

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108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
2019-2-18	13390	13390	13450	13400	13450	+60
2019-2-19	13350	13350	13420	13360	13420	+70
2019-2-20	13390	13390	13440	13400	13450	+50
2019-2-21	13420	13420	13490	13440	13490	+70
2019-2-22	13510	13510	13540	13520	13550	+30

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 央行公告，考虑到现金回笼等因素推动流动性总量上升，为维护银行体系流动性合理充裕，2月18日不开展逆回购操作。今日无逆回购到期，公开市场无投放亦无回笼。

2. 央行公告，考虑到现金回笼等因素推动流动性总量上升，银行体系流动性合理充裕，周二不开展逆回购操作，当日无逆回购到期，公开市场无回笼亦无投放。Shibor 短端继续上扬，7天期升0.3bp报2.398%。

3. 央行于周三开展2019年第一期央行票据互换(CBS)操作，本期操作量为15亿元，期限1年，票面利率2.45%。央行称，将继续关注银行永续债发行情况，参考市场状况和一级交易商对CBS操作的合理需求，采用市场化方式审慎平稳地开展CBS操作。

4. 央行公开市场周三开展200亿元7天期逆回购操作，因当日无到期逆回购，实现净投放200亿元。Shibor 全线下跌，7天期跌2.1bp报2.377%。

◆ 行业要闻

1. 东方希望集团：遵义320万吨氧化铝项目正式签约 日前，东方希望集团在我国西南地区第一个氧化铝项目在贵州省遵义市播州区正式签约，将在播州区建设320万吨氧化铝及配套项目。

2. 马新社：马来西亚铝土矿开采禁令于3月31日到期后不再延长 马新社2月18日消息，马来西亚水土及自然资源部部长夏维尔(Dr. Xavier Jayakumar)周一表示，3月31日铝土矿开采禁令到期后，不会予以延期，以此应对业内的强劲需求。

3. 中国铝业：拟转让19万吨电解铝产能指标 据报道，中国铝业近日公布，其附属山西华圣铝业拟将19万吨电解铝产能指标全部转让予云铝股份附属鹤庆溢鑫铝业。至今，各方尚未就转让事宜签订任何具体协议。云铝股份为公司控股股东中铝集团的附属公司。

4. 2019年巴林铝业铝产量预计将提升至135万吨 巴林铝业上周表示，随着三季度Askar冶炼厂6号生产线全面运行，预计公司2019年铝产量将提升35%至135万吨。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108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

2019年 第7期 总第108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

本周受海外氧化铝供应紧缺，原铝价格震荡上行。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

本周市场成交清淡，春节还没结束，大部分铝板带箔企业这周已经开工，开始接单。本周铝板带箔市场成交较为一般，加工企业陆续开工。从铝锭备货情况来看，企业大部分均以按需采购为主。由于春节期间厂内的产成品库存较多，物流恢复之后，发货较为紧张。从订单情况来看，由于是节后的第一周，终端客户还没有完全开始上班，所以企业的接单情况一般，更多的是之前的积压订单。我们预计，本月的出货量和订单量较上月有少量增加，铝锭备货将持续以按需采购为主。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108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

本周长江铝周均价 13424 元/吨，上调 122 元/吨。本周铝价维持偏强震荡，主流地区铝杆加工费普遍上浮 18-32 元/吨，山东地区周均价上浮 18 元/吨，内蒙地区周均价上浮 28 元/吨，河南地区周均价上浮 32 元/吨，广西地区周均价下浮 46 元/吨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 240-260 元/吨，河南地区 300-340 元/吨，内蒙地区 100-120 元/吨，广西地区 200-240 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
2019-2-18	240	300	100	220
2019-2-19	240	320	100	240
2019-2-20	260	340	120	240
2019-2-21	260	340	100	230
2019-2-22	260	320	100	200

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108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

