中国铝下游市场周度报告

2018 年 第 32 期 总第 87 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
2018-9-3	14720	14710	14840	14710	14840	+120
2018-9-4	14700	14690	14800	14700	14790	+100
2018-9-5	14590	14590	14690	14590	14680	+100
2018-9-6	14600	14590	14730	14600	14720	+130
2018-9-7	14590	14580	14730	14600	14730	+140

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ **本周宏观**

1. 美国加利福尼亚州议会众议院全会 80 名议员无异议通过第 44 号决议案，敦促美国总统和国会支持进一步加强包括加州在内的美国与中国之间的经济关系。

2. 资金流向机构 EPFR 最新发布的周度数据显示，全球资金正在继续而且加速流入美国市场。

3. 习近平：中国和非洲国家将重点实施“八大行动”，中国愿以政府援助、金融机构和企业投融资等方式，向非洲提供 600 亿美元支持。

4. 商务部回应美拟对中国 2000 亿美元输美商品加征关税：如果美方不顾反对，对华采取任何新的加征关税措施，中方将不得不做出必要的反制措施，任何施压对中国都是无理无效的。

◆ **行业要闻**

1. 受海外氧化铝价格上涨带动，今年以来我国氧化铝出口量持续飙升。据中国海关数据，今年 1-7 月我国氧化铝出口量为 34.36 万吨，同比增长 1034.4%，创历史新高。

2. 据发改委网站 8 月 29 日消息，发改委周三发布 7 月份有色金属行业运行情况。数据显示，7 月份，全国十种有色金属产量同比增长 8.5%，去年同期为零增长。其中，电解铝产量增长 11.6%，去年同期为下降 0.3%。

3. 路透伦敦 9 月 6 日 – 三位熟知讨论情况的消息人士表示，当业界人士下周在柏林开会以敲定 2019 年金属供应合约时，欧洲客户将会避免与俄铝达成交易。

4. 美铝（Alcoa）表示，受西澳洲工人罢工影响，公司 8 月份的氧化铝产量降低约 15,000 吨。美国铝业公司氧化铝精炼厂和铝土矿业务罢工已经持续了四个多星期。美铝每年生产约 900 万吨氧化铝。

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.....5
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.....7
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

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

本周河南地区铝板带箔企业订单较上月同期增长明显，部分铸轧卷厂的订单量持续减少。重庆地区按需生产，订单成交表现一般。无锡地区按需生产，部分企业日产量较上月明显增加，具体表现在企业生产线 24 小时全开。山东地区铝板带箔企业反映，目前订单情况并不乐观，个别企业有提及是空调箔订单下滑导致的。现货市场方面，铝板、铝卷、铝箔加工费波动不大，平稳运行。

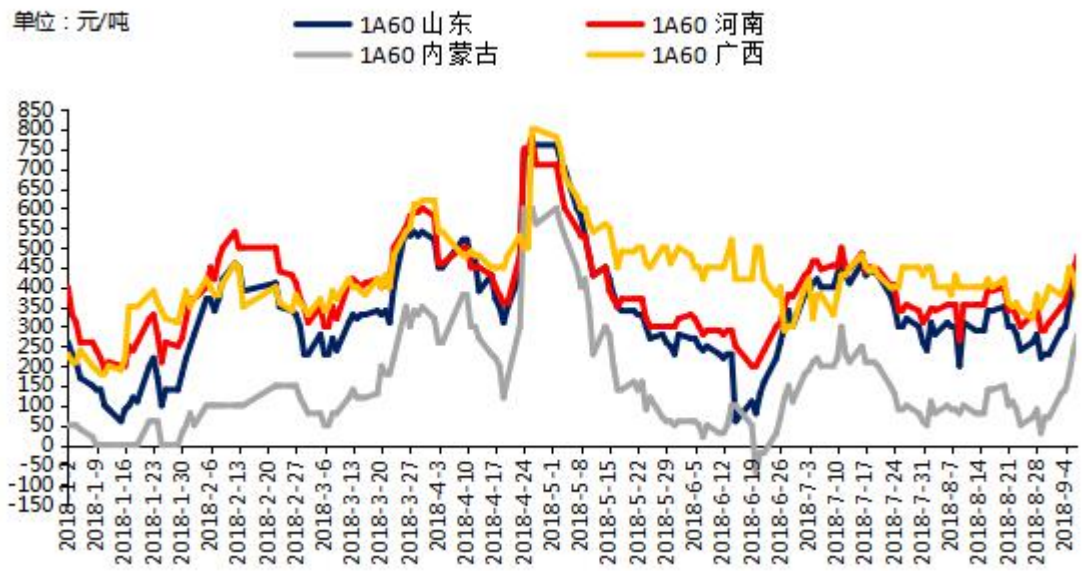
成交方面，本周成交一般，还未出现行业“金九银十”的现象。实力较强的企业成交稳定，部分产能较小的企业在开发新客户的过程当中，有着明显的压价竞价行为。地区差异化成交表现明显，并未受铝价下行的影响。

