

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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
2018/6/25	14110	14100	14200	14130	14230	+90
2018/6/26	13960	13950	14070	13990	14100	+110
2018/6/27	14040	14030	14130	14020	14140	+90
2018/6/28	14030	14030	14130	14010	14130	+100
2018/6/29	13990	13980	14070	13970	14070	+80

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 国开行：至5月今年发放棚改贷款4369亿，目前各项工作正在有序开展。
2. 美国总统特朗普：美国即将完成对欧盟汽车征收关税的研究，长期以来欧盟通过贸易壁垒和关税利用美国，最终这一切将要结束，而且不会花很长时间。
3. 财政部、税务总局和科技部三部门下发通知对有关税收优惠政策进行明确，委托境外研发费用不超过境内符合条件的研发费用三分之二的部分，可以按规定在企业所得税前加计扣除。
4. 据外媒，美联储主席鲍威尔对国会众议院筹款委员会民主党表示，美联储在加息问题上正变得谨慎起来，重申美联储正追求耐心的加息路径。
5. 美国一季度实际GDP终值年化季环比增2%，预期增2.2%，上月公布的修正值为增2.2%。

◆ 行业要闻

1. 澳大利亚铝土矿有限公司(ABx)25日发表声明,Binjour铝土矿项目的储量总计为3700万吨,比此前公司预估的储量结果还要高出51%。
2. 俄罗斯国家研究型大学“莫斯科钢铁学院”研发出铝及有色金属废料化学制氢技术及实验装置,所制备的氢可用于车载供电系统及固定式小型电力装置。
3. 巴西总统特梅尔当地时间周二(26日)透露,他已与来访的美国副总统彭斯在巴西利亚就钢铁和铝进口关税豁免一事进行了磋商。
4. 常铝股份6月27日晚间发布收购资产预案,公司拟以发行股份和支付现金的方式作价3.696亿元收购泰安鼎鑫100%股权。
5. 6月28日消息,酒泉钢铁集团有限公司近日表示已同意向牙买加的一家新氧化铝精炼厂投资超过30亿美元。该集团于2016年7月从俄罗斯铝业联合公司手中买下了一家名为阿尔帕特的氧化铝厂的股权。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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

2018年 第22期 总第77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

为积极应对当前严峻的环境污染防治攻坚形势，坚决遏止因各类污染因子居高不下而造成的优良天数损失，确保完成全市7月份、8月份空气质量目标任务，巩义市工信委发布《巩义市工业企业错峰生产实施方案》，其中提及2018年7月至8月，全市涉气工业企业实施轮停1个月，有效降低工业排放对大气质量的影响。

此次环保涉及铝行业的企业类型主要是阳极及铝加工企业，据我的有色网调研，此次错峰限产要求涉案企业七月与八月择其一个月全线停产或者两个月限产50%，于7月1日起开始实行。

河南巩义地区涉案铝企主要以阳极企业和铝板带箔企业为主，据我的有色网估算，巩义铝板带箔企业产能317万吨，占全国产能22.99%；阳极产能116万吨，占全国产能8.39%。巩义地区铝杆企业涉及产能10万吨，占全国产能1.61%，影响甚微。铝型材和铝合金锭企业主要集中于河南许昌、长葛，目前限产并没有波及到这些地区，故对其影响不大。

铝加工企业在交谈中表示，企业会更倾向于选择限产50%，因为七八月本就属于铝行业传统淡季，行业综合开工率将会降至60%-65%之间，此次限产会影响巩义地区10%左右的铝板带箔月产量。同时，由于铝板带箔企业的污染工序主要在于熔铸及铸轧，而冷轧热轧及箔轧并不会造成空气污染，所以我的有色网预计，铝铸轧卷的需求在未来一段时间内会激增。

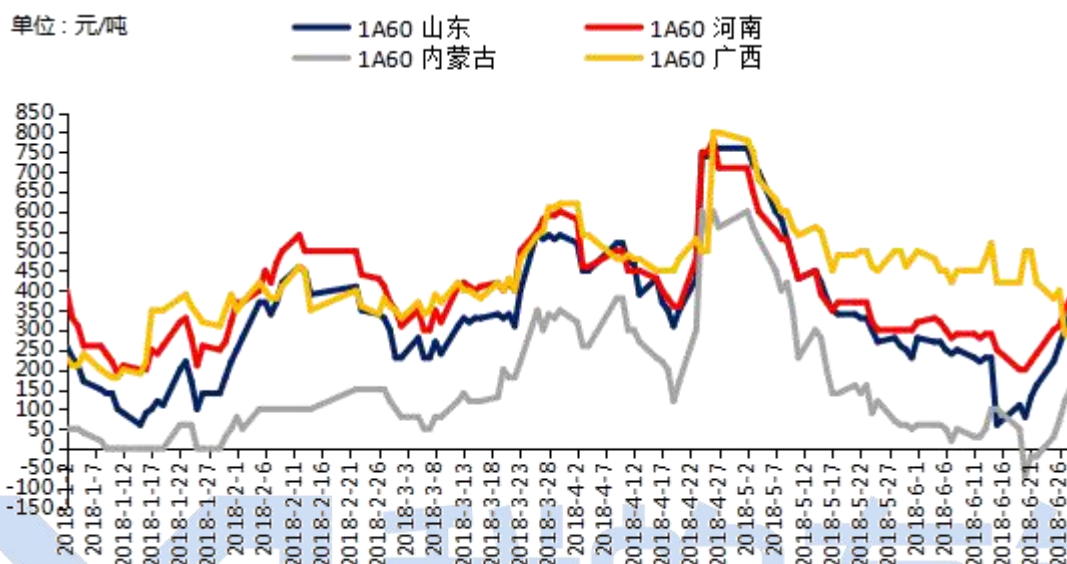
中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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



