



铝10月报：宏观施压，高位震荡

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-10-09

产业服务总部 | 金属与新能源产业中心

汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01 行情回顾

02 宏观与基本面分析

03 铝价走势展望





01

行情回顾

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- 9月整体行情走势：冲高急跌，企稳走强。
- 8月28日，沃什在全球央行年会上放鹰，美元指数大涨，但良好的基本面交易推动铝价继续走强。8月30日，美伊再度交火、油价继续上涨，加息预期上升，美元反弹。9月2日，美国ADP就业数据不及预期，市场对美联储加息的预期有所降温，美债收益率有所回落，美元走弱。4日美国非农就业数据大超预期。尽管宏观上存在压力，但是铝价逆势上涨并突破前高。市场逐步交易美联储加息预期，美联储加息预期提升至90%，加息基本确定，美元指数进入回升通道。10日，据路透社报道，白宫尚未就精炼铜关税作出决定，铜价应声大跌，并且带崩有色板块，铝价跟随板块连跌三天。17日，美联储如期加息，沃什在新闻发布会上释放鹰派信号。21日-22日美联储官员放鹰，23日美国PMI数据全面大超预期，美元指数继续走强，铝价盘面上开始体现压力，反弹未到前高即小幅震荡走弱。月底，美联储加息预期持续升温，美元持续走强，宏观压力尽显，同时节前多头离场避险，铝价破位下跌。

沪铝主力日K线





02

宏观与铝基本面分析

*Changjiang
Securities*



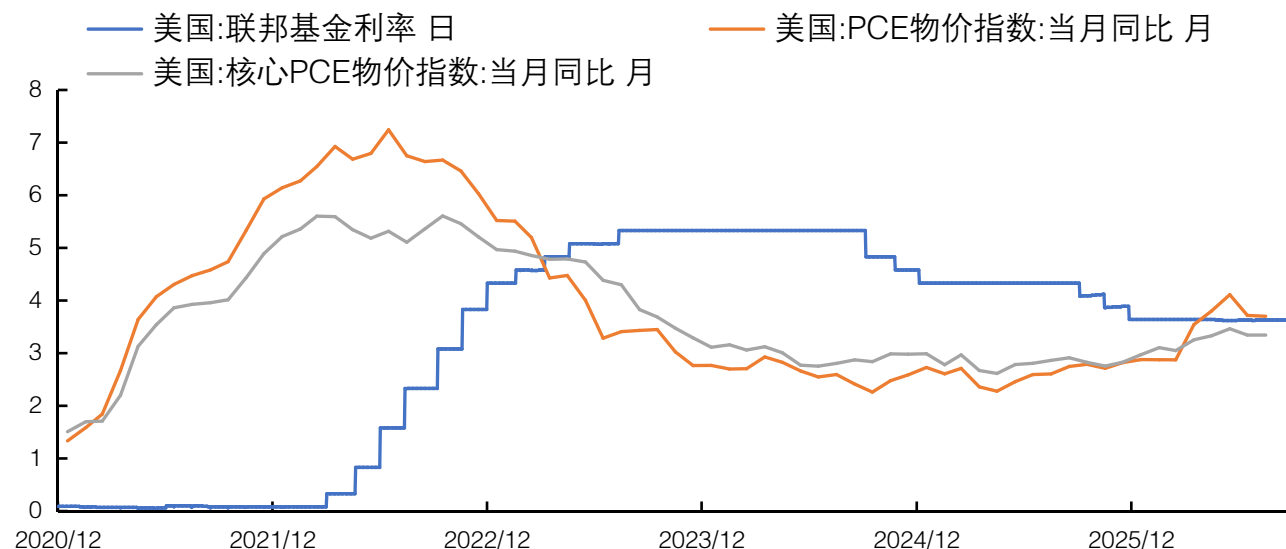
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 美联储利率决议



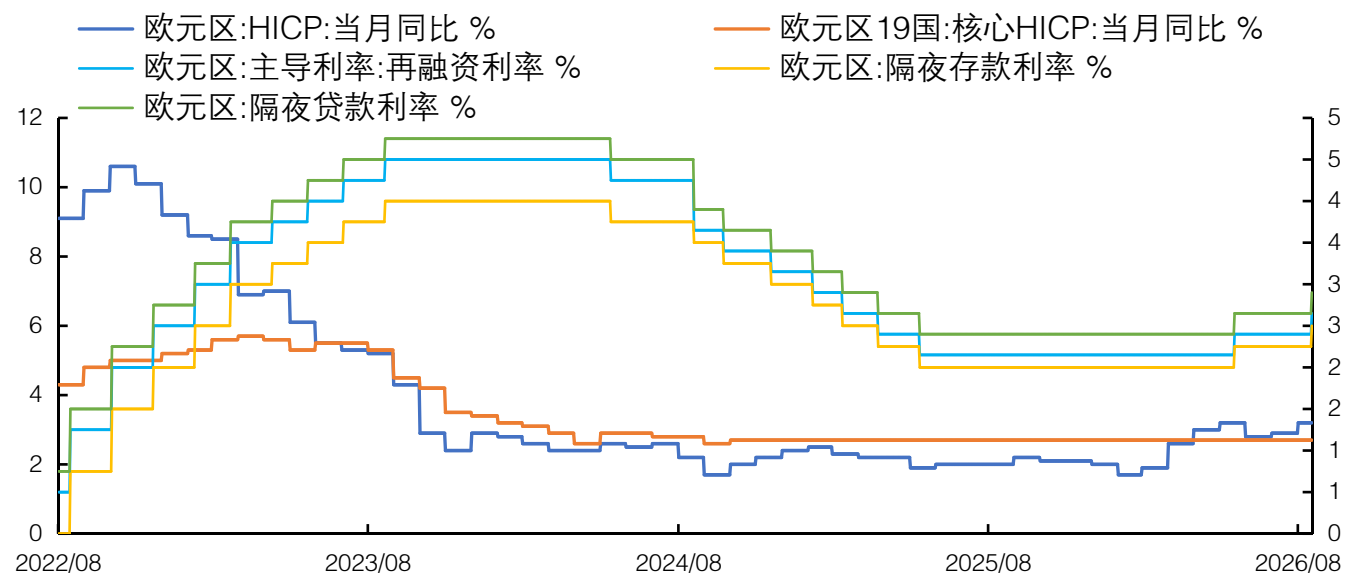
时间	美联储利率决议
2024年9月17日-18日	降息50基点
2024年11月6日-7日	降息25基点
2024年12月17日-18日	降息25基点
2025年1月28日-29日	利率不变
2025年3月18日-19日	利率不变
2025年5月6日-7日	利率不变
2025年6月17日-18日	利率不变
2025年7月29日-30日	利率不变
2025年9月16日-17日	降息25基点
2025年10月28日-29日	降息25基点
2025年12月9日-10日	降息25基点
2026年1月27日-28日	利率不变
2026年3月17日-18日	利率不变
2026年4月28日-29日	利率不变
2026年6月16日-17日	利率不变
2026年7月28日-29日	利率不变
2026年9月15日-16日	加息25基点
2026年10月27日-28日	?
2026年12月8日-9日	?

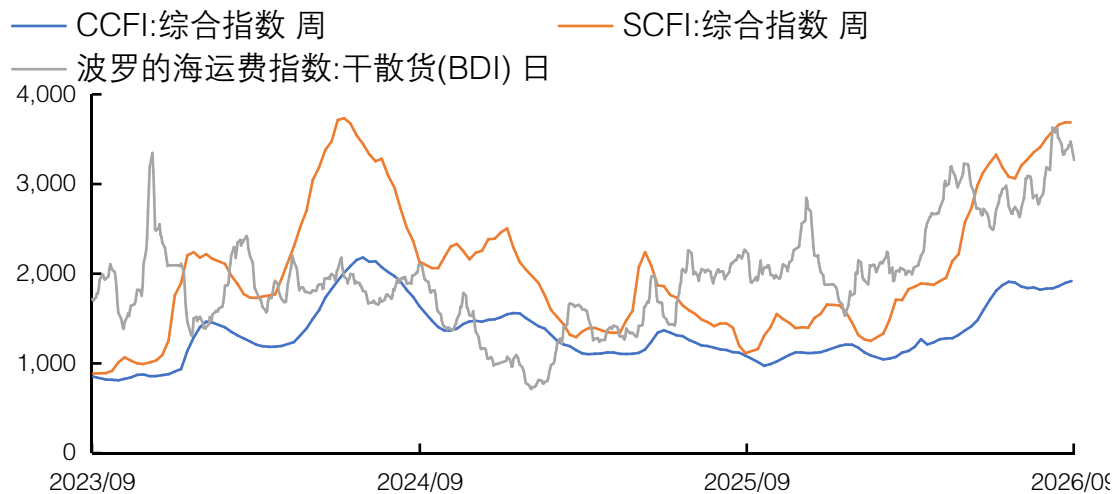
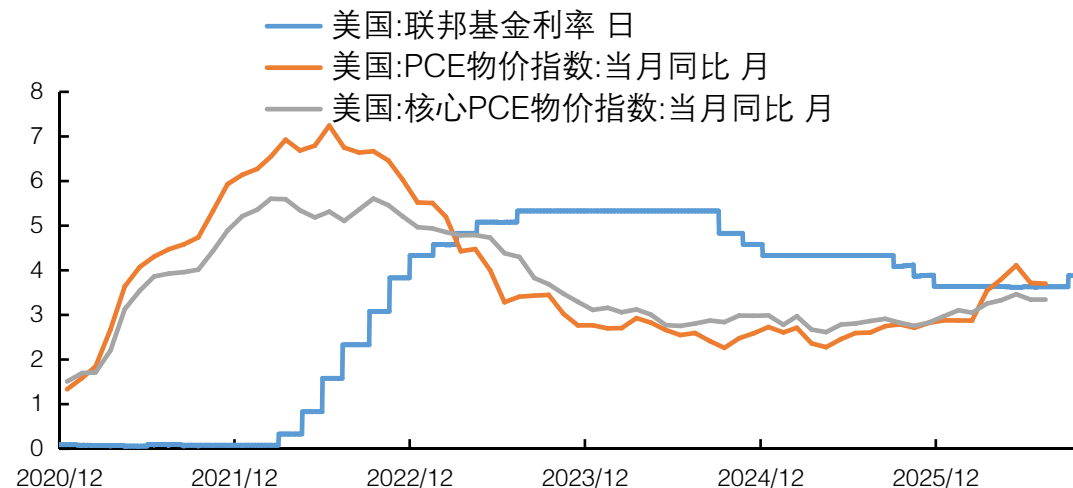
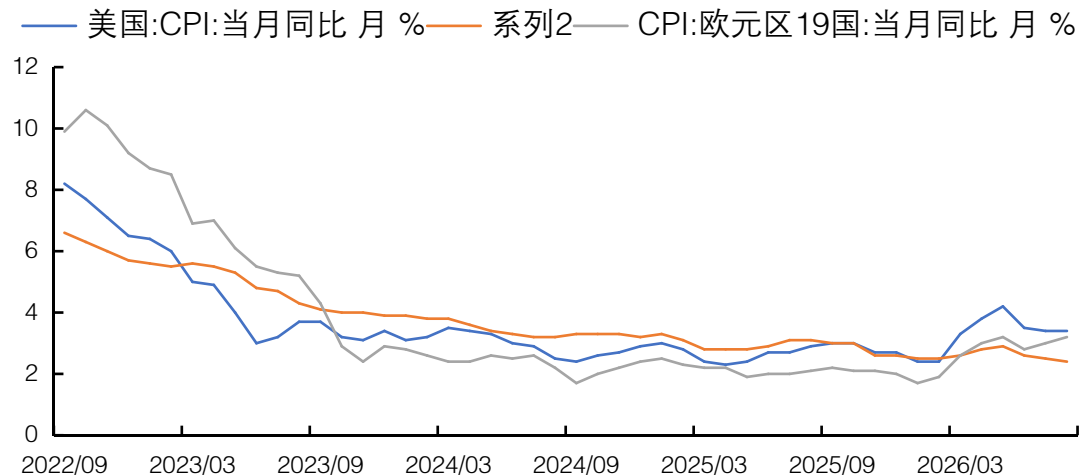
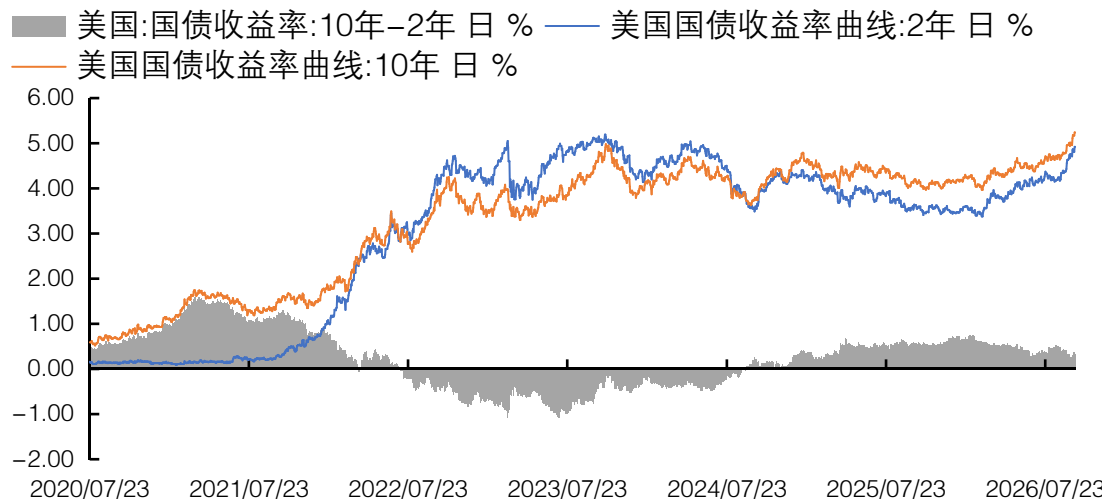


