

## [ Mymetal 9 月铝行业运行报告 ]

[库存频频刷新低位 10 月铝价或将维持高位震荡]



## 目 录

一、铝土矿市场.....	4
二、氧化铝市场 .....	7
三、电解铝市场.....	10
四、铝合金锭市场.....	14
五、铝棒市场.....	16
六、辅料市场.....	18
七、铝型材市场.....	20
八、铝板带箔市场.....	22
九、电工圆铝杆市场.....	26
十、废铝市场.....	27
十一、综述总结.....	29
十二、行业新闻.....	29
十三、宏观新闻.....	29

## 图片目录

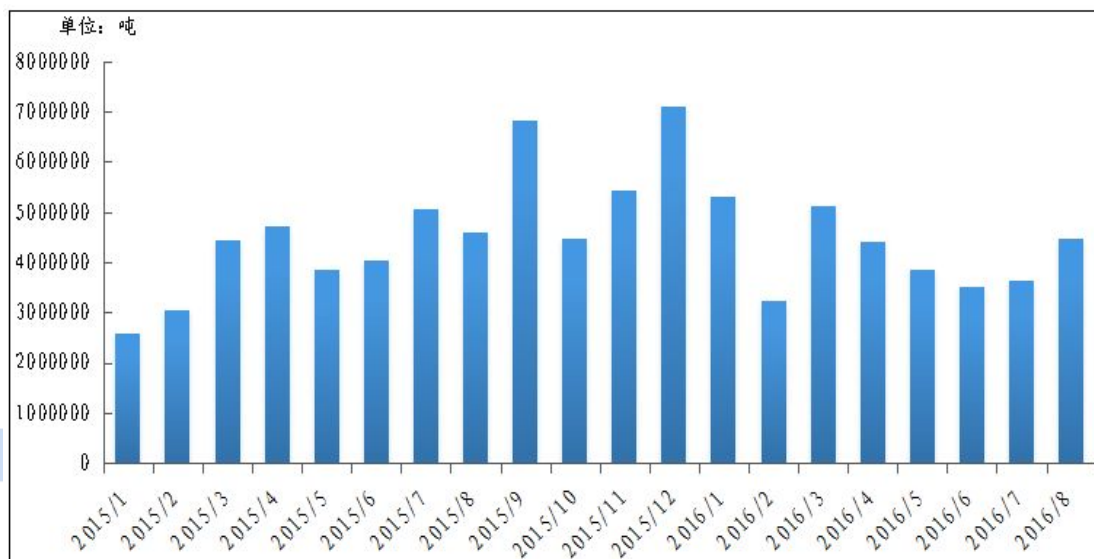
图 1 、 2015 年 1 月至 2016 年 8 月中国进口铝土矿月度总量.....	4
图 2 、 2016 年 8 月中国进口铝土矿主要来源国.....	4
图 3 、 2016 年 8 月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 4 、 2016 年 9 月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 5 、 2016 年 8 月份中国氧化铝产量及增长率.....	9
图 6 、 2016 年 9 月份中国氧化铝价格走势图（单位：元/吨）.....	10
图 7 、 全球原铝产量及增长率.....	11
图 8 、 LME 铝库存与场内价格走势.....	11
图 9 、 2016 年 8 月国内电解铝产量图.....	12
图 10 、 国内主流地区现货库存走势图.....	13
图 11 、 LME 场内、沪铝当月与 Myyouse 价格走势.....	13
图 12 、 全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势.....	14
图 13 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标.....	15
图 14 、 全国地区铝合金加工费走势图.....	16
图 15 、 2016 年 9 月份主流地区月均价统计.....	19
图 16 、 2014-2016 年江苏铝型材月度出口量.....	21
图 17 、 2014-2016 年广东铝型材月度出口量.....	21
图 18 、 2014-2016 年山东铝型材月度出口量.....	22
图 19 、 2014 年-2016 年铝板带企业开工率.....	23
图 20 、 河南、山东、上海地区价格走势.....	24
图 21 、 年度铝板带片进口量走势图.....	25
图 22 、 年度铝板带片出口量走势图.....	25
图 23 、 2016 年 9 月电工圆铝杆（1A60）价格走势.....	26
图 24 、 2014 年-2016 年主流市场废铝价格走势.....	28
图 25 、 2013 年-2016 佛山地区废铝价格同比对比图.....	28

表格 1 、 2016 年前 8 个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）.....	5
表格 2 、 2016 年 9 月铝土矿进口运费均价统计.....	5
表格 3 、 2016 年 8 月主流港口铝土矿库存统计.....	5
表格 4 、 2016 年 9 月铝土矿船只到港情况.....	6
表格 5 、 2016 年 9 月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）.....	8
表格 6 、 全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 规格：φ90-φ178 单位：元/吨.....	17
表格 7 、 9 月份国内主流地区氟化铝参考报价.....	19
表格 8 、 中国铝型材月度开工率.....	20
表格 9 、 铝板带企业开工率.....	23
表格 10 、 9 月国内主流地区加工费.....	24
表格 11 、 铝合金杆加工费.....	27

## 一、铝土矿市场

据海关统计，2016年8月我国进口铝土矿共计约4457660吨，环比上涨22.66%。与去年同期相比，下跌了2.6%。今年前8个月我国累计进口铝土矿约33281850吨，与去年同期相比，增长3.55%的比重。

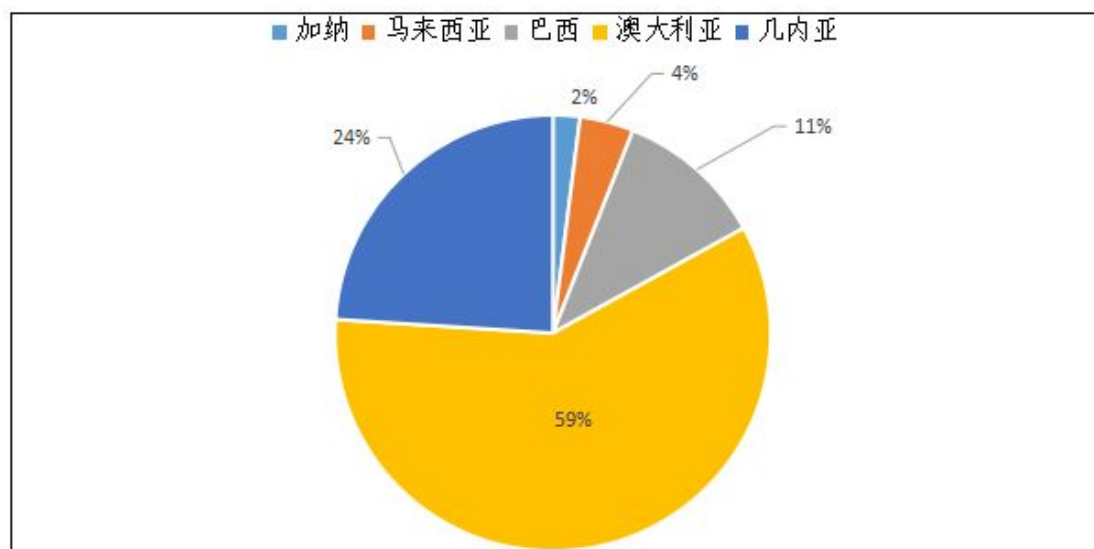
图 1、2015年1月至2016年8月中国进口铝土矿月度总量



数据来源：海关总署

从8月进口来源国分布上看，澳大利亚依然是我国最大的进口铝土矿来源国家，环比增长了5.25%的比重。受7月份矿库存影响，本月从马来西亚进口的铝土矿大幅增加，较上月上涨了234.5%。与此同时，增加了从巴西、黑山、几内亚矿的进口量。加纳矿较上月略有下调，下降了8.73%。数据显示这个月从巴西进口铝土矿的数量环比增长了9.58%，几内亚的进口量环比增长了14.82%的比重。

图 2、2016年8月中国进口铝土矿主要来源国



数据来源：海关总署

表格 1、2016 年前 8 个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）

月均价（美元/吨）	2016年1月	2016年2月	2016年3月	2016年4月	2016年5月	2016年6月	2016年7月	2016年8月
印度	58.3	56.4	56.5	55.7	57	44.1	/	39.5
加纳	80.3	78.7	68.5	79.5	83.6	73.4	77.3	81.2
马来西亚	45	41.7	40.6	39.2	32.7	38	45.3	40.9
巴西	70.4	68	61.3	44.6	49.8	51.5	56.4	56.9
澳大利亚	46.4	47.1	44.3	46.8	44.1	43.2	43.2	45.3
多米尼加	58.6	/	58	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	/	/	/	/	/
所罗门	/	/	/	/	/	/	/	/
圭亚那	/	/	/	/	/	80.2	80.1	/
黑山	/	/	/	/	/	67.5	/	68.5
几内亚	60.6	56.9	50.3	54.7	54.6	55.8	54.7	53.8

数据来源：海关总署

表格 2、2016 年 9 月铝土矿进口运费均价统计

进口来源国	至中国主流港口海运费（美元/吨）
澳大利亚	13
多米尼加	21
几内亚	18
马来西亚	8
巴西	20
澳大利亚	13

数据来源：我的有色网

表格 3、2016 年 8 月主流港口铝土矿库存统计

港口	2016年1月	2016年2月	2016年3月	2016年4月	2016年5月	2016年6月	2016年7月	2016年8月	2016年9月
龙口港	700	710	670	640	600	660	670	600	650
青岛港	240	230	200	180	160	200	210	150	180
日照港	70	68	50	46	40	80	70	60	65
烟台港	610	620	590	530	500	498	500	470	450
连云港	8	7	6	7	6	8	6	7	8

数据来源：我的有色网



表格 4、2016年9月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
AMAMI	82235	BAUXITE	9-03 0600	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
MINXIN	43320	BAUXITE	9-05 1200	董家口港	巴西	CHI PING	XIN FA
扬子6号	61291	BAUXITE	9-03 0700	龙口港	马来西亚	CHI PING	XIN FA
银河一号	65331	BAUXITE	9-05 0200	烟台港	澳大利亚	烟台锦泰国际	外代
重特兰天	66001	BAUXITE	9-08 1700	龙口港	几内亚	魏桥集团	外代
BEKS YILMAZ	57155	BAUXITE	9-06 1200	董家口港	巴西	WEI QIAO	FU YUAN
JIN TAI FENG	74879	BAUXITE	9-14 1000	董家口港	巴西	淄博国贸	外代
MAIZURU DAIKOKU	89700	BAUXITE	9-15 1800	青岛港	几内亚	WEI QIAO	HUA HAI
BOGA INDAH	70466	BAUXITE	9-17 0230	董家口港	黑山	CHI PING	XIN FA
ODYSSEAS L	56758	BAUXITE	9-17 1200	黄骅港	马来西亚	WEI QIAO	FU YUAN
AM LIBERIA	66000	BAUXITE	9-15 1200	董家口港	几内亚	WEI QIAO	FU YUAN
OCEAN ROSE	62212	BAUXITE	9-22 0900	董家口港	巴西	SHAN LV	SITC
G B CORRADO	60993	BAUXITE	9-27 1200	黄骅港	澳大利亚	烟台锦泰国际	FU YUAN

数据来源：我的有色网

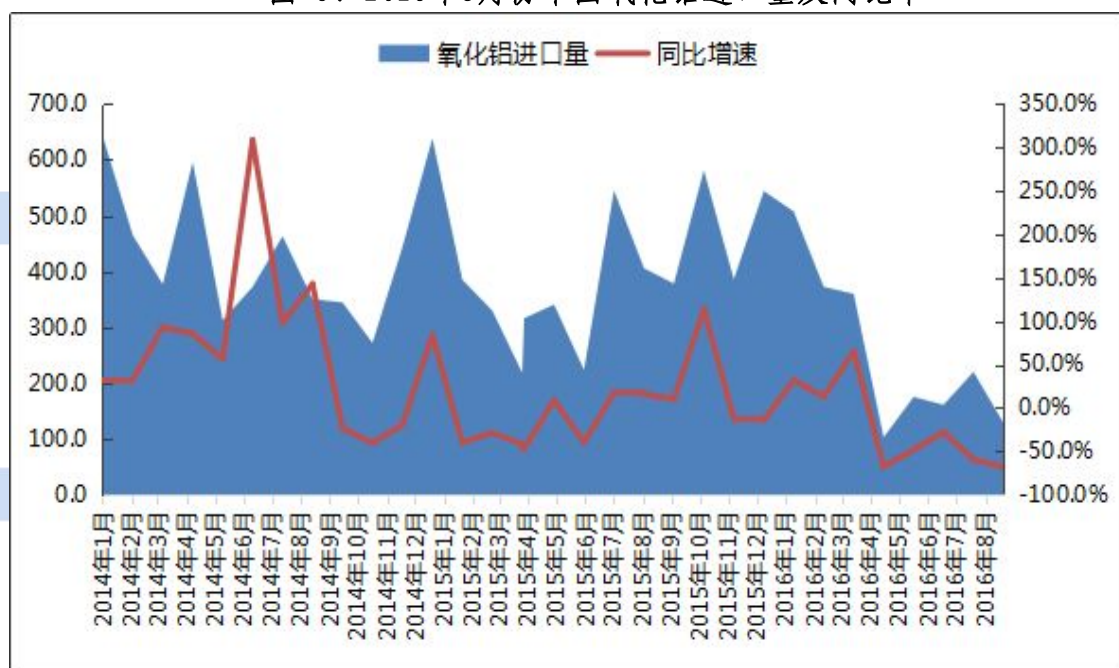
2015年几内亚对华出口铝土矿30万吨，从目前速度来看2016年有望达到1300万吨。2015年中国铝材产量占全球总产量的55%，与2005年相比产能增加了25%。中国目前最大的铝生产商-中国宏桥集团-已经一跃成为全球最大的铝生产商。中国铝产能的快速增加提高了中国对于进口铝土矿的需求。澳大利亚2015年对华出口铝土矿1960万吨，2016年预测为1900万吨。马来西亚2015年对华出口铝土矿2400万吨，而2016年预计下降到不足800万吨；原因是马来西亚禁止对环境造成污染的铝土矿的开采，该禁令延长到2016年12月31日。然而马来西亚铝土矿储量不大，只是一个短期的热点地区。从年初到三季度末的形势推断，几内亚有望在2017年超越澳大利亚成为中国最大的铝土矿进口来源国。

