

中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2018-8-20 | 14320 | 14320 | 14450 | 14330 | 14440 | +130 |
| 2018-8-21 | 14550 | 14550 | 14660 | 14560 | 14690 | +110 |
| 2018-8-22 | 14590 | 14580 | 14700 | 14600 | 14720 | +110 |
| 2018-8-23 | 14550 | 14540 | 14690 | 14570 | 14690 | +140 |
| 2018-8-24 | 14600 | 14600 | 14750 | 14620 | 14760 | +150 |

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 美国达拉斯联储主席 Kaplan (2020 年有投票权): 美联储的职责是, 在不受政治因素干扰的情况下作出政策决定。特朗普关于美联储的表态不会影响到美联储做决定。

2. 8月14日, 财政部公布的《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》要求: 加快专项债券发行进度。此后, 在8月15日至23日短短一周多时间里, 专项债发行规模已达到2369.28亿元, 是8月初至8月14日发行量的3倍多, 是7月份的两倍多。

3. 中国对美约160亿美元商品加征25%关税于23日12:01正式实施: 根据《国务院关税税则委员会关于对原产于美国约160亿美元进口商品加征关税的公告》, 中方对美约160亿美元商品加征25%关税于23日12:01正式实施。

4. 为对冲政府债券发行缴款、央行逆回购到期等因素的影响, 加强货币政策与财政政策的协调配合, 维护银行体系流动性合理充裕, 2018年8月24日人民银行开展中期借贷便利(MLF)操作1490亿元, 无逆回购操作。

◆ 行业要闻

1. 为确保完成国家《“十三五”生态环境保护规划》提出的“十三五”期间山东省煤炭消费总量压减10%左右的任务要求, 山东省推进煤电、电解铝等行业先进产能代替落后产能。

2. 华铝股份近日公布的2018年半年报显示, 截至2018年6月30日, 企业实现营收1.74亿元; 归属于挂牌公司股东的净利润为1,299,991元。资料显示, 华铝股份公司系专业生产工业用铝及铝合金热挤压型材为主导产品的现代化企业, 从事工业铝型材的研发、生产及销售。

3. 国际铝业协会(IAI)周一公布的数据显示, 全球7月原铝产量(包括中国)增至547.2万吨, 6月修正后为533.4万吨。全球7月原铝日产量(不包括中国)为7.62万吨。中国7月产量预计增至311万吨, 6月修正后为305万吨。

4. 韦丹塔资源公司表示, 公司已获得批准, 将其位于奥萨利邦的Lanjigarh氧化铝厂扩产至600万吨/年, 并已与阿联酋全球铝土矿公司签订了铝土矿合同。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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

2018年 第30期 总第85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

本周受海外氧化铝供应紧缺，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

本周铝板带箔行业运行平稳。据统计，2018年7月铝板带箔企业开工率为63.4%，环比下降1.8个百分点。从企业规模上来看，大型企业2018年7月的开工率为73.4%，环比下降2.4个百分点；中型企业2018年7月开工率为38.4%，环比下降6.9个百分点；小型企业2018年7月份开工率为37.6%，环比下降5个百分点。2018年7月全国铝板带箔开工率大幅回落，主要原因受传统淡季影响，下游消费开始转弱，订单量下滑导致订单及排产量下滑。

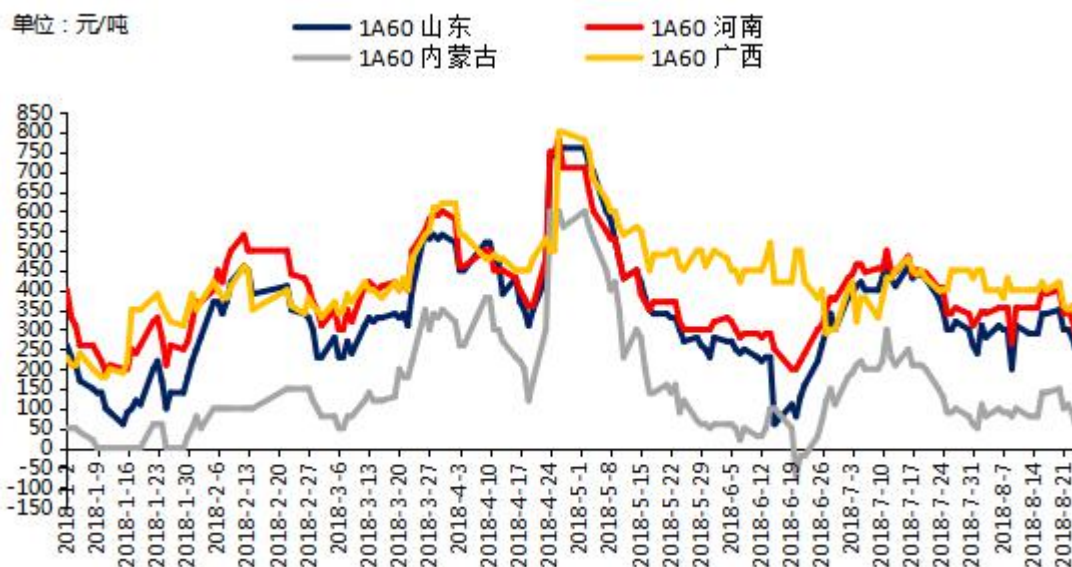
中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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图



