

中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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
2018-9-17	14480	14470	14610	14490	14610	+130
2018-9-18	14420	14410	14580	14420	14570	+160
2018-9-19	14470	14460	14620	14470	14610	+150
2018-9-20	14550	14540	14690	14560	14680	+140
2018-9-21	14660	14650	14810	14700	14810	+150

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 大众汽车表示,计划在其新的模块化MEB平台上生产1000万辆电动汽车,目标是在2022年底之前实现全球范围内的大规模生产。

2. 国务院关税税则委员会:决定对原产于美国的约600亿美元商品加征10%或5%的关税。商务部:9月18日,中国在世贸组织追加起诉美国对2000亿美元中国产品的征税措施。

3. 印度政府宣布,已进一步推迟对从美国进口的部分商品加征关税,从原定的9月18日推迟至11月2日。

4. 国务院总理李克强19日表示,积极的财政政策要更加积极,要以更大力度通过减税降费为企业减负,激发市场活力。不仅要坚决落实已出台的减税降费措施,坚决制止给企业增加新的负担,还要研究明显降低企业税费负担的政策。

◆ 行业要闻

1. 山东魏桥铝电有限公司17日发布公告称,间接控股股东中国宏桥及其附属公司(包括公司)尚未收到自备电厂企业征收政策性交叉补贴等费用的具体实施通知,首次公开回应了山东省自备电厂价格政策发布后带来的影响。

2. 紫光学大9月14日晚间披露重大资产重组预案,公司拟通过发行股份及支付现金的方式,购买新疆生产建设兵团第八师天山铝业股份有限公司100%股权。本次交易完成后,上市公司将处置学大教育,置出现有业务,转型为国内领先的涵盖氧化铝、发电、碳阳极、原铝、铝深加工及高纯铝新材料的全铝产业链集团公司。

3. 中国铝业指出,拟在广西防城港建设200万吨氧化铝项目,项目建设总投资约58.05亿元,其中,项目资本金约17.42亿元。是次增资主要为该项目由广西华升负责建设营运。

4. 江西保太集团年产6万吨铝棒生产线于2018年9月19日上午9点08分顺利投产。铝棒熔炼炉采用了当今国际先进的双室炉,50吨的双室炉采用美国先进的铝液搅拌技术,大幅降低烧损和能耗。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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33期 总第88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

本周铝板带箔和铝卷加工费并无变化，但市场成交较为活跃。临近双节，铝板带箔企业备货意愿较好，铝板带箔企业今年备货情绪较好，河南地区由于限产结束后赶着生产前期积压的订单，于上周五便开始少量备货。华东地区备货时间较晚，本周五才开始备中秋三天的铝锭，下周才开始备国庆7天的铝锭。但备货情绪较好，不像往年犹豫不决，也从侧面反映出订单量较好。

从双节停产情况来看，今年双节还是像往年一样，不停产。

另外，个别铝板带箔厂家有提及目前环保组在河南境内进行环保检查，按企业生产及排污情况要求其不同程度的限产，但经我们调研了解下来，对产量影响甚微。关于取暖季，河南地区的板带箔企业表示，今年限产的可能性比较大，可能会以限气的形式进行限产。后期我们会继续保持跟踪。

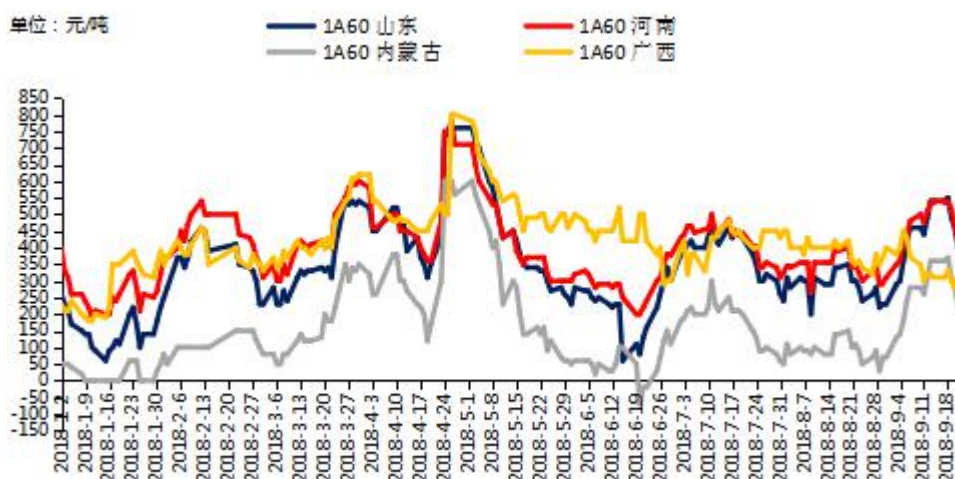
中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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9月10号-9月14号，本周长江周均价14548元/吨，下跌92元/吨，铝价持续走弱，铝杆加工费处于高位，主流地区加工费普遍上调40-80元/吨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区440-540元/吨，河南地区475-540元/吨，内蒙地区260-360元/吨，广西地区300-350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
2018-9-17	540	535	360	310
2018-9-18	550	540	370	330
2018-9-19	490	515	310	300
2018-9-20	460	470	280	280
2018-9-21	400	425	220	300