## 二、氧化铝市场

### (一) 中国氧化铝进口量情况

2016年8月中国进口氧化铝数量为12.87万吨，同比减少69.28%，环比减少41.47%。1-8月份累计进口202.67万吨，同比下滑26.67%。价格方面：国外氧化铝价格受中国氧化铝提振，澳大利亚氧化铝 FOB 价格上涨至234-238美元/吨，与7月份比较上涨7美元/吨。连云港氧化铝现货价格上涨幅度更大，报价升至2120-2140元/吨，与上月末比较上涨180元/吨。

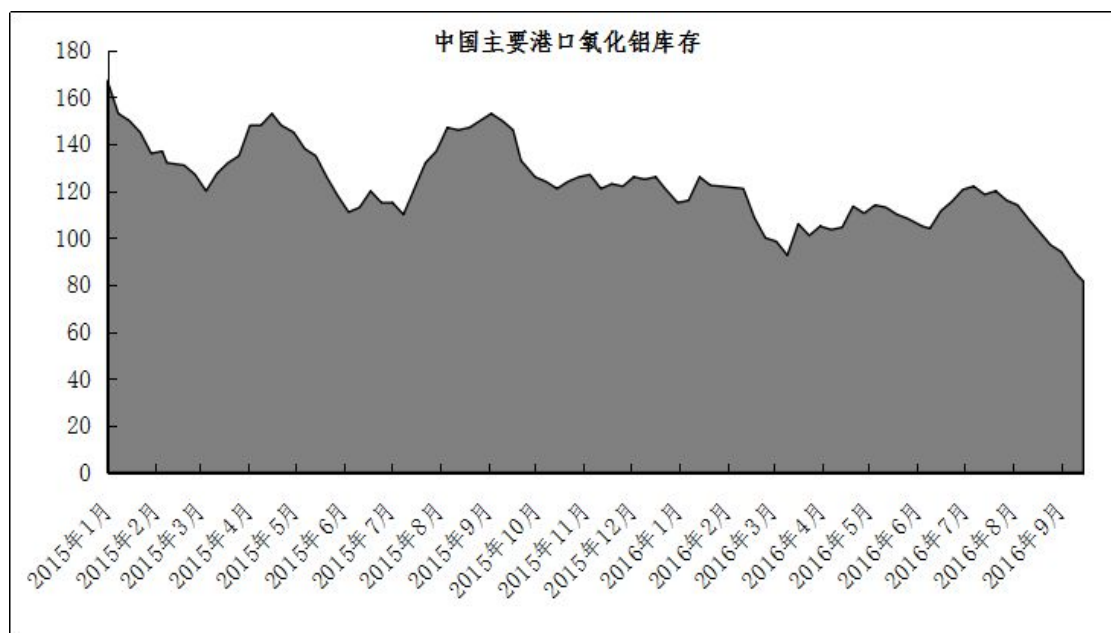
图 3、2016年8月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2016年9月23日，中国主要港口氧化铝库存为81.5万吨，与8月底环比减少21万吨。主要原因到货减少，但港口库存消化增加。

图 4、2016年9月份中国主要港口氧化铝港口库存



数据来源：我的有色网

表格 5、2016年9月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
8月26日	56	20	26.5	102.5
9月23日	43.5	12	26	81.5
变化量	-12.5	-8	-0.5	-21

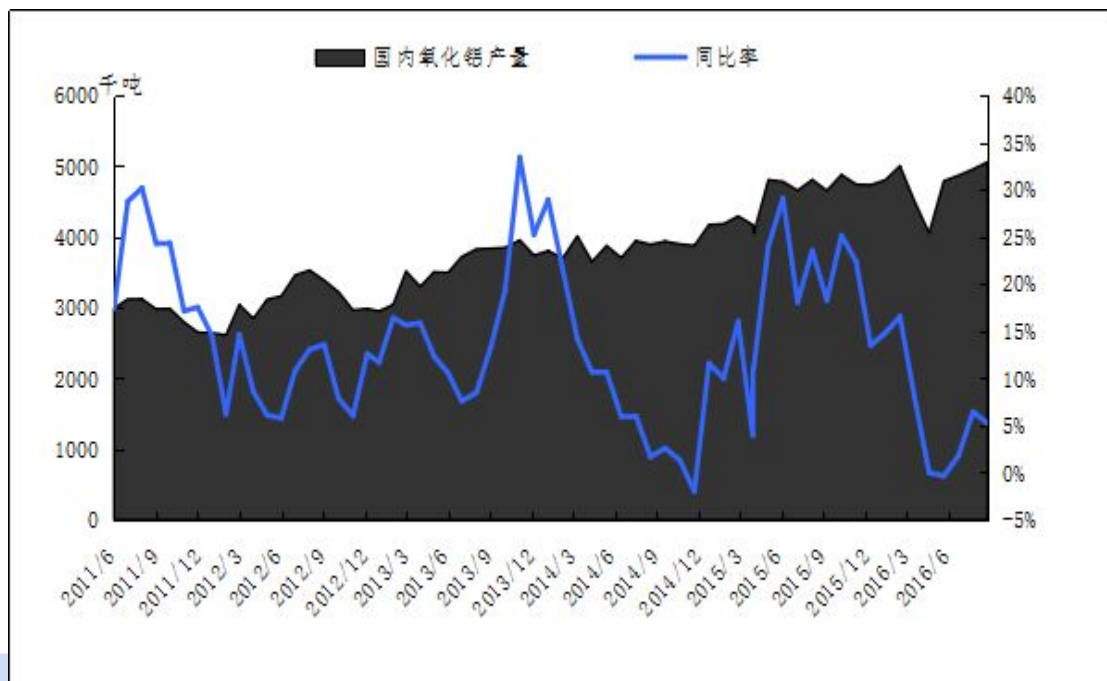
数据来源：我的有色网

## （二）中国氧化铝产量分析

据国家统计局公布数据显示，2016年8月份中国氧化铝产量为506.1万吨，同比增加0.9%；1-8月份中国氧化铝累计产量为3890.5万吨，累计同比减少0.3%。减复产方面：三门峡开曼复产50万吨，目前满产运行。洛阳香江万基依旧维持2条线，共80万吨产能运行。



图 5、2016年8月份中国氧化铝产量及增长率

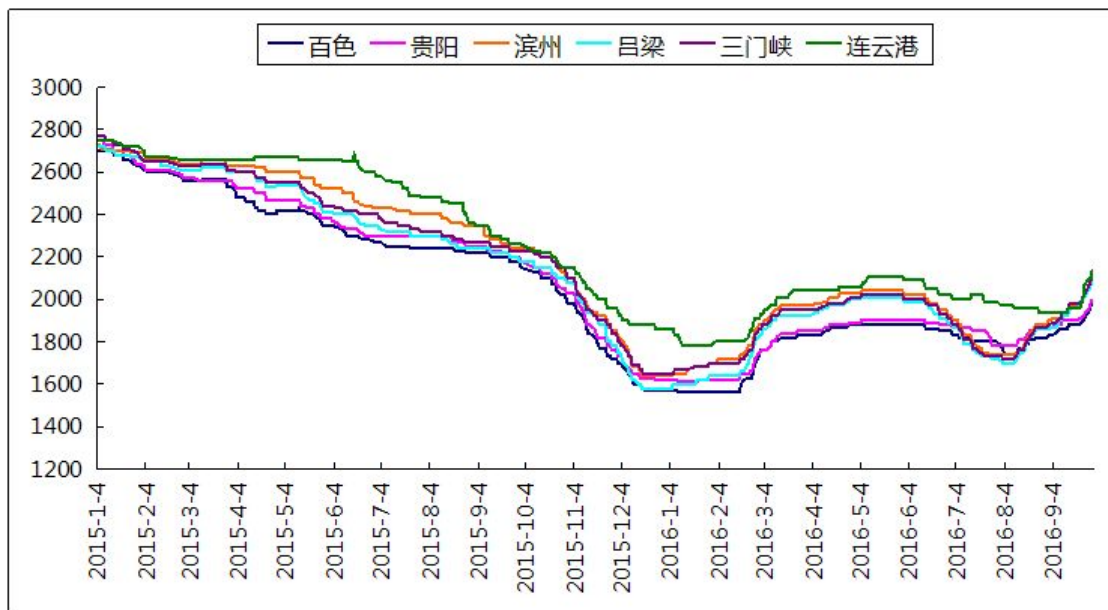


数据来源：国家统计局、我的有色网

### (三) 中国氧化铝价格分析

据我的有色网调研，9月份中国氧化铝价格上涨速度加快。主要原因有三：一是供需格局有所改善。二是中间贸易商囤货减少氧化铝厂库存，使得议价能力提高，报价坚挺。三运输受阻，导致局部地区电解铝企业集中补库，市场购货氛围增加。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2100-2140元/吨，与8月末比上涨260元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2120-2160元/吨，与8月末比上涨260元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2120-2160元/吨，与8月末比上涨280元/吨；北方氧化铝厂库存减少，报价坚挺。广西地区现货成交价格为1960-2000元/吨，与8月末比上涨160元/吨；贵州地区现货成交价格区间为1980-2020元/吨，与8月末比上涨140元/吨。南方厂商惜售情绪也有所增加，大部分企业都继续看涨价格。

图 6、2016年9月份中国氧化铝价格趋势图（单位：元/吨）



数据来源：我的有色网

长单方面：截至9月28日，9月份上期所三月期铝结算价加权平均值为12030.8元/吨，以17.3%作价10月份氧化铝长单价为2081.3元/吨，较9月份长单比例价下跌43.6元/吨。

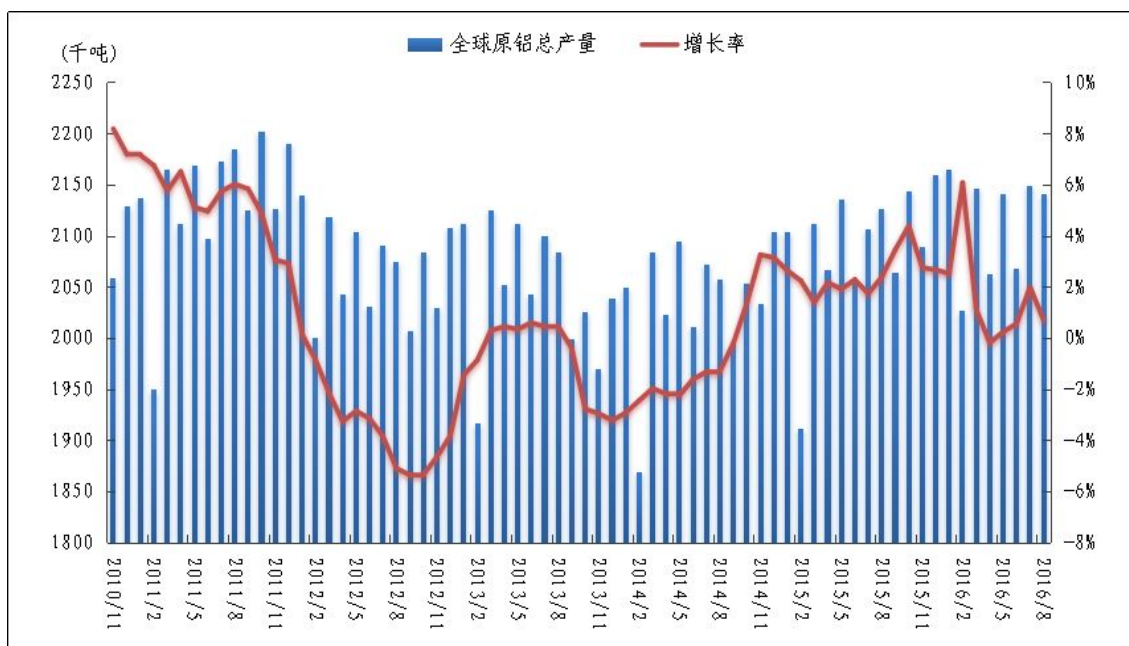
### 三、电解铝市场

#### （一）国际铝市场运行情况

##### 1、世界原铝产量环比增加、同比减少

国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，全球 (不包括中国) 8月原铝日均产量下降至69,100吨，7月日均产量为69,300吨。8月除中国外全球原铝总产量为214.1万吨，低于7月的214.8万吨。IAI称，中国8月原铝日均产量增加至87,500吨，7月为85,800吨；8月原铝总产量为271.3万吨，7月为265.9万吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

