



Mymetal :

2020年中国二季度6063铝棒市场运行解析



时间：2020年6月



演讲人：佟以来



地点：上海



目录/Contents

01

加工费走势

02

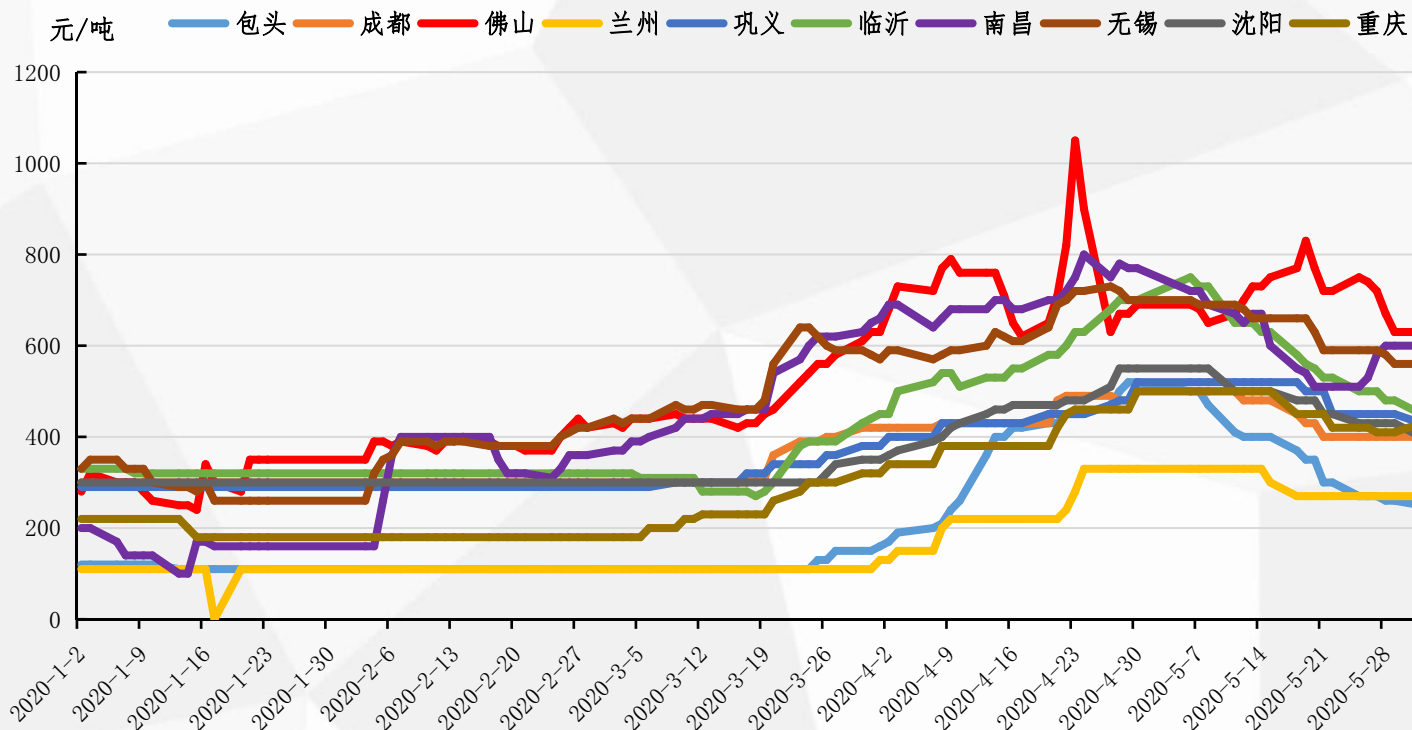
产出动态

03

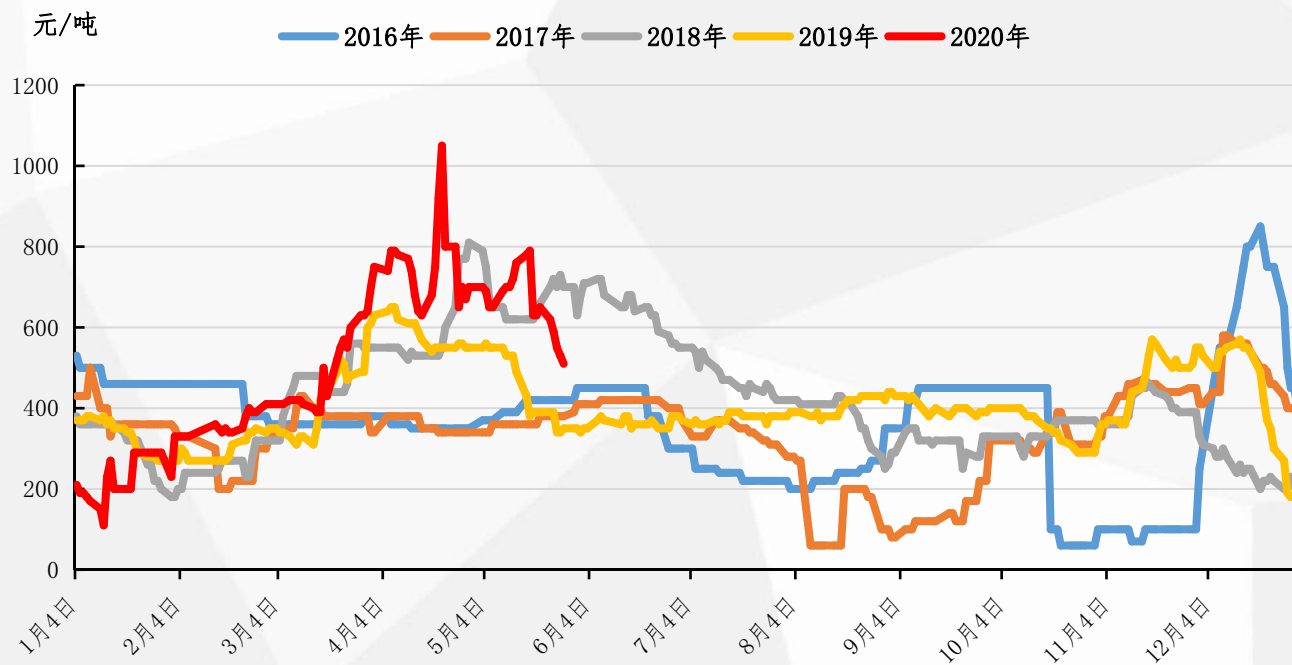
库存量化

04

重融棒市场



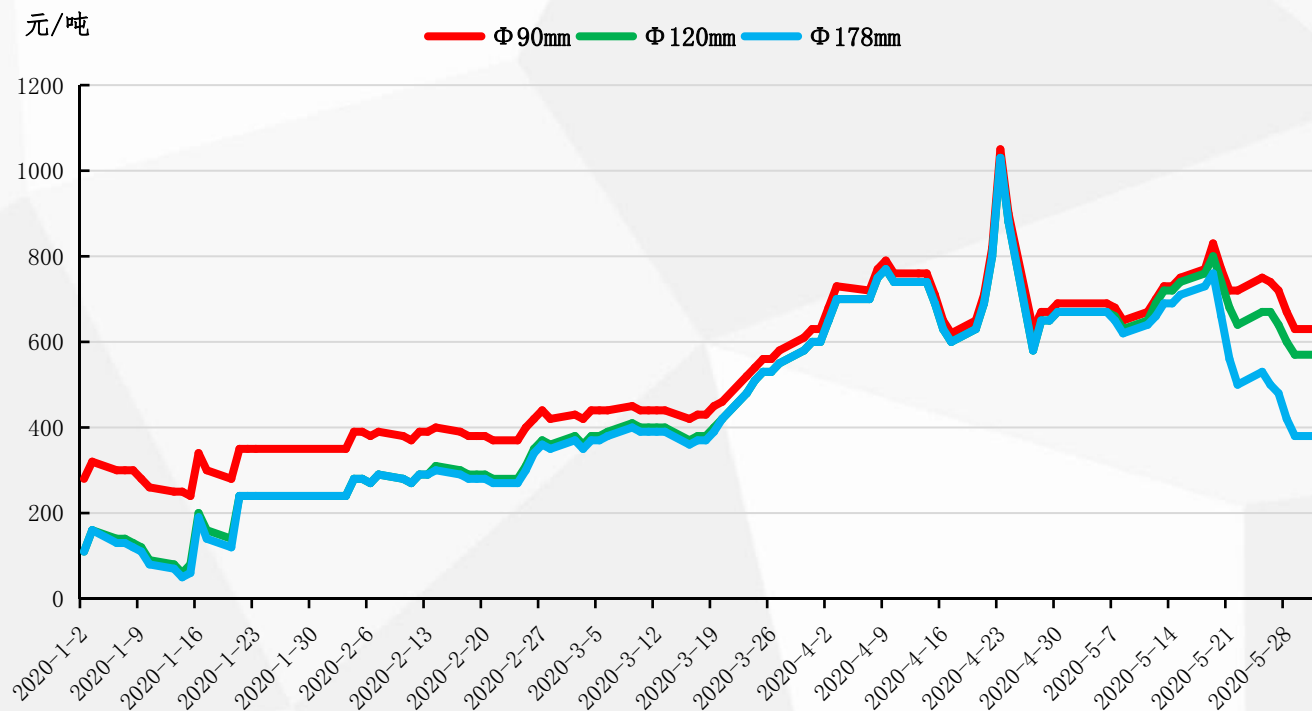
- ◆ 截止6月初，我的有色网对于国内各主流地区6063铝棒加工费调研如下：佛山380-640元/吨；无锡430-550元/吨；包头200-260元/吨；巩义410-450元/吨；临沂410-470元/吨；南昌530-630元/吨；兰州250-300元/吨，成都380-420元/吨。（厂内/仓库自提价）
- ◆ 近期各主流消费地区加工费逐步呈现下行回调走势，与此同时厂家的自提出厂价格也陆续有所下移。



