

中国铝下游市场周度报告

2018 年 第 47 期 总第 102 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
2018-12-24	13600	13590	13790	13610	13790	+190
2018-12-25	13620	13610	13780	13640	13790	+160
2018-12-26	13690	13690	13840	13700	13860	+150
2018-12-27	13540	13540	13670	13530	13680	+130
2018-12-28	13470	13460	13580	13450	13570	+110

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 央行公开市场开展 1200 亿元 7 天期、300 亿元 14 天期逆回购操作。27 日有 1200 亿元逆回购到期，当日实现净投放 300 亿元。资金结构性分化加剧，Shibor 隔夜报 1.793%，下行 23.6bp，为 10 月 30 日以来低点；

2. 央行货币政策委员会例会：增强忧患意识，加大逆周期调节的力度，提高货币政策前瞻性、灵活性和针对性。稳健的货币政策要更加注重松紧适度，保持流动性合理充裕，保持货币信贷及社会融资规模合理增长；

3. 商务部：中国将推动全方位对外开放，放宽外资市场准入，推动电信、教育、医疗、文化等领域的开放，特别是在备受关注的医疗、教育等领域，将放宽外资股比限制。

4. 华泰宏观评工业企业利润：工业数据下行压力加大，基建反弹力度不强，四季度 GDP 增速或仍在 6.5% 低位；预计明年政策调控方向将着力发展制造业投资，基建和地产等传统动能作为储备政策；未来较大可能仍有针对普惠金融定向降准。

◆ 行业要闻

1. 24 日，40 万辆/年，其中首期生产能力为 20 万辆/年，计划于 2019 年 5 月投产。
 神火股份：拟向云南神火转让电解铝产能指标 神火股份 22 日公告表示，为调整、优化产业布局和资产结构，公司拟向云南神火铝业有限公司转让本部拥有的 25 万吨电解铝产能指标和沁阳沁澳铝业有限公司拥有的 14 万吨电解铝产能指标，产能指标转让价格分别为 151,115.35 万元、84,624.60 万元。

2. 源发公司：2019 年全年向白俄罗斯某泰集团出口 3000 吨铝产品 12 月 17 日下午，西安源发国际贸易有限公司与白俄罗斯某泰集团在白俄罗斯成功签订 2019 年年度采购协议。
 3. 澳大利亚铝土矿确认销售 3 万吨铝土矿，平铝集团：总投资 20 亿的年产 80 万吨再生铝项目开工。

3. 印度国家铝业将在安古尔建立合金线材生产厂 为满足铝在电力行业（特别是在电力传输领域）日益增长的需求，印度国家铝业将在现有的 Angul 冶炼厂建立合金线材生产厂，耗资约 13.21 亿卢比。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102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47期 总第102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

本月河南地区依旧维持小范围的环保检查，主要集中在长葛、上街、巩义周边，但是检查力度不及七八月，对生产和销售影响有限。山东及重庆地区本月依旧保持淡季的成交。从订单成交情况来看，地区之间出现分化，本月月末成交情况已有下滑迹象，中原地区中小型企业排产期已经开始下滑。

市场成交方面，地域分化明显。广东地区受年前赶货影响，开工率及产量不降反升；江浙地区受国外订单影响，订单量依旧维持高位。但山东地区产销量依旧偏弱。河南地区大型企业开工率维持稳定。

开工率变化情况：佛山兆兴铝业11月份2600左右的产量，12月产销量，预测2800-3000，12月保持增长主要受年前赶货影响，但是年产量同比下滑明显，同比下滑16.7%，主要在于他们只做内贸，今年国内竞争激烈，消费下滑，被迫减产。

河南浙川铝业这周停了两条铸轧线，目前运行7条，建成21条，关停原因为消费下滑。

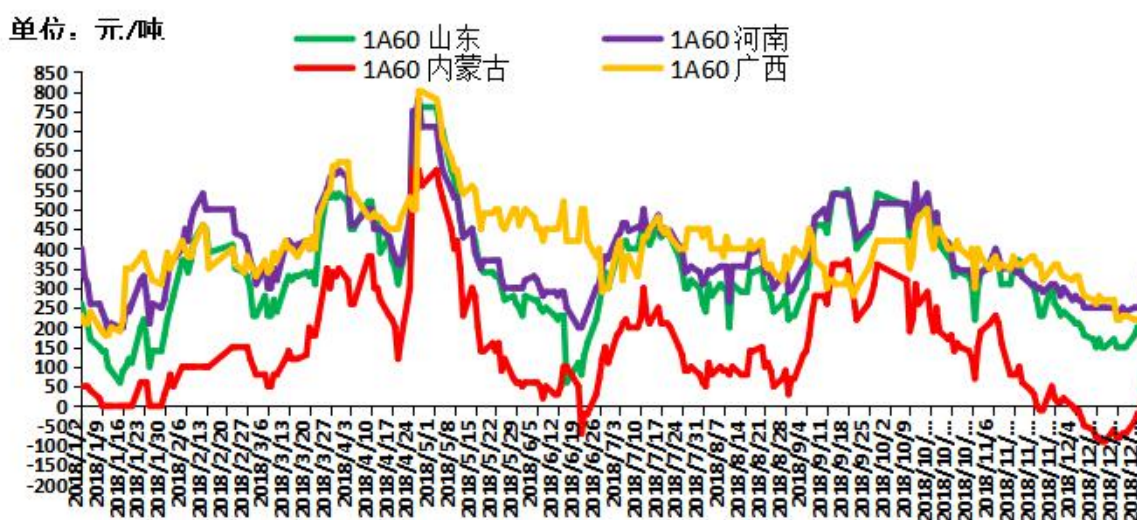
中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102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 13586 元/吨，跌 12 元/吨。本周铝价偏弱运行，主流地区铝杆加工费普遍上调 40-110 元/吨，主要受铝价下跌影响。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 180-280 元/吨，河南地区 250-350 元/吨，内蒙地区 -40 至 70 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
2018-12-24	180	250	-40	220
2018-12-25	200	250	-20	220
2018-12-26	200	250	-20	220
2018-12-27	250	300	30	260
2018-12-28	280	350	70	260

