

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133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
2019-9-23	14310	14310	14370	14310	14350	+60
2019-9-24	14330	14330	14390	14310	14370	+60
2019-9-25	14280	14280	14330	14280	14330	+50
2019-9-26	14180	14180	14210	14190	14230	+30
2019-9-27	14030	14030	14000	14030	14030	-30

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 财政部：1-8月，国有企业营业总收入394884.0亿元，同比增长7.4%；国有企业利润总额24093.1亿元，同比增长6.1%。

2. 山东省将启动工业企业成长计划，以2019年8月底规模以上工业企业为基数，到2021年，推动1万家小微工业企业升级为规模以上工业企业；推进“规改股”，到2021年，全省60%以上的规模以上工业企业完成规范化公司制改制。

3. 央行行长易纲回应“是否降息”：中国货币政策取向应当是以我为主，货币政策应当保持定力，坚持稳健的取向和加强逆周期调节，坚决不搞大水漫灌；总体判断是中国经济运行还是在合理区间，中国宏观经济政策，特别是财政政策、货币政策空间还比较大；并不急于做出比较大的降准或量化宽松举措。易纲回应发行“数字货币”称，已取得积极进展，现在没有时间表。

4. 交通运输部：十一国庆长假期间，高速公路继续执行免收通行费政策；9座车暂时不在免费行列，9座车的免费政策，从2020年1月1日实施。

◆ 行业要闻

1. 中铝青岛轻金属再生铝合金生产线恢复运行 青岛地区再生铝合金生产商，中国铝业股份有限公司青岛轻金属有限公司，再生铝合金年产能12万吨，9月20日2台再生铝合金熔炼炉恢复运行。

2. 台州企业投资20亿元铝材精深加工项目正式落户广元 9月19日，第三届中国西博会进出口展暨国际投资大会广元市投资说明会暨经济合作项目签约仪式在成都举行

3. 京津冀周边地区启动橙色预警 各省铅冶炼限产情况如何 近日生态环境部向媒体通报，9月25日起，京津冀及周边地区将出现一次区域性大气污染过程，影响范围包括京津冀大部分地区、河南全境、山东大部分地区以及江苏、安徽北部部分城市。

4. 2019年上半年几内亚外贸顺差3.19亿美元 得益于铝土矿出口的大幅增加 据几内亚经济财政部公布的数据，2019年1-6月底，几内亚外贸顺差3.19亿美元。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133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.....	9

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133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	1500-2200	2200-2700	2000-2500	2300-2500	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	1700-2500	1950-2200	2400-3000	2700-2900	2900-3100	2300-2500	2000-2300

数据来源：我的有色网

本周受宏观和消费的影响，原铝价格震荡偏强下行。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1850元/吨，3系加工费均价为2100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2400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

我的有色网调查显示2019年8月铝板带箔企业开工率为61.5%，环比下滑0.6个百分点。2019年8月全国铝板带箔开工率持续回落，主要受终端消费行业采购量萎缩和部分地区环保限产所致，部分严重受环保影响地区有河南焦作和长葛，据我的有色网调查，河南长葛和焦作两地部分企业由于环保手续不全而停产。我的有色网预计，随着国内的铝价大浮动下滑且跌破万四，铝板带箔行业由于小部分产能过剩，有些地方出现加工费明显下降，但是部分大厂的订单还是在逐步增长。因此，9月的铝板订单量环比或许会出现小幅提升。