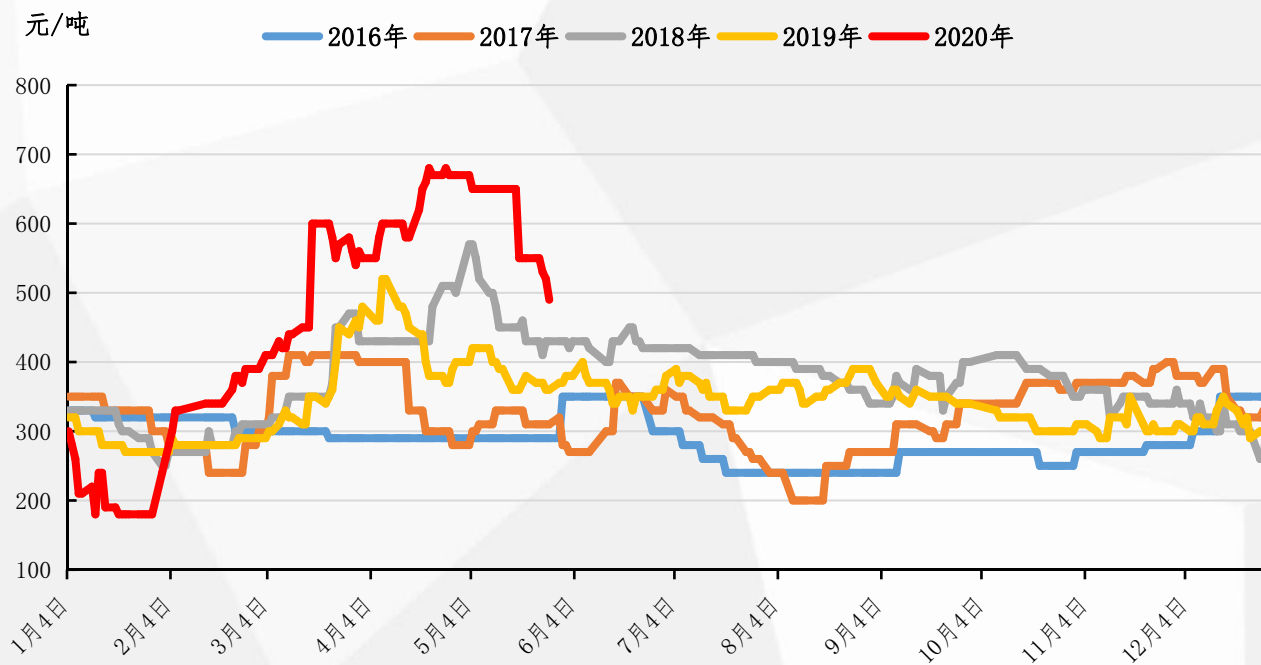
◆近期佛山市场6063铝棒加工费呈现下移走势，供给端压力显现，出货显现乏力情形；

◆月度环比方面，截止2020年5月底，佛山市场6063铝棒主流报价5月份均值相较于今年4月份环比下跌12.18%；

◆年度同比方面，截止2020年5月底，佛山市场6063铝棒主流报价5月份均值对比去年同期同比上涨45.31%。



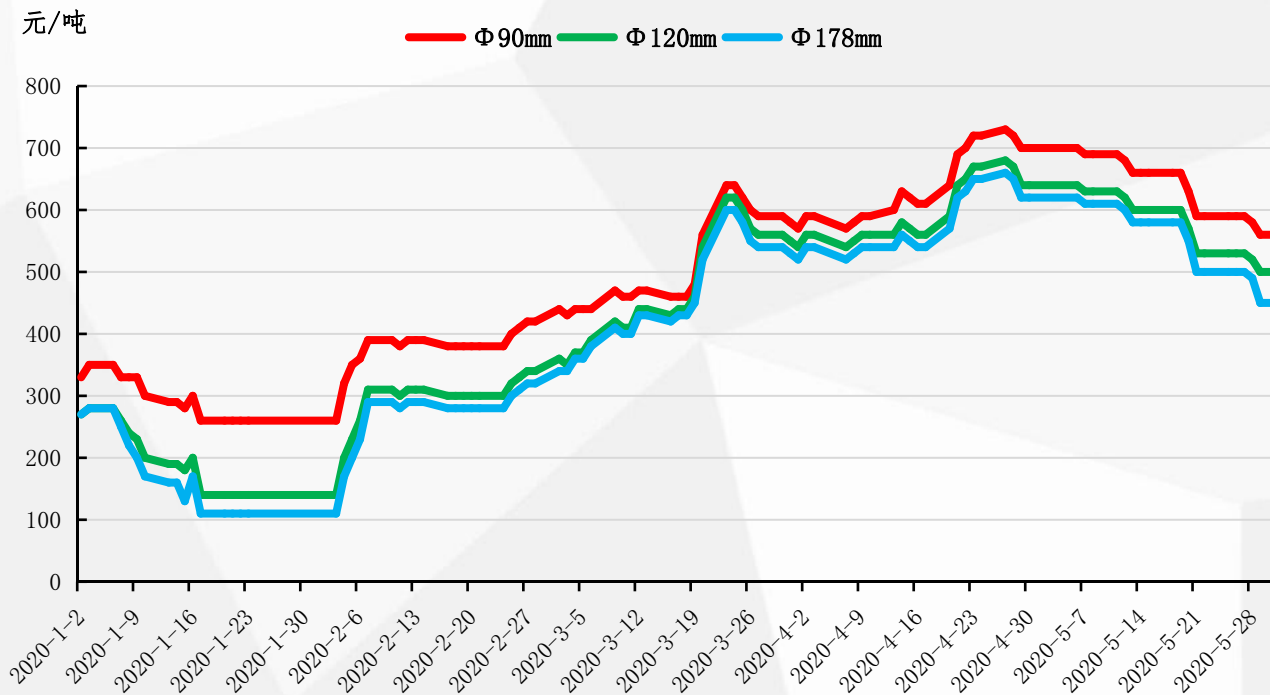
- ◆近期佛山市场6063铝棒加工费大小棒价差扩张较为明显，其中大棒下移脚步相对更加急促；
- ◆截止2020年6月初，佛山市场6063铝棒加工费大小棒价差处于200元/吨左右价位；
- ◆截止2020年6月初，佛山市场6063铝棒加工费大棒低值已跌破400元/吨，个别品牌低值已下探至350元/吨。



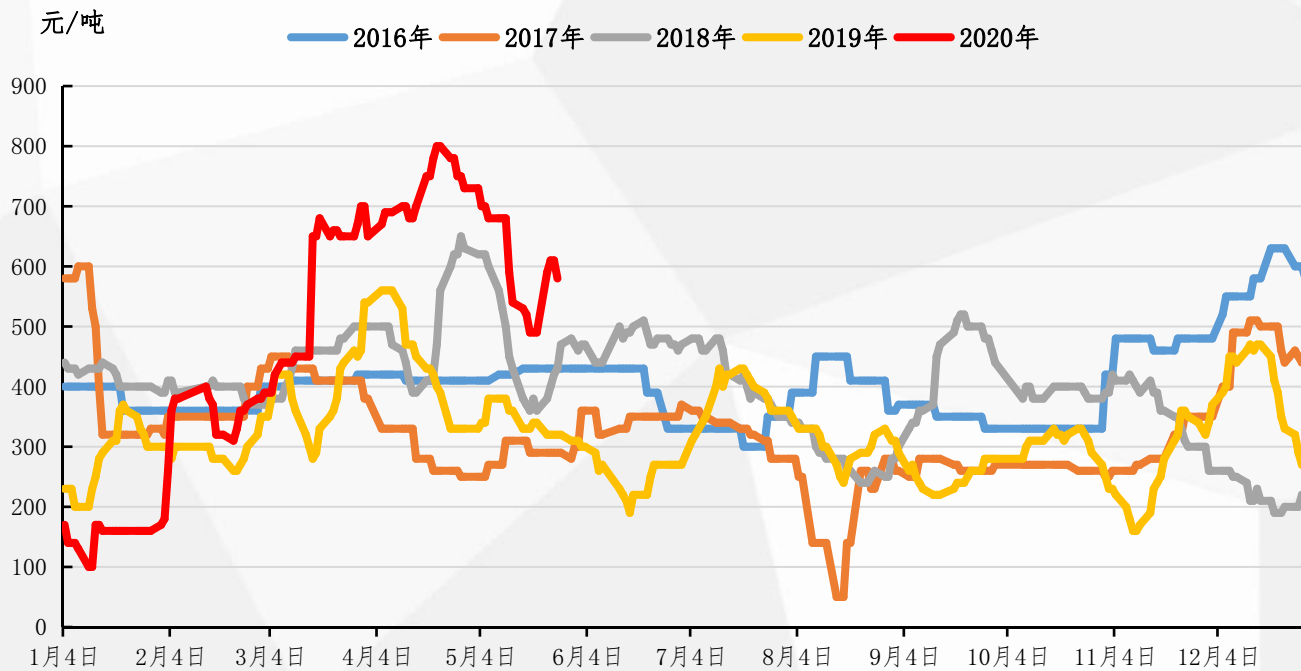
◆近期无锡市场6063铝棒加工费逐步下行，现货交投氛围不温不火；

◆月度环比方面，截止2020年5月底，无锡市场6063铝棒主流报价5月份均值相较于今年4月份环比下跌3.37%；

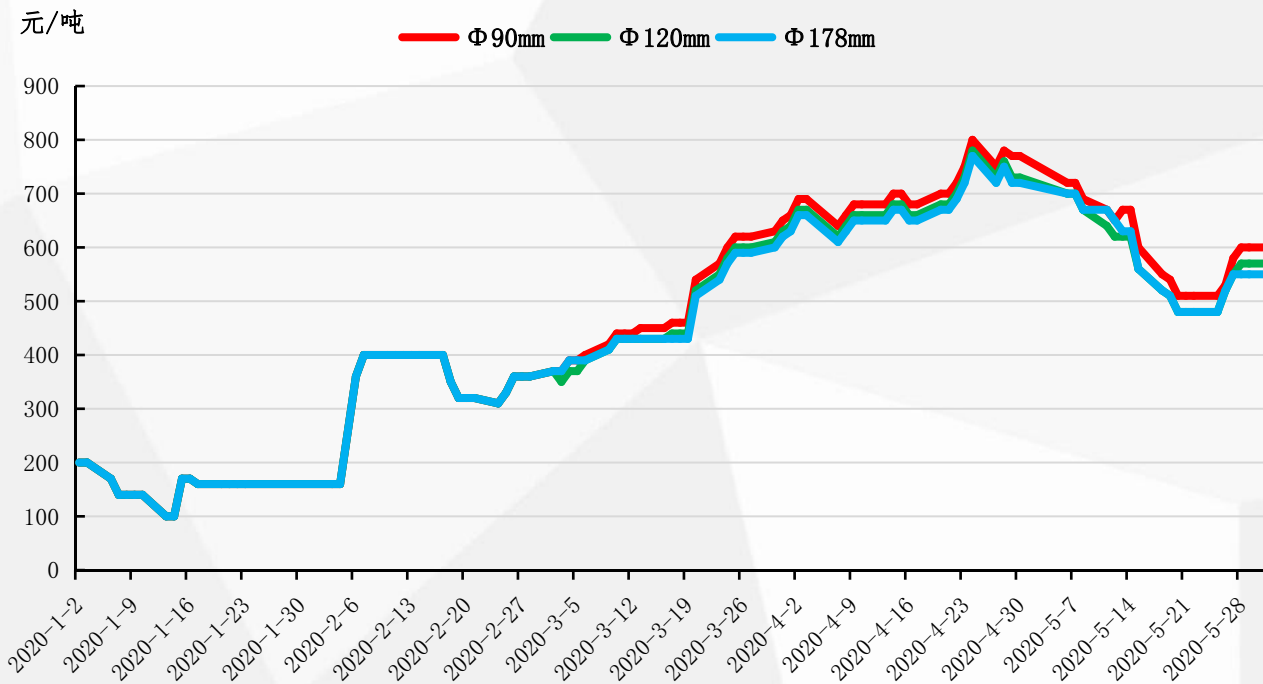
◆年度同比方面，截止2020年5月底，无锡市场6063铝棒主流报价5月份均值对比去年同期同比上涨56.62%。



