

## 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
2017/8/28	16040	16030	16140	16040	16130	+100
2017/8/29	16070	16060	16120	16080	16130	+50
2017/8/30	15960	15950	16050	15960	16060	+90
2017/8/31	16130	16120	16210	16130	16220	+80
2017/9/1	16210	16200	16310	16200	16310	+100

## Mymetal 评述&amp;一周要闻

**宏观：**统计局：7月工业利润延续良好增势 资金周转持续加快

**市场情况：**本周（8.29-9.1）国内铝价小幅下跌，但整体跌幅有限，市场整体成交维持一般。政策、环保等因素依然利多铝价，但在大涨过后出现小幅回调，目前铝市基本面依旧疲弱。本周原铝价格走势震荡，长江周均价为15820元/吨，环比上涨2.32%，南储周均价为15844元/吨，环比上涨2.18%。目前市场供需并无明显变化，现货铝价维稳在16000元/吨之上。持货商维持积极出货态度，成交基本在贸易商之间。下游企业表现谨慎，整体采购意愿不强，维持按需采购为主。截止周五，期铝1711主力合约收盘在16770元/吨附近，维持震荡上行走势，虽然周中出现回调，但从回调力度上来看相对有限。

**行业要闻：**国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

**总结与预测：**本周氧化铝价格大幅上涨，主要原因是短期市场供应短缺明显。南方市场电解铝的新增拉动氧化铝的消费，所以市场出货较少，但是接货意愿较强。北方市场环保检查使原材料的供应受到限制，抑制了氧化铝的生产供应，并且随着新疆氧化铝储备季节的到来，采购量会逐渐加大，市场主要因素基本利多氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在70-100元/吨左右。电解铝方面，目前现货库存继续增加，对铝价形成一定压力。但受去产能政策和采暖季限产政策的推动，铝价表现依旧强势。此外，氧化铝、预焙阳极价格持续上涨压缩电解铝企业利润空间，下方成本支撑因素较强。短期来看，铝价依旧维持偏强走势，现货铝价运行区间16200-16800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.....	9
3、铝合金市场分析.....	12
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
8月29日	1181	2282	1195	851	482
8月28日	1203	2381	1215	848	477
8月25日	1209	2406	1235	845	474
8月24日	1200	2333	1259	840	473

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
KATAGALAN WISDOM III	80564	BAUXITE	8-26 1800	青岛港	越南	CHI PING	JIANG HAO
RTM DJULPAN	62954	BAUXITE	8-31 0800	青岛港	澳大利亚	CHI PING	JIANG HAO
ILLAWARRA FORTUNE	93165	BAUXITE	9-2 0100	董家口港	所罗门	WEI QIAO	ZHONG WEI
MARITIME CENTURY	94167	BAUXITE	9-4 1000	烟台港	黑山	SHAN LV	SINO-OCEAN

**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)
8月31日	311.5	-3.5	345.5	-2.5	476.5	-8.5
8月30日	315	-	348	-	485	-
8月29日	315	2	348	1	485	4
8月28日	313	-	347	2	481	1.5

**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) 。

**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
山西	A/S: 4.5	220-240	220-240	210-230	210-230	260-280	300-320	300-320
	A/S: 5.0	240-270	240-270	230-260	230-260	280-310	320-340	320-340
	A/S: 5.5	290-310	280-300	270-300	270-300	320-350	350-380	350-380
	A/S: 6.0	340-370	330-360	330-360	330-360	380-410	410-440	410-440
河南	A/S: 4.5	240-250	240-250	230-240	230-240	280-290	320-330	320-330
	A/S: 5.0	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
贵州	A/S: 6.0	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220	210-220

