

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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
2017/5/8	13740	13730	13780	13740	13770	+40
2017/5/9	13630	13620	13700	13620	13700	+70
2017/5/10	13700	13690	13760	13690	13740	+60
2017/5/11	13720	13720	13770	13730	13750	+50
2017/5/12	13700	13690	13750	13680	13750	+50

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. “最差第一季度”后，乘用车市场4月份销量再现负增长。。
2. 央行工作论文：应高度重视非银机构对金融稳定的影响。。
3. 证监会要求券商资金池大集合产品整改而非清理，仍可滚动发行。。
4. 短暂企稳后股债双杀继续：A股午后放量杀跌，10年期国债收益率升至3.7%。。
5. 中国4月CPI重回“1时代”，PPI环比10个月来首次下降。。

◆ 行业要闻

1. 山西铝业焙烧炉余热回收供热改造项目B标段正式开工
2. 中国铝业部分氧化铝生产线实行弹性生产
3. 包铝华云二期一步工程首台电解槽正式投产出铝
4. 长沙戴卡智能制造产业园首期年产300万个铝车轮
5. 兖矿集团轻合金公司铝合金钻杆研发取得突破

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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.....	5
三、铝合金锭市场分析.....	6
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.....	8
1. 市场价格.....	10
2. 市场动态.....	10
五、综述总结.....	10

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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/O 态 2-6*1000*2000	1800-2200	2200-2700	2000-2500	2500-2700	2600-2800	2200-2400	2000-2200
5052/O 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

本周原铝价格震荡下行，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

本周原铝价格震荡下行，铝板带价格跟随铝价趋于稳定。开工率方面，本周开工率持稳，各地区地区铝板带箔加工企业正常生产。佛山与江苏地区，长期以按需生产为主，本周开工率较上周变化不大。

市场成交方面，本周铝锭价格震荡下行。持货商出货意愿强烈，采购商观望情绪浓厚，按需采购，市场整体成交与上周相比相差无几。从地区上来看，佛山地区采购商按需采购，采购商买涨不买跌情绪浓厚，采购意愿不佳，成交一般。江浙地区出货商出货积极，采购商采购意愿不强，成交一般。

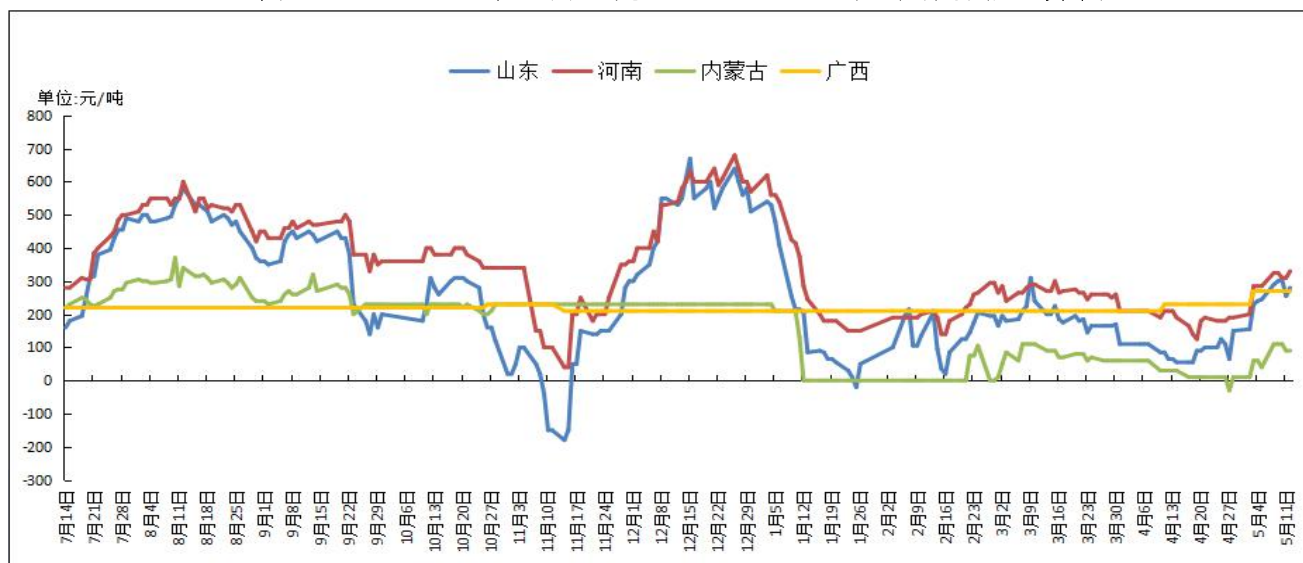
中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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图



