

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22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
2017/5/2	13950	13950	13990	13940	13980	+40
2017/5/3	13810	13800	13840	13790	13830	+30
2017/5/4	13780	13780	13830	13770	13800	+50
2017/5/5	13870	13850	13920	13860	13890	+50

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 美国一季度 GDP 仅增 0.7%，为三年最低增速。
2. 美国 4 月 ISM 制造业指数不及预期，各项数据从多年新高回落。
3. 各项指标全面走弱，4 月财新制造业 PMI 回落至 7 个百分点。
4. 赵小兰：1 万亿美元基建计划框架或很快公布，理发行动三季度进行。
5. 美国小非农 17.1 万创特朗普上任后新低，ISM 非制造业超预期。

◆ 行业要闻

1. 阿坝州规模以上工业企业原铝（电解铝）年产能达 20 万吨
2. 中国铝业高管：政府认真对待冬季取暖期的铝减产工作
3. 魏桥铝深加工产业园各项目建设进展顺利
4. 帅翼驰年产 10 万吨新型铝合金材料项目落户永城市
5. 中国忠旺 2017 年首季纯利人民币 5.1 亿元

◆ 热点聚焦：山东政府推进化解过剩产能信息公开

山东省人民政府办公厅 5 月 4 日发布的 2017 年山东省政务公开工作要点的通知中提到，要推进化解过剩产能工作信息公开。健全去产能公示公告制度，实行“事前公示、事后公告”。根据年度目标任务要求，分批次向社会公示承担化解过剩产能任务的企业名单、已完成化解过剩产能任务的企业名单，公布企业产能、奖补资金分配、违法违规建设生产和不达标情况。化解过剩产能验收合格后，及时向社会公开上一年度化解过剩产能情况。强化化解过剩产能相关标准的信息公开。修订并发布安全、环保、能耗限额等领域的地方标准，倒逼钢铁、煤炭、水泥、平板玻璃、电解铝、船舶、炼油、轮胎、化工等重点行业过剩产能退出。在省人民政府门户网站集中发布化解过剩产能相关信息，并同步共享给“信用中国”“信用山东”网站发布。督促指导省管企业做好去产能公示公告工作。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22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.....	4
1. 市场价格.....	5
三、废铝市场分析.....	6
1. 市场价格.....	6
四、铝合金锭市场分析.....	6
1. 市场价格.....	7
五、铝型材市场分析.....	8
1. 市场价格.....	10
2. 市场动态.....	10
六、综述总结.....	10

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22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

本周原铝价格震荡下行，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

本周原铝价格震荡下行，铝板带价格跟随铝价趋于稳定。开工率方面，本周开工率持稳，各地区地区铝板带箔加工企业正常生产。佛山与江苏地区，长期以按需生产为主，本周开工率较上周变化不大。

市场成交方面，本周铝锭价格震荡下行。持货商出货意愿强烈，采购商观望情绪浓厚，按需采购，市场整体成交与上周相比相差无几。从地区上来看，佛山地区采购商按需采购，采购商买涨不买跌情绪浓厚，采购意愿不佳，成交一般。江浙地区出货商出货积极，采购商采购意愿不强，成交一般。

