

中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91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
2018-10-8	14290	14290	14360	14290	14360	+70
2018-10-9	14470	14470	14550	14470	14550	+80
2018-10-10	14400	14390	14440	14410	14450	+40
2018-10-11	14190	14180	14230	14200	14240	+40
2018-10-12	14180	14170	14190	14180	14190	+10

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 国家统计局9月27日发布的工业企业财务数据显示,1~8月份,全国规模以上工业企业实现利润总额44248.7亿元,同比增长16.2%,增速比1~7月份放缓0.9个百分点。其中,8月份利润同比增长9.2%。

2. 美国达拉斯联储主席卡普兰:10年期美债收益率上涨反映了未来美国经济前景的不确定性;美联储应该渐进、耐心地加息。

3. 2017年全球债务规模达到182万亿美元,刷新纪录新高,较08年金融危机爆发时高50%;占据全球GDP 61%的31个国家公共债务规模达到101万亿美元;一些市场的估值正在变得极高,美国股市最为明显。

4. 特朗普再度炮轰美联储称,美联储太激进了,他们正在犯下大错误;美联储有点过于天真了。他认为美联储正在犯错,美联储的货币政策“太紧”。

◆ 行业要闻

1. 今年1月,工信部下发《关于电解铝企业通过兼并重组等方式实施产能置换有关事项的通知》,要求2011年至2017年关停并列入淘汰公告的电解铝产能指标须在2018年12月31日前完成产能置换,逾期将不得用于置换。距离2018年结束还有不到4个月的时间,电解铝产能置换指标交易进入“白热化”阶段,各大铝厂都在争抢所剩不多的指标额度,并赶在政策变化之前“落袋为安”。

2. 10月8日,全球领先的铝加工产品研发制造商中国忠旺控股有限公司宣布,与捷豹路虎签订合同,将作为一级供应商直接为捷豹路虎英国工厂提供优质铝挤压产品。

3. 据外电10月9日消息,挪威海德鲁(Norsk Hydro)周二表示,公司已经获得巴西当局的许可,将重启旗下Alunorte氧化铝精炼厂一半产能。虽然长期来看不能保证其4,700名工人的就业。

4. 2018年3月以及2018年7月出台的自备电厂费用新政对铝行业利润带来的影响主要有:成本抬高,大幅降低自备电优势;刺激电解铝价格上涨;利好水电铝企业;有助于行业去产能和产业升级。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91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36期 总第91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

河南地区，由于假日期间成品库存消耗较大，节后前两天成交较好，铝加工企业积极备货。之后受铝价下滑影响，下游客户观望情绪严重，成交平平。本周总体成交一般。山东地区情况较为一般，铝板、铝卷内贸订单相比上月有所下滑，但铝箔出口情况稍有好转趋势。江浙地区整体成交平平，正常下单生产。其中以中厚板和铝单板作为订单支撑，铸轧坯料成交一般。

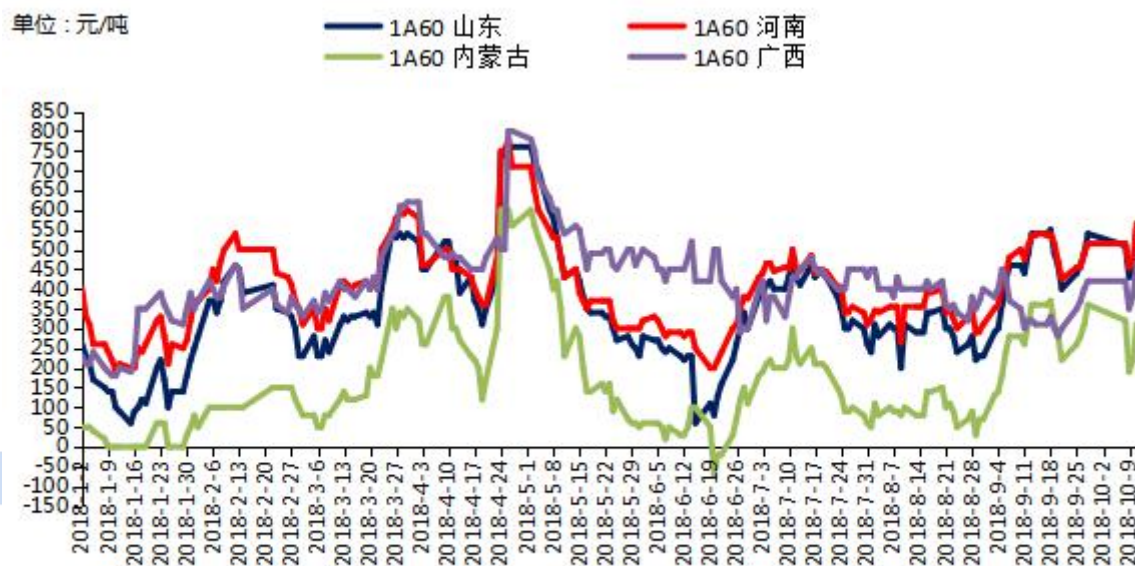
中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91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