- ◆近期无锡市场6063铝棒加工费大小棒价差相对平稳，但相较于往期价差幅度却较为明显；
- ◆截止2020年6月初，无锡市场6063铝棒加工费大小棒价差处于100元/吨左右价位；
- ◆截止2020年6月初，无锡市场6063铝棒加工费大棒低值已跌破500元/吨，个别品牌低值已下探至450元/吨。



- ◆近期南昌市场6063铝棒加工费区间盘整，受外部因素影响，相对高值依旧存在；
- ◆月度环比方面，截止2020年5月底，南昌市场6063铝棒主流报价5月份均值相较于今年4月份环比下跌16.67%；
- ◆年度同比方面，截止2020年5月底，南昌市场6063铝棒主流报价5月份均值对比去年同期同比上涨75.36%。



- ◆近期南昌市场6063铝棒大小棒价差稳中小幅调整，但相较于往期却有所拉大；
- ◆截止2020年6月初，南昌市场6063铝棒加工费大小棒价差处于50元/吨左右价位；
- ◆截止2020年6月初，南昌市场6063铝棒加工费大棒低值处于500+元/吨。



2020年4月初中国铝棒生产企业运行统计表

	调研企业	关停企业	减产企业	正常企业
内蒙古	15	4	7	4
山东	16	4	9	3
河南	17	10	7	0
新疆	6	2	3	1
重庆	4	1	3	0
四川	5	0	5	0
青海	7	0	5	2
甘肃	10	3	6	1
云南	5	0	5	0
宁夏	4	2	1	1
山西	3	0	2	1
广西	6	1	1	4
贵州	7	2	4	1
合计	105	29	58	18
占比	80%	28%	55%	17%

单位：个

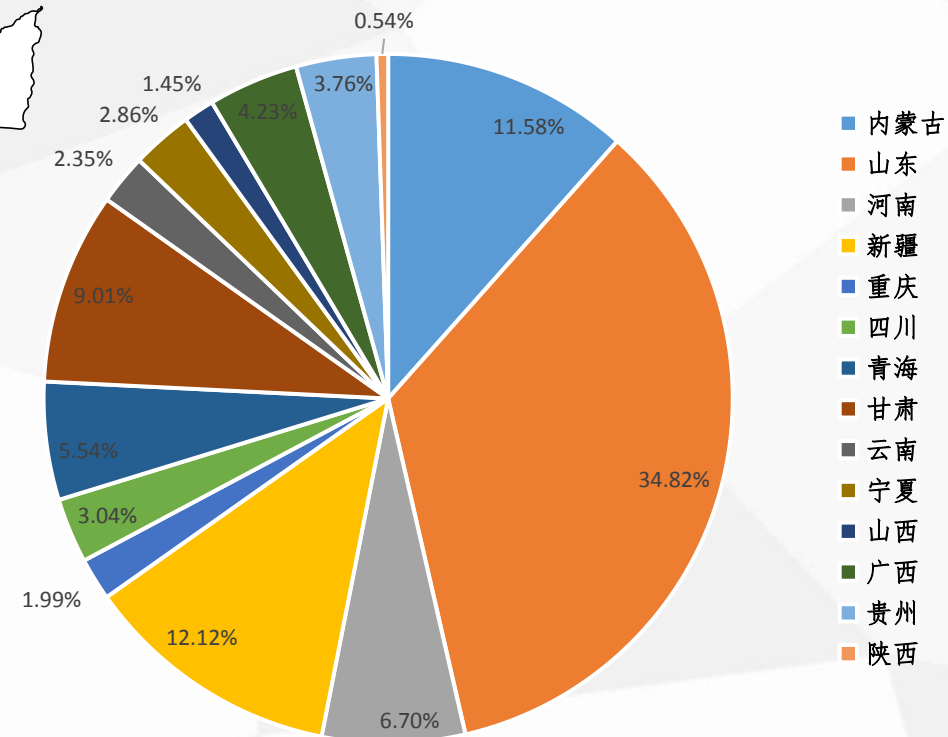
2020年5月初中国铝棒生产企业运行统计表

	调研企业	关停企业	减产企业	正常企业
内蒙古	15	4	6	5
山东	16	3	11	2
河南	17	8	9	0
新疆	6	2	2	2
重庆	4	0	4	0
四川	5	0	3	2
青海	7	0	3	4
甘肃	10	3	5	2
云南	5	0	4	1
宁夏	4	1	2	1
山西	3	0	2	1
广西	6	1	2	3
贵州	7	0	6	1
合计	105	22	59	24
占比	80%	21%	56%	23%

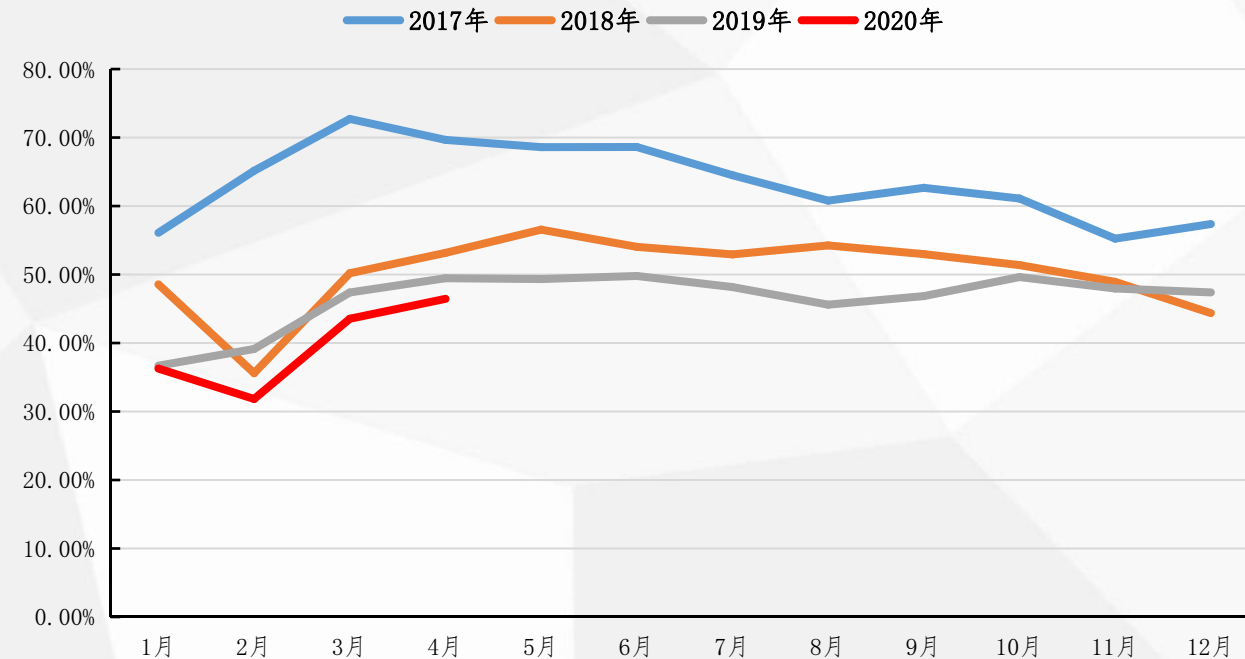
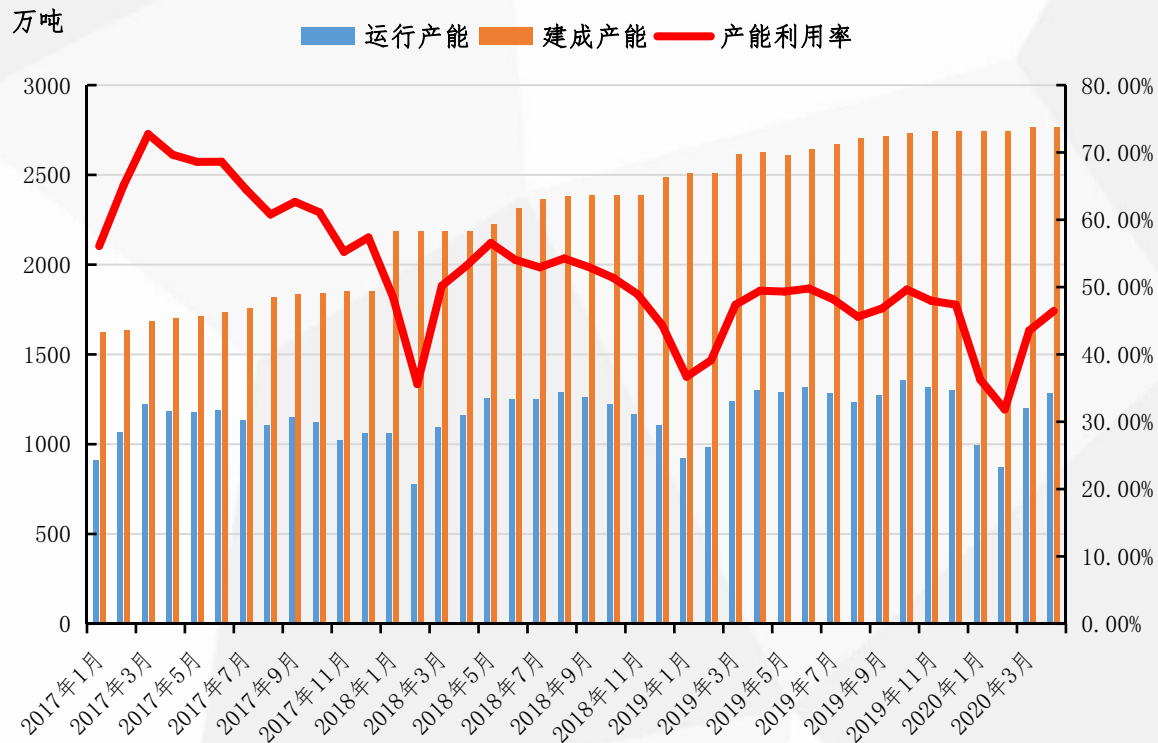
单位：个



