

# 2016 年



## [ Mymetal 10 月铝行业运行报告 ]

[受众多因素支撑 11 月铝价维持高位震荡运行]



## 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.....	17
六、 辅料市场.....	19
七、 铝型材市场.....	20
八、 铝板带箔市场.....	23
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.....	30

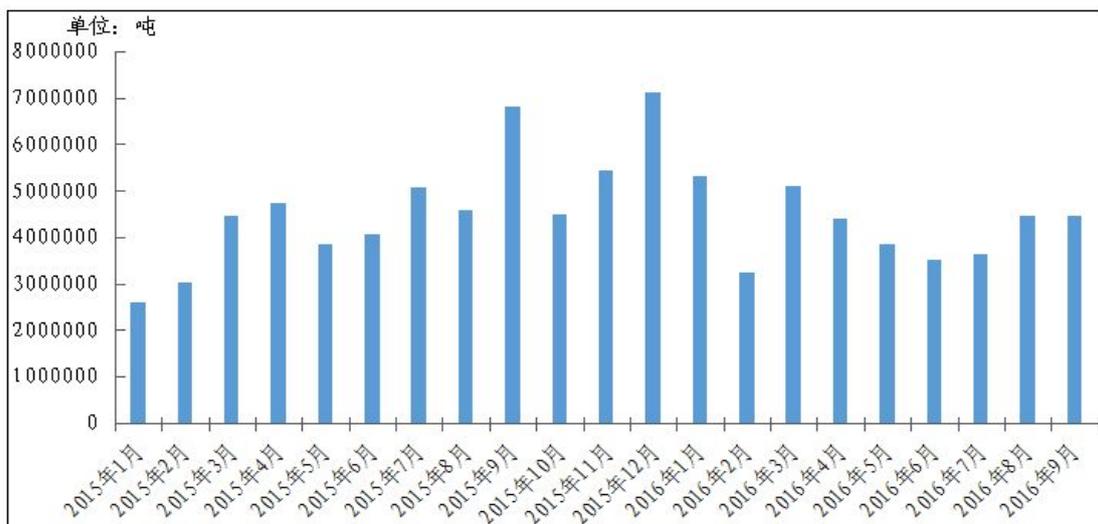
## 图片目录

图 1 、 2015 年 1 月至 2016 年 9 月中国进口铝土矿月度总量.....	4
图 2 、 2016 年 9 月中国进口铝土矿主要来源国.....	4
图 3 、 2016 年 9 月份中国氧化铝进口量及同比率.....	7
图 4 、 2016 年 10 月份中国主要港口氧化铝港口库存.....	8
图 5 、 2016 年 9 月份中国氧化铝产量及增长率.....	9
图 6 、 2016 年 10 月份中国氧化铝价格趋势图（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 9 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.....	15
图 13 、 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标.....	16
图 14 、 全国地区铝合金加工费走势图.....	16
图 15 、 2016 年 10 月份主流地区月均价统计.....	20
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.....	22
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 10 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 、 2016 年 7 月-9 月佛山和保定地区废铝价格同比对比图.....	28
表格 1 、 2016 年前 9 个月我国进口铝矿月均价汇总（美元/吨）.....	5
表格 2 、 2016 年 10 月铝土矿进口运费均价统计.....	5
表格 3 、 2016 年 10 月主流港口铝土矿库存统计.....	5
表格 4 、 2016 年 10 月铝土矿船只到港情况.....	6
表格 5 、 2016 年 10 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 、 10 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9月我国进口铝矿共计约4466650吨,环比上涨0.2%。与去年同期相比,下跌了34.45%。今年前9个月我国累计进口铝矿约37709552吨,与去年同期相比,下跌了3.1%的比重。值得关注的是在库存的消耗下,氧化铝价格攀升的推动下,10月份中国铝厂与境外多家矿山建立联系,拓宽了进口来源。

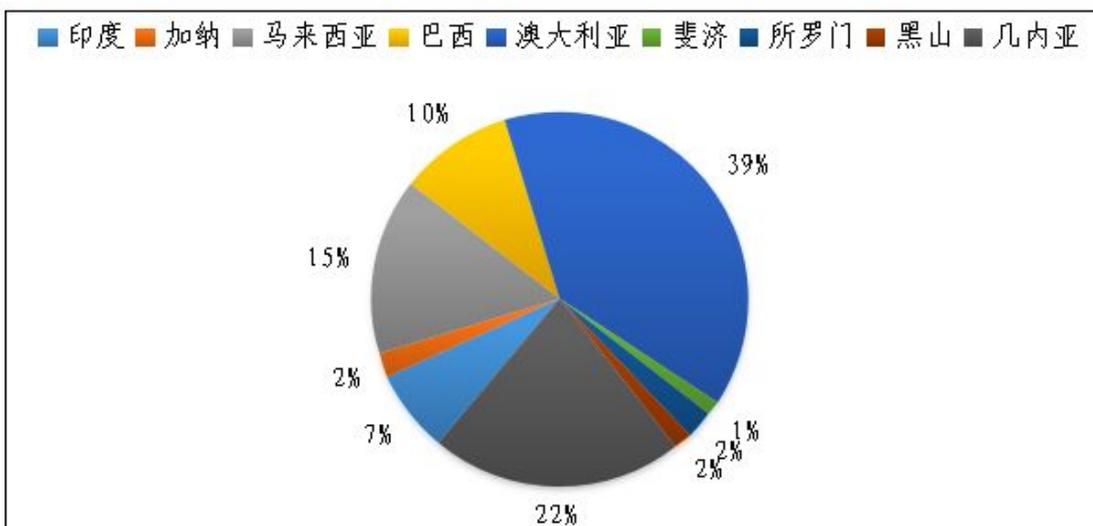
图 1、2015年1月至2016年9月中国进口铝土矿月度总量



数据来源: 海关总署

从9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,环比下降了22.38%的比重。受8月份矿库存影响,本月从印度进口的铝土矿大幅增加,较上月上涨了327.87%。与此同时,增加了从巴西、马来西亚、加纳矿的进口量。巴西矿较上月略有增加,上涨了1.26%。加纳、马来西亚分别上涨了17.92%、33.8%的比重。数据显示这个月从黑山进口铝土矿的数量环比下降了46.01%,几内亚的进口量环比下降了3.28%的比重。

图 2、2016年9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 9 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	2016年9月
印度	58.3	56.4	56.5	55.7	57	44.1	/	39.5	34.9
加纳	80.3	78.7	68.5	79.5	83.6	73.4	77.3	81.2	80.7
马来西亚	45	41.7	40.6	39.2	32.7	38	45.3	40.9	39.9
巴西	70.4	68	61.3	44.6	49.8	51.5	56.4	56.9	59.6
澳大利亚	46.4	47.1	44.3	46.8	44.1	43.2	43.2	45.3	45.1
多米尼加	58.6	/	58	/	/	/	/	/	/
斐济	/	/	/	/	/	/	/	/	45.5
所罗门	/	/	/	/	/	/	/	/	42.4
圭亚那	/	/	/	/	/	80.2	80.1	/	/
黑山	/	/	/	/	/	67.5	/	68.5	69.8
几内亚	60.6	56.9	50.3	54.7	54.6	55.8	54.7	53.8	54.4

数据来源：海关总署

表格 2、2016 年 10 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

数据来源：我的有色网

表格 3、2016 年 10 月主流港口铝土矿库存统计

港口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
龙口港	700	710	670	640	600	660	670	600	650	660
青岛港	240	230	200	180	160	200	210	150	180	185
日照港	70	68	50	46	40	80	70	60	65	60
烟台港	610	620	590	530	500	498	500	470	450	450
连云港	8	7	6	7	6	8	6	7	8	7

数据来源：我的有色网

表格 4、2016年10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
BRAWON	66856	BAUXITE	10-02 1000	青岛港	马来西亚	XIN FA	CHI PING
神剑	65100	BAUXITE	10-01 0800	龙口港	印度	XIN FA	CHI PING
马克拉	33350	BAUXITE	10-01 1600	烟台港	马来西亚	魏桥集团	外代
迪亚沃勒扎	65144	BAUXITE	10-02 1000	龙口港	马来西亚	魏桥集团	亚航
ETERNITY SW	55000	BAUXITE	10-02 2230	烟台港	黑山	CHI PING	XIN FA
IONIAN EAGLE	56821	BAUXITE	10-07 1200	龙口港	马来西亚	厦门惠霖	FU YUAN
DOUBLE FORTUNE	66613	BAUXITE	10-13 1200	龙口港	澳大利亚	WEI QIAO	HUA HAI
LIBERIA	81390	BAUXITE	10-13 1600	烟台港	巴西	CHI PING	XIN FA
OCEAN CARRIER	45080	BAUXITE	10-12 1200	青岛港	马来西亚	CHI PING	XIN FA
GUO YUAN 20	64045	BAUXITE	10-14 0800	董家口港	澳大利亚	CHI PING	XIN FA
BAROCK	58879	BAUXITE	10-16 1200	董家口港	澳大利亚	ZHONG LV	FU YUAN
北方之星	55875	BAUXITE	10-15 0500	龙口港	巴西	魏桥集团	外代
一一号	62182	BAUXITE	10-17 1100	烟台港	几内亚	魏桥集团	亚航
厦门	55115	BAUXITE	10-18 0830	龙口港	几内亚	魏桥集团	华海
国投108	44650	BAUXITE	10-20 2100	龙口港	马来西亚	魏桥集团	亚航
重康	63196	BAUXITE	10-21 1400	烟台港	澳大利亚	信发荏平	荏平
国投100	44150	BAUXITE	10-22 0800	烟台港	加纳	魏桥集团	外代
LOWLANDS ENERGY	66048	BAUXITE	10-25 1200	董家口港	巴西	ZHONG LV	FU YUAN
MACKENZIE	61500	BAUXITE	10-26 1600	董家口港	巴西	CHI PING	XIN FA
晨星	45900	BAUXITE	10-27 0600	龙口港	澳大利亚	山铝	外代

数据来源：我的有色网

国际市场方面，法国铝土勘探产商 AMR 公司 (Alliance Miniere Responsable) 以 2 亿美元代价获得几内亚北部地区一座铝土矿为期至少 15 年的开发权，预计 2019 年可产铝土矿 500 万吨。印度塔塔集团 Dynamic Mining 矿业公司计划分 2 期开发位于几内亚博凯大区 Malapouya 县的铝土矿项目，一期的前 3 年每年出产 300 万吨铝土矿，二期将产能提高到 600-1000 万吨。

国内市场方面，荏平打造铝电循环经济产业链，一车铝土矿炼出近百种产品。铝土矿初步提炼为氧化铝，变身铝料和陶粒后，经深加工成铝塑板、汽车配件等 9 大类 70 多个产品，同时，热电机组的余热用来生产密度板，高污染的赤泥可提炼铁，粉煤灰也被用来制成 20 多种相关产品。

美国地质调查局 2015 年数据显示，世界铝土矿资源量为 550-750 亿吨。其中几内亚（已探明铝土矿储量 74 亿吨）、澳大利亚（已探明铝土矿储量 65 亿吨）和巴西（已探明铝土矿出储量 26 亿吨）三国已探明储量约占全球铝土矿已探明总储量的 60%，越南多农省铝资源储量占世界的 20%。截至 2014 年，我国铝土矿

查明资源储量为42.3矿石亿吨。山西41.6%、贵州17.1%、河南16.7%、广西15.5%。中国铝产量及产能居全球第一，据我的有色网电话调研，四季度量上将保持平稳增长，在12月或明年1月有望获得更多从几内亚和印度的铝土矿资源，明年四季度澳矿将摆脱力拓和美铝独家供应的局面。

