

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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
2017/11/13	15360	15350	15380	15370	15380	+20
2017/11/14	15300	15290	15310	15320	15350	+10
2017/11/15	15160	15150	15250	15170	15250	+90
2017/11/16	15350	15340	15390	15370	15400	+40
2007/11/17	15230	15220	15280	15250	15270	+50

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 李克强：大力推进贸易自由化便利化，共同推进东亚经济共同体建设
2. 1800万套棚改任务提前完成 未来三年棚改投资金额或达4.2万亿元
3. 近18万亿元PPP入库项目大清理启动
4. 发改委：下一步价格监管重点主要集中在煤炭和商品房市场
5. 统计局：1-10月全国房地产开发投资90544亿元 同比名义增长7.8%

◆ 行业要闻

1. 云海金属：参股公司轻合金精密压铸件项目投产 预计实现年净利约1亿元
2. 林州捷润铝业铝合金轮毂项目第一批铝轮毂试制成功
3. 常铝股份停牌筹划收购汽车轻量化领域资产
4. 中孚实业：实施2017-2018年秋冬季错峰生产 预计影响原铝产量7.2万吨

◆ 热点聚焦：Mymetal：山东省工业企业采暖季文件出台

近日，根据工业和信息化部办公厅、环境保护部办公厅《关于“2+26”城市部分工业行业2017-2018年秋冬季开展错峰生产的通知》（工信厅联原函[2017]602号）要求，山东省经信委将各市上报的部分工业行业错峰生产企业名单予以公告。涉及的行业有：水泥（含7个通道城市粉磨站）、砖瓦窑、陶瓷、玻璃棉、岩棉、石膏板、电解铝、氧化铝、炭素。

其中，涉及的电解铝企业主要为：山东信发、山东魏桥、邹平齐星；涉及的氧化铝企业主要有：山东信发、山东魏桥、中铝山东以及山东鲁北海生生物有限公司。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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.....	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.....	5
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	7
四、铝型材市场分析.....	9
1. 市场价格.....	9
2. 市场动态.....	9
五、综述总结.....	9

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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

本周原铝价格先扬后抑，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

本周原铝价格维持震荡格局，长江有色A00电解铝价格最高为15370元/吨，最低为15170元/吨，铝板带价格跟随铝价震荡微调。开工率方面，本周开工率较上周略有上涨，主要在于本周原铝价格波动幅度小，市场观望情绪有所减弱，下游消费转暖。市场成交方面，本周持货商出货意愿积极，采购商采购意愿转好，订单有所增加，市场整体成交与上周相比略有增加，原铝价格目前维持在一个较合理的区间，符合下游市场的心理预期。从地区上来看，华南地区采购商按需采购，采购意愿有所好转，成交较好，主要为年底将至，家居装饰用铝量增加；浙江地区出货商出货较好，采购商按需采购，成交较好，下游铝板加工厂在经历了环保影响后陆续复产，且基本都符合环评要求，拉动了板带材的消费；西南地区出货商出货较好，采购商按需采购，铝制冲压件、汽车车身板需求增加，带动了市场成交。从产品消费品种来看，汽车用铝自10月中下旬以来需求一直保持一定的增长，而年关将至，家居装饰铝板进入行业旺季，生产此类产品的厂家订单量有所上升；生产罐料用铝企业市场成交平平。从销售渠道来看，国内市场成交量较上周有所增加，国外市场成交基本持平，但出口铝箔的订单量有所下滑，主要由于美国铝箔加工厂担心中国进口铝箔增税影响。