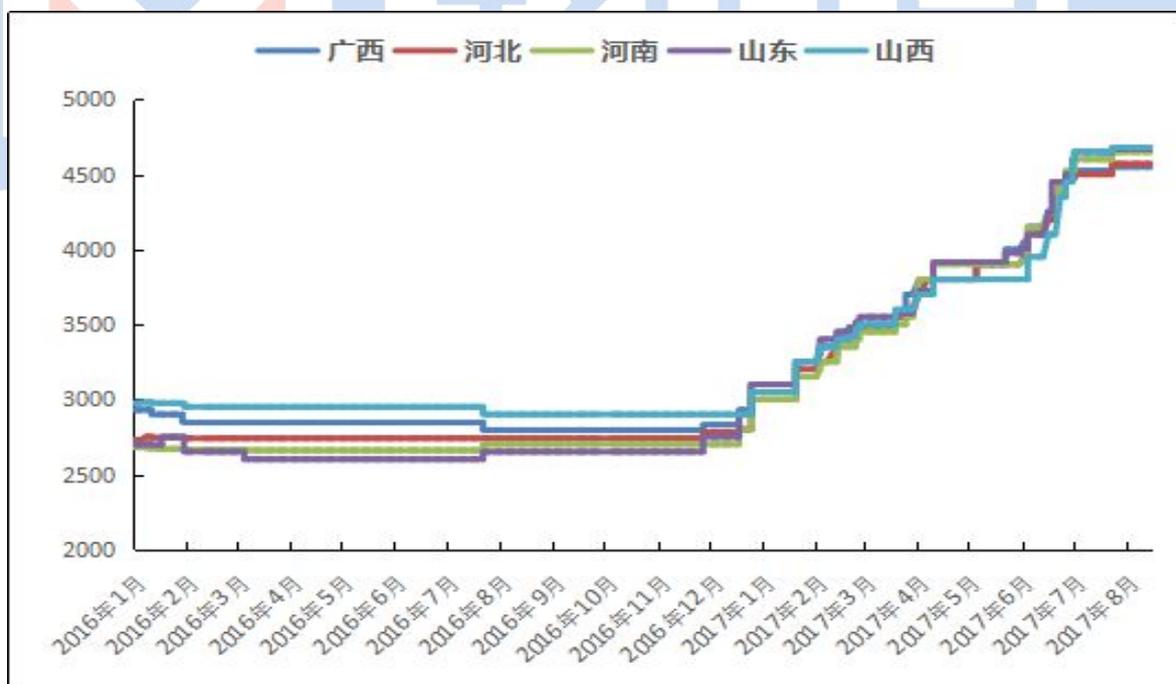
数据来源: 我的有色网

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，但是实际成交偏少，可能会导致氧化铝的产能受到限制。北方部分地区出现外购进口矿的意向，但是市场询价居多。我们预计，随着氧化铝市场看涨氛围浓郁，国产矿的价格会继续保持高位。

### 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，主流地区预焙阳极价格较上周持稳为主，省内运行区间在 4150-4350 元/吨，送外新疆至 4550-4750 元/吨，送往魏桥长单在 3890 元/吨到厂，较上月送货持稳。

图 1、2016 年-2017 年主流地区预焙阳极月度价格统计



数据来源：我的有色网

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 72.6%。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从7月14日开始，涉及严重的是山东淄博的碳素厂，山东前昊、淄博弘昌、华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。

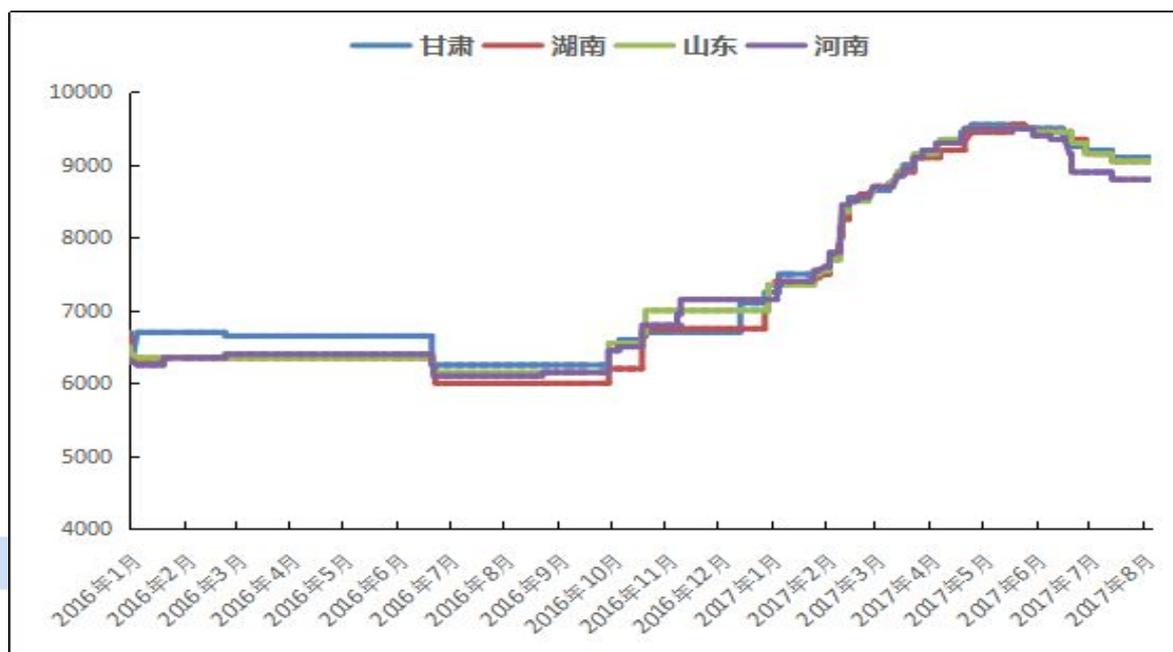
成本方面：本周环保影响石油焦市场中、低硫焦价格涨跌有序，但煅后焦采购仍然困难，价格一直坚挺，据了解市场上生产煅后焦的企业大部分都属于停产或半开工状态，货源紧张，送到该厂2750-2830元/吨。煤沥青本周供应正常，价格持稳3550-3750元/吨。预计石油焦下周任有下跌空间，煅后焦的短缺使得价格上升回暖。

后市预测：环保依然制约阳极企业原料的采购和生产，由于原料端的震荡不定，即便违规运行电解铝产能全部关停，预焙阳极供应紧张趋势仍将持续，价格上涨趋势不可逆，预计预焙阳极9月份涨幅有100元左右。

