中国铝下游市场周度报告

2017 年 第 11 期　总第 21 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
2017/4/24	14040	14030	14090	14040	14070	+50
2017/4/25	14120	14110	14180	14120	14160	+60
2017/4/26	14190	14190	14280	14180	14260	+90
2017/4/27	14170	14170	14220	14170	14210	+50
2017/4/28	14050	14050	14110	14050	14080	+60

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

- **本周宏观**
  1. “新周期”动力十足：中国 3 月工业企业利润增加 23.8%。
  2. 特朗普：“今日已经开始重新协商北美自贸协定”。
  3. 27 省公布首季 GDP：东北经济现回暖，藏渝贵增速领跑。
  4. 中国央行开展 4955 亿 MLF 操作。
  5. 财新：郭树清称要“下猛药”整治金融乱象。
  6. 俄罗斯称若原油减产协议无法顺利延长，该国将增产。
- **行业要闻**
  1. 上海帅翼驰年产 10 万吨新型铝合金材料项目在河南永城奠基
  2. 中铝“退城进园”项目合资公司成立。
  3. 闽发铝业一季度净利 674 万 同比增长 41%
  4. 明泰铝业一季度净利 7327 万 同比增长 45%
  5. 高盛：如果供给侧改革风口还在 下一个飞起的是铝。

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、废铝市场分析.....6
1. 市场价格.....6
四、铝合金锭市场分析.....6
1. 市场价格.....7
五、铝型材市场分析.....8
1. 市场价格.....9
2. 市场动态.....10
六、综述总结.....10

我的有色 Mymetal.net

中国铝下游市场周度报告

2017 年 第 11 期 总第 21 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

本周原铝价格波动较大，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

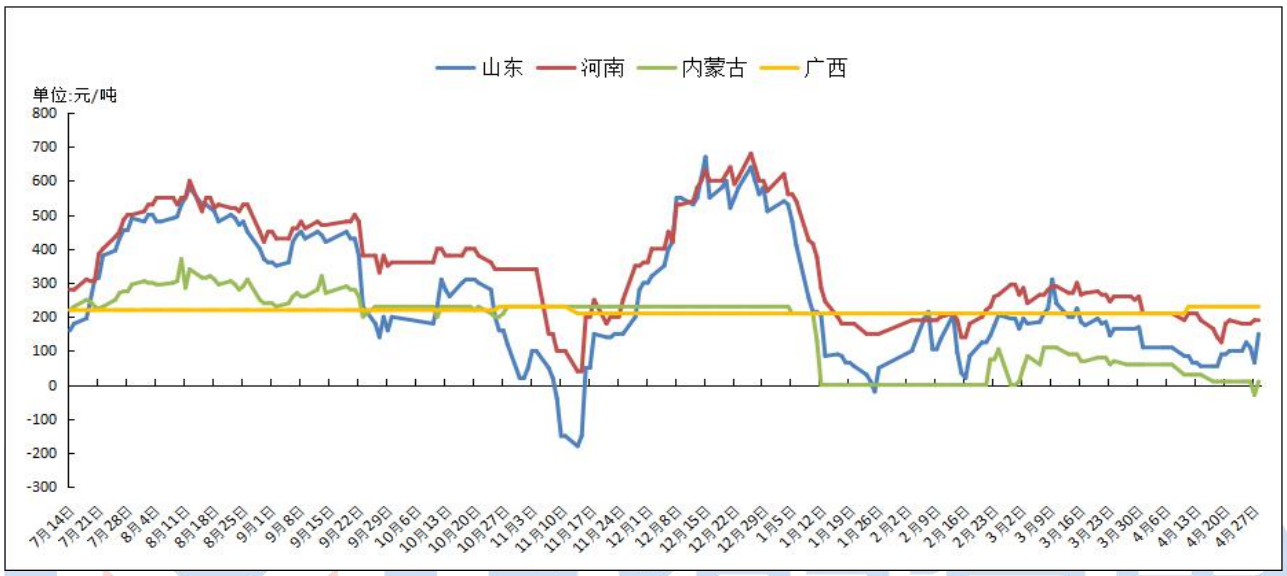
本周原铝价格维稳运行，铝板带价格跟随铝价趋于稳定。开工率方面，本周开工率持稳，各地区地区铝板带箔加工企业正常生产。佛山与江苏地区，长期以按需生产为主，本周开工率较上周变化不大。