数据来源：我的有色网

2017年5月8日-12日，本周铝锭现货价格震荡回落。市场情绪方面，持货商出货意愿转弱，尤以周五持货商报价坚挺，下游企业按需采购，市场成交一般。受此影响，全国主流市场普通电工圆铝杆加工费也随着开始调整，主流产地市场加工费本周加工费保持阶段性高位震荡，线缆企业低价采购意愿强。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贴水 80-90 元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为 270 元/吨。山东地区铝杆出厂日加工费均价 155-245 元/吨。而河南地区日加工费均价 200-285 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
5月8日	290	325	110	270
5月9日	300	325	110	270
5月10日	305	310	110	270
5月11日	255	310	90	270
5月12日	280	330	90	270

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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。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 型号	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

本周初市场资金面短缺，央行连续三天停止逆回购操作，周四下午随着央行将开展MLF操作的消息传出，资金面紧张局面改善意愿增强，受此带动，大宗商品期货均出现不同程度的上扬。本周电工圆铝杆企业开工率方面，山东市场年产10万吨以上的企业开工率依旧维持高位，生产线开工率普遍高达85%以上，铝杆日产量相对稳定。河南市场年产10万吨的企业有复产迹象，某大型铝杆生产企业目前已经恢复到3条生产线的水平，达到年前生产规模。但河南市场开工率仍然不高，但较上周略又回升，整体开工率43.5%。

订单方面，本周随着原铝价格下调，线缆企业低价采购意愿明显，备货积极性增强。本周电工圆铝杆生产持货信心增强，由于铝锭价格持续走低，订单改善效果明显，叠加国网等大型工程配网招标结束，中标企业进入备货生产阶段，铝杆需求增长明显。由于市场订单的持续火爆，部分电工圆铝杆生产企业惜售情绪渐起，降价出货，以量促利的观念逐渐转变。

库存方面，电工圆铝杆出库量好转，整体库存保持平稳。据样本企业不完全统计，本周山东普杆库存1.3万吨。后市展望，随着环保督察在全国范围内的铺展，华北地区钢厂受影响明显，预计市场对钢厂脱氧用铝杆需求或有减少，而电工圆铝杆订单方面仍保持乐观，对加工费起到支撑作用，我网对电工圆铝杆加工费依旧维持震荡上行的预判。