#### 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8700-9200元/吨，中铝8月份采购价在8500元/吨。据市场了解成交较上周稍有滞后，下游铝厂看跌情绪较浓，实际接货、签单情绪放缓，但月底会有下月新一轮的招标，预计出货情绪会较月中有所好转。较2季度受环保影响的企业开工率也都回升，开工率正常，除个别地区的企业受环保影响暂时停工外，市场货源充足。下游铝厂备货意愿较低，本周也都按需采购，市场价格下行受原材料紧张影响有一定的支撑。

图 2、2016 年-2017 年 8 月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

原料方面：本周环保在各原料企业开工率受限任然存在，萤石供应依然偏紧，价格 2450-2600 元/吨。氢氧化铝中铝本周报价 1700-1800 元/吨，持稳。

企业生产开工情况：白银中天化工、张掖市三益化工正常开工。河南多氟多、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，开工率较低。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也开始正常运行。

后期预测：成本方面环保对于萤石督查较严格，供应紧张，反之成本的紧张使得氟化铝价格下行有一定的支撑，但下游铝厂近期减产较多，对于氟化铝后市需求有一定程度的减少，预计 8 月份氟化铝下行空间受限或将保持震荡持稳为主。

## 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	涨跌幅	备注
8月28日-9月1日	山西	A0-1	2870	2910	+190	-
	山东	A0-1	2870	2910	+200	-
	河南	A0-1	2860	2900	+180	-
	广西	A0-1	2840	2880	+195	-
	贵州	A0-1	2850	2890	+200	-
	连云港	A0-1	2970	3010	+220	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	343	347	+29	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 2850-2900 元/吨，南方市场报价达到 2870-2920 元/吨。从区域上看，山西氧化铝成交价格为 2870-2910 元/吨，上涨 190 元/吨。山东氧化铝成交价格为 2870-2910 元/吨，上涨 200 元/吨。河南氧化铝成交价格为 2860-2900 元/吨，上涨 180 元/吨。贵州氧化铝成交价格为 2850-2890 元/吨，上涨 200 元/吨。广西氧化铝成交价格为 2840-2880 元/吨，上涨 195 元/吨。进口氧化铝方面，氧化铝 FOB 澳洲报价为 343-347 美元/吨，上涨 29 美元/吨。连云港氧化铝现货价上涨 220 元/吨。成交价格报价 2970-3010 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
8月25日	33.8	10.5	28.4	72.7
9月1日	17	18	28.2	63.2
变化量	-16.8	+7.5	-0.2	-9.5

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

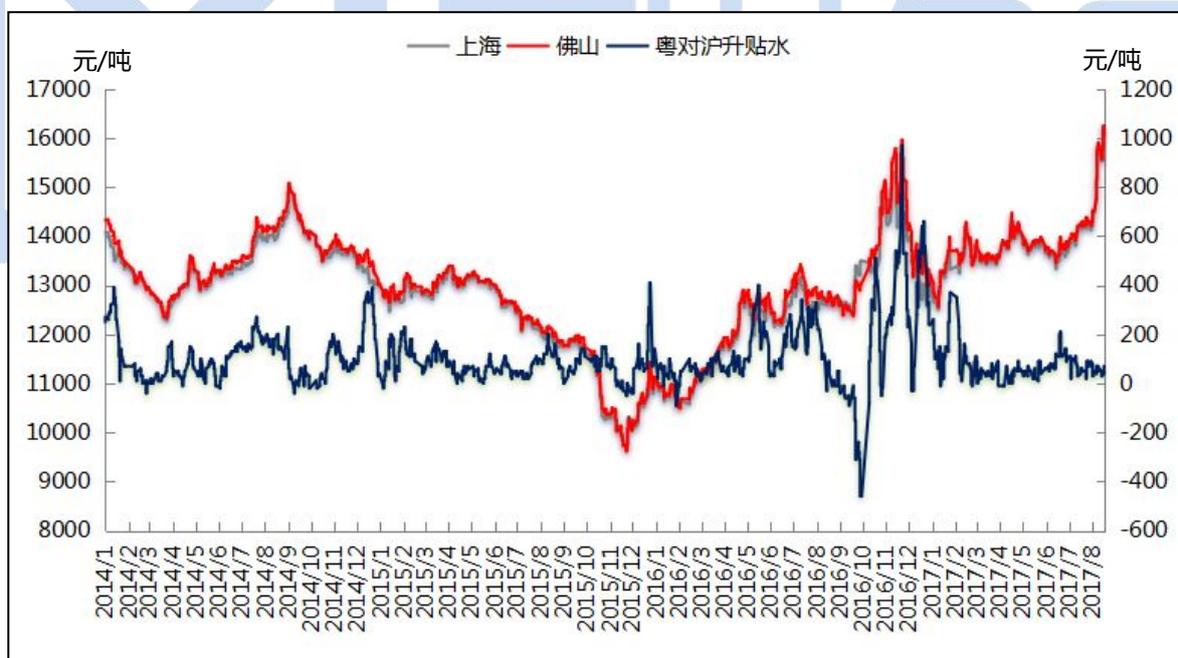
**表 7、本周（8月28日~9月1日）国内主流市场 A00 铝锭周均价**

日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	平均价
8月28日	16040	16030	16140	16060	16000	15960	16040	16040	15840	16017
8月29日	16070	16060	16120	16080	16030	15960	16070	16100	15930	16047
8月30日	15960	15950	16050	15960	15940	15860	15960	16000	15830	15946
8月31日	16130	16120	16210	16110	16080	16030	16130	16130	15980	16102
9月1日	16210	16200	16310	16200	16170	16100	16210	16200	16100	16189
周均价	16082	16072	16166	16082	16044	15982	16082	16094	15936	
涨跌幅	-0.26%	-0.29%	-0.07%	-0.37%	-0.21%	-0.50%	-0.33%	-0.10%	+0.16%	

