

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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
2017/12/25	14380	14350	14540	14430	14540	+160
2017/12/26	14060	14040	14260	14120	14280	+200
2017/12/27	14220	14210	14430	14240	14420	+210
2017/12/28	14410	14400	14580	14390	14570	+170
2017/12/29	14690	14670	14880	14710	14890	+190

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 中央经济工作会议释放新信号 宏观政策聚焦“变”与“不变”
2. 47家国企停牌重组 资本市场成中国产业升级主战场
3. 商务部：2017年中国进出口增长超预期 前11月增速创六年新高
4. 国家统计局：1-11月规模以上工业企业利润增长9.4%

◆ 行业要闻

1. 中国中车集团与中铝集团签署战略合作框架协议
2. 12月28日至30日天津发布天气黄色预警，铝压延加工业停产
3. 江苏亚太轻合金7000万增资子公司新能源汽车零部件智能车间项目
4. 宁夏今飞汽车轮毂明年5月全面投产

◆ 热点聚焦：环保部：山东滨州聊城瞒报电解铝过剩产能，魏桥违建煤电机组

援引澎湃新闻新闻，2017年8月10日至9月10日，中央第三环境保护督察组对山东省开展环境保护督察。据环保部消息，12月26日，督察组已向山东省委、省政府进行反馈。值得注意的是，在这份督查反馈中，山东省滨州市、聊城市这两大电解铝重镇成为了“高频词”，中国最大电解铝企业魏桥集团、第二大电解铝民企信发集团也被直接点名。

实际上，滨州市最大的电解铝企业即魏桥集团。此前，山东省政府联合其他9个部门已发文指示，今年7月底之前，魏桥集团268万吨违规产能将关停。和前述魏桥集团一样，信发集团也被政府部门指示，在今年7月底前关停53万吨违规产能。

督察强调，山东省委、省政府应根据《环境保护督察方案（试行）》和督察反馈意见要求，抓紧研究制定整改方案，在30个工作日内报送国务院。整改方案和整改落实情况要按照有关规定及时向社会公开。督察组还对发现的生态环境损害责任追究问题进行了梳理，已按有关规定移交山东省委、省政府处理。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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.....	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.....	5
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	7
四、铝型材市场分析.....	9
1. 市场价格.....	9
2. 市场动态.....	9
五、综述总结.....	9

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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

本周原铝价格企稳反弹后强势拉涨，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

本周原铝价格企稳反弹后强势拉涨，长江有色A00电解铝本周均价较上周均价上涨122元/吨，南储华南铝锭本周均价较上周均价上涨230元/吨，铝板带价格跟随铝锭的价格有所上涨。在开工率方面，本周环比基本持平，主要在于本周华东华南地区消费有所好转，市场消费观望情绪减弱，但除河南地区受环保限产及天然气供应影响，产量下滑以外，据我的有色网调研，重庆西彭镇作为重庆铝板带箔的主要生产工业园区也有天然气供应受限情况，但影响程度不及河南地区。在市场成交方面，本周下游接货意愿较强，市场整体成交量与上周相比基本持平。从地区来看，河南地区因环保限产及天然气供应偏紧，出货商出货一般，采购商按需采购；华东地区，出货商出货较好，采购商按需采购，成交较好；西南地区出货商出货有所好转，采购商按需采购，但重庆地区受天然气供应受限影响，部分新增订单会延长交期；华南地区出货商出货较好，采购商采购意愿较强，市场观望情绪减弱；西北地区出货商出货一般，采购商按需采购，主要在于进入冬季，部分工程停工，影响幕墙板及家装用铝订单。从产品消费品种来看，汽车用铝的订单量环比持平，订单量增长不及预期，目前新能源汽车产销量持续大幅上涨，已成为厂家期待的新的增长点，幕墙板、罐料订单量则持续下滑。从销售渠道来看，国内市场成交量相较上周略有上涨，国外市场成交情况有所好转，主要在于伦铝价格持续上涨，沪伦比值已跌至6.7附近。