本周长江铝周均价 14310 元/吨，下跌 145 元/吨。本周铝价呈倒 V 型走势，节后市场整体不及预期，主流地区铝杆加工费普遍下调 10-60 元/吨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 430-550 元/吨，河南地区 455-565 元/吨，内蒙地区 190-320 元/吨，广西地区 350-480 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
2018-10-8	510	515	320	420
2018-10-9	430	455	190	350
2018-10-10	440	465	220	380
2018-10-11	550	565	310	460
2018-10-12	500	500	260	480

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91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：山东地区加工费由周初的510元/吨到周五的500元/吨，下调10元/吨；河南地区加工费由周初515元/吨到周五的500元/吨，下调15元/吨；内蒙地区加工费由周初320元/吨到周五260元/吨，下调60元/吨；西南地区加工费由周初420元/吨到周五480元/吨，上调60元/吨。山东、河南、内蒙地区节后有库存累计，厂家下调20-30价格出货，针对老客户还会采用多项优惠措施促销；西南地区库存降至低位，主要受到长江、南储价差缩小以及下游消费有所好转影响，加工费呈偏强走势。

订单方面：山东地区，本周订单下滑较多，订单排产在1天左右，出货情况一般，厂家需要通过下调价格、多车优惠来抢占市场；内蒙地区，下游市场不及节前，同时受物流影响，运费成本普遍增加20元/吨，目前订单排产在3天左右；河南地区，订单普遍排在2天左右，市场订单较节前有所下滑，本周下游线缆厂以观望为主，按刚需采购；西南地区，依旧以长单为主，散单量有所增加。下游线缆厂需求有所好转，主要受到南方电网招标量增长影响，但线缆厂受制于账期延长，下单较为谨慎。

展望后市：距离《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》公布已有半月、农业农村部、国家发改委、财政部等部委的配套政策正紧锣密鼓出台，超过20个省份正细化和落实地方版乡村振兴战略。农网改造将拉动下游消费，在铝价平稳运行情况下，预计山东、河南、内蒙地区加工费平稳运行，西南地区下游市场会逐渐好转，加工费偏强运行。

中国铝下游市场周度报告

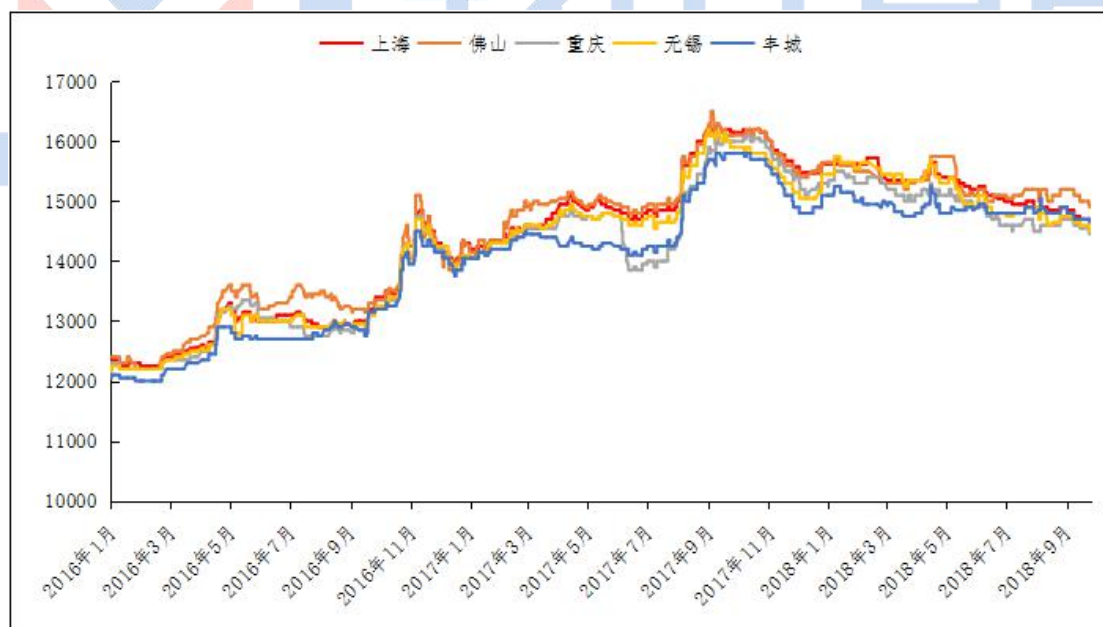
2018年 第36期 总第91期

三、合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生铝合金锭市场价格继续下跌。一方面现货铝价因宏观大幅下跌，另一方面供应逐步增加，消费一般。其中国标 ADC12 华东地区均价 14500 元/吨；华南地区均价 14800 元/吨；西南地区均价 14400 元/吨；华北地区均价 14700 元/吨。本周了解国庆节后市场出货积极，大型企业生产继续，中小企业放假在 3-4 天。整体供应没有出现短缺，下游压铸放假在 4-5 天，节后接货较节前有所增加，但由于供应饱和，加上铝价持续下跌。下游观望情绪较浓，正常按需采购。出口方面最新 FOB 价持续下跌，目前最新到日本的价格在 1770 美元，较上月同期减少 100 美元左右。预计下周消费会初步增加，价格有望出现上涨。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