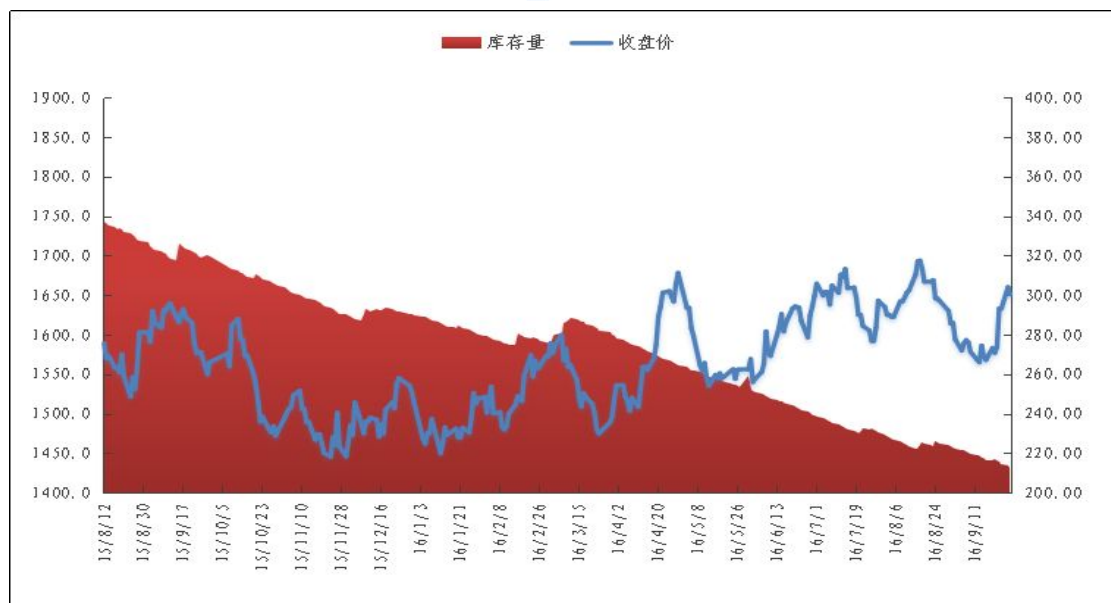


数据来源：IAI、我的有色网

### 2、LME 铝价走势先抑后扬，库存量持续减少

本月美联储如期不加息，铝价走势偏强。美联储9月议息会议继续维持按兵不动，美元承压下行，有色市场受到乐观情绪提升而走高，另外，中国需求企稳回升，铝价走势偏强。截止9月28日，LME铝运行在1660美元/吨附近，该收盘价接近于近一个月来的高点，目前伦铝上涨趋势仍明显，上方反弹主力关注1700美元/吨。截止9月28日，LME铝库存报2133625吨，该库存接近于2008年12月18日创下的低点（206.89万吨）。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势图



数据来源：LME、我的有色网

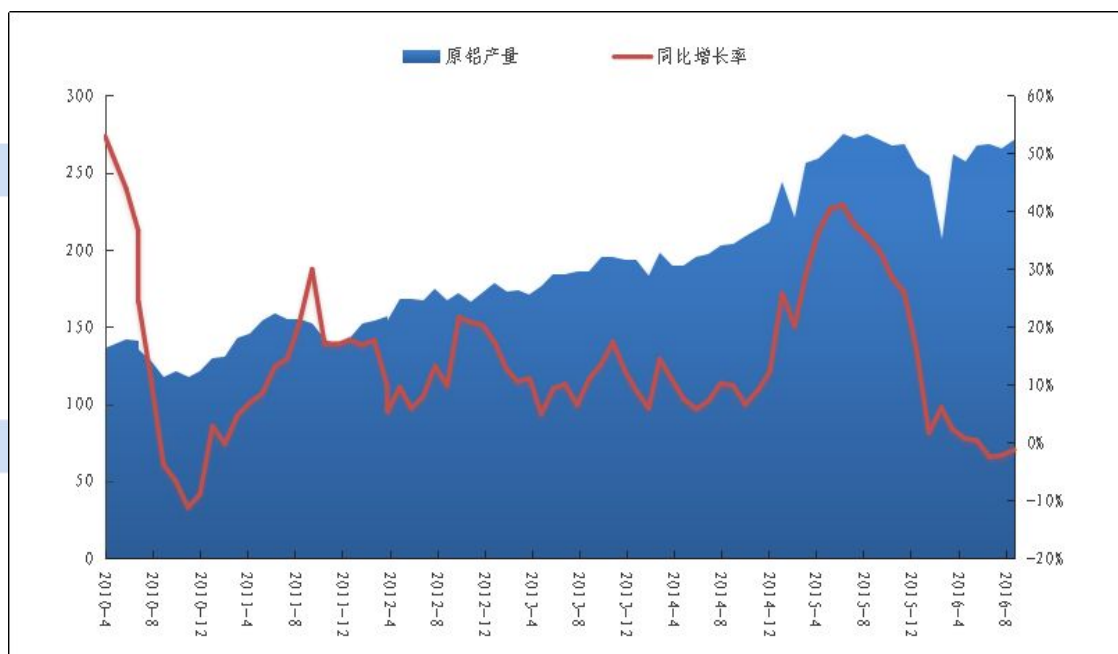
## (二) 国内原铝产能及库存分析

### 1、国内电解铝产量环比增加、同比减少

据国家统计局数据显示，2016年1-8月中国原铝产量为2047.2万吨，较去年同比减少2.92%，去年同期产量为2108.9万吨。其中8月单月中国原铝产量为271.3万吨，环比增加2.03%，较去年同期相比减少0.76%。据我的有色网调研，广西，陕西，新疆，宁夏，河南等区域电解铝复产计划由9月份推迟到10月份，涉及产能65万吨。资金，成本及价格预期等因素是主要原因。

我的有色网针对9月份铝冶炼厂复产以及新投产情况进行调研，调研结果如下：**【四川启明星】**8月份中旬开始复产，涉及产能6万吨，目前复产基本完成，运行产能12万吨；**【山东兖矿科奥铝业】**9月正式宣布全部关停，涉及产能6万吨，月底完成。

图 9、2016年8月国内电解铝产量图



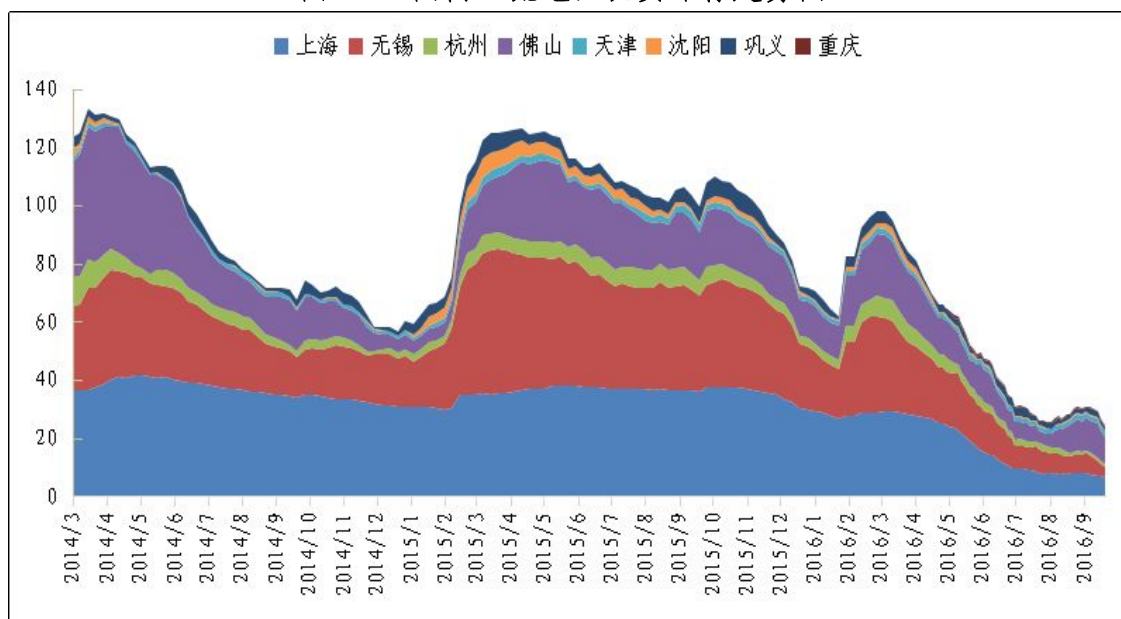
数据来源：国家统计局、我的有色网

### 2、国内主流地区库总库存量较上月继续减少

截止9月26日全国主流地区库存总量为24万吨。我的有色网统计上海，无锡，杭州，沈阳，天津，巩义，佛山、无锡八个区域库存量为24万吨，较上月末减少6.1万吨。受汽运限装令影响，现货铝锭总库存量出现明显减少，其中无锡地区铝锭库存减少明显。



图 10、国内主流地区现货库存走势图

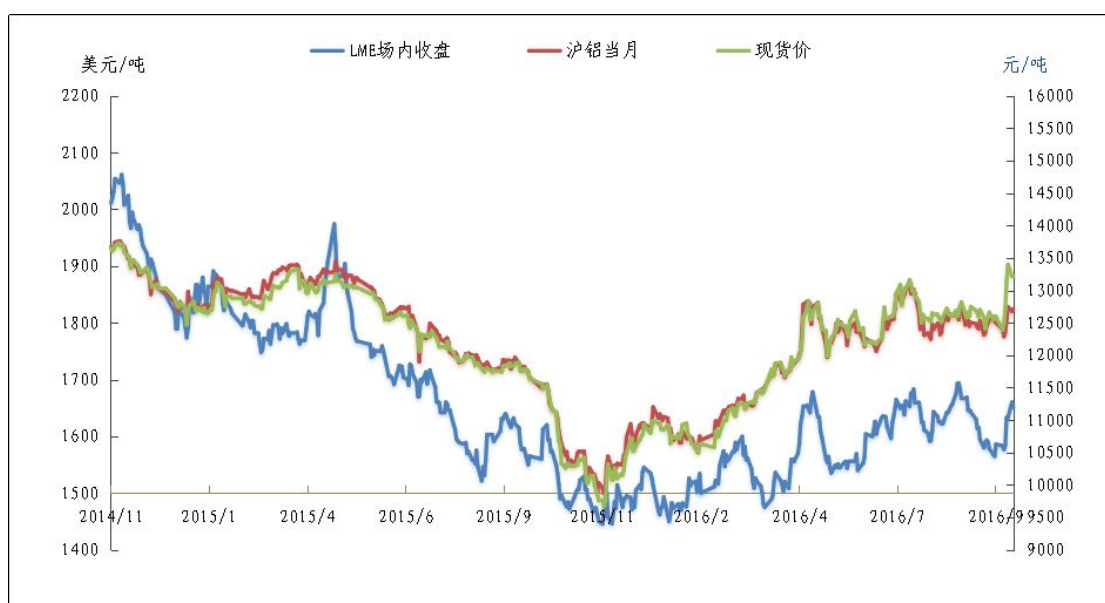


数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末减少1.4万吨至6.5万吨；无锡地区较上月末减少2.5万吨至3.4万吨；杭州地区较上月末增加0.1万吨至1.3万吨。佛山地区较上月末减少1.4万吨至9.3万吨；天津地区较上月末减少0.3万吨至1.6万吨；沈阳地区库存较上月末减少0.1万吨至1.6；巩义地区较上月末减少0.4万吨至1.1万吨；重庆地区较上月末减少0.1万吨至0.5万吨。

### （三）国内铝锭价格分析

图 11、LME场内、沪铝当月与Myyouse价格走势图



数据来源：伦敦金属交易所、上海期货交易所、我的有色网



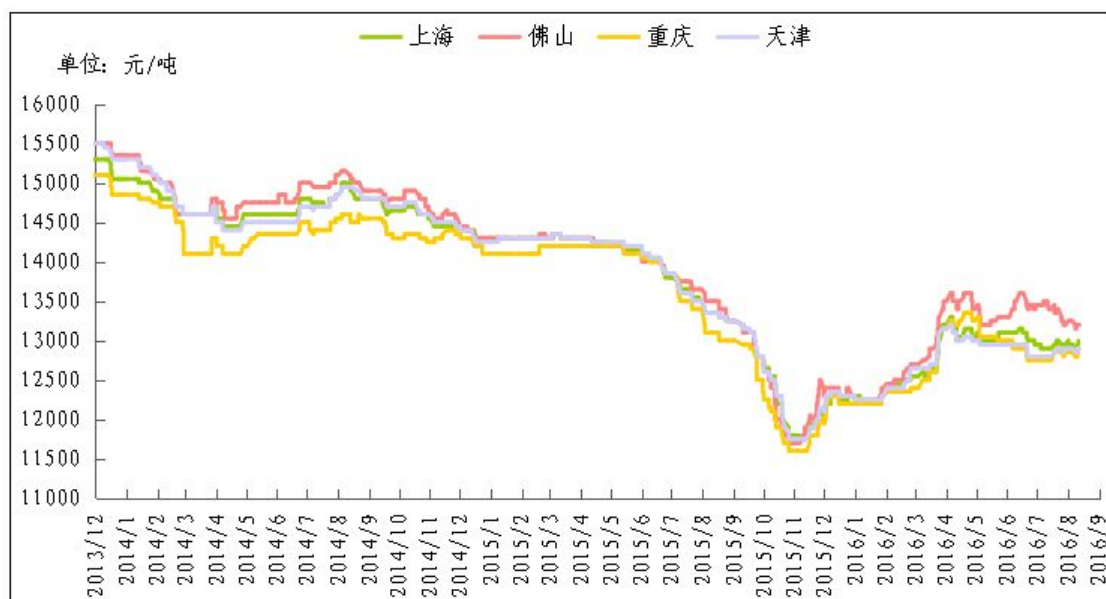
9月现货铝价表现强势，现货铝价对沪铝维持大幅升水。截止9月28日沪铝1610合约收盘价12680元/吨，较上月末上涨450元/吨左右。现货方面，截止9月末，华东地区价格13190-13230元/吨，较上月末上涨560元/吨；华南地区价格12880-12920元/吨，较上月末上涨200元/吨；东北地区价格13160-13200元/吨；西南地区价格13110-13150元/吨。目前铝锭现货库存总量依旧维持历史低位，因汽车运输新政的施行，汽车运费价格上涨28-40%，加上公路运输整治超载，使得华东南南主流消费地区库存紧缩。本月现货铝价表现强势，其中华东市场表现最为抢眼。受汽运限装令政策影响，导致各地到货量偏少。国庆节前市场货源维持偏紧状态，持货商报价大幅攀升，市场整体看涨情绪浓厚。贸易商接货意愿较前期明显好转，下游企业提前备货意愿提升，但畏高情绪导致成交偏少，总体来看市场整体成交较前期有明显好转。