市场成交方面，本周铝锭价格高位震荡。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，采购商采购意愿有所回升，成交回暖。江浙地区出货商出货积极，采购商采购意愿不强，成交一般。

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 4 月 24 日-28 日，本周铝锭现货价格先扬后抑，周五价格基本与周初持平。市场情绪方面，周初随着现货价格的升高，观望情绪较浓，市场成交平平，而随着价格的回落采购热情升高，市场交投活跃。市场低价货源成交较好，华东市场成交活跃，铝锭出库量明显提高，华北市场、西南市场成交相对较弱。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基本稳定，部分市场本周出现贴水出货现象。因原铝价格波动较大，周初成交稀少，随后几天成交有好转，整体成交一般。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 30-10 元/吨；广西地区铝杆日加工费均价为 230 元/吨。山东地区铝杆出厂日加工费均价在 65-150 元/吨。而河南地区日加工费均价在 180-190 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
4 月 24 日	100	180	10	230
4 月 25 日	125	180	10	230
4 月 26 日	110	180	10	230
4 月 27 日	65	190	-30	230
4 月 28 日	150	190	10	230

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，基本无波动。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		
型号 \ 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

本周第三批次中央环保督察工作全面启动，已组建 7 个中央环境保护督察组分别对天津、山西、辽宁、安徽、福建、湖南、贵州等 7 个省（市）开展环境保护督察工作。4 月 24 日，中央第五环境保护督察组督察福建省工作动员会和中央第六环保督察组督察分别在福州、长沙召开，4 月 27 日第四环境保护督察组动员工作在安徽合肥展开，其余其他 4 个督察组也将于近日实现督查进驻。山东市场开工率变动不大，上批次的环保督察对生产企业影响有限，河南市场开工率 40.21%，目前维持长单形式订单，市场也逐步趋于周边，对于其他市场缺乏竞争力，究其主要原因仍是以外购铝水、铝锭等导致成本的上升，在成本方面缺少优势。

订单方面，奥凯线缆事件导致线缆督查检查全国范围内开启，4 月 24 日质检总局办公厅印发了《电线电缆生产企业专项监督检查工作实施方案》。据我的有色网调查统计，本次监督检查实际上对电工圆铝杆企业的生产订单影响较弱，目前电工圆铝杆仍以特高压、国家级高压、农网网配网等项目中应用，而生产这些线缆的企业以规模大、资金充沛、品牌质量过硬为特征，奥凯事件只是个别现象。而且本次行业的整顿对减少市场的恶性竞争有促进作用，对于优质企业是一次不错的机遇。据我的有色网调研显示，河北、江浙地区小型线缆企业开工率不高，即使开工的企业多数也处于半产状态，与之对比明显的是品牌效应较好的企业开工率持续走高。河北某大型线缆企业负责人表示，因为线缆规范化，今年的订单较去年有 10-15%的提升，对电工圆铝杆等原材料的采购也在逐步提升。

库存方面，本周市场电工圆杆库存较上周有所下降，随着企业维持低价采购，本周市场有周初成交较少，而周末成交转好，据不完全统计，本周山东普杆库存约 2 万吨，随着铝价的回调，市场上采购热情或将稳步回升，铝杆企业生产加工费有望缓步回升，值得注意的是随着五一小长假的来临，下周社会库存预计回升，铝杆加工费量价齐升时期或将到来。