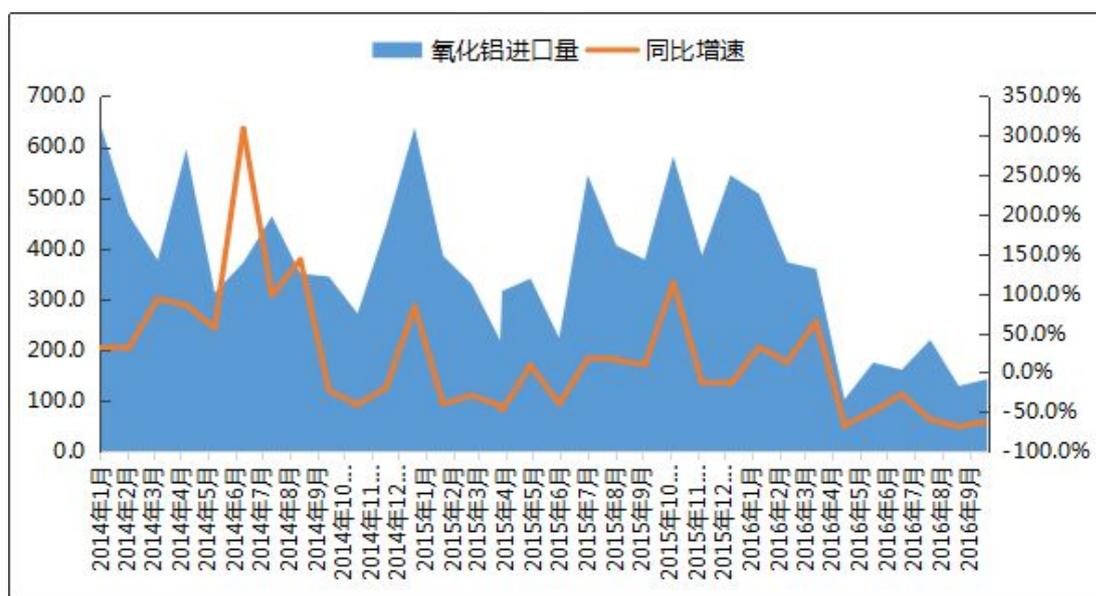
国产矿方面，2016年10月份国产铝土矿市场相对好转。山西地区铝土矿价格上涨10元/吨，达到了近两年历史的最高价。主流品位A/S: 5.5价格在210元/吨左右；河南地区上涨5元/吨，主流品位A/S: 5.0价格在200元/吨左右；广西地区当地价格保持在200元/吨左右；贵州地区价格保持在195元/吨左右，总体国产铝土矿市场相对平稳。10月份属于国产铝土矿的储存期，所以各地铝土矿库存都有增加，加之各地开采正常，虽然部分地区有环保检查，但对矿山开采方面影响较小。总体来说，10月份国产铝土矿库存呈增长趋势，各地市场成交良好。由于受到运输政策以及环保政策的影响，铝土矿价格上涨缓慢，预计后市各地铝土矿价格会有很小幅度的上涨。

## 二、氧化铝市场

### （一）中国氧化铝进口量情况

2016年9月中国进口氧化铝数量为14.25万吨，同比减少62.33%，环比增加10.66%。1-9月份累计进口216.92万吨，同比下滑31%。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290-294美元/吨，与9月底比较上涨51美元/吨。连云港氧化铝现货价格上涨幅度更大，报价升至2560-2600元/吨，与上月末比较上涨380元/吨。

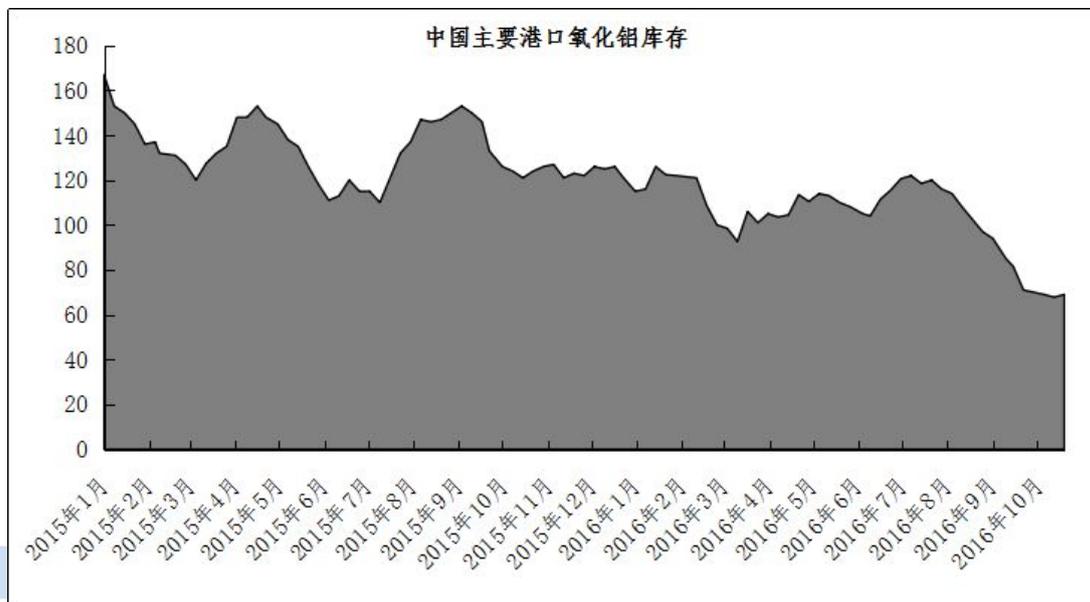
图 3、2016年9月份中国氧化铝进口量及同比率



数据来源：海关总署、我的有色网

截止2016年10月28日，中国主要港口氧化铝库存为69万吨，与9月底环比减少12.5万吨。虽然国内价差明显，略有进口，但整体库存维持低位。

图 4、2016年10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10月中国主要港口氧化铝库存（单位：万吨）

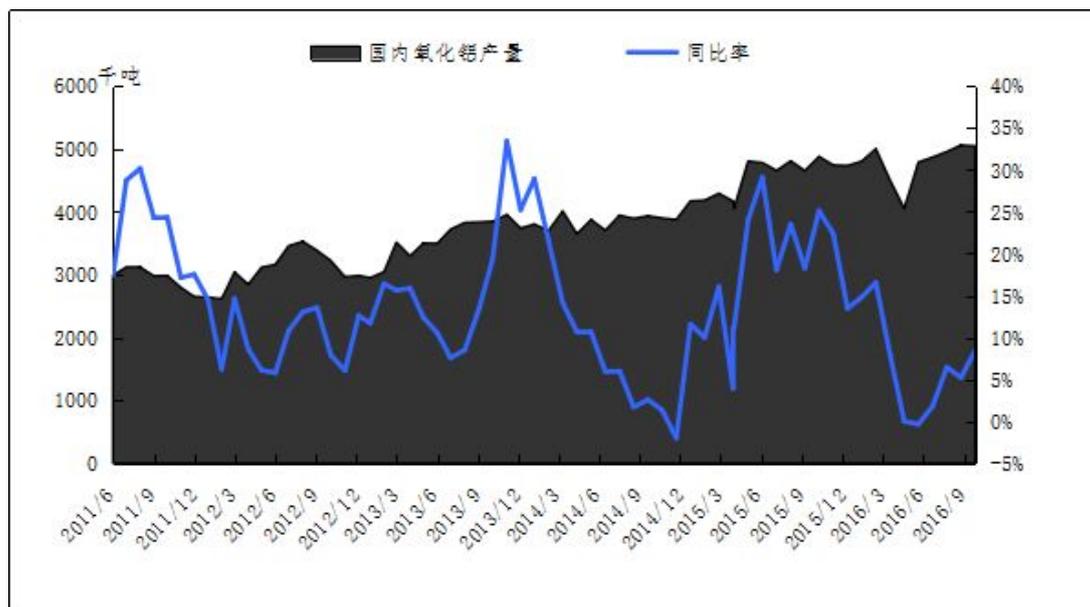
	连云港	鲅鱼圈	青岛港	总计
9月23日	43.5	12	26	81.5
10月28日	32	8	29	69
变化量	-11.5	-4	3	-12.5

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0月份中国氧化铝产量为518.3万吨，同比增加6.3%；1-9月份中国氧化铝累计产量为4409.2万吨，累计同比增加0.4%。减复产方面：中铝山东复产50万吨产能，目前已经达产。中铝山西计划复产70万吨，11月份开始，目前运行产能170万吨。鲁北化工产能提高至80万吨，产品陆续产出。南川先锋氧化铝产能提高10万吨。

图 5、2016年9月份中国氧化铝产量及增长率

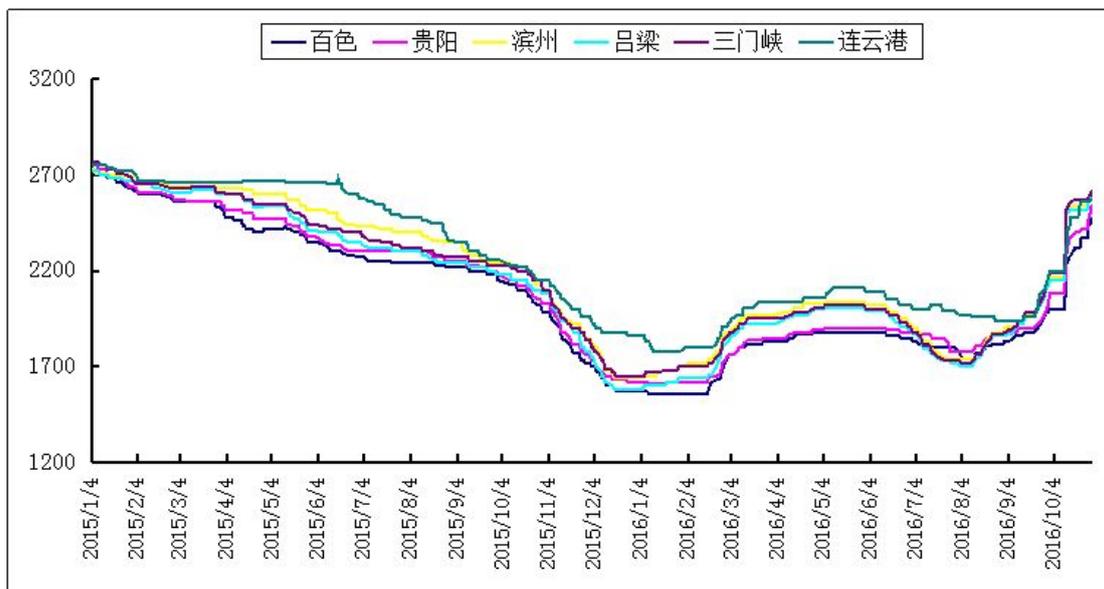


数据来源：国家统计局、我的有色网

### (三) 中国氧化铝价格分析

据我的有色网调研，10月份国内氧化铝价格跟随电解铝价格大幅上涨。主要因素还是来自供需不平衡。10月份电解铝新增及复产稳步推进，需求上提振氧化铝。而运输问题没有改善，导致市场出现一定抢货氛围，市场行情被点燃。尽管部分氧化铝企业迅速复产，进口氧化铝小幅增加，但短缺格局没有扭转，价格上涨不可逆。从区域上看，山西地区氧化铝现货成交区间为2600-2640元/吨，与9月末比上涨500元/吨；山东地区氧化铝现货成交价格区间为2580-2600元/吨，与9月末比上涨430元/吨；河南地区氧化铝成交区间为2620-2660元/吨，与9月末比上涨500元/吨；广西地区现货成交价格为2480-2520元/吨，与9月末比上涨520元/吨；贵州地区现货成交价格区间为2480-2520元/吨，与9月末比上涨500元/吨。

图 6、2016年10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

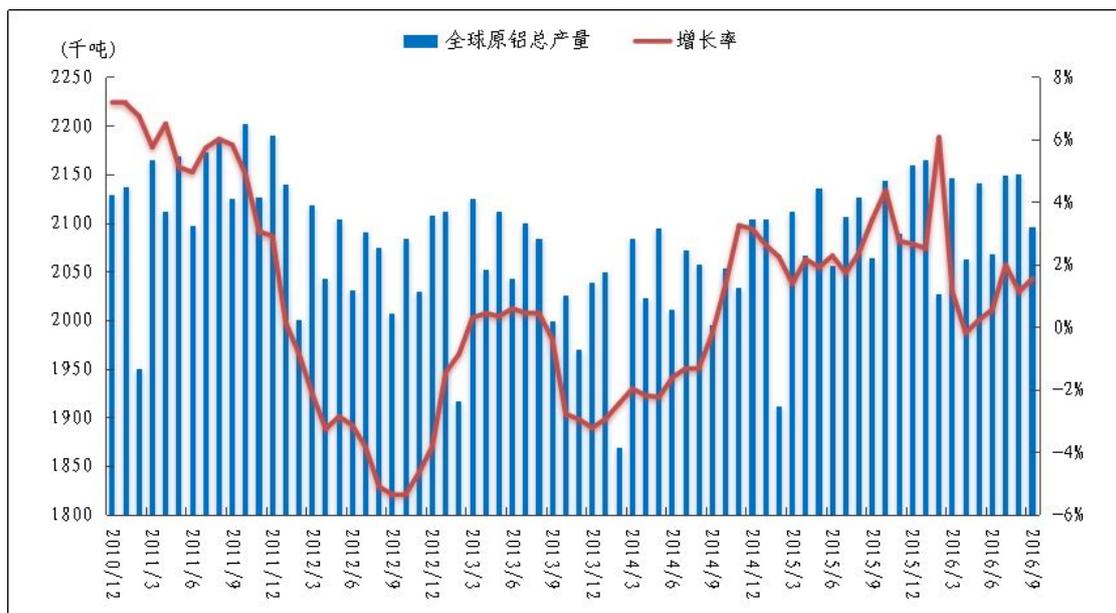
### 三、电解铝市场

#### (一) 国际铝市场运行情况

##### 1、世界原铝产量同比增加，环比减少

国际铝业协会数据显示，9月全球(不包括中国)原铝日均产量增至69,900吨，8月为69,400吨。9月全球(不包括中国)原铝总产量为209.6万吨，低于8月的215万吨。IAI称，中国9月原铝日均产量增加至91,700吨，8月为87,500吨。中国9月原铝总产量为275.1万吨，高于8月的271.3万吨。

