

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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
2019-3-25	13970	13970	13980	13980	13980	+10
2019-3-26	13950	13950	13960	13960	13960	+10
2019-3-27	13890	13890	13900	13890	13920	++10
2019-3-28	13920	13920	13900	13960	13910	-10
2019-3-29	13930	13920	13900	13980	13900	-30

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 美国 2018 年经济增速为 2.9%，为 2015 年以来最高，但略低于特朗普政府设定的 3% 的年度目标。

2. 中国 1-2 月规模以上工业企业利润同比降幅达 14%，前值为 -1.9%，去年全年为 10.3%。汽车、石油加工、钢铁、化工等主要行业利润下降明显，拖累规模以上工业企业利润。

3. 1-2 月，国有企业营收增速为 6.3%，税后净利润增速为 10.3%，其中中央企业同比增长 16.6%，地方国企同比下降 4.6%。中央企业研发费用增长 10.8%；地方国有企业研发费用大增 66.3%。

4. 目前我国经济已在底部区间运行，中美贸易摩擦大概率阶段性缓和，我国投资可能加快，并且结构逐渐优化，而消费也有望回升，有关方面已经开始采取一系列稳增长、调结构的政策措施。我们认为，从消费、投资、对外贸易和相关政策措施看，我国经济二季度有望企稳。

◆ 行业要闻

1. 3月27日，中孚实业年产25万吨绿色铝材项目在广元经济开发区隆重举行开工仪式，标志着广元林丰及广元中孚共50万吨电解铝产能转移项目全面进入建设阶段。中孚实业绿色铝材项目预计今年年内建成投产，项目达产后可带动更多下游项目落地。

2. 据国家统计局周四公布的数据，中国今年前两个月的原铝日产量较去年12月的纪录高点下滑2%，因价格偏低促使冶炼厂关闭产能。中国国家统计局公布，1-2月原铝产量569万吨，较上年同期增加5%；中国是全球最大的铝生产国。统计局通常不会分别公布1月与2月的数据，因这期间的数据会受到春节的影响。

3. 莫斯科3月12日消息，俄罗斯铝生产商--俄罗斯铝业联合公司(Rusal)周二表示，公司计划于3月底启动位于Siberia的Boguchansk铝冶炼厂的第二条生产线。去年4月俄铝披露被美国制裁的消息。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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12期 总第113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

本周市场已有复苏迹象。市场成交方面，从地区来看，河南地区出货商出货积极，采购商采购意愿有所提升，成交有所好转；华东地区，出货商出货一般，采购商按需采购，成交一般；西南地区出货商出货积极，采购商按需采购；华南地区出货商出货较好，但采购商采购意愿较差。从产品消费品种来看，家居装饰、3c电子、五金铝制品行业订单量继续保持温和上涨，印刷版基、罐盖料、车身用铝订单量持稳。从销售渠道来看，国内市场成交量较上月持平，但国外市场订单依旧火热。

同时，在3月15号的政府工作报告中已明确指出，从4月1日起，制造业等行业增值税税率将从16%下调至13%。受此消息刺激，算上企业的交期在25天左右，客户刚好可在下月顺利提货。另外，在铝锭现货市场上，3月下旬以来价格一直较高，一度冲上万四关口，高出期货价。所以在终端客户提货方面，应用于基建方面的1系、3系产品，部分客户提货情绪较高；但也有延迟提货的，他们认为，目前的现货价格处于虚高状态，下个月将有所回落。