数据来源：我的有色网

2018年8月20号-8月24号，本周电解铝周均价14536元/吨，上涨86元/吨，铝基价提高，下游接货情绪减弱，铝杆市场出货一般。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区240-350元/吨，河南地区280-400元/吨，内蒙地区50-150元/吨，广西地区340-420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 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|
| 2018-8-20 | 350 | 400 | 150 | 420 |
| 2018-8-21 | 300 | 340 | 100 | 360 |
| 2018-8-22 | 300 | 350 | 110 | 350 |
| 2018-8-23 | 280 | 325 | 90 | 360 |
| 2018-8-24 | 240 | 300 | 50 | 340 |

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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

1. 市场动态

加工费方面：受铝价偏强震荡，本周主流地区加工费出现80-110元/吨下调。山东地区加工费由周初的350元/吨到周五的240元/吨，下调110元/吨；河南地区加工费由周初400元/吨到周五的300元/吨，下调100元/吨；内蒙地区加工费由周初150元/吨到周五50元/吨，下调100元/吨；西南地区加工费由周初420元/吨到周五340元/吨，下调80元/吨。市场加工费出现回调，一方面受铝价偏强震荡影响，下游客户接货意愿转弱；另一方面河北宁夏地区线缆企业和铝杆加工受环保影响，采购量有所下滑。

订单方面：山东地区，大型铝杆企业订单排产在2天左右，较上周缩短一天，市场出货一般，下游线缆企业对铝价畏高；河南地区，大多数企业订单排产在2天，部分企业接单较多，市场采购情绪一般，多数是未完成的订单。内蒙地区，部分企业订单排产在2-3天，某大型铝杆企业订单在4-5天，接单稳定，但脱氧杆订单有明显的下滑，主要受钢厂限产影响，脱氧杆需求量减少30%左右。西南地区，近几周订单并未有好转，下游需求一般。

展望后市：国网配网第三次输电线路招标，涉及10kv架空绝缘导线18.9996万千米，1kv架空绝缘导线17.5228万千米，低压电力电缆3605千米，高压电力电缆3918.33千米，集束绝缘导线4061.65千米，钢芯铝绞线3182.071吨，目前已公示中标有浙江、新疆、江苏、河南、湖南、辽宁、重庆地区，其中河南、湖南、江苏地区涉及量较多。后市来看，随着项目工程的进展及第三次配网招标需要采购原材料，主流市场订单会有所增加，加工费会有上调动力，但此次招标涉及到南方地区较少，广东地区加工费或将继续承压。