数据来源：我的有色网

2018年6月25号-6月29号，本周电解铝周均价14024元/吨，本周铝价偏弱运行，铝杆市场南北方地区出现分化。据我的有色网统计调查数据，山东地区加工费由周初的220元/吨到周五的300元/吨，河南地区的加工费由周初的300元/吨，上涨到380元/吨，内蒙地区由周初的30元/吨到周五的110元/吨，广西地区由周初的380元/吨，到周五的300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
6月25日	220	300	30	380
6月26日	260	310	70	400
6月27日	300	350	120	290
6月28日	340	380	150	300
6月29日	300	375	110	300

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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

国网总公司及各省网公司现已全部公布5月被处罚及解除处罚的供应商名单。经统计，2018年5月国网系统共公示了869次供应商不良行为的处理情况，比4月减少585次，环比变动幅度为-40.23%。其中有190次属于电线电缆，占比通报总数的21.86%，被通报次数虽比4月减少77次，但占比却比上个月高出3.5个百分点。

加工费方面：由于铝价低位震荡，山东、河南、内蒙地区加工费呈现上涨趋势，西南地区由于季节淡季加工费偏弱。山东地区加工费由周初的220元/吨到周五的300元/吨，河南地区的加工费由周初的300元/吨，上涨到380元/吨，内蒙地区由周初的30元/吨到周五的110元/吨，广西地区由周初的380元/吨，到周五的300元/吨。第四、五次输电线路中标已公告，目前下游企业逢低采购的意愿较强，但是输电线路招标涉及到的华东地区、华北地区的订单较多，而南方地区涉及的量偏少，所以本周的铝杆加工费呈现北强南弱的局面。

订单方面：据调研，山东地区订单目前的排产期在3天左右，河南地区订单排产期在2天左右，内蒙地区订单3天左右，西南地区长单多的地区订单排产在15天左右，而广西地区目前已有企业的订单量在减少，降低加工费增加出货量。主流地区除了广西地区订单有减少之外，其他市场订单达到饱和状态，和国网输电线路招标时间期密切相关。