图 7、全球原铝产量及增长率

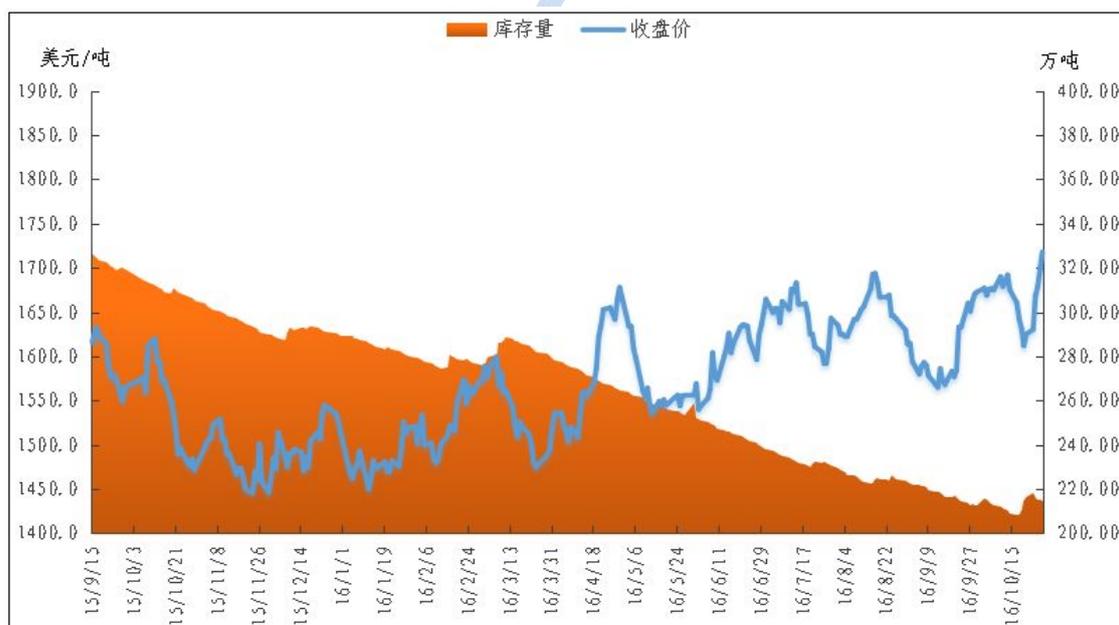


数据来源：IAI、我的有色网

## 2、LME 铝价走势先抑后扬，库存量小幅增加

本月欧美数据向好，制造业回暖，导致外盘大宗商品普涨。另外，市场普遍预计人民币贬值仍存在较大空间，亦推高国内、外资产价格。截止10月28日，LME铝运行在1715美元/吨附近，目前伦铝有效企稳于均线组之上，显示短期回调风险释放之后，上方上涨空间进一步打开，上方反弹阻力关注1750美元/吨。截止10月28日，LME铝库存报2143500吨，该库存接近于2008年12月18日创下的低点（2068925吨）。

图 8、LME 铝库存与场内价格走势



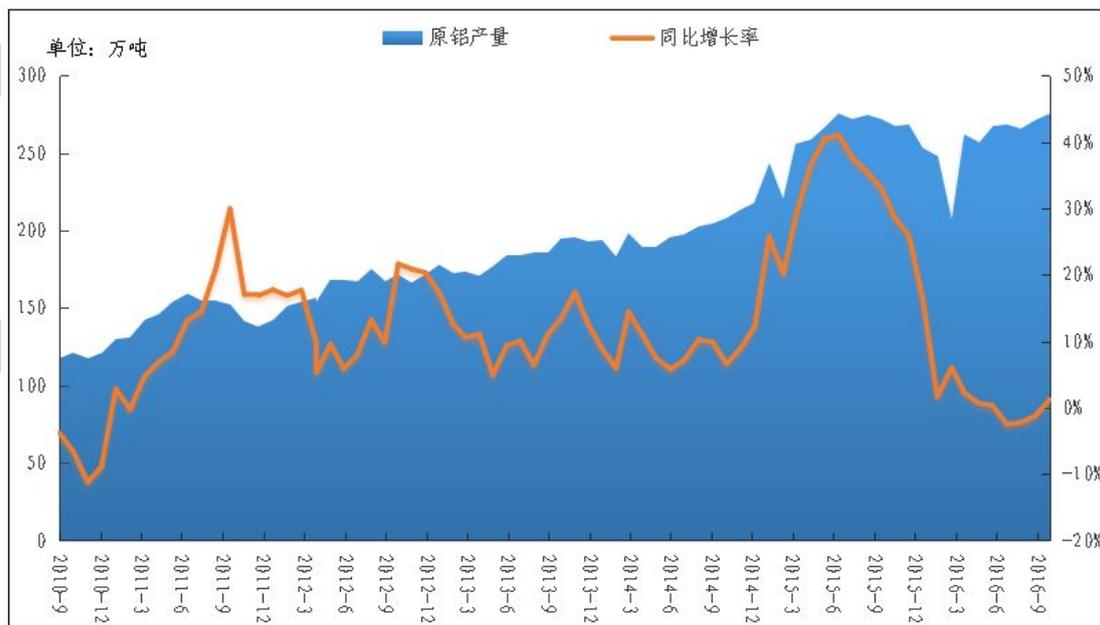
数据来源：LME、我的有色网

(二) 国内原铝产能及库存分析

1、国内电解铝产量环比、同比均增加

据国家统计局数据显示，2016年1-9月中国原铝产量为2322.3万吨，较去年同比增加10.11%，去年同期产量为2108.9万吨。其中9月单月中国原铝产量为275.1万吨，环比增加1.40%，较去年同期相比增加1.28%。我的有色网针对10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：**【中铝遵义铝业】**电解铝开始复产，涉及产能15万吨，现在运行产能11万吨。2017年年中再新增15万吨，总产能达到41万吨；**【广西信发】**电解铝复产开始，涉及产能6万吨，目前产能16万吨；**【太原东铝】**开始复产，涉及产能10万吨，综合电价优惠至约0.2元/度；**【新疆众和】**开始复产，涉及产能9万吨，计划12月份全部完成，总产能到达18万吨/年；**【甘肃东兴嘉峪关】**电解铝产能复产完成，目前满产运行，总产能135万吨/年；**【焦作万方】**电解铝产能复产完成，目前满产运行，总产能42万吨/年。

图 9、2016年9月国内电解铝产量图

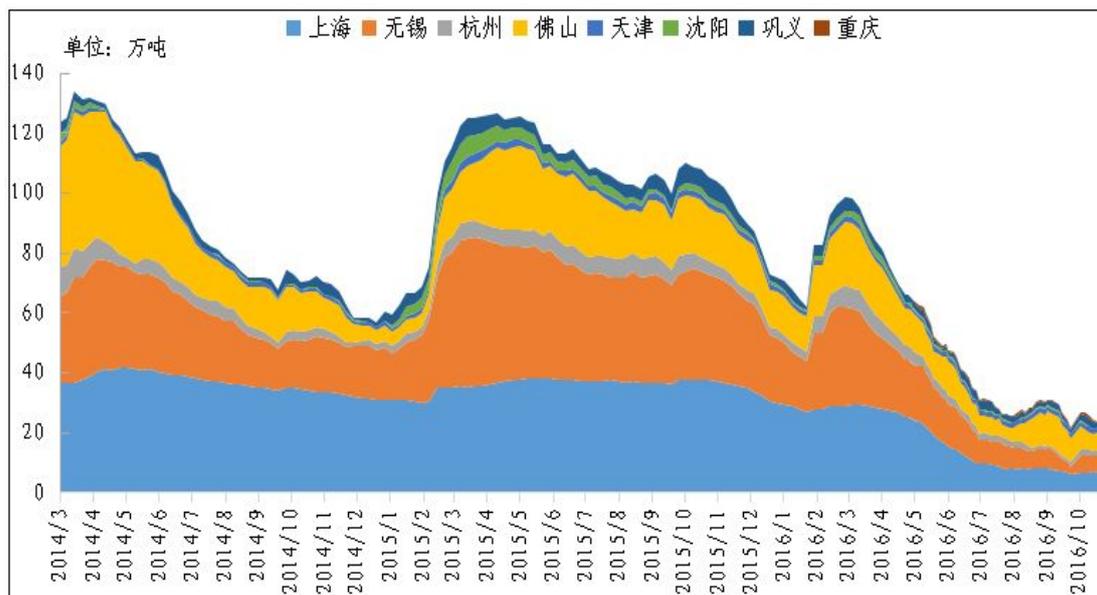


数据来源：国家统计局、我的有色网

2、国内主流地区库总库存量较上月小幅增加

截止10月31日全国主流地区库存总量为24.5万吨。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，较上月末增加3万吨。新疆地区货运问题依旧紧张，短期难以得到有效解决。据了解部分厂家已经开始汽运发货，预计现货偏紧状态会逐步得到缓解。

图 10、国内主流地区现货库存走势图

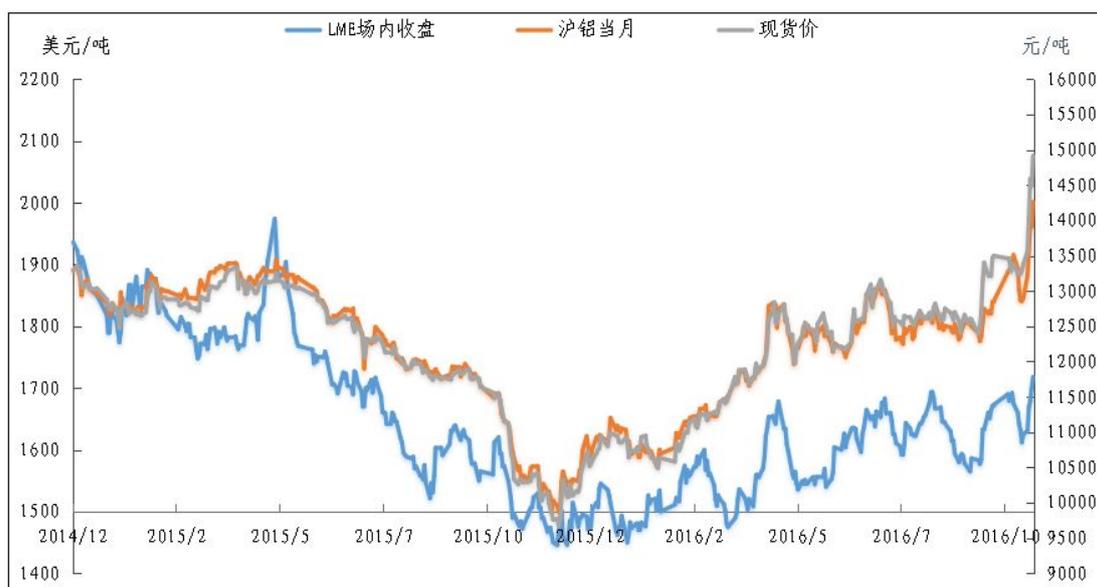


数据来源：我的有色网

具体明细，上海地区较上月末增加0.5万吨至6.5万吨；无锡地区较上月末增加4.7万吨至7万吨；杭州地区较上月末减少0.3万吨至1.5万吨。佛山地区较上月末减少1.2万吨至6.2万吨；天津地区库存量无变化，总量为1.7万吨；沈阳地区库存较上月末增加0.1万吨至0.3；巩义地区较上月末减少0.9万吨至0.7万吨；重庆地区较上月末增加0.1万吨至0.6万吨。

