

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128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
2019-8-19	14240	14240	14250	14240	14250	+10
2019-8-20	14390	14390	14400	14390	14400	+10
2019-8-21	14320	14320	14330	14330	14330	+10
2019-8-22	14360	14360	14370	14370	14370	+10
2019-8-23	14310	14310	14320	14300	14320	+10

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 中国7月外汇储备31036.97亿美元，比上月减少155.37亿美元，结束连续两个月增长。中国7月末黄金储备报6226万盎司，6月末为6194万盎司，此为央行连续第8个月增持黄金储备。

2. 据新浪，中信证券诸建芳最新报告预测，8月20日的LPR报价中，大概率将在目前3.3%的MLF利率水平上加95-100个bp，对应新LPR利率在4.25%-4.30%的水平，较目前4.31%的水平小幅下行，并低于目前基准利率4.35%的水平。

3. 央行副行长刘国强在国务院政策例行吹风会上表示，中国经济没有通缩，而且市场利率已明显下降，目前已经到了一个基本合理的水平，所以用市场化改革的办法推动，把前期降低的市场利率传导成为降低实体经济信贷利率，这既符合近期的实际情况，也符合国际货币政策变化的总体趋势。

◆ 行业要闻

1. 宏创控股拟1.5亿元设立子公司建设年产20万吨废铝再生项目 8月21日，宏创控股晚间公告称，为进一步完善铝产业链条，保证公司原材料供应，公司拟在山东省滨州市邹平市设立全资子公司邹平宏卓铝业有限公司(暂定名，简称“项目公司”)，并由该公司作为实施主体建设年产20万吨废铝再生项目。

2. 云铝高端铝合金焊材实现国内出口欧洲零突破 8月15日，云铝出口西班牙的19吨铝合金焊材产品正式装车发运，实现了国内高端铝合金焊材产品向欧洲市场出口的零突破，这不仅提高了产品附加值，而且改变了国内高端铝合金焊丝市场长期依赖进口的局面，也标志着云铝股份在铝精深加工方面又迈上了新台阶。

3. 美银美林下上调今明两年铜及铝等金属价格预期 美银美林将2019年铝价格预期从每吨1,830美元下调至1,792美元，将2020年价格预期从1,900美元下调至1,830美元。

4. 马来西亚齐力铝业将扩建产能 马来西亚齐力铝业(Press Metal Bhd.)为亚洲最大的铝及铝合金生产商之一，也是马来西亚唯一一家电解铝企业。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128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.....	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

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128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

本周原铝价格震荡上行。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

我的有色网调查显示2019年7月铝板带箔企业开工率为62.1%，环比下滑5个百分点。2019年7月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩所致。我的有色网预计，随着国内的铝价进一步承压，人民币汇率持续走低的情况下，出口的优势或进一步扩大。因此，8月的出口订单或许会出现小幅提升。

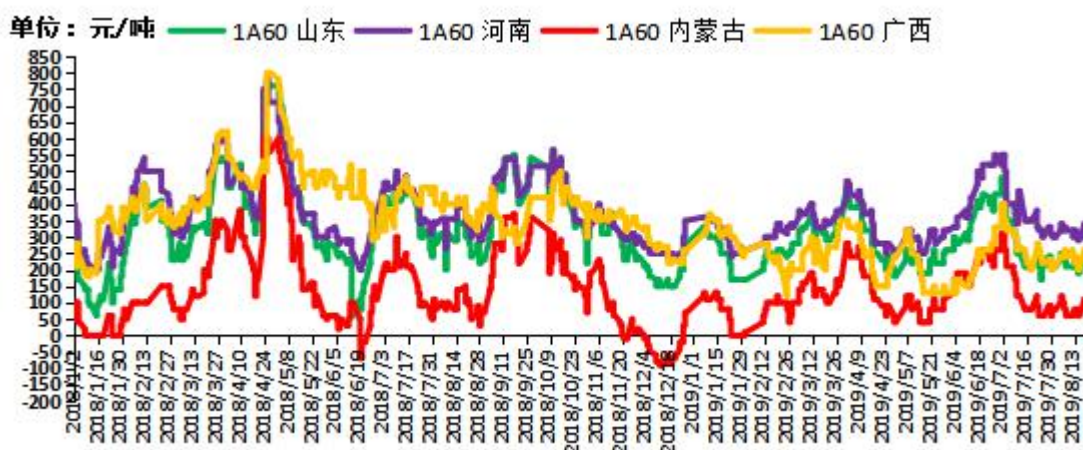
中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128期