数据来源：我的有色网

本周（8.29-9.1）国内铝价小幅下跌，但整体跌幅有限，市场整体成交维持

一般。政策、环保等因素依然利多铝价，但在大涨过后出现小幅回调，目前铝市基本面依旧疲弱。目前市场供需并无明显变化，现货铝价维稳在16000元/吨之上。持货商维持积极出货态度，成交基本在贸易商之间。下游企业表现谨慎，整体采购意愿不强，维持按需采购为主。截止周五，期铝1711主力合约收盘在16770元/吨附近，维持震荡上行走势，虽然周中出现回调，但从回调力度上来看相对有限。产能产量方面：贵州华仁新材料8月下旬通电，涉及电解铝产能50万吨，预计今年年末投产完成。

**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持续增长，各主流地区库存量增减互见，其中无锡以及佛山地区增量最为明显。具体数据如下：

# 中国铝市场周度报告

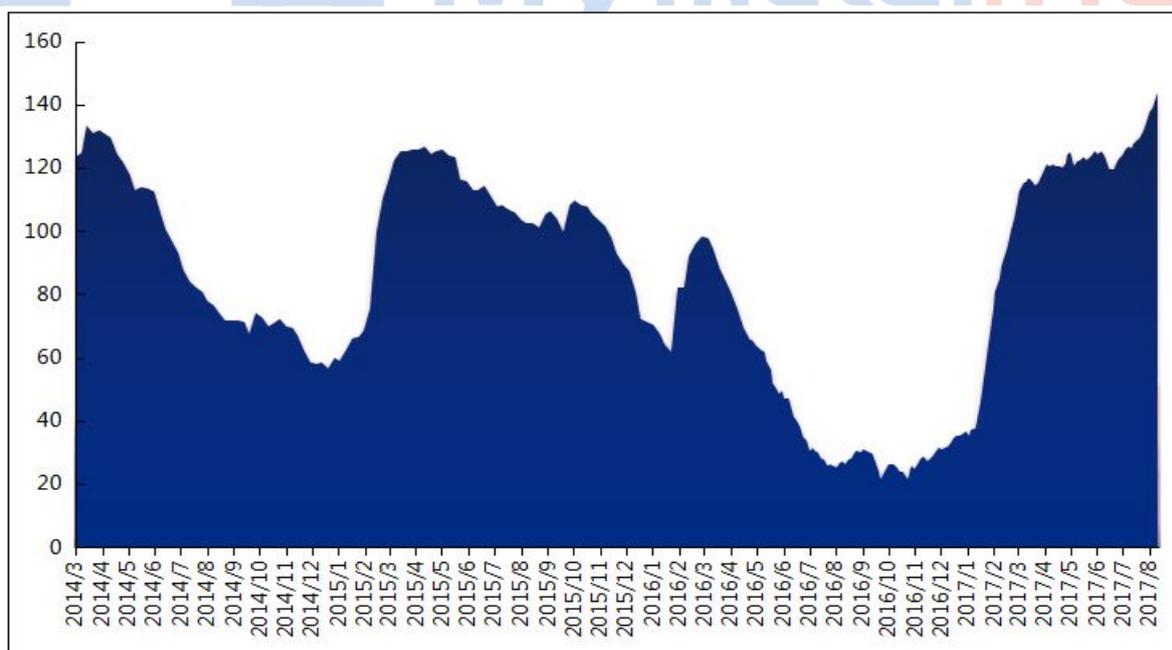
2017年 第33期 总第154期

表 8 全国主要市场电解铝库存统计 (17.8.17-17.8.21)

地区	8月24日	8月31日	增减
上海	25.4	25.4	0
无锡	55	57.8	2.8
杭州	8	8	0
佛山	34.2	35.3	1.1
海安	2.3	2.4	0.1
天津	4.6	4.5	-0.1
沈阳	1	0.8	-0.2
巩义	8.4	8.6	0.2
郑州	0.8	1	0.2
洛阳	2.2	2.1	-0.1
重庆	1.5	1.6	0.1
临沂	0.9	0.7	-0.2
常州	5.5	5.9	0.4
合计(万吨)	149.8	154.1	4.3

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)