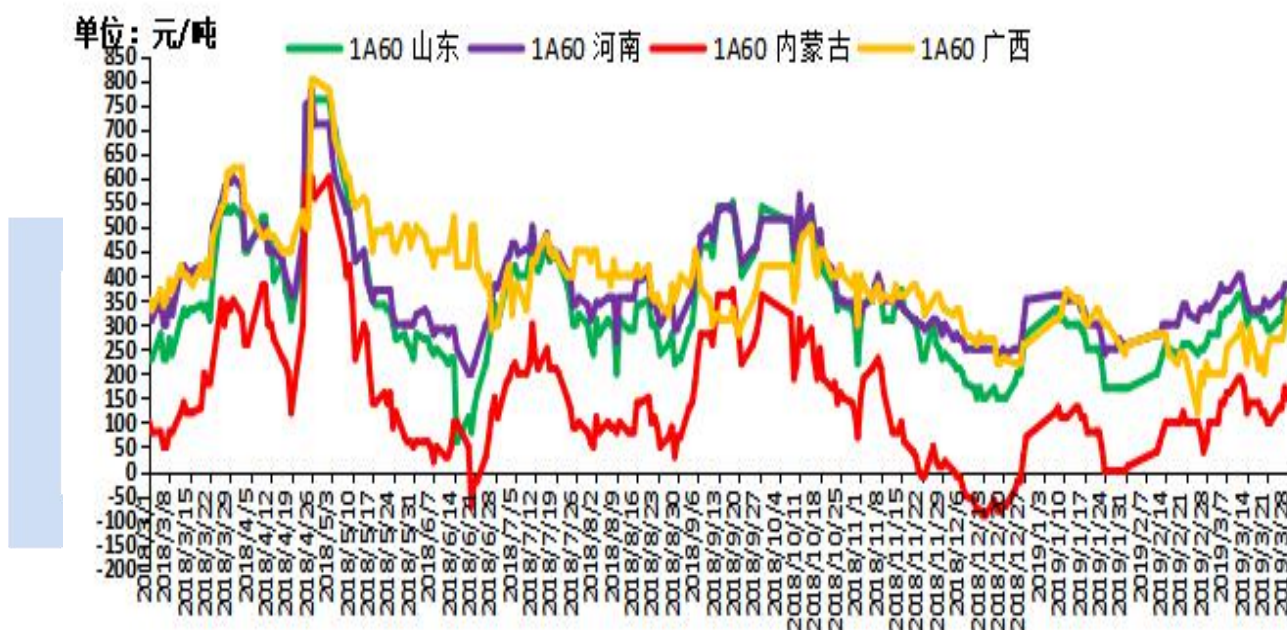
中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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

本周长江铝周均价 13934 元/吨，上涨 4 元/吨。本周原铝价呈震荡运行，主流地区铝杆加工费随原铝价波动，山东地区周均价上调 26 元/吨，内蒙地区周均价上调 34 元/吨，河南地区周均价上调 34 元/吨，广西地区周均价上调 70 元/吨。据我的有色网统计铝杆线本周加工费情况，山东地区 310-350 元/吨，河南地区 360-380 元/吨，内蒙地区 130-170 元/吨，广西地区 270-350 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
2019-3-4	280	360	100	200

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113期

2019-3-5	320	380	140	200
2019-3-6	320	370	140	200
2019-3-7	330	370	160	250
2019-3-8	330	370	160	260

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随原铝价窄幅波动，山东地区加工费由周一310元/吨到周五350元/吨，上调40元/吨；河南地区加工费由周一360元/吨到周五的380元/吨，上调20元/吨；内蒙地区加工费由周一130元/吨到周五170元/吨，上调40元/吨；西南地区加工费由周一270元/吨到周五350元/吨，上调80元/吨。

订单方面：临近月底，大部分厂商当月票开完，本周铝杆市场订单有所下滑。山东地区，本周市场订单量较上周有所下滑，订单排产在3天左右；内蒙地区，本周市场订单较上周出现下滑，大部分厂家已开下月票，订单排产1天；河南地区，本周市场订单转弱，订单排产在2天左右；西南地区，随着部分厂商由于铝水供应问题停产，地方农网改造订单需求进一步扩大，市场成交较好，去库较快，但脱氧杆市场成交依旧清淡。

展望后市：随着2019年国家电网配网建设第一批及第二批招标物资和南方电网农网工程改造所涉及电缆中架空导线、钢芯铝绞线、铝合金绞线、低压电力电缆陆续面临交货，特高压线路所涉及的铝线缆需求即将在二季度得到释放。短期来看，受税点差影响，4月消费有所前置，受中间商抛货影响，原铝价格将承压，预计下周主流地区铝杆加工费以维稳运行为主。

