

### 【一德有色：铝产业山西调研 Day1 小结】

A 企业，760 万吨氧化铝产能，预计 6 月份新增 160 万吨氧化铝产能，目前开工率 100%，环保会越来越严，但是暂时不影响铝土矿供应，氧化铝利润 500-600 元。

B 企业，氧化铝产量 280 万吨，想挺价力不从心。山西贸易商目前心理价位 2950-2980，氧化铝厂报价 3000 最终没成交，氧化铝价格不涨，贸易商压力会比较大。

### 【一德有色：铝产业山西调研 Day2 小结】

C 企业，氧化铝产能 100 万吨，后面还有 100 万吨计划，但是要看矿山手续审批情况而定，氧化铝长单出售 90%，不考虑用进口矿，2017 年矿全自供，现在 50% 外采，矿库存可用半个月，暂时不会影响生产，只是矿价会涨。

D 企业，氧化铝产能 120 万吨，60-70% 长单出售，自有矿，供应不是问题，由于氧化铝厂看跌价格现货采购不积极，近一个月山西地区现货显有成交，偶尔贸易商之间买卖。山西有 300 万吨电解铝指标，国家批的指标，本厂分到 100 万吨，但近 3 年不会投产，需要政府资金支持才行。

### 【一德有色：铝产业山西调研 Day3 小结】

E 企业，氧化铝产能 30 万吨，还有 100 万吨规划，看市场情况有可能开建，因为当地氧化铝指标今年不开建明年指标作废。铝土矿库存 100 万吨，自由矿山全自供。氧化铝已经超卖。

F 企业，氧化铝 17 年产量 290 万吨，今年计划技改下产量到 320 万吨。铝土矿全部外购，一个月消耗 52 万吨，库存有一个月，铝土矿价格还会涨但不会影响生产，五月份矿价格上涨 35 元，后面还会上涨。集团在丹东也有 600 万吨氧化铝项目计划。

**总结：**山西调研走下来感觉氧化铝价格大概率下跌，山西近一个月没什么现货成交，现货报价已经降至 2900，山西普遍成本价 2500，氧化铝价格上涨就是因为海外事件引起的，现在海外氧化铝价格降到 3000 出头，出口窗口关闭，而且传闻海德鲁可能几周后就会复产，市场情绪会转变。铝锭库存下滑有一部分原因铝水直接铸棒，但铝棒库存统计并不完全，铝锭库存下滑并不能说明消费真的好，但目前也不能证伪，铝价 3 季度走弱概率较大。