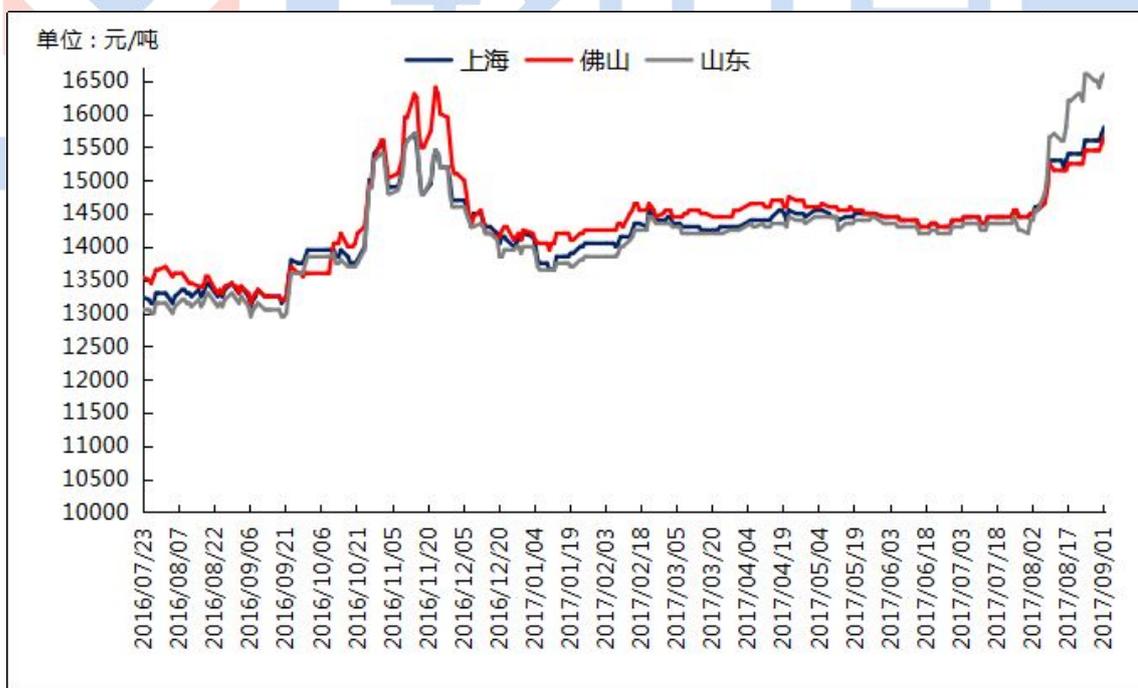
数据来源：我的有色网

### 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 70 元/吨。本周有厂家表示 8 月份有减产情况，山东地区 and 新疆地区，受环保影响和原材料供给影响，减产 2000-3000 吨左右。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。有贸易商表示目前大部分货都在大贸易商倒手，囤货现象明显。

图5、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



数据来源：钢联云终端

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 16400-16700/吨，均价 16550 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 16500-16800 元/吨，均价 16650 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 16500-16700 元/吨，均价为 16600，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 16450-16650 元/吨，均价为 16550，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。

图6、全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标

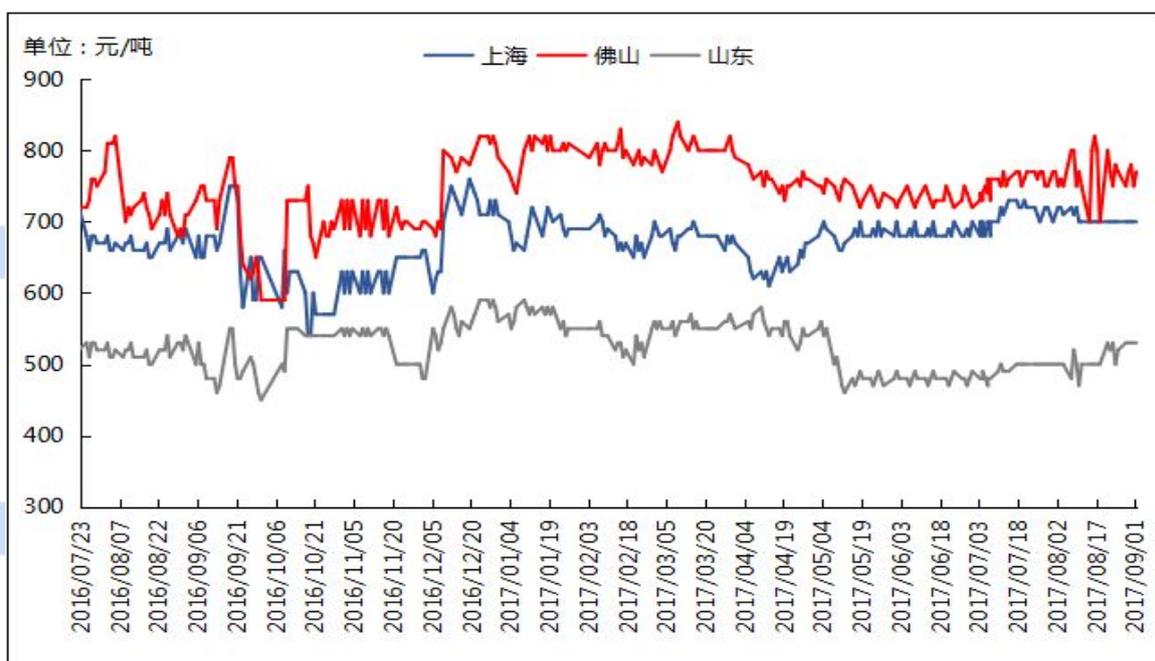


数据来源：钢联云终端

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。

图7、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：钢联云终端

## 2. 再生铝合金方面

本周各地区废铝价格较上周震荡上行，主要受铝锭现货价格坚挺以及环保政策集中落实的关键时期所影响，主流消费地：河南、佛山、山东、浙江、重庆等地区废铝出货一般，多在贸易商之间流通，中小型铝合金锭厂以及压铸厂开工率因环保集中关停等压力开工率很低，大型铝合金锭厂对铝价以及第四季度消费普