中国铝下游市场周度报告

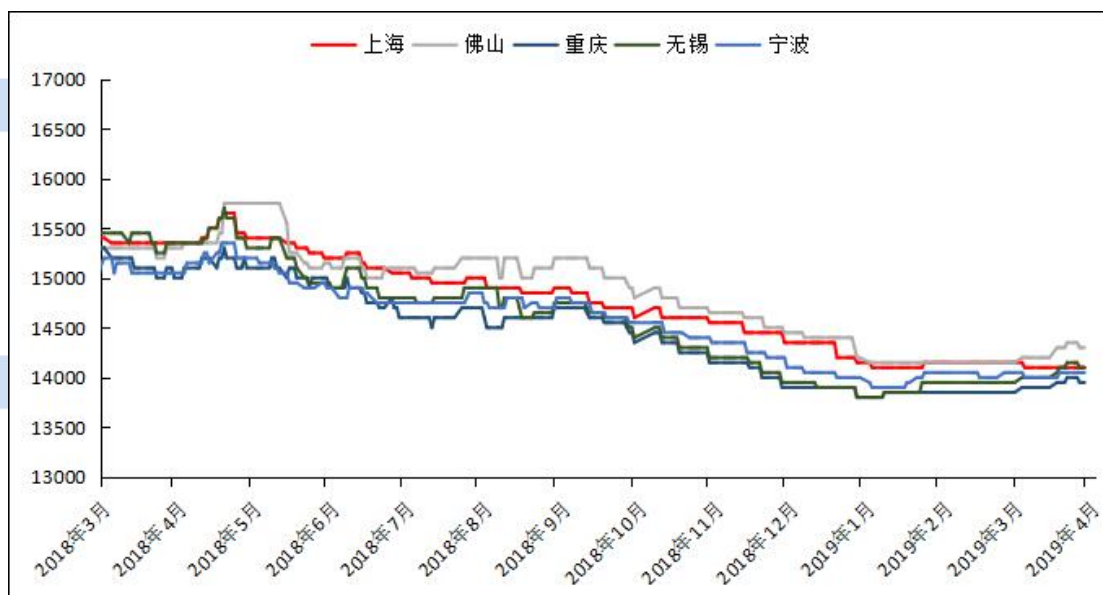
2019年 第12期 总第113期

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14300元/吨，江苏市场均价14100元/吨，河北市场均价14000元/吨，河南市场均价为14100元/吨，浙江市场均价14050元/吨，山东市场均价14100元/吨，重庆市场均价13950元/吨；湖北市场均价为14100元/吨，沈阳市场均价14100元/吨。本周市场成交继续回暖，部分地区本周市场报价上涨50-100元/吨。供应也在逐步增加，库存也在逐步增多。由于本月发票的原因，月底下单有所减少，部分订单转移至下月。