02 欧洲央行利率决议



时间	欧洲央行利率决议
2024年6月6日	降息25基点
2024年7月18日	维持利率不变
2024年9月12日	降息25/60/60基点
2024年10月17日	降息25基点
2024年12月12日	降息25基点
2025年1月30日	降息25基点
2025年3月6日	降息25基点
2025年4月17日	降息25基点
2025年6月5日	降息25基点
2025年7月24日	维持利率不变
2025年9月11日	维持利率不变
2025年10月30日	维持利率不变
2025年12月18日	维持利率不变
2026年2月5日	维持利率不变
2026年3月19日	维持利率不变
2026年4月30日	维持利率不变
2026年6月11日	加息25基点
2026年7月23日	维持利率不变
2026年9月10日	加息25基点
2026年10月29日	?
2026年12月17日	?

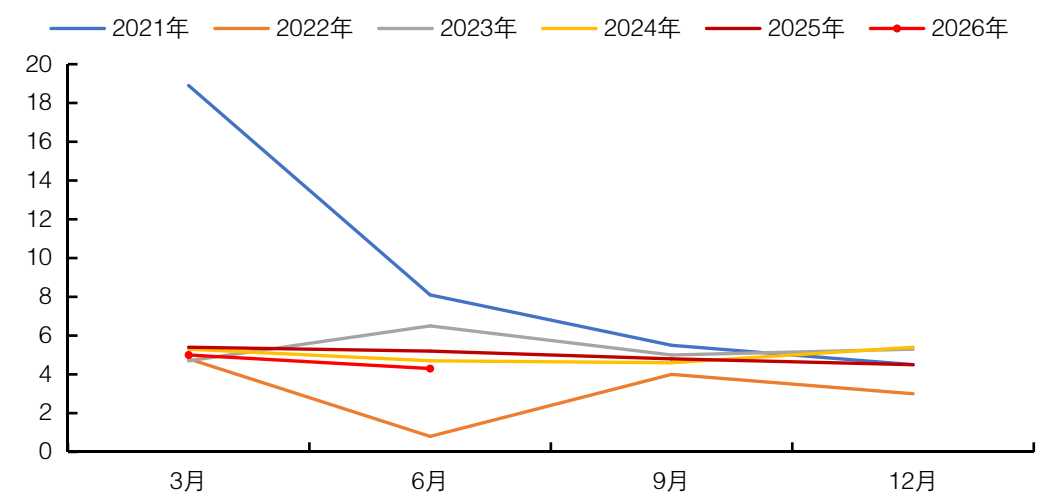




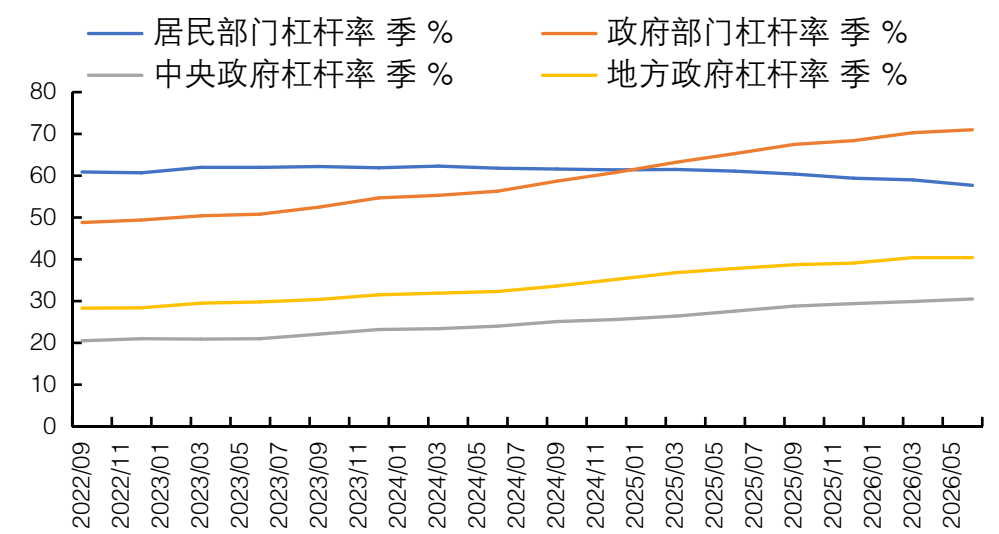
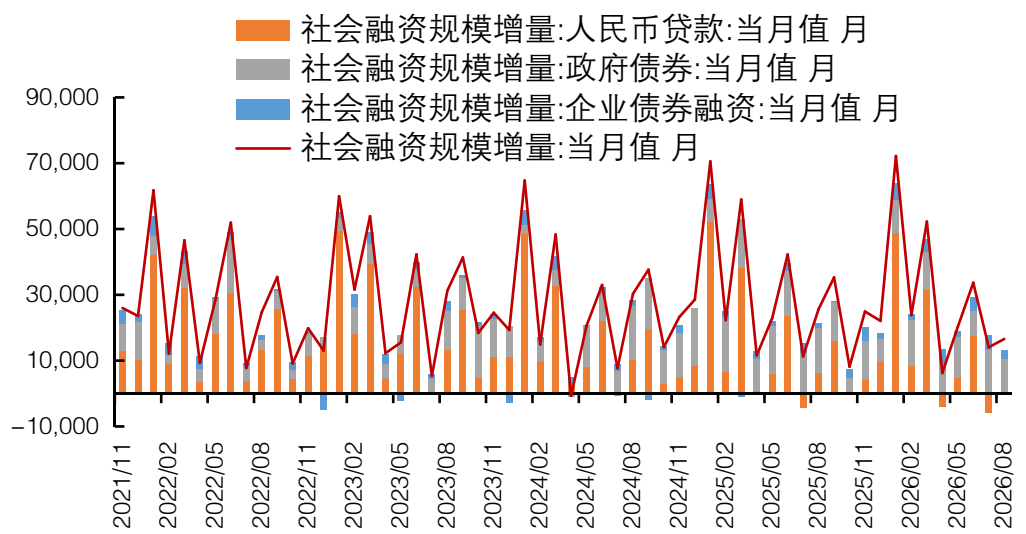
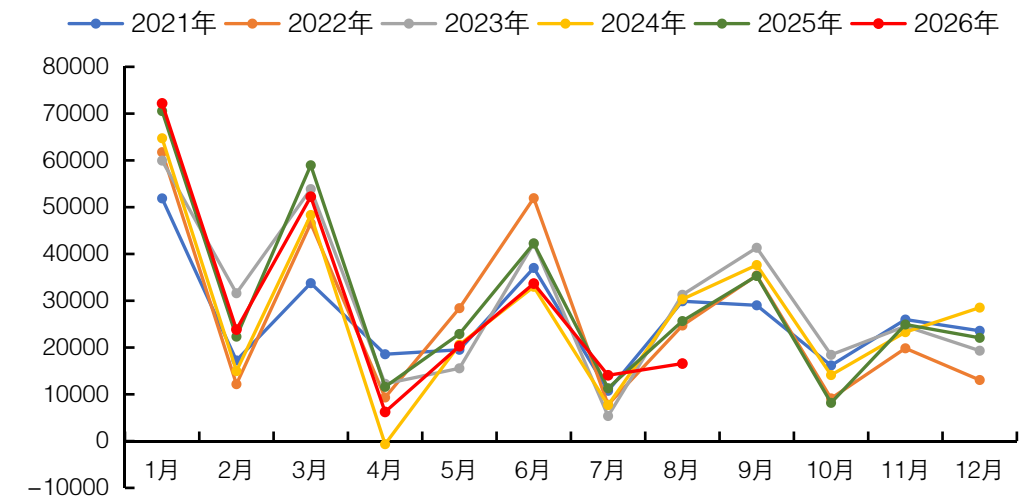
04 国内宏观指标