三、废铝市场分析

1.市场行情

本周废铝价格有所下跌，市场成交平淡。下游采购有所放缓，最近现货铝锭的价格持续下跌。山东地区的铝线价格也下跌 100 元/吨左右，本周价格有所回调。随着环保政策的加深，各地区废铝产量出现下滑，市场供应依旧偏紧。随着下游消费旺季转淡，价格下滑明显。未来价格从供应段来看，环保力度持续，供应偏紧。一直是支撑废铝价格的重要因素。另一方面下游消费不佳，再生铝合金锭价格一路下跌，废铝冲高的后劲不足，必定会减少供应压力。所以从供需面来看，消费的影响要比政策面的影响更大，所以才导致废铝价格的下滑。但我们也不能环保检查的因素，在三季度会迎来消费的高峰期，废铝如果在三季度无法满足市场需求的话，势必会有新一轮的增长。

图1. 国内废铝价格走势图

数据来源：钢联数据

截至目前本周广东清远地区机件生铝成交价为11150-9600元/吨，均价为10375元/吨，目前佛山市场的废铝需求量在持续增加，破碎生铝成交价为11250-11200元/吨，均价为11225元/吨。山东临沂地区干净割胶铝线成交价为11100-11000元/吨，均价为11050元/吨.生杂铝成交价10600-10500元/吨，均价10550元/吨。河南长葛地区干净割胶铝线成交价为11000-10900元/吨，均价为10950元/吨。江浙沪地区干净的割胶铝线成交价为11700-11600元/吨，均价11650元/吨。重庆地区破碎生铝成交价为11825-11700元/吨，均价11762.5元/吨，企业正常按需采购，成交一般。

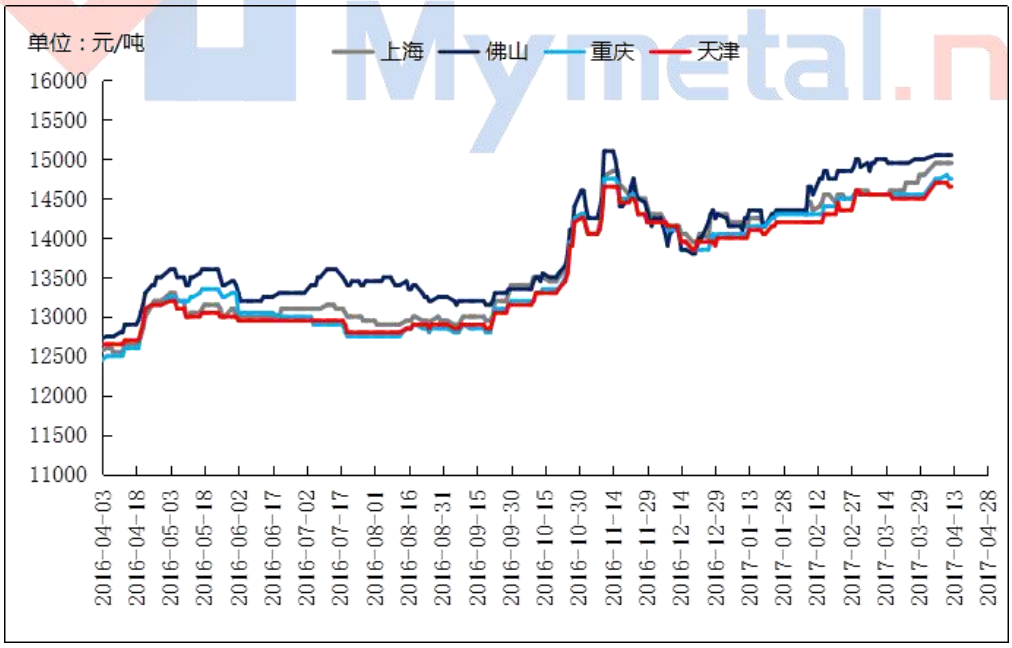
据我的有色网调研 目前市场成交持续下滑，考虑下游铝合金锭价价格和现货铝锭价格下跌明显。未来废铝价格后劲不足，或许会有所下滑。环保问题也是需要持续关注，政策的落实对废铝供应影响很大。目前消费旺季逐渐转淡，预计价格会有小幅回落。