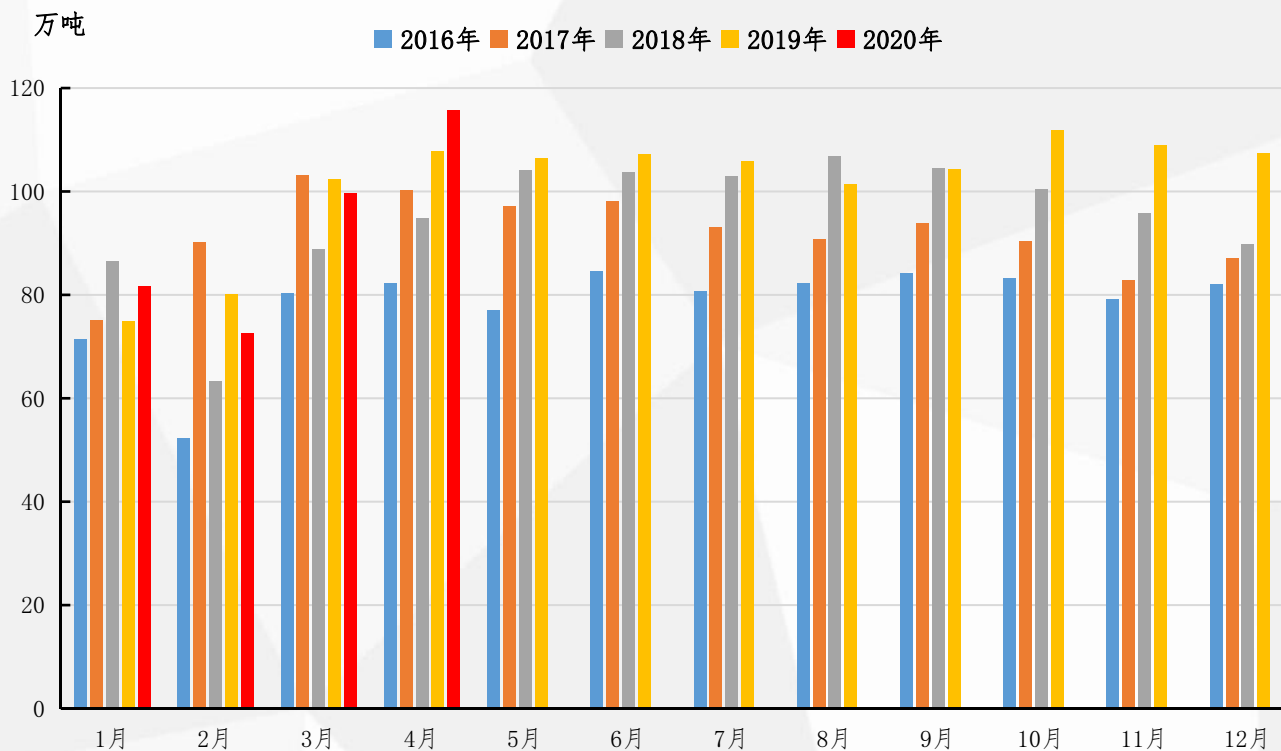
2020年3月中国铝棒建成产能分布图



◆据我的有色网调研：2020年4月中国铝棒当前建成产能2763万吨，其中山东占比34.82%，新疆占比12.12%，内蒙古占比11.58%。



- ◆ 据我的有色网统计，当前中国铝棒建成产能已超过2760万吨，产能连年递增，扩张明显，但从实际的产能利用率来看，却在逐年减弱。资金、原料、订单、运输、市场份额、竞争激烈化、产品同性化等各项内外部因素都直接或间接的阻碍了铝棒生产企业的实质投产力度；
- ◆ 2020年受疫情因素影响，企业复工复产时间较往年有所延期，其中今年1-2月整体开工情况偏低，且关停/减产占比大，随着疫情管控逐渐成效，趋势向好，企业复工复产力度提升，但对比往年同期来看，却依旧处于低值。



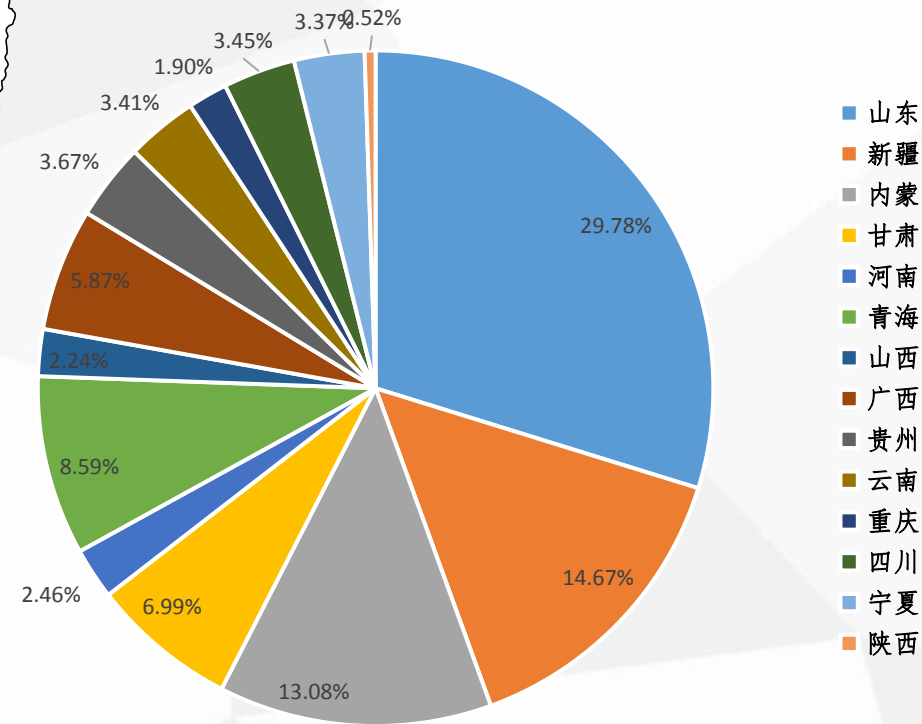
- ◆ 据我的有色网统计，2020年4月中国6063铝棒产量为115.85万吨，环比上涨16.14%，同比上涨7.52%；
- ◆ 据我的有色网预测，2020年5月中国6063铝棒产量预计为110-120万吨，产量对比4月份或稳中依旧有所增加。



