

中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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
2018/7/9	14000	14000	14090	13980	14090	+90
2018/7/10	14000	14000	14080	13990	14080	+80
2018/7/11	13840	13830	13910	13840	13900	+70
2018/7/12	13980	13980	14050	13990	14050	+70
2018/7/13	13970	13970	14050	13980	14050	+80

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 加拿大央行7月11日宣布加息25个基点，政策利率升至1.50%，符合市场预期。这也是加拿大央行在年内第二次加息，是当前加息周期中的第四次。决策声明点出贸易保护主义是对全球经济最大威胁，加元兑美元短线上涨。

2. 欧股三大指跌超1%，美股三大指全线低开，盘初标普能源、材料和工业板块均跌超1%，中概股、芯片股普跌，盘中道指跌200点，三大中概视频股转涨。离岸人民币跌破6.71跌1%，国际油价跌超4%。

3. 美联储主席鲍威尔重申渐进加息立场，称联储发现商界对贸易政策变化带来的影响越来越担忧，但他认为很难预测结果，只能观望；若贸易政策导致经济走弱，联储可以降息、可以放慢加息步伐。

4. 本周五（7月13日）：央行今日暂停逆回购操作。昨日央行公开市场进行300亿元逆回购操作，全部为七天期，此前已连续五日暂停，中标利率持平于2.55%。截至昨日，逆回购操作量与到期量完全对冲，单日既无净投放亦无净回笼。

◆ 行业要闻

1. 俄罗斯工业与贸易部长Denis Manturov周一对记者表示，为了对冲美国对俄铝实施的制裁，俄罗斯计划将2018年国内铝消费量增加30万吨。2017年，俄罗斯国内铝消费约为100万吨，5年内国内消费总量将增至250万吨。

2. 7月11日，吉泰铝业车间内，经过多年的技术积累和研发，调整工艺后的第一包铝水倒入保温炉，开始按照新工艺要求生产。这标志着吉泰铝业公司开发的稀土铝镁合金产业化项目正式进入后期成果转化阶段，标志着年产10万吨稀土铝镁合金产业化项目开始工业量产。

3. 7月11日，大唐发电在北交所预挂牌，拟转让全资子公司大唐内蒙古鄂尔多斯硅铝科技有限公司全部股权。

4. 河南省洛阳市河南豫港龙泉铝业有限公司通过产能置换购得32.25万吨电解铝产能指标。河南豫港龙泉铝业有限公司决定将其拥有的32.25万吨电解铝产能指标转移到该企业在辽宁省营口市合资企业营口鑫泰铝业有限公司。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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 24 期 总第 79 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

本周原铝价格震荡持稳，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

本周铝板带箔行业运行平稳。据统计，2018 年 6 月铝板带箔企业开工率为 63.4%，环比下降 1.8 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2018 年 6 月的开工率为 73.4%，环比下降 2.4 个百分点；中型企业 2018 年 6 月开工率为 38.4%，环比下降 6.9 个百分点；小型企业 2018 年 6 月份开工率为 37.6%，环比下降 5 个百分点。2018 年 6 月全国铝板带箔开工率大幅回落，主要原因在于 2018 年 6 月下旬下游消费开始转弱，订单量下滑导致订单及排产量下滑。

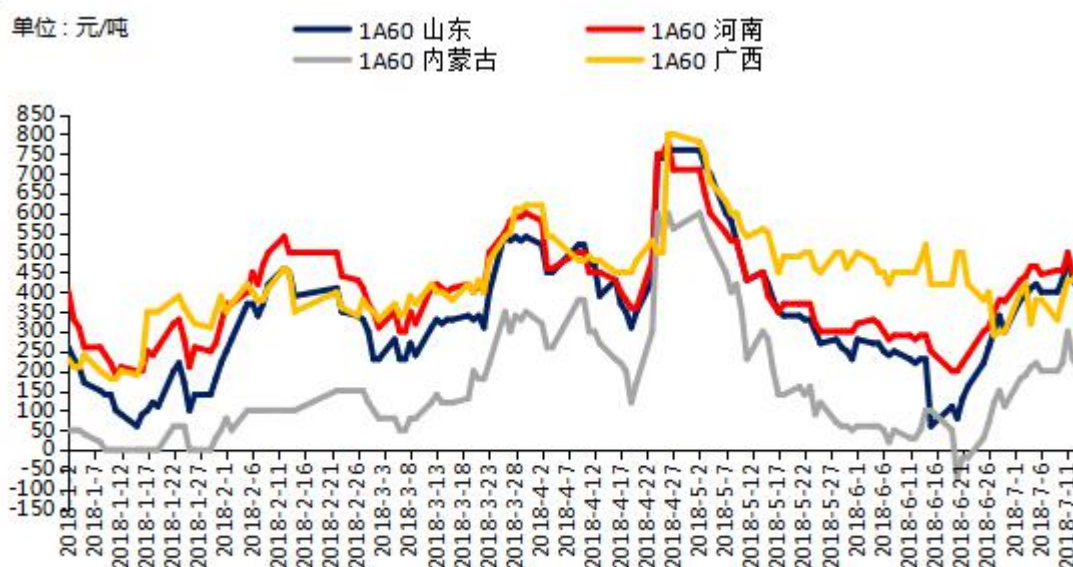
中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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7月9号-7月13号，本周电解铝周均价13956元/吨，本周铝价呈“V”形走势，铝杆市场和上周变化不大。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区400-480元/吨，河南地区445-500元/吨，内蒙地区200-300元/吨，广西地区330-450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
7月9日	400	455	200	330
7月10日	430	450	220	380
7月11日	480	500	300	430
7月12日	430	450	230	430
7月13日	410	445	210	450

