

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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
2020-2-24	13400	13400	13410	13420	13410	+10
2020-2-25	13410	13410	13390	13420	13390	-20
2020-2-26	13420	13420	13420	13440	13420	0
2020-2-27	13360	13370	13370	13380	13370	+10
2020-2-28	13100	13100	13120	13170	13160	+20

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 央行：将继续推进 LPR 改革，引导整体市场的利率以及贷款的利率下行；
2. 统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作部署会议 2 月 23 日在北京召开。国家领导人就有序复工复产提出 8 点要求
3. 海关总署党委召开扩大会议强调，要全力以赴抓好促进外贸稳增长措施的落实。
4. 财政部要求，抓好已出台财政贴息、大规模降费、缓缴税款等政策的执行，确保尽快落地见效。
5. 央行：加大对中小微企业复工复产支持。

行业要闻

1. 澳洲氧化铝公司年度利润腰斩 因中国需求疲弱拖累价格 墨尔本 2 月 25 日消息，澳大利亚氧化铝公司 (Alumina Ltd) 周二公布称，该公司 2019 年净调整的净利润较上一年度下降约 50%，因来自中国的需求低迷拖累氧化铝价格。
2. Rural: 新冠肺炎疫情料对上半年铝需求产生负面影响 在香港上市的铝业巨头——俄铝 (RUSAL) 周五称，预计新冠肺炎疫情料导致中国上半年的铝需求低迷，预计中国铝供应过剩量将增加。
3. 新疆众和：保证下游航空材料、电容器等客户生产需求 由于节前储备了充足的氧化铝等大宗原材料，公司合金、高纯铝、电子铝箔、电极箔等生产，始终保持正常连续。公司还积极调配运输车辆，将高纯铝、电子铝箔、电极箔等产品及时发往客户，保证了下游航空材料、电容器等国内外客户的生产需求。
4. 云南神火首批电解槽正式启动 由贵阳院设计的云南神火 90 万吨绿色水电铝材一体化项目，在做好防疫工作、符合复工的条件下，首批 4 台电解槽于 2 月 17 日上午 9:00 通电焙烧，经过 5 天的焙烧，2 月 22 日正式启动，迎来了属于自己的“高光时刻”。
5. 美铝：冠状病毒抑制氧化铝供应 日前，在佛罗里达好莱坞的 BMO 资本市场全球金属和矿业大会上，美铝首席执行官 Roy Harvey 表示，冠状病毒的爆发对氧化铝供应的影响最为明显，但对铝冶炼的影响尚未完全显现。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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	8

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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	1200-1500	2000-2300	1600-2000	1800-2200	1800-2400	2000-2200	1900-2100
5052/0 态 1*1000*2000	3000-3500	3600-4000	3500-3700	4000-4400	3800-4200	3900-4100	4000-4200
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1500-2300	2400-2800	2000-2600	2100-2500	2100-2300	2300-2500	2200-2400

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1350元/吨，3系加工费均价为1900元/吨，5系加工费均价为3250元/吨；佛山地区1系加工费均价为2000元/吨，3系加工费为2300元/吨，5系加工费均价为4200元/吨；重庆地区1系加工费为2000元/吨，3系加工费为2300元/吨，5系加工费为4100元/吨。

2. 市场动态

本周铝价震荡下行为主，我国主流地区铝板带箔加工费维稳为主。年产能20万吨以上的大规模企业基本没有停产，生产工人轮流执岗，由于生产量远大于出货量，场内库存持续增多，其开工率较年前有所下滑。而年产能20万吨以下的中小型铝板带加工企业，在这周也逐步提交复工材料，部分企业已经复工，但是开工率不高，在50%左右，少部分企业还在等待复工。据我的有色网调研，本周疫情较轻的地区，物流基本恢复正常，疫情原因，汽运开工较少，铝加工企业货车难寻，其费用也增加。铝板带箔终端复产情况偏慢，终端消费不及预期，导致铝板带订单不足，开工率维持低位。据我的有色网预计，随着终端消费逐步回暖，预计3月下旬铝板带订单或稍有好转，下游铝加工企业开工率或小幅提高。