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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

本周长江周均价14528元/吨，下跌20元/吨，铝价前跌后涨，铝基价较高，主流地区铝杆加工费普遍下调110-140元/吨。

加工费方面：山东地区加工费由周初的540元/吨到周五的400元/吨，下调140元/吨；河南地区加工费由周初535元/吨到周五的425元/吨，下调110元/吨；内蒙地区加工费由周初360元/吨到周五220元/吨，下调140元/吨；西南地区加工费由周初310元/吨到周五300元/吨，下调10元/吨。山东、河南、内蒙地区加工费下调，主要是由于铝价涨幅较大。山东、河南地区下游线缆企业担心节后铝价继续上涨，节前备货意愿较强；内蒙地区下游需求旺盛，市场成交情况较好，大中小型铝杆企业加工费偏强运行；西南地区下游消费依旧不乐观，加工费趋弱平稳运行。

订单方面：山东地区，本周某大型铝杆企业订单排产在3天以上，部分企业订单能排产10天，市场订单较上周有所下滑；内蒙地区，订单排产在5天左右，市场订单较上周继续增加，大中小型铝杆企业接单量稳定，订单较为充裕，部分企业反映供货紧张；河南地区，下游线缆企业担心节后铝价上涨，节前备货情绪高，订单排在3天左右，与上周接单量相比有所好转；西南地区，市场需求依然偏弱，出货情况依旧较差，部分铝杆企业有库存累计。

展望后市：在铝价平稳运行情况下，预计山东、内蒙、河南地区加工费仍将会偏强运作，但西南地区，南方电网招标量继续不出情况下，其加工费和订单将会被继续抑制。

中国铝下游市场周度报告

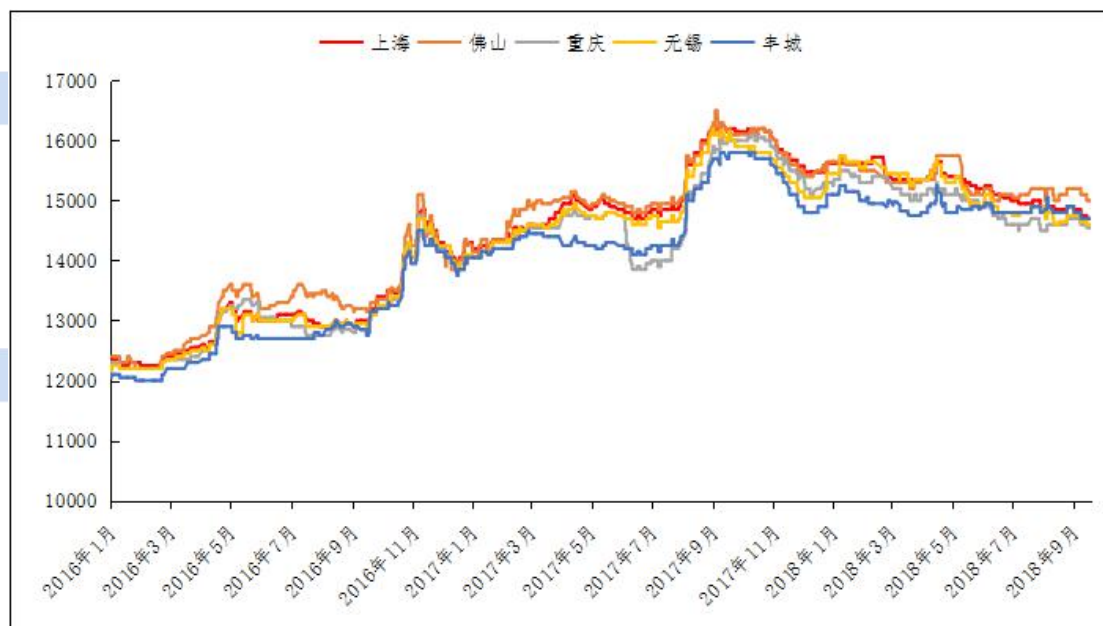
2018年 第33期 总第88期

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保持平稳。其中国标 ADC12 华东地区均价 14700 元/吨；华南地区均价 15000 元/吨；西南地区均价 14600 元/吨；华北地区均价 14900 元/吨。本周再生铝市场出货一般，上游原料废铝价格报价偏高，铝厂补库意愿不强。下游压铸本周华东、华中略有增加，部分企业出货量有所增加。出口方面国外价格继续下跌，出口量并无增长。预计下周铝价将有所上涨，下游需求会逐步增加。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