中国铝下游市场周度报告

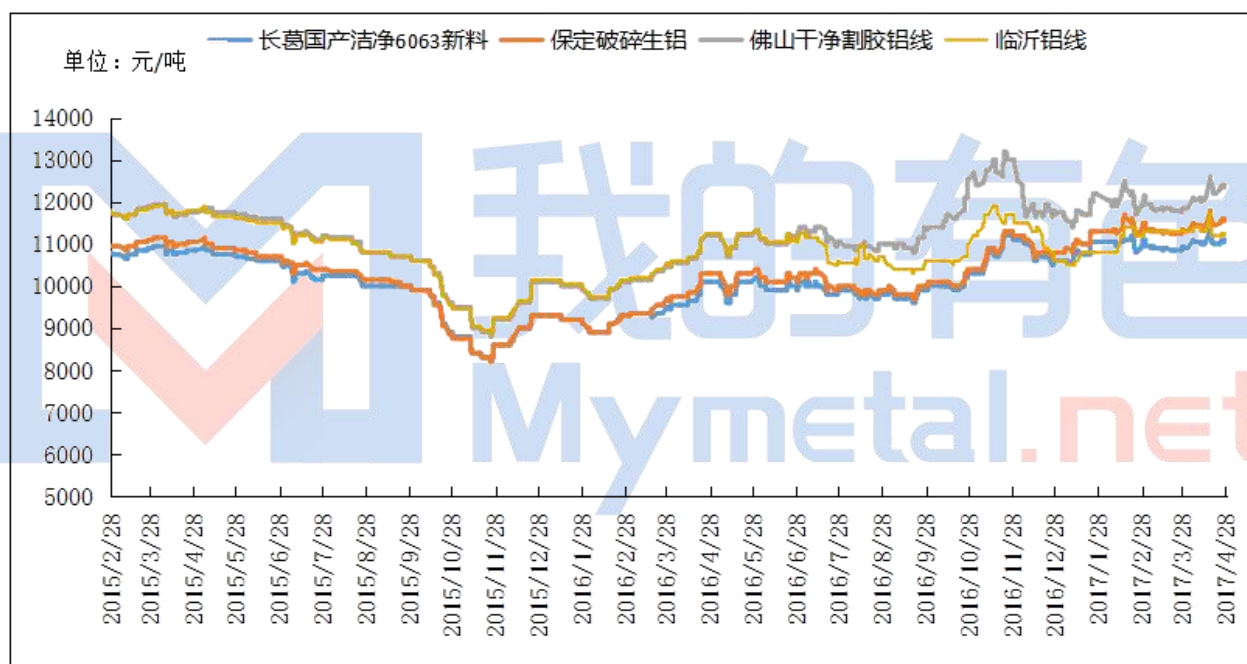
2017年 第13期 总第23期

三、铝合金锭市场分析

1、再生系合金锭市场分析

目前废铝价格保持稳定，一方面原铝价格在经历了一轮大涨大跌之后开始趋于稳定，另一方面环保的压力一直在控制着废铝的产量，据废铝生产商反映目前生产都改用大炉生产，小炉的产量减少最少60%以上。原本以为废铝价格会有所上涨，但下游消费开始进入淡季，需求开始减少，从而导致目前废铝价格趋于稳定。然而随着环保检查面的扩大，是不是会对整个供应造成更大的压力？废铝价格还会不会进一步上涨？这些问题我们会通过后续的政策变化来得到答案。

