不含税价格);  
 AL: 60%, SI: 8%, 报价 480 (不含税价格); 百色市场 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价  
 240 (不含税价格); 贵阳 A1: 60-65%, Si: 9-11% 报价 260 (不含税价格); 三门  
 峡 A1: 55-60%, Si: 12-13% 报价 390 (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)								
		3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
山西	A/S: 4.5	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320	300-320	320-340	360-400
	A/S: 5.0	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340	320-340	340-360	380-420
	A/S: 5.5	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380	350-380	370-400	410-440
	A/S: 6.0	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440	410-440	440-450	480-490
河南	A/S: 4.5	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330	320-330	330-350	370-390
	A/S: 5.0	250-270	240-260	240-260	290-310	330-350	330-350	330-350	350-370	390-410
广西	A/S: 7.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	230-240
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	220-230	220-230	220-230	250-260

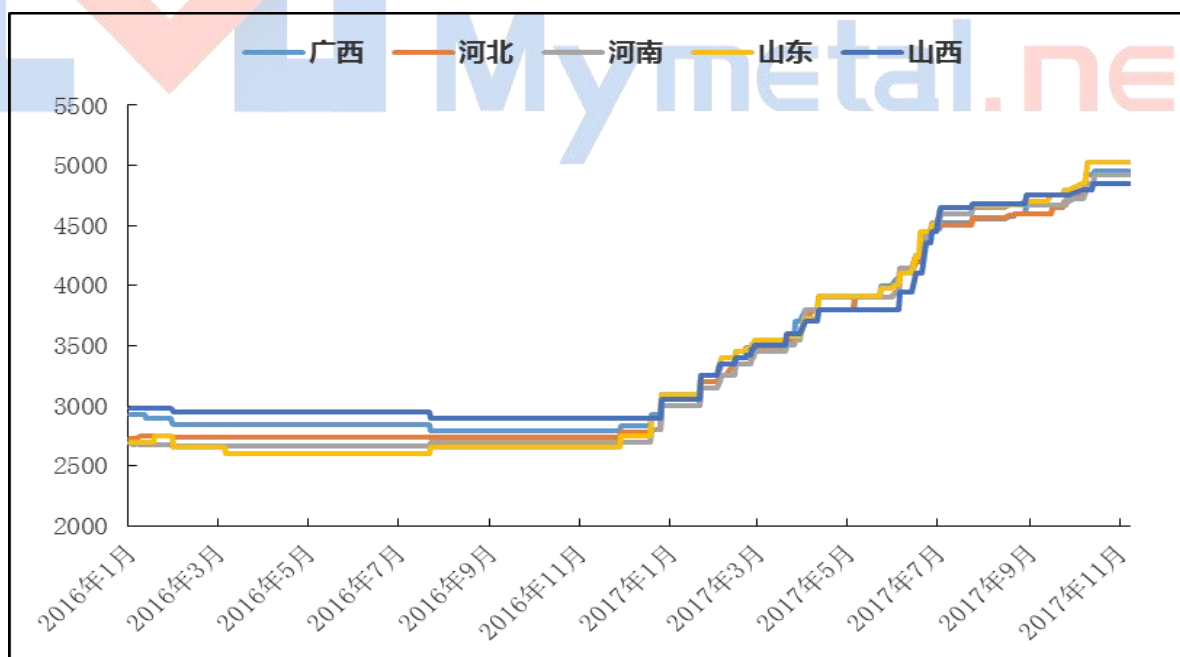
数据来源：我的有色网

本周各地区国产矿价格上涨，主要原因是随着北方环保检查的持续进行，山西、河南地区铝土矿供应紧缺，北方陆续开始向贵州等南方地区外购铝土矿，导致部分南方地区也出现供应偏紧的现象。所以，本月开始各主流地区铝土矿报价均有上涨。短期来看，我们预计国产矿的价格会继续出现小幅度的上涨。

### 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4550元/吨，较上周采购积极。

图1、2016年-2017年11月主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

据本周我的有色网了解取暖季即将到来，伴随政策中提到全国各地区相继出

台取暖季限产、停产的企业名录，山东、河南等地中已经有部分企业自11月初开始提前限产，迎来又一波开工率下降。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，致使阳极11月签单随之上调。煅后焦供应较上月更为紧张，预计后期上调趋势仍在。

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3400-3600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，在取暖季到来之际市场限产提前开动，将伴随开工整体低位的状态，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