## 四、铝合金锭市场

### (一) ADC12 铝合金锭市场分析

因汽车运输新政的施行，汽车运费价格上涨35%左右，加上公路运输整治超载，使得华东南南主流消费地区库存紧缩。9月国内铝合金锭价格走势出现较大分化，其中A356.2等原铝系合金随电解铝大幅上涨，而ADC12等再生系合金价格以稳中小涨为主。其中，华南地区受当地原铝价格大涨影响，铝合金锭价格普遍上涨500元/吨左右；华东及北方地区则受益于长江铝价走势偏强，价格稳中有升。消费方面，由于中秋与国庆假期紧邻，导致下游集中备货，但环保整改后期也使部分合金供应被削减，9月铝合金锭市场整体呈稳中偏淡的格局。

图 12、全国主流地区 ADC12 铝合金锭价格走势



数据来源：钢联云终端

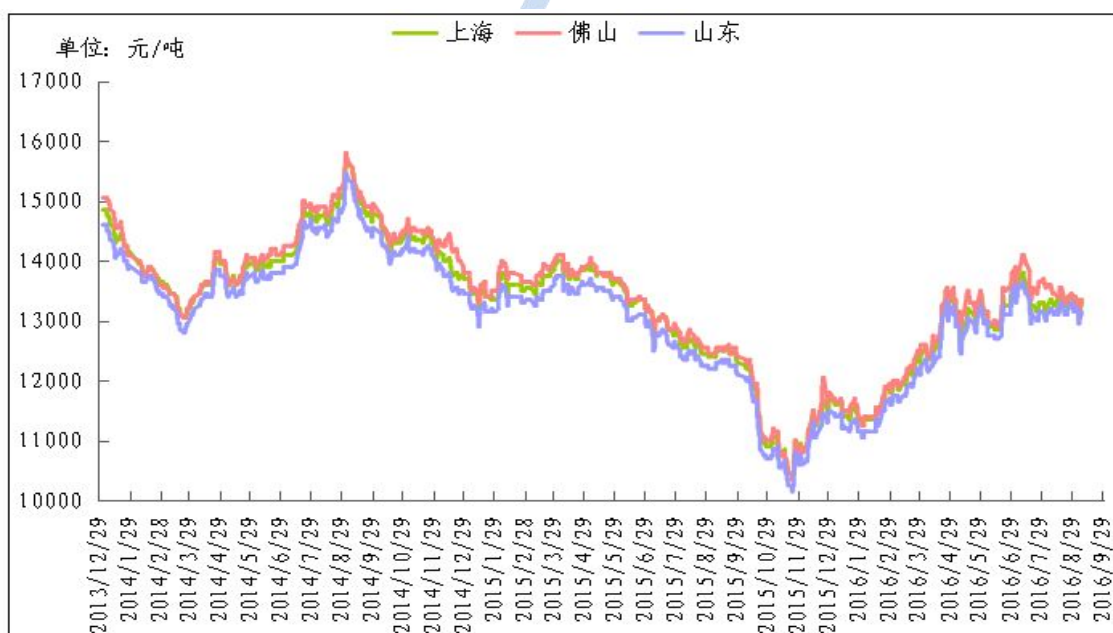
具体价格方面，9月再生系铝合金锭成交价涨跌互现。其中，截止9月30日，上海地区ADC12均价为13000元/吨左右，较8月底涨50元/吨。广东地区9月底ADC12价格报至13300元/吨附近，一月涨了50元/吨，主要因南海地区铝锭到货不及时，库存下跌，导致原铝价及合金价格上涨。此外，华中、华北等地区受环保整顿影响，许多再生铝厂停线整治，导致大幅减产或停产，使中低端市场货源减少，且受益于原铝的偏强走势，提振价格上涨了100元/吨左右。

据我的有色网9月对全国30家再生铝企业调研所知，平均开工率为39%，环比上升1.5%，其中华东、华北、西南等地企业开工率有所上升，主要是下游汽配等行业9月份假期集中备货，采购量有所增加。另据了解，环保整顿后期，河南、河北等中小再生铝企业已陆续整改完毕，但对生产仍有一定影响，许多工厂未达标被关停，浙江地区，受G20峰会影响，下游加工企业对废铝的需求出现明显减弱。近日，长江铝锭价持续上涨，并未拉动废铝价格的上涨，据了解，河北保定地区的废铝运费，每吨上涨了60-100元。

## (二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

9月份，原铝系铸造铝合金锭价格多持震荡上涨的趋势。月底主要消费市场江浙沪地区A356.2价格为13750元/吨，本月累计上涨350元/吨。华南地区月底报价在13600元/吨附近，累计上涨了150元/吨，主要因9月因运输不畅广东铝锭库存持续下跌，南储铝价走势明显弱于长江铝价，粤沪价差更是从8月底的40元/吨大幅下滑至9月27日的-270元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价则多上涨了300元/吨左右。

图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



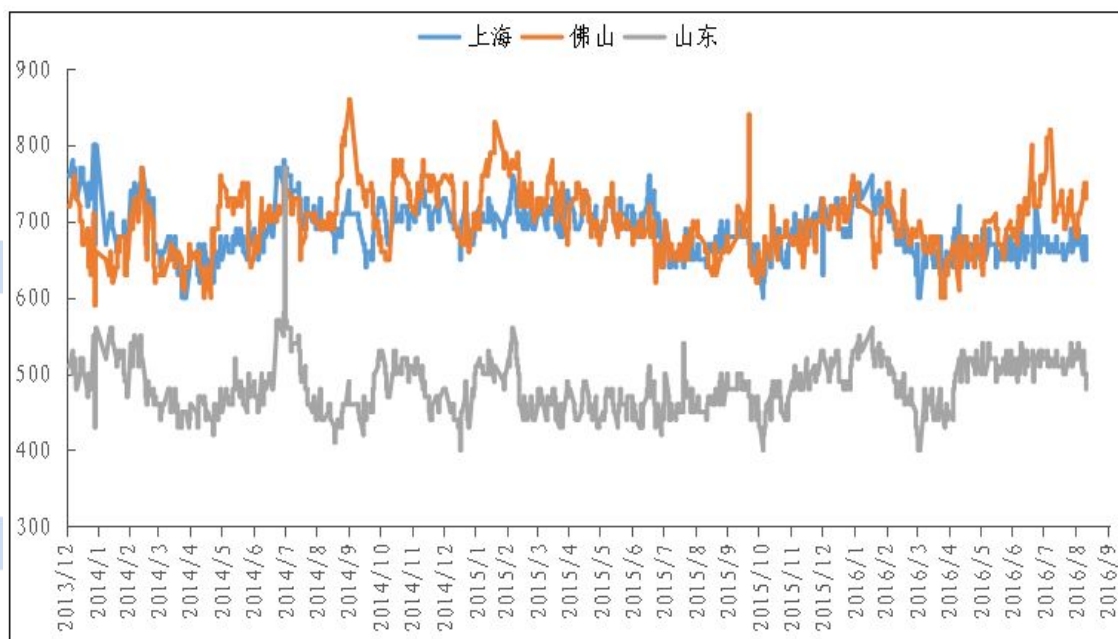
数据来源：钢联云终端

2016年7月，中国铝合金车轮出口额3.23亿美元，同比减少1.2%，出口量7.00

万吨，同比增加4.9%，出口单价4.61美元/公斤。1-7月中国铝合金车轮出口额21.46亿美元，同比减少4.7%，出口量46.05万吨，同比增加2.2%，出口单价4.66美元/公斤，出口厂商990家，其中前100家厂商出口总金额20.48亿美元，占该产品出口总金额的95.4%。说明中国铝合金车轮出口趋势明显增加。

A356.2铝合金相关辅料成本波动不大，但9月市场供求形势有所改变，整体出现供不应求的局面，9月加工费整体保持平稳。其中，河南、山东地区出厂加工费依然在450-500元/吨区间，上海、无锡、金华等主流消费地仓库自提加工费在650元/吨左右。短期来看，随着10月份下游传统消费旺季的延续，A356.2整体需求或将有所改善，但国内产能充裕，预计加工费大幅变化的可能性不大。

图 14、全国地区铝合金加工费走势图



数据来源：我的有色网

## 五、铝棒市场

### (一) 市场价格

本月度原铝价格整体呈震荡上行走势，其中在下旬由于限装令的出台，使得原铝价格有大幅度的上调，受此影响，全国主流地区6063铝棒市场整体报价也跟随原铝脚步有不同程度的上行调整。同时，据了解，进入到传统意义的“金九”，从整体看市场消费相较于8月份颇有改善，但相对于市场人士的期望值来看，却并未交出完全满意的答卷。



表格 6、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5日	330-400	220-300	250-310	80-160	230-280	350-400
9月12日	430-500	250-300	250-310	80-160	230-280	350-400
9月19日	430-480	250-300	270-330	80-160	250-320	330-370
9月26日	430-480	250-320	270-330	80-160	250-320	330-370

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止本月底，我的有色网针对全国主流地区6063铝棒加工费调研如下：佛山430-480元/吨（到厂）；无锡250-320元/吨（自提）；包头80-160元/吨（出厂）；巩义270-330元/吨（出厂）；临沂250-320元/吨（到厂）；南昌330-370（到厂）。通过上表，我们可以清晰的看到，本月度调价最为明显的是广东地区，月初与月底差价有近百元每吨；而包括无锡地区、巩义地区及临沂地区在9月份也有所微调，上调幅度为30元/吨左右；包头地区本月当地加工费基本无明显的调整变动，始终维持在一个平稳状态；南昌地区月底相较于月初有近20元/吨的下调，但对于市场实际交投来说影响有限。

## （二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
9月5日	1.7	0.6	1.2	3.5
9月12日	1.8	0.4	1.5	3.7
9月19日	2.2	0.3	1.3	3.8
9月26日	1.8	0.08	0.9	2.78

数据来源：我的有色网

从上表中，我们可以看到9月份大部分时间全国三大主流地区显性库存维持在一个较为平稳的位置，变动量相对有限，但到了下旬，整体库存量却出现了较为显著的下滑。

**佛山地区：**本月度佛山地区库存先增后减，前期农六师有批量货源到库，但其他品牌实际入库量依旧有限，上月了解到的创新近10万吨的铝棒，整体量基本厂对厂直发，门对门到货。到了下旬，由于长江及南储原铝价格倒挂明显，厂家从而相应的减少了对于广东地区的放货，除订单外，基本无过多的货源囤积在库，与此同时，据我的有色网与广东当地持货商交流了解到，目前广东地区算上显性库存以及隐形库存预估铝棒货源仅在4万吨左右，相较于上个月有近1万吨的下滑。

**无锡地区：**9月份，无锡当地铝棒库存整体呈下降状态，最为明显在下旬，当地显性库存已不足0.1万吨。农六师发货力度减弱，市场需求度改善有限，使得整体货源储备不高。据了解，目前无锡地区铝棒整体现货流通量也仅仅在0.2-0.3万吨左右。略显偏低的货量，使得当地的加工费也有了微幅的上调。

**南昌地区：**本月南昌当地库存呈先增后降趋势，在月度中旬期间，当地库存一度逼近4万吨，而急剧增加的库存也使得当地加工费开始有所下调，但到了下旬，由于限装令的出台，大大影响了西北地区货源的外发，而南昌本地铝棒货源主要依赖于西北地区，受阻的物流导致库存开始出现了下滑，仅一周的时间，当地库存就有了超万吨的下滑量，然而库存的下滑却并未能刺激价格的抬高，主要在于原铝基价过高，使得下游加工企业采购意愿大减。

### （三）市场动态

通过我的有色网不完全统计，9月份全国6063铝棒产量相较于8月份略有增加，但增量却较为有限。增量不高的原因在于，部分生产企业已进入多元化渠道的发展，除铝棒外，像合金锭、铝杆线等都成为企业开辟另一战线的突破口，从而也逐步的加大了对于这几类产品的生产投入，除此之外，依旧只生产铝棒的企业也在渐渐寻求更好的发展，相较于技术工艺偏低，附加值不高的普通6063铝棒，较多的企业已经筹备了战略转移，在保证长单客户的用量外，更多的精力投放在了高附加值产品的身上。

9月份期间，依旧有部分企业仍然处于停产或减产状态。青海亚豪：自7月中旬由于资金原因开始出现停产，至今仍未恢复生产；青海民和万康：由于自身资金及银行抽贷事宜，相较于前期产量对比，目前产量已有近50%的下滑；河南华亿：自环保测评关停后，至今依旧处于全面关停中，外界传言，由于厂内设备时间较久，外加订单量下滑及其他原因，此家企业或有可能不再开启。

“金九”即将过去，在整个9月份中，虽然整体价格表现尚可，但现货实际交投并未如预期有大幅改善，企业拿货意愿仍旧围绕在按需采购为主，加工企业订单增量并不显著，同时限装令的出台，导致车辆难寻，物流成本的增加也减弱了企业拿货的积极性。“银十”将至，据我的有色网了解，上下游企业放假情况差异较大，下游企业放假天数集中在2-3天，而部分企业采取轮班倒制，生产线始终不停，这使得企业须有一定的备货，但从市场实际表现来看，铝棒备货情况并未集中显现，拿货企业采购量也较为有限，够用即止，不囤积额外货源，以免节后价格出现回调，导致成本亏损。

## 六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价5800-6100元/吨，环比上涨100，新疆地区报价6100元/吨左右，因运费上涨导致成交上调。中国铝业9月份采购价格持稳在5800元/吨。国内因运输新政统一规定标准后运费单价上调33.6%左右，再加相应增加的税金，运费预计涨价35%，据了解山东、河南等地送到厂价也都跟至上调。因季节性原因四季度氟化铝价格还会上浮100元左右。山东昭和新材料科技有限公司2条生产线满负荷生产，本月的送货量和生产量都以稳为主。