二、电工圆铝杆市场分析

1. 市场价格

图 1. 2018-2019 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

本周长江铝周均价 14326 元/吨，较上周上涨 172 元/吨。本周新疆铝企事故减少 50 万吨产能，长江原铝价攀升至 14390 高位，在 14240-14390 区间偏强震荡，主流生产地铝杆加工费报价继续保持窄幅波动。山东地区周均价上涨 14 元/吨，河南地区周均价上涨 10 元/吨，内蒙地区周均价上涨 12 元/吨，广西地区周均价上涨 6 元/吨。据我的有色网统计：本周主流地区铝杆线加工费情况：山东地区 210-240 元/吨，河南地区 300-340 元/吨，内蒙地区 60-110 元/吨，广西地区 220-260 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
2019-6-24	240	340	110	260
2019-6-25	210	300	80	230
2019-6-26	230	320	80	250
2019-6-27	210	300	60	230
2019-6-28	230	320	80	220

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128期

合金电工铝杆加工费运行较为稳定。河南地区6系合金杆加工费中间值为1400元/吨，8系合金杆加工费中间值为900元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1300元/吨，8系合金杆加工费中间值为825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	1300-1500	1100-1500
8030	800-1000	700-950

数据来源：我的有色网

2.市场动态

加工费方面：山东地区加工费由周一240元/吨到周五230元/吨；河南地区加工费由周一340元/吨到周五320元/吨；内蒙地区加工费由周一110元/吨到周五80元/吨；广西地区加工费由周一260元/吨到周五220元/吨。

订单方面：原铝价继续攀高，下游线缆企业畏高情绪重，宁愿违约不交货。铝杆线生产企业本周继续积极出货，往往采用降价20-50元/吨促销，但市场成交情况一般。山东地区本周订单排产周期3-5天，与上周持平。内蒙古地区本周订单排产周期2-3天，较上周减少1天的订单量，受特钢厂减产影响，脱氧杆订单下滑较多。河南地区本周订单排产周期4-5天，本周市场订单与上周持平。西南地区本周市场订单量与上周持平，中间商和下游企业接货意愿差，个别铝杆生产企业有成品库存积压。

展望后市：本周新疆铝企减产，原铝现货价继续走高，在14240-14390区间偏强震荡，个别下游线缆企业迫于原材料价格涨幅较大，宁愿选择违约不交货。

山东电解铝厂减产对当地铝杆生产企业影响较小，四川铝厂受强降雨泥石流影响，产能减产2万吨，运输方面也受到一定影响。从基本面上来看，氧化铝亏损成全电解铝，氧化铝企业挺价惜售，目前报价企稳。8月暂未有新投电解铝产能释放，9月内蒙古两家企业预计新增50万吨电解铝年产能，贵州一家企业新增12.5万吨电解铝年产能。铝锭库存在窄幅去库缓慢，下游消费端未见明显好转。预判下周原铝价在14100-14300震荡，临近月底下游线缆企业接货意愿会有所好转，下周铝杆线加工费将偏强震荡。