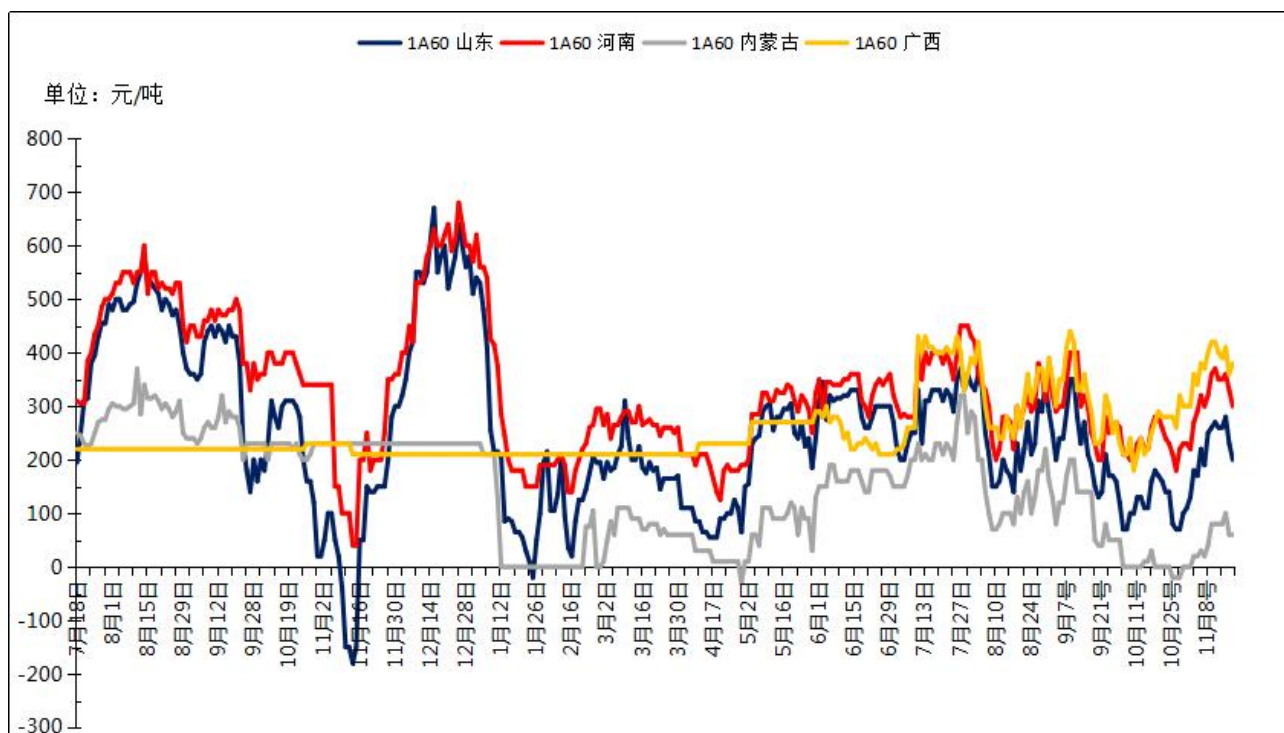
中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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



数据来源：我的有色网

2017年11月13号-11月17号，本周电解铝价格偏弱震荡，国内主流地区的铝杆加工费较上周小幅下降。经过九月份全国线缆企业经过环保和质量检查，大多数企业已经恢复生产，各地区已经公布通过国网资质审核的企业。而受供给侧改革和取暖季的影响，电解铝厂对周围的铝水供应减少，铝杆企业的产量也减少明显。但是下游需求不佳，很多中小型企业开工率低，全国主流市场普通电工圆铝杆加工费亦随之调整。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60-100元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为360-410元/吨；山东地区铝杆出厂日加工费均价200-280元/吨；而河南地区日加工费均价300-360元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49期

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
11月13日	260	350	80	400
11月14日	260	350	80	390
11月15日	280	360	100	410
11月16日	230	330	60	360
11月17日	200	300	60	380

数据来源：我的有色网

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	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

本本月国网《国家电网公司2017年输电线路材料导地线第五次集中招标活动》中标结果已经公布，本次招标公告共涉及线缆2.3万吨，其中钢绞线2246吨，铝绞线、铝合金线缆共计2.2万吨，较去年同期下降3.6%。上半年国网电力招标相对16年又小幅回落，但仍然高于15年水平，保持在较高数量运行。基础建设投资方面，通过对第二季度数据的比对，财政支出速度较快，但预算内资金到位同比增速却为负，资金问题仍然是本阶段的困扰企业生产的最重要因素之一。十月份西南地区，产量急剧下降，部分企业产线停产，据统计十月份西南地区电工圆铝杆开工率不到40%，主要是因为下游消费差。北方地区受季节因素影响，小型铝杆厂停产较多。

库存方面，由于电解铝价格下滑，本周主流地区的电工圆铝杆出货量较上周增加明显，库存减少。下游的接货意愿有所回升，部分企业为了增加出货量，在周四降低加工费。据样本企业不完全统计，本周山东普杆库存2万吨，内蒙普杆库存2000吨。后市展望，在铝价本