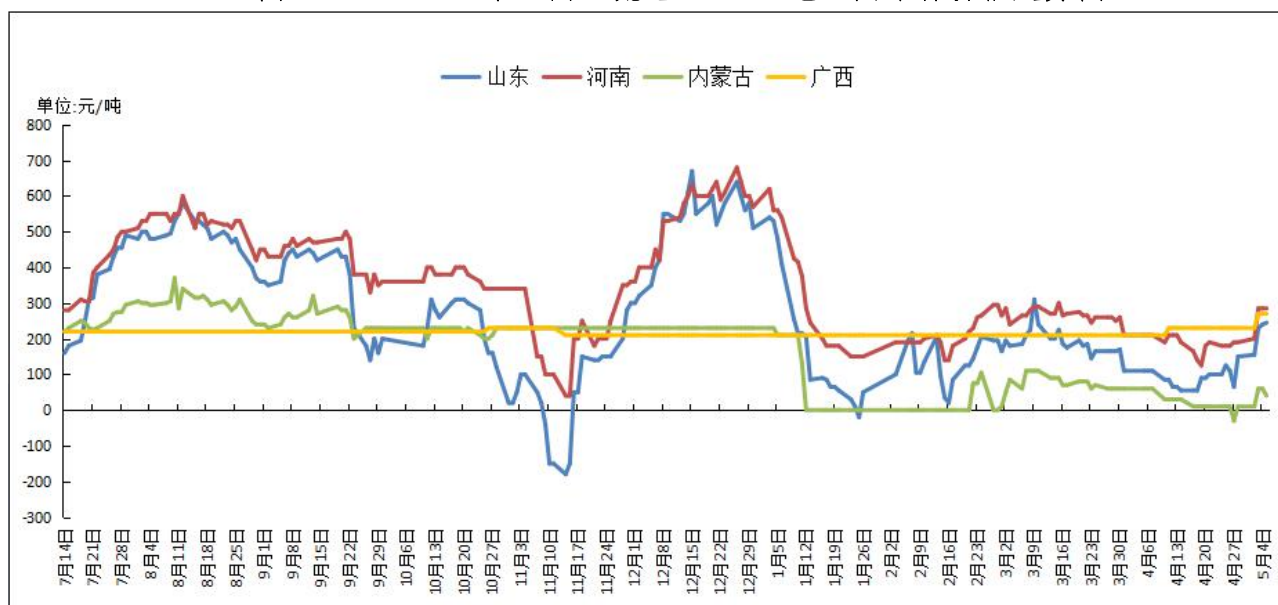
中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22期

二、电工圆铝杆市场分析

1、市场价格

图 1. 2016-2017 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

2017年5月2日-5日，本周铝锭现货价格周初大幅回调后，临近周末小幅上扬。市场情绪方面，周初因价格大幅跳水，市场相对悲观，下游企业观望情绪浓，成交平平，周五随着价格的上涨，贸易商之间交投活跃，下游企业备货热情好转。受此影响，全国主流市场普通电工圆铝杆加工费也随着开始调整，主流产地市场加工费本周加工费全面上调，线缆企业低价采购意愿强烈。从区域上看，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贴水 10-60 元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为 230-270 元/吨。山东地区铝杆出厂日加工费均价 155-245 元/吨。而河南地区日加工费均价 200-285 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
5月2日	155	200	10	230
5月3日	230	285	60	270
5月4日	240	285	60	270
5月5日	245	285	40	270

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22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，基本无波动。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1400元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1900元/吨，8系合金杆加工费中间值为950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	1800-2000
8030	1200-1600	700-1200

数据来源：我的有色网

2、市场动态

五月的第一个交易周，5月3日中国隔夜回购利率上调4个基点至2.91%，创25个月高位，7天期回购利率升18个基点至3.18，为3月31日来最大涨幅，本周央行连续两天市场零投放，市场“缺血”效应明显。另一方面，美联储鹰派发言强势，6月加息预期再度升温，本周初大宗商品现货全线下探，周四山东省人民政府签发鲁政办发【2017】39号文件《山东省人民政府办公厅关于印发2017年山东省政务公开工作要点的通知》，继新疆昌吉州政府后再度公开响应656号文件《清理整顿电解铝行业违法违规项目行动工作方案》，各地政府对违规产能的清查工作的重视，态度之强势创过往之最，我的有色网仍将坚定看好本次供给侧改革，并将持续对政策落地后实施保持实时跟踪调研。

开工率方面，主流市场年产10万吨以上企业开工率78.2%，山东市场整体开工率90.1%，河南地区整体开工率42.53%。本周随着铝锭价格的下调，自备铝水的集团企业生产成本提高，加工费上调明显，从而给外购铝水企业生产压力减轻不少，以废铝企业生产目前受环保督察和线缆质检的双重影响下些许下滑，本周主流市场出库量走高，电工圆铝杆企业下游订单明显好转。

订单方面，本周随着原铝价格下调，线缆企业接货意愿明显增强，质检总局对于线缆企业中贴标等落后企业的督查检查实际上影响的范围有限，行业整顿将引领线缆市场的规范化，从而对原料采购质量要求推高。相反对行业翘楚以及合规线缆企业的生产起到积极促进作用。疑虑性余波过后，市场上对电工圆铝杆等原料采购有增无减，生产热情高涨。