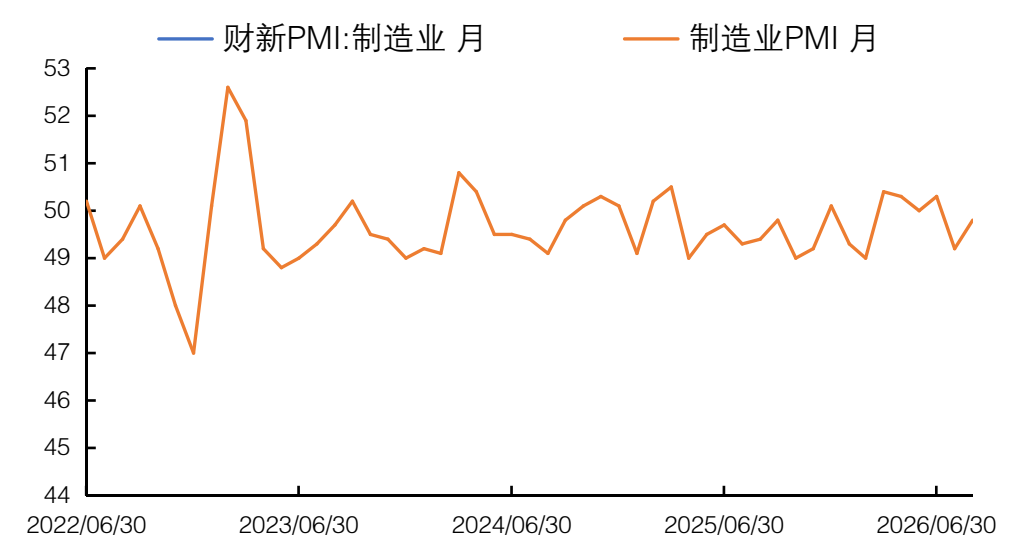
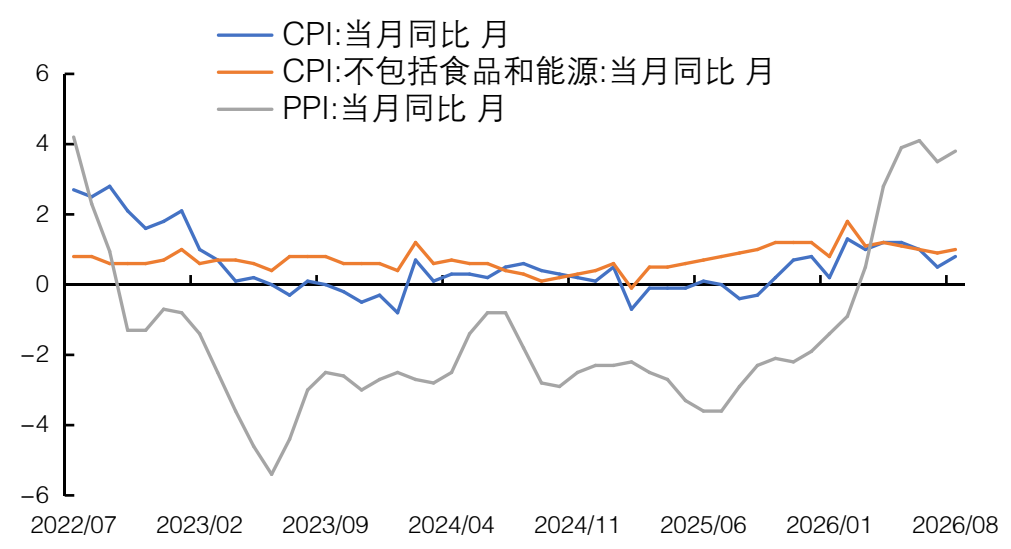
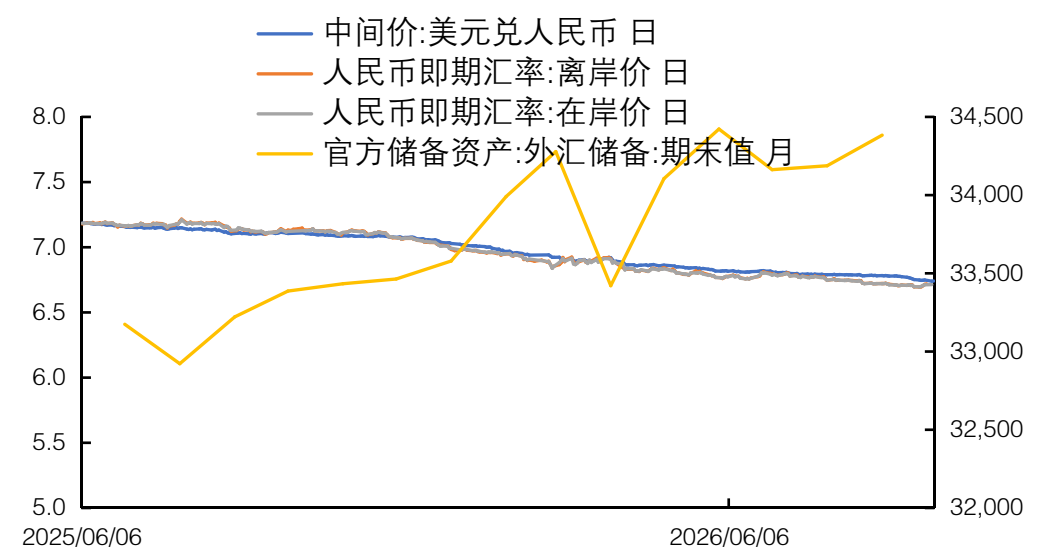
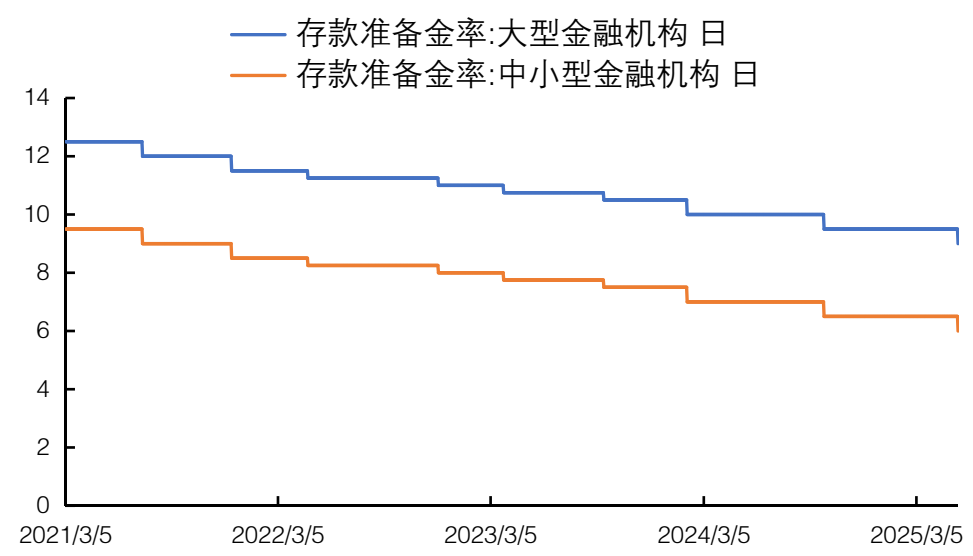
GDP:不变价:当季同比



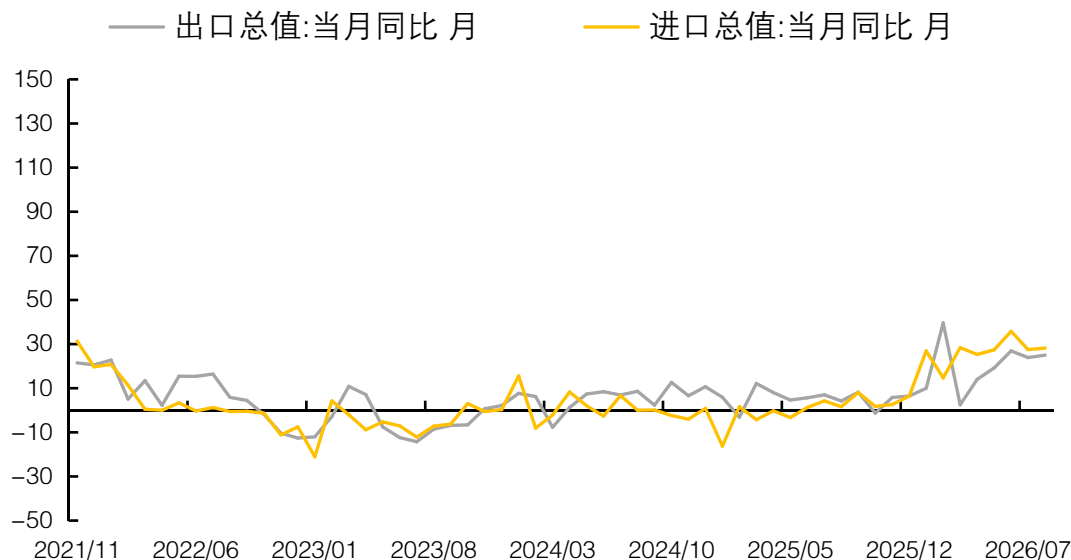
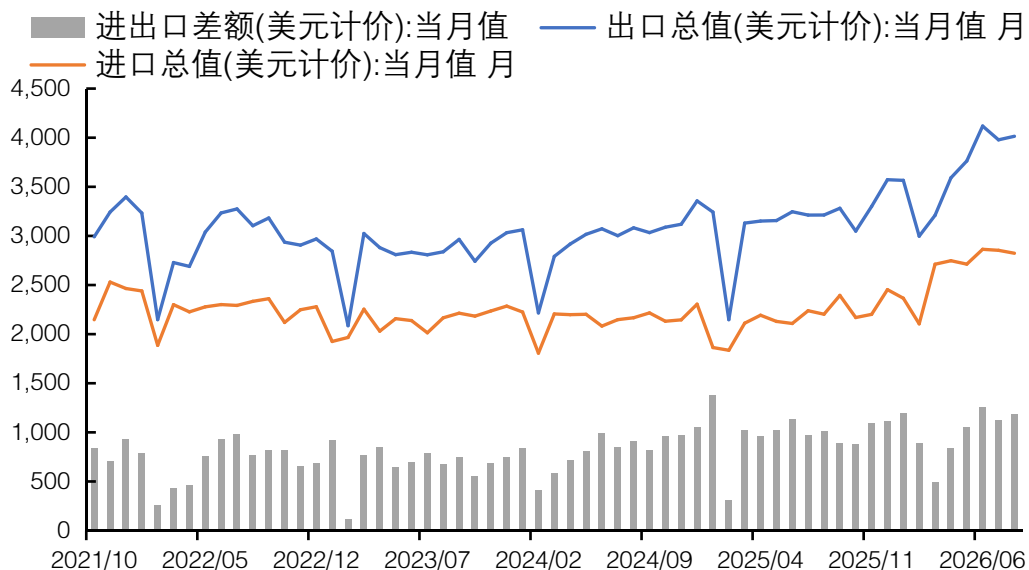
社会融资规模增量:当月值



05 国内宏观指标

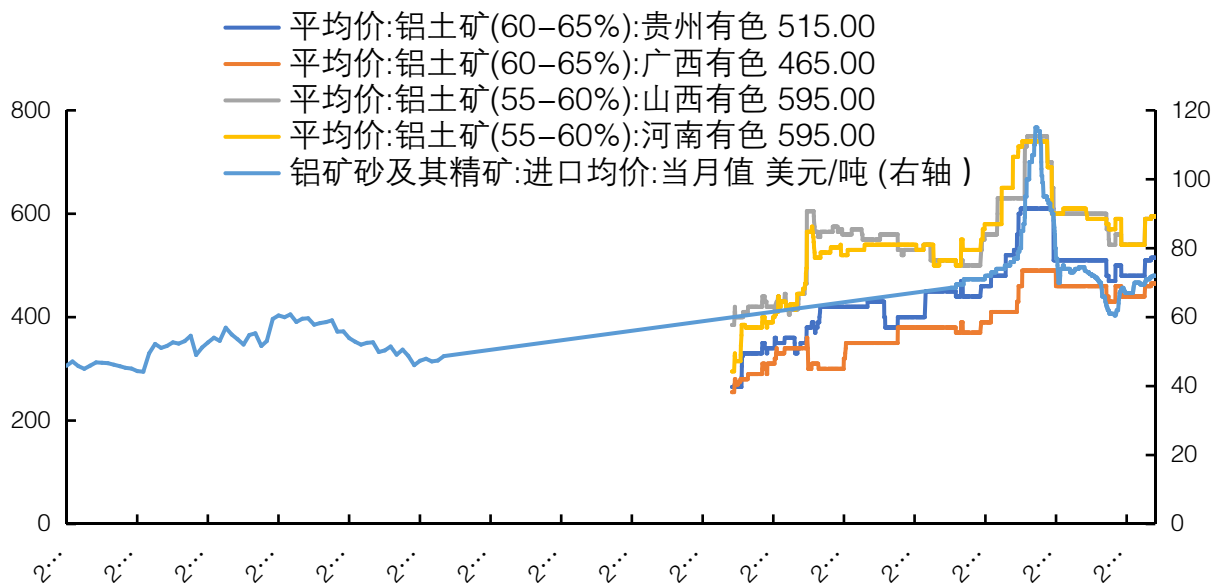
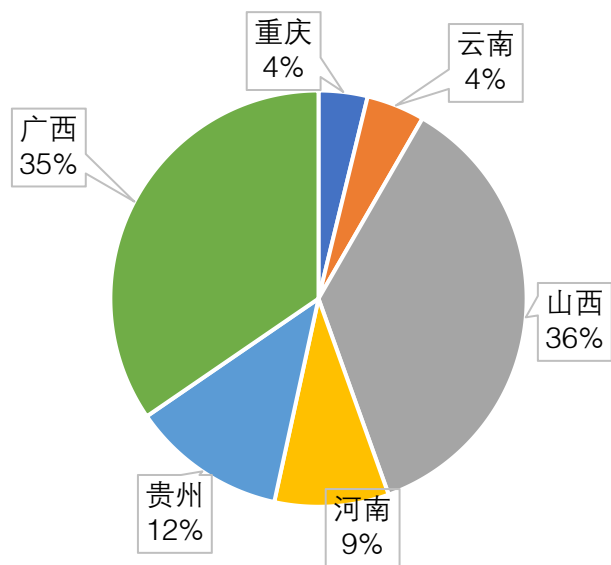