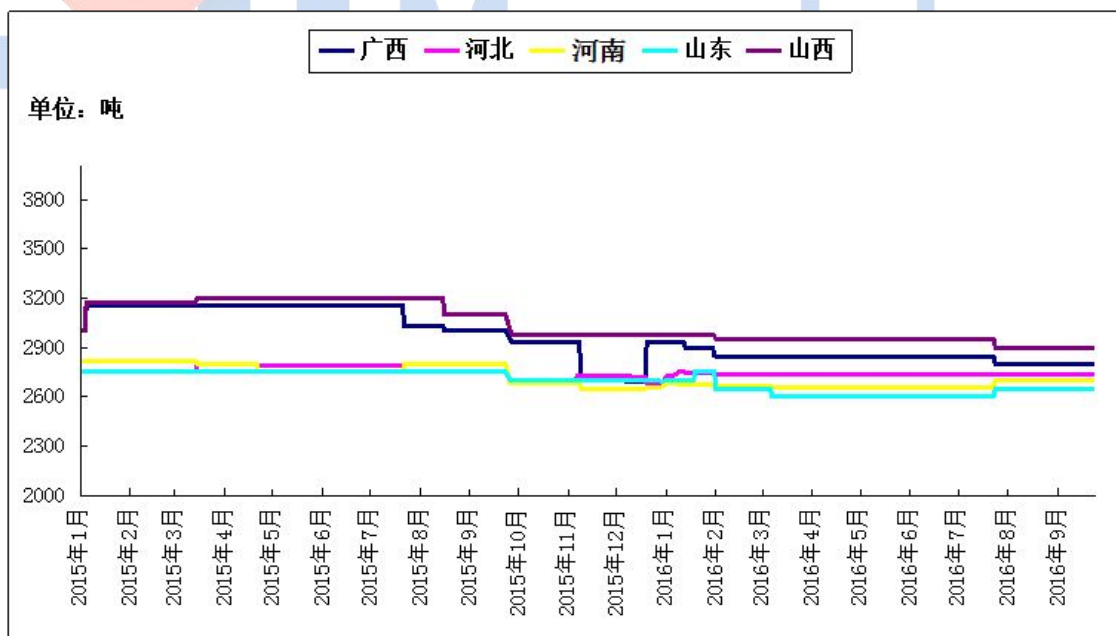
表格 7、9月份国内主流地区氟化铝参考报价

地区	最低价	最高价
河南	5800	6100
山东	6000	6200
湖南	5900	6100
河北	6000	6200
甘肃	6200	6300
宁夏	6200	6300
青海	6150	6250
四川	5800	5900
江西	6150	6350

数据来源：我的有色网

本月国内主流市场预焙阳极价格行情：随着环保巡查组的撤出，阳极供应短缺问题还未实质性的改善，现货仍然紧俏。本月由于运输新政的波折，刨去运费上涨的部分来看山东市场报 2500-2800；山西市场报 2850-2950；河南市场报 2550-2800；河北市场报 2510-2810；广西市场报 2750-2900；（元/吨）价格较上个月持稳为主。据市场了解供应紧俏局势在十月也将难有多少改观，由河南撤出的环保转移至山东仍在进行中，势必会造成各企业减、停产的牵连，供应不足预期仍存。而需求方面随着电解铝厂新增产能的不断投放，对阳极的需求进一步增加，供、需产能不断扩大的同时，后市有望好转，价格随需上扬。

图 15、2016年9月份主流地区月均价统计



数据来源：我的有色网

## 七、铝型材市场

我的有色网9月对我国150家铝型材企业进行调研显示，9月铝型材企业开工率66.13%，环比9月增长7.40%，增速较8月提高0.75个百分点，“金九银十”季节性因素开始显现，但是影响程度不及预期。从企业规模来看，年产能介于10,000吨到50,000吨的中小型企业增长率最高达到10.57%；而年产能小于10,000吨的企业环比出现负增长，显示小型企业生存状况堪忧：据我的有色网调研了解到，部分主营建筑型材的小型型企业由于技术落后、资金实力不足无法转型已经处于倒闭边缘，人员流失严重；另有企业拆除产线，淘汰落后产线，生产方式由原来的一班改为三班倒，人休机器不休。

表格 8、中国铝型材月度开工率

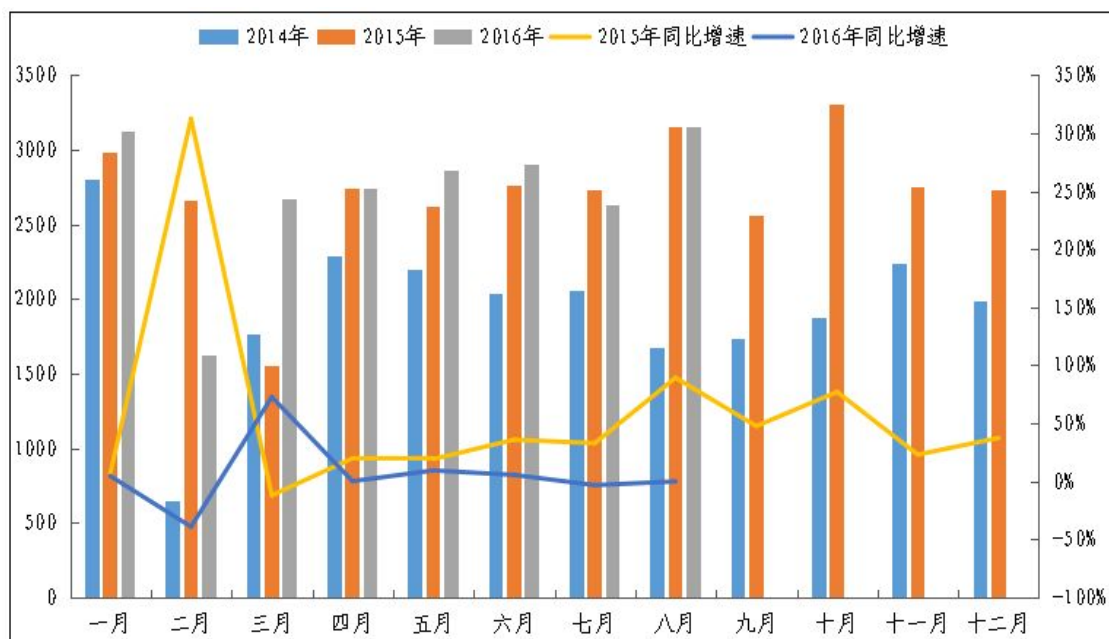
企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
X<1W	9	46,800	73.33%	66.67%	40%
1W≤X<5W	61	1,465,000	58.44%	64.62%	58%
5W≤X<10W	44	2,649,000	61.98%	66.73%	55%
X≥10W	36	6,710,000	63.42%	67.81%	60%
合计	150	10,870,800	61.57%	66.13%	53.25%

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，作为我国铝型材用量最大的房地产行业，8月，全国房地产开发投资64387亿元，同比增长5.4%，房屋新开工面积106,834万平方米，同比增长12.2%，商品房销售金额66623亿元，同比增长38.7%，商品房销售面积87451万平方米，同比增长25.5%，其中房屋新开工面积、商品房销售金额和面积增速继续回落，为年内最低。无论从政策层面还是需求层面来看，房地产市场的拐点已经到来，房地产投资增速放缓甚至负增长的到来势必影响建筑型材的需求量，因此有资金实力、技术优势的企业纷纷进行战略转移以提前应对未来到来的建筑型材需求不振。主要有两个方向的转型：一是向具有高附加值的系统门窗定制方向转型，这类代表性企业有坚美铝业、昆山加迪豪铝业等；二是由建筑型材逐步向工业型材转型或建筑、工业型材并重协同发展，这类代表性企业有凤铝、伟业、大同金威等。

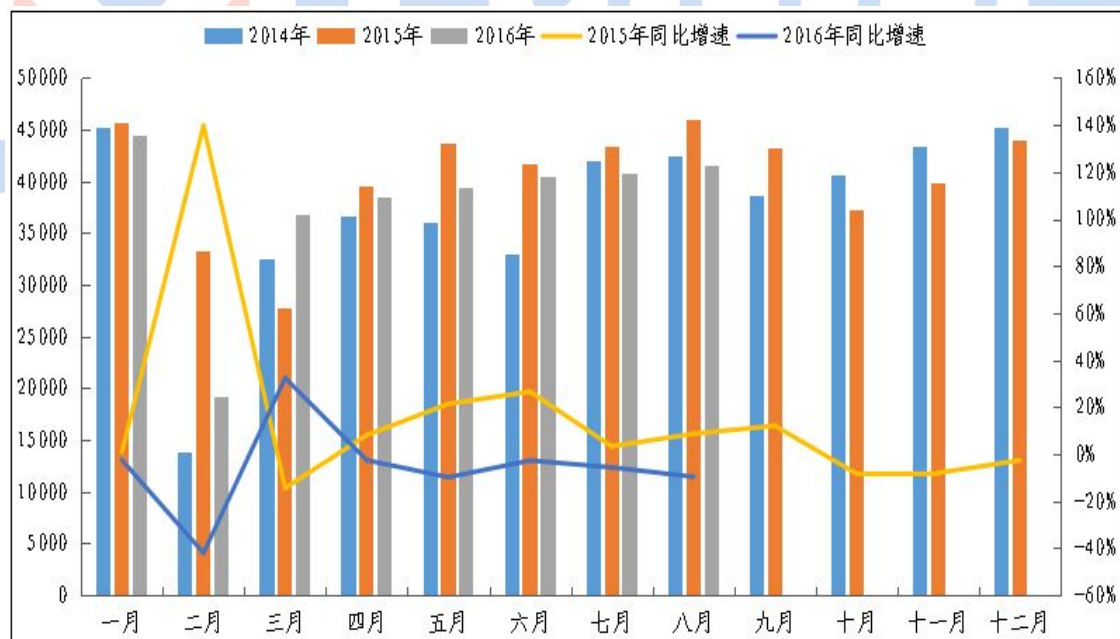
从海关总署的数据可以得出8月江苏、广东、山东三地铝型材出口：江苏地区铝型材出口基本持平于2015年同期，广东地区则出现出口下滑，唯山东地区保持出口增长态势。广东地区的铝型材出口下滑一方面是由于前期基数大，另一方面也与西方发达经济体经济复苏停滞不前，消费需求跟不上，以及新的贸易保护主义抬头有一定关系，抑制了我国铝型材的出口增长。

图 16、2014-2016 年江苏铝型材月度出口量



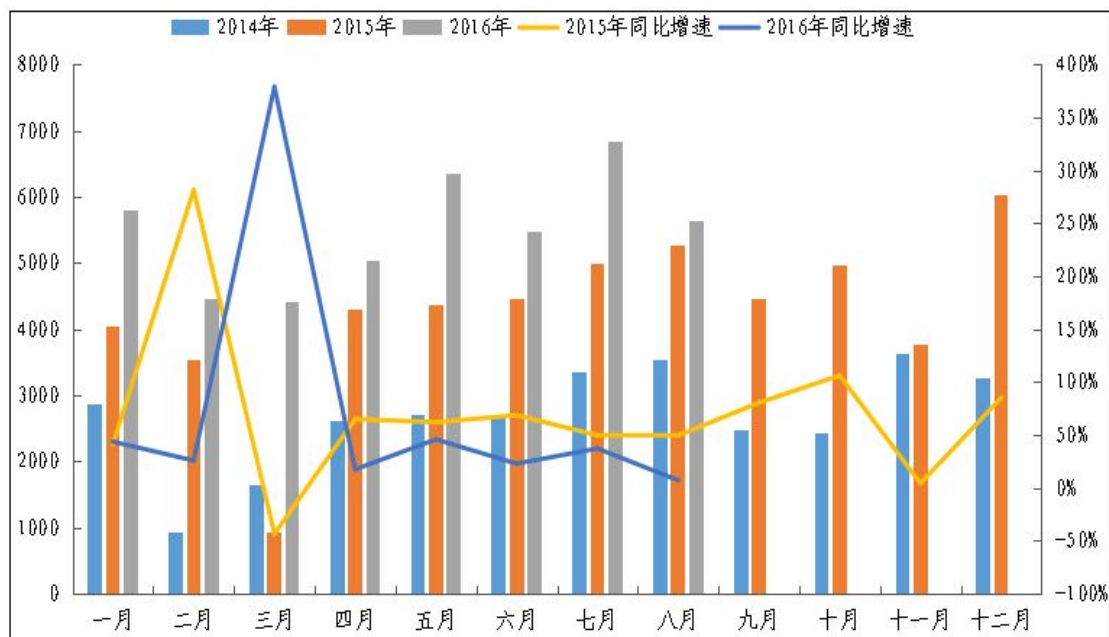
数据来源：海关总署

图 17、2014-2016 年广东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

图 18、2014-2016 年山东铝型材月度出口量



数据来源：海关总署

据我的有色网了解到，传统的金九银十市场在九月中旬之时会是型材企业开工率达到高峰的一个时间节点，但是今年的市场高峰期并未如期到来，而且九月铝型材厂在手订单亦非非常充足，加之近期由于“921”超限超载新规影响使得物流成本大幅上升以及美联储决定9月暂不加息，使得铝价大幅上涨，让型材加工企业处于观望之中，备货意愿不强。因此预计10月型材企业消费需求会相应减少。