中国铝下游市场周度报告

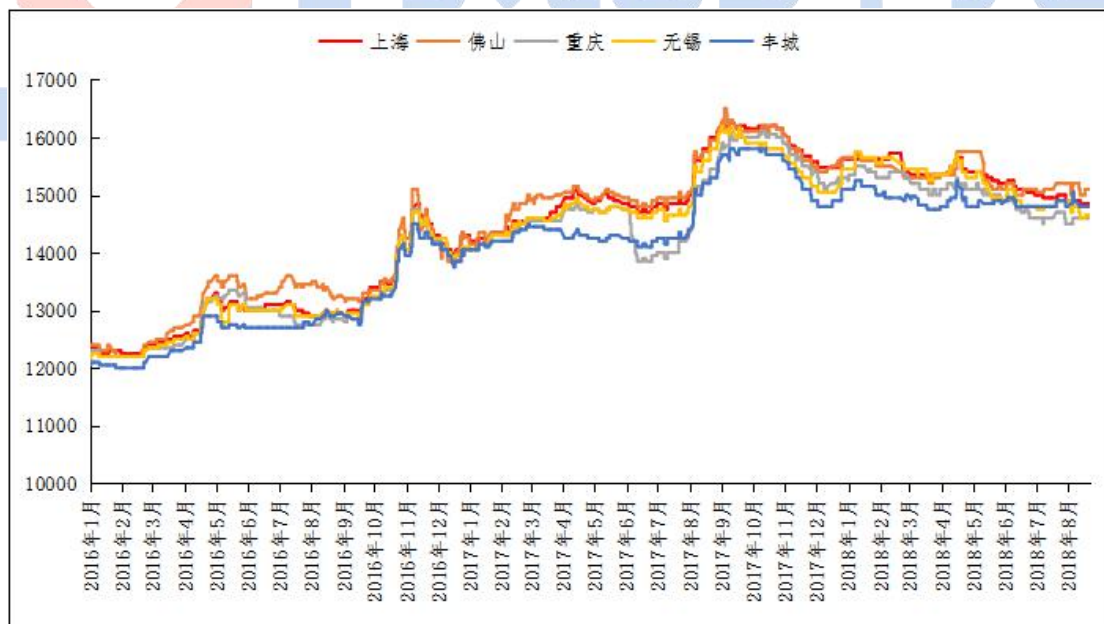
2018年 第30期 总第85期

三、合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生铝市场价格出现维持平稳，其中华东地区均价14650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15100元/吨。本周再生铝合金锭市场价格小幅下跌，市场供应有所增加，其中广东地区省运会结束部分企业开始增加产量。企业反馈本月产量较上月基本持平。库存方面本周开始有所增加，产量虽然有所增加，但下游接货平平导致企业库存开始增加。出口方面国标 ADC12出口日本 FOB 价格上涨至1870美元，国外利润继续增加。由于中美贸易摩擦的影响，部分来自美国的订单收到一些影响，其他国家出口订单有增加迹象。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

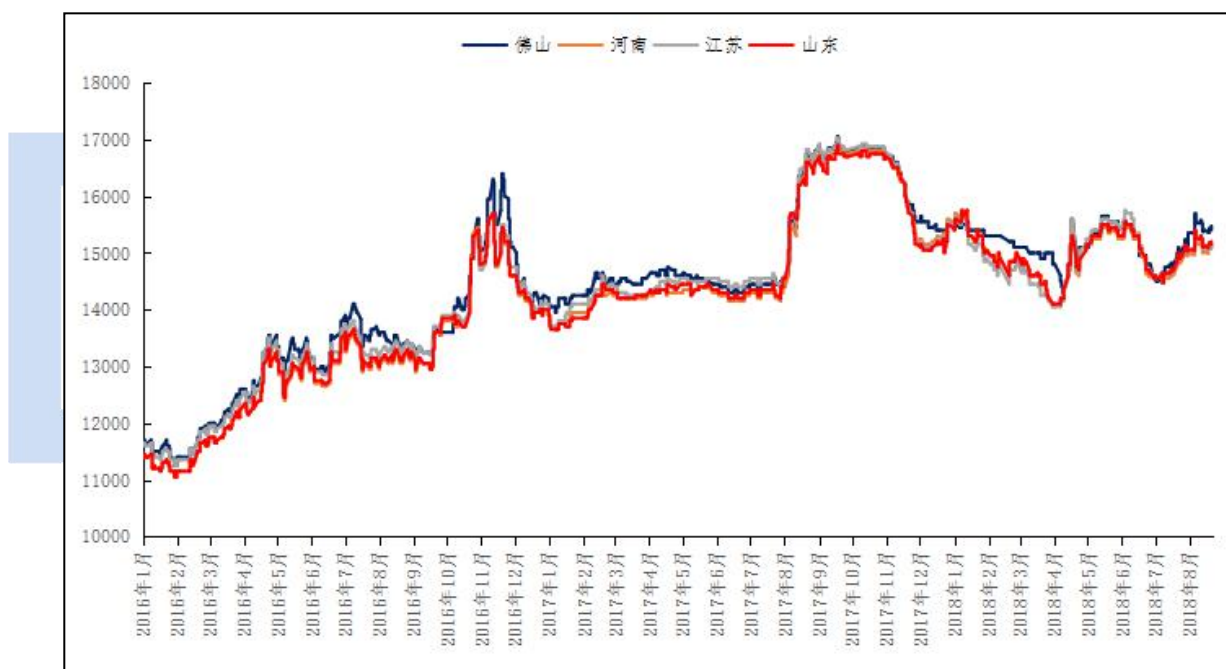
中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格较上周小幅上涨，上涨 86 元/吨。原铝系合金锭 A356.2 本周加工费依旧稳定，较上周基本持平，各地区出货价格也随原铝价格略有上调。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15200 元/吨，广东地区均价为 15400 元/吨，山东地区出厂均价为 15150 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15050 元/吨。

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，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，出货价格较上周变化不大。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 市场整体并不乐观，主要是受中美贸易战以及传统淡季影响，下游订单有所缩减，采购需求减弱，市场询价氛围不浓，成交偏淡。预计下周市场还是偏悲观运行。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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） | 18640 | 19176 | 19106 | 19026 | 18070 |
| 6063电泳（周均） | 19640 | 20676 | 20856 | 20056 | 19070 |
| 6063喷涂（周均） | 19140 | 20176 | 20046 | 18726 | 18570 |
| 6063木纹转印（周均） | 21040 | 21696 | 22006 | 20526 | 20320 |

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡偏强运行，部分铝型材企业看涨心态，有少量备货。分地区来看，广东地区本周中小厂订单下滑较为严重，订单排产期从7天缩减至5天，国外订单还不错。大厂订单较为充足。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，安义工业园大部分企业订单还行，排产期在1周左右。少数几个企业，订单量少，有放假安排。浙江地区订单比较平稳，不像其他地区淡季明显。整体来看，8月份受高温天气影响，江苏、河北、江西等地区有弹性安排生产或高温停电限产现象。型材开工率依旧偏低。预计9月份将有所好转。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价稳步上涨，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。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第30期 总第85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：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