- 9月8日，海关总署公布的数据显示，中国8月出口（以美元计价）同比增25.0%，前值增23.9%；进口增28.2%，前值增27.5%；贸易顺差1190.9亿美元，前值顺差1125.0亿美元。
- 美东时间2月20日上午，美国联邦最高法院裁定当时税率10%的芬太尼关税和当时税率10%的对等关税无效，不涉及目前税率50%的232钢铝关税。作为反击，美国政府当天即签署一项公告，宣布援引1974年贸易法第122条，征收税率10%的临时进口关税，定于7月24日到期。美东时间7月23日，美国政府发布公告，依据1974年贸易法第301条，以所谓强迫劳动为名对数十个国家和地区加征10%至12.5%的关税以替代即将到期的全球进口关税，7月24日生效。美东时间9月23日至25日，中美元首会晤，认可中美经贸磋商机制积极作用和双方经贸团队磋商成果，包括达成300亿美元对等降税安排，延期吉隆坡经贸磋商成果等，双方将在按照各自国内法律履行相关程序后，同步实施降税。
- 出口增速回升一定程度上受基数效应影响，8月出口额环比仅增长0.9%，两年复合增速较上月反而从前值的15.1%回落至14.1%。台风天气影响，但是在AI行业整体维持高景气、中东冲突持续、全球能源转型的背景下，外需持续扩张，整体出口增长势头预计还将延续。

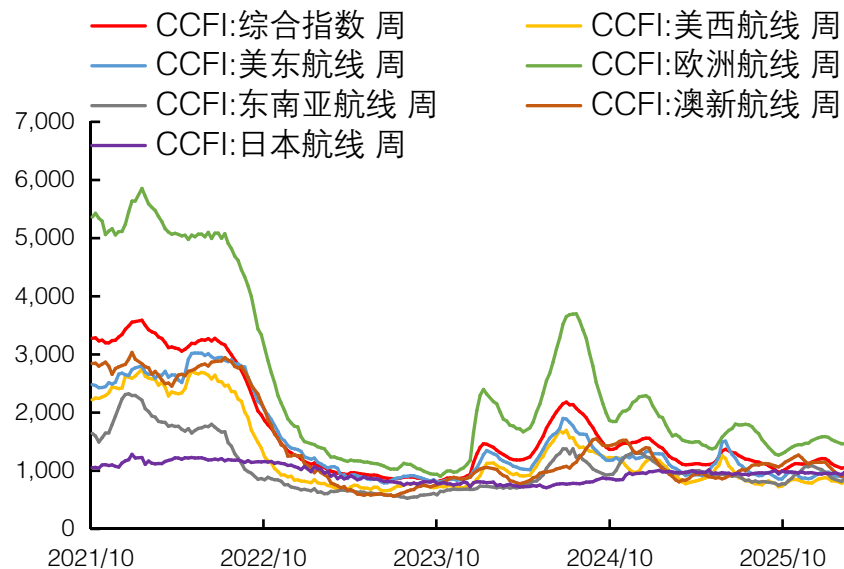
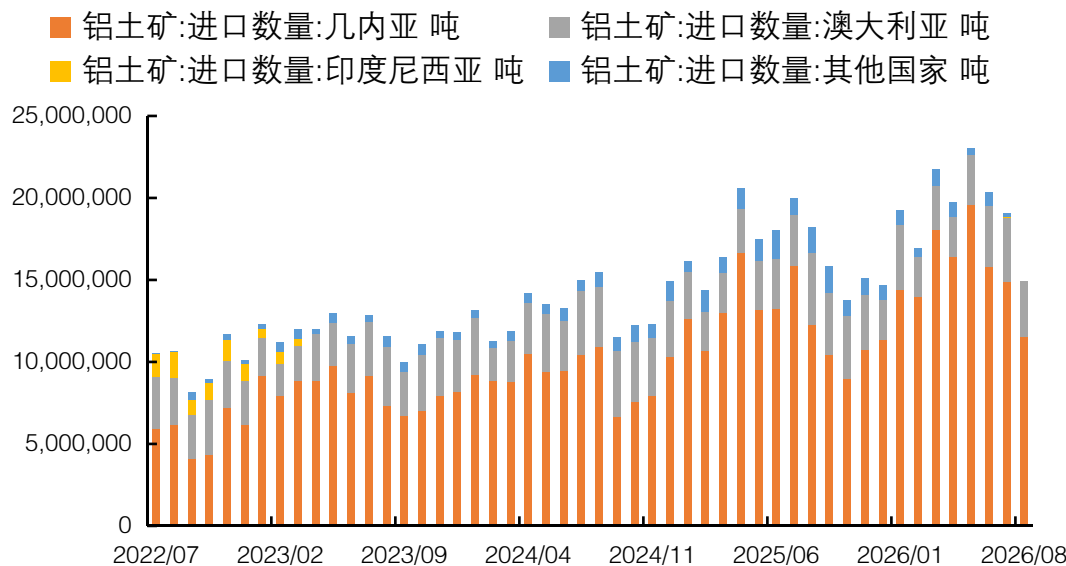


07 国产铝土矿

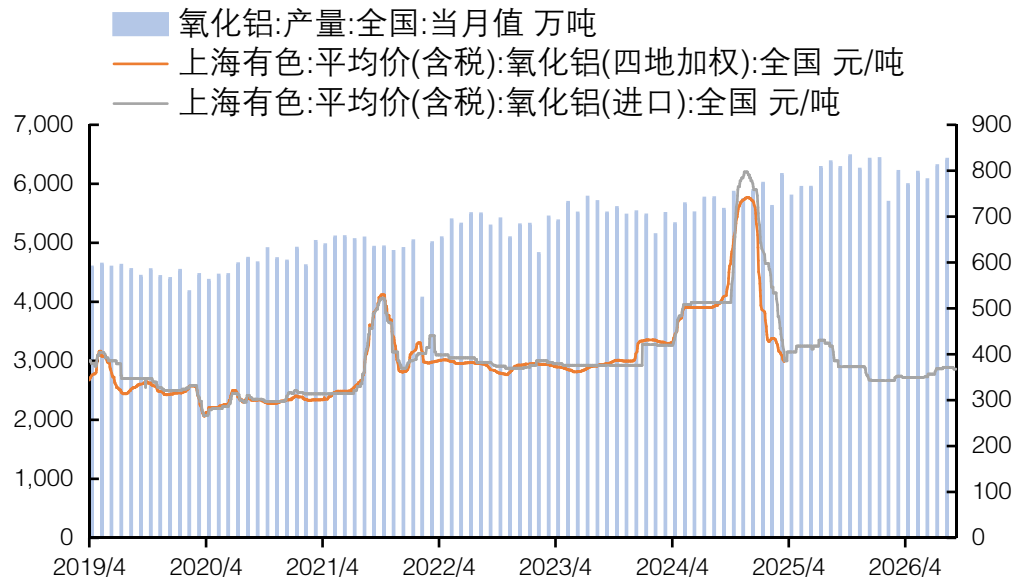
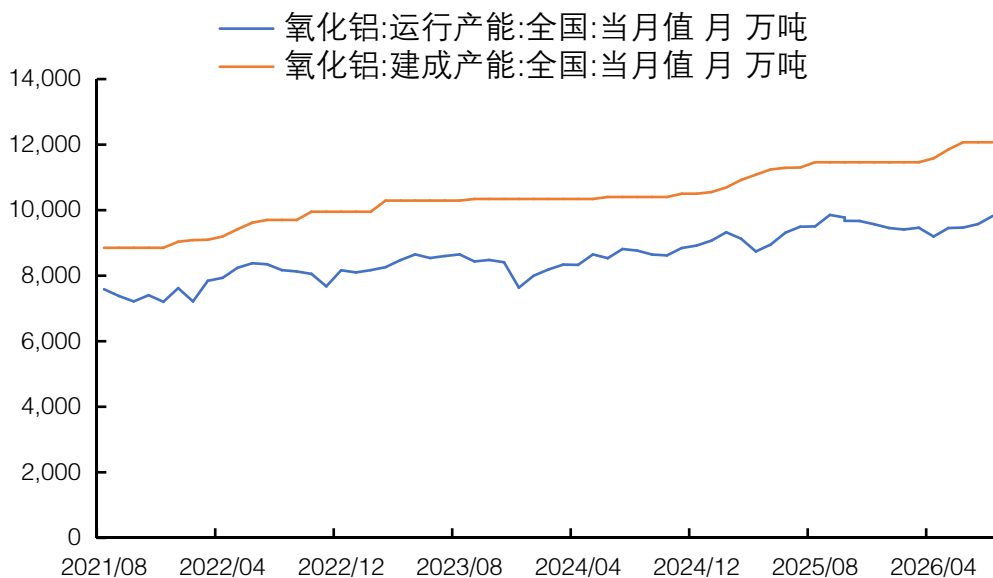
- 国产铝土矿价格暂稳。
- 5月山西沁源县留神峪煤矿发生瓦斯爆炸事故，国内尤其是山西的非煤矿山安全整顿全面铺开，矿山主动或被动停产自查。目前复产形势仍未见好转，不论露天还是地下开采矿山，除了少数铝企自备矿外，多数处于停工状态，复产进度取决于后续整顿验收情况。
- 当前国产矿市场仍呈现有价无市状态，短期供应难有明显增量，后续仍需关注合规矿山复产及矿业整顿进展。



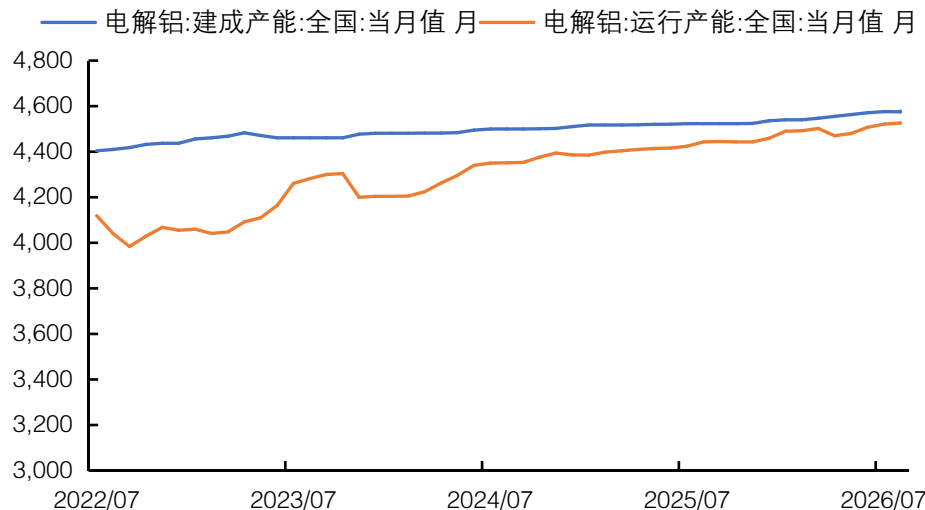
- 几内亚散货矿主流成交价格较上月底上涨0.7美元/干吨至72美元/干吨。
- 海关数据显示，中国2026年8月铝土矿进口量为1545万吨，环比减少18.9%，同比减少15.0%。当月从几内亚进口铝土矿1155万吨，环比减少22.4%，同比减少5.6%。当月从澳大利亚进口铝土矿337万吨，环比减少14.7%，同比减少23.8%。1-8月累计进口铝土矿15525万吨，同比增长10.0%；其中自几内亚进口12482万吨，同比增长16.1%，自澳大利亚进口2548万吨，同比增长6.3%。
- 几内亚最初计划于6月公布相关改革措施以控制铝土矿出口量。不过，6月下旬，国务院总理李强在大连会见来华出席夏季达沃斯论坛的几内亚总理，并且几内亚总理分别密集拜会了中铝集团、国家电投集团等央企。这些行动释放了缓和信号，截至9月几内亚仍未有政策出台。
- 几内亚雨季导致铝土矿发运量减少，我国9月铝土矿进口量预计季节性降低。中东冲突持续、海运费高位，抬升了进口矿的成本，并且限制了矿企的发货，我国10月铝土矿进口量预计仍然受限，进口矿价得到支撑。