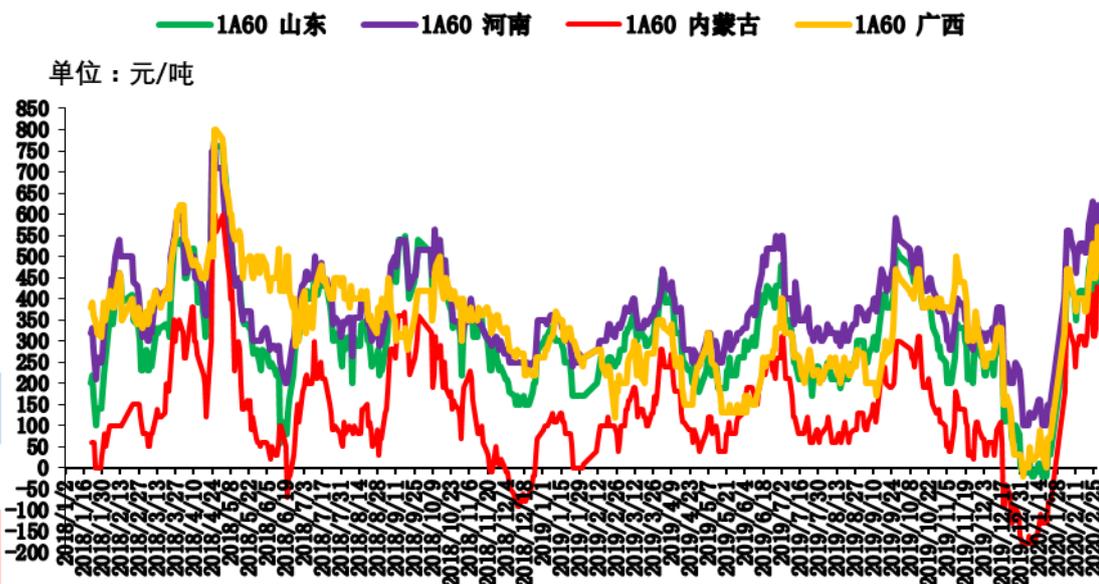
中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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图



数据来源：我的有色网

本周长江铝周均价 13366 元/吨，较上周下跌 46 元/吨。长江铝基价在 13170-13440 区间震荡，主流生产地铝杆加工费偏弱波动，市场整体成交量较差。山东地区周均价上涨 46 元/吨，河南地区周均价上涨 22 元/吨，内蒙地区周均价上涨 46 元/吨，广西地区周均价上涨 96 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 420-540 元/吨，河南地区 500-630 元/吨，内蒙地区 310-430 元/吨，广西地区 450-570 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
2020-2-24	520	630	410	530
2020-2-25	420	500	310	450
2020-2-26	420	500	310	450
2020-2-27	440	520	330	470
2020-2-28	540	620	430	570

数据来源：我的有色网

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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一520元/吨到周五540元/吨；河南地区加工费由周一630元/吨到周五620元/吨；内蒙地区加工费由周一410元/吨到周五430元/吨；广西地区加工费由周一530元/吨到周五570元/吨。

市场订单方面：山东当地货源主要来自宁夏、内蒙古及当地中小型铝杆厂家，随着当地大型铝杆厂依旧捂货惜售，下游特钢厂及铝线路企业需求进一步释放，中间商积极询价，市场成交较上周有所好转；内蒙古地区发往南方的运费近期有所下调，随着高速免费通行时间延长及疫情得到有效控制，货车资源紧张状况也有所缓解，市场运输半径进一步扩大，本周订单较上周同样得到较大改善；河南地区本周保持上周开工率，当地铝杆厂家生产订单以省内为主，少量有发往河北及江苏地区，发往外地订单运输费用较正常时期有上浮30-50元，随着下游逐步复工，本周订单较上周有明显好转。西南地区本周订单依旧呈现饱和状态，订单排产周期较长的有达到15天，本周五广西当地铝杆厂有推出长单报价，但市场认可度比较低。