## 八、铝板带箔市场

### （一）铝板带箔企业开工率

上海钢联我的有色网完成铝板企业开工率调研显示，9月铝板企业开工率在57.4%比预期下降了0.2个百分点，环比上涨了1.4个百分点。本预计由于金九银十的到来，各企业的开工率会随着订单量的增加而升高。由于9月下旬铝锭价突破13000元/吨大关，加之9月21号国家出台的运费调价的通知，使得大部分人处于观望状态，而铝厂在受到环保严查之后，面临运费上涨，货物运输受到影响，使得加工率低于预期；但由于汽车销售旺季的来临和房地产工程的影响，采购汽车铝板和幕墙板的订单增加，加之环保对下游的监察力度和一些企业生产线整改完毕，所以9月份的开工率比8月份的开工率有所增加。

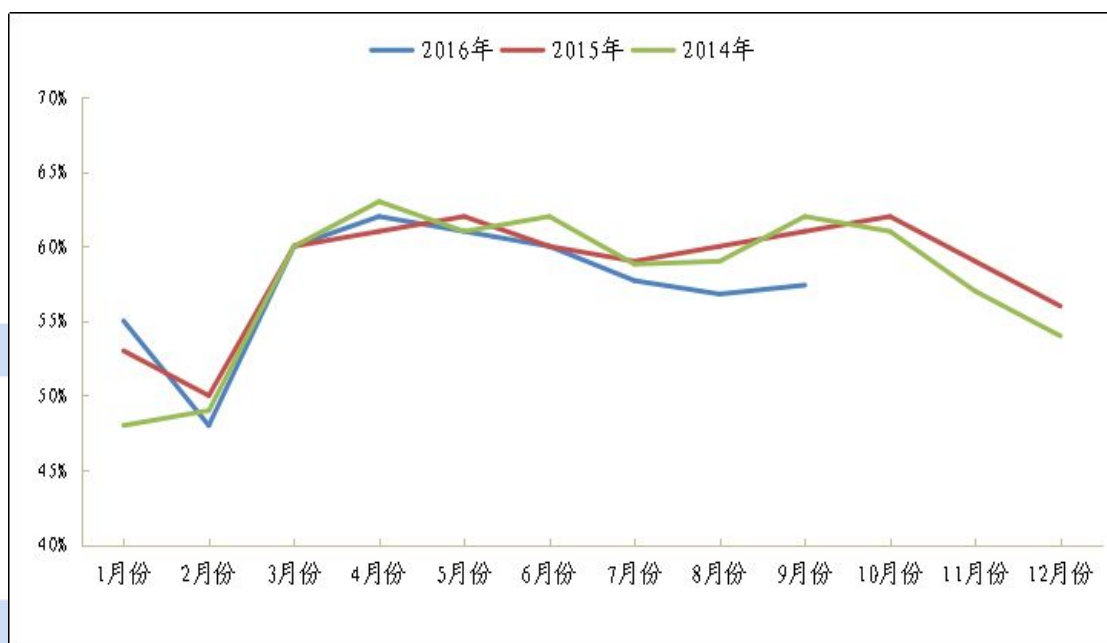


表格 9、铝板带企业开工率

企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
x>15	20	418	60.12%	61.1%	62%
15>x>5	25	211	35.1%	37.7%	39%
X<5	5	15.7	32.3%	33.5%	34%
合计	50	644.7	56.8%	57.4%	59%

数据来源：我的有色网

图 19、2014年-2016年铝板带企业开工率



数据来源：我的有色网

随着上个月的环保风波告一段落之后，国家交通运输部新公布《超限运输车辆行驶公路管理规定》又掀起了一场风波。目前国家新标准框架已出，自 2016 年 9 月 21 号起实施，全国道路严查集、散货车的运输限重。据我的有色网调查，河南地区一些厂家无法接受物流公司上调的运费价格，本来平时 300 元/吨就可以运输出去的货物，现在该价格已经大大低于市场行情，货物输送困难，有所积压；一些大规模的物流公司也希望合作的公司调整运价。有些物流公司表示，此次运费要上调 50% 左右，但大部分公司表示，价格问题要在国庆节后才能商讨下来。

9 月份开工率未能像往年一样达到预期的效果，但比 8 月份有所增加，而 10 月份铝产业上下游都会受到物流调价的影响，但一些中型企业铸轧线的整改应该会陆陆续续的完工，因此我们预计 10 月份铝板开工率会在 59% 左右。

## (二) 国内主流市场价格分析

本月 1/3/5 系铝板加工费市场报价部分轻微上调。9 月份，本应是铝板市场的传统旺季，但是今年的 9 月市场却依旧维持 6 月份以来的萎靡不振。9 月份因环保余波，铝锭库存大幅下降，铝板库存处于低位，且由于《超限运输车辆行驶公路管理规定》的正式实施，虽然下游接货意愿不佳，需求量并未达到预期，且



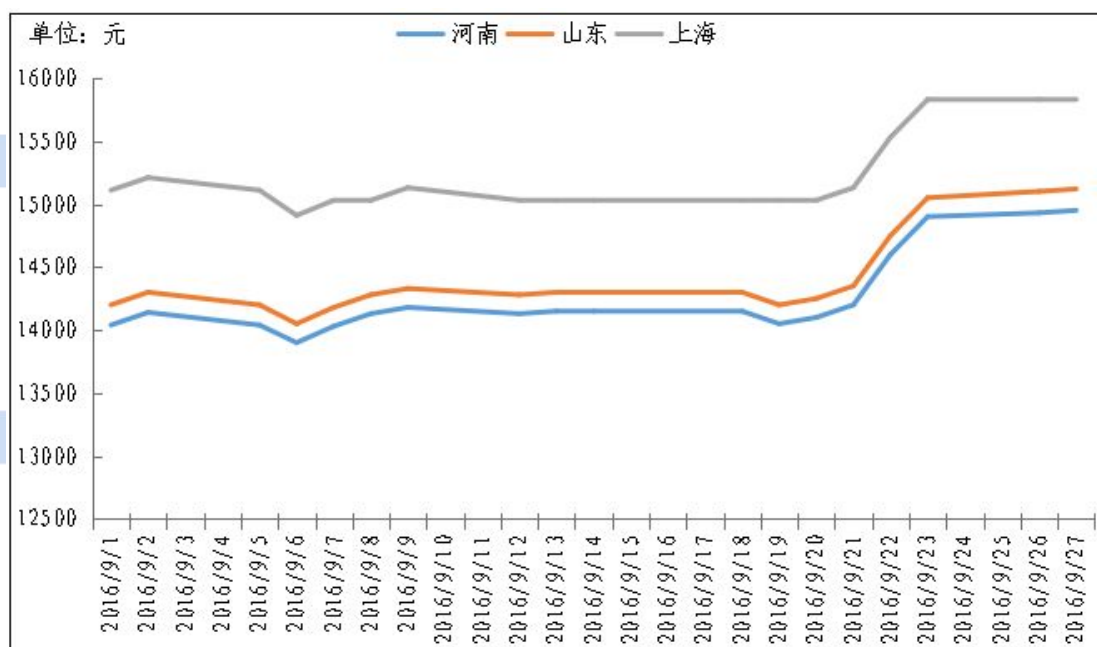
跟随着铝锭价格的波动，9月份铝板市场价格有所回升。

表格 10、9月国内主流地区加工费

	1060/O态 2-6*1000*2000	5052/O态 1*1000*2000	3003/H态 0.5-0.8*1000*2000
巩义地区	1800-2200	3700-4200	2200-2700
济南地区	2200-2700	4700-5200	2700-3200
苏州地区	2000-2500	4500-5000	2400-3000
佛山地区	2500-2700	4500-4700	2700-2900
上海地区	2600-2800	4900-5100	2900-3100
福州地区	2200-2400	4300-4500	2300-2500
重庆地区	2000-2200	4500-4700	2000-2300

数据来源：我的有色网

图 20、河南、山东、上海地区价格走势



数据来源：我的有色网

从上表可以看出，巩义、济南地区 1、3、5 系铝板加工费均有所上调，环比增加 12%；上海地区加工费跟随主流市场波动，环比增长 13%；其他地区如重庆，佛山，福州，加工费并没有太大的变化。主要原因在于，上月巩义地区环保整改，煤气线路改成天然气，增加了铝企生产成本，所以巩义地区和山东地区在 9 月初联合涨价。上海地区的贸易商主要是从河南采购铝板再转手进行销售，所以巩义地区涨价带动上海地区价格也开始上涨。于此同时，9 月底铝锭价格激涨，超限运输管理规定的实施导致铝板生产成本上升，运输成本上升，加工费有所上调。

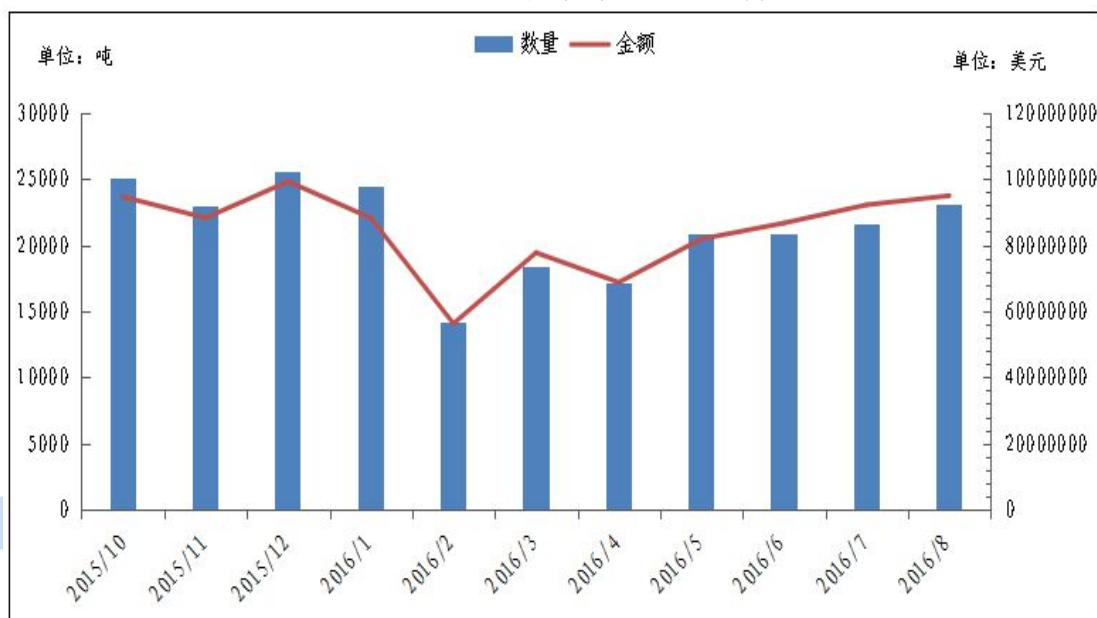
《超限运输车辆行驶公路管理规定》与 9 月 21 日的正式实施，在铝加工企业又将掀起一场涨价风波。据我的有色网调查，21 日至今，全国仓储物流大量停运，酝酿节后涨价。江苏徐州地区 21 号之后，只对签订过长单的老客户提供送货，新客户不再含配送。节后再制定具体涨价规则。我的有色网预计，节后物流运输费将上涨 40%到 50%。

我的有色网预计，10 月份铝板加工费将持续小幅上调，同比增长 5%到 8%。

### (三) 中国铝板带片进出口情况

铝板带进口方面，8月份铝板片带出口总量为23103吨，环比增加6.89%，进口总金额为9217万美元，环比增加3.01%。

图 21、年度铝板带片进口量走势图



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带出口方面，8月份铝板片带出口总量为152113吨，环比增加7.55%，出口总金额为35573万美元，同比增加8.54%。

图 22、年度铝板带片出口量走势图



数据来源：我的有色网、海关总署

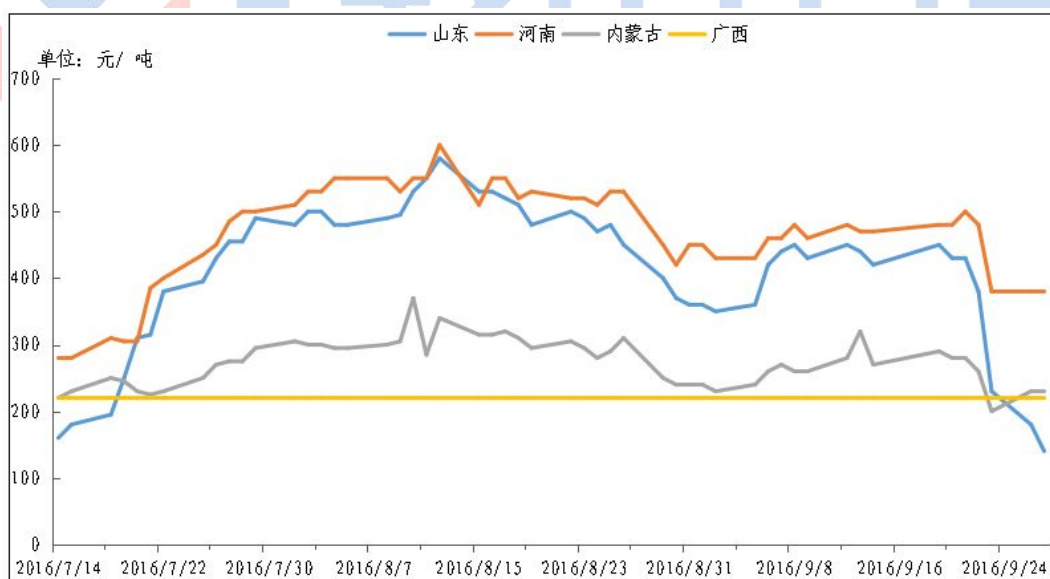
9月份开工率较上月相比有所回升，但由于环保余波及铝价上涨需求疲软等原因并未达到预期。加工费较上月环比有大幅增长，且主要集中在巩义、济南、