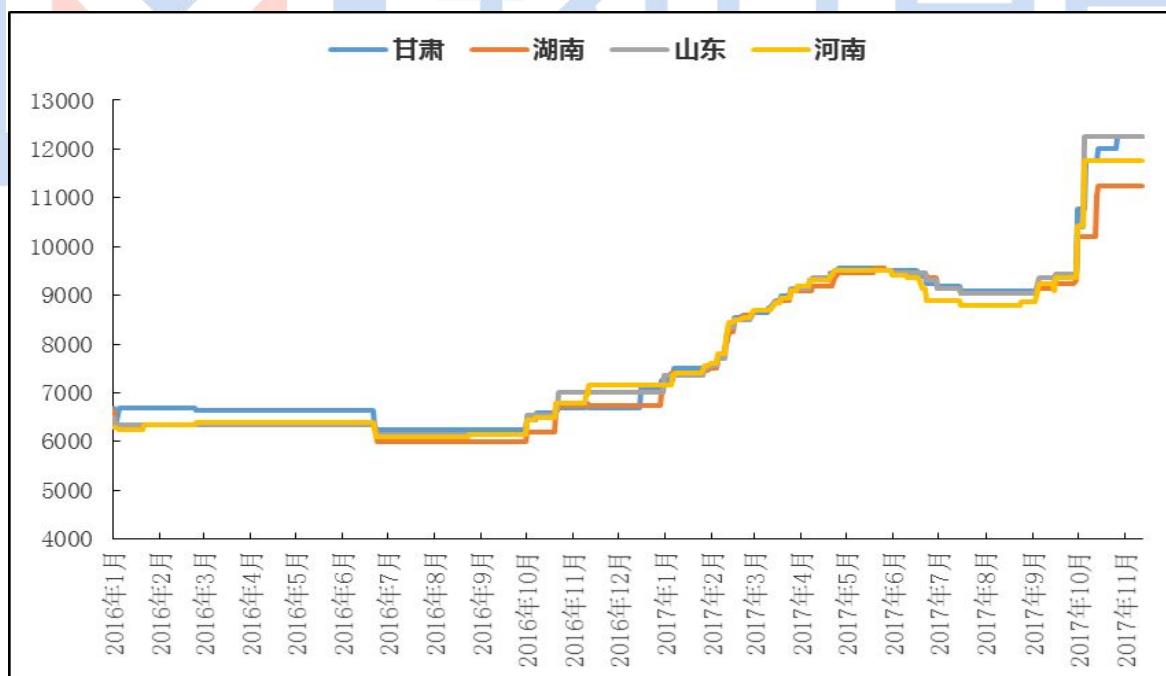
本周国内氟化铝各地区报价较上周高位持稳，市场综合价在11500-12500元/吨，再度突破近年万元高价，氟化铝行业迎来消费旺季。送至新疆、内蒙高

# 中国铝市场周度报告

2017年 第42期 总第163期

达 13200 元/吨。本周氟化铝价格高位持稳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 2700-2850 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。

图 2、2016 年-2017 年 11 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。山东博涛集团受环保影响限产 50%，按企业开工率只接受预定订单。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开工影响并未有所改善，厂内基本无库存，由于原料方面的紧张和近期价格维持高位使得成本有增无减，再加上近期氟化铝企业开工率都属于低位，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。供应和成本的双重因素下，预计氟化铝后市上涨动力仍然存在，涨幅在 100 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
11月6日-11月10日	山西	A0-1	3700	3740	-80	-
	山东	A0-1	3680	3720	-80	-
	河南	A0-1	3710	3750	-70	-
	广西	A0-1	3530	3570	-50	-
	贵州	A0-1	3580	3620	-50	-
	连云港	A0-1	3840	3880	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	454	458	-24	美元/吨

数据来源：我的有色网



## 中国铝市场周度报告

2017年 第42期 总第163期

本周氧化铝价格开始回调，但是市场观望较多，成交平淡。北方市场报价 3700-3750 元/吨，南方市场报价达到 3550-3600 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 3700-3740 元/吨。山东氧化铝成交价格为 3680-3720 元/吨。河南氧化铝成交价格为 3710-3750 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 3580-3620 元/吨。广西氧化铝成交价格为 3530-3570 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 454-458 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：库存下降，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
11月3日	18	14	27.8	59.8
11月10日	16	13	26.9	55.9
变化量	-2	-1	-0.9	-3.9

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 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 万吨项目计划推迟。

长单方面：截至10月31日，2017年10月上期所三月期铝结算价加权平均值为16584元/吨，以18.5%作价10月份氧化铝长单价为3068.04元/吨，较9月份长单比例价上涨10.32元/吨。