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49期

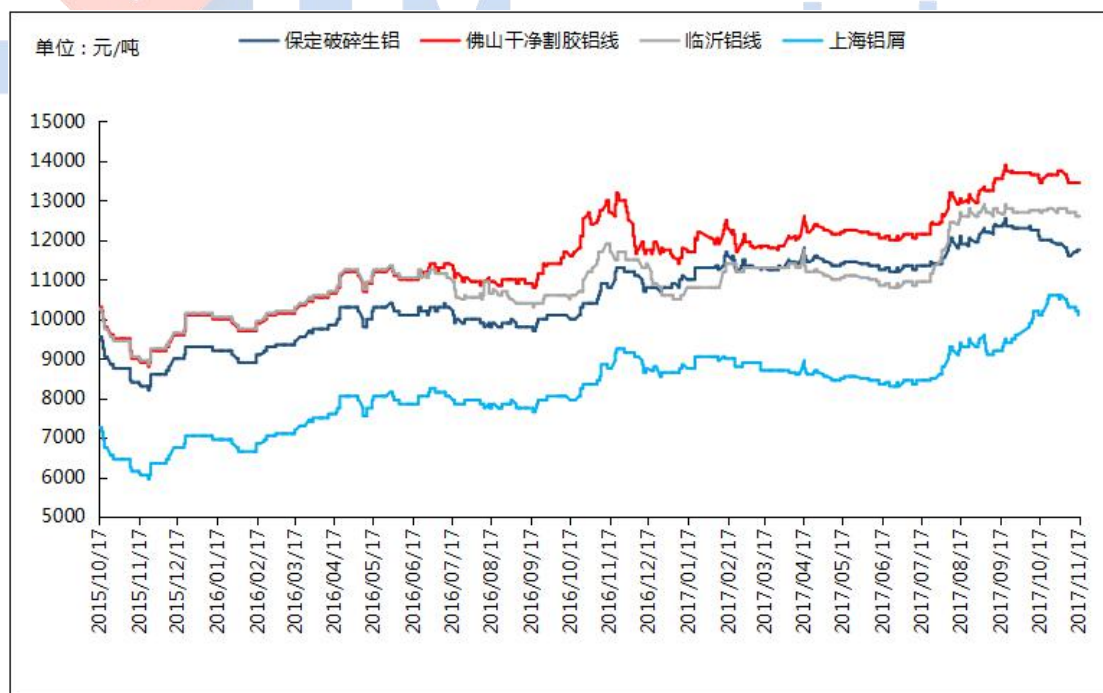
周偏弱的情况下，铝杆的加工费先扬后抑，主要是因为下游线缆企业逐渐步入淡季，铝杆企业想通过降低加工费来增加出货量。西南地区消费持续的低迷，所以订单不会有大的改善。北方地区的大型铝杆厂，近期受铝价下调的影响，出货情况稍有改善。山东、河南近期的订单还是有所增加的，主要是铝价下调，部分企业降低加工费。由于电解铝库存高居不下，下游消费差，库存拐点一直未现，而原材料氧化铝价格持续下调，所以后期铝价仍有下跌趋势。预计下周铝杆加工费变化不大，订单方面会稍有增加。

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周各地区废铝价格平稳下跌200-300元，主要受铝锭现货价的持续下跌所致，沿海主要消费地：天津、广东、浙江等地进口废铝价格保持平稳，因固废进口政策等逐步落实七类废铝供应偏紧六类废铝供应增加，内陆主要消费地：重庆、湖北、河南等地进口碎铝等稀少，国内废铝基本从周边省份集中回收，再生铝企业原料采购逐渐转移至铝下游加工企业与汽车与家电拆解企业合作。下周我们围绕讨论的将是废铝价格的变化对于再生铝企业的影响。