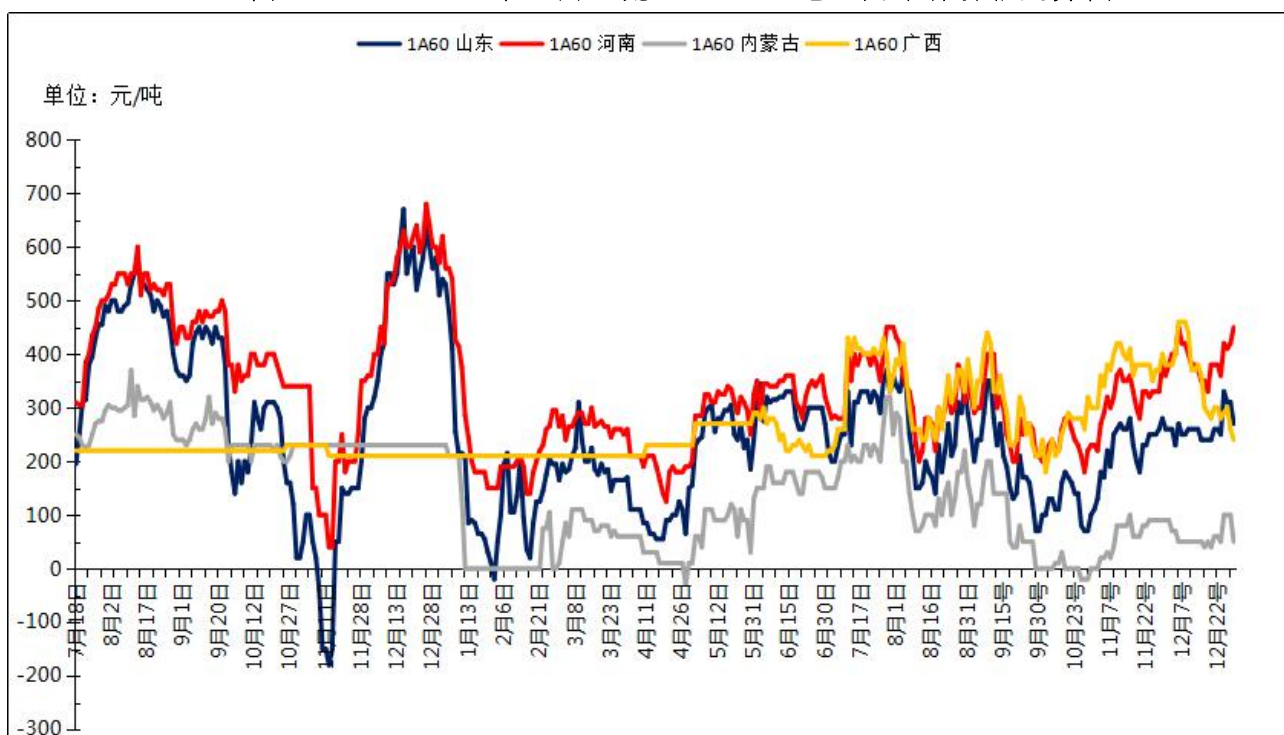
中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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12月25号-12月29号，本周长江周均价为14378元/吨，天然气短缺形势依旧很严峻，各地区天然气价格也有很大幅度的增加，随着本周铝价的持续走高，下游的采购积极性有所下降。所以全国主流市场普通电工圆铝杆加工费亦随之调整。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50-100元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为240-300元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价250-330元/吨；而河南地区日加工费均价360-450元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55期

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
12月25日	250	360	50	280
12月26日	330	420	100	290
12月27日	310	410	100	300
12月28日	310	420	100	260
12月29日	270	450	50	240

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。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	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

11月份国家电网召开第六次输电线路常规导线的招标，目前中标结果已经公布。本次招标是2017年国网的最后一次输电线路的招标，2017年招标总量为44.91万吨，环比增加54.73%，同比减少12.05%，为今年招标量的第二高。由于11月份铝价的下调，本次国网招标的量环比增加的较为明显。今年招标的量同比减少较多，主要是受原材料价格影响。

本周铝价受外盘的带动，铝价持续走强，主流地区的订单情况较上周有所减少，下游畏高价格，持观望情绪较重。河南地区在产的铝杆企业，本周加工费持续上扬，主要是因为下游的订单依旧偏多，加工费并未随着铝价上涨而回调。在本周五铝价大涨320元/吨后，下游接货意愿低迷，畏高价格，主流地区订单减少明显。据样本企业不完全统计，山东库存为7000吨，较上周持续减少。西南地区反应，本月产量有所提高，主要受下游订单影响，铝价下跌，下游线缆企业开始生产未完成的订单。但是贵州部分企业反映订单只能排产到3天后，后续还未接到订单，从中可以看出贵州地区的铝杆情况还是低迷。天然气的大幅上涨，对于小型熔铸企业来说，依旧影响很大，部分企业并未复产。随着河南地区铝杆企业下周的复产，下周