2020年4月中国铝棒产出量化分布



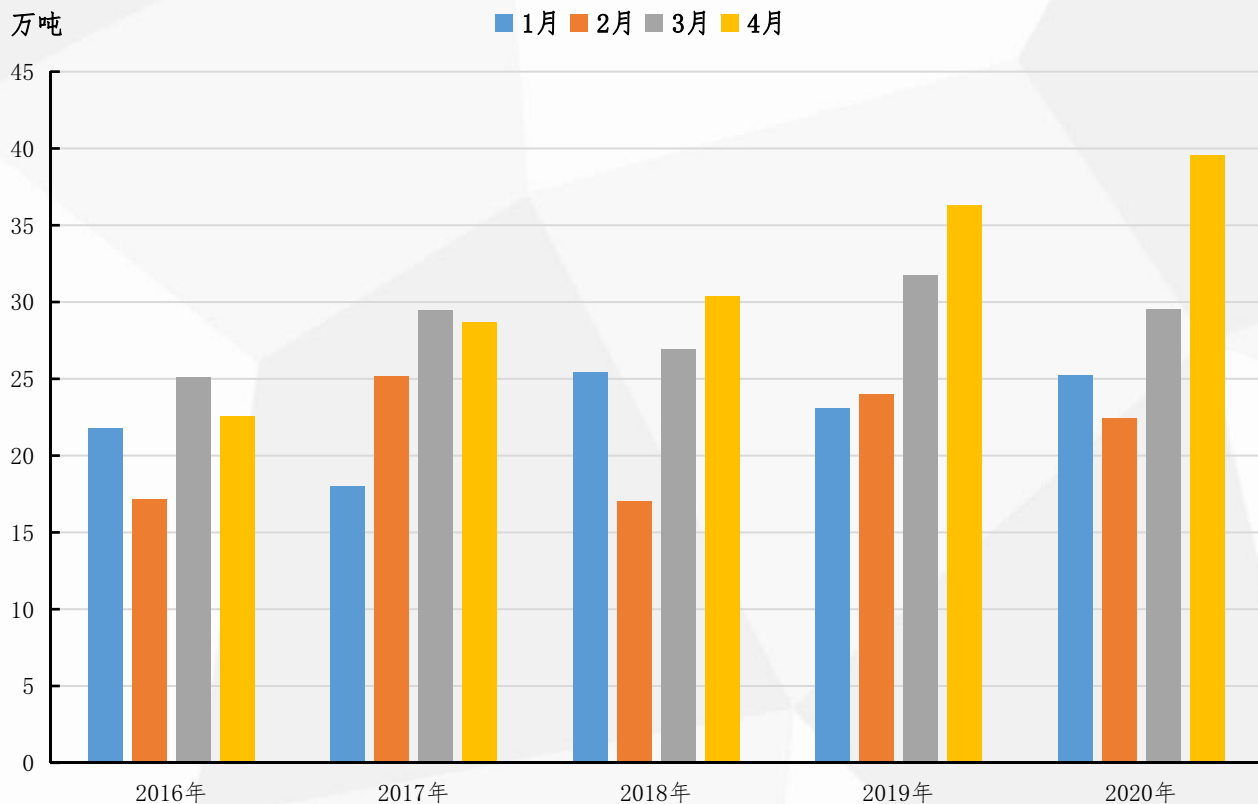
2020年4月中国铝棒产量分布图



◆据我的有色网调研：2020年4月中国铝棒产量为115.85万吨，其中山东占比29.78%，新疆占比14.67%，内蒙古占比13.08%。



2016-2020年西北地区产出变量

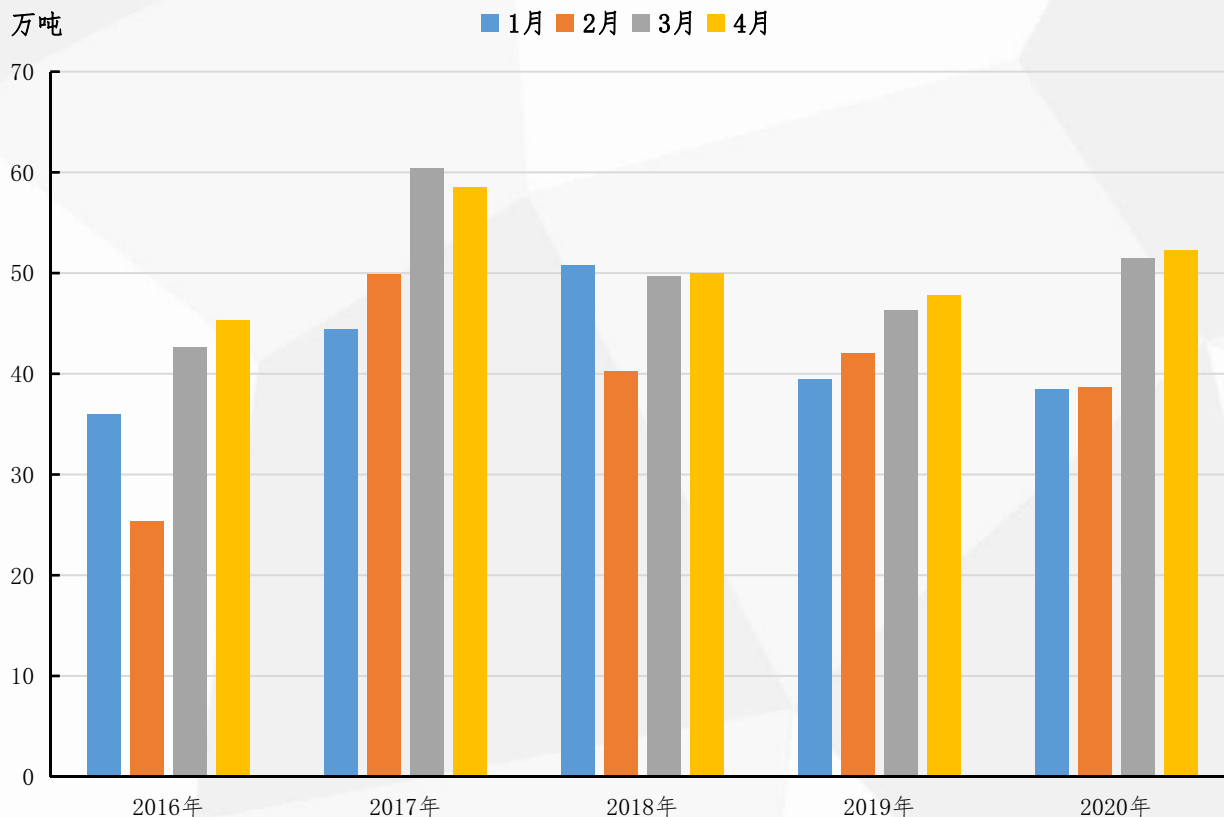


开工占比	正常	减产	关停
2016春节当月	0%	71%	29%
2016春节次月	36%	36%	28%
2017春节当月	10%	50%	40%
2017春节次月	20%	47%	33%
2018春节当月	9%	32%	59%
2018春节次月	15%	56%	29%
2019春节当月	6%	46%	49%
2019春节次月	23%	31%	46%
2020春节当月	5%	42%	53%
2020春节次月	5%	34%	61%

◆ 据我的有色网统计，西北货源主要发往华南、华东、华中等消费地区，运输方式主要以铁运及汽运，铁运多为入库货源，汽运多为到厂直发货源。



2016-2020年华北、华东地区产出变量

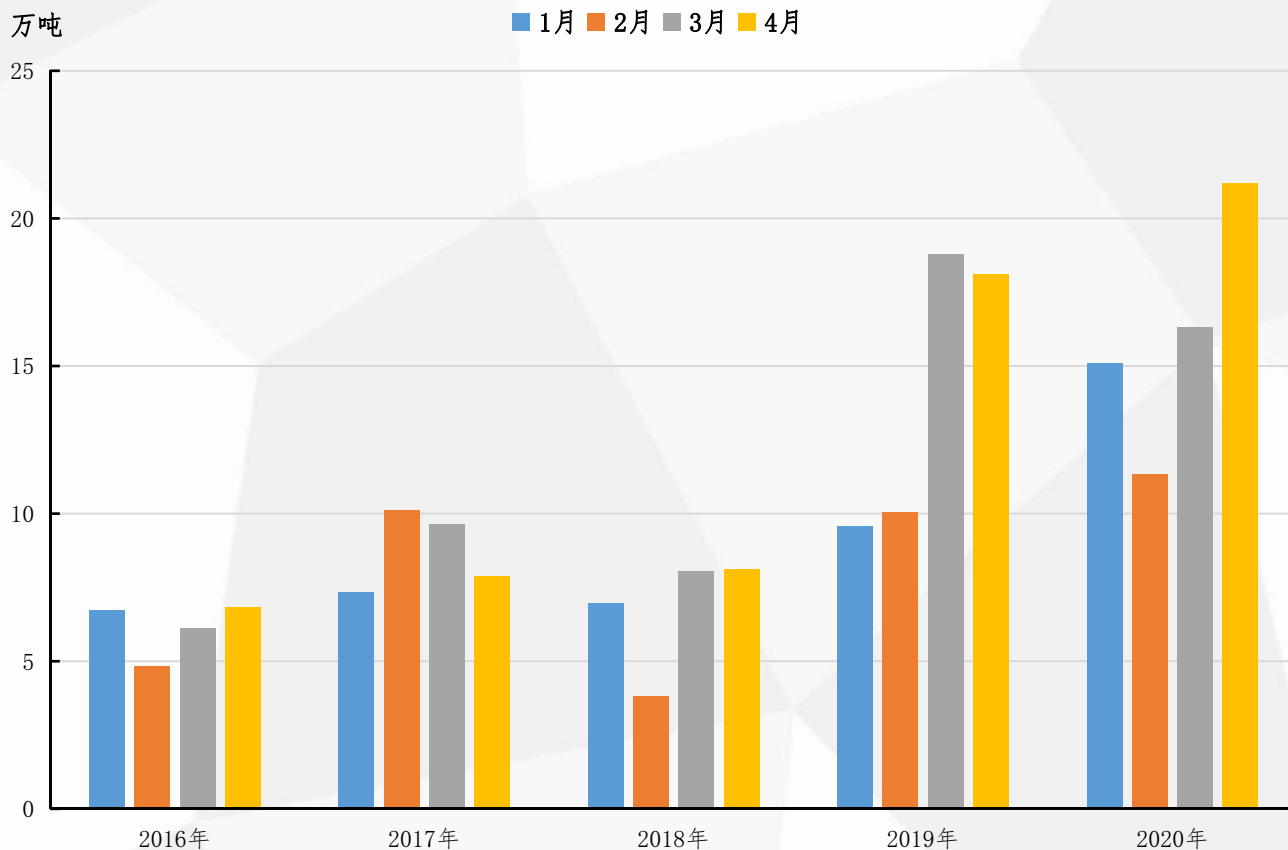


开工占比	正常	减产	关停
2016春节当月	3%	83%	14%
2016春节次月	24%	66%	10%
2017春节当月	12%	76%	12%
2017春节次月	15%	76%	9%
2018春节当月	3%	76%	21%
2018春节次月	11%	84%	5%
2019春节当月	5%	75%	20%
2019春节次月	14%	60%	26%
2020春节当月	5%	58%	37%
2020春节次月	5%	47%	48%

◆ 据我的有色网统计，华北及华东货源主要发往华南、华东、东北、华北等消费地区，运输方式主要以铁运、海运及汽运。



2016-2020年西南地区产出变量



开工占比	正常	减产	关停
2016春节当月	8%	85%	7%
2016春节次月	39%	54%	7%
2017春节当月	11%	84%	5%
2017春节次月	16%	79%	5%
2018春节当月	0%	76%	24%
2018春节次月	14%	67%	19%
2019春节当月	0%	82%	18%
2019春节次月	15%	75%	10%
2020春节当月	3%	78%	19%
2020春节次月	6%	52%	42%

◆ 据我的有色网统计，2019年起伴随电解铝指标转移（置换）等因素影响，西南地区铝棒投入力度加大，社会关注度提升。西南货源主要发往华南及西南当地等消费地区，运输方式主要以汽运为主。