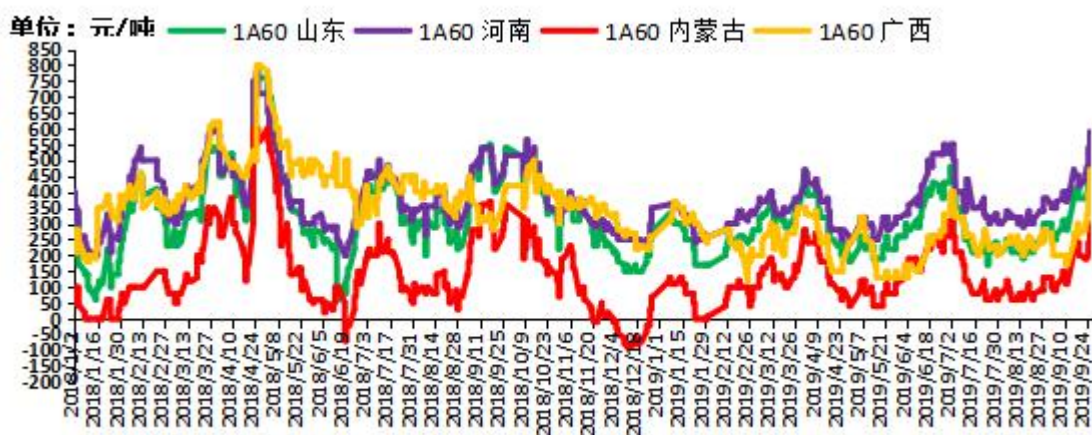
中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133期

二、电工圆铝杆市场分析

1. 市场价格

图 1. 2018-2019 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 14224 元/吨，较上周下跌 98 元/吨。长江铝基价在 14030-14310 区间震荡，主流产地铝杆加工费继续维持窄幅波动，市场整体成交较上周有所好转。山东地区周均价上涨 30 元/吨，河南地区周均价上涨 52 元/吨，内蒙地区周均价下跌 2 元/吨，广西地区周均价上涨 88 元/吨。据我的有色网统计：本周主流地区铝杆线加工费情况：山东地区 380-460 元/吨，河南地区 440-590 元/吨，内蒙地区 190-300 元/吨，广西地区 280-470 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
2019-6-24	380	440	190	280
2019-6-25	380	460	190	300
2019-6-26	400	480	200	330
2019-6-27	460	540	240	400
2019-6-28	520	590	300	470

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133期

合金电工铝杆加工费运行较为稳定。河南地区6系合金杆加工费中间值为1400元/吨，8系合金杆加工费中间值为900元/吨。山东地区6系铝合金杆加工费中间值为1300元/吨，8系合金杆加工费中间值为825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	1300-1500	1100-1500
8030	800-1000	700-950

数据来源：我的有色网

2.市场动态

加工费方面：山东地区加工费由周一380元/吨到周五520元/吨；河南地区加工费由周一440元/吨到周五590元/吨；内蒙地区加工费由周一190元/吨到周五300元/吨；广西地区加工费由周一280元/吨到周五470元/吨。

订单方面：临近国庆假期，下游企业有节前备货的现象。本周市场整体订单量较上周整体有所好转，市场成交情况良好。山东地区本周订单排产周期6-8天，订单量较上周增加2天左右。内蒙古地区本周订单排产周期8-10天，本周订单量较上周增加1天左右。由于环保因素影响，河南焦作地区自本周24日起铝杆线企业全面停产，预计将停产至10月2日。西南地区基本没有库存，市场订单状况较上周有所增加，个别产量低的杆线厂订单已经排到节后。

展望后市：氧化铝受国庆前后环保严控影响，短期内将出现供应偏紧情况，氧化铝存在反弹的可能性。电解铝厂利润依旧处于高位，铝企或将加快产能投放，目前处于消费旺季，但去库情况不及预期。预判下周原铝现货价大概率出现震荡偏弱情况，预计节后铝杆需求较9月有所增加。