中国铝下游市场周度报告

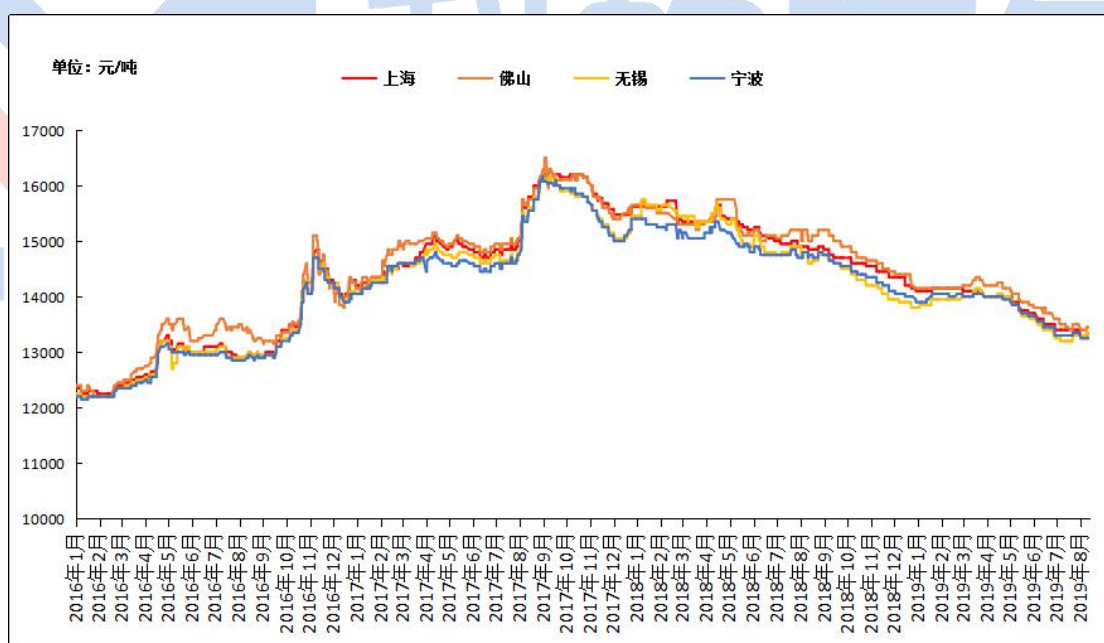
2019年 第28期 总第128期

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周电解铝价格微涨，再生系铝合金锭国标 ADC12 价格有所微调，现各地均价如下：广东地区均价 13450 元/吨；江苏市场均价 13390 元/吨；江西地区均价为 13090 元/吨；上海市场 13350 元/吨；山东市场均价 13400 元/吨；重庆市场均价 13300 元/吨；安徽市场 13200 元/吨，沈阳市场均价 13300 元/吨；本周市场成交并无明显好转，再生铝厂家出货压力难减，下游厂家接货意愿不足；且受原料厂家挺价惜售情绪影响，原料库存不够稳定。