遍看好，有囤货意识。随着下游加工企业以及终端消费市场逐渐接受现行铝价，预计下周废铝价格将保持坚挺上行趋势。

图 8、全国主流地区废铝价格

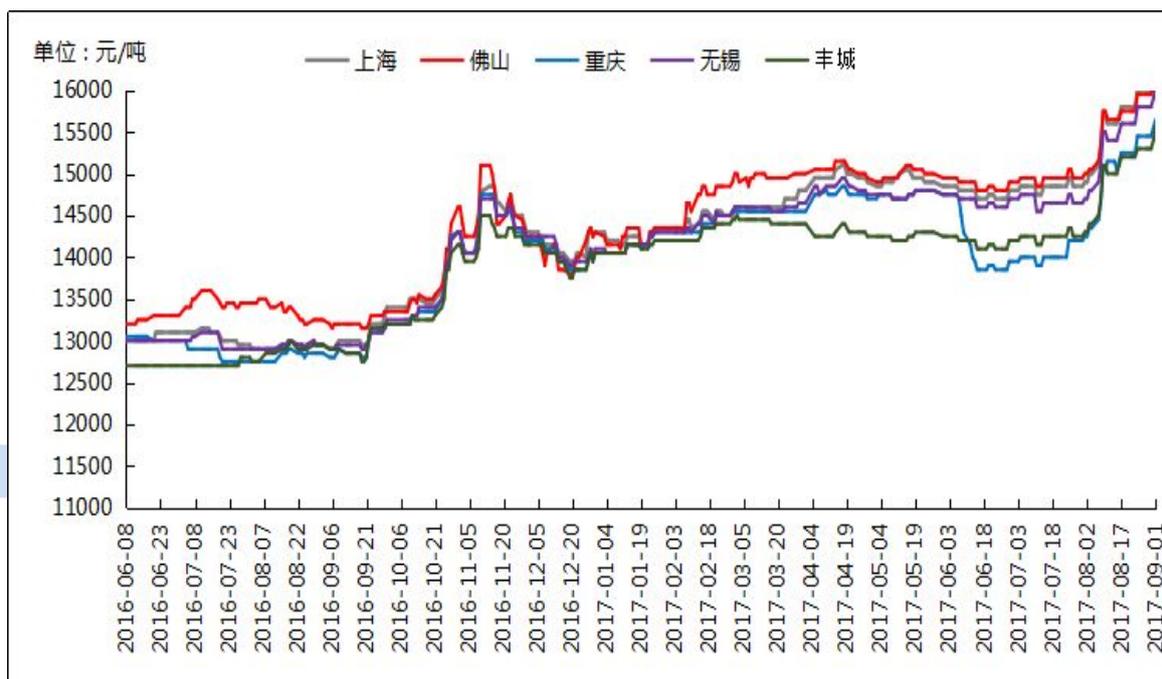


数据来源：我的有色网

据我的有色网调研：八月份全国 ADC12 的市场价格一直处于上涨的趋势。主要原因是现货铝锭价格的上涨加之废铝成本的增加，另外就是产量在二季度是逐月下滑。目前西南重庆剑涛已经从月初的 15300 元/吨涨到月末 15800 元/吨的出厂价涨幅是 500 元/吨，上海帅翼驰最新出厂报价是 16400 元/吨，较月初涨幅是 400 元/吨。广东地区肇庆大正和隆达报价在 15500-16000 元/吨，较月初涨了 500 元/吨。江浙地区怡球集团最新报价在 16500 元/吨，较月初涨了 700 元/吨。山东地区华宇集团为 17482 元/吨，较月初涨幅不大，日照韩和工贸有限公司报价

是 16100，较月初上涨 500 元/吨。

图9、全国主流地区国标ADC12价格



数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，山东百斯特近期停产检修，停产的原因主要是因为环保检修，华宇近期未生产 ADC12，原因是铝锭价格高，成交情况差，难出货，库存多。随着去产能的逐步落实，加之消费的好转，企业相对看好三季度铝合金锭的价格。目前各地区即将面临新一轮的环保督查，具体期限是截止到九月底。虽然合金锭企业环保影响较小，但原材料废铝的成本依旧会居高不下，这也是支撑铝合金锭价格的成本因素。

#### 4、铝棒市场分析

本周铝价呈震荡盘整走势，现货价格依旧稳定于16000元/吨以上，而本周部分地区6063铝棒加工费仍存在调价举措，同时高低值跨度较大，且调价时间段较为频繁。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10-130元/吨；无锡230-320元/吨；包头80-160元/吨；巩义170-230元/吨；临沂300-350元/吨；南昌250-310元/吨；甘肃70-140元/吨；成都200-250元/吨。