中国铝下游市场周度报告

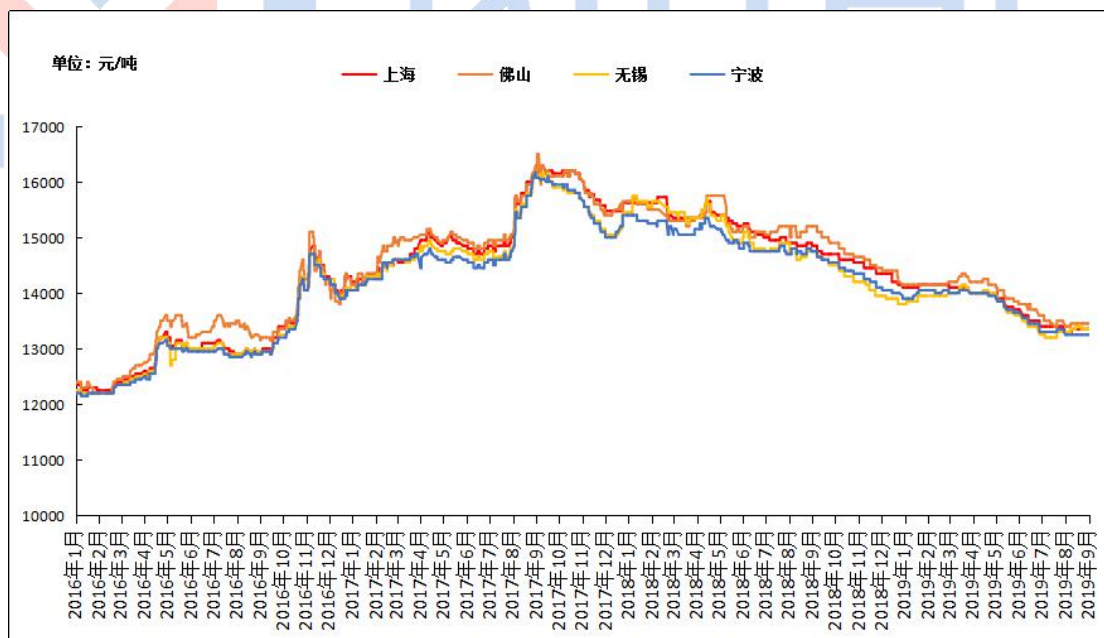
2019年 第33期 总第133期

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 依旧价格持稳，广东地区均价 13450 元/吨；江苏市场均价 13200 元/吨；江西地区均价为 13100 元/吨；上海市场 13300 元/吨；山东市场均价 13400 元/吨；重庆市场均价 13300 元/吨；安徽市场 13200 元/吨，沈阳市场均价 13300 元/吨；受废料货源紧缺影响，企业对再生合金锭大都维持上周品牌报价，较为坚挺，未有下探的趋势；临近国庆，全国多省在开展天气污染防治攻坚战，受此影响，山东、河南、河北等地再生铝企业有部分企业近期将停产或停产检修，据我的有色网了解，部分再生铝企业为应对此次空气污染环保督查已提前做好备库准备。

图2 全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

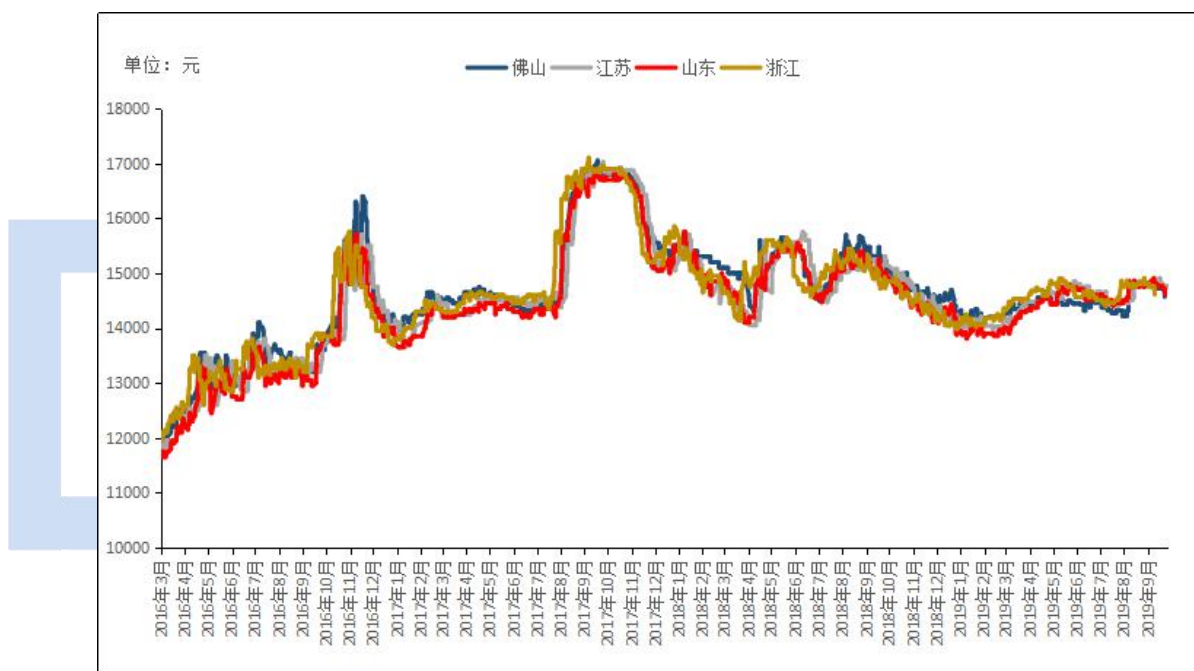
中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14224 元/吨，较上周均价跌 98 元/吨，南储周均价为 14262 元/吨，较上周跌 96 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区 A356.2 均价为 14750 元/吨；江苏地区均价为 14720 元/吨；山东地区均价为 14700 元/吨；广东地区均价为 14760 元/吨。