据我的有色网调研，本周各地区订单情况出现分化，河南以及江苏地区厂家订单量已出现复苏，但山东地区整体成交情况依旧偏弱。据此，我的有色网预计，下周铝板带箔企业开工率将维持小幅回升，且企业排产期或将有所延长。

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图



数据来源：我的有色网

2018 年 9 月 3 号-9 月 7 号，本周长江周均价 14640 元/吨，下跌 94 元/吨，铝价走弱，下游拿货积极性高涨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 290-460 元/吨，河南地区 350-480 元/吨，内蒙地区 130-280 元/吨，广西地区 370-450 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
2018-9-3	290	350	130	380
2018-9-4	300	360	140	400
2018-9-5	360	430	180	450
2018-9-6	420	440	240	430
2018-9-7	460	480	280	370

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，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

1. 市场动态

加工费方面：山东地区加工费由周初的290元/吨到周五的460元/吨，上调170元/吨；河南地区加工费由周初350元/吨到周五的480元/吨，上调130元/吨；内蒙地区加工费由周初130元/吨到周五280元/吨，上调150元/吨；西南地区加工费由周初380元/吨到周五370元/吨，下调10元/吨。山东、河南、内蒙地区加工费的走强，主要受铝价的回调，下游客户逢低采购意向强，线缆企业备货积极，但西南地区受下游需求疲软影响，加工费仍然偏弱运行。

订单方面：山东地区，本周市场订单激增，据铝杆企业反映，下游客户接货意愿较强，当前其订单排产在5天以上，较上周增加2天，短期已造成地域性缺货状况。河南地区，市场订单反映没有激增的情况出现，但是其订单排产在2天左右，但部分企业订单可达到20天以上，厂家还是比较看好后期的订单。内蒙地区，订单排产在3天左右，市场订单充裕，下游客户接货有所增加。西南地区，受南方电网招标迟迟未出，市场需求偏弱，部分企业场内已开始堆积库存，某铝杆企业现在场内已有400吨左右的铝杆库存，下游接货情绪较差。

展望后市：在铝价波动不大的情况下，预计山东、河南、内蒙地区加工费仍将会偏强运作，市场订单会持续一段时间，但西南地区，南方电网招标数据不出，其加工费和订单将会被抑制。

三、合金锭市场分析

1.再生系合金锭市场分析

本周再生铝合金锭市场价格开始回落，市场供应较为充裕。其中华东地区均价 14700 元/吨；华南地区均价 15100 元/吨；西南地区均价 14600 元/吨；华北地区均价 15000 元/吨。一方面市场供应有所增加，部分新投和复产持续。另一方面下游拿货相比同期较为疲弱，订单情况不及预期。企业反馈目前下游备货意愿依旧偏弱，旺季时间大概率会推迟。库存方面部分企业库存开始叠加，价格压力依旧偏大。国外市场开始企稳，本周国标 ADC12FOB 日本继续报 1870 美元，较上周持平。预计下周再生铝合金锭价格继续承压运行。

