

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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
2019-2-25	13590	13590	13640	13600	13640	+50
2019-2-26	13610	13610	13640	13600	13650	+30
2019-2-27	13620	13620	13660	13630	13660	+40
2019-2-28	13600	13600	13620	13610	13620	+20
2019-3-1	13550	13540	13550	13560	13560	+0

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 第七轮中美经贸高级别磋商结束，双方进一步落实两国元首阿根廷会晤达成的重要共识，围绕协议文本开展谈判，在技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业以及汇率等方面的具体问题上取得实质性进展。川普表示，磋商取得实质性进展，美国将延后原定于3月1日对中国产品加征关税的措施。

2. 央行公开市场开展600亿元7天期逆回购操作，周三有200亿元逆回购到期，当日净投放400亿元。

3. 中国2月官方制造业PMI为49.2，创2016年3月以来新低，预期49.5，前值49.5。2月官方非制造业PMI为54.3，预期54.5，前值54.7。综合PMI产出指数为52.4，前值53.2。

4. 央行公告，考虑到月末财政支出力度较大，银行体系流动性总量处于较高水平，周四不开展逆回购操作。Shibor普遍下行，短端品种下行幅度较大，隔夜品种跌7bp报2.584%，7天期跌9.2bp报2.658%，14天期跌15.7bp报2.73%。

◆ 行业要闻

1. 广西华昇200万吨氧化铝项目热电站工程开工 2月20日上午，坐落在广西防城港市企沙工业园区的广西华昇200万吨氧化铝项目热电站烟囱土方工程举行开挖仪式，标志着广西华昇新材料有限公司主体工程正式开工。该公司林伟强副总经理主持开工仪式并宣布工程开工。

2. 中国长城铝业实现生产经营“开门红” 1月份，中国长城铝业有限公司(以下简称长城铝业)营业收入同比增长2.25%，超额完成了利润预算目标，取得了2019年生产经营“开门红”的良好业绩。

3. 洛阳与忠旺集团签约铝合金精深加工项目 总投资210亿元 昨日，洛阳市与辽宁忠旺集团100万吨铝合金精深加工项目签约仪式在郑州举行，该项目总投资210亿元。

4. 德保铝业600KA系列中段电解槽顺利通电投产 25日，德保铝业600KA系列中段电解槽顺利通电投产，为后续电解中段生产线顺利启动奠定了坚实基础，标志着德保百矿铝业已具备年产20万吨电解铝条件，也为完成2019年生产经营目标打下了良好开端。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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.....	6
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

2019年 第8期 总第109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

本周是春节假期结束后的第三周，终端客户基本已全部开工。加上本周铝价震荡偏强，客户下单提货比上周积极。受此影响，企业在原料采购方面表现活跃，其中河南和山东地区较为明显。在备库方面，不论企业产能大小如何，一般情况下，安全库存都在2-5天，本周主流地区的企业原料安全库存有所增加，平均天数在4天。本周企业的生产情况一般，较上周没有明显变化。由于年前部分订单的积压，自企业开工以来，除正常的机器检修以外，皆投入24小时生产状态。

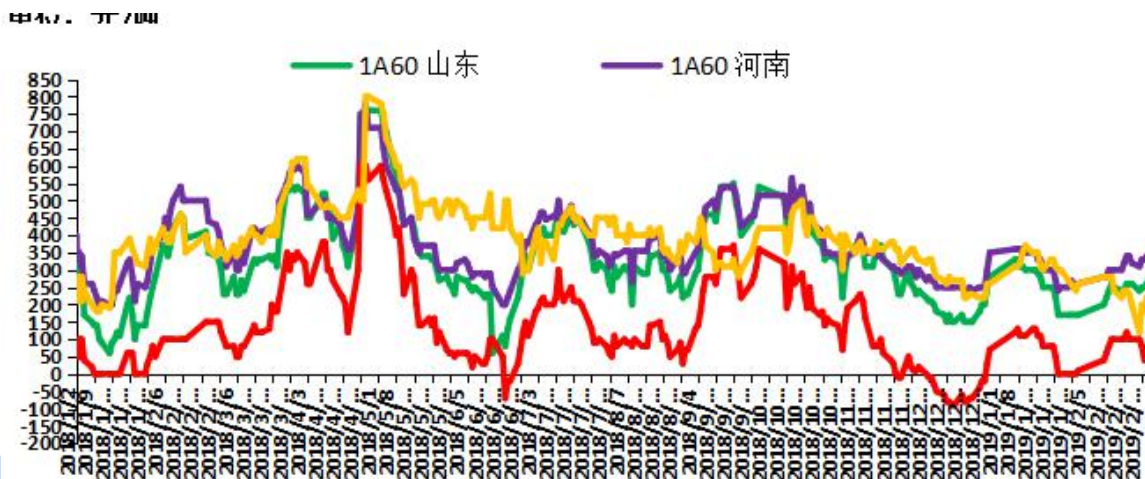
中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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 13600 元/吨，上涨 176 元/吨。本周铝价呈倒 V 形震荡，主流地区铝杆加工费出现差异化，山东地区周均价上浮 4 元/吨，内蒙地区周均价下浮 28 元/吨，河南地区周均价上浮 4 元/吨，广西地区周均价下浮 42 元/吨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 240-280 元/吨，河南地区 310-340 元/吨，内蒙地区 40-100 元/吨，广西地区 120-220 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
2019-2-25	240	310	100	120
2019-2-26	250	330	80	200
2019-2-27	250	330	40	180
2019-2-28	260	340	60	220
2019-3-1	280	330	100	200