图2. 国内废铝价格走势



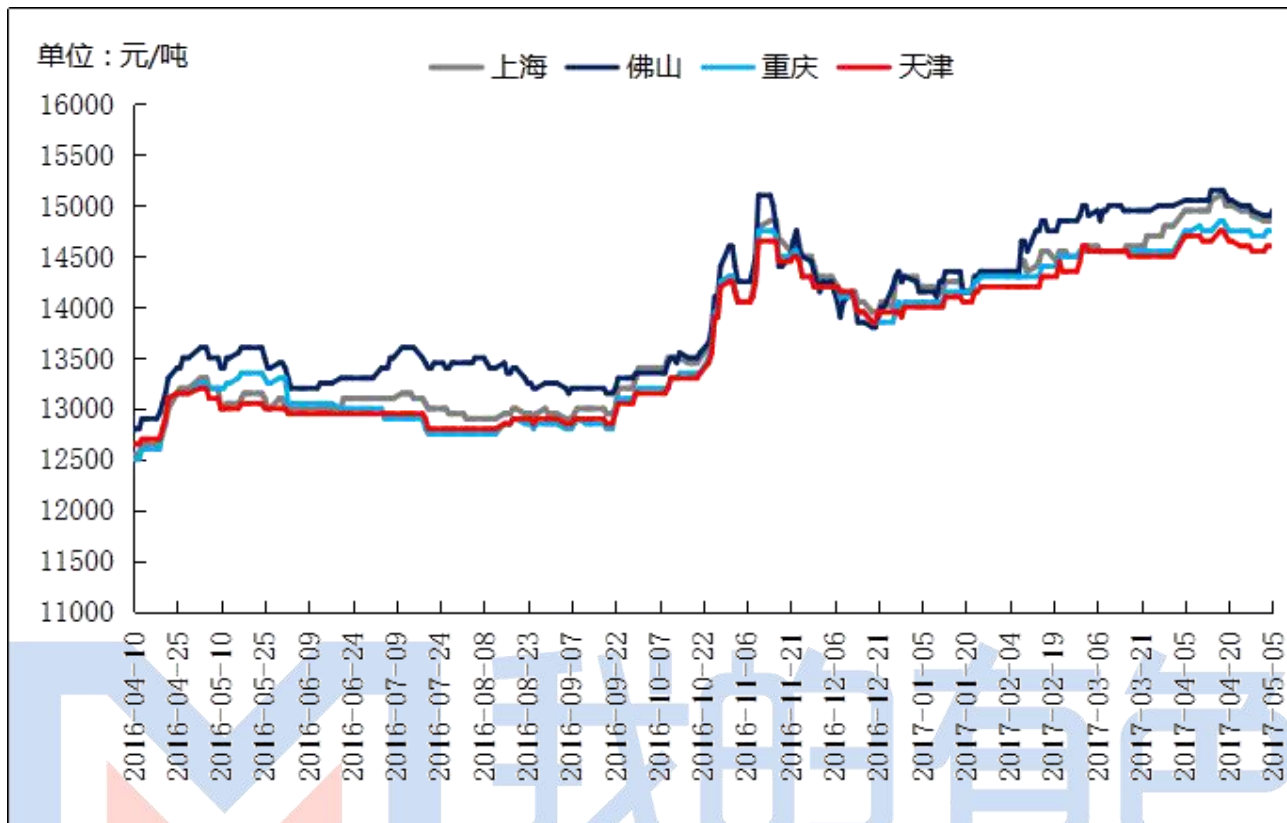
数据来源：我的有色网

据我的有色网了解：从二季度开始国标 ADC12的市场价格开始下跌，上海、广东地区合金锭价格依旧在15000元/吨以上，据再生铝合金锭企业反映，最近原铝价格一直处于下跌的趋势。但合金锭价格依旧保持坚挺，主要是因为下游压铸厂、汽配件厂的订单较好。华东地区国标 ADC12报价普遍在14500-14800元/吨，江浙地区的产量在一季度的增长是最多，类似顺博、新格等企业都开始在华东地区建厂。第一、成本的优势，可以直接将货物运输到压铸厂相对比较集中的区域，第二、华东消费潜力巨大，很多冶炼厂希望开拓华东市场。西南地区基本处于自给自足的状态，报价在14600-14800元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23期

图 3. 国标 ADC12 价格走势



数据来源: 我的有色网

据我的有色网了解, 目前再生铝合金锭原材料中废铝的价格在二季度会迎来备货的可能性, 以应对三季度消费旺季的需求, 价格会有所下跌。另外原铝价格在淘汰落后产能的背景下, 会有上涨的趋势, 整体来看再生铝合金锭的成本会保持稳定。随着一季度旺季的褪去, 再生铝合金锭产量的增速或许会有所放缓, 再生铝合金锭价格上涨困难。据国家统计局网站提供的数据, 2017年3月汽车产量269.5万台, 同比增长4.8%, 真正的消费增长点预计是在三季度, 下游汽配厂和压铸厂二季度基本是按需采购, 整体消费欠佳。总体来看, 二季度再生铝合金锭成本稳定, 产量增速放缓, 消费平淡。预计整个二季度再生铝合金锭价格保持稳定。

2、原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价格震荡偏弱, 长江现货本周均价 13692 元/吨较上周 13840 元/吨下跌 148 元/吨, 环比下跌 1.07%。A356.2 等原铝系铸造合金锭价格本周较为稳定, 合金厂以长单生产为主, 供应较为稳定, 本周暂无新增停产情况, 但据贸易商消息, 青铜峡本周铝水生产供应短缺, 消化脏料导致铝液品质有所下降, 产量有所减少。合金厂成交价格多参考长江、南储电解铝周均价, 也有少数贸易商以长江日价出货, 价格较高。