## 2、电解铝市场分析

表7、本周（11月6日~11月10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
11月6日	15870	15860	15920	15890	15900	15850	15880	15930	15830	15881
11月7日	15920	15910	15930	15930	15920	15940	15930	15970	15850	15922
11月8日	15690	15680	15710	15740	15730	15710	15700	15740	15620	15702
11月9日	15420	15410	15480	15500	15480	15460	15430	15480	15400	15451
11月10日	15290	15280	15330	15350	15340	15320	15280	15350	15250	15310
周均价	15638	15628	15674	15682	15674	15656	15644	15694	15590	
涨跌幅	-2.49%	-2.50%	-2.59%	-2.31%	-2.38%	-2.36%	-2.52%	-2.27%	-2.27%	

数据来源：我的有色网

市场情况：本周（11.6-11.10）国内铝价失守万六关口，出现大幅下跌走势。截止周五主力1801月合约，以15520元/吨收盘，较上周下跌720元/吨。现货交投方面，本周铝价呈现连续下跌走势，期铝破位下滑，现货铝价随之下跌。周初，铝价维持低位震荡走势，持货商稳定积极出货，贸易商逢低接货意愿积极，下游企业备货意愿有所上升，市场整体成交尚可。但随后几日，铝价一路下跌，跌破关键支撑位，市场出现恐慌心态。持货商出现小幅抛货现象，市场谨慎观望心态滋生，下游企业前期备货基本完毕，维持按需采购，市场成交随之回落。

产能产量方面：据我的有色网调研，受取暖季政策影响，河南地区电解铝企业已经开始减产，焦作万方，中孚实业，豫港龙泉，万基铝业均已开始。

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：据我的有色网统计截止本周四国内现货铝锭库存总量 169 万吨，较上周四相比增加 1.1 万吨，消费拐点并未明显凸显。具体数据如下：

# 中国铝市场周度报告

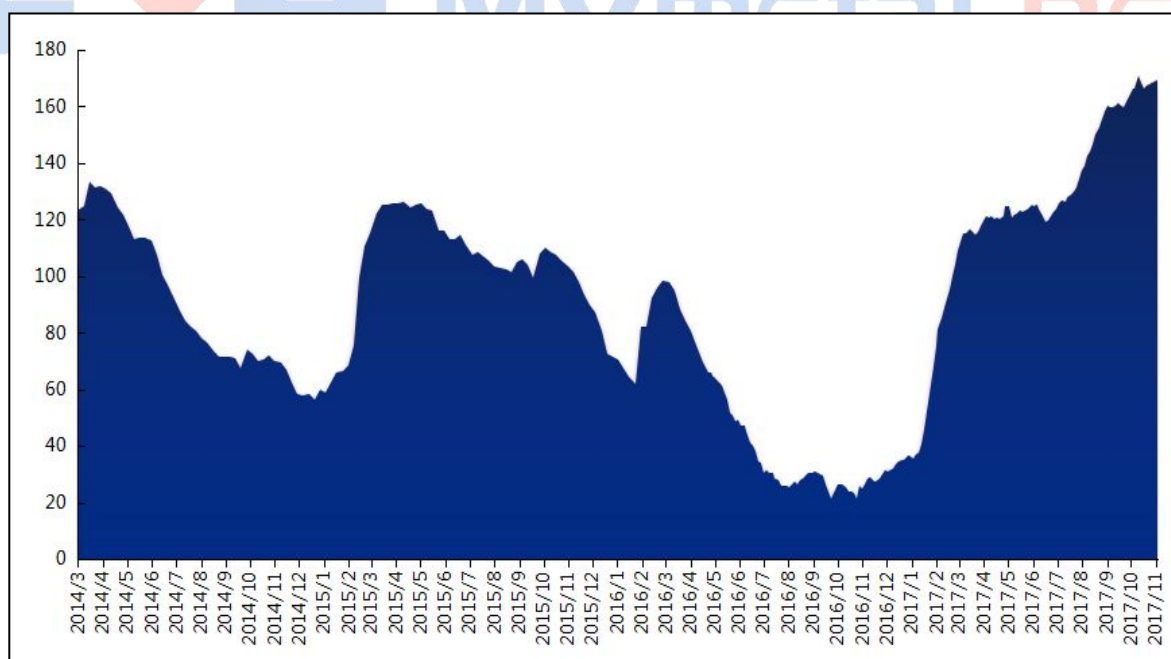
2017年 第42期 总第163期

表 8、 全国主要市场电解铝库存统计 (17.11.2-17.11.9)

