

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

我的有色-铝行业下游团队

| 日期/地区 | 上海 | 无锡 | 佛山 | 长江 | 南储 | 粤对沪升贴水 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2017/10/30 | 16090 | 16080 | 16160 | 16100 | 16170 | +70 |
| 2017/10/31 | 16080 | 16070 | 16120 | 16090 | 16130 | +40 |
| 2017/11/01 | 16120 | 16110 | 16200 | 16120 | 16200 | +80 |
| 2017/11/02 | 15910 | 15900 | 15960 | 15920 | 15960 | +50 |
| 2017/11/03 | 15990 | 15980 | 16010 | 16000 | 16000 | +20 |

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 央行回应“现金贷”：所有金融业务都要纳入监管
2. 统计局官方解读10月PMI：制造业持续保持扩张的发展态势
3. 各地普遍增加租赁住房土地供应 10月土地成交量及出让金同比双涨
4. 买房竟成洗钱通道？三部委强化房地产交易反洗钱监管
5. 财政部王毅：坚决剔除PPP不规范项目

◆ 行业要闻

1. 南山铝业与英国罗罗公司签署发动机旋转件供货合同
2. 中国酒钢集团收购牙买加氧化铝厂项目取得初步成果
3. 明泰铝业：发起设立6亿元铝产业并购基金
4. 中国有色金属工业协会就美公布中国铝箔反倾销调查初步裁定发表声明

◆ 热点聚焦：Mymetal：临沂市重点企业将错峰生产 时间至2018年3月

近日，临沂市制定重点行业企业冬季错峰生产实施方案。错峰生产行业包括水泥(不含粉磨站)、钢铁(含镍铁合金、锰铁合金、铸造铁、球团等)、电解铝、炭素等行业企业。时间为2017年11月15日至2018年3月15日。

其中涉及电解铝行业：电解铝行业企业限产30%左右。炭素行业：炭素行业企业限产50%以上(按生产线计)。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

目 录

| | |
|----------------------|---|
| 一、铝板带市场分析..... | 3 |
| 1. 市场价格..... | 3 |
| 2. 市场动态..... | 3 |
| 二、电工圆铝杆市场分析..... | 4 |
| 1. 市场价格..... | 4 |
| 2. 市场动态..... | 5 |
| 三、铝合金锭市场分析..... | 5 |
| 1. 再生系合金锭市场分析..... | 5 |
| 2. 原铝系铸造合金锭市场分析..... | 7 |
| 四、铝型材市场分析..... | 9 |
| 1. 市场价格..... | 9 |
| 2. 市场动态..... | 9 |
| 五、综述总结..... | 9 |

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

一、铝板带市场分析

1. 市场价格

表1 主流市场铝板加工费

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

数据来源：我的有色网

本周原铝价格先扬后抑，但主流地区加工费并没有太大调整。具体情况如下：巩义地区1系加工费均价为1900元/吨，3系加工费均价为2500元/吨，5系加工费均价为3950元/吨；佛山地区1系加工费均价为2600元/吨，3系加工费为2800元/吨，5系加工费均价为4800元/吨；重庆地区1系加工费为2100元/吨，3系加工费为2150元/吨，5系加工费为4600元/吨。

2. 市场动态

本周原铝价格基本维持震荡格局，长江周均价为16046元/吨，相较上周均价下跌148元/吨，南储周均价为16092元/吨，相较上周均价下跌136元/吨，铝板带价格跟随铝价震荡微调。开工率方面，本周开工率较上周相差无几。市场成交方面，本周持货商出货意愿积极，采购商采购意愿转好，订单有所增加，市场整体成交与上周相比略有增加，主要由于长江南储价格目前维持在一个较合理的区间，价格符合下游市场的心理价位。从地区上来看，华南地区采购商按需采购，采购意愿有所好转，成交较好，主要为终端行业能接受目前的原铝价格；尤其是广西地区，厂家大多表示订单已经排产到12月份，目前不担心订单，主要担心客户回款问题。江浙地区出货商出货较好，采购商采购意愿较强，成交较好，主要是之前因环保被关停的下游的加工厂大多已经复产。西南地区出货商出货较好，采购商按需采购。从产品消费品种来看，药箔进入行业旺季，生产此类产品的厂家销量有所上升，其中药箔出口的量有一定增长；生产罐料用铝企业市场成交平平。从销售渠道来看，国内市场成交量相较上周有所增加，国外市场成交基本持平，后期出口需关注美国对中国铝箔反倾销调查的正式裁定。