**表9、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17日	60-170	160-250	170-230	80-160	300-350	10-80
8月21日	150-250	200-300	170-230	80-160	300-350	100-200
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

数据来源：我的有色网

通过上表，我们可以看到，本周仅个别地区有调价变动，整体维稳运行，其中调价地区主要集中在佛山及南昌两地，而前期一直也有调价的无锡地区，近期相对来说表现较为平稳，无论是贸易商还是厂家直系报价都暂时未见有明显的调价举措。分地区来看：佛山地区，本周当地加工费呈下调举措，对比上周每吨有近百元的调价幅度，其中据当地持货商反馈，高低价格跨度较大，同时报价也较为混乱，周五当地有部分货源一度报至平水铝价；南昌地区，与佛山不同，本周当地加工费较上周有所上调，虽然当前需求依旧疲软，下游拿货意愿低，但当地众多持货商并不愿意低价抛货（虽有持货商低价出货，但属于个别情况），对于报价有上抬的意愿。

成交情况，当前持货商反馈出货较为乏力，消费地区出库量减弱，同时部分地区下游加工企业处于阶段性关停状态，而这也使得本就欠佳的需求越发疲软，整体表现平淡。

表 10、全国五大地区 6063 铝棒库存表 单位：万吨

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	合计
8月24日	14.5	1.9	1.6	1.1	0.65	19.75
8月31日	15.5	2.4	1.8	1.0	0.6	21.3
变化量	+1.0	+0.5	+0.2	-0.1	-0.05	+1.55

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，当前库量增加态势依旧在延续，且增量较为明显，本周对比上周五地总量增加超过 1 万吨。目前包括佛山地区、无锡地区及南昌地区都有反馈当地出现爆仓迹象，较多货源无法入库，场外及站台预估至少有几千吨货源的滞压，与此同时，部分地区也有较多在途货源。消费需求不旺，厂家生产发货却未见减弱，供应端压力持续加剧，而这使得库存频频刷新历史新高。

### 三、热点新闻

#### 1、本周宏观要闻

统计局：7月工业利润延续良好增势 资金周转持续加快 国家统计局 8月27日发布的工业企业财务数据显示，2017年1-7月份，规模以上工业企业利润同比增长 21.2%，增速比1-6月份放缓 0.8个百分点。其中，7月份利润同比增

长 16.5%，增速比 6 月份放缓 2.6 个百分点。

**2017 年 8 月中国制造业采购经理指数为 51.7%** 2017 年 8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.7%，比上月上升 0.3 个百分点，制造业总体保持稳中向好的发展态势。

**2017 年 8 月中国非制造业商务活动指数为 53.4%** 2017 年 8 月份，中国非制造业商务活动指数为 53.4%，比上月回落 1.1 个百分点，继续保持在临界点之上，非制造业总体仍延续扩张态势。

**8 月财新制造业 PMI 为 51.6 超前值与官方数据趋势一致** 9 月 1 日公布的 8 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI），录得 51.6，高出 7 月 0.5 个百分点，为 2 月以来最高，显示制造业整体运行良好。

**美国 7 月耐用品订单环比创近 3 年来最大跌幅** 7 月，美国耐用品订单环比创下近 3 年来最大跌幅。美国商务部周五公布数据显示，受飞机订单下滑的影响，7 月耐用品订单环比下降 6.8%，为 2014 年 8 月以来的最大跌幅。

**全球央行年会平淡落幕** 在上周备受瞩目的杰克逊霍尔 (Jackson Hole) 全球央行年会上，全球几大央行行长并未就全球货币政策转向给出更清晰的路径，这多少令市场失望。今年年会的重头戏之一是美联储主席耶伦演讲。耶伦的演讲主题是“金融稳定性”，她完全没有提及美国的货币政策，也没有提及美联储缩减资产负债表的问题，而此前市场预期耶伦将释放更多的缩表线索，这引发美元全盘下跌。欧洲央行行长德拉吉的演讲是另一大重头戏，由于演讲并没有提及市场所料想的打压欧元，刺激欧元飙升创出新高。

**美国 8 月“小非农”创 3 月份来最大增幅** 8 月 30 日，美国公布 8 月 ADP 就业数据。8 月 ADP 就业人数增加 23.7 万，大幅好于预期。此前经济学家预测，8 月 ADP 就业人数增加 18.8 万。

**欧元区 8 月 CPI 意外升 1.5% 料为欧银讨论退出 QE 铺路** 欧元区 8 月未季调 CPI 年率初值上升 1.5%，好于预期值和前值(分别为上升 1.4%和上升 1.3%)；8 月未季调核心 CPI%率初值上升 1.2%，符合预期值和前值(上升 1.2%)。

**2015 年 12 月以来最低增速!美国 7 月核心 PCE 物价指数同比增长 1.4%** 美国 7 月核心 PCE 物价指数同比 1.4%，跌至 2015 年 12 月以来最低水平；7 月核心 PCE 物价指数环比 0.1%，持平预期和前值。