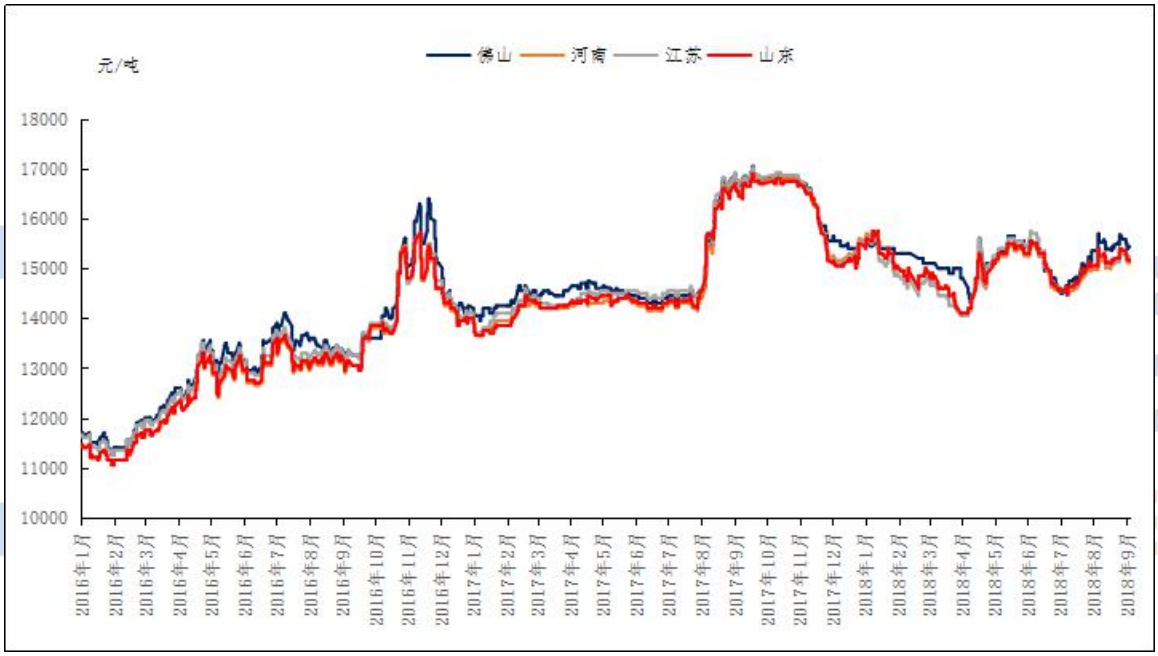
图3 全国主流地区国标 ADC12价格

数据来源：我的有色网

2.原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格较上周小幅下跌，下跌 94 元/吨。原铝系合金锭 A356.2 本周加工费维持稳定，较上周基本持平，各地区出货价格随原铝价格略有下调。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15300 元/吨，广东地区均价为 15500 元/吨，山东地区出厂均价为 15250 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15200 元/吨。

图4 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：我的有色网

加工费方面，本周各市场加工费较为平稳。原铝系生产厂家仍以长单为主，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，出货价格较上周基本持平。河南、山东地区送到加工费报至530-700元/吨区间，上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在620-710元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区价格在530-800元/吨区间；浙江金华、温州等地则在650-750元/吨区间。内蒙古、新疆地区加工费依旧维持在500-800元/吨，华南地区价格偏高，在650-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。本周原铝系合金锭 A356.2市场整体成交偏淡，持货商虽积极出货，但下游接单偏少，多持观望态度。一方面由于原铝价格有成本端支撑，高居不下，导致下游不敢过多采购。另一方面，中美贸易战升级，2000亿关税征收在即，其中涉及铝车轮品种，对原铝系合金锭 A356.2消费造成巨大冲击，如果此次征收关税铝车轮不能幸免于难，那后期原铝系合金锭 A356.2消费将进入寒期。

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）	18732	19280	19210	19130	18156
6063电泳（周均）	19732	20780	20960	20160	19156
6063喷涂（周均）	19232	20280	20150	18830	18656
6063木纹转印（周均）	21132	21800	22100	20630	20406

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价下调幅度较大，部分型材厂有备货。分地区来看，广东地区本周大中小型厂国内订单下滑均有所下滑，国外订单还不错。江苏地区本周订单情况和上周持平，行业淡季，大部分企业订单量少，开工率偏低，甚至有企业暂停生产情况。江西地区，南昌、上饶等地型材企业生意逐步好转，订单量增多。浙江地区订单比较平稳，不像其他地区淡季明显。整体来看，9 月份订单开始逐步好转。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价持续下跌，市场成交上半周好于下半周，下游加工企业接货意愿偏弱，现货市场成交一般。随着氧化铝弹性生产及“金九银十”行情的到来，预计下周铝价将呈震荡偏强走势。下游加工市场进入淡季尾声，下游采购可逢低酌情备货。

【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：021-66896541

【铝板带箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

【铝杆线】

联系人：陈标标

电话：021-26093360

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：021-26094482

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：李旬

联系人：付易文

电　话：021-26093912