库存方面，本周原铝价格回落明显，电工圆铝杆价格亦随之下调，线缆企业备货热度明显回暖，前期因为价格高暂时搁浅的采购本周也开始备货生产，据不完全统计，本周山东普杆库存1.4万吨。后市展望，随着国网电力招标结束，各大线缆企业步入生产备货阶段，我们对目前铝杆企业订单保持乐观态度，但因为行业竞争的加大，电解铝冶炼企业盈利占比较高直接导致下游加工企业的利润空间的减少，铝杆加工费将维持震荡走势。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22期

三、废铝市场分析

1. 市场行情

本周废铝价格持稳，现货价格开始回升。本周废铝贸易商出货意愿比较高，原因之一是消费旺季的离去，供应商想赶在剩余的时间里把库存清除，等价格下跌的时候再备货。华北市场目前环保依旧比较严格，很多货物会集中到一些环保压力小的城市出售，对整体货物价格也会形成压制。华东地区供需和消费基本持本，价格也没有出现大的变动。华南地区出货较多的还是在清远地区，价格稍高于华东地区。

图2. 国内废铝价格走势



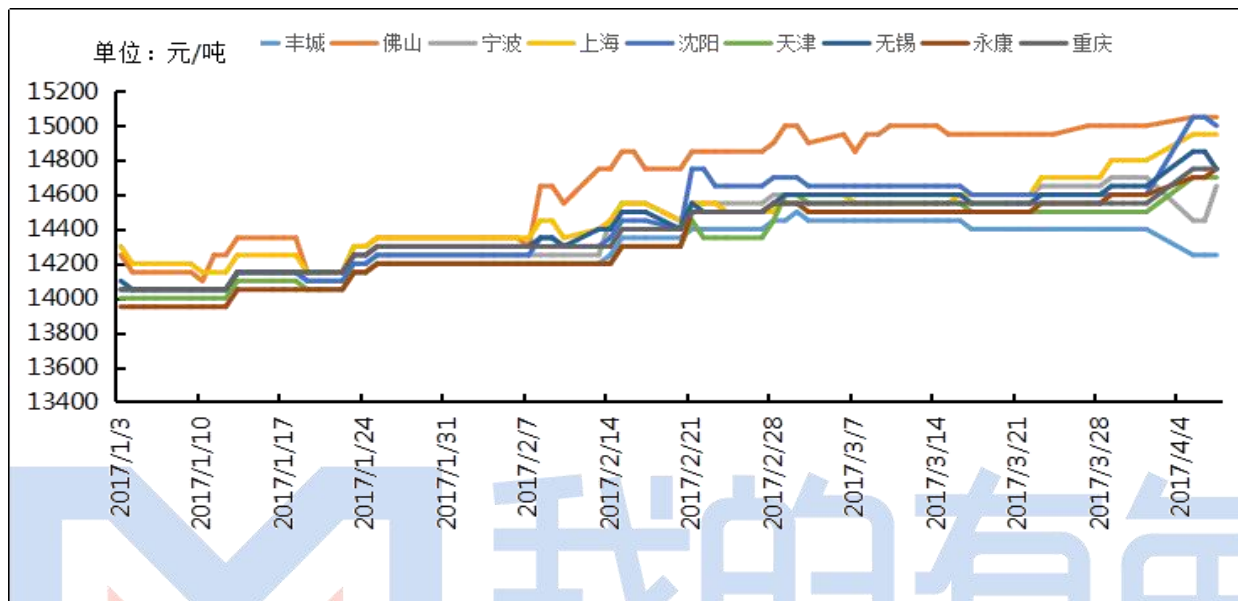
数据来源：我的有色网

据我的有色网调研 本周再生铝合金锭市场价格出现小幅小跌，三四月份属于传统上的旺季，五月份产量预计会有所下滑。目前产量最多的依旧是广东地区，价格普遍在 15000-15300 元/吨以上。华东地区产量排名其次，报价普遍在 14500-14800 元/吨，因为华东地区是压铸企业是全国最多的，未来预计华东地区的产量会超越华南。国外出口的铝合金锭也会更多的转向内销，废铝进口也是逐月下跌。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22期

