

中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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
2018/7/23	14060	14050	14200	14070	14200	+140
2018/7/24	14120	14110	14250	14130	14250	+130
2018/7/25	14220	14210	14340	14230	14340	+120
2018/7/26	14140	14130	14280	14130	14280	+140
2018/7/27	14190	14180	14350	14160	14320	+160

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. Facebook 暴跌近 19% 拖累纳指跌 1%，道指涨超百点，离岸人民币日内跌超 700 点破 6.82。云和广告双轮驱动，亚马逊盈利远超预期，股价盘后新高。
2. 国家统计局：中国 6 月规模以上工业企业利润同比 20%，前值增长 21.1%。软银、淡马锡助力，Wework 中国子公司估值跳升至 50 亿美元。
3. 财政部：1-6 月国有企业利润总额 17176.3 亿元，同比增 21.1%，国有企业营业总收入 277588.6 亿元，同比增 10.2%，钢铁、有色、石油石化等行业利润同比大幅增长，均高于收入增幅。
4. 美国财长努钦：将暂停对欧盟征收汽车关税，希望迅速解决对欧盟征收金属关税一事，预计对欧盟的贸易逆差会有所改变。

◆ 行业要闻

1. 美国惠而浦二季度巨亏逾 6 亿，股价暴跌 14.5%，上次这种暴跌是在 1987 年 10 月的“黑色星期一”美股崩盘时。公司将业绩糟糕归咎于钢铝关税令原材料成本暴增、销量大减。去年他们还强烈要求政府采取贸易保护措施以对抗海外竞争者。
2. 海关数据显示，我国氧化铝继续保持净出口态势，6 月份出口 11.8 万吨，同比增长 3420.9%，6 月进口 5 万吨，净出口 6.8 万吨；5 月我国氧化铝进口 2 万吨，出口 8.9 万吨，净出口 6.9 万吨。数据还显示 1-6 月份我国累计出口 23.9 万吨，同比增长 776.5%，1-6 月累计进口 36 万吨，同比下降 74.3%。
3. 日前，加纳政府已同意与中国水利水电集团达成价值 20 亿美元的协议。根据协议，中国水电集团将为加纳提供基础设施建设，诸如道路、桥梁等以换取加纳铝土矿开发权。据统计，加纳铝土矿储量估测超 15 亿吨，总价值约为 5549 亿美元。
4. 据外电 7 月 24 日消息，铝生产商挪威海德鲁 (Norsk Hydro) 表示，尚不清楚何时旗下巴西 Alunorte 氧化铝精炼厂将恢复全部产能。该公司周二报告称第二季度获利符合预期。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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26期 总第81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。

河南地区铝板带箔厂家受环保影响铸轧卷开工率下滑明显，但终端产品产量并没有缩减，主要是企业开始转向从焦作、洛阳及甘肃采购铸轧卷，铸轧卷开工率出现区域性分化。

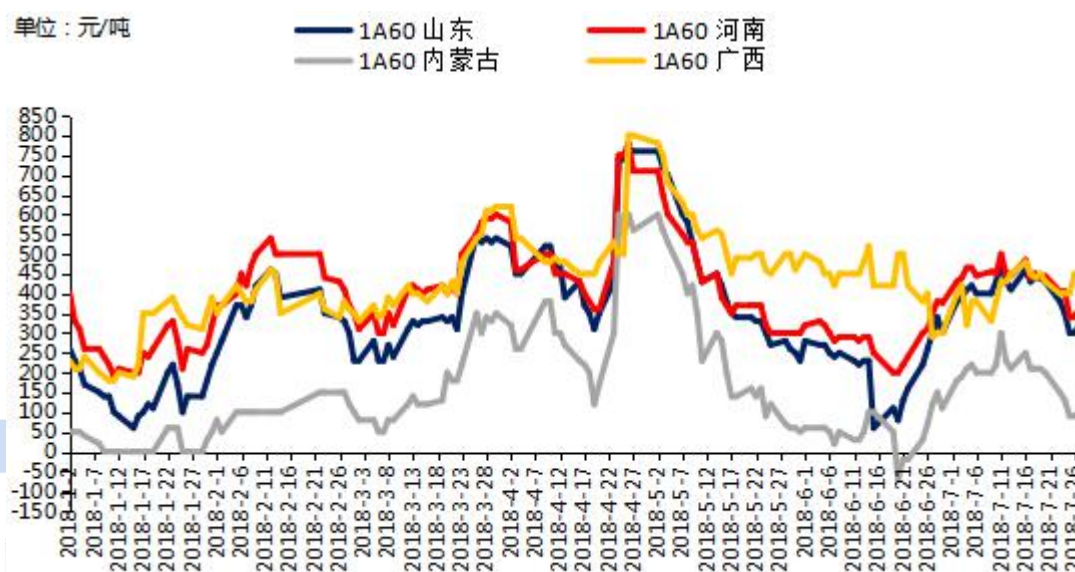
中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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7月23号-7月27号，本周电解铝周均价14144元/吨，本周铝价震荡上行，铝杆市场变化不大，市场订单出现小幅下滑的迹象。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区300-380元/吨，河南地区340-405元/吨，内蒙地区90-150元/吨，广西地区400-450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23日	380	405	150	400
7月24日	350	405	130	400
7月25日	300	340	90	400
7月26日	300	345	90	450
7月27日	320	355	100	450