上海地区。我的有色网预计，10月铝企开工率将继续回升，且主要集中在中小型企业，大型企业开工率继续将维持在60%以上，整体开工率将达到59%；加工费方面，由于运费原因，铝板价格将持续小幅上涨，加工费整体将上涨5%到8%。

## 九、电工圆铝杆市场

加工费方面，从7月中旬至8月，内蒙古，河南和山东三地的普通纯铝杆加工费一路上扬。其中，内蒙古从7月14日的220元/吨上涨至8月26日的310元/吨，涨幅40%；河南地区价格由7月14日的280元/吨上涨至8月26日的530元/吨，涨幅82.79%；山东市场由160元/吨上涨至450元/吨，涨幅为186.67%。河南和山东市场的加工费均在8月12日处于最高位，分别为600元/吨、580元/吨。而内蒙古在10日达到最高点370元/吨。经历大幅上涨之后，本月铝杆加工费回落并趋稳。内蒙古铝杆加工费在300元/吨左右浮动，山东地区铝杆出厂价在400-450元/吨之间波动，而河南地区基本上高于山东30元/吨。广西地区铝杆加工费不受影响，维持在220元/吨不变。

图 23、2016年9月电工圆铝杆（1A60）价格走势



数据来源：我的有色网

原因分析：首先，河南焦作万方铝业正在复产当中，大部分企业恢复生产，但仍然对铝杆的产量有所限制。其次，内蒙古通辽，河南巩义、长葛和焦作等地环保整顿结束，铝杆供应量恢复正常，供应量增加，价格回落至平稳。9月21号，内蒙古、鲁豫三地铝杆加工费急剧往下下降。山东降至120元/吨，河南降至380元/吨，内蒙古为230元/吨。主要是21号运输政策出台并实施，造成一定程度的运输困难，运费大幅上调，铝市出现了一定程度的供应紧张，使得铝价大

幅上涨。铝杆市场受运价上调影响，加上“十一”备货，厂家为了处理产品，不让货滞留在仓库，减少损失而降价出货。估计国庆后价格恢复正常。然而，河南和山东地区的铝合金杆加工费并未受到影响。河南地区6系合金杆加工费中间值为1500元/吨，8系合金杆加工费中间值为1450元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1900元/吨，8系合金杆加工费中间值为1300元/吨。

表格 11、铝合金杆加工费

铝合金杆加工费		
型号 \ 地区	河南	山东
6101、6102	1400-1600	1800-2000
8030	1300-1600	1000-1600

数据来源：我的有色网

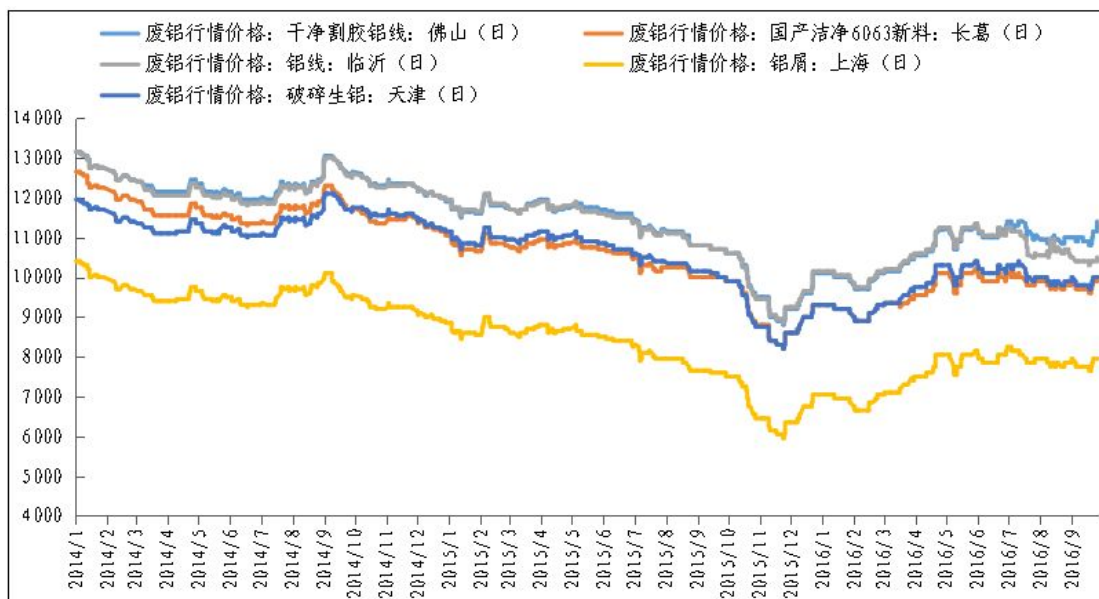
产量方面：因环保整顿结束，河南地区大部分企业恢复生产。山东地区大部分企业满负荷生产，产量基本上在1000吨/天及其以上。从企业规模上看，年产能20万吨以上的大企业，基本上都满负荷生产。其订单量基本上很稳定，有其固定的客户，以及市场的认可度较高。10-20万吨的中型企业，开工率在71%左右，比上月略有提高。10万吨以下的小企业，开工率在66%左右。九月份内蒙古、河南和山东市场普通纯铝杆加工费在供需平衡下波动不大。在21号受运费政策影响下，加工费大幅下降。预计节后，加工费将恢复正常状态。

## 十、废铝市场

本月废铝价格受多方因素影响，较8月相比，整体价格有所上升，各地区涨幅维持在100-200元/吨。河北地区，割胶铝线价格由上月的10700元/吨上涨至10800元/吨，涨幅为100元/吨。长葛地区，铝线价格由上月的10600元/吨上涨至10800元/吨，涨幅为200元/吨。江苏、佛山、山东等地铝线价格涨幅主要维持在100元/吨。



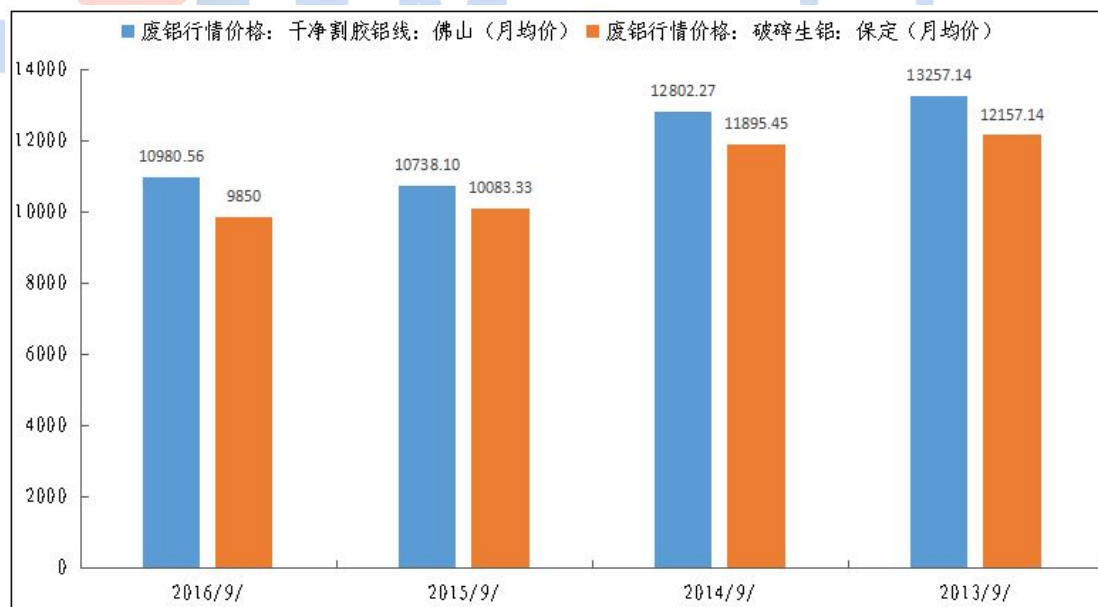
图 24、2014 年-2016 年主流市场废铝价格走势



数据来源：我的有色网

本月初，进入传统的“金九银十”，再生铝合金产业开工率有所回升，同时河南地区环保检查结束，废铝的需求量明显上涨。但浙江地区，受 G20 峰会影响，下游加工企业对废铝的需求出现明显减弱。近日，长江铝锭价持续上涨，并未拉动废铝价格的上涨，其主要是受河南地区众多再生铝厂整改的影响，导致开工率低下。据了解，河北保定地区的废铝运费，每吨上涨了 60-100 元。

图 25、2013 年-2016 佛山以及保定地区废铝价格对比图



数据来源：我的有色网

根据我的有色调研，河南、河北、山东等地废铝价格近日浮动不会太大，并且废铝价格将保持稳定。并且由于前段时期环保组进驻山东地区，导致当地采购废铝的加工企业一直处于观望态势，近期价格方面波动不大。

## 十一、综述总结

**总体而言：**由于短期运输矛盾及供需矛盾很难扭转，氧化铝价格将延续上涨态势。随着价格不断走高，前期减产的氧化铝企业复产概率加大，10月份供需矛盾略有缓解，氧化铝价格上涨幅度或有收窄。我们预测北方市场氧化铝成交价格上涨至2280-2320元/吨，南方市场氧化铝成交价格上涨至2100-2140元/吨。限装令新政颁布至今，全国仓储物流大量停运，导致市场货源紧张，电解铝价格大幅攀升。短期限装令新政仍将持续，运费将大幅提升，同时，电解铝价格也将受此影响大幅上涨。9月现货库存总量依旧维持历史低位，10月仍需关注国庆假期到货情况，若集中到货量依旧偏低，电解铝价格或将维持偏强态势。总体来看，铝价库存偏低、成本预计走高以及物流因素影响，都将提振铝价，短期铝价偏强震荡概率大。

## 十二、行业新闻

**遵义铝业 30 万吨升级改造项目开工仪式举行** 遵义铝业 30 万吨升级改造项目开工仪式举行。中国铝业股份有限公司副总裁蒋英刚，省经信委副主任宛会东，市委常委、副市长王兴男，区委副书记、区长肖光强，区委常委、统战部部长吴德红，副区长罗绍卫，南方电网、中铝公司等有关领导出席开工仪式。

**50 万吨铝板带项目在鄂尔多斯开建** 9月10日，由内蒙古蒙泰煤电集团公司投资建设的100万吨铝产业项目正式落实达拉特经济开发区，达拉特旗领导白永平、奇·达楞太、刘继英、马林，张建钧、陈愿、李文焕、牛永亮、苏新发，以及相关部门负责人出席项目开工动员大会。

**湖北省超额完成电解铝落后产能淘汰任务** 曾一哄而上的电解铝企业，产能过剩，纷纷关停或拆除生产线。“十二五”期间，我省已淘汰电解铝落后产能12.7万吨，超过国家下达的10万吨目标任务。目前，年产能共11.8万吨，比2010年同比下降74%，全省仅剩潜江正豪华盛铝电有限公司、汉江丹江口铝业两家企业生产电解铝，都在正常运转之中。

**中国忠旺轧出亚洲最宽铝合金板材 填补国内高端铝板** 近日，中国忠旺天津热轧厂成功轧制出宽幅为4300mm超大规格的铝合金板材，这是迄今为止我国乃至亚洲产出的最宽铝合金板材，国产高端铝合金板材生产能力再创新高。

**广东省质监局：100批次铝合金建筑型材产品 不合格10批次** 13日，广东省质量技术监督局官网公布了2016年广东省铝合金建筑型材产品质量全国联动监督抽查结果，抽查了广州、深圳、佛山、韶关、惠州、中山、江门、肇庆、清远、云浮、顺德等11个地市(区)100家企业生产的100批次铝合金建筑型材产品。经检验，10批次产品不合格，不合格产品发现率为10.0%。

**道真发现超大型铝土矿** 记者从贵州省有色金属和核工业地质勘查局获悉，道真自治县发现一座储量超过1亿吨的超大型铝土矿，该矿是我省近30年来探获的又一个超大型铝土矿床。

**中国8月铜及铅产量同比增长 铝及锌产量同比下滑** 国家统计局公布的数据显示，中国8月铜及铅产量同比增长，铝及锌产量同比下滑。中国8月精炼

铜产量同比大增 12.4%至 743,000 吨；铝产量同比下降 0.8%至 2,713,000 吨；铅产量同比增加 4.8%至 351,000 吨，锌产量同比下降 2.8%至 517,000 吨。

**兖矿集团公司电解铝生产线 22 日下午全部关停** 科澳铝业公司动力车间于 22 日下午 3 时 15 分对电解铝生产系统整流机组实施了全停操作。至此，集团公司电解铝生产线全部关停。

**百矿集团煤电铝一体化项目 1 万吨精铝工程开工** 9 月 20 日，百矿集团煤电铝一体化项目 1 万吨精铝工程在田阳新山铝工业园区开工建设。继百矿集团建设煤电铝一体化新山项目一期 2×350MW 火电机组自备电厂和年产 30 万吨直供铝水（电解铝）成功投产运营后，二期将向精铝、高纯铝、铝板带箔等项目发展。

**8 月份中国氧化铝进口量环比减少 41%** 据海关数据统计，8 月份中国氧化铝进口量约 12.9 万吨，环比减少 41%，同比减少 68.3%。1-8 月份中国氧化铝进口总量 202.7 万吨，同比减少 26.6%。

**爱尔兰非洲矿业公司拟投资开采几内亚铝土矿** 据几内亚媒体报道，总部位于爱尔兰的安格鲁非洲矿业公司（AngloAfricanMineralsPLC, AAM）近日宣布，该公司计划开采几内亚的 2 处铝矾土矿，计划 2017 年第四季度实现出矿。

**马来西亚将铝土矿开采禁令延长至年底** 9 月 7 日消息：马来西亚自然资源及环境部部长在周三的新闻发布会上表示，决定将铝土矿开采禁令的执行期限从 9 月 14 日延长至 12 月 31 日，并称，若当前的高库存不能在 12 月 31 日前出清，可能会将开采禁令再延长六个月。