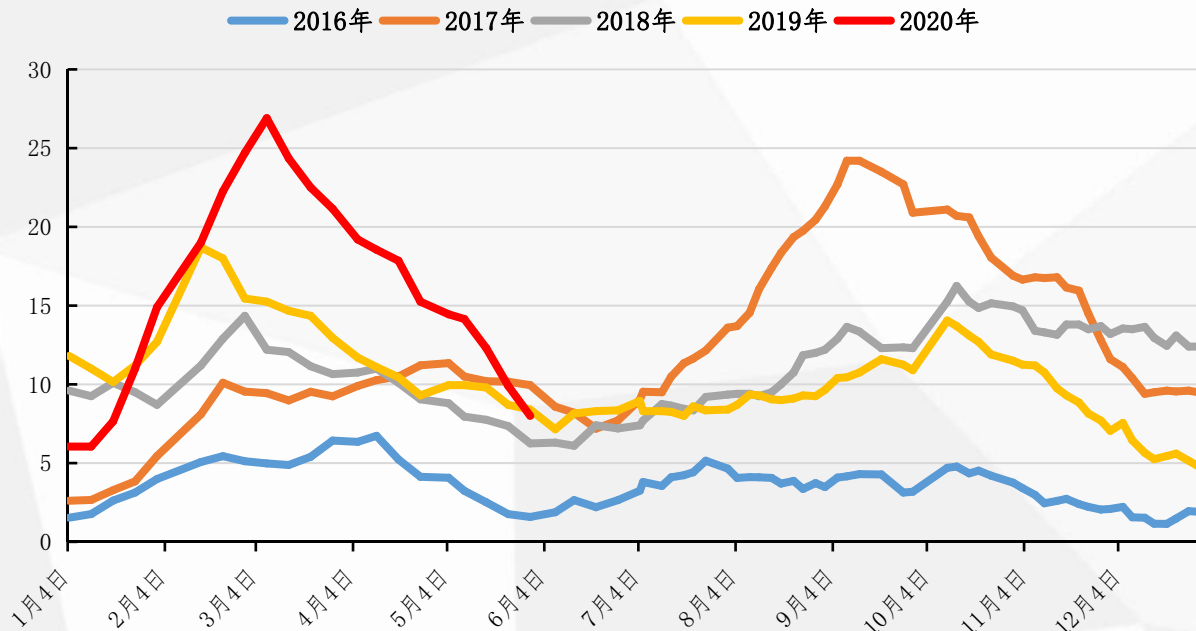
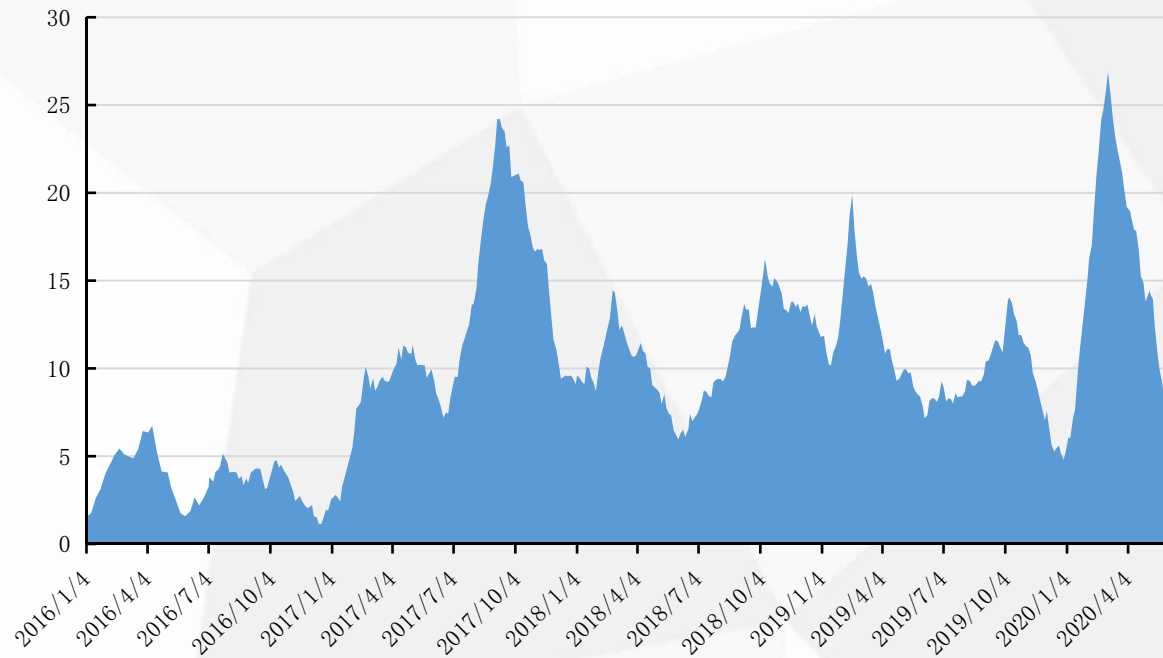
Mymetal：2016-2020年春节假期国内铝棒现货库存增减情况（万吨）

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
库存量（节前）	3.99	3.84	11.2	12.7	11
库存量（节后）	5.07	5.45	12.9	17.05	14.9
增减	1.08	1.61	1.7	4.35	+3.9