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55期

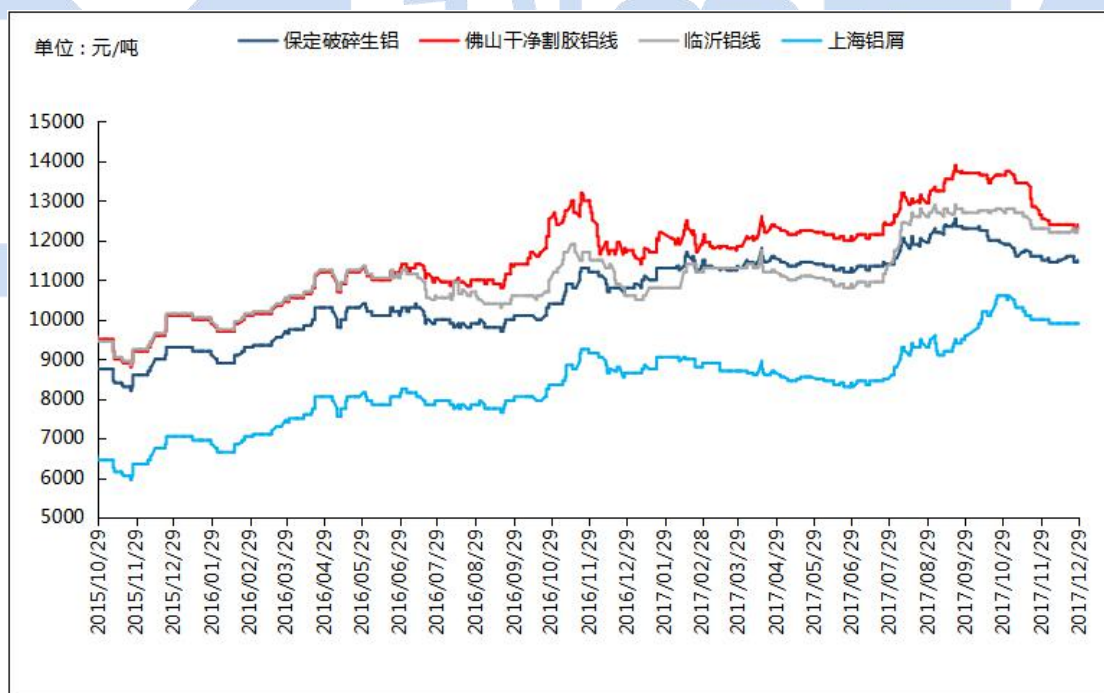
河南地区的加工费或会有所下调。

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周各地区废铝价格较为平稳，总体成交一般。长江铝锭周均价涨幅为122元/吨，各地区一级新料价格小幅上涨，成交一般，价格主要在11500-12000之间浮动。沿海主流消费地广东、江浙、天津等生杂铝价格在10000-10300之间浮动，成交较好。内陆主流消费地重庆、湖北、河南等型材旧料集中在11000/吨成交，按货品浮动。北方罐厂边料成交价11600元/吨，生活易拉罐料9400元/吨货源依然紧俏，成交一般，供应与需求都比较疲软，南方较北方价格与市场尚好。由于天然气以及空气质量恶化等生产环保要素，各地铝加工企业开工率均受不同程度影响，市场流通货源以及成交总体一般。下周我们围绕讨论的将是2018年一季度企业对铝市的市場情绪以及生产计划。