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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：山东市场加工费由周初的380元/吨到周五的320元/吨，河南市场加工费由周初的400元/吨到周五的350元/吨，内蒙地区由周初的150元/吨到周五的100元/吨，广西地区加工费由周初的400元/吨到周五的450元/吨。整体市场加工费有50-60元/吨的下滑，一方面受电解铝价格的偏强震荡，另一方面前期下游线缆企业备货较多，近阶段采购量下滑。

订单方面：近期铝价持续偏强震荡，山东、内蒙地区大型铝杆企业目前持单量在5000吨左右，市场订单排产稍显充足，但近期的接单量下滑较为明显。日前山东地区订单在3天左右，市场交投不错，接单量有所下滑；河南地区订单依旧不错，个别企业接单量有4000-5000吨，订单排产到8月中旬；内蒙地区订单持单量大型企业在4000吨左右，近期的接单量有下滑倾向；西南地区，广西信发一条产线检修，现在市场供应饱和，企业反映订单排产有所下滑，另外贵州六盘水地区新增了一条铝杆产线，增加了市场的供应量。

展望后市，随着西南地区铝杆产能的增加，月中贵州恒佳铝杆产线的复产，西南地区的供应有所增加，对于后市来说，加工费有下滑的倾向；而河南、山东、内蒙地区的接单量会有所下滑，加工费或将承压运行。