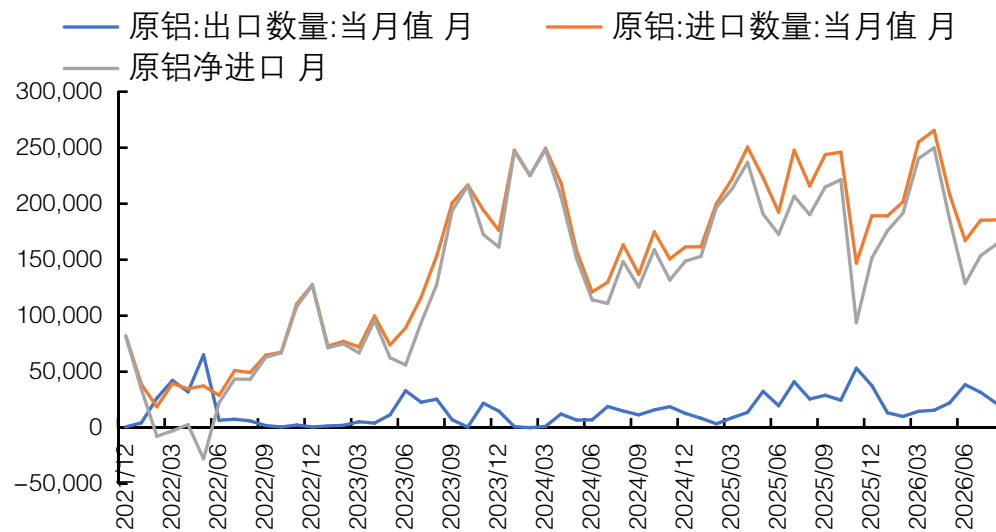
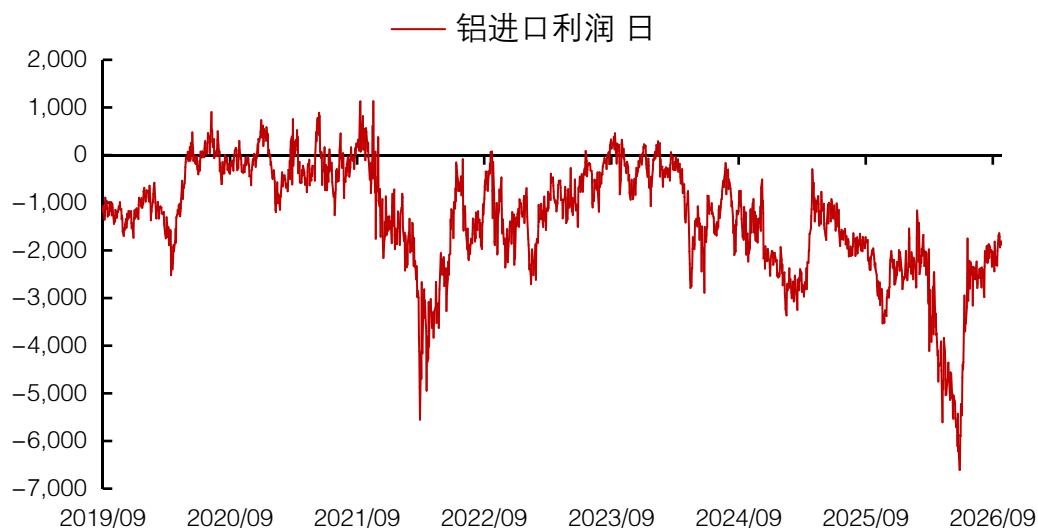
- 截至9月底，氧化铝建成产能12192万吨，环比增加120万吨，运行产能9945万吨，环比增加120万吨。
- 9月底，氧化铝国产现货加权指数为2670.4元/吨，相较上月底下跌7元/吨。
- 减复产方面，前期突发减产的氧化铝企业继续复产，同时部分企业因成本压力而检修。新投产能方面，6月底，广西防城港中丝路第二条线120万吨产能出成品，广西广投北海第二条线100万吨产能出成品。8月上旬，隆安和泰第二条线120万吨产能进入试生产阶段。9月21日中午，北海东方希望第一条线120万吨产能正式投料试运行，预计将在10月下旬逐步产出成品氧化铝，待产成品质量稳定后将继续推进第二条120万吨产能投产。此外，关注重庆九龙万博技改扩建100万吨可能投产。
- 展望10月，氧化铝整体维持过剩格局，而底部有进口矿受限和生产成本支撑，建议底部区间交易为主。



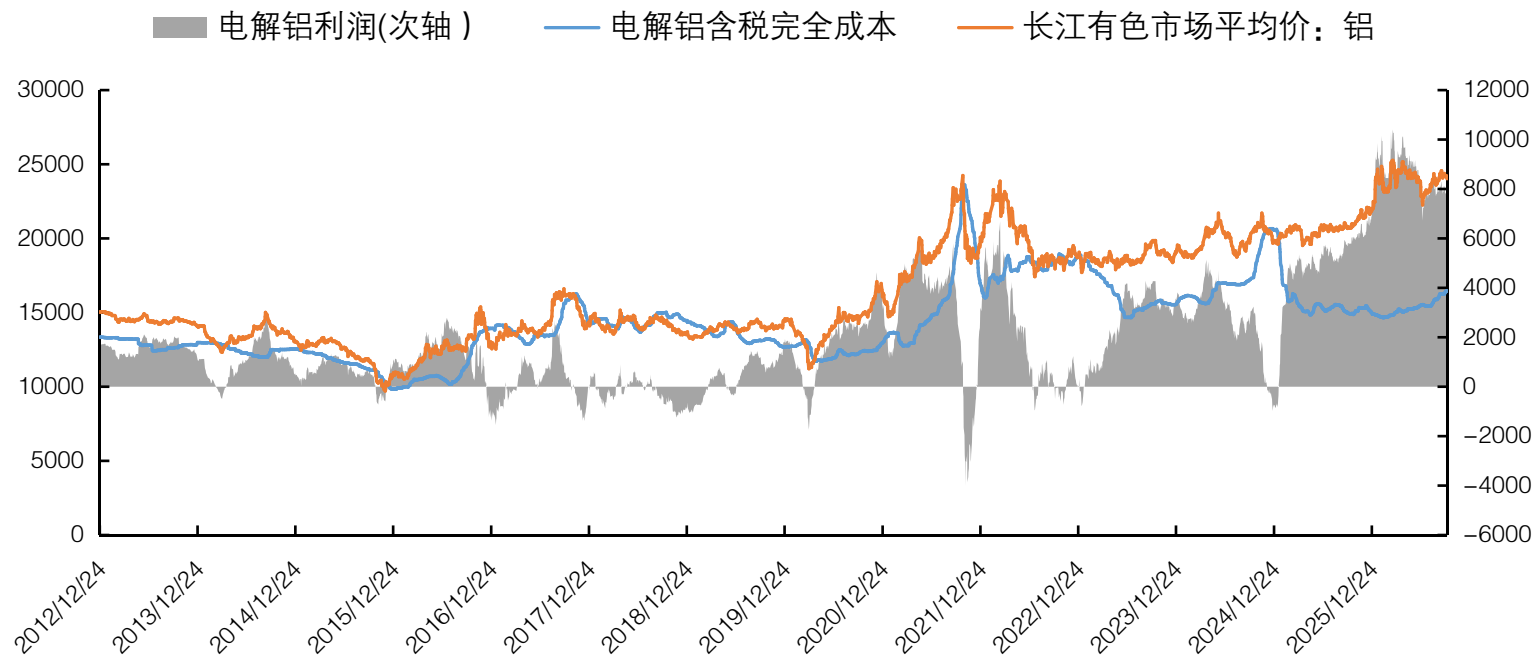
- 截至9月底，我国电解铝建成产能4575.2万吨，环比持平，电解铝运行产能4526.1万吨，环比持平。
- 9月我国电解铝运行产能未能增加，海外方面投复产为主。新投产能方面，天山铝业二阶段8万吨5月下旬开始投产，还有2万吨投产空间。复产方面，象屿铝业7月已完成复产；10月山西兆丰产能置换可能投产，将贡献产能净增量6.9万吨。海外方面，印尼北加电解铝项目首批50万吨投产中；印尼泰景铝业60万吨产能5月初投产，预计年底达产；越南首座电解铝厂Dak Nong一期15万吨产能7月上旬通电投产，到9月下旬全部投产；斯洛伐克Slovalco铝厂7月下旬宣布重启7.5万吨产能，预计四季度恢复生产，剩余10万吨产能的重启将取决于2030年之后的市场条件以及额外的电力合同；冰岛Grundartangi铝厂的约20万吨产能4月下旬开始复产，8月上旬已恢复至接近满产；美国Mt Holly铝厂5.7万吨产能闲置产线于4月中旬开始复产，到8月上旬已完成复产；Magnitude 7 Metals宣布密苏里州闲置铝厂7.5万吨产能将于年底复产；莫桑比克Mozal铝厂58万吨产能处于维护和保养状态；巴林铝业和卡塔尔铝业主动减产的约89万吨产能逐步复产；阿联酋联合铝业被炸全停的Al Taweelah铝厂150万吨产能5月底开始复产，到8月下旬已经复产25%，预计2027年初满产。
- 展望10月，我国电解铝运行产能增量空间存在但非常有限，海外方面投复产为主。



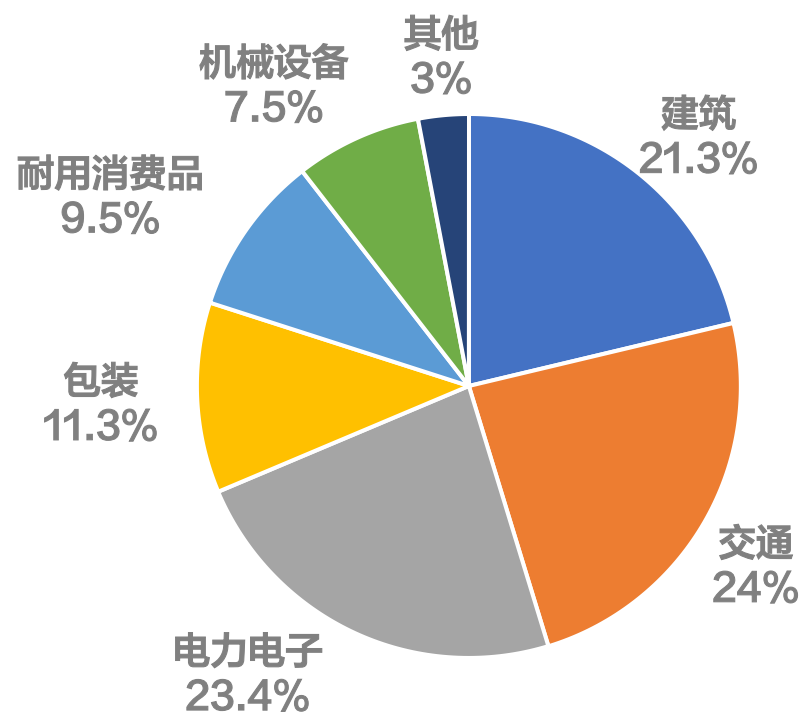
- 海关数据显示，8月国内原铝进口量约为18.6万吨，环比微增0.2%，同比减少14.7%；1-8月国内原铝累计进口总量约165.7万吨，同比减少3.4%。8月国内原铝出口量约为2.2万吨，环比减少30.5%，同比减少14.5%。1-8月原铝累计出口总量约为16.8万吨，同比增长9.3%。8月国内原铝净进口为16.4万吨，环比增加6.4%，同比减少14.7%；1-8月累计国内原铝净进口约为149.0万吨，同比减少4.7%。
- 2025年3月12日，美国对进口钢铁和铝的232关税落地生效，2025年6月4日，美国将对进口钢铁和铝的232关税从25%上调至50%，2025年8月18日，美国扩大征收232钢铝关税的范围，新纳入数百个海关编码下的铝制品并按其铝含量征税。2026年4月6日，美国对铝制品不再按其铝含量征50%关税，而是按其全额价值征收25%关税。2026年6月1日，美国再次微调关税规则。
- 进口利润窗口维持打开状态，但是海外铝锭现货紧张导致进口货源也有限，8月电解铝进口环比微增。展望10月，国内铝价预计继续强于外盘铝价，海外铝锭现货紧张边际缓解，电解铝进口有望继续增加。