图 3. 国标 ADC12 价格走势



数据来源: 我的有色网

四、铝合金锭市场分析

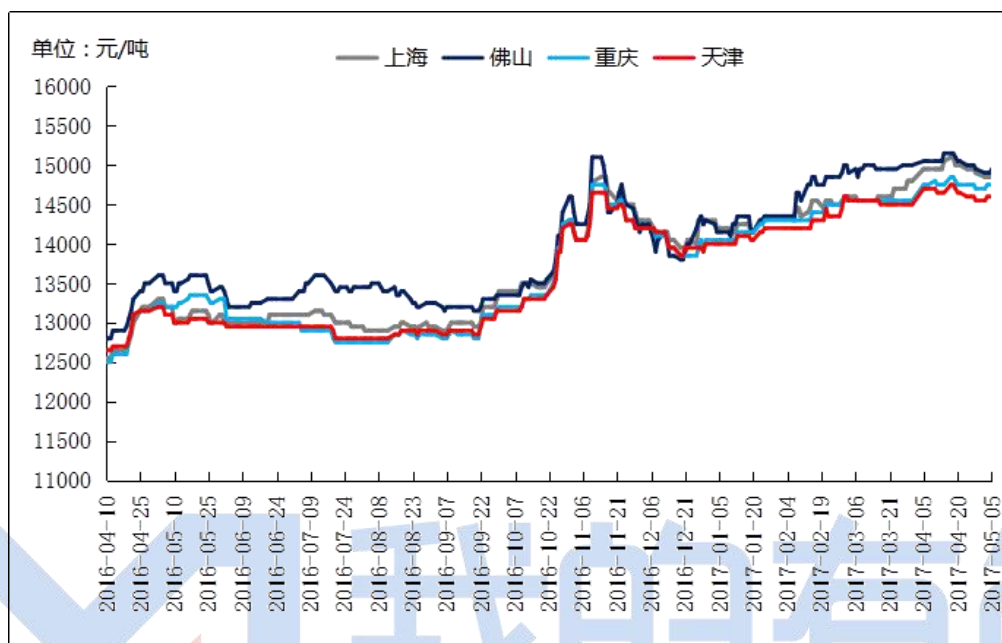
本周原铝价格震荡偏强,长江现货本周均价 13840 元/吨较上周 14112 元/吨下跌 272 元/吨,环比下跌 1.93%。铝合金锭价格本周较为稳定,其中 A356.2 等原铝系铸造合金锭加工费略微上调,合金厂以长单生产为主,供应较为稳定,无新增停产情况,成交价格多参考长江、南储电解铝周均价,也有少数贸易商以长江日价出货,价格处于高位。再生铝方面,ADC12 等再生系合金锭价格受废铝供应短缺及货源混杂的影响,本周价格较为平稳,华南地区以进口废碎料为主,货源相对充足,但环保督查影响其生产,价格维持高位,华北地区环保整治较为严格,但废铝供应较为充足,价格偏低,西南地区废铝采购价格较高,报价偏高。

具体价格方面,截止目前佛山地区再生系合金 ADC12 主流现金成交价为 14800-15100 元/吨区间,均价 14950 元/吨,本周无变化。上海地区 ADC12 主流现金成交区间为 14800-15000 元/吨,均价 14900 元/吨,环保型产品含账期(一般 30 天以上)成交价多在 14950 元/吨左右,而中小企业现款成交价仍多在 14500-14800 元/吨区间(多为外地货源,山东地区货源送到上海为 14500 元/吨左右)。华北地区 ADC12 交易价格区间维持在 14500-14700 元/吨。西南地区成交价则在 14650-14850 元/吨区间,受地域因素影响,冶炼厂出厂报价较为混乱,小型加工厂出货意愿强,有现货库存,报价较低,大型加工厂不留库存,对外报价较高,实际成交价格不一。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22期

图4. 全国主流地区 ADC12铝合金锭价格走势 规格：国标



数据来源：我的有色网

原铝系铸造铝合金锭方面，因合金厂消化脏料，铝液品质有所下降，影响 A356.2 产量，本周产量有所下降，青铜峡因铝液生产未跟上本周停产 A356.2，涉及产能 8000 吨，各主流地区到货情况一般，但下游压铸厂采购以长单为主，本周偏弱，贸易商拿货意愿不强，本周价格较为平稳。其中，佛山地区 A356.2 成交价为 14550-14750 元/吨，均价 14650 元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 14450-14650 元/吨，均价 14550 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。