◆ 2020年春节假期过后，虽然从数值上来看，此次春节假期的增量不及预期（5万吨左右），但从增量比例数值来看，仍旧在25%以上。

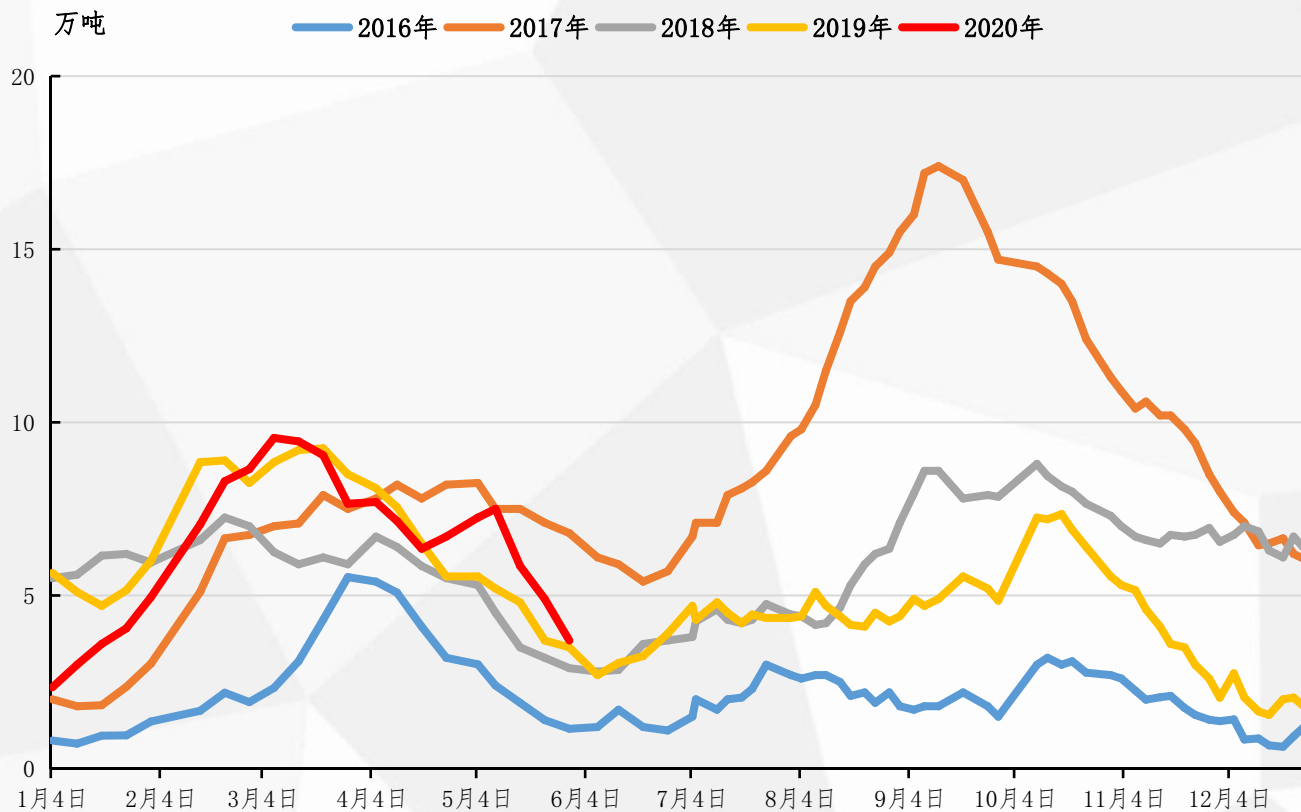


六地铝棒现货显形库存情况（万吨）

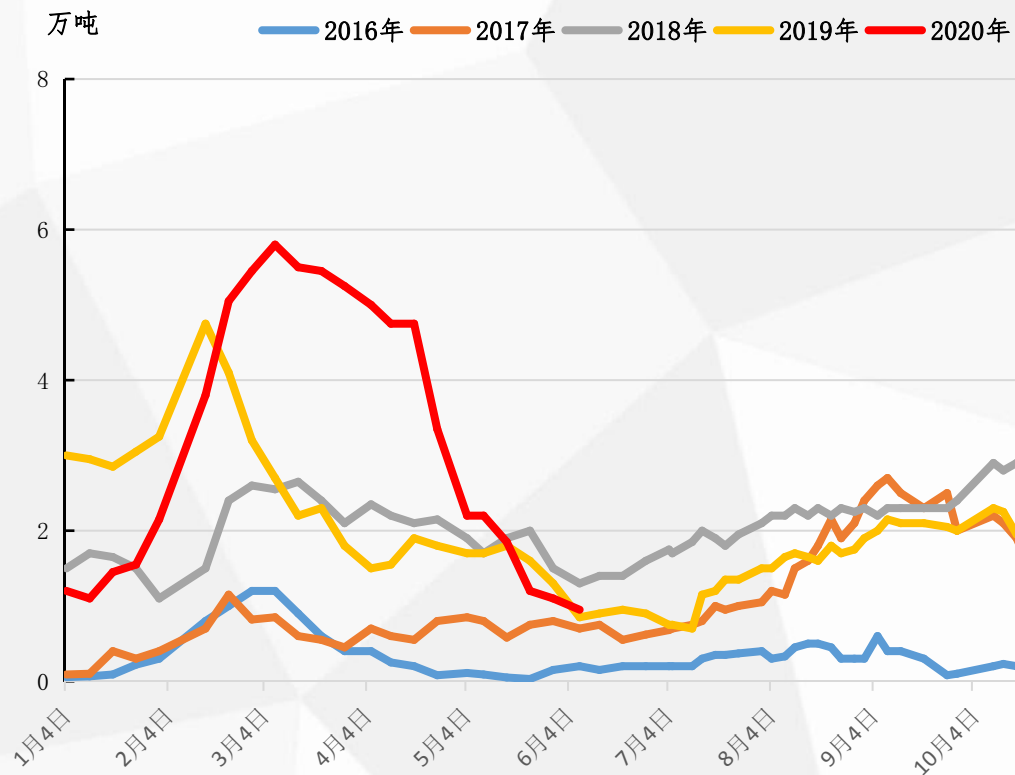


备注：Mymetal铝棒库存统计共6个主流地区，分别为：佛山、无锡、南昌、常州、湖州、成都

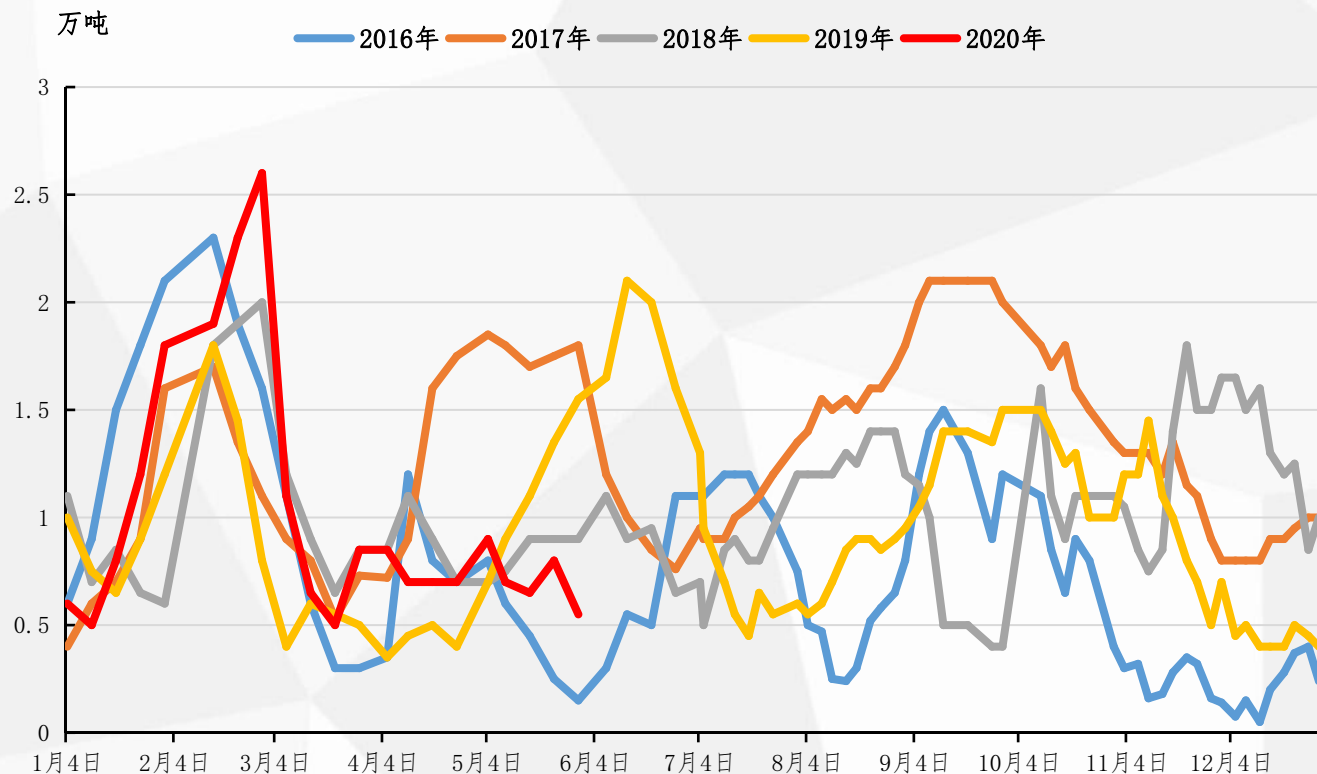
◆ 近期中国六地铝棒社会仓库现货显性库存总量呈减量走势，截止6月初，据我的有色网统计，中国六地铝棒社会库存总量回落至不足8万吨，且也已低于去年同期水平位。



◆ 2020年一季度佛山地区6063铝棒社会仓库显性库存量整体呈增量态势，至3月初，当地库存量逼近10万吨，而随后开始有所回落。截止6月初，据我的有色网统计佛山地区6063铝棒社会仓库显性库存量不足4万吨。



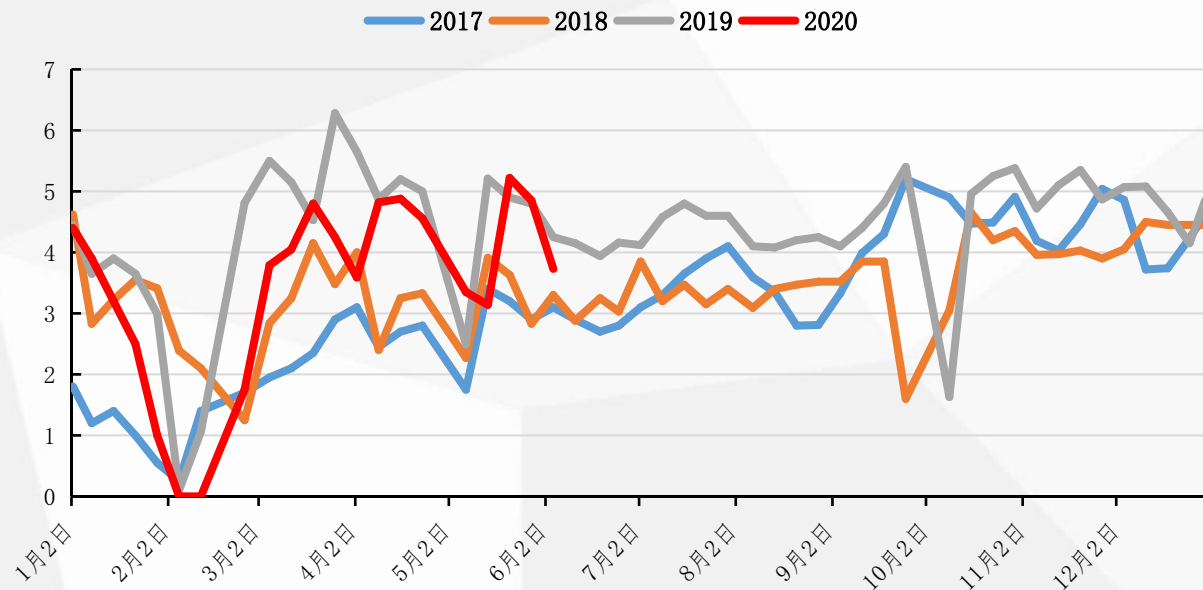
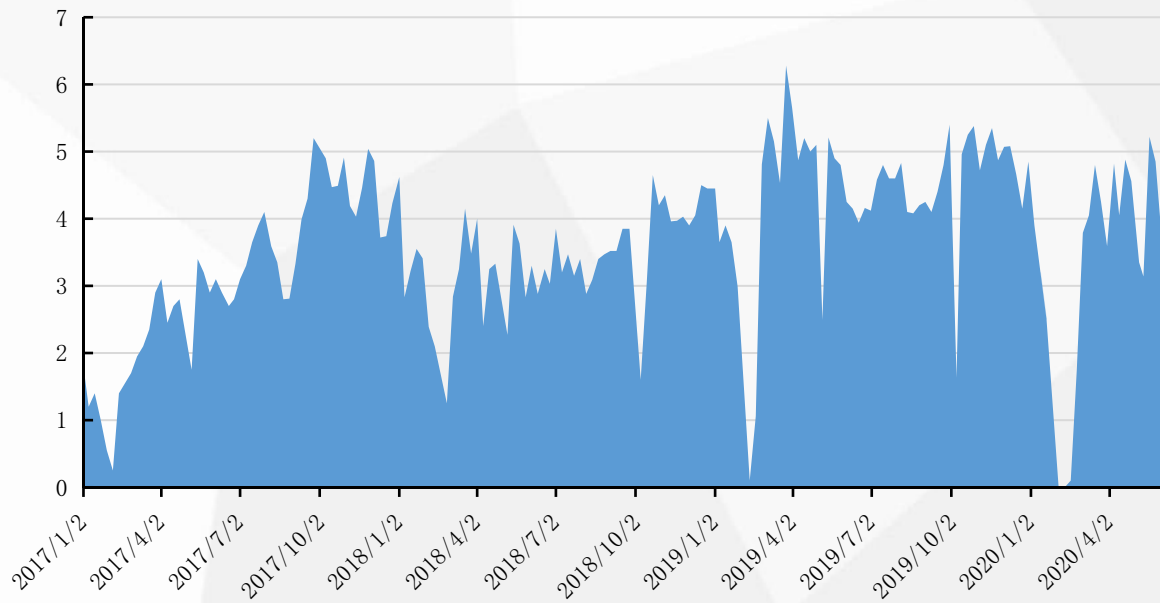
◆ 2020年一季度无锡地区6063铝棒社会仓库显性库存量持续攀高，至3月上旬，当地库存量逼近6万吨，而随后也开始有所回落。截止6月初，据我的有色网统计无锡地区6063铝棒社会仓库显性库存量不足1万吨。



◆ 2020年一季度南昌地区6063铝棒社会仓库显性库存量呈先增后减的趋势，至3月初，当地库存量逼近3万吨，而随后却有较为明显的降库情形。截止6月初，据我的有色网统计无锡地区6063铝棒社会仓库显性库存量为0.55万吨。