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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

2. 市场动态

加工费方面：铝价呈V型震荡，铝杆加工费受此影响较大。本周山东地区加工费由周初400元/吨，到周五的410元/吨，河南地区由周初的450元/吨到周五的450元/吨，内蒙地区由周初的200元/吨到周五的200元/吨，西南地区由周初的330元/吨到周五的450元/吨。整体来看山东、河南、内蒙地区加工费相较于上周企稳，而西南地区低价出货，由于库存处于低位，加工费也有抬升，南方地区由于环保对下游线缆企业检查，抑制了下游的消费情绪，后期并不看好南方地区的加工费。

订单方面：随着下游线缆企业的采购意愿强烈，现在除了南方地区，其他地区订单饱和。山东地区订单排产在3天左右，主要还是因为国网订单的影响。河南地区订单稳定，但是现在河南市场有青海的货源流入，据了解青海某企业的送到价在400元/吨。由此可以看出加工费走强，对于低成本的企业来说，可以进入其他市场。内蒙地区了解到，订单还是处于饱和状态，但是本周发现发往东三省的订单有所减少，主要还是下游需求有开始弱化的趋势。而广东下游线缆企业的接货意愿并不强，市场订单处于缩量状态。

展望后市，山东、河南、内蒙地区铝杆订单或将持续到7月底，而广东地区环保的检查对于下游市场需求的影响还是不小，叠加目前南方市场的季节性淡季，订单和加工费仍将趋弱。而其他地区加工费的偏强震荡或将持续到本月底。

中国铝下游市场周度报告

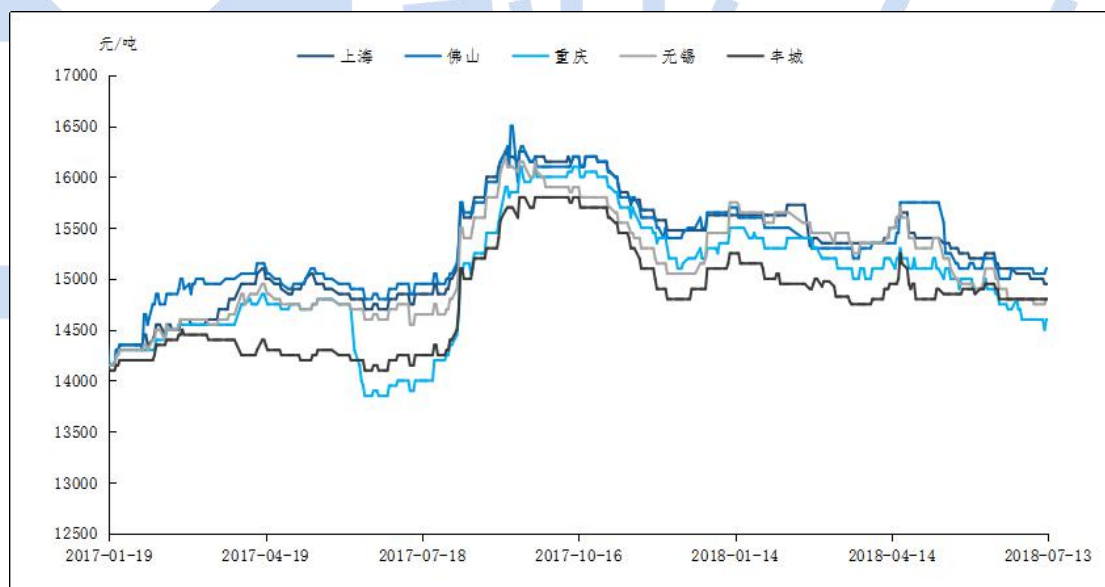
2018年 第24期 总第79期

三、合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生铝合金锭价格较上周小幅上涨，华中地区国标 ADC12均价14650元/吨；华东地区均价14800元/吨；华南地区均价15100元/吨；西南地区均价14950元/吨；华北地区均价15050元/吨。本周产量呈现下滑趋势，但由于下游消费疲软，价格市场维持震荡。环保方面部分江苏、河南、广东依旧处于环保回头看期间，停产企业没有开工迹象。出口方面广东地区出口国标 ADC12至日本 FOB 价格是1800美元/吨，出口利润增加，主要原因是进口废铝切片存在退关的现象，导致成本降低。但由于进口切片减少导致出口再生铝合金锭并没有过多增加。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