中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102期

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：主流地区加工费大幅上调，山东地区加工费由周初的180元/吨到周五的280元/吨，上调100元/吨；河南地区加工费由周初250元/吨到周五的350元/吨，上调100元/吨；内蒙地区加工费由周初40元/吨到周五70元/吨，上调110元/吨；西南地区加工费由周初220元/吨到周五260元/吨，上调40元/吨。

订单方面：山东地区，本周订单有所好转，订单较为饱和，订单普遍排产在3天左右，主要以周四、周五为主；内蒙地区，本周订单普遍排产在4天左右，订单较为饱和，下游客户有做年前备货准备；河南地区，本周订单有所增加，订单排产在3天左右，周四、周五成交较好，但由于周五铝价比周均价低了136元/吨，厂家有控制接单量；西南地区，本周整体成交依旧较差，企业由于资金回笼问题，低价抛货，但本周整体成交依旧较差。

展望后市：氧化铝价格继续下调，电解铝企业减产未能落地。预计下周铝价将继续低位运行，主流地区铝杆加工费维稳为主。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102期

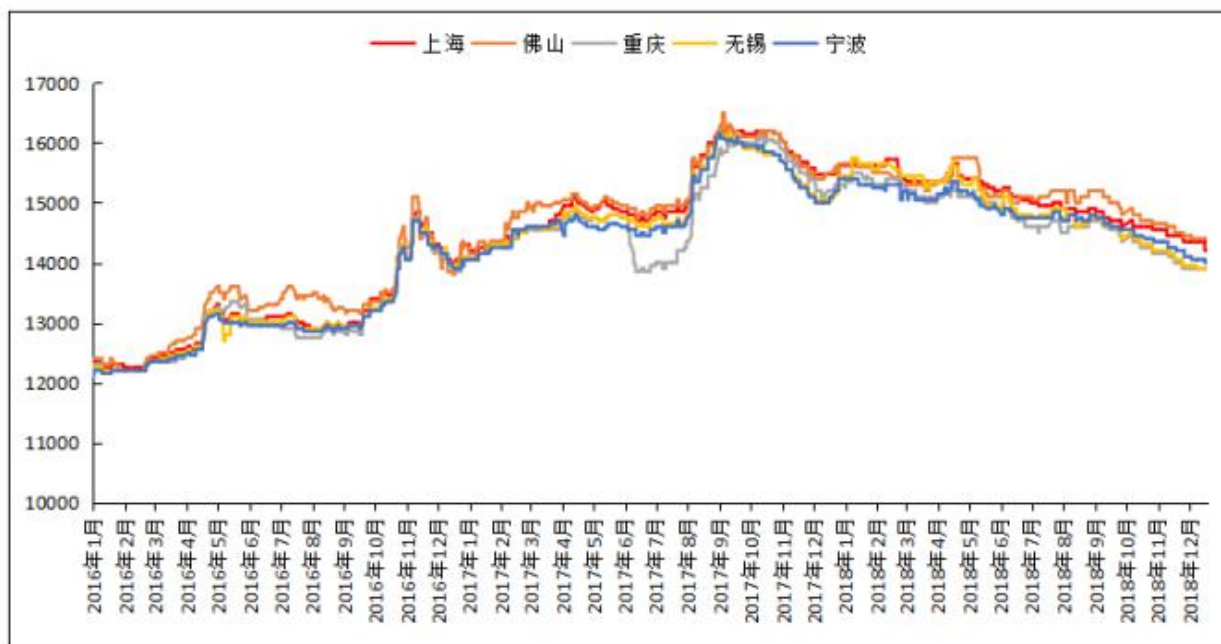
数据来源：我的有色网

三、合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 主流地区均价下跌：广东地区均价 14200 元/吨，下跌 100 元/吨；江苏市场均价 13900 元/吨，下跌 100 元/吨；河北市场均价 14000 元/吨，下跌 100 元/吨；浙江市场均价 14100 元/吨；山东市场均价 14150 元/吨；重庆市场均价 13850 元/吨，下跌 100 元/吨；沈阳市场均价 14250 元/吨。本周了解河北地区环保督查导致压铸企业出现大规模停产，市场成交清淡。本周企业表示出货一般，报价偏低利润空间小。本周统计开工率较差，产量较上周有所下滑。