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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：本周主流地区加工费普遍有所上调，山东地区加工费由周一240元/吨到周五280元/吨，上调40元/吨；河南地区加工费由周一310元/吨到周五的330元/吨，上调20元/吨；内蒙地区加工费由周一100元/吨到周五100元/吨，持平；西南地区加工费由周一120元/吨到周五200元/吨，上调80元/吨。

订单方面：山东地区，本周市场订单较为稳定，维持去库，目前厂商库存处于低位；内蒙地区，本周市场订单有所好转，本周中期下调加工费积极接单，个别厂家甚至有做账期，本周后期提货激增，目前订单量普遍排产在3天；河南地区，临近周末厂家积极接单，本周订单量有所起伏，中期订单量较差，周五订单有所好转；西南地区，市场略有复苏，但订单量依旧较差，厂家以长单为主。

展望后市：目前南北差异依旧较为明显，主要是受南方电网招标量少影响。预计下周铝杆市场订单量并无较大波动，铝杆加工费以维稳运行为主。

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

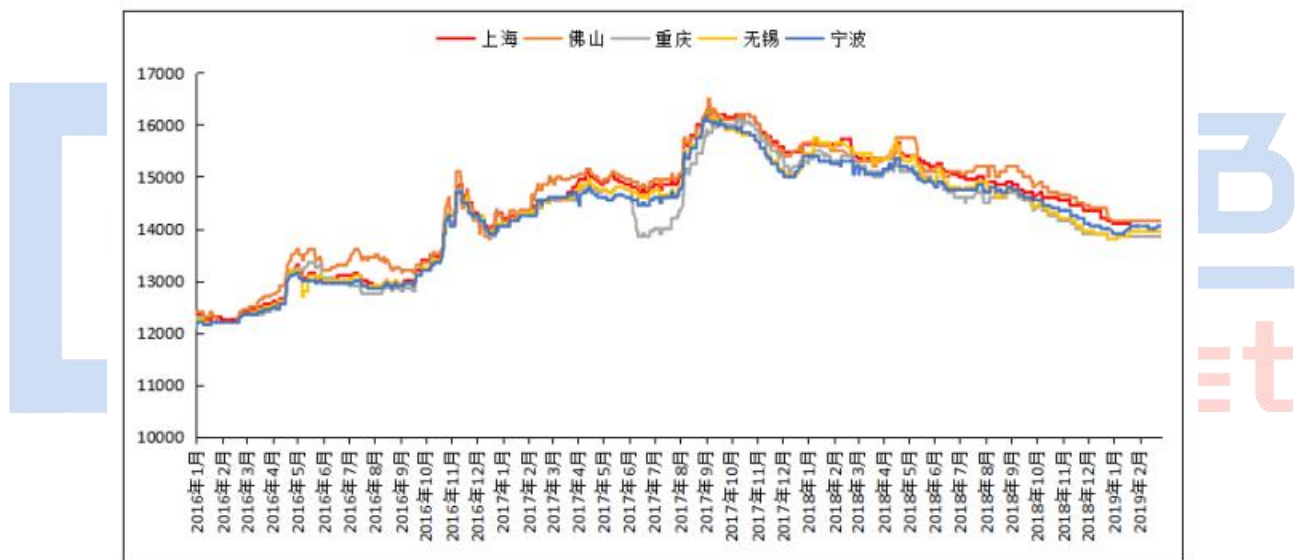
2019年 第8期 总第109期

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 主流地区均价整体较为持平，华南市场：广东地区均价 14150 元/吨，江苏市场均价 13850 元/吨，河北市场均价 13900 元/吨，河南市场均价为 13950 元/吨，浙江市场均价 13950 元/吨，山东市场均价 14100 元/吨，重庆市场均价 13850 元/吨；湖北市场均价为 14050 元/吨，沈阳市场均价 14100 元/吨。本周市场企业生产开始逐步增加，开工率逐步增加。库存方面小幅增加，出货一般，长单居多。贸易商接货意愿不错，价格上涨出货积极性增加。下游压铸企业也逐步恢复生产，陆续开始接订单。价格方面部分地区小幅上涨，预计下周维持上涨趋势。

图3 全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

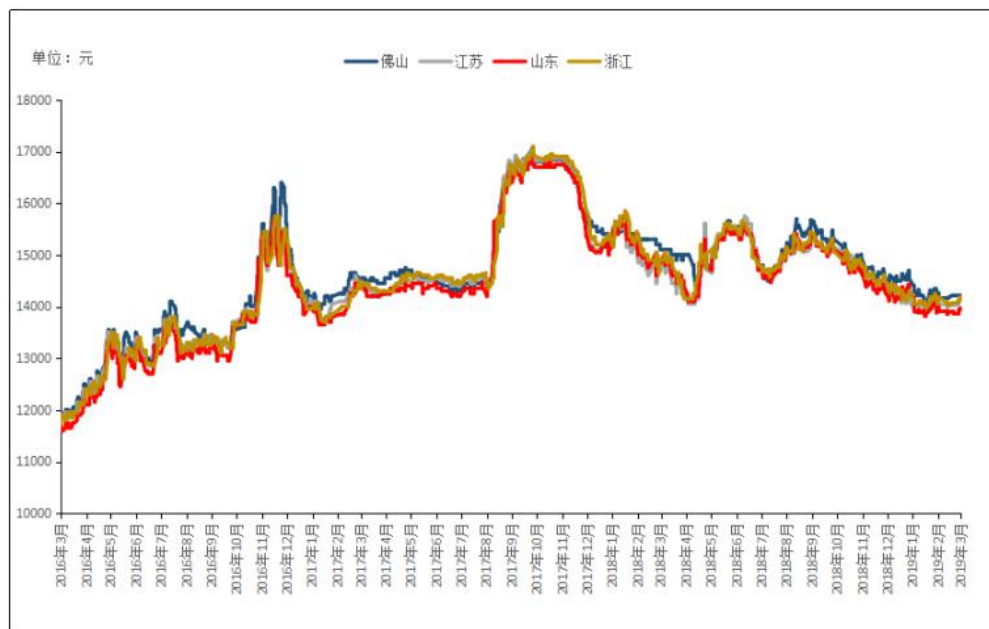
2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13600 元/吨，较上周涨 176 元/吨，南储周均价 13626 元/吨，较上周涨 154 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14150 元/吨，广东地区均价为 14220 元/吨，山东地区均价为 14050 元/吨，内蒙古地区均价 13850 元/吨。云南地区均价为 13950 元/吨，较年前基本持平。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109期

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，各地区出货加工费较上周略有下调。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-720 元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在 650-830 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 500-780 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间；本周市场货源较为充足，持货商积极出货，但下游采购有限，成交情况并不客观。部分铝厂减产，但对原铝系合金锭整体产量影响不大，市场整体还是较为平稳。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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）	17440	18040	17940	17840	16890
6063电泳（周均）	18440	19540	19590	18990	17890
6063喷涂（周均）	17740	19040	18890	17690	17440
6063木纹转印（周均）	19840	20540	20440	19390	19090

数据来源：我的有色

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭现货价格高开低走，累涨40元/吨。铝棒加工费亦稳步上涨，但市场接货情况偏弱。下游复工基本完成，生产情况也在稳步复苏，通过我们的调研了解到，市场分化也愈发严重，这种分化不止表现在不同规模厂家之间，就是同等规模厂家，分化亦有，凸显行业同质化竞争格局趋于白热化。今年行业格局亦将继续发生变化，向着集中化方向演进。

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，宏观利好逐渐消化，沪铝走势震荡。基本面变化不大，但下游消费整体较为疲软，预计下周铝价将继续偏弱震荡。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第8期 总第109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