1. 市场动态

加工费方面：本周主流地区加工费略有调整，山东地区加工费由周一240元/吨到周五260元/吨，上调20元/吨；河南地区加工费由周一300元/吨到周五的320元/吨，上调20元/吨；内蒙地区加工费由周一100元/吨到周五100元/吨，持平；西南地区加工费由周一220元/吨到周五200元/吨，下调20元/吨。

订单方面：山东地区，本周市场订单较为稳定，保持去库速度，目前厂商库存处于低位；内蒙地区，本周市场订单量一般，个别厂商看好后期市场，有意控制接单，厂商依旧有库存累积，受到前期山西大雪封路影响，厂内有压货；河南地区，厂商订单有排产，个别厂商订单能排产到月底；西南地区，市场订单依旧偏少，厂家低价促销。

展望后市：随着下游线缆企业陆续投入生产，市场消费逐渐复苏，但目前南北方差异明显，北方市场交投较为活跃。预计下周铝杆加工费将稳中有升。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108期

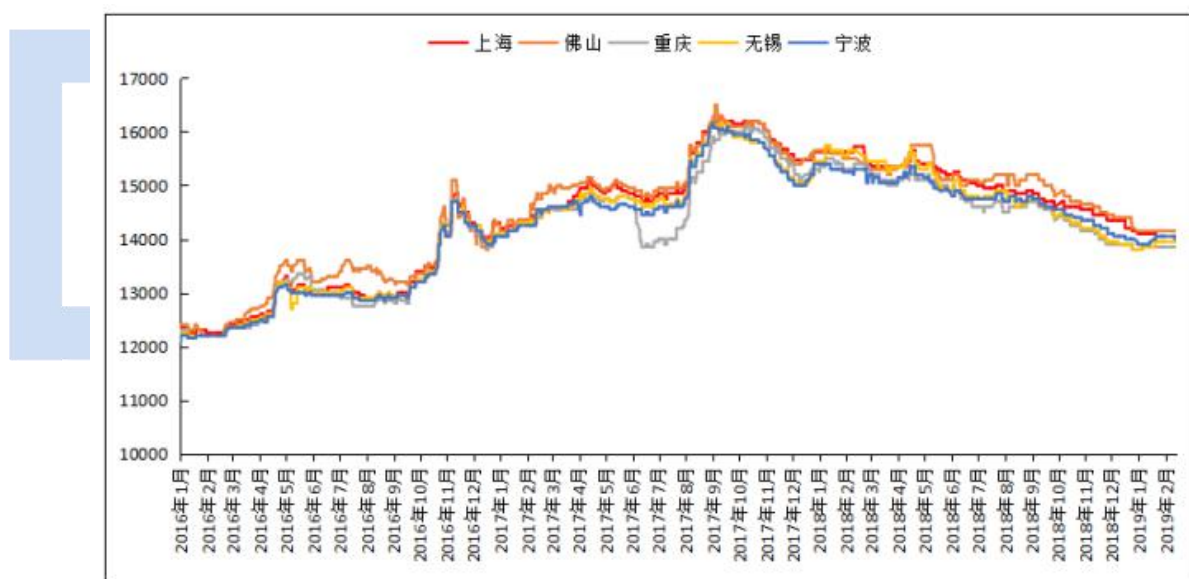
数据来源：我的有色网

三、合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 主流地区均价整体较为持平，华南市场：广东地区均价 14150 元/吨，江苏市场均价 13850 元/吨，河北市场均价 13900 元/吨，河南市场均价为 13950 元/吨，浙江市场均价 13950 元/吨，山东市场均价 14100 元/吨，重庆市场均价 13850 元/吨；湖北市场均价为 14050 元/吨，沈阳市场均价 14100 元/吨，出口方面 ADC12FOB 日本报价较年前下跌较多，目前最新价格在 1510-1530 美元/吨之间。节后再生铝厂基本恢复生产，报价滞涨。原料废铝成本上涨，企业订单目前还是节前为主。库存偏高，部分企业有累库的情况，下游压铸拿货一般。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