地区	11月2日	11月9日	增减
上海	30.4	31.1	0.7
无锡	54.8	54.7	-0.1
杭州	6.6	6.6	0
佛山	43.6	43.9	0.3
海安	4	4.1	0.1
天津	5.3	5	-0.3
沈阳	0.4	0.3	-0.1
巩义	7.8	7.7	-0.1
郑州	1.3	1.6	0.3
洛阳	2.3	2.3	0
重庆	3.1	3.3	0.2
临沂	1.8	2.1	0.3
常州	6.6	6.4	-0.2
合计(万吨)	168	169.1	1.1

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)



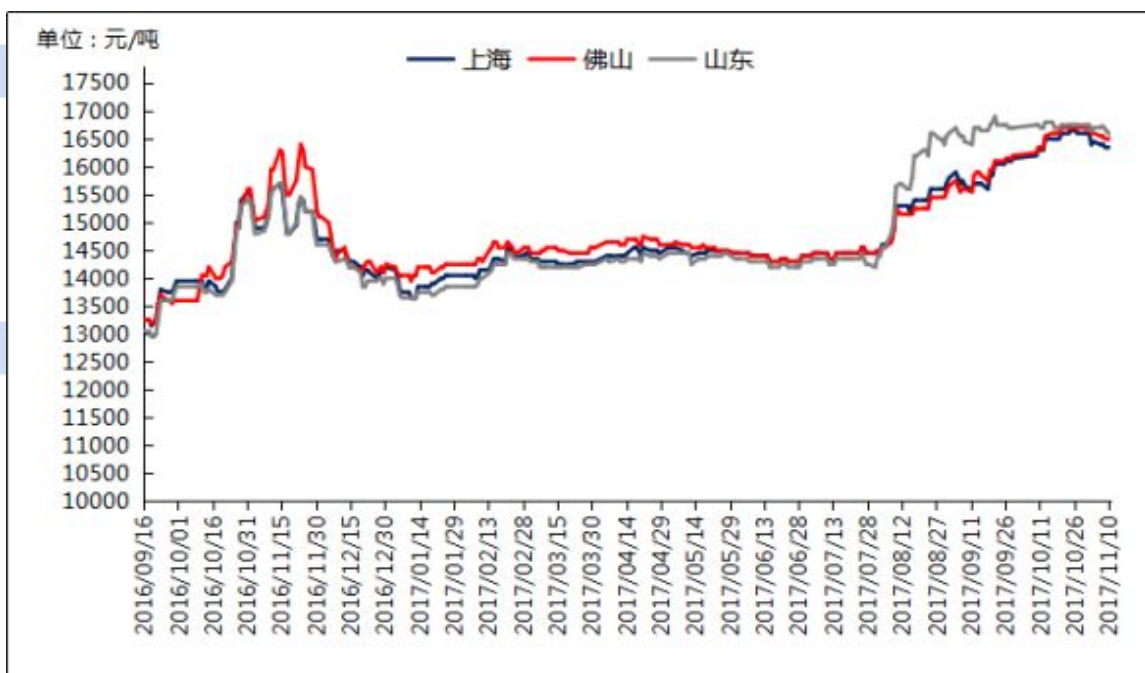
数据来源：我的有色网

### 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下跌，较上周跌 396 元/吨。由于下游企业基本都是按订单生产，按需采购，比较稳定，所以 A356.2 本周市场实际成交情况无大的变化。

图 5、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

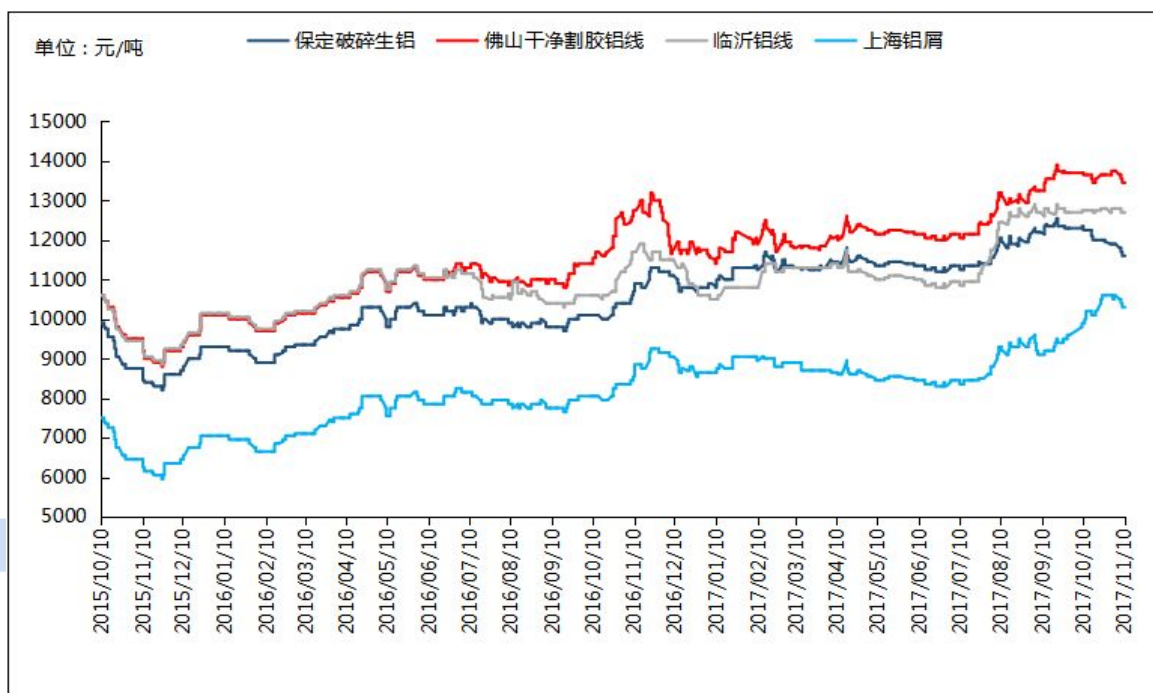
价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16400-17000/吨，均价 16700 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16450-17100 元/吨，均价 16775 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 16250-16350 元/