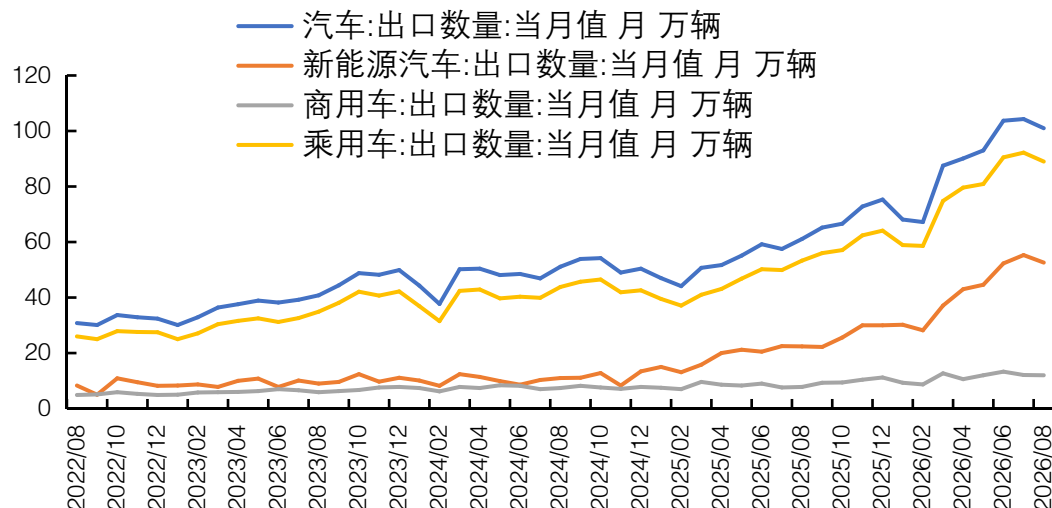
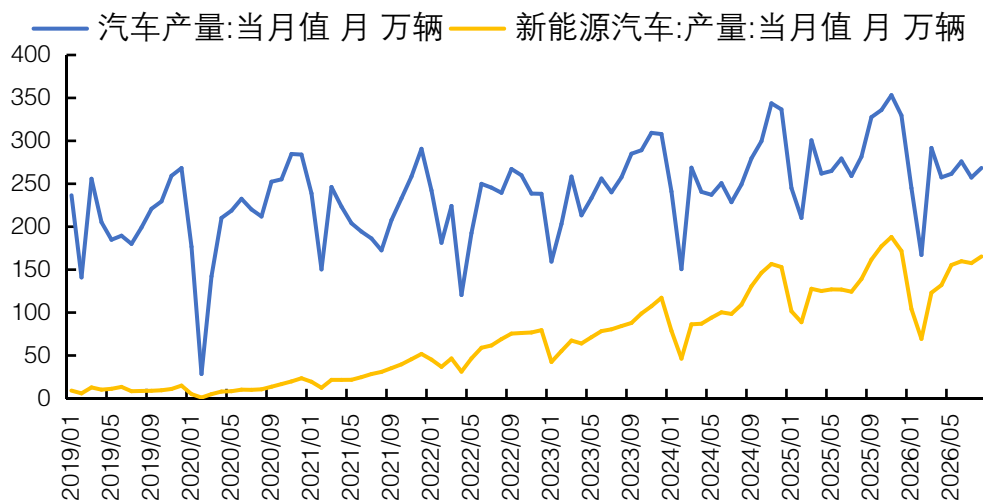
- 9月电解铝成本上升476元/吨（不含增值税），主要是煤价继续上涨带动电力成本继续上升。
- 电解铝行业利润仍然非常丰厚。



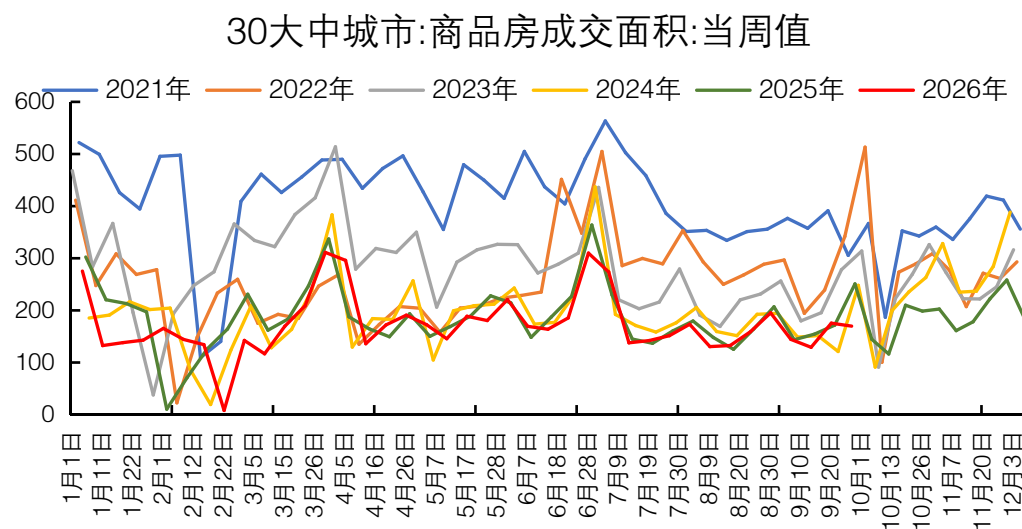
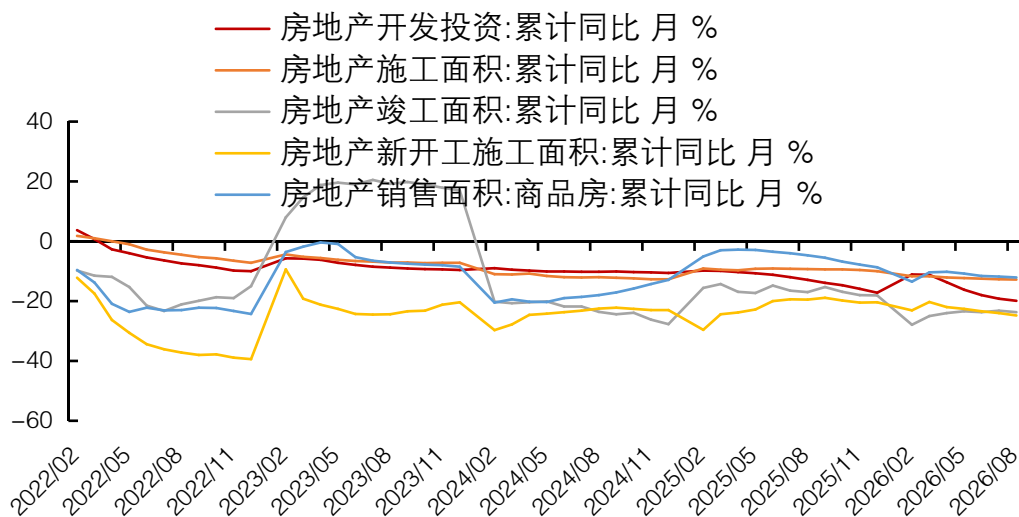
铝下游需求结构



- 据中汽协，8月，汽车产销分别完成268.4万辆和271.2万辆，环比分别增长4.3%和4.9%，同比分别下降4.7%和5.1%；新能源汽车产销分别完成165.3万辆和164.3万辆，同比分别增长18.9%和17.8%。渗透率60.6%。出口方面，8月，汽车出口101.0万辆，环比下降3.2%，同比增长65.3%。
- 以旧换新方面，2025年12月31日，商务部等部门发布《2026年汽车以旧换新补贴实施细则》，报废更新和置换更新从定额补贴转为按车价比例计算，而上限与2025年相同，意味着对低价车的补贴力度降低。同时，细则要求参与补贴的报废或者置换旧车，必须在2025年1月8日前登记在申请人名下，堵住了骗补和套利的漏洞。购置税方面，2026年1月1日起，购买新能源汽车的购置税政策正式调整，由过去的“免征”变为“减半征收”，购置税恢复至5%，每辆新能源车减免税额最高不超过1.5万元。7月2日，财政部等三部门发布《关于调整节能汽车、新能源汽车车船税优惠政策的公告》，2027年1月1日起，取消节能汽车减半征收车船税政策，取消纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策。
- 8月，汽车市场季节性走强但是不及历史同期，同比降幅扩大，市场需求仍然承压。结构上来看，汽车市场主要是受出口季节性走强不及历史同期拖累，而国内汽车市场延续弱势。分类型来看，新能源汽车因季节性走强不及历史同期而增幅回落，油车受刚需托举而降幅收窄。展望10月，汽车市场延续旺季，整体需求有望继续增加，油车市场预计仍然疲弱但将边际修复，新能源汽车市场有望继续走强。

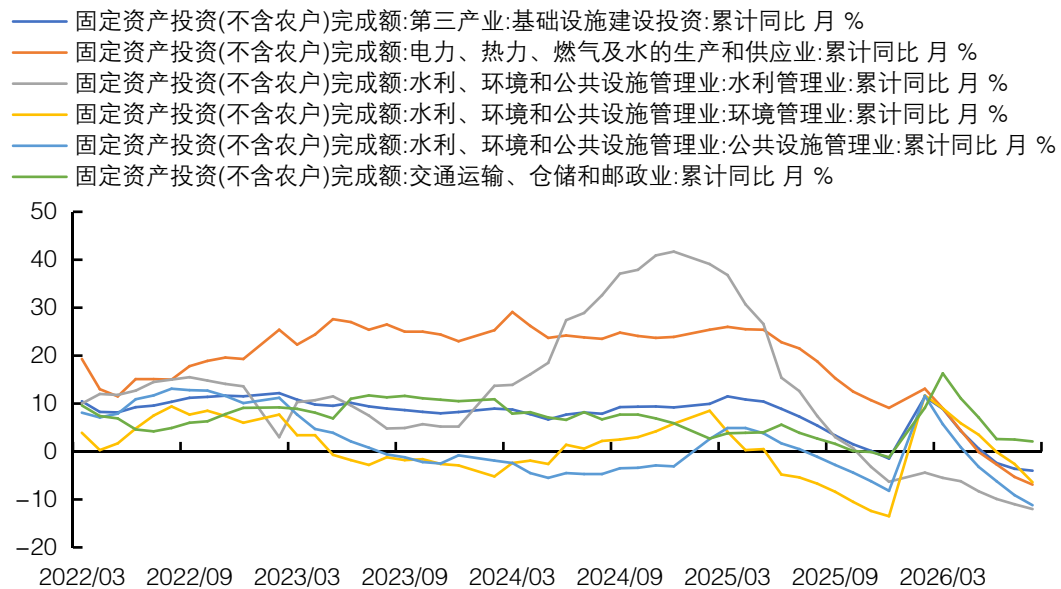
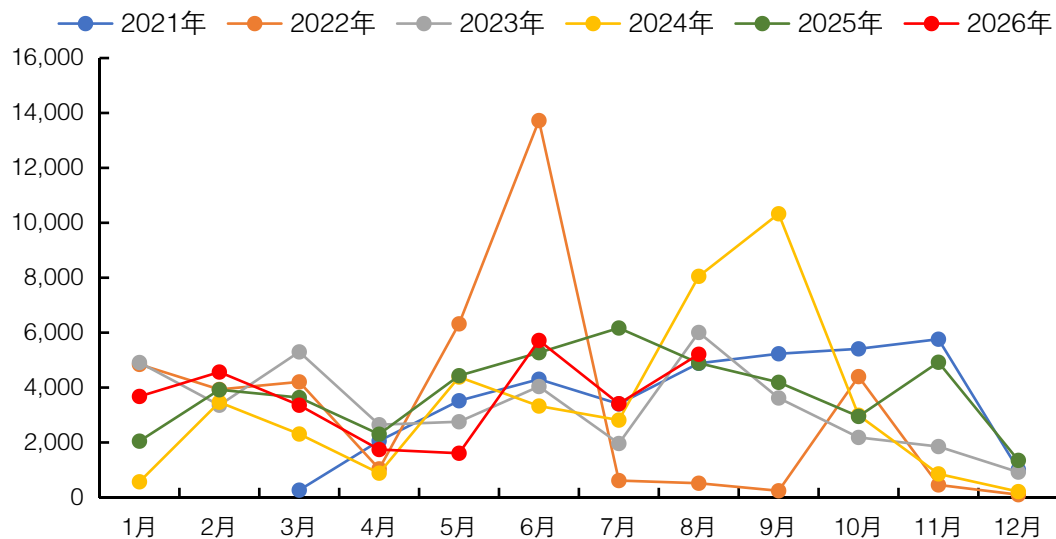