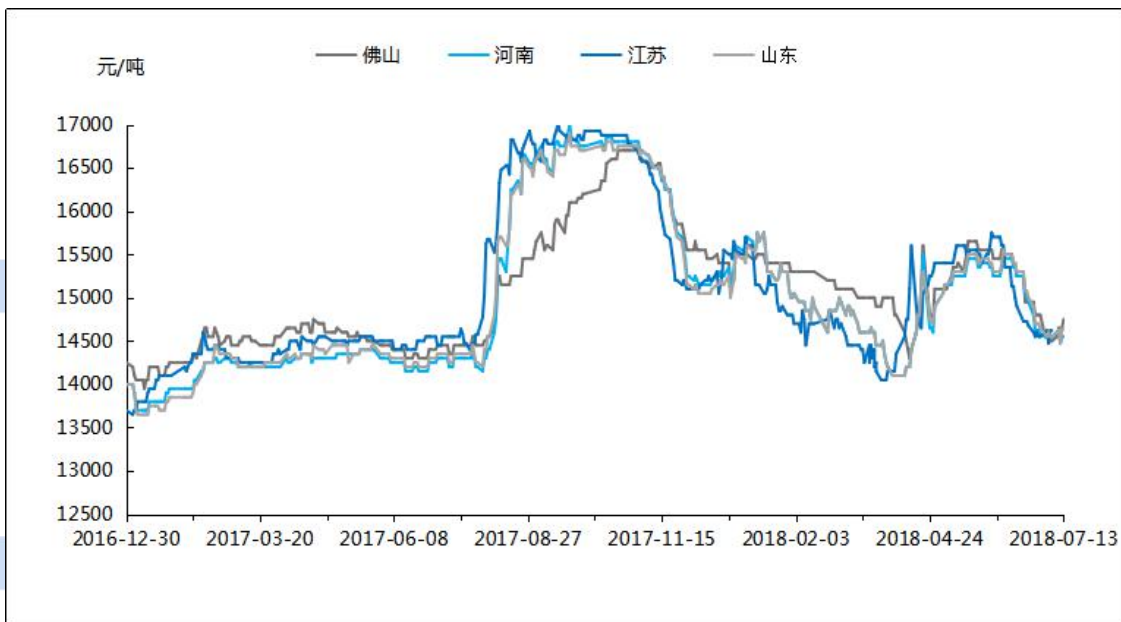
中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格略有上涨，较上周均价涨 58 元/吨。因此本周原铝系 A356.2 合金锭整体价格也随之微涨。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 合金锭自提均价为 14610 元/吨，广东地区自提均价为 14660 元/吨，山东地区出厂自提均价为 14560 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂自提均价为 14560 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，出货价格较上周基本持平。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。本周市场整体成交偏淡，主要是受中美贸易战升级影响，市场看空情绪较浓，持货商积极出货但下游企业多处于观望状态，不敢下单采购，因此整体情况并不乐观。中美贸易战影响不如预期，预计下周市场成交将略有好转。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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）	18004	18596	18526	18446	17442
6063电泳（周均）	19004	20096	20276	19476	18442
6063喷涂（周均）	18504	19596	19466	18170	17942
6063木纹转印（周均）	20404	21116	21426	19946	19692

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡偏弱，铝棒加工费下调走弱趋势，铝型材企业维持刚需采购。分地区来看，广东地区近期忙于展会，对市场开拓有所放缓；江苏地区订单下滑明显，新接订单减少约 20%，主要受传统淡季、环保督查、边框料订单减少、部分地区天然气受限制等。江西地区本周订单有所下滑，挤压生产线开工率在一半左右。整体来看，7 月产量预计较 6 月减少 15-30%。

五、综述总结

总结与预测：本周期铝震荡运行，现货价格呈 V 型运行，受中美贸易战影响，下游加工企业接货意愿弱，现货市场成交一般。随着氧化铝弹性生产，对成本端有一定支撑，预计下周铝价将进入震荡反弹走势，但涨幅有限。下游市场依旧处于淡季，预计下游采购将略微好转。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第24期 总第79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：0791-88385155

【铝板带箔】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

【铝杆线】

联系人：陈标标

电话：0791-88385198

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：0791-88385173



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：温晓红

联系人：李甸

电话：021-26093260