吨，均价为 16300，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16115-16220 元/吨，均价为 16167，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。本周 A356 市场成交情况较上周并无太大变化，A356.2 生产企业还是以长单为主，大多数下游企业反映 A356.2 采购正常，部分地区市场反映原料采购有点紧张，整体市场情况比较平稳。

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

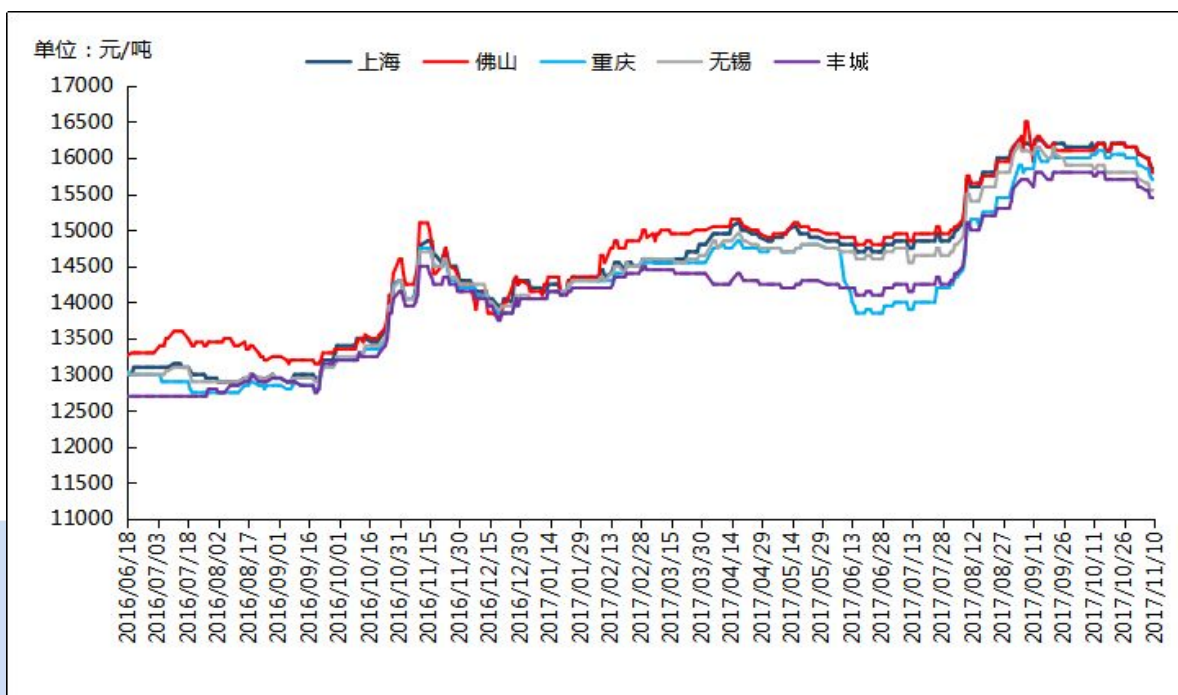
本周各地区废铝价格大幅下跌，主要受铝锭现货价大跌以及消费偏弱所致。沿海主要消费地：天津、广东、江浙等废六类进口影响不大，运行正常，内陆主流消费地：重庆、湖北、河南等地进口碎铝偏少，主要受到运输成本和进口限产所致，多满足与沿海消费地，如果禁止进口七类废料，将对各地区再生金属产业原料供应产生一定影响，废铝影响量估算为 40-50 万吨，可以逐步增加六类进口和增加国内采购量来弥补。下周我们围绕讨论的将是铝价震荡对于废铝价格和供需变化的影响。