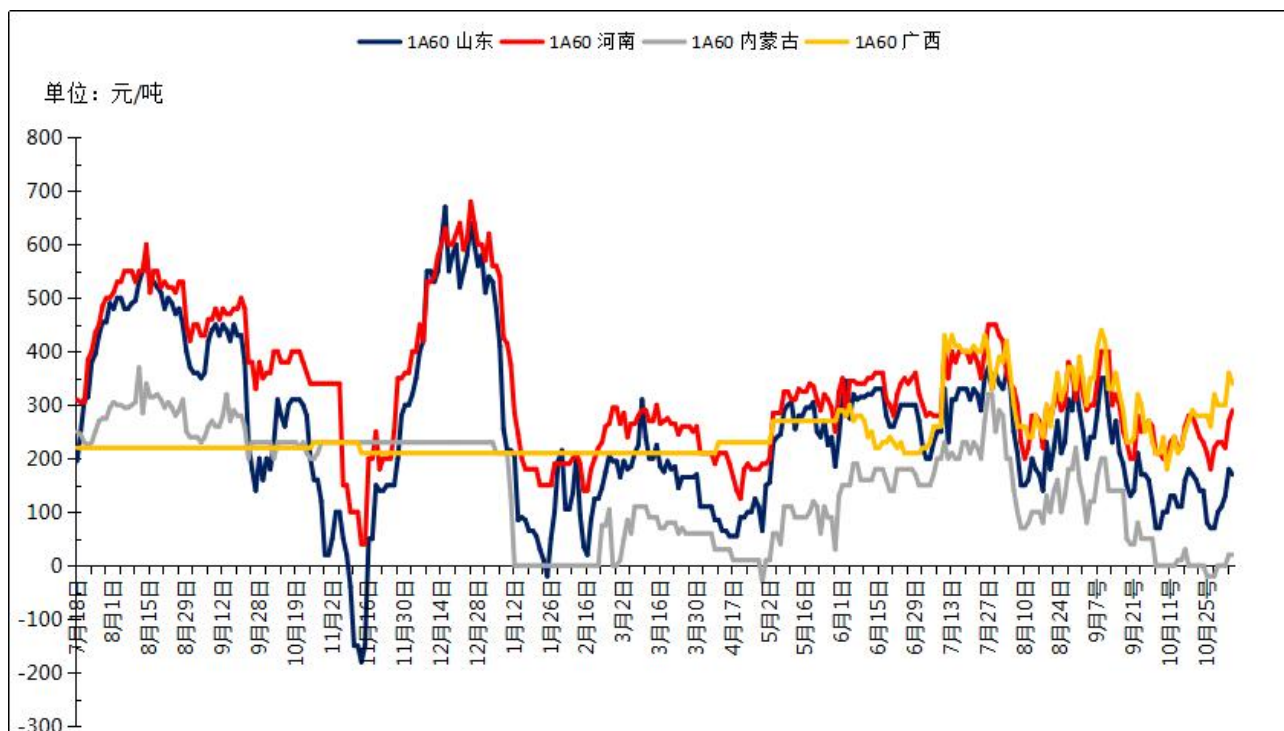
中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

二、电工圆铝杆市场分析

1. 市场价格

图1 2016-2017年全国主流地区1A60电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

2017年10月30号-11月3号，本周电解铝价格下跌200元/吨，国内主流地区的铝杆加工费普遍上涨。经过九月份全国线缆企业经过环保和质量检查，大多数企业已经恢复生产，各地区已经公布通过国网资质审核的企业。《国家电网公司2017年输电线路材料导地线第五次集中招标活动》中标结果已经公布，而受供给侧改革和取暖季的影响，电解铝厂对周围的铝水供应减少，铝杆企业的产量也减少明显。但是下游需求不佳，很多中小型企业开工率低，受此影响，全国主流市场普通电工圆铝杆加工费亦随之调整，主流产地市场本周铝杆加工费持续低迷。从区域上看，据我的有色网统计调查数据，本周内蒙古地区日加工费均价0-20元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为300-360元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价100-180元/吨；而河南地区日加工费均价220-270元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

表2 本周全国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 单位：元/吨

| | 山东 | 河南 | 内蒙古 | 广西 |
|--------|-----|-----|-----|-----|
| 10月30日 | 100 | 230 | 0 | 300 |
| 10月31日 | 110 | 220 | 0 | 300 |
| 11月1日 | 130 | 220 | 0 | 300 |
| 11月2日 | 180 | 270 | 20 | 360 |

数据来源：我的有色网

合金电工铝杆加工费方面，本周市场上合金价格依然保持稳定。河南地区6系合金杆加工费中间值为1475元/吨，8系合金杆加工费中间值为1400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950元/吨。

表3 铝合金杆加工费 单位：元/吨

| 铝合金杆加工费 | | |
|-----------|-----------|-----------|
| 地区 | 河南 | 山东 |
| 6101、6102 | 1350-1600 | 1800-2000 |
| 8030 | 1200-1600 | 700-1200 |

数据来源：我的有色网

2. 市场动态

本月国网《国家电网公司2017年输电线路材料导地线第五次集中招标活动》中标结果已经公布，本次招标公告共涉及线缆2.3万吨，其中钢绞线2246吨，铝绞线、铝合金线缆共计2.2万吨，较去年同期下降3.6%。上半年国网电力招标相对16年又小幅回落，但仍然高于15年水平，保持在较高数量运行。基础建设投资方面，通过对第二季度数据的比对，财政支出速度较快，但预算内资金到位同比增速却为负，资金问题仍然是本阶段的困扰企业生产的最重要因素之一。十月份西南地区，产量急剧下降，部分企业产线停产，据统计十月份西南地区电工圆铝杆开工率不到40%，主要是因为下游消费差，部分企业反映十一月份将进入铝杆消费淡季。

库存方面，本周主流地区的电工圆铝杆出货量较上周明显增加，库存在慢慢减少，主要是因为铝价的下跌，下游纷纷逢低接货。据样本企业不完全统计，本周山东普杆库存2万吨，内蒙普杆库存2500吨。后市展望，在铝价本周偏弱的情况下，铝杆的加工费有所上涨。现在各个地区的铝杆加工费有所回升，铝价的下调有所改善线缆企业的生产。吕梁地区下发的文

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

件对于氧化铝没有限产，市场情绪失望，造成期货市场资金大幅出逃，电解铝库存一直居高不下，预计下周铝价会偏弱震荡。进而线缆企业的采购意愿会增强，对于铝杆企业来说，订单会增加。

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周各地区废铝价格小幅下跌，主要受铝锭现货价偏弱走势以及市场供应增加所致。沿海主要消费地：天津、广东、江浙等本周进口碎铝放缓，内陆主流消费地：重庆、湖北、河南等地依然稀少。市场上流通的1、6系料市场供应偏紧，型材料、铝线相对畅销，但主要下游消费同比去年减弱，再生系合金废铝占比增加，因废铝的高流通和低成本特性需求并未减弱，预计下周废铝价格维持平稳，再生资源税务政策的落实将是我们后期围绕讨论的主题。

图2 国内废铝价格走势



数据来源：我的有色网

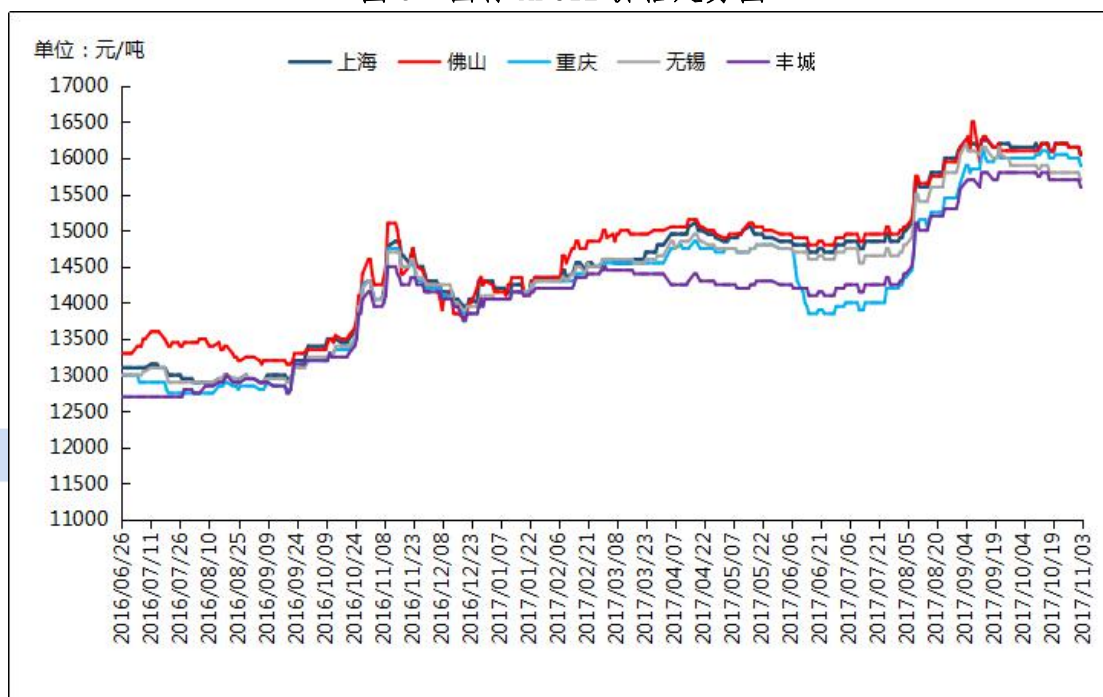
据我的有色网调研：本周现货铝锭价格小幅度下跌，各地区铝合金锭价格较上周也小幅度下调，下调幅度为 100 左右。本周各地区采暖季督查明显，山东、浙江、广东地区部分铝合金锭企业反映产能受到限制，订单排产较满。上海、广东等地区最高出厂报价在 16300 元/吨。而江苏、浙江、山东等地区的出厂报价在 15700-16000 元/吨，整体平均下跌 100 元/吨，环保压力较大，新格、怡球等报价最高也在 16300 元/吨。西南地区以重庆为代表出厂报价在 15900 元/吨，较上周是下跌 100 元/吨。河南、河北地区本周报价 15800 元/吨，较上周下跌

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

100元/吨，基本按需采购。据我的有色网了解：目前下游的小型企业仍受到环保影响，产量有所下滑，但中大型企业第四季度应生产需求，正常采购。大部分铝合金锭企业成品库存较低，下游订单较多，市场需求旺盛，导致价格坚挺。另一方面原材料废铝的价格本周小幅度回调，但成本供应压力依旧偏大，利润空间被压缩。本周铝合金锭产量开始出现下滑，预计下周铝合金锭依旧坚挺。

图3 国标ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

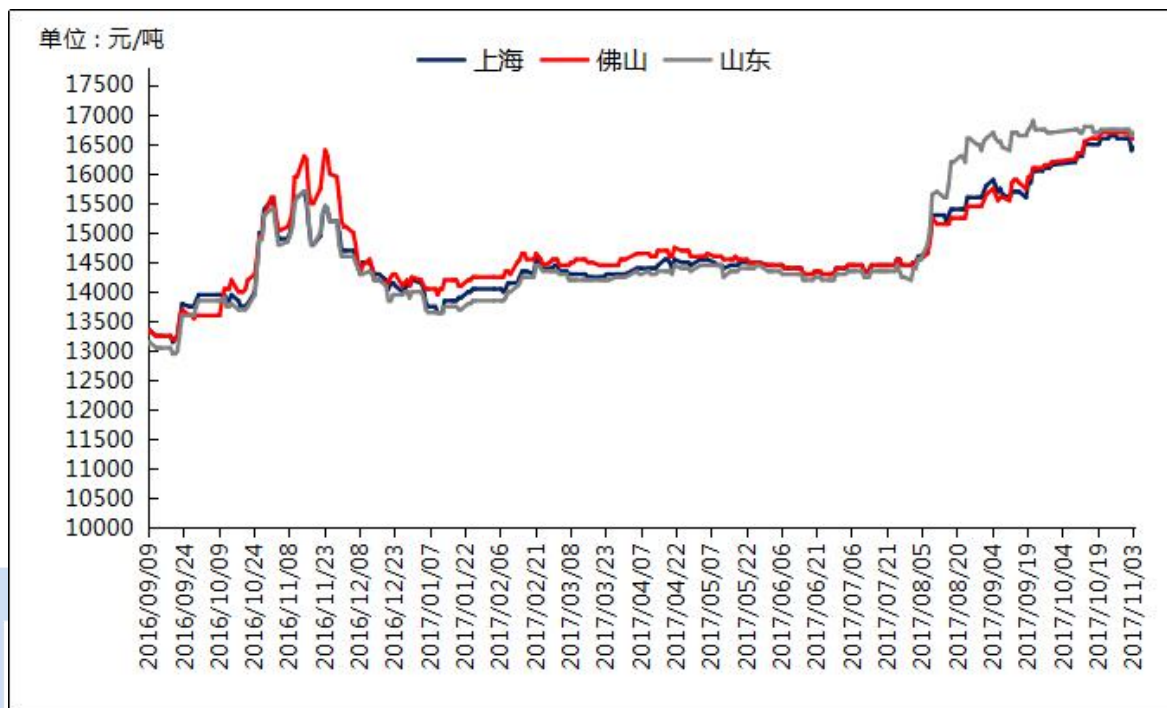
本周A356.2等原铝系铸造合金锭价格下跌，较上周跌148元/吨。由于下游客户比较稳定，订单也比较稳定，实际成交情况无大的变化。

价格方面，其中，佛山地区A356.2成交价为16796-17300元/吨，均价17048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16846-17394元/吨，均价17120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16646-17046元/吨，均价为16846，山东地区A356.2企业出厂报价为16521-16621元/吨，均价为16571，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。近期有新增铝合金轮毂项目，A356需求增多，消费较前期有所好转。本周A356市场成交情况有所好转，市场需求较为旺盛。部分地区市场反映原料采购有点紧张，整体市场情况，还有待跟踪了解。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

图4 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变。河南、山东地区送到加工费报至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500-800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。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

四、铝型材市场分析

1. 市场价格

表 4 主流市场铝型材价格

| 规格/地区 | 广东（不含票） | 山东（含票） | 江苏（含票） | 四川（含票） | 江西（不含票） |
|--------------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 6063磨砂（周均） | 19980 | 20830 | 20680 | 20580 | 19680 |
| 6063电泳（周均） | 20980 | 22330 | 22570 | 21580 | 20680 |
| 6063喷涂（周均） | 20490 | 21990 | 21680 | 20280 | 20120 |
| 6063木纹转印（周均） | 22490 | 23550 | 23580 | 21980 | 21920 |

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭价格继续窄幅波动，铝价运行较为平稳。铝价平稳运行，但是厂家采货多维持按需采购，厂家鲜有备货行为。铝型材开工率维持平稳。但是工业材、建材存在着分化。按品种分，占据我国铝型材消费大头的建筑铝型材订单有所下滑，而随着我国高铁、地铁等轨道交通的高速发展，交通用铝等高附加值的工业材发展势头强劲。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价相较上周震荡下调，原铝价格持稳略有下滑，下游采购商接货意愿有所增强，按需采购为主，本周开工率持稳。与此同时，铝行业消费相对稳定，采购商采购意愿平平。本周市场成交一般。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第37期 总第47期

【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：

【铝型材】

联系人：施宏倡

电话：0791-88385155

【铝板带】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

【铝杆线】

联系人：陈标标

电话：0791-88385198

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173



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