### (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

10月现货铝价暴涨，现货铝价对沪铝维持大幅升水。截止10月31日沪铝1611合约收盘价14525元/吨，较上月末上涨2280元/吨，涨幅为16.52%。现货方面，截止10月末，华东地区价格14930-14970元/吨，较上月末上涨1740元/吨；华南地区价格15120-15160元/吨，较上月末上涨2240元/吨；东北地区价格14880-14920元/吨，较上月末涨1720元/吨；西南地区价格14890-14930元/吨，较上月末涨1060元/吨。本月铝价暴涨，年初至今铝价以上涨36.5%。持货商积极出货，但由于价格上涨过快，下游畏高情绪较浓，市场整体观望占多。需方仅维持按需采购，市场整体成交量有限。

本月国内期货市场一片涨声，在黑色系品种的带动下，基本金属、化工系、农产品迎来大面积飘红。铝价直击涨停板，对于铝价暴涨Mymetal认为有以下几点：1. 期货市场黑色系带动上涨，煤炭价格从年初至今价格飙升，对于电解铝企业来说成本大幅提高，加之氧化铝价格持续上涨，电解铝成本价格明显抬升；2. 国家对房产限购，吸引大批资金流入期货市场，推动价格；3. 运力因素，铁路运输倾斜于动力煤，使得西北地区铝锭运出困难；公路运输整治超载，部分地区铝锭运出受阻，铝市供应偏紧；4. 人民币贬值、欧美数据向好、制造业回暖，宏观数据利好价格。

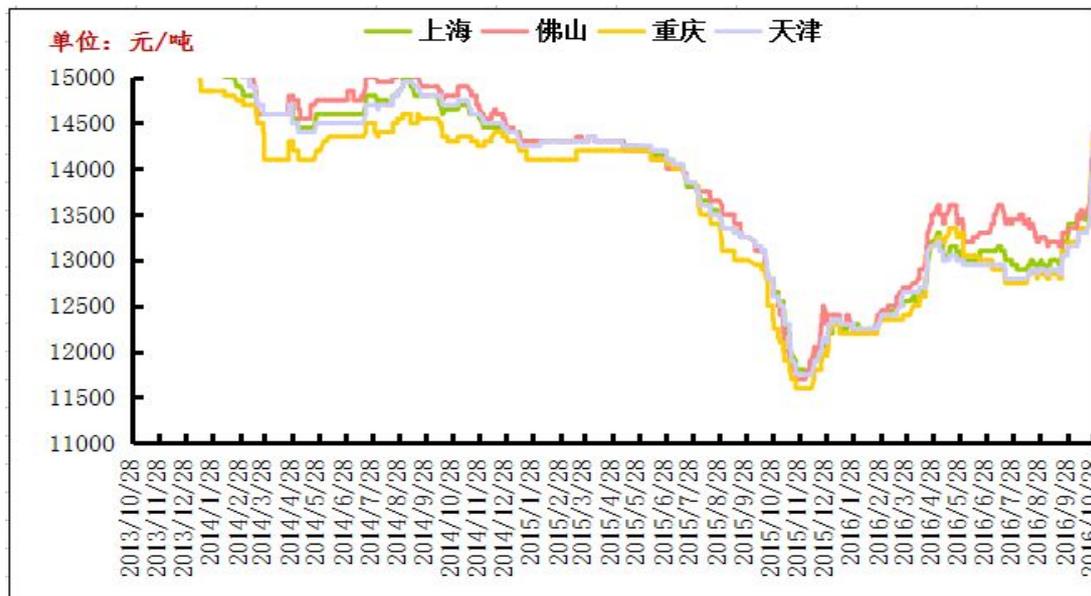
## 四、铝合金锭市场

### (一) ADC12 铝合金锭市场分析

10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。10月21日起，国家环保部将组织10个督查组，对包括河南在内的等20个省市落实环境执法监管重点工作情况进行督查。其中，河南河北地区受环保整治影响较大，小型再生铝厂已停产整改，湖北地区部分厂家出现停收易拉罐现象，易拉罐销路出现受阻，下游加工厂按需采购，成交一般。受铝锭价格暴涨影响，废铝市场出现报价混乱现象，部分货源偏紧，华南地区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，下游轮毂厂仍以长单采购为主，贸易商出货多收货少，但随着10月份价格的持续拉涨，市场需要时间消化，加之北方天气的转凉，下游接货意愿明显降低。后期来看，即将进入11月份，天气逐渐转寒，传统用铝需求旺季即将逝去，后期需求恐难有大的释放，11月铝合金锭市场整体呈稳中偏淡的格局。

具体价格方面，10月再生系铝合金锭成交价涨跌互现。其中，截止10月28日，上海地区ADC12均价为13600元/吨左右，较9月底涨200元/吨。广东地区10月底ADC12价格报至14400元/吨附近，一月涨了300元/吨，主要因新疆铝锭货运受阻，废铝库存供不应求，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，许多小型再生铝厂停线整治，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300元/吨左右。

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

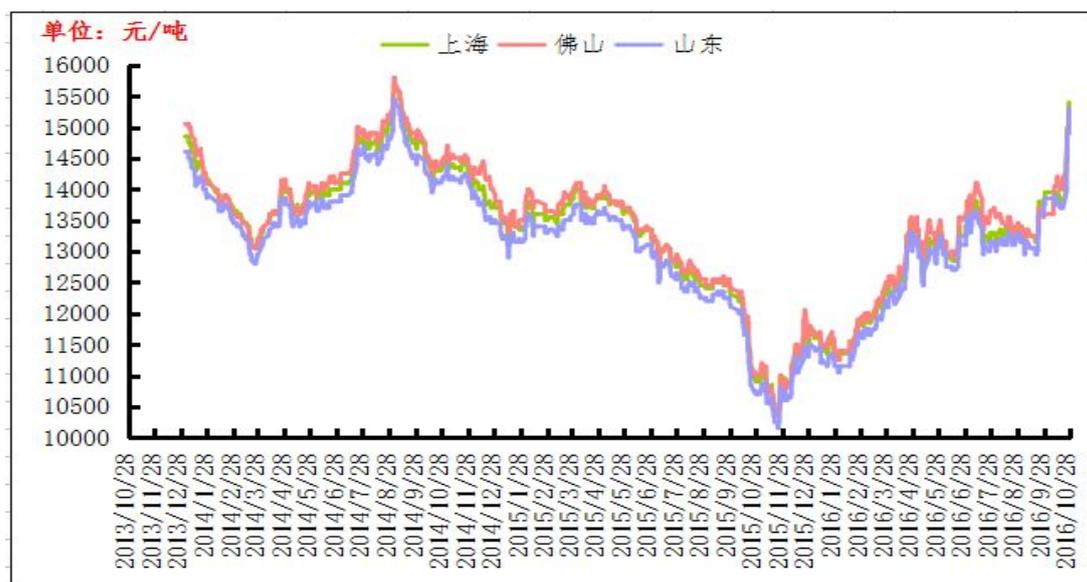
据我的有色网 10 月对全国 20 家再生铝企业调研所知，平均开工率为 45%，环比上升 6%，其中华东、华北、西南等地企业开工率有所上升，主要是下游汽配等行业 10 月份增产增量，采购量有所增加。另据了解，中央二次环保整改，河南、河北地区等大中型再生铝企业已陆续整改完毕，但对小型再生铝企生产仍有一定影响，许多工厂未达标被关停。另外，近期河南政府下发《河南省冬季大气污染防治行动方案》，明确规定从 10 月 20 日至明年 3 月 15 日开展“冬防行动”。《方案》要求实施水泥、铸造、电解铝等重点企业错峰生产，我的有色网认为，对全国铝加工企业的利好要大于利空。

## (二) A356.2 原铝系铸造铝合金锭市场分析

因汽车运输新政及公路整治超限超载政策的施行，再加上 10 月新疆货运运输紧张，使得华东南南主流消费地区铝锭到货不足，库存紧缩。

10 月份，原铝系铸造铝合金锭价格多持震荡偏强的趋势。月底主要消费市场江浙沪地区 A356.2 价格为 15200 元/吨，本月累计上涨 700 元/吨。华南地区月底报价在 15300 元/吨附近，累计上涨了 1700 元/吨，主要因 10 月新疆货运运输不畅，广东铝锭到货量不足，库存持续下跌，南储铝价走势明显强于长江铝价，粤沪价差从 9 月底的 -470 元/吨大幅上涨至 10 月 28 日的 20 元/吨。山东、河南、内蒙等产地出厂报价则多上涨了 700 元/吨左右。

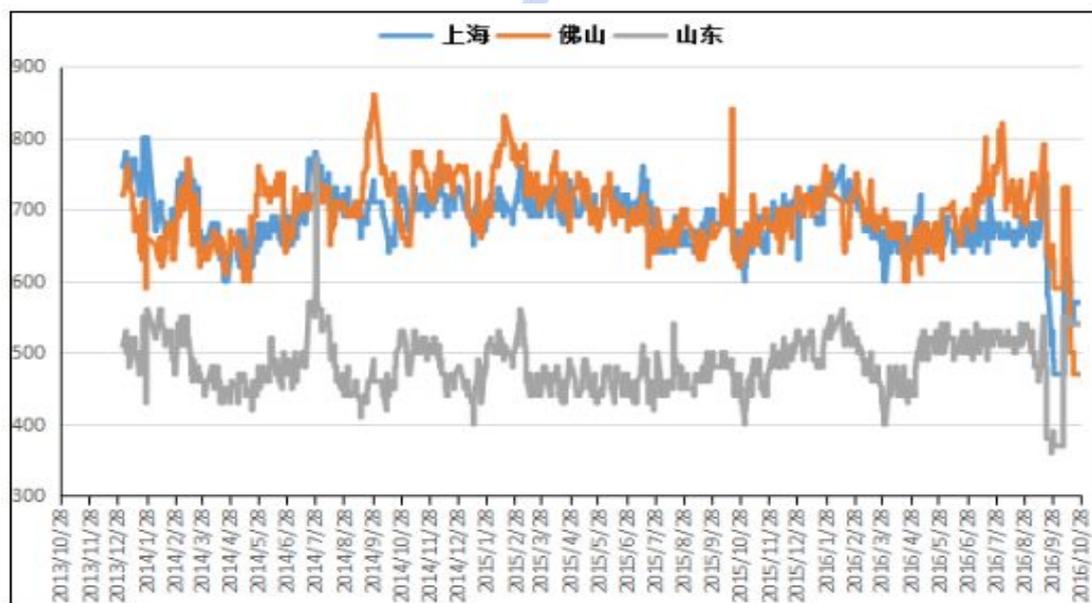
图 13、全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



数据来源：钢联云终端

2016年9月，中国铝合金车轮出口额 3.43 亿美元，同比减少 3.7%，出口量 7.51 万吨，同比增加 1.3%；出口单价 4.57 美元/公斤。1-9 月中国铝合金车轮出口额 28.54 亿美元，同比减少 2.7%，出口量 61.53 万吨，同比增加 4.1%；出口单价 4.64 美元/公斤，出口厂商 1164 家。其中前 40 位厂商出口总金额 23.78 亿美元，占该产品出口总金额的 83.3%；前 100 家厂商出口总金额 27.28 亿美元，占该产品出口总金额的 95.6%，说明中国铝合金车轮出口趋势明显增加。

图 14、全国地区铝合金加工费走势图



数据来源：我的有色网

A356.2 铝合金相关辅料成本波动不大，但10月市场供求形势有所改变，整体出现供不应求的局面，10月加工费整体稳中上涨。其中，河南、山东地区出厂加工费在500-550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11月份下游传统消费旺季的逝去以及11月天气逐渐转寒，A356.2整体需求或将有所降低，但也存在铝企迎接春节到来提前赶工的情况，预计加工费大幅变化的可能性不大。

## 五、铝棒市场

### （一）市场价格

本月原铝走势维持强硬态势，整体价格继续冲高，自“9.21”限载令出台至今，铝价屡屡突破节点。受到铝价的上涨影响，全国主流地区6063铝棒市场价格也随之有不同程度的上行调整。但据我的有色网了解，“银十”的整体消费并未较九月份有改善，反之受到价格不断刷新高位，造成下游企业或多或少都有些畏高的情绪，从而实际接货意愿较为有限。