四、铝合金锭市场分析

本周原铝价格冲高回落，长江现货本周均价 14112 元/吨较上周 14180 元/吨下跌 68 元/吨，环比上涨 0.48%。铝合金锭价格本周高位震荡，其中 A356.2 等原铝系铸造合金锭加工费暂无变化，合金厂依然以长单生产为主，供应较为稳定，无新增停产情况，成交价格多参考长江、南储电解铝周均价，价格处于高位。再生铝方面，ADC12 等再生系合金锭价格受现货价滞后影响，本周价格小幅回调，受废铝供应短缺及货源混杂的影响，各地区价格不一，华南地区以进口废碎料为主，货源相对充足，但环保督查影响其生产，价格维持高位，华北地区环保整治较为严格，但废铝供应较为充足，价格偏低，西南地区废铝采购价格较高，报价偏高。

具体价格方面，截止目前佛山地区再生系合金 ADC12 主流现金成交价为 14800-15100 元/吨区间，均价 14950 元/吨，本周回调 100 元/吨。上海地区 ADC12 主流现金成交区间为 14800-15000 元/吨，均价 14900 元/吨，较上周下跌 50 元/吨，环保型产品含账期（一般 30 天以上）成交价多在 14950 元/吨左右，而中小企业现款成交价仍多在 14500-14800 元/吨区间（多为外地货源，山东地区货源送到上海为 14450 元/吨左右）。华北地区 ADC12 交易价格区间维持在 14450-14650 元/吨。西南地区成交价则在 14550-14850 元/吨区间，受地域因素影响，冶炼厂出厂报价较为混乱，小型加工厂出货意愿强，有现货库存，报价较低，大型加工厂不留库存，对外报价较高，实际成交价格不一。

图3. 全国主流地区 ADC12铝合金锭价格走势图　规格：国标

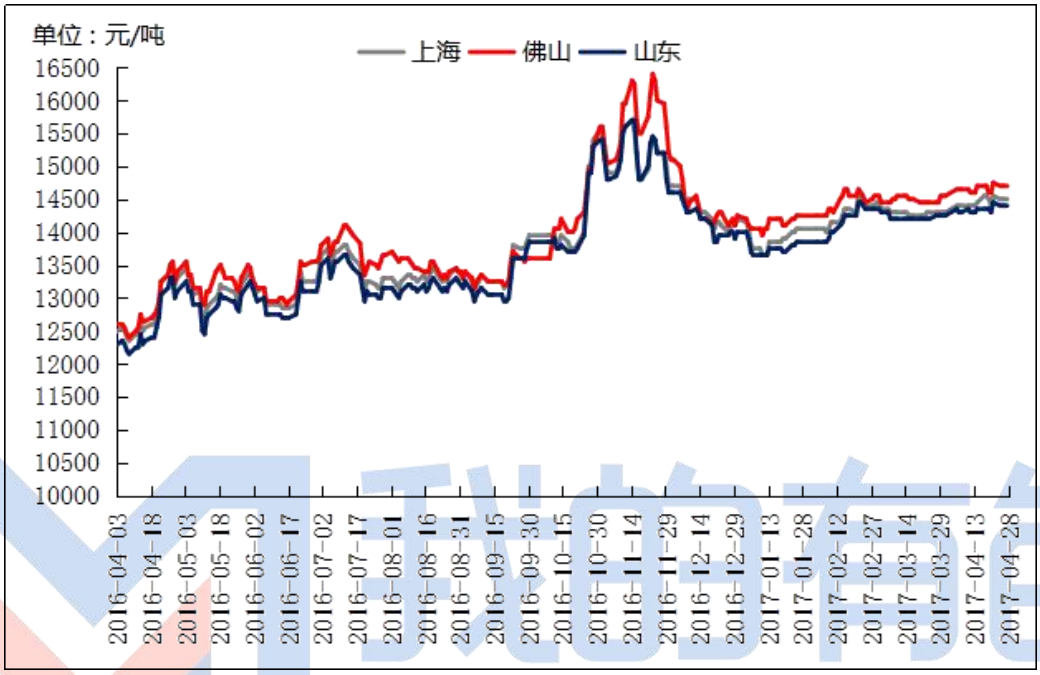


数据来源：我的有色网

原铝系铸造铝合金锭方面，因上周山东部分铝合金厂因环保未达标停产整改，影响铝合金产量，本周产量有所回升，各主流地区到货情况较好，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，本周价格小幅回调。其中，佛山地区 A356.2 成交价为