图2 国内废铝价格走势



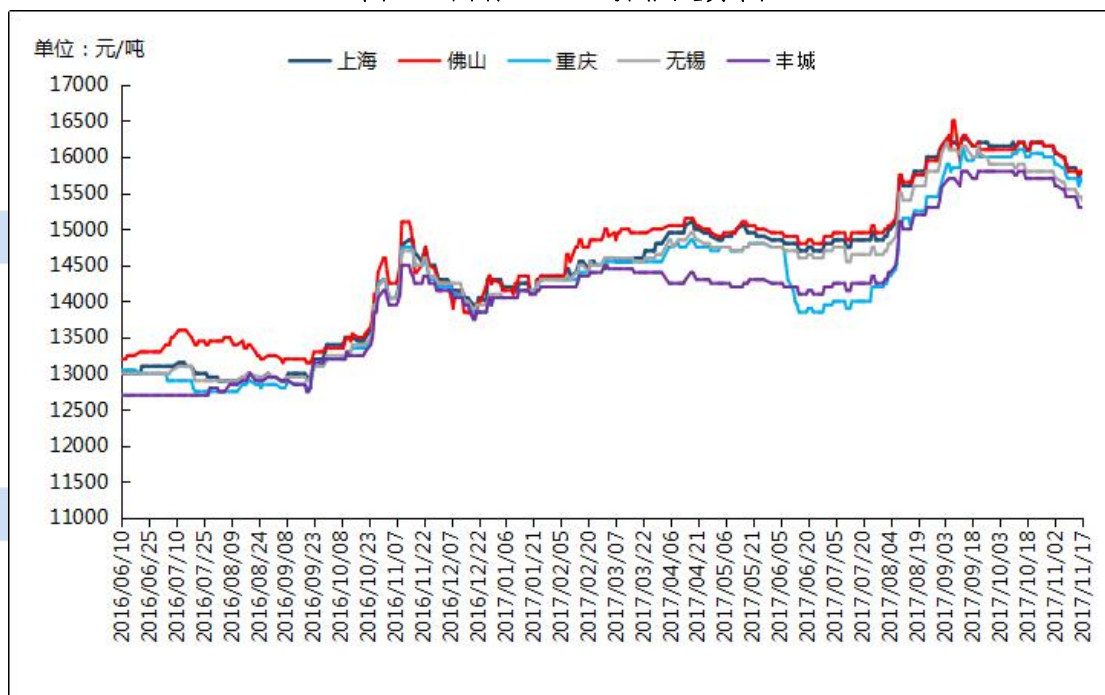
数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49期

本周全国再生铝合金锭价格继续下跌的趋势，一方面现货铝锭价格震荡偏弱，另一方面下游压铸采购减弱，导致铝合金锭供应也开始减少，整体价格或将维持偏弱的势头。据我的有色网了解：华南市场出口国标ADC12价格维持在16000元/吨，国内市场目前成交均价在15500元/吨。本周广东地区开始新一轮的环保督查，市场需求或将进一步减弱。华中市场国标ADC12均价在15300元/吨，作为全国报价最低的江西市场，本周随着保太的报价一路下跌。华东市场本周国标ADC12均价在15400元/吨，本周价格变动较小，主要订单来自长期合作客户。西南市场本周国标ADC12均价在15500元/吨。本周重庆地区价格跌幅较少。华北市场国标ADC12均价在15600元/吨。整体来看本周价格下跌的主要原因还是来自下游消费的减弱，另外采暖季的临近对铝合金锭的生产造成了一定的压力。