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

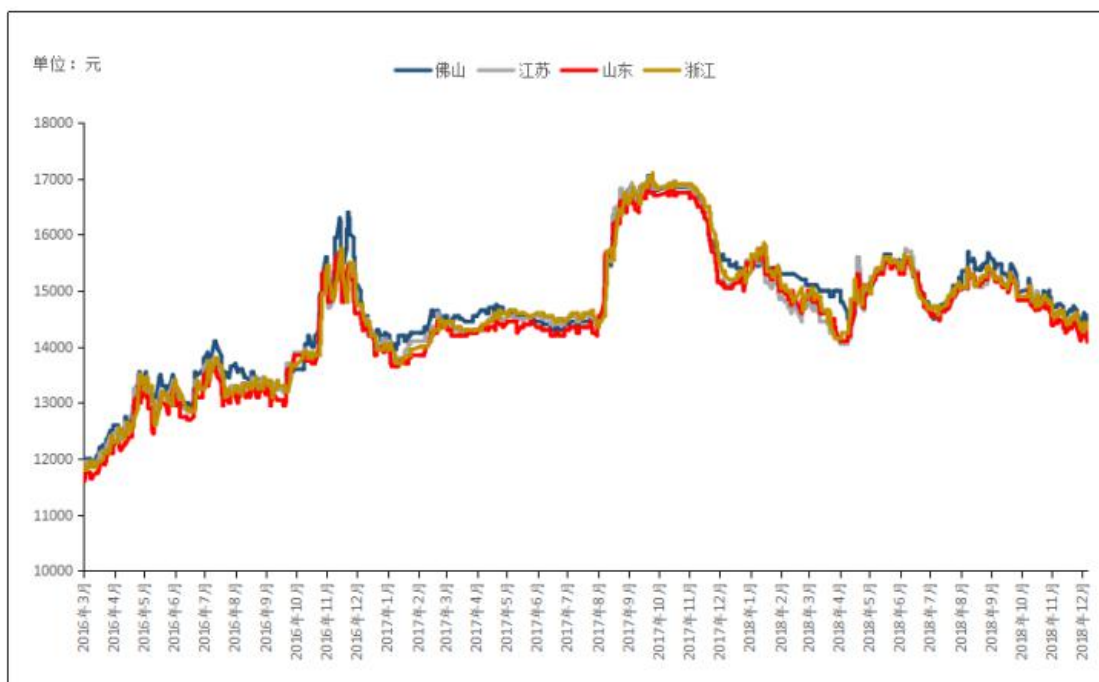
2018年 第47期 总第102期

数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13586 元/吨，价格与上周微涨 12 元/吨。原铝南储周均价 13738 元/吨，较上周涨 14 元/吨。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14300 元/吨，广东地区均价为 14540 元/吨，山东地区均价为 14180 元/吨，内蒙古地区均价 14180 元/吨。云南地区均价为 14280 元/吨，较上周基本持平。

图4 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



本周加工费方面，厂家出厂加工费维持稳定，江浙沪等主流消费地加工费本周较上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-750 元/吨区间，江苏、上海地区铝合金锭 A356.2 价格在 650-850 元/吨区间；浙江金华、温州等地铝合金锭 A356.2 则在 680-860 元/吨区间；内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 价格偏高，在 670-850 元/吨区间；仓库自提铝合金锭 A356.2 加工费在 580-730 元/吨。本周铝合金锭 A356.2 市场整体较为平稳，部分铝厂继续减产，导致原铝系合金锭整体产量减少，华北地区受天气影响，运输困难，导致市场到货减少，整体处于偏紧状态。下游轮毂加工企业第四季度订单有所增加，对原铝系合金锭需求加大，导致铝合金锭 A356.2 供应稍

中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102期

显紧张。

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）	17350	17950	17850	17750	16800
6063电泳（周均）	18350	19450	19500	18850	17800
6063喷涂（周均）	17650	18950	18800	17600	17350
6063木纹转印（周均）	19750	20450	20350	19300	19000

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭现货价格前高后低，累跌160元/吨，各地区原料铝棒加工费继续维持低位，少有上调。分地区来看，广东地区本周生产情况保持平稳，大中小型厂家反映情况稳定，小型企业趋弱。江苏地区本周订单较为稳定，排产期在2周左右的较多，老牌建筑型材厂家反馈年前2个月将较为繁忙。工业材厂家订单旺季不明显。江西地区大部分铝型材厂家订单持稳，在手订单稳定生产，排产期延长2天左右。整体来看，本周铝型材市场订单持稳运行，原料铝锭棒按需采购，观望情绪较浓。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续偏弱运行，临近周末持货商积极出货，下游加工企业按需采购。美元指数走强，因为美联储维持加息计划表态，宏观气氛较为紧张，但下游消费整体较为疲软，预计下周铝价将继续偏弱震荡。

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第47期 总第102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：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