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
10月10日	430-480	250-320	270-330	80-160	250-350	280-380
10月17日	420-470	250-320	270-330	80-160	250-330	280-380
10月24日	80-150	250-320	270-330	80-160	270-330	280-380
10月31日	50-100	230-290	240-300	50-150	270-330	300-380

数据来源：我的有色网

加工费方面，截止目前，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50-100元/吨（自提）；无锡230-290元/吨（自提）；包头50-150元/吨（出厂）；巩义240-300元/吨（出厂）；临沂270-330元/吨（到厂）；南昌300-380（到厂）。从上表中，我们可以看到本月度调价最为明显的仍是广东佛山地区，而无锡地区、巩义地区及包头地区略有小幅下调，幅度在20-30元/吨，临沂地区及南昌地区有20元/吨的上调。据了解，自上月底佛山地区月度调价差有近百元每吨的幅度后，在本月度更是拉大了调价差，由10月初的450元/吨左右的价格一度下调至月底不足百元的现象，一个月内有如此大幅度的调价在近几年都鲜有发生。与此同时，据佛山地区部分持货商反馈，除了当下主流的报价为，在中下旬有部分品牌报价甚至是平水南储参考价或贴水报价，但此类仅仅是小部分，且规格及相关参数也较为特别。

## （二）市场库存

单位：万吨	佛山	无锡	南昌	合计
10月10日	3.0	0.2	1.1	4.3
10月17日	3.0	0.2	0.65	3.85
10月24日	2.77	0.23	0.8	3.8
10月31日	2.7	0.4	0.4	3.5

**数据来源：我的有色网**

库存方面，从上表中的数据可以看出，10月份期间的全国三地显性库存总量整体呈下滑状态，月初及月底整体库存下滑总量有近万吨。

**佛山地区：**10月份当地库存有小幅下滑，在本月度中上旬始终维持在一个平稳的水平，而在下旬由于到货有限，加上当地加工费大幅下调，使得整体入库货源有限。目前了解到，佛山地区显性仓库主要囤积品牌为：农六师、东方希望、其亚及创新，其中农六师及东方希望两家企业的量占当地总库存的近80%。

**无锡地区：**本月度无锡地区库存整体呈稳中有增的走势。相较于华南地区，无锡地区无论是市场活跃度还是贸易量都要略逊与华南地区，主要成因在于无锡地区下游加工企业已从前一两年开始逐步往工业型材的层面做转型，而建材需求量逐步下滑，虽然农六师依旧是无锡地区显性仓库的大户，但实际库存量目前却仅在千吨左右。而本月度当地库存增加的原因在于山东地区的部分棒材品牌有入库，同时东方希望从上个月的500吨左右增加至目前的千吨库存。

**南昌地区：**从库存表中，我们可以看到，相较于华南及华东地区的库存变化（两地库存在中上旬均较为平稳，库存实际变化时间集中在下旬），南昌地区的库存可谓是周周在变动。“十一”过后，当地库存一度突破万吨，但仅一周时间就下滑了近0.5万吨，而后虽有所回升，不过到了月底当地库存再次有近0.4万吨的下滑。当地库存下滑的最直观原因仍旧在于运输问题，由于南昌地区主要货源来自于西北地区，而在“9.21”限载令出台后，又陆续针对铁路有不同情况的限制，运输短期难以改善，导致实际到货较为有限。

## （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。

据我的有色网不完全统计,10月份全国6063铝棒产量相较于9月份略有下滑,而下滑成因主要集中在:1、“银十”消费不及预期,改善力度有限,下游订单有所萎缩;2、本月度铝价强势拉涨,无论是涨幅还是时间周期都大大出乎市场人士预料,这使得下游企业畏高当前价格,拿货积极性降低;3、目前各家棒厂基本都有不同量的厂内库存,消化库存且接单量下滑,使得部分棒厂开工率降低;4、物流运输问题迟迟未能有效改善,下单客户提货周期被迫延长,这使得棒厂货款入账也被滞后,从而直接导致棒厂采购铝水受阻,影响整体的生产进度。

本月度整体交投稳中有减,价格上涨态势加剧,下游企业畏高情绪剧增,同时伴随需求度下滑,使得持货商出货较为吃力。在各主流交易地区中,华南地区表现的最为显眼,当前原铝参考价居高不下,持货商已不在继续赌高价格,纷纷调价出货,这也使得当地加工费甚至出现了前文提到的平水原铝南储参考价甚至是贴水的情况,但调价后的收效并不理想,虽然月初到月底加工费有近400元/吨的下调,但原铝参考价仅在上周就有超千元每吨的上涨,这也使得下游企业实际下单有限,除按需采购外,基本无过多的拿货举动。

“金九银十”即将过去,虽然价格一路高奏凯歌,但消费却不尽如人意,价格的变动因素脱离了基本面,更多的基于政策及资金的炒作,但历来供需才是价格的基垫,消息面终将被市场所消化。十一月份,伴随消费端进一步的萎缩,以及市场人士看回调的心态较为浓重,铝棒市场运行前景或较为艰难。

## 六、辅料市场

本月国内氟化铝综合报价涨至6500-6700元/吨,环比上涨400,本月25号中国铝业招标氟化铝企报价,具体成交仍未有消息,前期价格持续平稳并偏离市场行情,且上调氢氧化铝报价近400元/吨,此次招标价格极有可能上调。

国内氟化铝价格将进一步上涨。支撑原因:一,成本增加。氢氧化铝上涨萤石粉上涨,在成本中占比均较高的主要原料的上涨对价格形成绝对的支撑。二,冬储增量采购及国内需求缓慢增加。有新投产能的铝企在逐步放量采购,如希望、有新投产能的企业如天山、锦联等等,需求的持续向好也是支撑价格的因素之一。其三,环察影响导致局部产量减少。

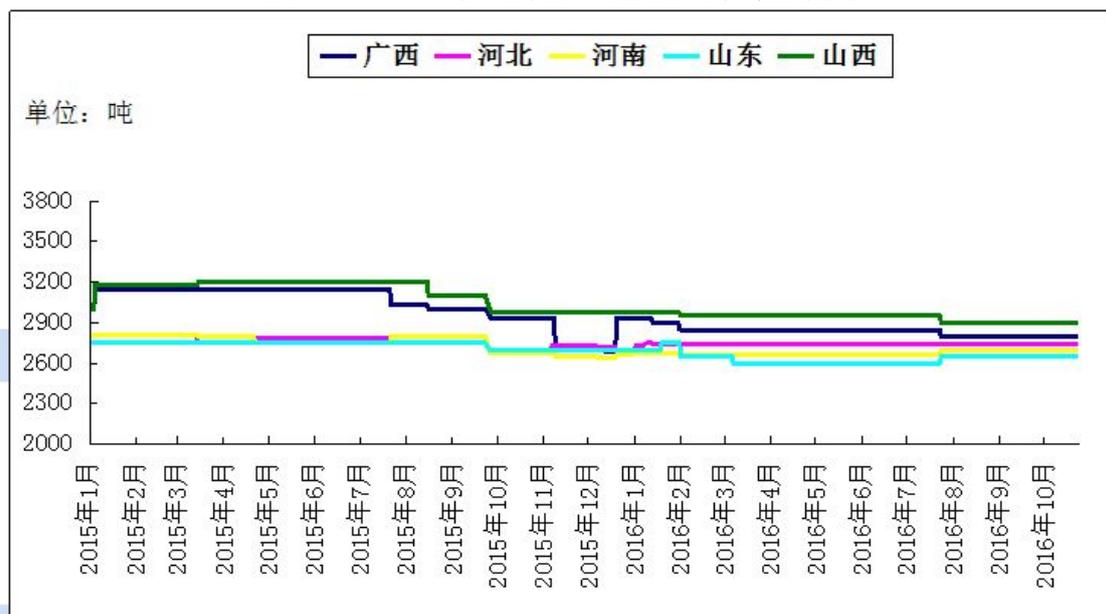
表格 7、10月份国内主流地区氟化铝参考报价

地区	最低价	最高价
河南	6500	6700
山东	6400	6500
湖南	6300	6500
河北	6400	6500
甘肃	6300	6500
宁夏	6300	6500
青海	6300	6600
四川	6300	6500
江西	6200	6400

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：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。受运输及原材料价格过快上涨影响，碳素生产企业成本增加，月底定价有望小幅上涨。市场传闻第二波环保督察组将进山东地区，但目前当地开工率仍平稳未受影响。近期国内铝用炭素的需求仍向好，加上原材料成本的支撑，预焙阳极涨势情绪较高，月底在定价方面有望在 100 元左右的上扬幅度。

图 15、2016年10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 10 月对全国 150 家铝型材企业进行调研显示，10 月铝型材企业开工率 62.96%，环比下滑 4.79 个百分点。“银十”季节性因素显现，企业开工率较“金十”下滑。从企业规模来看，年产能介于 5 万吨到 10 万吨的中型企业下滑最严重，下滑了 5.56 个百分点；而年产能小于 1 万吨的企业环比下滑幅度最低，这与其生产规模基数低、企业政策灵活多变适应市场变化不无关系。

表格 8、中国铝型材月度开工率

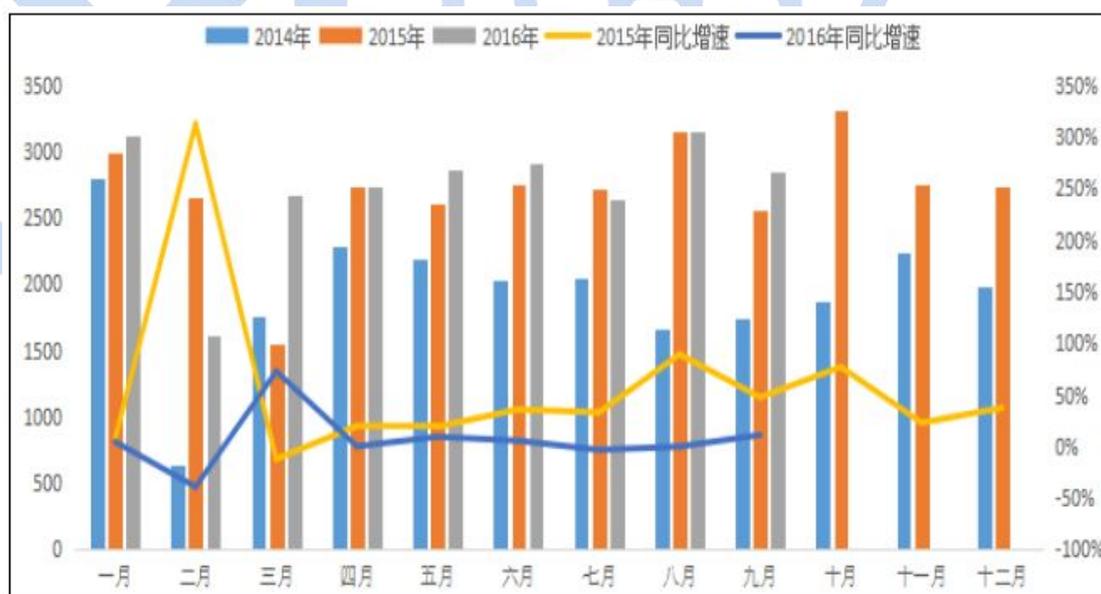
企业规模	企业数量	合计产能	8月	9月	10月预期
X<1W	9	4.68	66.67%	65.44%	43%
1W ≤ X < 5W	61	146.50	64.62%	61.15%	52%
5W ≤ X < 10W	44	264.90	66.73%	63.02%	56%
X ≥ 10W	36	671.00	67.81%	65.33%	58%
合计	150	1087.08	66.13%	62.96%	52.25%

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解，由于本月第一周为国庆，今年的国庆并不如前些年那么繁忙，部分在手订单不足，开工率不高的企业正常放假，这些企业主要集中在建材企业，显示建材市场的下滑态势。建材发展至今，已相对成熟，产品同质化较严重，因此老牌建材企业开始谋求转变，向三个方向发力：一是工业型材，二是O2O系统门窗，三是表面木纹处理全铝家具。建材行业洗牌格局凸显。工业型材发展势头好于建材，企业积极开拓发展铝的应用空间。江苏一家大型铝厂已经开始了汽车保险杠铝制、发动机铝制外壳的生产研发工作，向工业铝材的方向发力，并已有海外相关订单在手。另据国家发改委下发的《关于调整新能源标杆上网电价的通知（征求意见稿）》，对光伏发电上网电价的大幅调低，对太阳能边框企业造成一定冲击，尤其对小型企业，使太阳能边框的业务量急剧萎缩，而大型厂家由于拥有出口订单、品牌影响力及稳定的供货关系，受到的冲击较小。