- 公开市场7天期逆回购操作利率维持在1.40%。9月22日LPR：1年期LPR为3%，5年期以上LPR为3.5%，连续16个月维持不变。
- 1-8月份，全国房地产开发投资47979亿元，同比下降19.9%，降幅比1-7月份扩大0.7个百分点。房地产开发企业房屋施工面积560770万平方米，同比下降12.8%。其中，住宅施工面积389347万平方米，同比下降13.2%。房屋新开工面积29894万平方米，同比下降24.8%。其中，住宅新开工面积21840万平方米，同比下降25.4%。房屋竣工面积21097万平方米，同比下降23.7%。其中，住宅竣工面积14798万平方米，同比下降25.4%。新建商品房销售面积49880万平方米，同比下降12.1%，降幅比1-7月份扩大0.3个百分点；其中住宅销售面积下降13.0%。新建商品房销售额47470亿元，下降13.0%，降幅比1-7月份收窄0.1个百分点；其中住宅销售额下降13.1%。
- 十五五规划不再重申房住不炒表述，转而以构建房地产发展新模式为核心，推动房地产高质量发展。2026年以来，国务院和各部委着力推进城市更新，各地持续优化房地产调控政策，从限购限贷放松、房贷利率下调、公积金贷款额度提高等多维度支持刚性和改善性住房需求，但是房地产市场整体仍然偏弱。展望10月，房地产用铝需求将季节性修复。

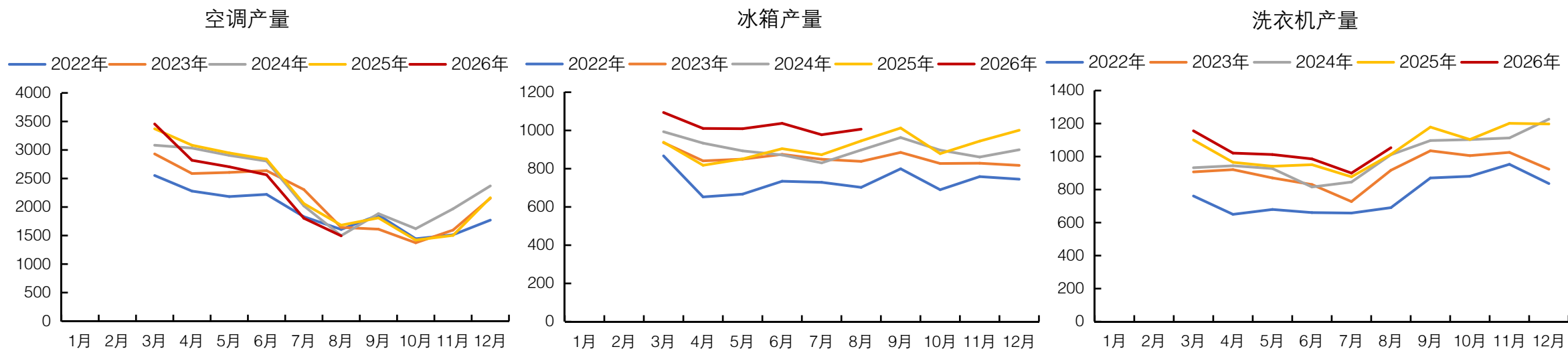


- 十五五规划提出，2026年继续实施更加积极的财政政策，新增地方政府专项债务限额44000亿元，支持建设重大项目、置换隐性债务、消化政府拖欠账款等。截至9月27日，1-8月，地方政府新增专项债累计发行约3.36万亿元，发行进度达76%，发行节奏较1-7月的55%进度明显提速。从资金用途看，项目建设类资金19584.05亿元，占比57.88%，是专项债券资金的主要投向；补充政府财力和解决拖欠企业欠款类资金10643.86亿元，占比31.46%；土地储备类资金3345.01亿元，占比9.89%；收购存量房75.94亿元，占比0.22%。
- 地方政府新增专项债限额持平去年，发行进度已明显提速，但仍需加快形成实物工作量，以支撑用铝需求。

地方政府债券发行额:按用途划分:新增债券:专项债券:当月值

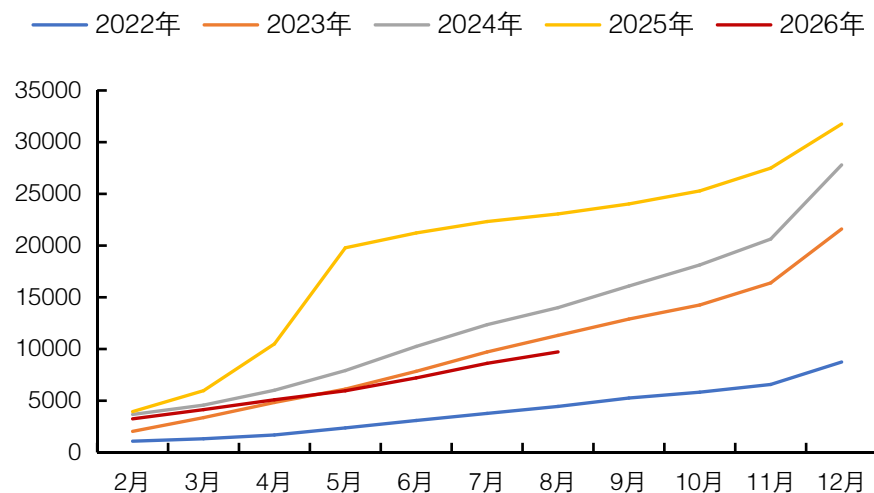


- 国家统计局数据显示，8月中国空调产量1495.2万台，同比下降9.2%；1-8月累计产量18721.5万台，同比下降2.2%。8月全国冰箱产量1006.7万台，同比增长8.5%；1-8月累计产量7752.1万台，同比增长11.6%。8月全国洗衣机产量1053.6万台，同比增长6.2%；1-8月累计产量7979.7万台，同比增长4.0%。
- 海关总署数据显示，8月中国出口空调369万台，同比增长27.5%；1-8月累计出口4666万台，同比下降2.4%。8月出口冰箱741万台，同比增长2.9%；1-8月累计出口6131万台，同比增长11.8%。8月出口洗衣机307万台，同比下降6.5%；1-8月累计出口2463万台，同比增长6.9%。
- 政府工作报告指出，2026年安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新，相对于去年减少500亿元。同时，发改委、财政部发布的《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》中，家电补贴要求更高、补贴比例降低、限购规则收紧。
- 家电消费的政策支持力度较去年减弱且房地产市场仍然弱势，因此家电内需持续偏弱，而7月家电出口季节性减少的幅度较大，整体表现不佳。展望10月，家电市场需求有望迎来季节性修复。

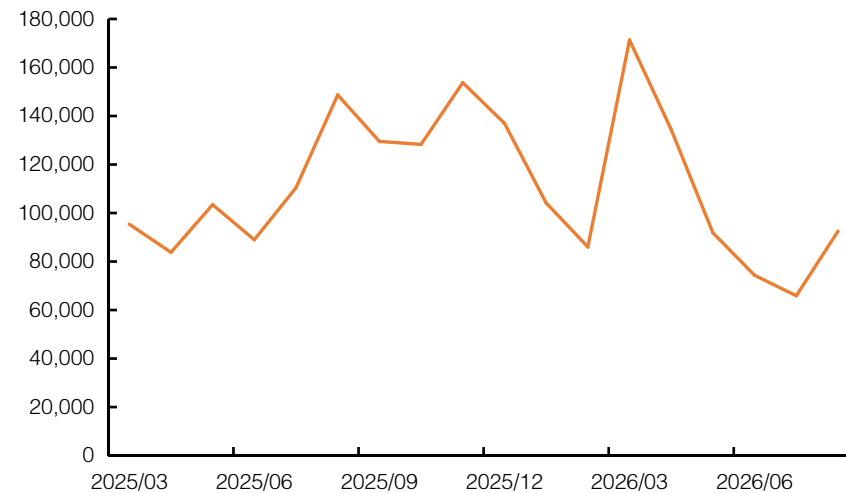


- 9月24日，国家能源局数据，8月中国光伏新增装机11.04GW，环比减少21.59%，同比增加50%；1-8月累计装机97.19GW，同比减少57.86%。
- 尽管去年430和531新政导致今年光伏装机大幅下跌，但是今年也出台了若干利好光伏装机的政策。1月30日，《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（114号文）印发，首次在国家层面明确了对电网侧独立新型储能建立容量电价机制，将有利于提高光伏项目的收益，提振光伏装机量。6月18日，新版《分布式电源接入电力系统承载力评估导则》正式实施，核心变化是取消了“变压器反向负载率上限为80%”的硬性接入红线。大量有安装需求、但卡在并网环节的分布式光伏项目可通过加装储能后实现并网，有望带动光伏装机环比增长。6月22日，《可再生能源消费最低比重目标和可再生能源电力消纳责任权重制度实施办法》印发，设定省级可再生能源电力消纳责任权重（约束各省风光装机规模）+重点用能企业可再生能源消费最低比重（强制高耗能企业用绿电）。4月1日起，全面取消光伏产品的增值税出口退税，其中光伏组件和电池片从9%降低至0。2027年4月1日起，对光伏电池按照2%税率征收消费税；自2028年4月1日起，对光伏电池按照4%税率征收消费税。光伏产品出口退税取消、明年开始光伏消费税也抑制了内外需求。
- 展望10月，受海外订单以及国内集中式需求上升影响，光伏组件排产预计小幅增加。