展望后市：受到国外疫情扩散导致全球市场恐慌影响，原铝价保持偏弱运行，且受到个别铝杆厂捂货不出影响，下游企业积极询价，采购意愿较强。国内经济承压较大，基建补短板力度势必加大，年前国网严控投资悲观局面有所好转，在建特高压工程，雅中-江西，陕北-武汉特高压工程提出完成预定里程碑计划，白鹤滩-江苏，华中特高压交流环网等工程也即将开工，种种举措给市场带来一剂强心针，但这些也仅仅能保持后期市场需求不下滑。预判

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152期

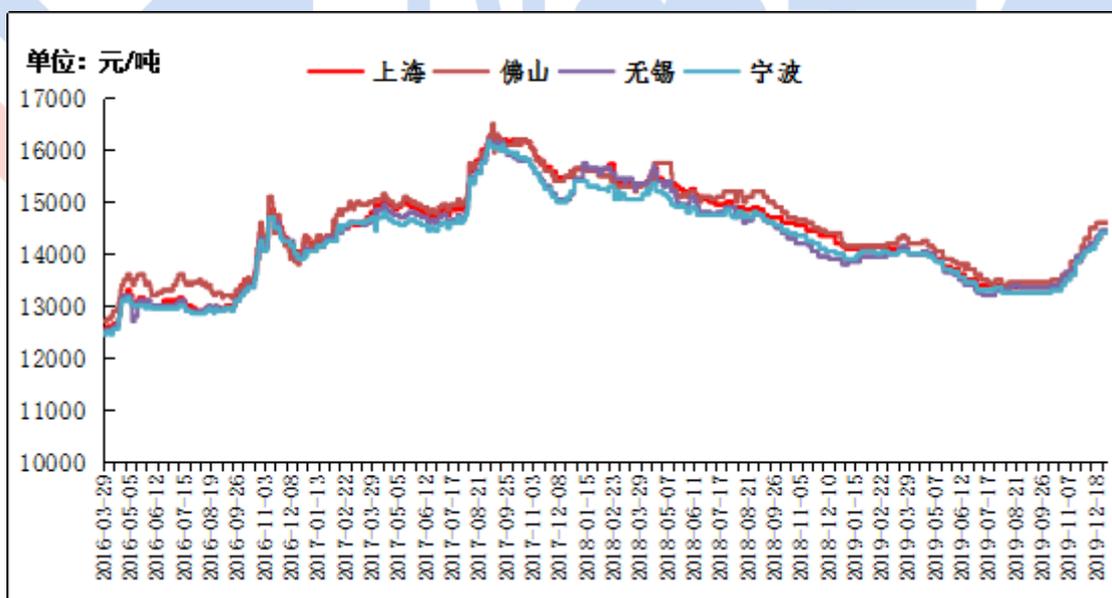
随着下周铝杆厂家全面恢复出货，主流地区铝杆线市场加工费将进一步回调。

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 部分地区均价较上周持平：广东地区均价 14300 元/吨；江苏市场均价 14000 元/吨；江西地区均价为 13900 元/吨；山东市场均价 14100 元/吨；重庆市场均价 14000 元/吨；沈阳市场均价 14100 元/吨；铝合金锭目前上下游企业复工在逐步进行，目前原料采购还处在相对困难的时候，基本是用于年起的废铝。复工的企业本周开工率也偏低，主要还是人员配置不够，加上订单也是一个月的积压并没有大量的生产。生产方面产量还是偏低，预计价格还会有下浮。