## 2、本周行业新闻

**“2+26”城市钢铁有色等行业采暖季限停产** 8 月 24 日，从环保部官网获悉，环保部、发改委、工信部等多部委及北京、天津、河北等省市共同印发《京津冀及周边地区 2017-2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》。方案提出，2017 年 10 月至 2018 年 3 月，京津冀大气污染传输通道“2+26”城市 PM<sub>2.5</sub> 平均浓度同比下降 15%以上，重污染天数同比下降 15%以上。

**京津冀秋冬季大气污染综治方案出台** 铝等多个行业生产受限 上海证券报 8 月 25 日报道：京津冀及周边地区的“蓝天保卫战”又发起了新的攻势。环保部昨日正式公布了《京津冀及周边地区 2017—2018 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》(下称《方案》)。《方案》提出，2017 年 10 月至 2018 年 3

月，京津冀大气污染传输通道城市（2+26城市）PM2.5平均浓度同比下降15%以上，重污染天数同比下降15%以上的主要目标。

**国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产** 国务院总理李克强8月23日主持召开国务院常务会议，部署推进央企深化改革降低杠杆工作，促进企业提质增效；听取股权期权和分红等激励政策落实与科研项目及经费管理制度改革进展情况汇报，推动增强创新发展动力。

**安徽金兰压铸生产项目投产** 22日，安徽金兰压铸有限公司及其压铸生产基地项目，在安徽太湖县经济开发区举行开业投产仪式。安庆市的太湖县委常委、经开区管委会主任赵俊杰，安徽金兰压铸公司董事长蔡贾斌等领导和嘉宾出席仪式。

**印度 SOI 环球矿业将于 9 月底恢复铝土矿生产** 铝土矿年产能 300 万吨的印度 SOI 环球矿业公司，计划 9 月底恢复铝土矿生产，该公司一位消息人士向亚洲金属透露。

**南山铝业：未来公司希望继续往零部件方向发展** “沟通齐筑和谐桥梁 服务共建三公市场 山东辖区上市公司 2017 年投资者集体接待日”活动周二下午在全景·路演天下举行。南山铝业董事会秘书隋冠男表示，公司的中期发展目标是作为顶级材料供应商，未来公司希望继续往零部件方向发展，争取在铝材料供应方面具备话语权。

**铝业巨头强势归来** 今年以来，随着基本金属等大宗商品价格节节攀升，海外资源股股价也联袂上涨。近日，在铝价走强推动下，美国铝业、俄罗斯铝业等巨头业绩向好，两公司股价明显上涨，今年以来累计涨幅分别达到 31%和 64%。

**几内亚铝土矿投资获持续进展** 几内亚地矿部与中国铝业签署博法铝土矿项目框架性合作意向书，几内亚地矿部官网 8 月 17 日报道，几内亚地矿部长马嘉苏巴率领几内亚矿业代表团近日访华，8 月 13 日与中国铝业集团就开采博法地区铝土矿项目签署初步框架性合作意向书。

**工信部民机铝材上下游合作机制 年中推进会在南山召开** 铝信 [cna1.com](http://cna1.com) 讯 2017 年 8 月 18 日，由工业和信息化部主办的民机铝材上下游合作机制 2017 年度年中工作推进会在南山铝业召开，工信部原材料司周长益司长、余薇副司长，国防科工局配套司李多奎副司长、中国商用飞机有限责任公司吴光辉副总经理、中国有色金属工业协会文献军副会长出席会议并讲话，来自工信部、民航局、中国商飞、中航工业、中铝公司、北京有色院及忠旺等 20 多家单位的代表参加会议，山东省经信委、烟台市、龙口市领导列席会议，南山铝业董事长程仁策、副总经理吕正风、南山集团技术中心常务副主任潘峰等公司领导参加会议。

**美国建 40 年来首个大型高端铝轧制厂 主供汽车与航空铝板带材** 据国外媒体 Aluminium 报道，美国布雷迪工业公司 (Braid Industries, Inc.) 近期对外宣称，将投资 13 亿美元在肯塔基州格林努普县 (Greenup County Kentucky) 建一个全新的铝合金板带厂，专业生产汽车 ABS 与航空航天器铝合金板带材。工

厂分两期建设，首期生产能力 37 万吨/年，生产 5000 系、6000 系及 7000 系合金板带材，招聘 550 名高级工人。工厂占地 1500 平方千米，2018 年首季开工建设，2020 年完工，届时工作人员将增加到约 1000 名。

#### 四、总结与预测

综述：本周氧化铝价格大幅上涨，主要原因是短期市场供应短缺明显。南方市场电解铝的新增拉动氧化铝的消费，所以市场出货较少，但是接货意愿较强。北方市场环保检查使原材料的供应受到限制，抑制了氧化铝的生产供应，并且随着新疆氧化铝储备季节的到来，采购量会逐渐加大，市场主要因素基本利多氧化铝。短期来看，我们预计氧化铝的价格会继续上涨，上涨幅度在 70-100 元/吨左右。电解铝方面，目前现货库存继续增加，对铝价形成一定压力。但受去产能政策和采暖季限产政策的推动，铝价表现依旧强势。此外，氧化铝、预焙阳极价格持续上涨压缩电解铝企业利润空间，下方成本支撑因素较强。短期来看，铝价依旧维持偏强走势，现货铝价运行区间 16200-16800 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