**图6、 全国主流地区废铝价格走势**


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下跌，各地区铝合金锭价格较上周小幅下跌。本周上海、广东等地区最高出厂报价在 16200 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 15800 元/吨。河南、河北地区本周报价 15800 元/吨，下游采购较为平淡。据我的有色网了解：目前下游压铸厂采购较上周有所增加，主要原因来自铝价的下跌。但铝合金锭价格只是小幅下跌，反映成本压力较大。未来随着消费好转，采购增加，铝合金锭价格有望迎来上涨。

图7、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

本周原铝价格有较为明显的下行调整，而国内各主流地区 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，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 370-520 元/吨；无锡 270-430 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。



**图 9、全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格：φ 90-φ 178 单位：元/吨**

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
10月26日	240-390	280-470	190-250	70-140	320-380	240-320
10月30日	240-390	270-450	190-250	70-140	320-380	240-320
11月2日	270-410	270-430	190-250	70-140	320-380	230-300
11月6日	330-460	270-430	190-250	70-140	320-380	240-320
11月9日	370-520	270-430	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，本周除佛山地区外，其他地区加工费基本未见有明显的调价举措，维稳运行。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费较上周有较为明显的上调举措，对比上周每吨上调百元左右，当前尺寸为 178MM 的报价略低于其他尺寸货源，同时，据我的有色网了解，佛山地区报价氛围依旧较为混乱，高低值跨度大的现象未变，不同品牌货源价差有的已经超过百元每吨；无锡地区，对比上周整体情况，本周当地加工费较为平稳，有部分品牌及持货商对于价格有微幅调整，但幅度也就在 10-20 元/吨左右，而小棒的报价依旧要高于大棒的报价；南昌地区，对比上周，本周当地加工费有小幅下调，下调幅度在 10-20 元/吨，目前不同持货商报价的价差在逐步缩窄，但个别品牌货源却表现的较为独特，报价要略不同于市场水平。

产能产量方面，据我的有色网调研，10 月份全国 6063 铝棒产量为 90.42 万吨，环比下跌 3.61%，同比上涨 8.53%。

成交情况，本周市场整体交投表现一般，虽然据持货商反馈，每吨询价氛围较为积极，但实际下单情况并不十分理想。下游企业拿货意愿不强，本周铝价有一定的跌幅，使得市场对于短期铝价看法并不乐观，而这也使得本就不旺的采购需求进一步有所遏制。

**图 10、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
11月2日	10.9	1.6	1.3	1.05	1.8	16.65
11月9日	10.6	1.65	1.3	1.2	2.0	16.75
变化量	-0.3	+0.05	-	+0.15	+0.2	+0.1

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，维持了一段时间的下滑态势有所暂停，本周五地总库量对比上周有所增加，佛山地区略有下滑，南昌地区维持平稳，而华东三地都有不同幅度的库量增加。目前各消费地区陆续反馈下游消费不旺，需求欠佳，而从出库量来看也有一定的体现。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

**10月进出口数据不及预期：出口增长6.1%进口增15.9%** 据海关统计，今年前10个月，我国货物贸易进出口总值22.52万亿元人民币，比去年同期（下同）增长15.9%。其中，出口12.41万亿元，增长11.7%；进口10.11万亿元，增长21.5%；贸易顺差2.3万亿元，收窄17.8%。

**10月份工业生产者出厂价格同比上涨6.9%** 2017年10月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨6.9%，环比上涨0.7%。工业生产者购进价格同比上涨8.4%，环比上涨0.9%。1-10月平均，工业生产者出厂价格同比上涨6.5%，工业生产者购进价格同比上涨8.4%。

**10月CPI同比增长1.9%超预期** 2017年10月份，全国居民消费价格同比上涨1.9%。10月份，全国居民消费价格环比上涨0.1%。

**央行本周累计净回笼2300亿 资金面料维持紧平衡格局** 11月10日，央行开展800亿逆回购操作，包括400亿元7天、200亿元14天、200亿元63天期逆回购操作，对冲今日300亿元逆回购到期后，净投放500亿元，为今年以来公开市场操作（OMO）首次净投放。总的来看，央行本周累计开展逆回购4600亿元，有6900亿元逆回购到期，累计净回笼2300亿元。