图2 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

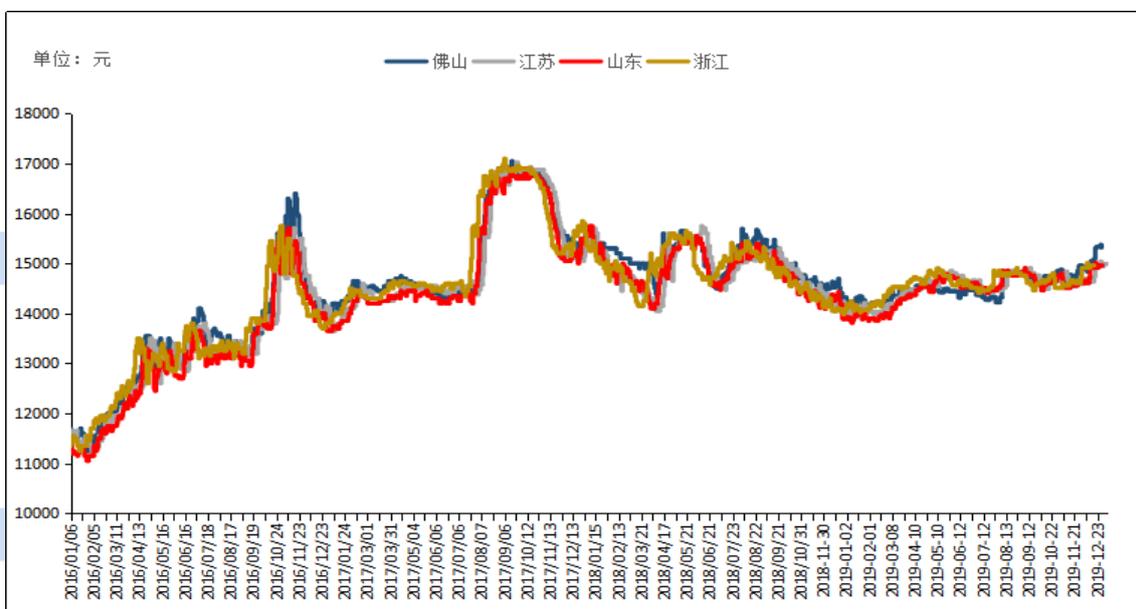
中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 7 期 总第 152 期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13960 元/吨；江苏地区均价为 13990 元/吨；山东地区均价为 13960 元/吨；广东地区均价为 14310 元/吨。整体价格比较稳定。

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

据海关数据显示2019年11月中国铝车轮出口量为7.06万吨，环比减少6.9%，同比减少26.6%。2019年1-11月中国铝合金车轮累计出口量为82.69万吨，同比减少8.4%。本周市场还未复苏，下游企业基本没有复工，鲜有询价和成交，都是观望为主。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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）	18230	18380	18200	18110	17450
6063电泳（周均）	19310	19830	19950	19140	18450
6063喷涂（周均）	18790	19330	19140	17810	17950
6063 木纹转印（周均）	20740	20850	21080	19610	19700

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 5200~6230 元/吨，江苏地区 4570~7470 元/吨，山东地区型材加工费在 4630~7150 元/吨，江西地区型材加工费在 4700~6950 元/吨，四川地区加工费在 4490~5990 元/吨。

3. 市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡下行为主，且受疫情影响大部分型材厂都未能如期复工生产。分地区来看，伴随着复工呼声越高涨，广东地区下游厂家复工开工率也逐步提高。江西地区虽因疫情实行交通管制等措施，按政府要求将由 3 月初陆续复工生产。就目前来看，市场上有部分询价，厂家备货复工蠢蠢欲动。

四川地区，开工厂家无规模大小之分，政府鼓励符合要求的厂家开工生产。终端下游客户复工有限，生产出来产品的全部是库存。大部分型材厂家还未能在有需求的情况下复工生产。大多数下游企业的话可能会等到工地，房地产企业复苏后才会开工，以免做多形成厂内库存积压。

综上，据我的有色网了解，铝型材企业复产开工将于 3 月初开始逐步回暖。具体开工生产率情况，后续有待观望。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价震荡下行为主，由于疫情影响，下游铝加工企业 70-80%已经复工，但是终端消费不及预期。我的有色网预计，下周铝价继续震荡偏弱运行为主。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第7期 总第152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