图3 国标ADC12价格走势



数据来源：我的有色网

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

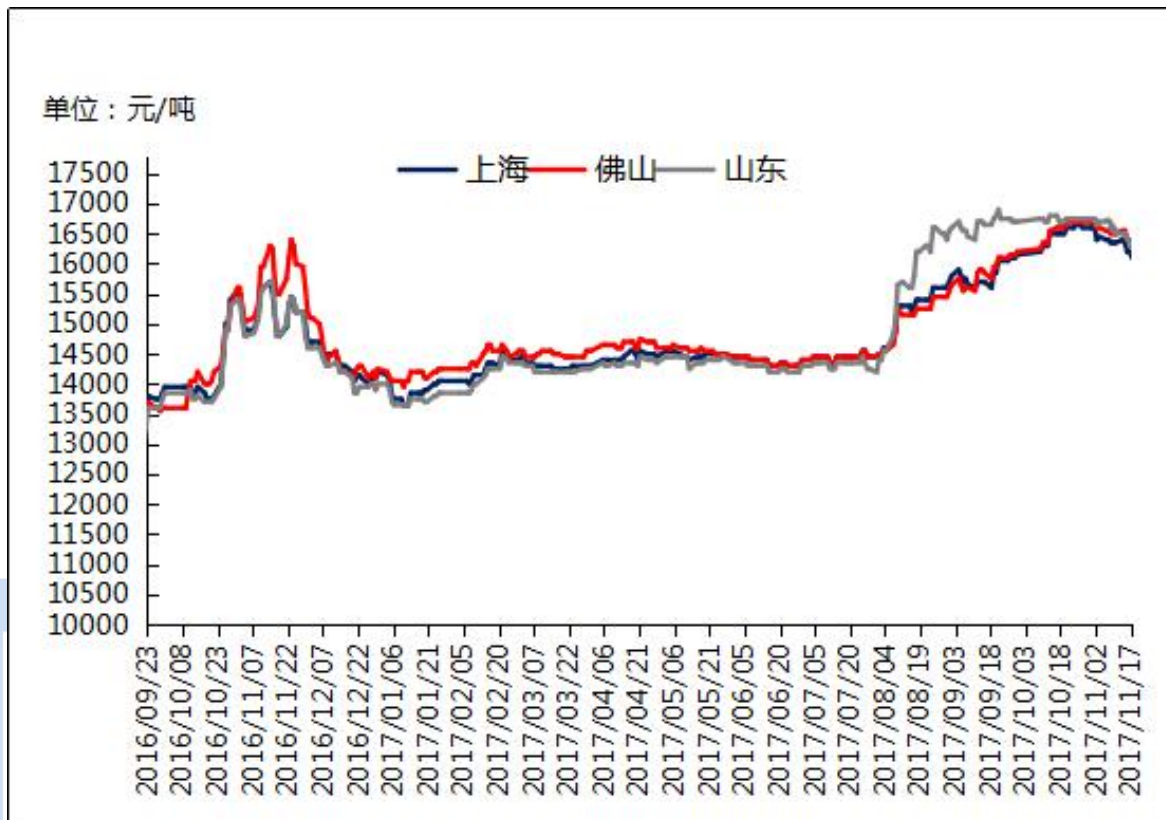
本周 A356.2 等原铝系铸造合金锭价格下跌，较上周跌 354 元/吨。主要是受本周现货铝锭下跌影响，各地区 A356.2 价格均有所下调。下游企业按需采购，市场交易较为平稳，成交情况有所好转。

价格方面，其中，佛山地区 A356.2 成交价为 15936-16350/吨，均价 16143 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、江苏等主流消费地区 A356.2 成交价为 16096-16496 元/吨，均价 16296 元/吨，货源以创新、云铝、方略等品牌为主。内蒙古地区 A356.2 成交价为 115596-15956 元/吨，均价为 16300，山东地区 A356.2 企业出厂报价为 15761-15871 元/吨，均价为 15776，货源以创新，创丰，荏平恒信，华宇等品牌为主。A356.2 生产企业还是以长单为主，受环保和采暖季限产影响，供货偏紧情况会有一段时间的延续，整体市场情况比较稳定。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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

加工费方面，本周合金厂加工费报价基本不变。河南、山东地区送到加工费报至530-650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500-800元/吨；浙江金华、温州等地则要到加700-800元/吨区间；内蒙古地区加价在305-700，华南地区加价不一，普遍在600-850元/吨区间，但有长单客户也可低至500-600元/吨区间。A356.2加工费整体非常稳定，很少有变化。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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）	19160	20000	19860	19780	18790
6063电泳（周均）	20160	21500	21750	20780	19790
6063喷涂（周均）	19660	21160	20860	19480	19230
6063木纹转印（周均）	21660	22720	27600	21180	21030

2. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝锭价格弱势震荡，铝价较上周下跌幅度较大。铝价大幅下跌后型材厂家接货意愿有所增加。分地区来看，随着北方冬季来临，工程停工，北方铝型材厂家开工降至低位，而华南、华东市场维持平稳。按品种分，占据我国铝型材消费大头的建筑铝型材订单有所下滑，而随着我国高铁、地铁等轨道交通的高速发展，交通用铝等高附加值的工业材发展势头强劲。

五、综述总结

总结与预测：本周原铝价格维持弱势震荡格局，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，铝行业消费相对稳定，采购商采购意愿平平。本周市场成交一般。

中国铝下游市场周度报告

2017年 第39期 总第49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：0791-88385156

【铝板带】

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：李旬

联系人：张瑜

电话：0791-88385170