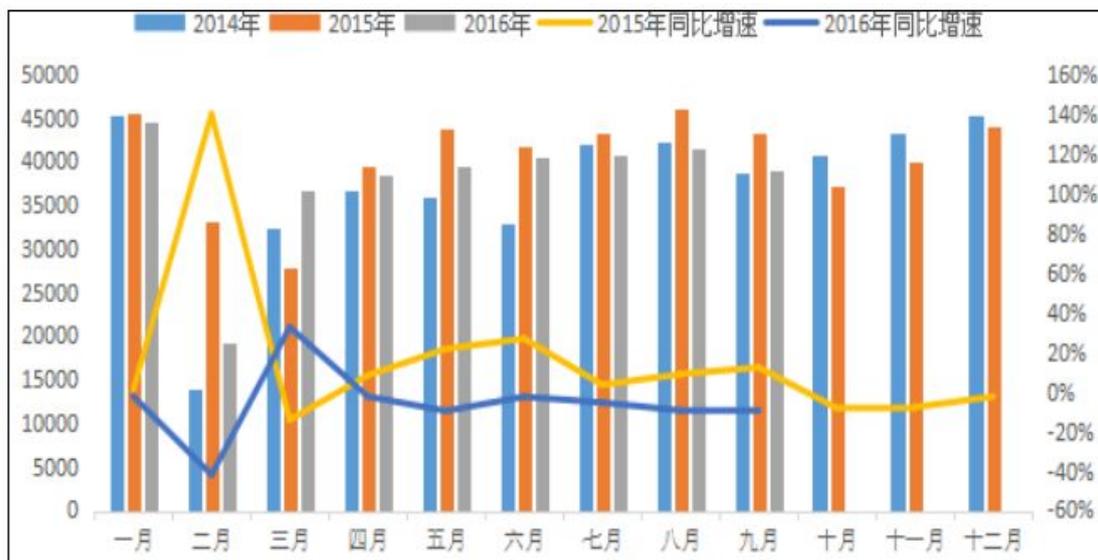
从海关总署的数据可以得出9月江苏、广东、山东三地铝型材出口，江苏、山东地区铝型材出口同比分别增长11.0%和40.7%，这一方面是由于这两地出口基数低，增长量相对容易显现，另一方面也是两地近年来发力出口，积极拓展海外市场的成果体现。广东地区则出现9.8%的下滑，这与本地出口基数大，国际经济复苏迟缓，消费不振有关。

图 16、2014-2016 年江苏铝型材月度出口量



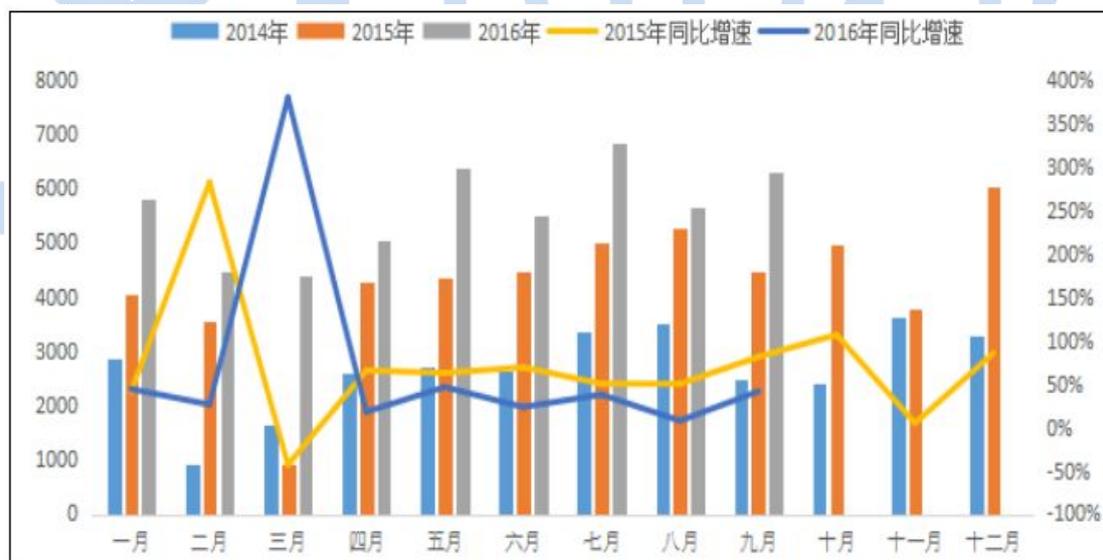
数据来源：海关总署

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，广东地区由于本月铝价持续高涨，消费者畏高情绪浓，因此有出现终端消费者延迟下单等待铝价回调的现象，累积的潜在消费或将在11月集中下单导致铝厂迎来11月开工率高峰。江西安义地区则出现消费乏力，铝厂成品库存较大的现象，因此展望11月情况为悲观。进入11月随着冬季的到来，西北、华北地区预期后续两月企业开工率会随天气变冷而有所下滑。

## 八、铝板带箔市场

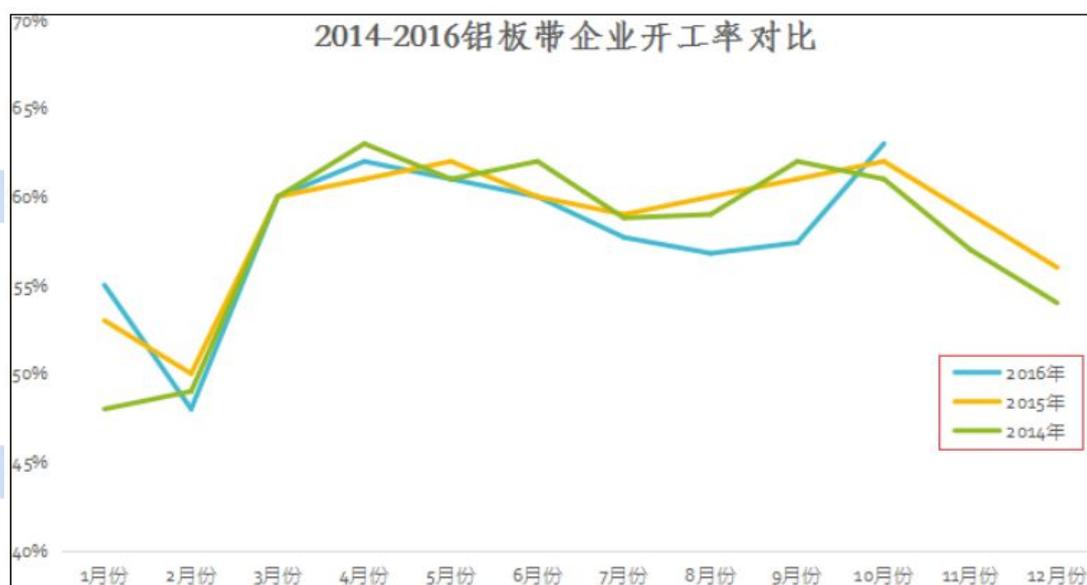
### (一) 铝板带箔企业开工率

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%	65.2%
15>x>5	25	211	35.1%	37.7%	42.1%
X<5	5	15.7	32.3%	33.5%	35.2%
合计	50	644.7	56.8%	57.4%	63.8%

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

我的有色网调查显示：10月铝板带箔企业开工率超出预期达到了63%。从企业规模上来看，大型企业10月份产量与上一个月相比基本持平，中小型企业整体开工率在10月份有明显增长。市场成交方面，“金九银十”即将过去，在整个10月份中，铝板带箔市场价格整体表现尚可，从地域上来看，河南地区现货实际交投比9月份有大幅改善，中型企业生产状况良好，订单量相对9月份上升了30%左右；江苏地区受河南地区生产情况恢复影响，还是以长单为主，市场成交情况一般，由于10月铝锭价格暴涨，据部分贸易商反应，采购商畏惧高价，观望情绪浓厚；上海地区贸易商受本月价格拉涨影响，采购商买涨不买跌情绪浓厚，接货积极，上海地区交易量较上月同期上涨12%；然而，佛山地区十月前期受粤沪价差影响，后期国内价格拉涨超过国外价格，本月市场成交量下滑明显；重庆地区市场略为封闭，市场成交量较上月并无太大变化。

此外，今日有消息称河南地区283家企业面临停产的局面。据我的有色网了解到，到目前为止，河南地区环保审查尚未展开。有厂家反应，虽然煤改气的线路还未完全完工，但老线依旧处于开工状态，生产照常进行，并未受到环保审查影响。而小型加工企业受到上一次环保的重创，且惧怕环保再一次的审查处罚，

大部分选择在晚上进行生产。

### (二) 国内主流市场价格分析

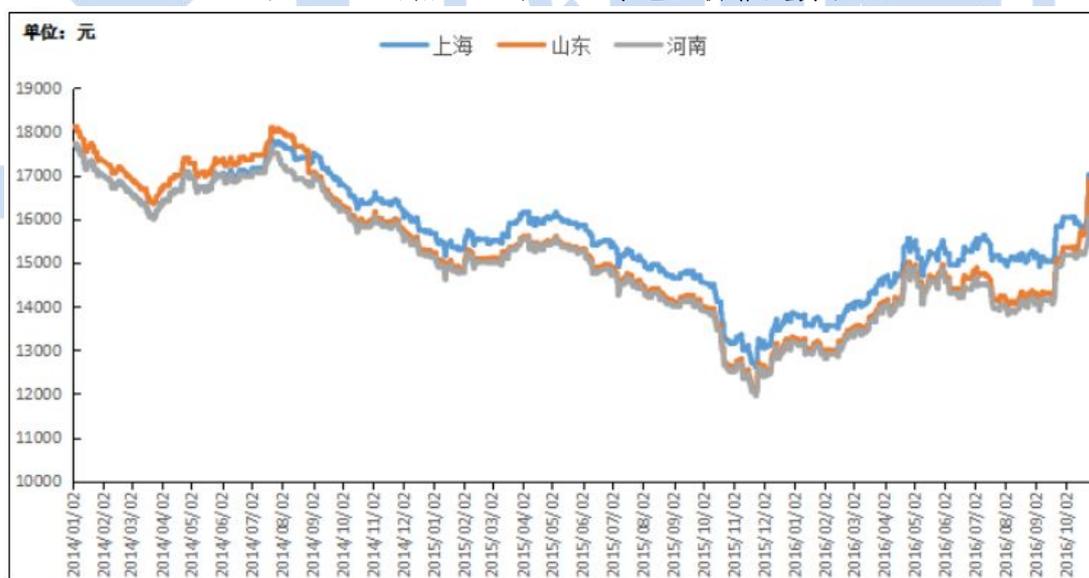
本月1/3/5系铝板加工费维稳运行。10月份是铝板市场的传统旺季，本月不负预期，市场向好趋势明显。自10月初以来，铝锭价格上涨趋势明显，长江现货上涨1340元/吨，涨幅9.0%；南储现货上涨1790元/吨，涨幅12.1%。但是本月铝板加工费维稳运行，相较于上月无明显的调价变动。

表格 10、10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，从上图可以看出，本周铝板加工费维稳运行，相较于上周无明显的调价变动。主要原因在于，河南整改调价已完成，限载令出台也以足月，厂家均已完成调价。整体价格方面，由于铝锭价格大幅上涨，铝板成本上升，本周铝板价格拉涨