图2 国内废铝价格走势



数据来源：我的有色网

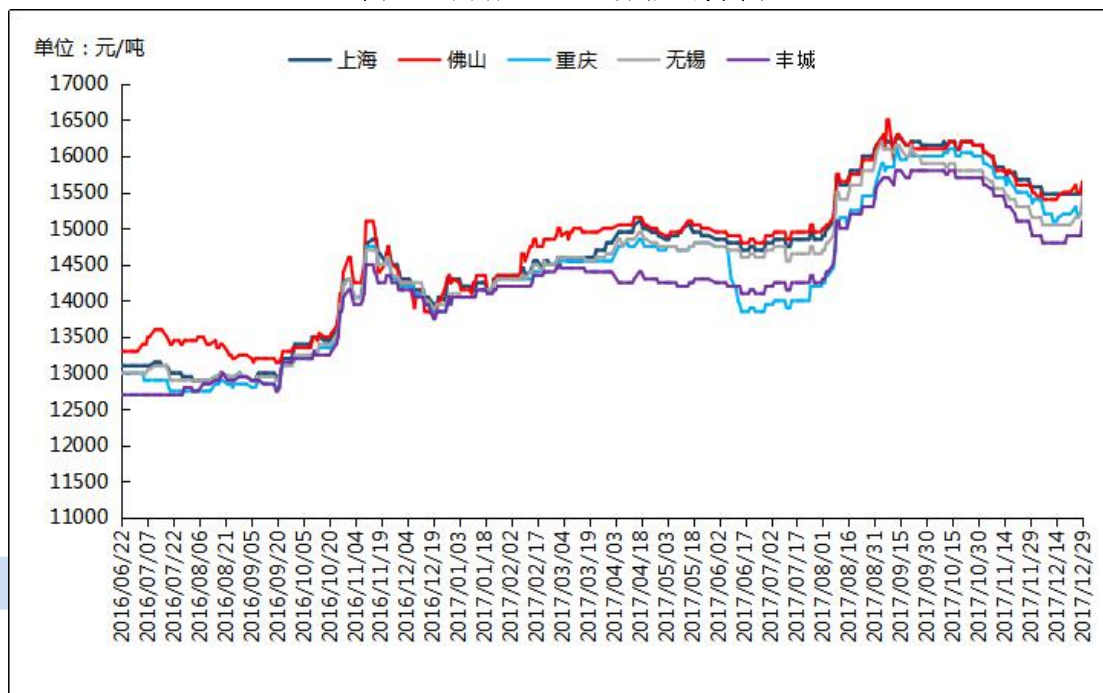
本周全国铝合金锭企业出货一般，报价涨幅明显。据我的有色网了解：华南市场国标 ADC12 出厂价格维持在 15800 元/吨，国内市场目前成交均价在 15500 元/吨。本周广东地区开始新一轮的环保督查持续，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标 ADC12 均价在 15300 元/吨，江西保太价格本周上调了 300 元/吨。华东市场本周国标 ADC12 均价在 15400 元/吨，本周价格开始上涨，接货情况陆续在增加。西南市场本周国标 ADC12 均价在 15600 元/吨。本周重庆地区涨幅较小。华北市场国标 ADC12 均价在 15700 元/吨。临近年底各地区基本以清理库存为