光伏累计新增装机容量

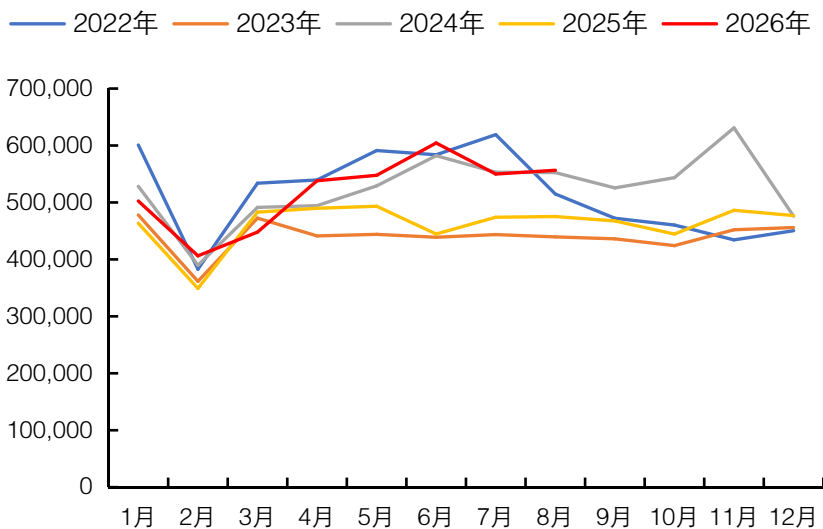


光伏组件:出口数量:当月值 月 个

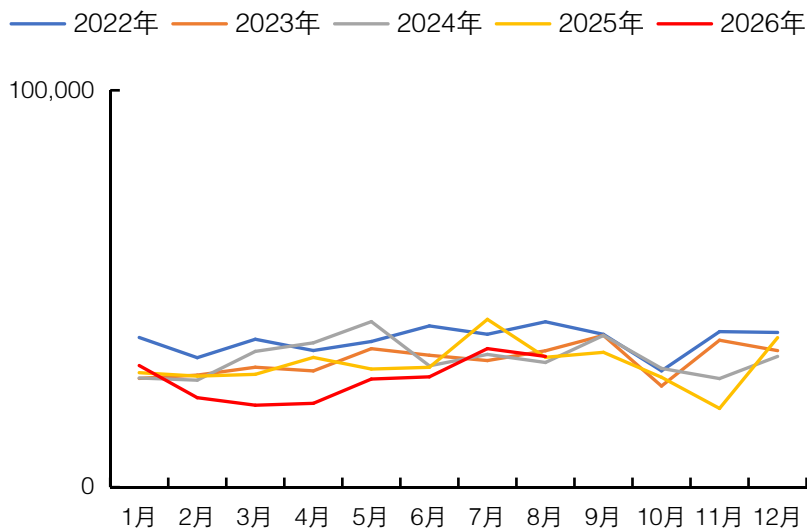


- 2026年8月，我国出口铝材55.65万吨，环比增长1.2%，同比增长17.1%；净出口铝材52.36万吨，同比增长18.3%，环比增长1.7%。1-8月，累计出口铝材415.34万吨，同比增长13.1%；累计净出口铝材393.55万吨，同比增长15.1%。
- 2025年3月12日，美国对进口钢铁和铝的232关税落地生效，2025年6月4日，美国将对进口钢铁和铝的232关税从25%上调至50%，2025年8月18日，美国扩大征收232钢铝关税的范围，新纳入数百个海关编码下的铝制品并按其铝含量征税。2026年4月6日，美国对铝制品不再按其铝含量征50%关税，而是按其全额价值征收25%关税。2026年6月1日，美国再次微调关税规则。
- 内外价差维持，8月铝材净出口环比微增。展望10月，国内铝价预计继续强于外盘铝价，铝材净出口预计继续承压。

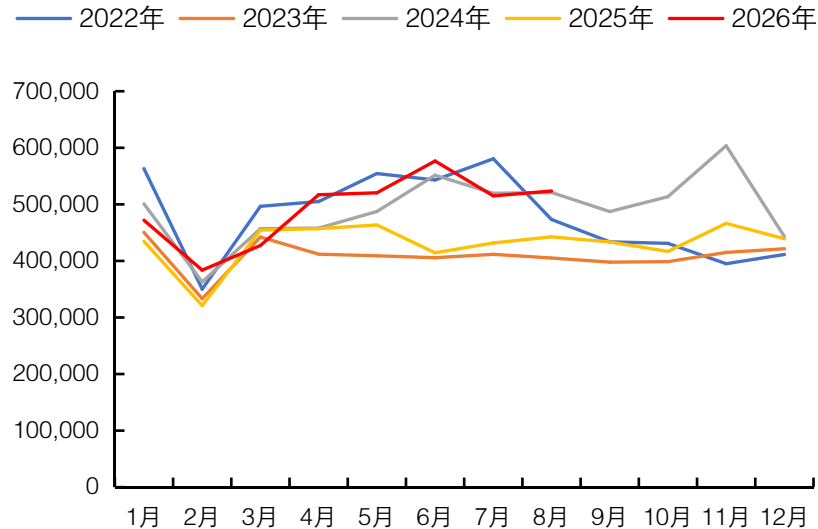
铝材出口量（吨）



铝材进口量（吨）

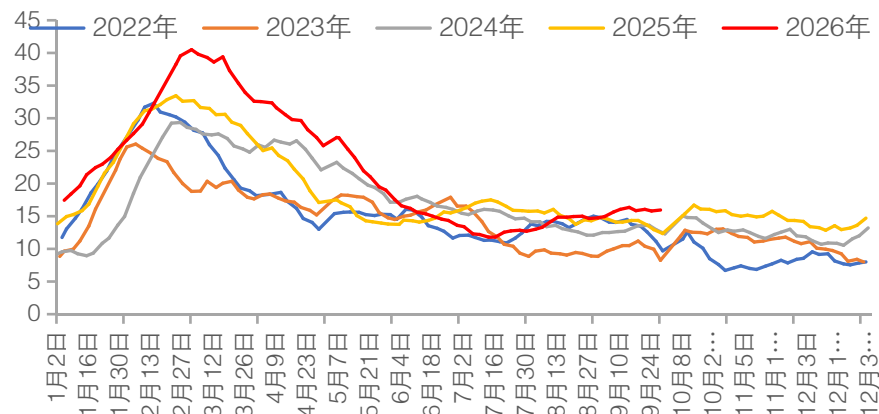


铝材净出口（吨）

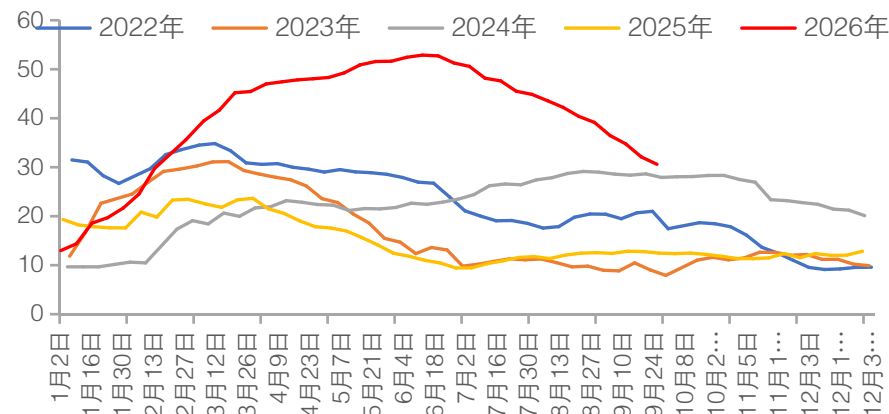


9月，铝锭社会库存加速去化，表现超季节性，绝对量也已经回到往年同期水平。LME铝库存基本上都是俄铝，非俄铝的库存基本提取完。

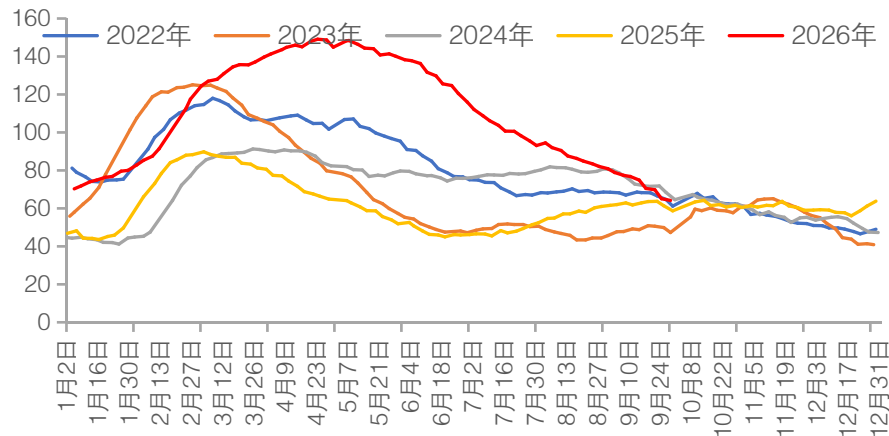
铝棒库存（万吨）



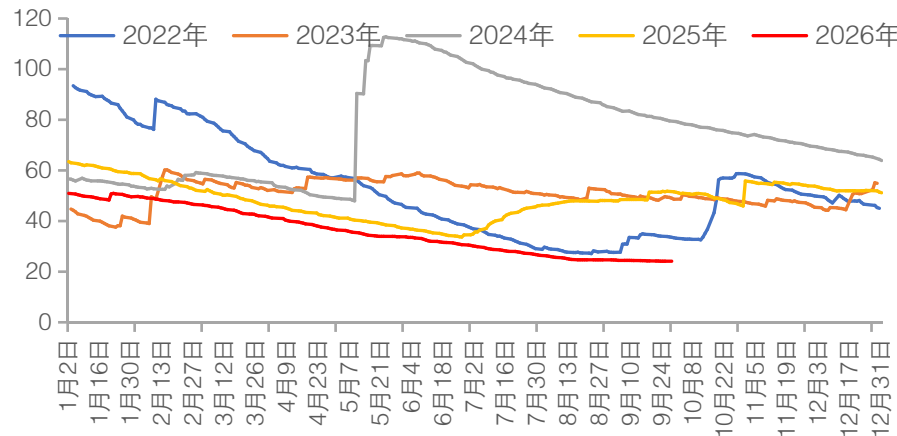
上期所库存：铝（万吨）



社会库存：铝（万吨）



LME库存：铝（万吨）





03

铝价走势展望

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

- **供应：**10月我国电解铝运行产能未能增加，海外方面投复产为主。新投产能方面，天山铝业二阶段8万吨5月下旬开始投产，还有2万吨投产空间。复产方面，象屿铝业7月已完成复产；10月山西兆丰产能置换可能投产，将贡献产能净增量6.9万吨。海外方面，印尼北加电解铝项目首批50万吨投产中；印尼泰景铝业60万吨产能5月初投产，预计年底达产；越南首座电解铝厂Dak Nong一期15万吨产能7月上旬通电投产，到9月下旬全部投产；斯洛伐克Slovalco铝厂7月下旬宣布重启7.5万吨产能，预计四季度恢复生产，剩余10万吨产能的重启将取决于2030年之后的市场条件以及额外的电力合同；冰岛Grundartangi铝厂的约20万吨产能4月下旬开始复产，8月上旬已恢复至接近满产；美国Mt Holly铝厂5.7万吨产能闲置产线于4月中旬开始复产，到8月上旬已完成复产；Magnitude 7 Metals宣布密苏里州闲置铝厂7.5万吨产能将于年底复产；莫桑比克Mozal铝厂58万吨产能处于维护和保养状态；巴林铝业和卡塔尔铝业主动减产的约89万吨产能逐步复产；阿联酋联合铝业被炸全停的Al Taweelah铝厂150万吨产能5月底开始复产，到8月下旬已经复产25%，预计2027年初满产。进口方面，国内铝价预计继续强于外盘铝价，海外铝锭现货紧张边际缓解，电解铝进口有望继续增加。
- **需求：**9月需求进入旺季，10月仍将延续。汽车方面，汽车市场延续旺季，整体需求有望继续增加，油车市场预计仍然疲弱但将边际修复，新能源汽车市场有望继续走强。房地产方面，市场整体仍然偏弱，房地产用铝需求将季节性修复。家电方面，政策支持力度较去年减弱且房地产市场仍然弱势，因此家电内需持续偏弱，但是9月家电市场需求有望迎来季节性修复。光伏方面，光伏装机持续边际修复，光伏组件9月排产小幅增加。铝材出口方面，8月国内铝价领涨外盘铝价，叠加季节性压力，铝材净出口预计继续承压。
- **价格走势分析：**9月铝锭社会库存超季节性去化、目前绝对量已回到往年同期水平，上期所注册仓单持续下降，海外LME铝库存续创历史新低，这一趋势在10月有望延续，强现实支撑铝价。此外，国内再生行业监管仍然未有松动，废铝短缺对铝价起到带动作用。10月铝价预计高位震荡为主，不过四季度铝价在季节性累库和海外投复产的带动下可能见顶，具体时间点由资金博弈所决定，需要密切关注。
- **风险因素：**中东局势，美联储政策，国内政策

声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777106



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth