

# 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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
2018/4/16	14450	14440	14440	14450	14450	-10
2018/4/17	14720	14710	14690	14730	14690	-30
2018/4/18	14720	14710	14710	14730	14720	-10
2018/4/19	15090	15080	15080	15090	15070	-10
2018/4/20	14890	14880	14910	14880	14870	+20

## Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

### ◆ 本周宏观

1. 中国一季度 GDP 同比增长 6.8%，预期 6.8%，去年四季度增速为 6.8%。一季度末全国城镇调查失业率为 5.1%，该项数据为统计局首次正式发布。统计局称，城镇失业率低于全球平均水平，就业形势持续稳定。

2. 发改委和国家能源局透露，一季度，我国发用电延续了去年四季度以来的快速增长态势，全社会用电量 1.6 万亿千瓦时，同比增长 9.8%，增速为近年来较高水平。

3. 4月25日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 1 个百分点。

4. 发改委：将采取更大力度的措施改善外商投资环境，在“中国制造 2025”政策、企业上市等方面，给予内外资企业同等待遇。

### ◆ 行业要闻

1. 4月19日生态环境部、商务部、发改委、海关总署联合行文，发布关于调整《进出口废物管理目录》的公告，废铜、废铝、废铜等固废 2018 年底禁止进口。

2. 美国商务部宣布，已对从中国进口的部分钢轮产品展开反倾销和反补贴调查。澳大利亚公告称，正式对原产于中国的铁道轮毂发起反倾销反补贴调查。

3. 法国总统马克龙：在钢铝问题上，必须应对中国的产能过剩问题；将寻求重返正常的贸易规则。

4. 生态环境部等四部委联合发布公告称，从 2018 年 12 月 31 日起禁止进口废五金类等 16 个品种的洋垃圾；从 2019 年 12 月 31 日起禁止进口不锈钢废碎料等 16 个品种的洋垃圾。

## 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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.....	3
1. 市场价格.....	4
2. 市场动态.....	5
三、铝合金锭市场分析.....	6
1. 再生系合金锭市场分析.....	6
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	6
四、铝型材市场分析.....	7
1. 市场价格.....	8
2. 市场动态.....	8
五、综述总结.....	8

## 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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
1060/0 态 2-6*1000*2000	1800-2200	2200-2700	2000-2500	2500-2700	2600-2800	2200-2400	2000-2200
5052/0 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

本周原铝价格震荡持稳，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

本周铝板带箔加工费维持稳定，开工率也维持平稳，全行业开工率65%，大型企业75%，中型企业43%，小型企业40%。目前订单排产周期维持行业平均水平，大于30万吨的大型企业30-40天，20-30万吨的中大型企业20天左右，10-20万吨排产期一周左右，10万吨以下3-5天。2017年中国铝板、片、带出口总量为207.5万吨，其中对美出口总量为50.22万吨，占比已高达24.20%。鉴于17日的初裁结果，美商务部将通知美国海关对从中国进口的通用铝合金板征收相应保证金。据我的有色网调研，此保证金征收金额为涉案产品交易总额的70%左右，终裁结果确定后，再根据税率对保证金采取多退少补的政策。由于该保证金征收比例较高，美国当地企业自中国采购成本将会大大提升，必然会降低其采购意愿。自去年11月美商务部发起“双反”调查之时，江浙地区铝板带箔出口企业出口至美国的厚度小于6.3mm的板材出现大幅度下滑，部分厂家甚至直接放弃美国市场份额，导致其生产销售急剧下滑。但据我的有色网了解，目前出口至美国的铝板主要为1/3/5系低附加值产品，大量由于“双反”与“关税”政策受损企业开始考虑产品结构转型，转而生产6/7系高附加值产品，同时，转变销售区域，由出口至美国转移至东南亚、欧洲等地，以稳定其生产销售。

综上所述，3月到4月板带箔的出口量会出现大幅度下滑。2018年铝板片带对美出口量下滑是大概率事件，Mymetal认为2018年铝板片带对美出口量将下滑10-15万吨至35-40万吨，而2018年中国铝板片带出口总量或将稳定在200-220万吨。

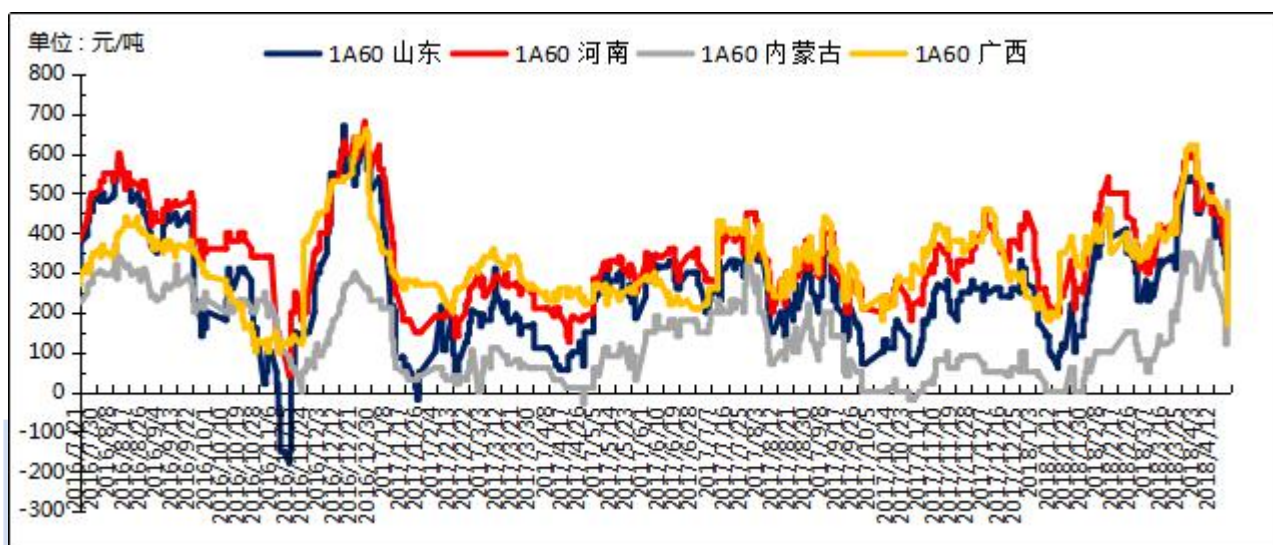
# 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68期

## 二、电工圆铝杆市场分析

### 1. 市场价格

图 1. 2016-2018 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

2018年4月16号-4月20号，本周电解铝周均价14776元/吨，均价较上周上涨554元/吨。随着电解铝价格强势走强，主流地区铝杆线加工费持续下跌。据铝杆企业反映，下游线缆企业采购意愿有所减弱，周五铝价下挫，铝杆订单出货较好，但部分企业看好铝价控制出货。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120-230元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为450-480元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价310-430元/吨；河南地区日加工费均价360-430元/吨。

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
4月16日	430	430	230	450
4月17日	370	400	220	450
4月18日	350	380	200	450
4月19日	310	360	120	450
4月20日	350	360	170	480

数据来源：我的有色网

## 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68期

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，市场铝合金杆订单较上周明显增加。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1200元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1200元/吨，8系合金杆加工费中间值为1100元/吨。

表3 铝合金杆加工费 单位：元/吨

铝合金杆加工费		
地区 型号	河南	山东
6101、6102	1350-1600	1100-2000
8030	800-1600	700-1200

数据来源：我的有色网

## 2. 市场动态

近日，由南方电网公司投资建设的乌东德电站送电广东广西特高压多端直流示范工程获国家发展改革委核准。该工程是国家电力发展“十三五”规划提出的跨省区输电重点工程和国家重大创新示范工程，建成后将创造多项世界第一。工程拟建设±800千伏特高压三端直流，输送容量800万千瓦，线路全长约为1489公里，途经云南、贵州、广西、广东四省（区）。工程计划于2020年投产送电，2021年全部建成投产。

本周电解铝价格大幅拉涨，铝杆市场表现尚可。加工费方面，周一到周四，山东地区加工费从本周初的430元/吨到周四的310元/吨，下调120元/吨，内蒙地区加工费由230元/吨下调到120元/吨，河南地区加工费由430元/吨到360元/吨，广西地区加工费波动很小，主流地区出现不同程度的下调。订单方面：山东地区交投一般，市场看涨铝价情绪浓重，订单不错，山东某铝杆企业控制出货，主要是看涨铝价，其他企业为了规避铝价风险，不敢过多的接单，大多只接当天的生产量。河南地区由于铝杆产能少，订单情况饱和，基本无库存。内蒙地区订单一般，周四内蒙某铝杆企业也少量出货，看涨铝价。西南地区订单还是以饱和和为主，除广西信发有少量库存外，其他基本无库存。

后期预计铝杆订单或仍保持目前的一个状态，但铝价波动较大，加工费和订单受铝价应该还是不小的，但市场也不得不下单接货，主要因为现在是线缆市场的消费旺季，铝水供给的减少对铝杆市场影响较大，现在供需处于一个紧平衡的状态。

# 中国铝下游市场周度报告

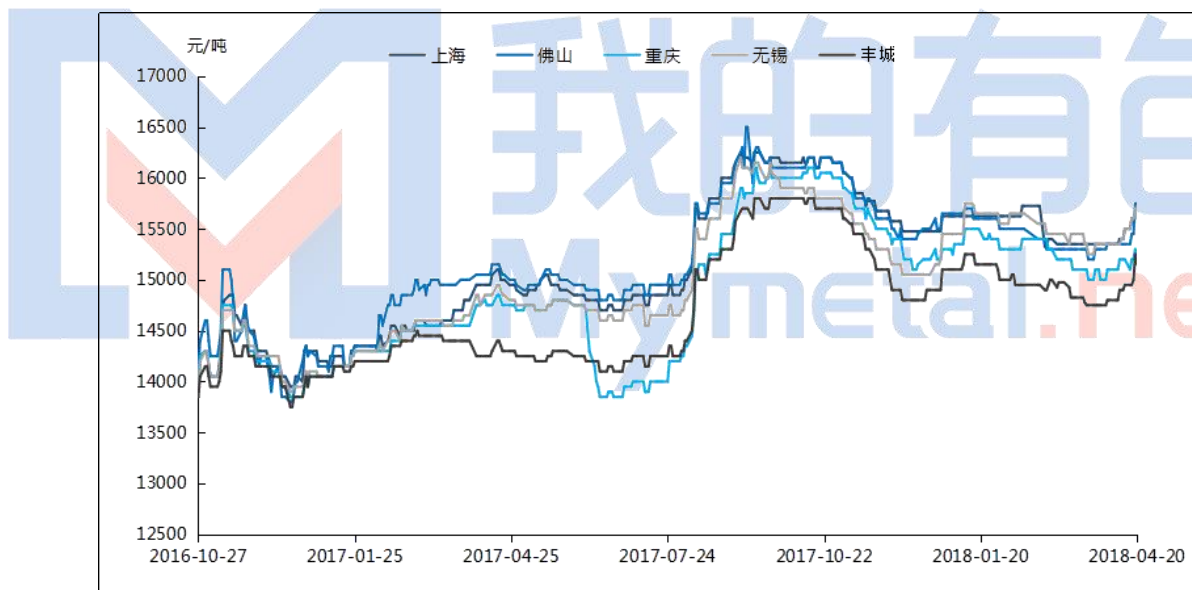
2018年 第13期 总第68期

## 三、合金锭市场分析

### 1. 再生系合金锭市场分析

本周铝价开始出现大幅上涨，致使很多地区原材料价格上升，铝合金锭国标 ADC12 本周价格涨幅在 300 元/吨不等，产量方面本周也是保持一个增加的趋势，一方面下游合金锭订单增加，另一方面价格上涨铝合金锭利润增加，企业出货积极性比较高。中小企业订单一般在 5 天左右，大型企业订单在 7-10 天。库存方面本周继续保持下降的趋势，主要原因是出货积极加上订单排产周期增加。未来预计随着原铝价格上涨，下游压铸采购观望情绪增加，价格也将趋于稳定。华南地区国标 ADC12 均价在 15700 元/吨，较上周上涨 300 元/吨。华东地区国标 ADC12 均价在 15600 元/吨，较上周上涨 300 元/吨。华北市场国标 ADC12 均价在 15500 元/吨，较上周上涨 200 元/吨，西南市场国标 ADC12 均价在 15400 元/吨，与上周上涨 200 元/吨。