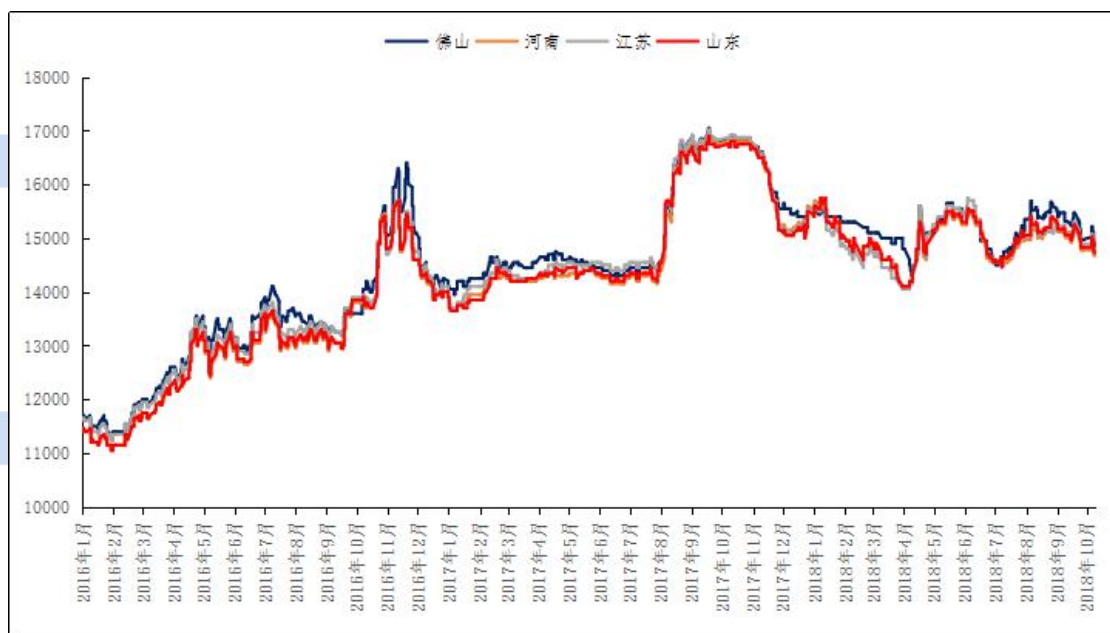
中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝周均价较上周小幅下跌，下跌145元/吨。原铝系合金锭A356.2本周加工费稳定，较上周基本持平，各地区出货价格随原铝价格小幅度下调。各地区A356.2合金锭价格情况：目前江浙沪地区A356.2均价为14900元/吨，广东地区均价为15050元/吨，山东地区出厂均价为14850元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为14850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市场成交整体一般，持货商积极出货，但市场询价氛围不浓，下游多持观望态度。主要是因为节前企业有适当备货，不着急补货，因此采购需求有限。另一方面，本周铝价下跌，原铝系合金锭价格也随之下跌，下游客户恐还有下跌空间，谨慎采购。预计下周合金锭价格将小幅度上涨，市场成交增多，整体向好。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第36期 总第91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）	18338	18950	18880	18800	17756
6063电泳（周均）	19338	20450	20630	19830	18756
6063喷涂（周均）	18838	19950	19820	18500	18256
6063木纹转印（周均）	20738	21470	21770	20300	20006

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡下行，上半周铝型材企业观望情绪较浓，周五备货较为积极。分地区来看，广东地区本周铝型材厂订单稍有好转，但仍旺季不旺，开工率不及往年。江苏地区本周建筑铝型材订单稳中向好，工业材订单持平为主，部分太阳能边框料企业仍在力求转型之路，但比较艰难。江西地区，铝型材厂家逐步好转，订单量增多，但仍不及往年。原材料铝棒也较为充足。本周通过实地拜访调研了解到，目前安义地区建筑铝型材竞争过于激烈，加工费报价越来越低。几家无法低价接单的企业，年初开始即有向工业材转型发力，主要做流水线型材和汽配件型材。整体来看，本周铝型材市场订单稍有好转，但仍旺季不旺。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价在反弹后大幅下挫，市场成交下半周有所好转，下游加工企业上半周接货意愿偏弱，临近周末成交有所起色。在经历了宏观利空情绪的宣泄后，预计下周铝价将企稳回升，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36期 总第91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