图5. 全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势 规格：国标

中国铝下游市场周度报告

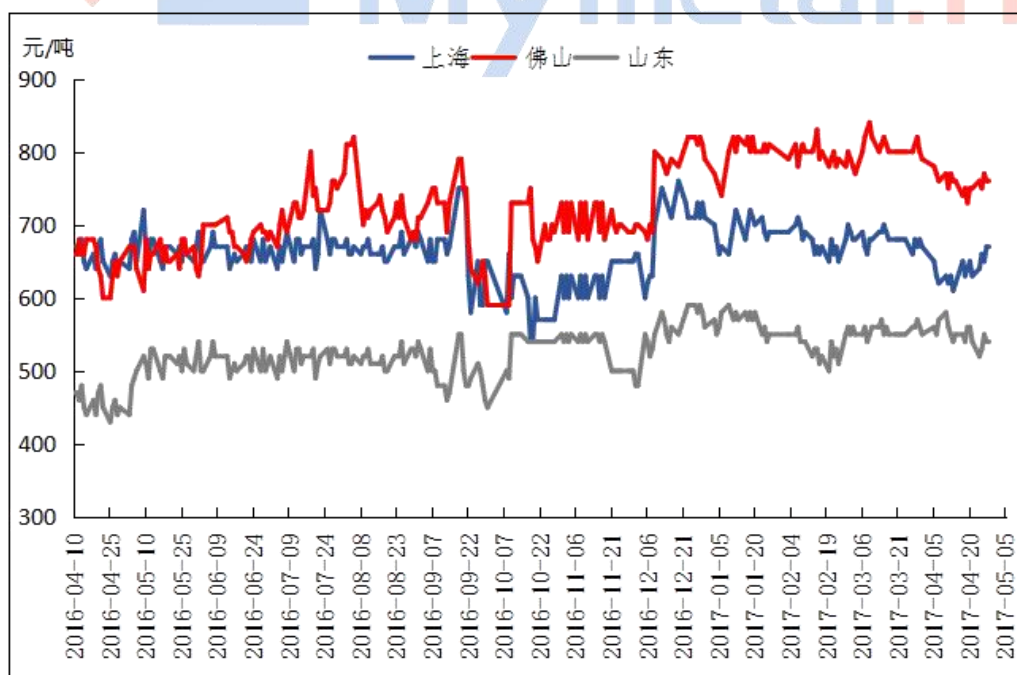
2017年 第12期 总第22期



数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费报价较上周相比小幅增加，河南、山东地区加工费报至550-650元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在700元/吨上下。厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在700-750元/吨；浙江金华、温州等地则要到加700-780元/吨区间；华南地区加价不一，普遍在750-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。据我的有色网调研，青铜峡本月A356.2停产，复产时间要看本月下旬铝水生产情况。

图6. 全国主流地区 A356.2 铝合金锭加工费走势图 规格：国标



数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22期

五、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）	西南（含票）	江西（不含票）
6063磨砂（周均）	17350	17350	17850	19750	17350
6063电泳（周均）	18150	19900	19150	21050	18150
6063喷涂（周均）	18250	19750	19250	20800	18250
6063木纹转印（周均）	17050	18050	17550	19300	17050

数据来源：我的有色网

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到：本周铝锭价格呈下跌之势，周均价较上周五跌近 210 元/吨。本周铝棒市场佛山、无锡、南昌铝棒加工费持续下调。山东地区由于受到环保督查的影响，不少小型型材厂及加工作坊处于停产状态，随着政府对环保问题的铁腕治理，企业也积极响应政策，节能减排；目前，正处于铝型材市场消费旺季，厂家订单充足，企业工业铝型材和建筑铝型材开工率均有所增长。从铝型材长期发展态势来看，发展积极因素继续增多，预期铝型材未来消费会进一步增加。

六、综述总结

总结与预测：本周铝价高位震荡，原铝价格持稳，下游采购商接货意愿有所增强，按需采购为主，本周开工率持稳。与此同时，逐渐进入铝市场旺季，采购商采购意愿增加。本周市场成交也有所回暖。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第12期 总第22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而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、复制或转载。如需订阅本研究报告，请向本公司网站及本公司授权

铝周报主要编写人员：

【铝型材】

联系人：徐瑶

电话：0791-88385088

【铝板带】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

【铝杆线】

联系人：夏欢

电话：0791-88385158

【铝合金锭】

联系人：刘加恒

电话：0791-88385154

【再生铝】

联系人：朱友文