图2 全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

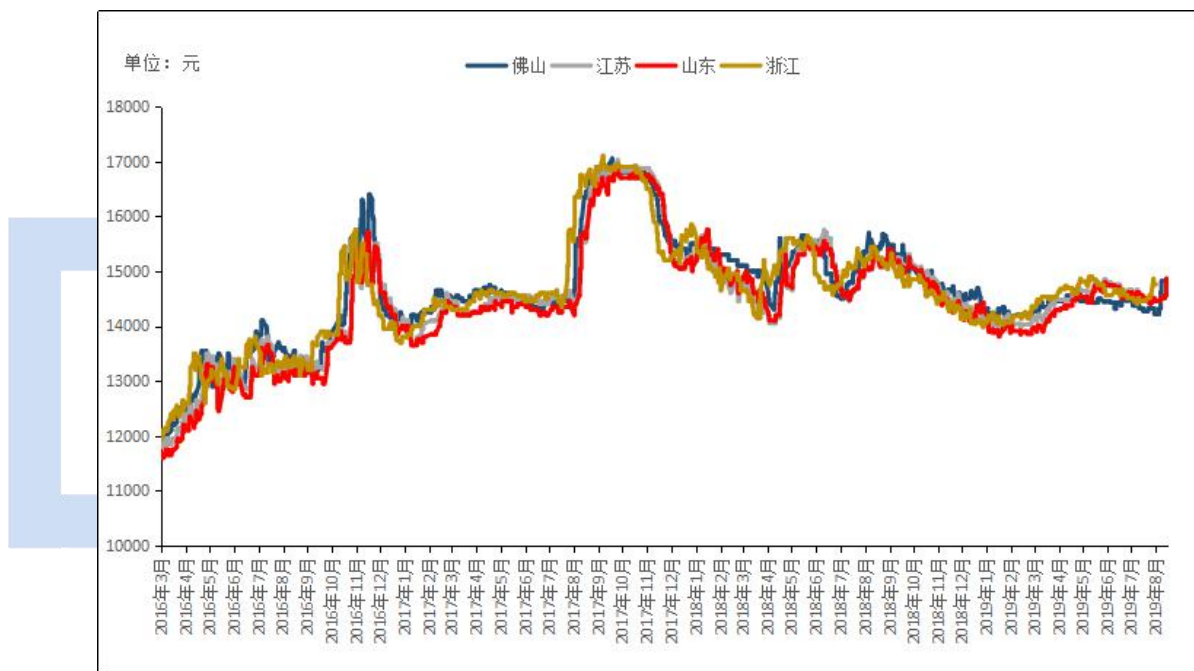
中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14326 元/吨，较上周均价涨 172 元/吨，南储周均价为 14334 元/吨，较上周涨 176 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区 A356.2 均价为 14760 元/吨；江苏地区均价为 14760 元/吨；山东地区均价为 14760 元/吨；广东地区均价为 14770 元/吨，价格较上周基本持平。

图3 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

2019年6月中国铝合金车轮出口量为7.1万吨，同比减少13.8%，环比减少8.8%。1-6月中国铝合金车轮累计出口量为44.1万吨，同比减少6.6%。本周市场整体较为平稳，持货商出货较为积极，但下游接货意愿一般，随着传统消费旺季的到来，预计后期成交会逐渐转好。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128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）	18300	18800	18730	18650	17750
6063电泳（周均）	19300	20300	20480	19680	18750
6063喷涂（周均）	18800	19800	19670	18350	18250
6063木纹转印（周均）	20750	21320	21620	20150	20000

2. 铝型材加工费

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区的铝型材加工费整体比较稳定。分地区来看，佛山地区型材加工费在 5200~6230 元/吨，江苏地区 4570~7470 元/吨，山东地区型材加工费在 4630~7150 元/吨，江西地区型材加工费在 4700~6950 元/吨，四川地区加工费在 4490~5990 元/吨。

3. 市场动态

目前订单排产期相对稳定，变化幅度不大，大厂集中于 20-30 天，中小厂 5-10 天，据我的有色了解，近期大厂生产情况尚可，在维持原生产条件下，拓展新的订单需求增加产量，关停的小厂暂时还未开工。而由于处于市场淡季，部分厂家对机器设备进行改造升级，交货周期不可控，成品库存增加，近期因为铝价涨跌不稳定，订单情况还是比较淡，下游型材备货意愿不太强，基本上都是按需采购为主。

据我的有色网了解，本周广东地区市场情况稳定，订单情况与之前相比增幅较弱，四川市场，受到淡季的影响还未消去，订单较少，预计 8 月底天气转凉，情况可能会慢慢好转。江西市场开工率在 50-60%，订单情况相较于 5/6/7 月稍有增加，但整体市场依旧偏淡，根据往年情况，房地产企业需加快项目工程竣工进度，因此订单情况进入九月会有所好转。山东市场略有起色，订单情况稍有好转，开工率维持在 50% 左右，但总体而言下游企业生产情况依旧欠佳。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续震荡下行，临近周末持货商积极出货，下游加工企业拿货意愿有所转弱。目前下游加工消费有转弱迹象，我的有色网预计，下周铝价继续以震荡偏弱为主。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第28期 总第128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：吕建荣

电话：021-66896541

【铝板带箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

【铝杆线】

联系人：付易文

电话：021-26093912

【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