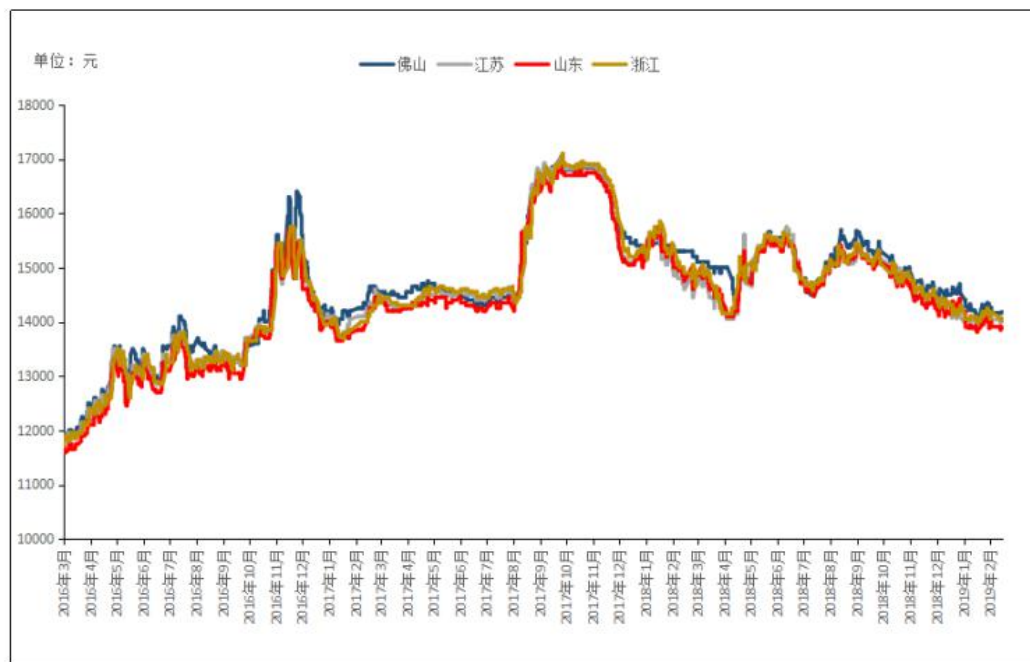
2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13424 元/吨，较上周涨 122 元/吨，南储周均价 13472 元/吨，较上周涨 134 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前江浙沪地区 A356.2 均价为 14100 元/吨，广东地区均价为 14215 元/吨，山东地区均价为 13900 元/吨，内蒙古地区均价 13850 元/吨。云南地区均价为 13900 元/吨，较年前基本持平。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108期

图4 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势 规格：国标



本周加工费方面，各地区出货加工费维持稳定，与上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至 500-750 元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在 650-860 元/吨区间；内蒙古、新疆地区铝合金锭 A356.2 加工费依旧维持在 500-800 元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在 670-850 元/吨区间；本周铝合金锭 A356.2 市场整体成交一般，持货商积极出货，但下游接货意愿不强，一方面由于本周铝价略有上涨，导致下游多持观望态度，另一方面，下游企业大部分刚刚开工，且原材料也有一定库存，不着急采购。

四、铝型材市场分析

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108期

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）	17400	17800	17900	17800	16850
6063电泳（周均）	18400	19500	19550	18950	17850
6063喷涂（周均）	17700	19000	18850	17650	17400
6063木纹转印（周均）	19800	20500	20400	19350	19050

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭现货价格稳步上涨，累涨 170 元/吨。铝棒加工费维持低位，未出现明显上涨。本周各地下游基本复工，但是铝型材厂在手订单普遍不多，与往年相比情况较差，预计情况好转得在下月体现。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续偏弱运行，临近周末持货商积极出货，下游加工企业按需采购。美元指数走强，因为美联储维持加息计划表态，宏观气氛较为紧张，但下游消费整体较为疲软，预计下周铝价将继续偏弱震荡。

数据来源：我的有色

中国铝下游市场周度报告

2019年 第7期 总第108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：021-66896541

【铝板带箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

【铝杆线】

联系人：付易文

电话：021-26093912

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：021-26094482



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：付易文

电话：021-26093912