中国铝下游市场周度报告

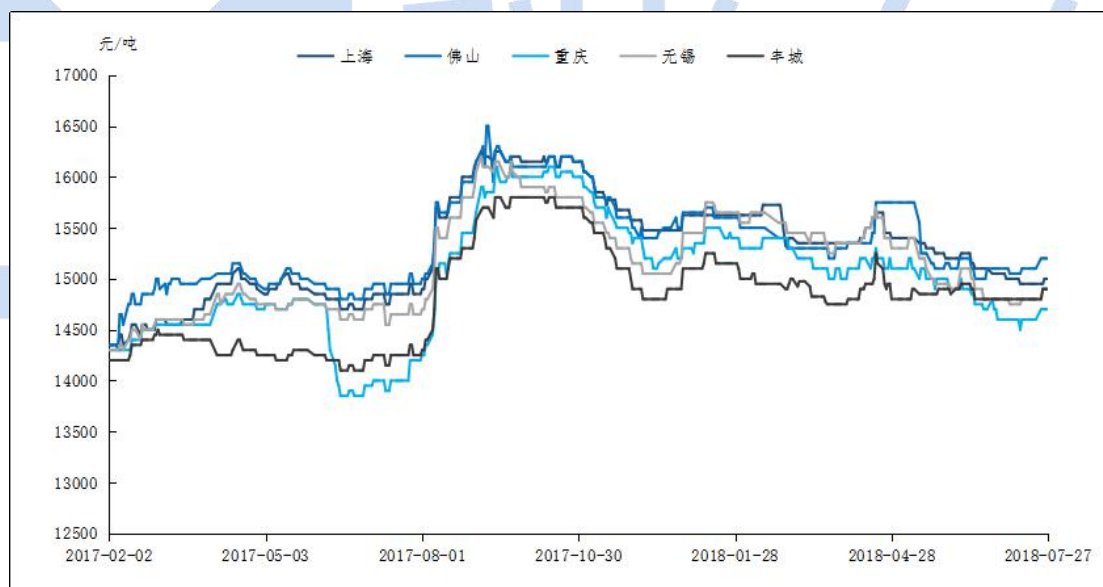
2018年 第26期 总第81期

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，周度涨幅在50-100元。其中华中地区国标ADC12均价14800元/吨；华东地区均价14900元/吨；华南地区均价15200元/吨；西南地区均价15000元/吨；华北地区均价15100元/吨。本周各市场出货依旧低迷，供应继续减少。下游压铸消费减弱，特别是汽车板块，市场价格上涨动力不足。出口方面价格有所下滑，受外盘下跌因素影响，国内供应压力增加。预计下周铝价还有上涨空间，但再生合金锭价格上涨困难，下周价格维持震荡。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

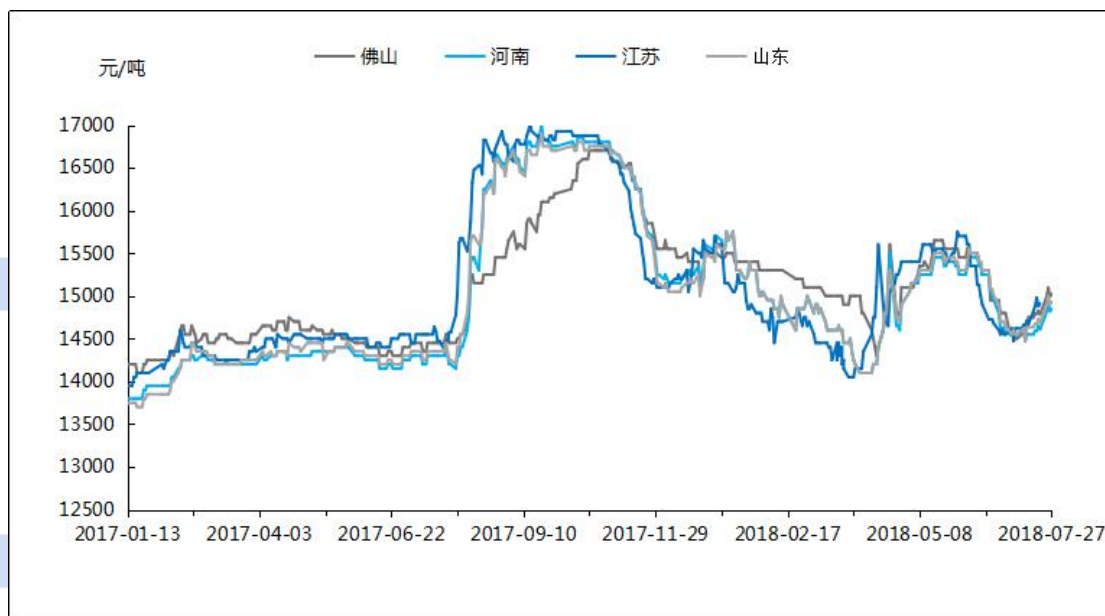
中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格小幅度上涨，均价较上周上涨 226 元/吨。原铝系合金锭 A356.2 本周加工费稳定，出货价格随原铝价格有所上调。各地区 A356.2 合金锭价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14850 元/吨，广东地区均价为 14980 元/吨，山东地区出厂均价为 14880 元/吨，内蒙古、云南、河南地区出厂均价为 14800 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。本周原铝系合金锭 A356.2 市场整体成交偏淡，主要是受高温以及环保等因素影响导致部分下游厂家开工率降低，采购需求减弱，原铝系合金锭 A356.2 合金锭出货量减少。预计近期高温天气延续，原铝系合金锭 A356.2 合金锭市场需求有限，整体较为平稳。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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）	18248	18784	18714	18634	17678
6063电泳（周均）	19248	20284	20464	19664	18678
6063喷涂（周均）	18748	19784	19654	18334	18178
6063木纹转印（周均）	20648	21304	21614	20134	19928

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡偏强，型材企业采购观望态度偏重，按需采购。分地区来看，广东地区本周生意依旧偏淡，高温天气，车间温度过高也影响到生产。江苏地区少部分高端工业材厂家订单还可以，其他企业订单较少，开工率低。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：本周期铝震荡上行，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，预计下游采购将持续低迷。

中国铝下游市场周度报告

2018年 第26期 总第81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