**26.1万！美国10月非农不及预期** 11月3日，美国劳工部公布数据显示，美国10月非农新增就业26.1万，为2016年7月以来最大增幅，但不及市场预期

的 31.3 万。美国 10 月失业率进一步下降至 4.1%，为 2000 年以来最低。10 月平均时薪环比增长 0.0%，同比 2.4%。不及市场预期。此外，美国 9 月非农新增就业人口修正为 1.8 万，初值-3.3 万；8 月修正为 20.8 万，初值 16.9 万。

**美国 ISM 非制造业 PMI 创 12 年新高** 北京时间周五(11 月 3 日)22:00，美国公布 10 月 ISM 非制造业 PMI 数据，表现好于预期，并创逾 12 年新高。具体数据显示，美国 10 月 ISM 非制造业 PMI 实际录得 60.10，前值和预期值分别为 59.80 和 58.50。同期公布的美国 9 月工厂订单月率录得 1.40%，高于前值和预期值 0.2 个百分点。

**德国 9 月工业产出降幅大于预期 但前景正面** 周二(11 月 7 日)德国经济部公布的数据显示，9 月工业生产环比下降 1.6%，8 月则为上升 2.6%，当时创下逾 6 年最高升幅。该数据表明德国 9 月工业生产降幅比预期的要高出一倍，但第三季度工业产出整体增长 0.8%，且未来几个月应进一步增长。8 月德国工业生产曾大幅上升。

**美国税改取得进步令人欣喜 但依然难逃五大缺陷** 美国众议院税改法案内容曝光，企业所得税率将被下调至 20%，针对企业海外留存利润的税率最高为 12%。美国总统特朗普(Donald Trump)称，希望在 11 月 23 日感恩节前签署税改法案。

**美国减税计划修正 或将增加 1.7 万亿美元预算赤字** 周三(11 月 8 日)国会预算办公室(CBO)的数据显示，经过修正的众议院共和党税收计划将在未来 10 年增加 1.7 万亿美元的预算赤字。

## 2、本周行业新闻

**土耳其 CIM 矿业 2017 年计划生产铝土矿 40 万吨左右** 土耳其 CIM 矿业是当地一家主要铝土矿生产商,年产能 40 万吨,今年计划生产 40 万吨左右铝土矿,与去年持平。该公司某消息人士向亚洲金属网透露,目前其冶金级铝土矿月产量在 3 万吨左右,还有少量水泥级铝土矿。目前,他们持有 3 万吨左右库存。该公司主要将铝土矿出口到希腊某氧化铝厂。三氧化二铝含量 54%,二氧化硅 7%—水铝土矿离岸价格在 30 美元/吨左右。他指出,土耳其到中国运费目前高达 31 美元/吨左右,这也是他们面临的主要问题。另外,他们目前只能使用装载能力 5 万吨的货船。

**116 亿元铝挤压型材及深加工项目落户武强** 11 月 9 日上午,武强县与北京和平铝业公司合作投资 116 亿元的铝挤压型材及深加工项目正式签约。该项目的引进,实现武强县超百亿元项目的历史性突破。据了解,北京和平铝业公司将在武强县投资建设以铝合金产业为核心,集合产品研发、材料生产、工程设计、精密制造、成品加工、工程施工、咨询服务、零售门窗终端直营等业务板块,实现规模化、专业化、集团化发展的高科技企业。该项目全部建成后,年销售收入达 251 亿元,利税约 30 亿元,提供就业岗位 5000 多个。

**中色股份希腊 85 万吨氧化铝扩建项目纳入中希两国三年合作计划** 2017 年 11 月 1 至 2 日,国家发展改革委宁吉喆副主任率团访问希腊,与希腊经济发展部齐奥拉斯副部长共同主持召开“中国希腊三年合作行动计划”指导委员会第二

次会议。王宏前总经理应邀出席了有关会议，并在两国政府有关部委领导的见证下，与有关方面签署合作备忘录。国家发改委和希腊经济发展部同意将中色股份正在开拓的希腊 85 万吨氧化铝扩建项目纳入两国三年合作计划重点项目清单，双方政府将为项目的顺利实施提供便利。

**力拓集团宣布将永久关闭戈夫氧化铝精炼厂** 矿业巨头力拓集团正式宣布，将永久关闭戈夫氧化铝精炼厂，并将投入大量的时间与资产进行工业的拆解和重组，从而增强企业的环保效益。戈夫氧化铝精炼厂自 2013 年 11 月停产封存，1100 名工人被解雇后，精炼厂一直处于“维修保养阶段”的停产之中，但力拓集团一直强调将会重启工厂。然而，力拓集团已经正式排除了重启工厂的可能性，并宣布将永久关闭工厂，对其进行拆解。