图3 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

2019年7月中国铝合金车轮出口量为8.26万吨，同比减少0.3%，环比增加16.3%。1-7月中国铝合金车轮累计出口量为52.37万吨，同比减少5.6%。本周市场成交偏淡，受原铝价格下跌影响，原铝系合金锭市场价格有所下调，下调100元/吨左右，持货商看空情绪较浓，积极抛货，但下游维持按需采购，备货意愿不强。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133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）	18010	18530	18460	18380	17490
6063电泳（周均）	19010	20030	20210	19410	18490
6063喷涂（周均）	18510	19530	19400	18080	17990
6063木纹转印（周均）	20460	21050	21350	19880	19740

2. 铝型材加工费

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区的铝型材加工费整体比较稳定。分地区来看，佛山地区型材加工费在 5100~7350 元/吨，江苏地区 4260~7120 元/吨，山东地区型材加工费在 4130~6850 元/吨，江西地区型材加工费在 4750~6950 元/吨，四川地区加工费在 4650~6390 元/吨。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133期

3. 市场动态

国庆将近，本周铝价连跌4日，综合看来有以下观点，一是前期电解铝利润过高厂家为保值空单入场二是对后市消费预期迷茫以及市场节前避险情绪较重致使多头资金撤离。

据我的有色网了解，国庆期间型材厂多放假3-5天，有备货意愿。分地区来看，广东地区本周部分厂家订单比上周稍有好转，大厂排产期20-25天，开工率56%左右，中小厂订单排产期3-8天，开工率53%左右。江苏地区本周订单比上周稍好，小厂开工率依旧维持在60%左右，大厂相比更高一些，开工率在70%左右；江西地区，一些厂家放假3天，其中比较生产较为忙碌的厂家放假1天，节前备货意愿浓厚，订单情况也稍有好转，开工率维持在55%-60%左右；山东地区铝型材情况相比旺季还是较差，但部分厂家订单有所增加，比之前稍有起色，但仍不明显。因国庆环保治理，河南地区铝材厂环保证件齐全的减产50%，证件不齐全部关停。型材企业旺季较往年到来的较迟，预计国庆前后会有好转。浙江地区订单较平稳，整体消费无大波动。西南地区加工企业复苏相对比其他地区早，订单和产量相比上周也有好转。

整体来看，本周大部分地区铝型材情况有小幅回暖，但对比往年订单量仍然欠佳，未能展现大幅复苏的情况。产量方面，对比去年同期也处于低位，但总体比上周有增加。就大小厂来讲，大厂订单情况相对稳定，维持老客户的订单再开发新的客户，对比往年同期来看，淡季拉长，订单总体少于往年订单量。开工率方面，河南河北山东天津等地区因迎国庆环保限产开工率稍有下降，其他地区均有不同幅度好转，但今年情况看似淡季不淡旺季不旺，目前看来总体相比去年稍差。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续震荡偏强下行，临近国庆持货商积极出货，下游加工企业大多数按需拿货，备货意愿不强，多数持观望为主。目前下游加工消费有转弱迹象，我的有色网预计，下周铝价继续以震荡小幅下行为主。

中国铝下游市场周度报告

2019年 第33期 总第133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：吕建荣

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