图3 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

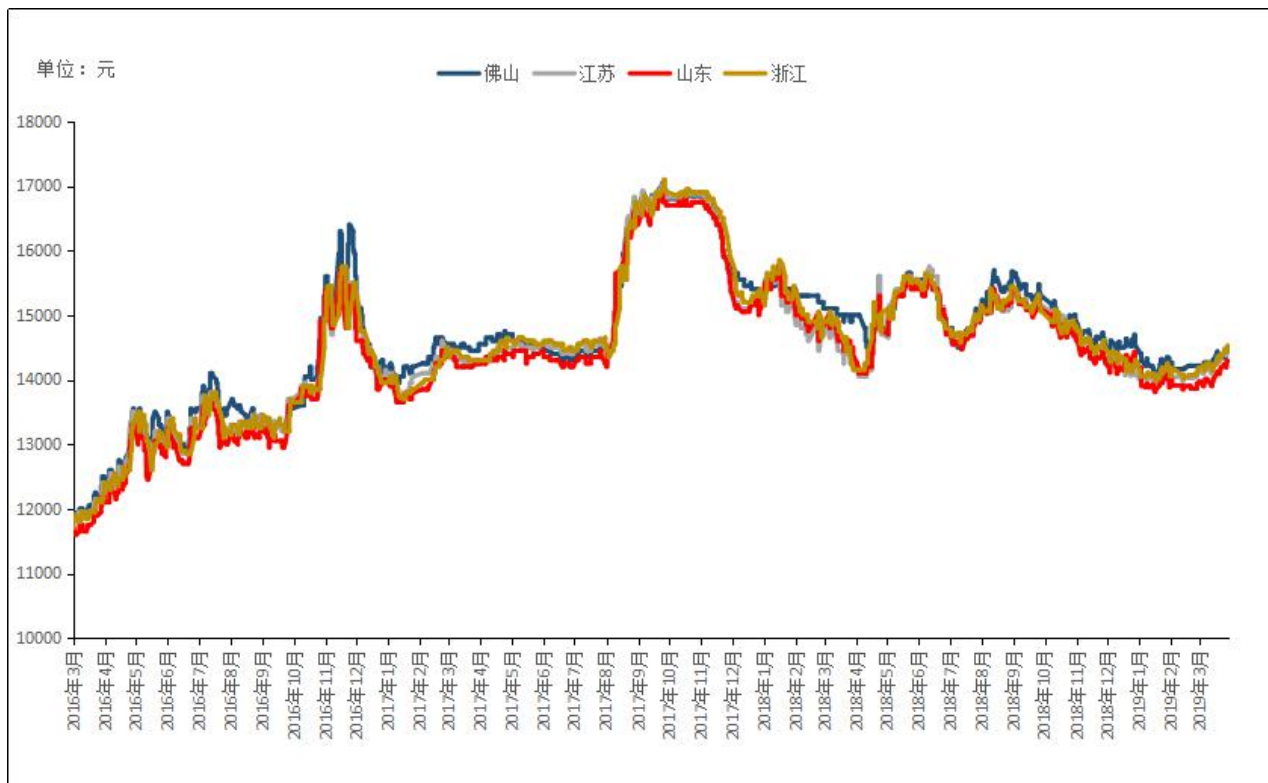
2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价 13934 元/吨南储周均价13934元/吨，较上周基本持平。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14470元/吨，广东地区均价为14590元/吨，山东地区均价为14380元/吨。本周也基本没有变动。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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，各地区出货加工费较上周基本持平。河南、山东地区铝合金锭 A356.2 加工费报至550-700元/吨区间，江浙沪主流消费地加工费在650-830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500-780元/吨；华南地区铝合金锭 A356.2 加工费在670-850元/吨区间。本周市场整体成交平平，临近月底下游企业备货意愿较强，但由于税改等问题，实际下单偏少，询价较多，贸易商积极出货，但货源有限，尤其是山东地区，由于部分企业停产，市场货源供应不足，预计下游有所缓解。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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）	17880	18410	18340	18260	17350
6063电泳（周均）	18880	19910	20090	19290	18350
6063喷涂（周均）	18380	19410	19280	17960	17850
6063木纹转印（周均）	20280	20930	21230	19760	19600

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周广东地区铝型材企业开工率较高，订单量对比之前有增加，主要因为三月份的展会结束后，下游陆续签约续约。并且目前属于传统旺季，三月产量陆续回暖，但与去年同期相比仍有所下降。企业普遍反映进入四月后订单会更好，排产期与上周相比变化不大，但是每天生产的量有所增加。另有了解到本次税率下降后，型材厂下游经销商借机要求降价，行业整体供应仍有所过剩，型材厂利润仍处于下行通道中。

五、综述总结

总结与预测：本周现货铝价偏弱运行，临近周末持货商积极出货，下游加工企业按需采购。本周下游加工企业已出现复苏趋势，我的有色网预计，下周铝加工企业开工率将持续回升。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第12期 总第113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