**青海投资集团桥头铝电公司成功试制出 5083 合金扁锭** 青海投资集团桥头铝电公司为了赢取大规格（厚度 630mm）合金扁锭的国内市场，拓宽熔铸分公司合金生产种类，在生产 5052、3003 及 1100 等合金技术比较成熟的基础上，根据下游客户需求，已陆续试制成功 HF306、8079C、银邦 304 及 5005 等合金新品种。根据订单的需求，10 月 30 日，熔铸分公司试制成功 5083 合金扁锭。

**山东松竹铝业成为鲁班奖工程供应商** 近日，中国建筑业协会公布《中国建设工程鲁班奖入选名单》，松竹铝材服务项目、潍坊昌大集团建设的“中医院门诊综合楼主楼”工程荣获国内建筑行业工程质量最高荣誉奖——“中国建设工程鲁班奖”。近年来，山东松竹铝材业秉承“质量第一、效益优先”的原则，凭借优质的产品、完善的服务，产品跻身国内铝合金型材质量领先行列。本次作为

潍坊昌大集团的合作供应商，为此次“中国建设工程鲁班奖”的获得提供了强有力的保障，这是对松竹产品高品质的一次充分肯定。

**印尼今年迄今累计发放 2,040 万吨镍矿石出口许可** 加达 11 月 6 日消息，印尼矿业部官员 Bambang Susigit 称，今年迄今印尼已发放 2,040 万吨镍矿石出口许可。截止 11 月 3 日，印尼出口镍矿石 227 万吨。印尼累计发放的铝土矿出口配额为 1,470 万吨。截止 11 月 3 日，铝土矿出口量为 640,214 吨。

**宏鼎股份新三板募资 1074 万元，用于铝合金精密压铸等项目** 11 月 6 日，浙江宏鼎汽摩配件股份有限公司（“宏鼎股份”） 证券代码：870171，于今日正式在新三板公开发行股票 76.7 万股，募集资金 1073.8 万元。本次募集资金，主要用于铝合金精密压铸和机加工新生产线项目、补充公司流动资金、全资子公司增资及偿还个人借款。宏鼎股份通过募资资金，加大在铝合金精密压铸和机加工的投入，提高铝合金压铸的生产规模和技术实力，生产出更多市场需求的高品质铸件类产品。

**俄铝高管：成本上升挤压铝生产商利润** 莫斯科 11 月 3 日消息，铝业巨头——俄罗斯铝业公司 (RUSAL) 一高管称，最近几个月内，原材料成本大涨削弱了铝生产商利润。俄铝销售总监 Steve Hodgson 表示，到 2021 年，俄铝增值业务在总销售中的比重将升至 60%，美国对俄罗斯的制裁未对该公司产生影响。Hodgson 称，伦敦金属交易所 (LME) 期铝价格今年以来大涨 25%，提振了铝生产企业的收益，但近期因氧化铝、氢氧化钠和碳电极等原材料成本大幅上升而被削弱。Hodgson 在 LME 周期间接受采访时称，“铝生产成本大幅上升，由于冶炼成本也

在上升，金属价格上涨，利润率趋平。”在11月13日俄铝公布第三季度业绩前，Hodgson 拒绝透露该公司成本升幅。

**10月底中国进口铝土矿库存量环比上升3.4%** 数据中心显示，10月底中国进口铝土矿库存量约3000万吨，环比增加3.4%，同比减少0.7%。当月中国进口铝土矿消费量约570万吨，环比小幅回落。截止10月份，中国进口铝土矿消费商数量已经达到12家。由于河南及山西地区铝土矿供应紧张，当地部分氧化铝厂开始逐渐使用进口铝土矿。据悉，河南共有8家冶金级氧化铝厂，已有4家使用进口铝土矿，另外还有2家有望年底前使用进口铝土矿。2018年，中国进口铝土矿消费商数量将继续增多。

#### 四、总结与预测

本周氧化铝价格开始回调，贸易商积极出货，但是市场接货意愿不强，保持观望较多。主要原因是市场心态发生改变，随着取暖季的临近，市场认为取暖季氧化铝的供应缺口可能不及预期，后期价格上涨空间有限，所以不少贸易商陆续开始出货，导致目前氧化铝报价出现回调。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续回调，预计运行区间在3300~3700元/吨。电解铝方面，本周电解铝价格破位下跌，目前市场焦点已从政策方面转为消费需求。现货铝锭库存总量屡创新高，显示下游需求情况不佳。使得铝价承压下行。从盘面上来看，沪铝已跌穿重要支撑位，重心下移。短期来看，铝价利好不足，维持偏弱走势，现货运行区间15000-15700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