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55期

主，目前主要集中在华北和华东部分区域。

图3 国标ADC12价格走势



数据来源: 我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

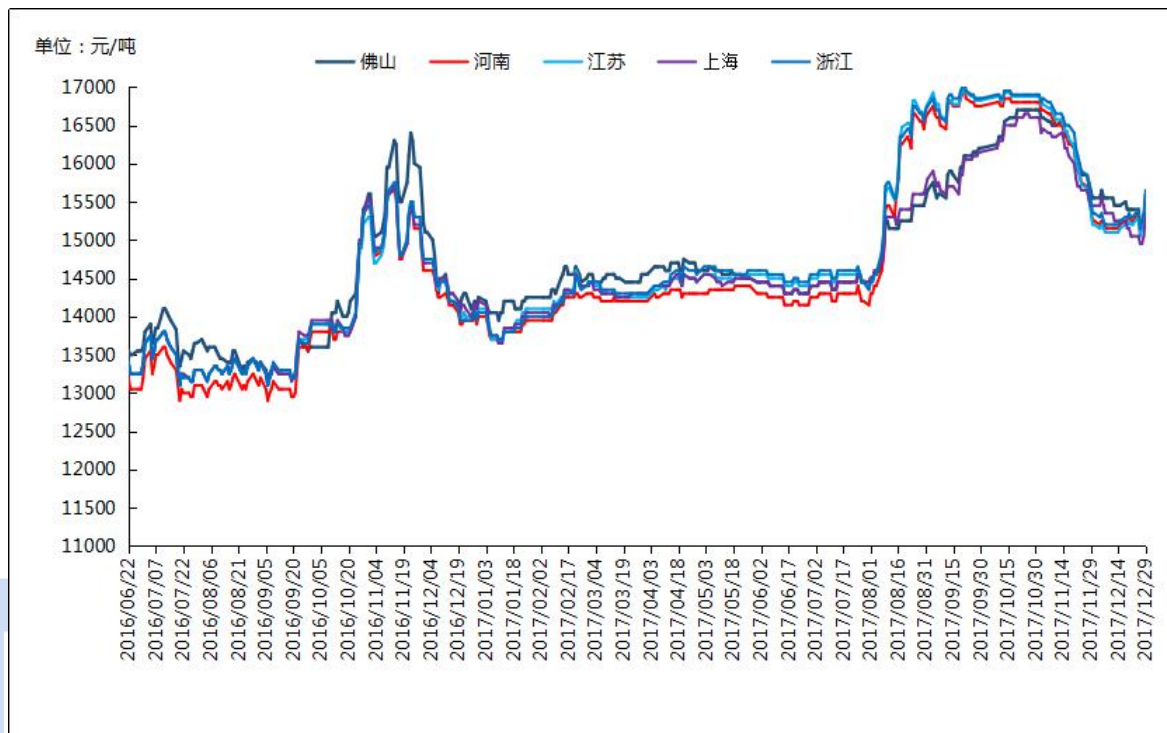
本周原铝价格有一定幅度的上调，较上周上涨122元，原铝系合金锭受之影响，价格相应上涨。本周硅价仍继续上涨，在成本端对A356.2价格继续保持支撑。本周A356.2市场整体成交情况较上周略差，主要是受本周四、周五铝价大幅上涨影响，观望者居多，不敢轻易拿货。

价格情况，目前江浙沪地区A356.2均价为15100元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主，广东地区均价为15200元/吨，货源以云铝、沾益锆晟、广州立中等品牌为主，山东地区出厂均价为14900元/吨，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为14850元/吨，较上周价格均稍有上涨。上涨幅度在120-150左右。内蒙古和新疆地区仍受冬季天气影响，运输存在困难，运输成本有所增加。下周原铝价格涨跌趋势不明朗，但从本周市场整体情况来看。预计下周A356.2的价格将稳定在15000左右。河南、山东、江苏等地区依旧受天然气限气影响，A356.2的产量略有下滑，成本也有所上涨，这对A356.2的价格也有所支撑，但总体供应还是平衡。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55期

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

加工费方面，本周合金厂加工费大部分地区没有变化，比较平稳。河南、山东地区送到加工费报至530-650元/吨区间，较上周无太大变化。上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在650-700元/吨区间；厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在500-800元/吨区间；浙江金华、温州等地则要到加700-800元/吨区间。内蒙古、新疆地区受天气影响，运输困难，运输成本有所增加，加工费依旧维持在400-700元/吨，华南地区加价不一，普遍在600-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。从本周 A356.2 市场成交情况看，受原铝价格上涨影响，市场大部分持观望态度，没有过多采购，但2018年新增轮毂项目多，企业按需采购，部分企业可能会存在备货情况。因此预计下周市场成交情况应该较本周稍有好转。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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）	18370	19008	18948	18868	18116
6063电泳（周均）	19370	20508	20698	19898	19116
6063喷涂（周均）	18870	20008	19938	18568	18616
6063木纹转印（周均）	20770	21528	21848	20368	20366

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭价格企稳反弹后强势拉涨，铝型材厂接货备货意愿皆降低。北方冬季供暖导致工业用天然气紧张而限供，对下游型材厂造成影响，有出现因供气不足而减产现象。本周广东佛山地区已有部分中小型厂家发出春节放假通知，相比以往放假周期变长，一定程度上反映小型厂家形式不容乐观。分地区来看，北方进入冬季，工程停工，北方铝型材厂家大多处于停工状态，而华南、华东市场开工率处缓慢降温之中，开始年末回款封账。

五、综述总结

总结与预测：本周原铝价格企稳反弹后强势拉涨，下游采购商接货意愿一般，按需采购为主，本周开工率持稳。与此同时，铝行业消费相对稳定，采购商采购意愿平平。而年关将至，涉及年末资金回笼和重签长单合同等问题，预测下周铝价震荡趋稳。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第45期 总第55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：0791-88385156

【铝板带】

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：李旬

联系人：张瑜

电话：0791-88385170