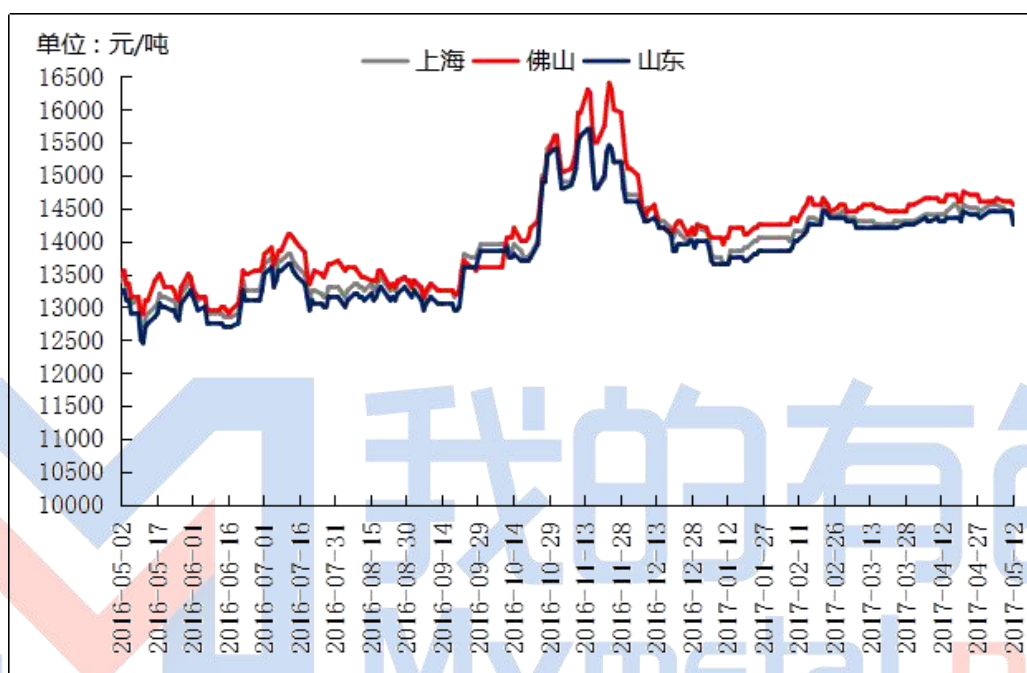
价格方面, 各主流地区到货情况一般, 但下游压铸厂采购以长单为主, 本周偏弱, 贸易商拿货意愿不强, 本周价格较为平稳。其中, 佛山地区 A356.2 成交价为 14450-14650 元/吨, 均价 14550 元/吨, 货源以云铝、沾益锆晟、百色百矿、广州立中等品牌为主。上海、江苏等

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23期

主流消费地区 A356.2 成交价为 14350-14450 元/吨，均价 14400 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。山东地区 A356.2 企业出厂报价为 14200-14300 元/吨，受近期山东地区化解过剩产能文件影响，近期魏桥铝水供应减弱，山东地区产量较上周相比有所下降。