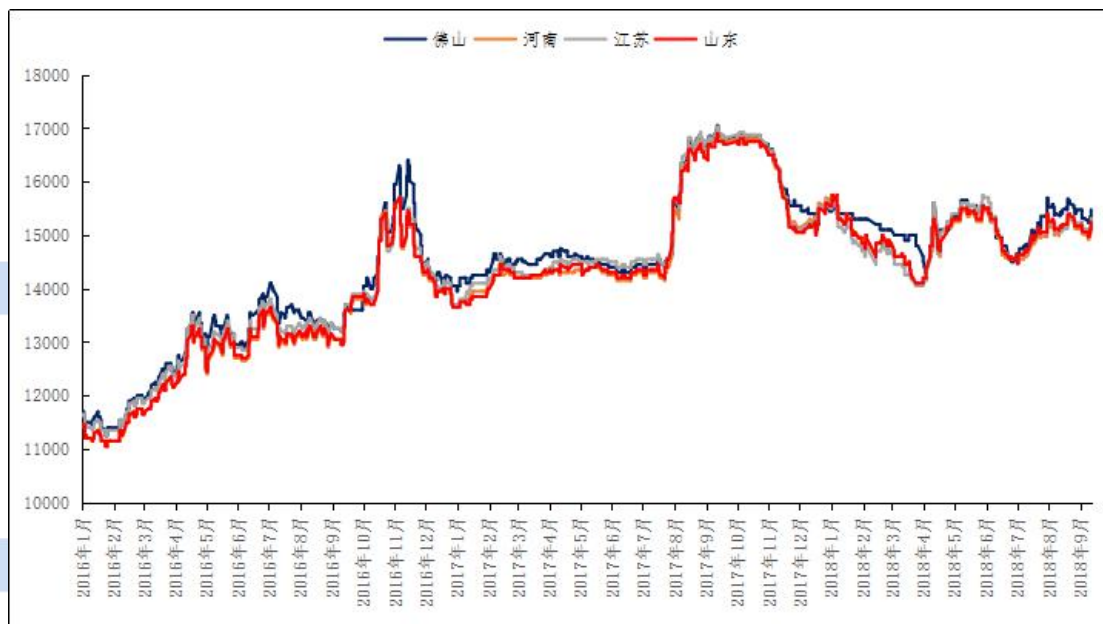
中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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下跌，下跌 20 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变化不大。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 15300 元/吨，广东地区均价为 15400 元/吨，山东地区出厂均价为 15250 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 15300 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 市场较上周差别不大，陆续陆续少量出货，贸易商反映询价多，出货少；生产企业反映订单有轻微好转，部分产能偏小的厂家订单稳定，贸易商订单情况受国内外形势影响较为严重。本周还未出现国庆大量备货的情形，贸易商表示视市场情况而定，存在少量备货的可能。但下游客户还未开始备货。预计下周铝价震荡偏强运行，订单陆续回暖。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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）	18636	19168	19098	19018	18064
6063电泳（周均）	19636	20668	20848	20048	19064
6063喷涂（周均）	19136	20168	20038	18718	18564
6063木纹转印（周均）	21036	21688	21988	20518	20314

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，中秋节仅有少部分型材厂有备货。分地区来看，广东地区本周大中小型厂国内订单与上周持平，并未明显好转。江苏地区本周部分主做中高端建筑型材的厂家订单有所下滑，少部分做低端建筑型材的厂家订单有所增加，工业材为主的厂家订单有所好转。江西地区，铝型材厂家生意逐步好转，订单量增多，但受限于原材料铝棒紧缺，少数厂家生产有所影响。浙江地区订单比较平稳，不像其他地区淡季明显。整体来看，节前备货较少主要还是因为订单不充足，旺季继续推迟。

五、综述总结

总结与预测：受宏观气氛转暖影响以及下游消费回暖，铝价震荡上行。国内市场主导情绪仍是担忧采暖季限产比例限制或取消，电解铝限产产量或减少。根据生态环境部会签稿，京津冀及周边钢铁、有色、建材等行业不再规定采暖季限产比例，但各地仍需实施错峰生产，且有产能压减指标；由地方根据排放标准打分，进行差异化管控，达到一定超低排放标准或可不限产。而大多数高产能地区如山东的电解铝厂已达到超低排放标准，采暖季减产的力度或小于此前预期，叠加自备电厂整治方案或无法落地，国内铝价料短期维持弱势。氧化铝价格上涨至 3300 高位，氧化铝占电解铝总成本的 40% 以上，叠加 9 月魏桥预焙阳极采购价格上涨 220 元/吨，国内市场成本端支撑仍在加强，铝价与成本倒挂，目前成本线在 14800 左右，预计铝的下跌空间亦有限。海外方面，海德鲁旗下 Alunorte 氧化铝厂与政府签署复产协议，虽未提及具体复产时间，但对海外铝供给风险有情绪上的缓解作用。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第33期 总第88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