14500-14700 元/吨，均价 14600 元/吨，货源以云铝、沾益锴晟、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 14350-14550 元/吨，均价 14450 元/吨，货源以创新、云铝、青铜峡铝、方略、创源等品牌为主。

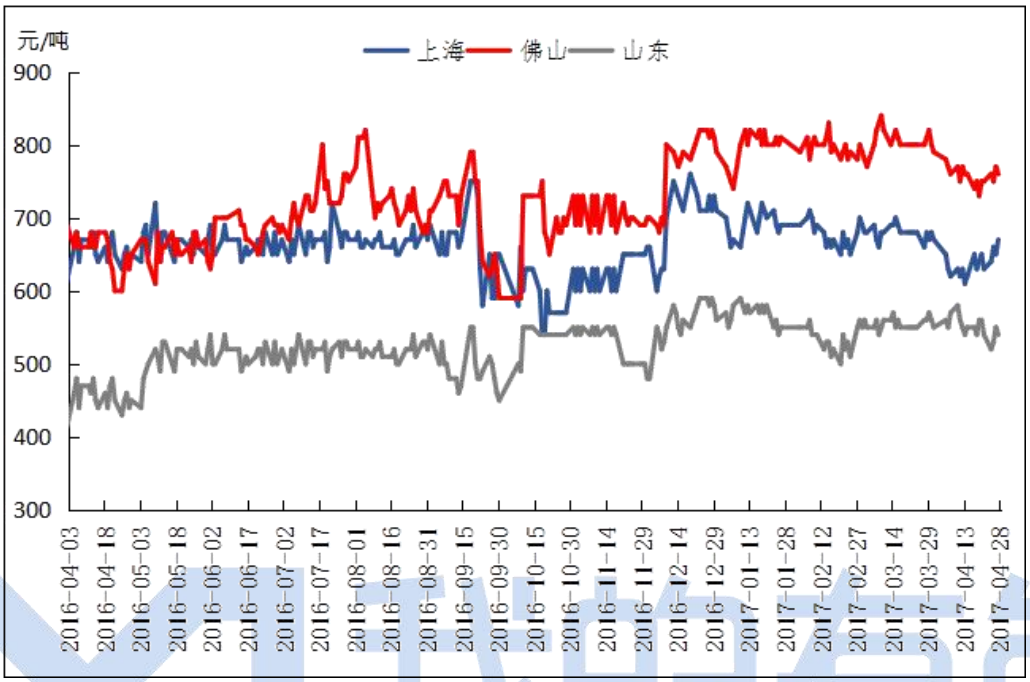
图4.全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势图 规格：国标



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。

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

五、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：本周铝锭价格涨跌互现，周均价较上周五涨近 300 元/吨。新疆地区铝棒厂家陆续复产，受价格的波动影响，下游企业多按需采购，厂家原材料库存低。铝型材方面：目前是建筑铝型材的消费旺季，企业开工率超 6 成，订单相对充足，但是部分地区受到环保督查的影响，污染严重的产线无奈关停，企业在环保设备方面的投入也在加大；工业型材方面开工率一直维持在较高的位置，伴随着铝在航空，轨道交通，铝模板等领域的推广，厂家订单很充足，部分厂家订单能排到下半年。加上目前国家积极倡导节能环保的举措，未来很长一段时间，铝型材消费值得期待。

六、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。

我的有色 Mymetal.net

中国铝下游市场周度报告

2017 年 第 11 期 总第 21 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：0791-88385155

【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