展望后市：随着国网订单的延续，主要集中在北方地区，北方地区的转淡将会推迟到七月中旬之后，近期订单仍将保持稳定饱和状态，加工费后市会逐渐的抬升。

中国铝下游市场周度报告

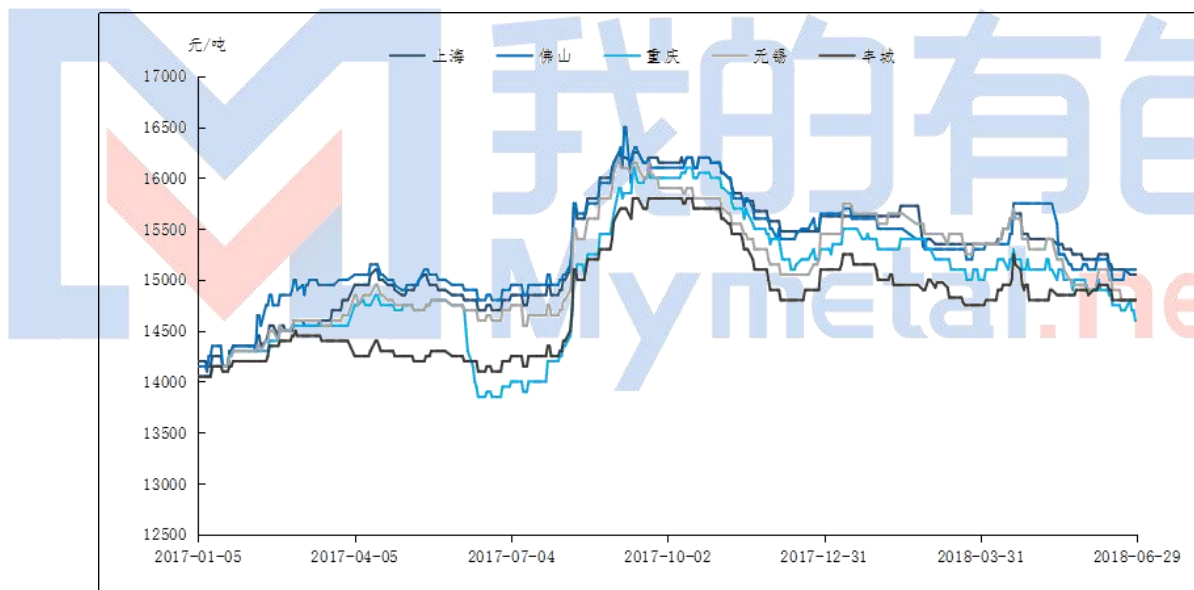
2018年 第22期 总第77期

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较上周持平，其中国标 ADC12华南地区均价15100元/吨，华东地区14800元/吨，华中地区14700元/吨，西南地区15000元/吨，华北市场15100元/吨。价格保持平稳，一方面现货铝价小幅震荡，另一方面市场成交平淡。产量方面较上周继续减少，其中河北地区位于雄安新区的企业面临搬迁的问题，产量持续下滑。其他地区类似江苏、浙江因为环保督查，部分企业停产，导致产量下滑。库存方面较上周有所增加，一方面价格下跌过快，部分企业有备货意愿，但库存较小。据我的有色网了解广东地区预计迎来省运会，部分企业开始提前备货应对下个月的订单。库存方面本周小幅增加，主要集中在华南、西南市场。订单排产方面下游正常按需采购，排产期维持稳定。预计下周价格将小幅震荡。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

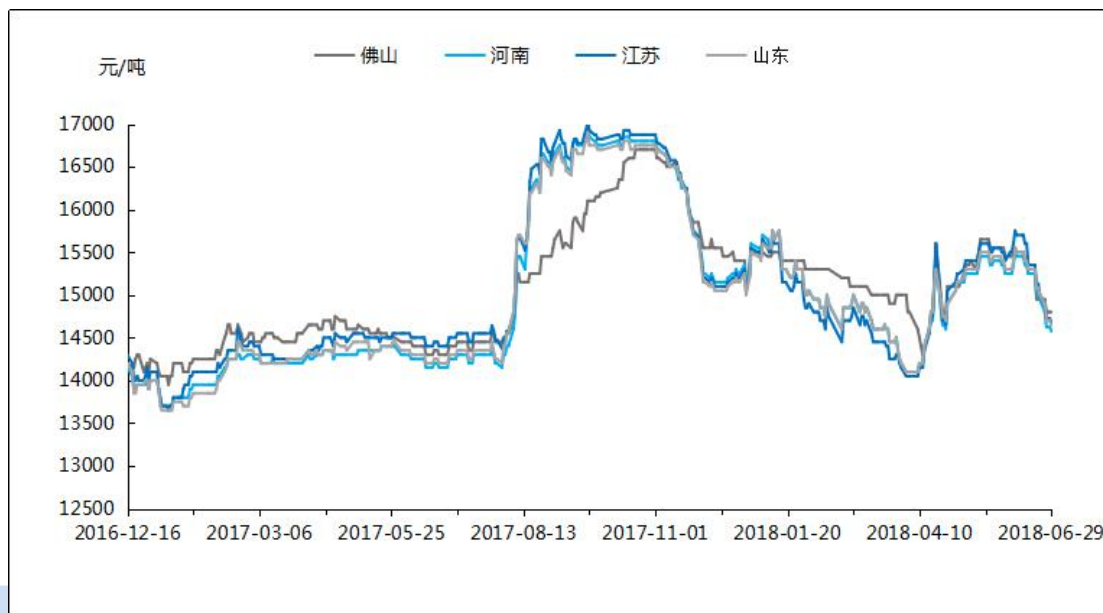
2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝依旧是震荡下行，较上周均价下跌 156 元/吨。因此本周原铝系 A356.2 合金锭整体价格较上周也有所下调。另外，市场供应较为充足，江浙沪等主流地区贸易商出货加工费稍有下调，下调 20-30 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 14700 元/吨，广东地区均价为 14800 元/吨，山东地区出厂均价为 14750 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 14600 元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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

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，出货价格较上周有所下调。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。本周市场整体并不乐观，由于铝价下跌以及贸易战影响，大多数都持观望态度，按需采购，市场成交一般。预计7月份，随着市场进入淡季，原铝系合金锭价格还有进一步下跌的可能。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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）	18104	18664	18594	18514	17540
6063电泳（周均）	19104	20164	20344	19544	18540
6063喷涂（周均）	18604	19664	19534	18214	18040
6063木纹转印（周均）	20504	21184	21494	20014	19790

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡偏弱，但铝型材企业少部分有备货，刚需采购为主，后市看空氛围较浓。分地区来看，江苏地区大部分企业进入淡季，接单量下滑明显，生产线开工不足一半。广东地区大型企业订单依旧充足，未进入淡季；中小企业本周生产情况较上周较差，主因是厂家在筹备7月展会及终端需求减弱、经销商下单不积极。整体来看，6月订单、产量及排产周期较5月均有所下降。

五、综述总结

总结与预测：本周期铝继续弱势运行，现货价格弱势依旧，下游加工企业接货意愿未见明显好转，现货市场成交不温不火。但是随着行业淡季的到来，下游企业采购意愿的下降，预计下周铝价将震荡偏弱，下游采购也将维持低迷。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第22期 总第77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：李旬

电话：021-26093260