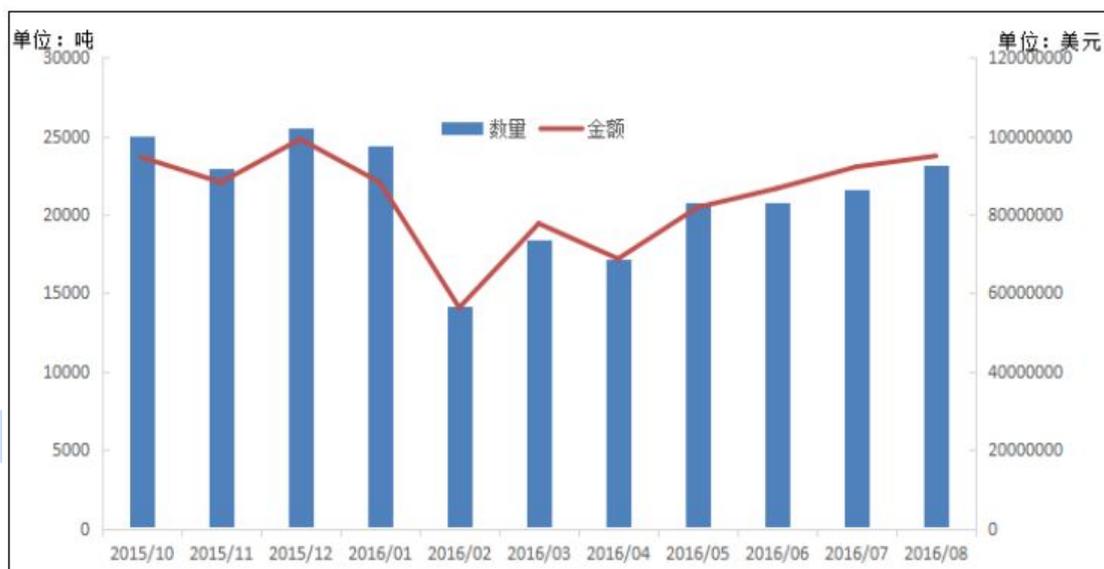
市场成交方面，近期有消息称河南地区 283 家企业面临停产的危险，铝加工企业可能会受到影响。但据河南地区部分商家反应，并未收到任何有关环保的消息，铝企生产情况一切正常。本月铝价一路飙升，除去急需采购的采购商愿意接货，市场观望情绪浓，成交情况一般。据部分贸易商反应，江苏地区主要以长单为主，持货商出货积极，采购商按需采购，下游畏高观望，成交一般。从市场心

态来看，采购商畏惧高价，市场看空情绪浓厚，当铝价下跌过后，可能会迎来新一轮的消费。

### （三）中国铝板带片进出口情况

铝板带片进口方面，9月份铝板带片进口总量为18887吨，环比减少13.9%，进口总金额为7887万美元，环比下降16.9%。

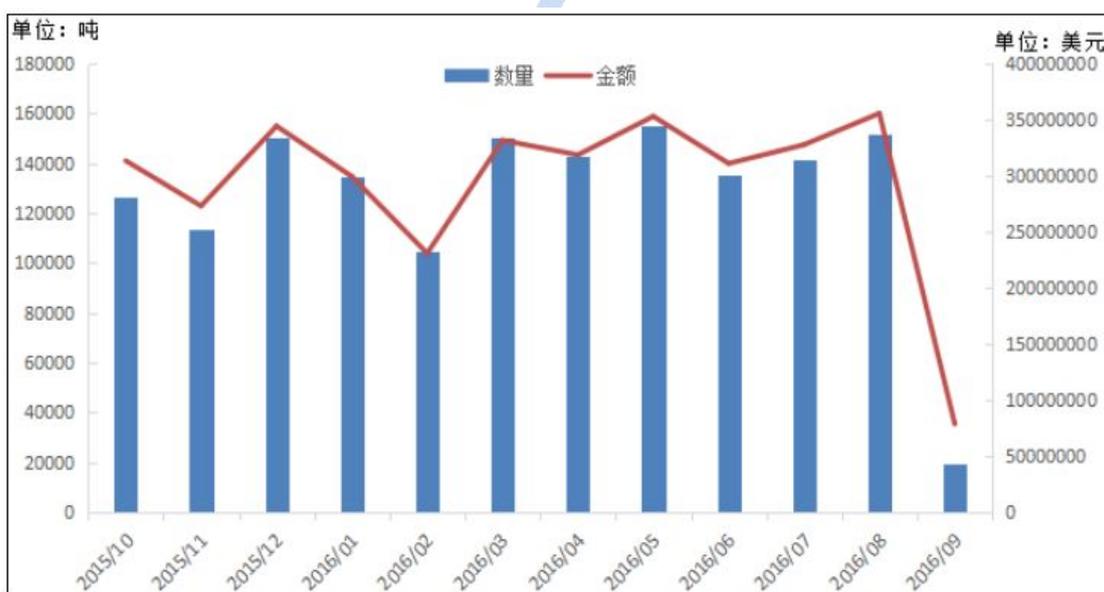
图 21、年度铝板带片进口量走势图



数据来源：我的有色网、海关总署

铝板带片出口方面，9月份铝板带片出口总量为132795吨，环比减少12.7%，出口总金额为31589万美元，同比减少11.2%。

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

10月份开工率较上月相比有所回升，但由于铝价上涨需求激增等原因超出预期，加工费较上月环比变化不大。11月份我国大部分地区将进入冬季，铝板

需求不再旺盛。我的有色网预计，11月份铝板市场开工率将会有所回调，市场成交量或将下行。

## 九、电工圆铝杆市场

普通纯铝杆加工费方面，河南和山东地区铝杆加工费在经历了上月400元/吨左右的波动后，都纷纷小幅下跌。其中，山东地区铝杆出厂价在100-380元/吨之间波动，在月底达到最低，与上月最高价450元/吨下滑了70元/吨；河南地区加工费最高，基本在340-400元/吨左右浮动，较九月最高价500元/吨下跌了100元/吨；内蒙古地区铝杆价格也有所小幅下跌，在月底回落至200-230元/吨，降幅为23.3%；广西地区铝杆加工费变化不大，维持在230-250元/吨之间。

图 23、2016年10月电工圆铝杆（1A60）价格走势



数据来源：我的有色网

原因分析：节后，铝杆加工费有所上调，较节前调整浮动不大。中旬，河南地区仍然受到环保整顿影响，加上成本的增加，使得整体价格也有所上调。加上焦作万方铝业并未完全复产，对铝杆的产量仍然有所限制。在月底，铝价大幅拉升，幅度达到上千，鲁豫两地铝杆加工费急剧往下降。山东大型企业，有其价格优势同时为了销库存降价出售，降至100元/吨左右；河南市场也相应降至340元/吨。其他地区与上月相比降幅幅度较小。最后，运输问题仍然是重中之重。9月21号运输政策出台并实施后，本月12号新疆乌鲁木齐上调铁路四季度货运价格，后续太原、郑州和西安铁路局也陆续调高铁路运费，主要针对煤炭。运费的上涨，加上高位的铝价，导致铝杆加工费在一定程度上有所调整。

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

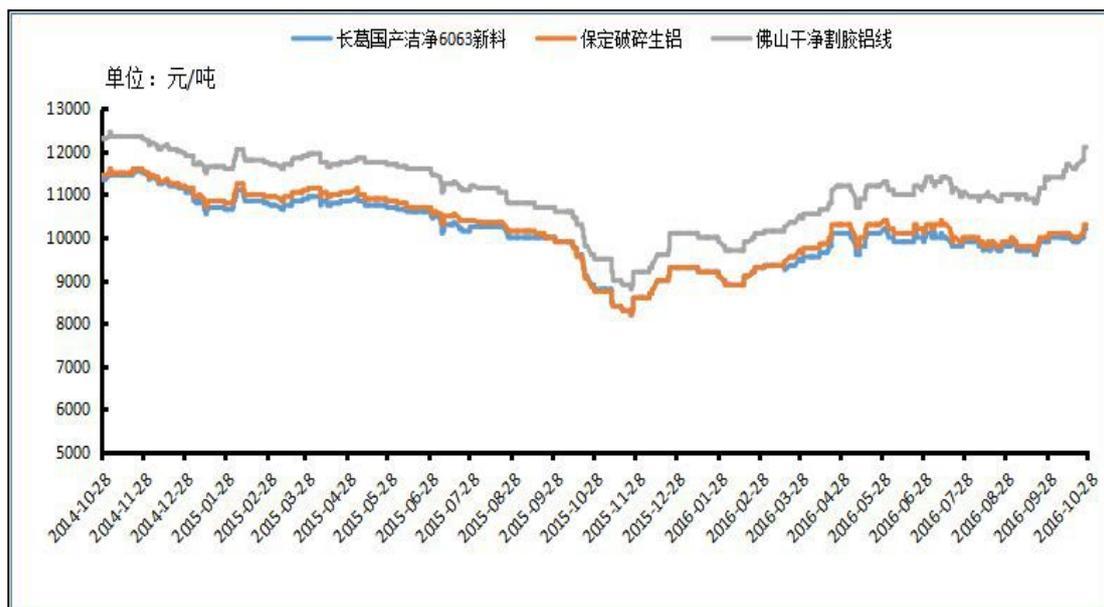
数据来源：我的有色网

产量方面：因环保整顿问题，河南地区产线未全开，基本在一半。其部分企业每天产量维持300吨左右，开工率不及上月，在50%左右。山东地区年产能20万吨以上的大企业，由于其市场份额较大，其订单量基本稳定，开工率不变。临近月底，江苏湖北河南山东等地区成交情况较乐观。据客户反映，合金杆的市场份额较小，且其有一定的技术要求，所以生产商较少。同时，本月河南地区有商家转型做铝绞线。主要是其规模不大，成本高，无利润可支撑。市场整体而言，本月订单量不及九月，预计11月订单情况略差，铝杆加工费较本月略有上调。

## 十、废铝市场

本月废铝价格受多方因素影响，较9月相比，整体价格大幅上涨，各地区涨幅维持在700-1000元/吨。保定和长葛地区，割胶铝线价格由上月的10800元上涨至11500元/吨，涨幅为700元/吨。佛山地区，割胶铝线价格由上月的11400元/吨上涨至12400元/吨，涨幅为1000元/吨。上海，天津和临沂等地割胶铝线价格涨幅主要维持在800元/吨。

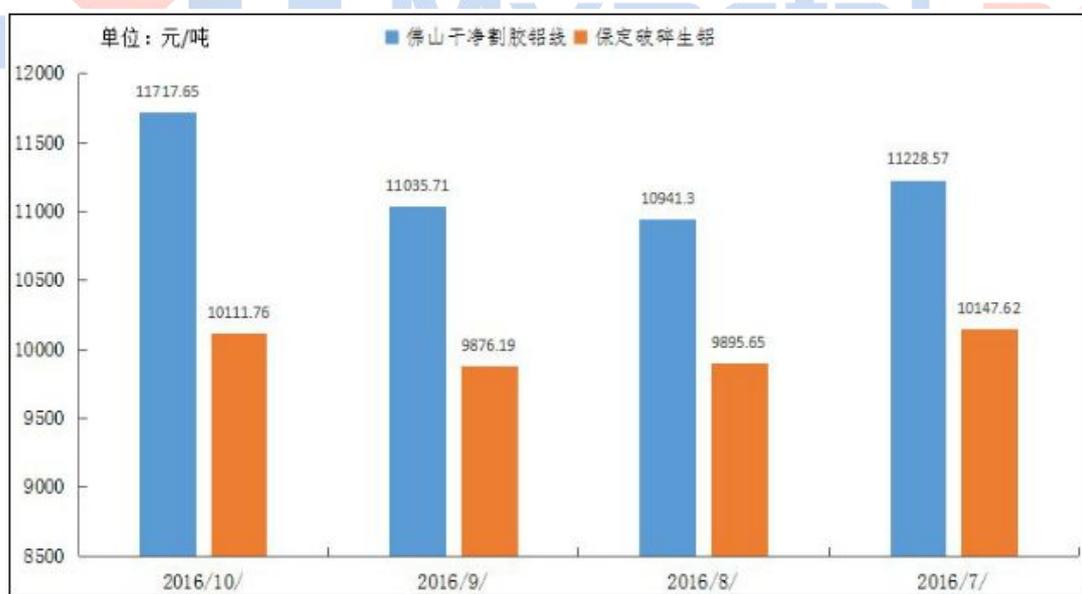
图 24、2014 年-2016 年主流市场废铝价格走势



数据来源：我的有色网

导致废铝价格迅速拉涨的原因主要有两点，首先是国庆节后，各地废铝货源短缺，并且由于季节原因，市场到货不及时，致使废铝价格上涨，好在河南地区的环保整改尚未完成，再生铝合金锭加工厂需求有限，在一定程度上抑制了废铝价格的飞涨。但是近日，长江铝锭现货价格一度飙涨，由上周的 13230 元/吨涨至本周的 14820 元/吨，涨幅为 1590 元/吨，受此影响，废铝价格也积极跟涨。