图4. 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



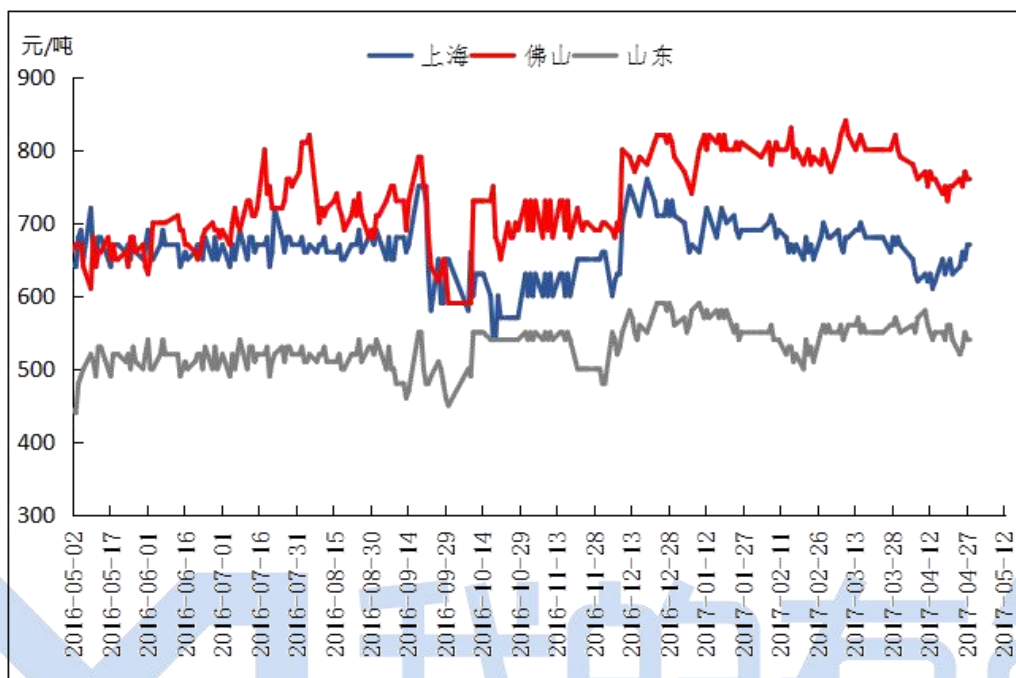
数据来源：我的有色网

加工费方面，本周合金厂加工费报价较上周相比小幅增加，河南、山东地区加工费报至 550-650 元/吨；上海、无锡、金华等地仓库自提加工费在 700 元/吨上下。厂家直供整车含运费到厂，江苏、上海地区加价多在 700-750 元/吨；浙江金华、温州等地则要到加 700-780 元/吨区间；华南地区加价不一，普遍在 750-850 元/吨区间，但有长单客户也可低至 500-600 元/吨区间。据我的有色网调研，青铜峡本月 A356.2 停产，复产时间要看本月下旬铝水生产情况。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23期

图5. 全国主流地区 A356. 2铝合金锭加工费走势图 规格：国标



数据来源：我的有色网

铝合金车轮出口方面，2017年3月，中国铝合金车轮出口额3.53亿美元，同比增加17.7%。出口量7.69万吨，同比增加18.3%。出口单价4.59美元/公斤。3月，汽车生产260.40万辆，环比增长20.58%，同比增长3.04%；销售254.29万辆，环比增长31.13%，同比增长3.98%。3月，新能源汽车产销分别完成33015辆和31120辆，同比分别增长30.9%和35.6%。从数据来看，汽车产销量继续呈现增长，乘用车产销同比增速低于行业、商用车产销保持较快增长，新能源汽车产销同比较快增长，汽车出口同比较快增长，摩托车当月产销继续高于上年同期、摩托车出口增长。从消费来看，下游采购接单情况依旧较好，但原材料的供应减缓势必在未来影响到原铝系铸造合金锭价格。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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）	西南（含票）	江西（不含票）
6063磨砂（周均）	17350	17350	17850	19750	17350
6063电泳（周均）	18150	19900	19150	21050	18150
6063喷涂（周均）	18250	19750	19250	20800	18250
6063木纹转印（周均）	17050	18050	17550	19300	17050

数据来源：我的有色网

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到：本周铝锭价格弱势下行，周均价较上周五跌近 170 元/吨。本周铝棒市场佛山、无锡、南昌铝棒加工费略有回调。型材企业受铝价下行影响，采购意愿有所增加，部分厂家有不同程度的备货现象。目前正处于铝型材市场消费旺季，厂家订单充足，企业开工率普遍较高。随着铝型材在汽车，轨道交通，物流车厢，家居行业的普遍应用和推广，铝的用量将会持续增加。预计下周铝价震荡上行概率较大。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价高位震荡，原铝价格持稳，下游采购商接货意愿有所增强，按需采购为主，本周开工率持稳。与此同时，逐渐进入铝市场旺季，采购商采购意愿增加。本周市场成交也有所回暖。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第13期 总第23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该公司的当然客户。

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：徐瑶

电话：0791-88385088

【铝板带】

联系人：张瑜

电话：0791-88385170

【铝杆线】

联系人：夏欢

电话：0791-88385158

【铝合金锭】

联系人：刘加恒

电话：0791-88385154

【再生铝】

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