**EGA 计划新建氧化铝厂 年产 200 万吨** 业内消息来源透露，阿联酋全球铝业公司 EmiratesGlobalAluminium(EGA) 计划在阿布扎比 AlTaweelah 铝厂附近新建氧化铝厂。该公司由迪拜和阿布扎比政府所有，声称年产量为 240 万吨，并成为阿联酋地区首家涉足氧化铝精炼投资的企业。

**美国将就进口中国铝材举行听证会 中方将赴会作证** 据外电 9 月 20 日消息，据一名行业官员称，中国有色金属工业协会（CNIA）及部分铝材生产商将在 9 月 29 日华盛顿举行的美国国际贸易委员会的听证会上作证。

**IAI: 全球(不包括中国)8 月原铝日均产量下降至 6.9 万吨** 国际铝业协会（IAI）周二公布的数据显示，全球（不包括中国）8 月原铝日均产量下降至 69,100 吨，7 月日均产量为 69,300 吨。8 月除中国外全球原铝总产量为 214.1 万吨，低于 7 月的 214.8 万吨。IAI 称，中国 8 月原铝日均产量增加至 87,500 吨，7 月为 85,800 吨；8 月原铝总产量为 271.3 万吨，7 月为 265.9 万吨。

**Nalco 将在 Angul 新建第二家铝厂和电力设施** 印度国家铝业 NationalAluminiumCompany(Nalco) 计划在奥里萨邦新建期待已久的第二家铝厂及其电力设施。新厂年产能为 40 万吨，总投资 1000 亿卢比，同期建设的还有一个投资 300 亿卢比的自备电厂。

## 十三、宏观新闻

### （一）国际热点

**美国 8 月 ADP 就业人数增加 17.7 万** 北京时间 31 日晚，美国人力资源服务巨头 ADP 周三发布的报告显示，美国 8 月私营部门就业人数增加 17.7 万，好



于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的 17.5 万，7 月就业数据增幅被从此前的 17.9 万上修至 19.4 万。

**欧元区 8 月 CPI 低于预期** 欧盟统计局 8 月 31 日发布的最新数据显示，欧元区 8 月 CPI 同比升幅低于预期，虽然欧元区能源价格降幅较上月有所收窄，但工业商品、食物及服务业价格增幅低于 7 月，拖累此次欧元区 CPI 数据不及预期。这表明尽管欧洲央行实施了超级宽松的货币政策，但欧元区仍面临巨大的通缩压力，欧洲央行或需进一步放松政策。

**美国 8 月 Markit 制造业 PMI 为 52.0** 周四(9 月 1 日)金融数据公司 Markit 公布的一份行业报告显示，美国 8 月制造业采购经理人指数 (PMI) 终值低于初值和上月终值。数据显示，美国 8 月制造业采购经理人指数 (PMI) 终值为 52.0，初值为 52.1，7 月终值为 52.9。

**美国 8 月 ISM 制造业指数 49.4 大幅不及预期** 美国 8 月 ISM 制造业指数 49.4，预期 52，前值 52.6。美国 8 月 ISM 制造业物价支付指数 53，创 3 月份以来新低，预期 54.8，前值 55。美国 8 月 ISM 制造业新订单指数 49.1，为 2015 年 12 月份以来首次降至 50 下方，前值 56.9。

**欧元区 8 月 PMI 终值 51.7** 数据编制机构 Markit 9 月 1 日发布的数据显示，欧元区 8 月制造业 PMI 终值由 51.8 降至 51.7，大部分的扩张活动仍集中在北部地区，且该数据未来有可能会进一步下降。德国、荷兰和奥地利再次成为欧元区主要动力。其他地区的情况较为迟滞，法国和意大利出现下滑，希腊停滞，而西班牙和爱尔兰均遭遇 2013 年中以来最差的增长表现。

**美国 8 月非农仅增 15.1 万 远逊预期** 美国政府发布的 8 月非农就业人数环比仅增 15.1 万人；失业率报 4.9% 环比持平。由于就业增量远逊市场预期的 18 万，美元指数直线跳水，市场价格对 9 月加息概率的体现暴跌至 12%，意味着基本不可能发生。

**欧元区 8 月综合 PMI 终值跌至 52.9 创 2015 年 1 月以来最低** 周一(9 月 5 日)公布的数据显示，欧元区 8 月 Markit 综合采购经理人指数 (PMI) 终值为 52.9，低于初值的 53.3 及 7 月的 53.2。这是 2015 年 1 月以来最低，但自 2013 年年中以来持续维持高于荣枯分界线 50。

**欧元区 9 月 Sentix 投资信心创三个月高** 德国市场研究机构 Sentix 调查数据显示，经季节调整后，欧元区 9 月投资者信心指数连升两个月，由 7 月 4.2，续升至 5.6，创三个月高，也优于市场预期 5。期内，现况指数由年半低位 3.8，回升至 4.5；预期指数由 4.8，续升至 6.8。

**美国 8 月 ISM 非制造业创 2010 年 2 月以来新低** 周二(9 月 6 日)公布的一份行业报告显示，美国 8 月服务业指数降至 2010 年 2 月以来最低水准。美国供应链管理协会 (ISM) 公布数据显示，8 月非制造业采购经理人指数 (PMI) 为 51.4，预估为 55.7，7 月为 55.5。数据高于 50 的荣枯分水岭，意味着服务业扩张。美国 8 月非制造业企业活动分项指数为 51.8，为 2010 年 1 月以来最低，预估为 58.8，7 月为 59.3。8 月非制造业投入物价分项指数为 51.8，7 月为 51.9。8 月非制造业新订单分项指数为 51.4，为 2013 年 12 月以来最低，7 月为 60.3。8 月非制造业就业分项指数为 50.7，7 月为 51.4。

**德国 9 月 ZEW 经济景气指数暗示经济增长降温** 欧洲经济研究中心周二(9 月 13 日)发布的数据显示，德国 9 月 ZEW 经济景气指数虽与 8 月持平，但大幅低于预期，暗示德国经济增长势头有所降温。具体数据显示，德国 9 月 ZEW 经济景



气指数为 0.5，大幅低于预期值 2.5，但与前值持平；德国 9 月 ZEW 经济现况指数为 55.1，低于预期值 56 和前值 57.6。

**美联储 9 月决议维持利率不变** 周三(9 月 21 日)美联储公布 9 月最新的利率决议，美联储维持联邦基金基准利率 0.25%-0.5% 不变，符合市场预期。美联储在决议中重申通胀低于目标，循序渐进的货币政策，此外美联储还下调 2016 年 GDP 预期，但维持 2017 年之后预期不变。值得一提的是，本次决议有三名委员支持加息，分别是梅斯特、乔治和罗森格林。17 名决策者中有 14 人认为年底前至少会加息一次。

**美国 8 月零售低于预期 三季度预期 GDP 增长率不及 3%** 在美国 8 月零售销售降幅大于预期后，华尔街经济学家将美国第三季度增长预期下修至 3% 以下。CBNC 和穆迪调查的经济学家给出的 GDP 中值显示，美国第三季度预期 GDP 下降了 0.2% 至 2.8%，而平均的预估值为 2.9%。根据美国经济分析局的第二次预测，美国今年第二季度实际 GDP 年率为 1.1%，而第一季度 GDP 增长了 0.8%。

**德国 9 月制造业 PMI 报 54.3 数据优于预期** 北京时间周五(9 月 23 日) 15:30，德国公布 9 月制造业、服务业 PMI 初值。德国 9 月制造业 PMI 初值 54.3，预期 53.1，前值 53.6。德国 9 月服务业 PMI 初值 50.6，预期 52.1，前值 51.7。德国 9 月综合 PMI 初值 52.7，预期 53.6，前值 53.3。

**欧元区综合 PMI 初值降至 52.6 德法冰火两重天** Markit 周五(9 月 23 日)发布的数据显示，欧元区 9 月综合 PMI 初值降至 52.6，创 2015 年 1 月以来最低水平，但企业于一年来首次停止调降价格，可能让欧洲央行的官员感到鼓舞；德国 9 月综合 PMI 初值降至 52.7，创 16 个月最低水平，因服务业活动萎靡，暗示经济在第三季度丧失增长势头；法国 9 月综合 PMI 初值则创 2015 年 6 月以来最高水平，因服务业活动扩张加速帮助抵消了制造业的疲弱。

**美国 8 月新屋销售环比大降 销量自九年高点回落** 周二，美国商务部人口普查局公布数据显示，美国 8 月新屋销售环比下降 7.6%，降幅超过预期的下降 8.3%，较 7 月份猛增 12.4% 的现象出现回调，创下 2015 年 9 月以来最大单月降幅。8 月新屋销售年化 60.9 万，预期为 60 万。

**美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值为 51.4 低于预估和上月终值** 周五(9 月 23 日)金融数据公司 Markit 公布的一份行业报告显示，美国 9 月制造业采购经理人指数 (PMI) 初值低于预估，且低于上月终值。数据显示，美国 9 月 MARKIT 制造业采购经理人指数 (PMI) 初值为 51.4，预估为 51.9，8 月终值为 52.0。

**美国 9 月 Markit 服务业 PMI 初值为 51.9 高于预期和上月终值** 周二(9 月 27 日)金融数据公司 Markit 公布的一份行业报告显示，美国 9 月服务业采购经理人指数 (PMI) 初值高于预期。数据显示，美国 9 月 MARKIT 服务业采购经理人指数 (PMI) 初值为 51.9，预估为 51.1，8 月终值为 51.0。美国 9 月 MARKIT 服务业新业务分项指数初值为 52.0，8 月终值为 52.8。美国 9 月 MARKIT 综合采购经理人指数 (PMI) 初值为 52.0，8 月终值为 51.5。美国 9 月 MARKIT 综合 PMI 新订单分项指数初值为 51.8，8 月终值为 52.8。

**美国 9 月消费者信心指数升至 104.1 为 2007 年 8 月以来最高** 美国谘商会 (ConferenceBoard) 周二(9 月 27 日)公布数据显示，美国 9 月消费者信心指数上升至 2007 年 8 月以来最高。详细数据显示，美国 9 月消费者信心指数为 104.1，预估为 99.0，8 月经修正后为 101.8，前值为 101.1。9 月美国消费者现况指数为 128.5，8 月经修正后为 125.3，前值为 123.0。9 月美国消费者预期指数为 87.8，8

月经修正后为 86.1，前值为 86.4。

## (二) 国内热点

**7月工业企业利润同比增11%** 1-7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额35235.9亿元，同比增长6.9%，增速比1-6月份加快0.7个百分点。

**8月财新制造业PMI回落至50 与官方PMI出现背离** 9月1日公布的财新中国制造业采购经理人指数（PMI）8月录得50，落在荣枯分界线上，较7月回落0.6个百分点，显示制造业未能延续7月的增长趋势。

**2016年8月中国非制造业商务活动指数为53.5%** 2016年8月份，中国非制造业商务活动指数为53.5%，比上月回落0.4个百分点，仍持续稳定在扩张区间，表明非制造业继续保持平稳良好发展态势，但增速有所放缓。

**2016年8月中国制造业采购经理指数为50.4%** 2016年8月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，比上月上升0.5个百分点，重回临界点之上。

**8月财新服务业PMI升至52.1 制造业用工继续下降** 9月5日公布的财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）从7月的51.7升至52.1，整体温和扩张，但仍低于长期平均值。这一趋势与国家统计局服务业PMI一致。国家统计局公布的8月服务业商务活动指数（服务业PMI）为52.7，比7月微升0.1。受财新中国制造业PMI回落的影响，8月财新中国综合PMI录得51.8，略低于7月数值。

**2016年8月份居民消费价格同比上涨1.3%** 2016年8月份，全国居民消费价格总水平同比上涨1.3%。其中，城市上涨1.4%，农村上涨1.0%；食品价格上涨1.3%，非食品价格上涨1.4%；消费品价格上涨0.9%，服务价格上涨2.1%。8月份，全国居民消费价格总水平环比上涨0.1%。其中，城市上涨0.1%，农村上涨0.1%；食品价格上涨0.4%，非食品价格持平；消费品价格持平，服务价格上涨0.1%。

**2016年8月份工业生产者出厂价格同比下降0.8%** 2016年8月份，全国工业生产者出厂价格环比上涨0.2%，同比下降0.8%。工业生产者购进价格环比上涨0.2%，同比下降1.7%。1-8月平均，工业生产者出厂价格同比下降3.2%，工业生产者购进价格同比下降4.1%。

**8月CPI降至1.3%创年内新低 PPI持续改善** 9月9日，国家统计局公布的数据显示，8月CPI同比上涨1.3%，创2015年11月以来的新低。当月CPI涨幅也不及市场预期。PPI降幅继续收窄，8月同比下降0.8%，降幅相比上月收窄0.9个百分点。

**中国版CDS落地 市场方式化解债市风险时代来临** 9月23日，中国银行间市场交易商协会（以下简称交易商协会）正式发布了《银行间市场信用风险缓释工具试点业务规则》（以下简称《业务规则》）及相关配套文件，中国版CDS正式落地。

**8月份工业企业利润呈恢复性增长** 国家统计局9月27日发布的工业企业财务数据显示，1-8月份，规模以上工业企业利润同比增长8.4%，增速比1-7月份加快1.5个百分点。其中，8月份利润同比增长19.5%，增速比7月份加快8.5个百分点，为今年以来月度最高增速。

## 【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本公司的当然客户。

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

铝日报主要编写人员：

### 【铝土矿】

联系人：张玲玲

电话：021-26093272

### 【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

### 【铝合金锭】

联系人：刘加恒

电话：0791-88385154

### 【铝棒】

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：温晓红

联系人：李旬

电话：021-26093260

邮箱：lix@mysteel.com