图 25、2016 年 7 月-10 月佛山和保定地区废铝价格同比对比图



数据来源：我的有色网

根据我的有色调研，全国各地废铝市场报价混乱，采购商接货意愿不强，主要是按需备货，并且等待价格回调，致使市场成交情况一般。但是下月初，河南环保整改接近尾声，开工率将有所好转，后期河南和河北地区废铝价格有可能持续上涨，而上海，天津，佛山和临沂等地主要以高位震荡为主。

## 十一、综述总结

**总体而言：**虽然氧化铝和电解铝均处于复产阶段，但由于氧化铝复产速度偏慢，供需格局依旧不能改变。电解铝价格持续上涨，对氧化铝价格也形成强烈支撑。我们认为下月氧化铝价格上涨延续，幅度为约80-150元/吨。物流运输以及库存持续维持低位依旧是影响铝价的主旋律，据了解部分厂家已经开始汽运发货，预计现货偏紧状态会逐步得到缓解。但新疆地区货运问题依旧紧张，短期怕难以得到有效解决。电解铝成本明显抬升，对铝价也形成一定支撑。总体来看，成本抬升、库存偏低以及运力有限问题还将继续影响电解铝价格。短期来看，铝价高位震荡概率偏大，若出现回调，空间也相对有限。

## 十二、行业新闻

**铝合金产能迅速扩张 前8月累计产量482.9万吨** 前瞻产业研究院数据显示，2016年8月我国铝合金产量59.4万吨，同比增长21.5%；1-8月我国铝合金累计产量482.9万吨，同比增长20.6%。产能迅速扩张，一改去年低速增长态势。

**明年轧制铝需求将增长4-5% 受助于汽车和易拉罐制造业需求** 全球最大轧制铝材产商Novelis的首席执行官SteveFisher周二称，预计明年全球轧制铝材需求将增长4-5%，因汽车和易拉罐行业的需求增加。

**中国铝土矿静态可采只有14年** 中国铝土矿储量约为8.3亿吨，仅占世界储量的2.96%，但2015年中国铝土矿产量达到0.6亿吨，占全球总产量的21.9%，仅落后于澳大利亚，排名世界第二位。中国铝土矿静态可采年限仅14年。

**国家统计局：中国9月原铝产量为275万吨，同比增加1.2%** 北京10月19日消息，中国国家统计局周三公布的数据显示，中国9月原铝（电解铝）产量为275万吨，较上年同期增加1.2%；中国1-9月原铝产量为2344万吨，同比下降1.4%。

**世界金属统计局：今年1-8月原铝市场供应短缺65.8万吨** 伦敦10月19日消息，世界金属统计局（WBMS）周三公布的报告显示，2016年1-8月全球原铝市场供应短缺65.8万吨，而2015年全年短缺47.6万吨。1-8月原铝需求量为3845万吨，较去年同期减少29.9万吨。1-8月原铝产量较去年同期下滑57.3万吨。

**IAI：9月全球（不包括中国）原铝日均产量增至69900吨** 国际铝业协会（IAI）周四公布的数据显示，9月全球（不包括中国）原铝日均产量增至69,900吨，8月为69,400吨。9月全球（不包括中国）原铝总产量为209.6万吨，低于8月的215万吨。

**中国电解铝行业扭亏 规模以上铝企业利润482亿元** 今年1至8月，全国规模以上铝企业实现利润482亿元，其中铝冶炼企业利润91亿元，初步扭转去年底全行业亏损的局面。

**中国铝业三季报盈利1-9月份利润大增** 随着10月末的到来，上市公司第三季度业绩报告陆续发布，中国铝业继去年和今年前两个季度连续实现盈利后，

三季度继续盈利。10月20日晚间，中国铝业发布的业绩报告显示，其三季度实现利润总额3亿元，1-9月份盈利8亿元，较去年同期大幅攀升。随着当前铝价的相对稳定，中国铝业四季度的业绩有望更加亮眼。

**巴拉圭对华铝挤压材产品发起反倾销调查** 10月5日，巴拉圭工贸部在官方公报发布第1223号决议，称应其国内企业申请，决定对原产自中国的铝挤压材产品（南共市税号为76041029, 76042100, 76042920, 76101000和76109000）发起反倾销调查。利益相关方应于收到问卷之日起40日内向巴拉圭调查机关递交答卷。

**Ma' aden 氧化铝子公司投产** 沙特阿拉伯矿业公司 Saudi Arabian Mining Co (Ma' aden) 旗下新建铝土矿和氧化铝子公司开始商业性生产，并且随时开展出口贸易。Ma' aden 表示，该厂主要是铝土矿开采之后进行氧化铝生产，到2017年初最高年产量将达到180万吨。这些产量足以满足 Ma' aden 国内140万吨的氧化铝需求。剩余部分将出售给第三方或者出口至国外。

## 十三、宏观新闻

### （一）国际热点

**德国10月ZEW经济现况指数报59.5 超出预期** 北京时间周二（10月11日）17:00，德国公布10月ZEW经济现况指数，欧元区公布10月ZEW经济景气指数，数据均优于预期。德国10月ZEW经济现况指数59.5，预期55.5，前值55.1；德国10月ZEW经济景气指数6.2，预期4，前值0.5；欧元区10月ZEW经济景气指数12.3，前值5.4。

**美9月就业状况指数负值扩大 加息预期再降温** 美联储(FED)周二(10月11日)数据显示,美国9月就业市场状况指数(LMCI)意外录得-2.2,预期值为1.5,前值从-0.7下修为-1.3。数据公布后,金银短线上涨,美元下挫。

**FED纪要不改美元腾飞 OPEC增产油价颓废** 周三(10月12日)市场密切关注美联储9月会议纪要,以期从中找到更多联储升息的线索,本次纪要显示出联储内部仍然存在分歧,没有迫切的升息需求,但美元仍然走高,市场对联储在年底就升息的热情不减。原油方面,正当市场热议OPEC减产的承诺之时,OPEC公布的月报却显示出其还在继续增产,再加上API原油库存数据再度录得增加,这施压油价周三收跌逾1%。

**美国9月PPI月率上升0.3% 或足以支撑通胀稳步上行** 美国9月PPI月率上升0.3%,升幅高于预期值上升0.2%和前值持平;美国9月PPI核心月率上升0.2%,升幅高于预期值上升0.1%和前值上升0.1%。

**美国9月零售销售上升0.6% 美联储12月加息再添助力** 美国9月零售销售月率上升0.6%,升幅与预期持平,前值从下降0.3%修正为下降0.2%;美国9月零售销售额达4598亿美元。

**澳新银行:美国9月CPI劲涨 美联储加息前景更显明朗** 由于汽油和房租价格飙升,美国9月未季调CPI年率上涨1.5%,录得23个月来最大涨幅,持平预期,前值上涨1.1%;9月季调后CPI月率上涨0.3%,持平预期,前值上涨0.2%。

美国9月未季调核心CPI年率上涨2.2%，预期上涨2.3%，前值2.3%；9月未季调核心CPI月率上涨0.1%，预期上涨0.2%，前值0.3%。

**德国9月份CPI同比上升0.7%** 德国联邦统计局发布数据显示，德国9月份CPI同比上升0.7%，环比上升0.1%，为2015年5月份以来最高水平。

**德国9月PPI按月意外续跌0.2%** 德国联邦统计局公布，德国9月生产者物价指数(PPI)按月意外续跌0.2%(前值转跌0.1%)，市场原先预期转升0.2%；按年跌幅继续收窄至1.4%(前值跌1.6%)，但仍超出市场预期跌1.2%，且已连跌第38个月。

**欧元区10月消费者信心指数初值-8 前值-8.5** 周五(10月21日)晚间十点，欧盟统计局将公布欧元区10月消费者信心指数初值。丹斯克银行(DanskeBank)预计，此次欧元区消费者信心或回升至英国脱欧时的水平。

**欧元区综合PMI初值创10个月高位 四季度经济前景光明** 市场研究机构Markit周一(10月24日)发布的数据显示，欧元区10月综合PMI初值上升速度创近年来最快，即便企业涨价幅度为逾五年来最大。德国10月制造业PMI初值升至55.1，创2015年12月以来最高水平，暗示德国经济在前两个月失去动力后，于第四季度伊始之际加足马力反弹。10月法国长期处于困境的制造业意外回升至增长区域，但综合PMI扩张速度放缓。

**美国10月Markit制造业PMI初值为53.2 创2015年10月以来最高** 数据显示，美国10月制造业采购经理人指数(PMI)初值为53.2，为2015年10月以来最高，预估为51.5，8月终值为51.5。

**德国IFO商业景气指数创逾两年高位 经济重拾增长动能** 具体数据显示，德国10月IFO商业景气指数为110.5，创2014年4月以来高位，且高于预期值109.6和前值109.5；德国10月IFO商业现况指数为115.0，高于预期值114.9和前值114.7；德国10月IFO商业预期指数为106.1，高于预期值和前值(两者均为104.5)。

**美国10月消费信心指数降至98.6 远低于预期** 美国10月消费者信心指数为98.6，预估为101.0，9月修正后为103.5，前值为104.1。10月美国消费者现况指数为120.6，9月修正后为127.9，前值为128.5。10月美国消费者预期指数为83.9，9月修正后为87.2，前值为87.8。

**美国10月服务业PMI初值为54.8 创11月新高** 数据显示，美国10月MARKIT服务业采购经理人指数(PMI)初值为54.8，预估为52.3，9月终值为52.3。50是标志该行业萎缩或增长的分水岭。

**美国10月密歇根大学消费者信心终值降至87.2 为去年9月以来最低** 周五(10月28日)公布的一份报告显示，密歇根大学10月美国消费者信心指数终值创去年9月以来最低，与当月水准一致，且低于预期和9月终值。具体数据显示，密歇根大学10月美国消费者信心指数终值为87.2，预估为88.1，初值为87.9，9月终值为91.2。

**欧元区经济景气指数创10个月高位** 具体数据显示，欧元区10月经济景气指数为106.3，创10个月高位，高于预期值和前值(两者均为104.9)；欧元区10月工业景气指数为-0.6，高于预期值-1.6，前值从-1.7下修至-1.8；欧元区10月消费者信心指数终值为-8.0，和预期值与前值一致。

**美国三季度GDP初值创2年最高 为美联储12月加息添砖加瓦** 具体数据

显示，美国第三季度实际GDP年化季率初值上升2.9%，升幅创2014年第三季度以来最大，且高于预期值2.6%和前值1.4%；美国第三季度GDP平减指数初值为1.5%，升幅高于预期值1.4%，但低于前值2.3%；美国第三季度年化实际GDP初值为167021亿美元，高于前值165831亿美元。

**德国10月CPI升幅创2年最高 为鹰派要求欧银削减QE添理由** 具体数据显示，德国10月CPI年率初值上升0.8%，升幅创2年来最高水平，且符合预期，还高于前值上升0.7%；德国10月CPI月率初值上升0.2%，升幅与预期持平，且高于前值上升0.1%。

## （二）国内热点

**中国9月CPI同比上涨1.9% PPI意外转正** 中国9月CPI同比上涨1.9%，预期1.6%，前值为1.3%；PPI同比上涨0.1%，预期-0.3%，前值-0.8%，PPI结束连续42个月下滑。

**中国三季度GDP同比增长6.7% 与二季度经济增幅持平** 中国三季度GDP同比6.7%，预期6.7%，前值6.7%。中国三季度GDP环比1.8%，预期1.8%，前值1.8%。中国今年前三季度GDP同比6.7%，预期6.7%，前值6.7%。

**9月末M2余额151.64万亿 同比增长11.5%** 9月末，广义货币（M2）余额151.64万亿元，同比增长11.5%，增速比上月末高0.1个百分点，比去年同期低1.6个百分点；狭义货币（M1）余额45.43万亿元，同比增长24.7%，增速比上月末低0.6个百分点，比去年同期高13.3个百分点；流通中货币（M0）余额6.51万亿元，同比增长6.6%。前三季度净投放现金1852亿元。

**中国9月份规模以上工业企业利润同比增长7.7% 低于市场预期** 中国9月份规模以上工业企业利润同比增长7.7%，低于市场预期。今年以来，在一系列稳增长政策措施的作用下，工业经济新旧动能加快衔接，平稳运行态势得以延续。

**人民币中间价跌破6.78 再次刷新6年来新低** 10月28日消息，中国外汇交易中心公告，人民币汇率中间价报6.7858，下调122点，再次刷新6年来新低。隔夜美债收益率反弹，带动美元指数上涨，使得人民币汇率承压，离岸人民币汇率续创纪录新低，一度接近6.80关口。

## 【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

铝月报主要编写人员：

### 【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