图3 全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色

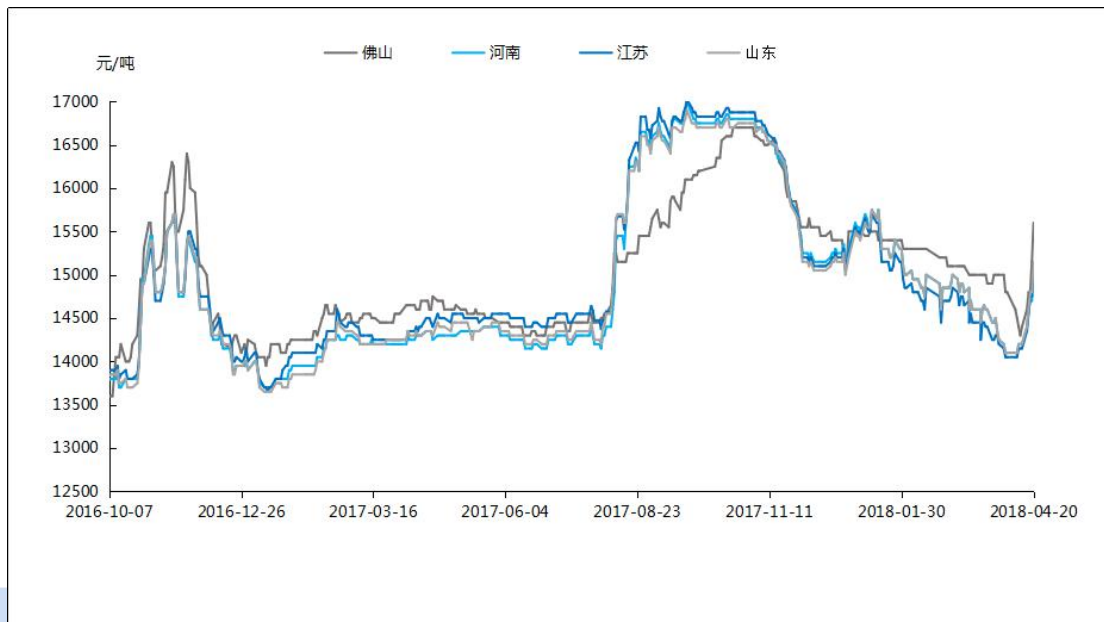
### 2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝系 A356.2 合金锭价格较上周有大幅上涨，受俄铝被制裁事件影响，外盘暴涨，拉动国内铝价。本周原铝价格强势上涨，期货盘面一天激涨 500 多元/吨。长江周均价较上周上涨 554 元/吨。本周 A356.2 原铝系合金锭全国各地价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15600 元/吨，广东地区均价为 15500 元/吨，山东地区出厂均价为 15300 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15500 元/吨。

# 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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

本周加工费方面，厂家仍以长单为主，出厂加工费稳定，无太大变化。江浙沪等主流消费地主要是贸易商出货，出货价格稍有变动。河南、山东地区送到加工费报至520-640元/吨区间，上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在620-700元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区价格在550-850元/吨区间；浙江金华、温州等地则在700-800元/吨区间。内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在500-800元/吨，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。本周前期原铝持续上涨，市场接货情绪较浓，成交较好，本周后期原铝价格波动较大，市场风险性增强，A356.2贸易商持观望态度较多，接货意愿不强。此外，国内铝合金轮毂出口美国占全部铝合金轮毂出口的51%左右，随着贸易战的逐渐发酵，铝合金轮毂出口美国是否会减少，以及减少多少，未来出口市场的走向等问题仍需关注。

## 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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）	18590	19406	19346	19266	18188
6063电泳（周均）	19590	20906	21096	20296	19188
6063喷涂（周均）	19090	20406	20286	18966	18688
6063木纹转印（周均）	20990	21926	22246	20766	20438

## 2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价受美制裁俄铝事件影响强势上涨，因此造成企业原料采购谨慎，按需采购，临采的很少，大多以长单为主，周五价格下跌的时候有部分采购入手接货，本周常备原料库存有被消耗，可用周期普遍减少1-2天。企业生产情况分建材和工业材来看，建材市场全国普遍有下滑，因此向工业材和高端定制化建材发力；有些偏低端的工业材由于交货周期短在一个星期左右，因此生产情况较为火爆。出口方面，由于铝型材2009年就有受到美国双反调查，那个时候就有开始转移市场，向欧洲、南美、东南亚转移，出口美国的份额非常低，因此如果欧洲没有进行双反调查的话，那么出口影响将甚微。

## 五、综述总结

**总结与预测：**本周期铝继续弱势运行，现货价格弱势依旧，下游加工企业接货意愿未见明显好转，现货市场成交不温不火。但是随着行业旺季的到来，企业生产的好转，预计下周铝价将企稳回升，下游采购也将活跃起来。



## 中国铝下游市场周度报告

2018年 第13期 总第68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

## 【铝板带箔】

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：李甸

电话：021-26093260