六地铝棒社会仓库现货出库量（万吨）



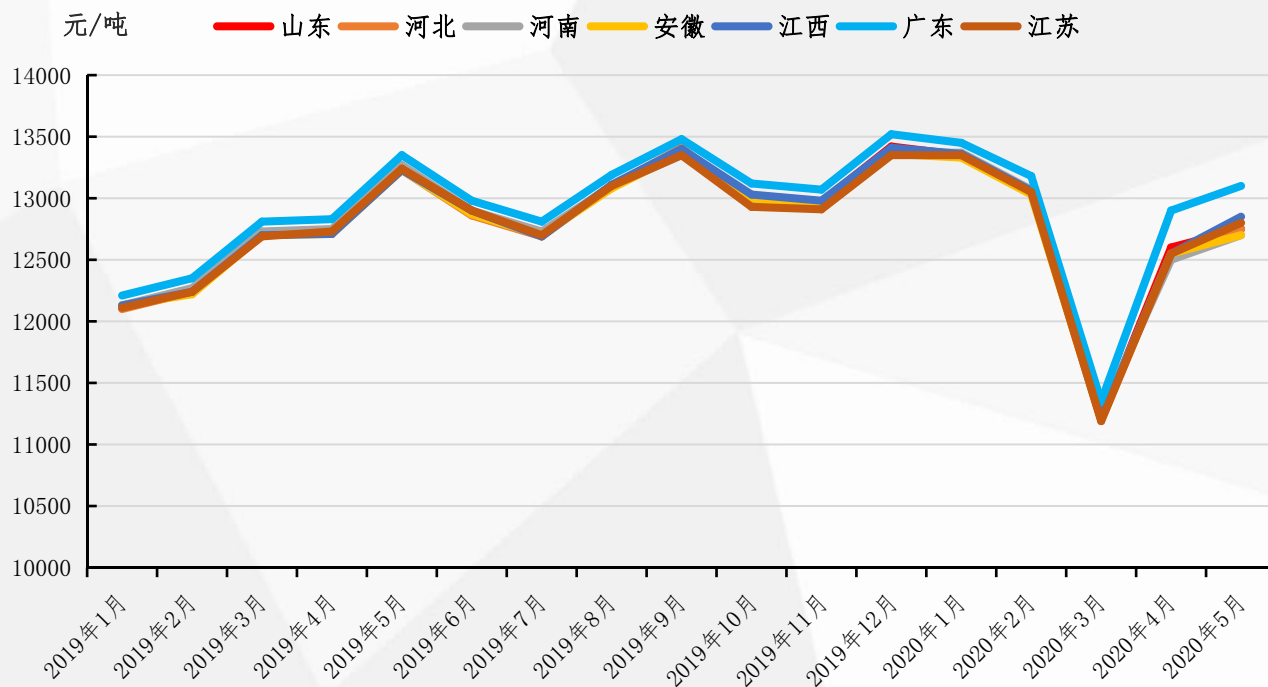
备注：Mymetal铝棒库存统计共6个主流地区，分别为：佛山、无锡、南昌、常州、湖州、成都

◆ 据我的有色网了解：中国主流地区6063铝棒（2020/5/25-2020/5/31）出库量统计为3.73万吨。对比上期数据，周度环比减少1.12万吨，年度同比减少0.52万吨。分地区来看，湖州地区略有增加，常州地区大体平稳，而包括佛山、无锡、南昌及成都地区均呈现不同程度的减量。



地区	2020年春节假期	2020年2月中旬	2020年3月初	2020年4月初	2020年5月初
华北	6-8	7-9	6-7	2-3	0-0.5
华东	10-12	14-16	5-7	3-4	1.5-2.5
西北	8-10	11-13	3-5	4-5	1.5-2.5
华中	0.5-1	0.5-1	0-0.5	0-0.05	0-0.05
西南	8-10	11-13	9-11	7-8	7-8
合计/万吨	30-40	40-50	20-30	15-20	10-13

◆ 2020年春节假期间，据我的有色网调研，国内铝棒生产企业厂内成品库存初步估值在30~40万吨，2020年2月中旬，我的有色网再次对于国内的铝棒生产企业厂内成品库存进行了了解，初步估算值在40~50万吨，3月初，据我的有色网统计中国铝棒生产企业厂内库存大致在25万吨左右，其中部分发往消费地区社会仓库，与此同时，也有较多的货源直接汽运发运到下游工厂，4月初，据我的有色网统计数值已回落至15-20万吨，而5月初，统计数值继续有所下移。



◆重熔棒价格主要以铁含量的高低来划分，据我的有色网了解，四月以来伴随铝价呈现加速上涨态势，中国主流地区重熔棒价格随行就市，铁含量0.2%-0.25%重熔棒从11400元/吨上涨至13200元/吨，铁含量0.25%-0.35%重熔棒从11200元/吨上涨至12900元/吨，铁含量0.35%-0.5%重熔棒从11100元/吨上涨至12600元/吨；

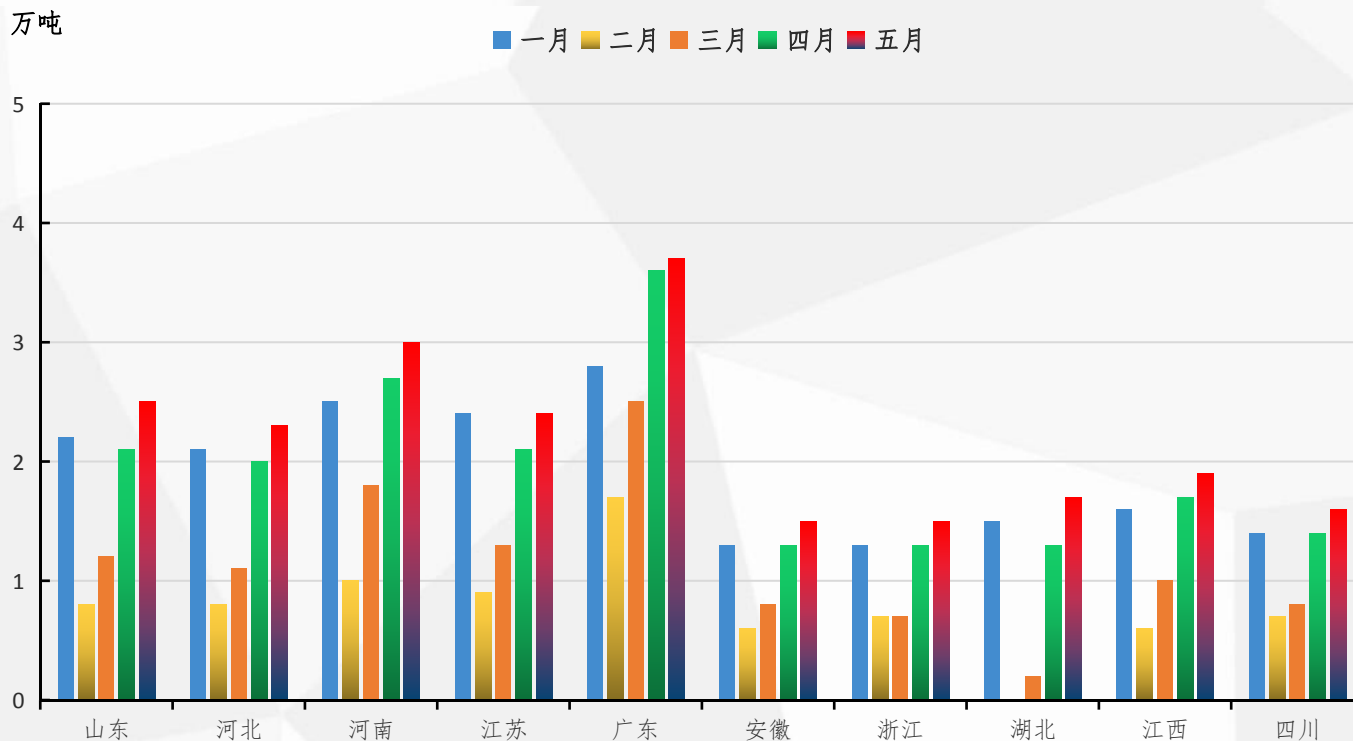
◆五月份以来，尽管铝价依旧保持上涨态势，但伴随废料供应情况相对好转，重熔棒价格涨幅偏缓，且加工费有所下调。整体来看自四月份开始重熔棒价格相较一季度呈现出明显的V型反转趋势。



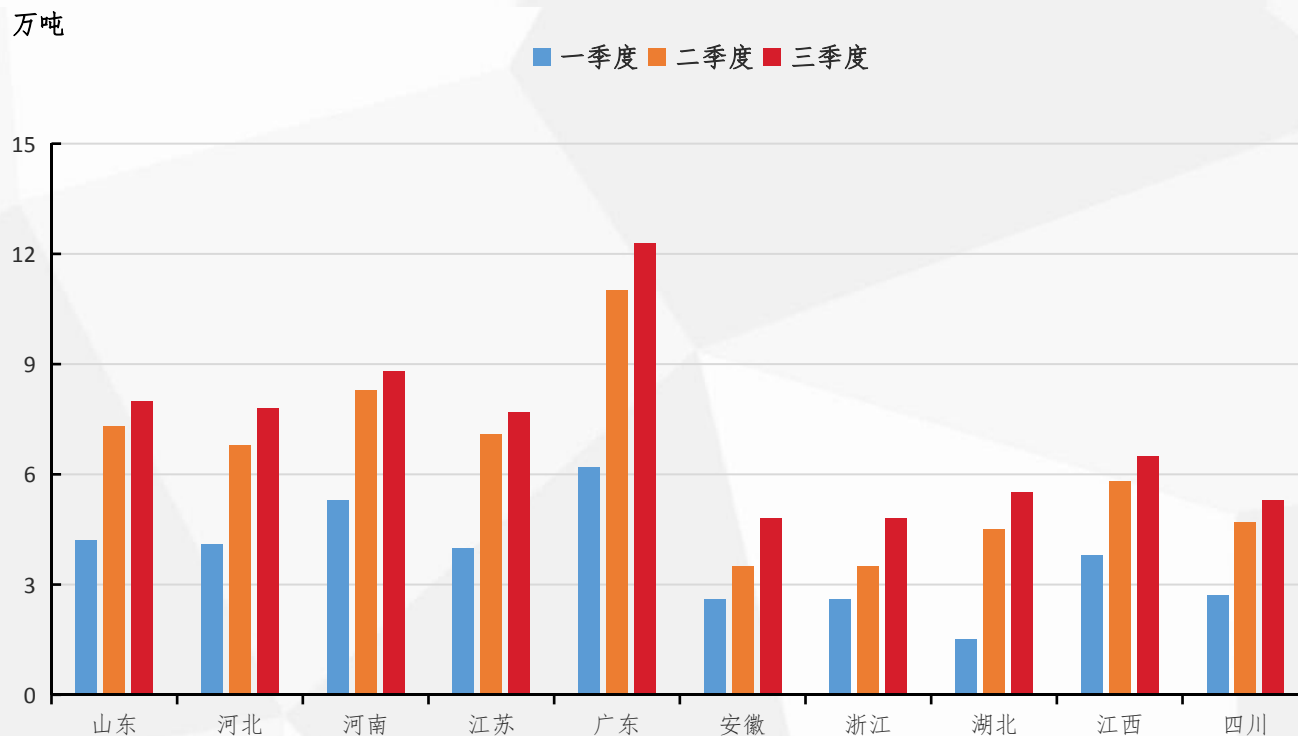
2020年春节假期重融棒生产企业放假及复工统计表

规模/年产能/万吨	放假时间	原定复工时间	初步复工计划	实际复工时间
12 《X 《17	2020/1/18~2020/1/21	2020/1/30~2020/2/1	2020/2/9~2020/2/10	2020/2/17~2020/2/24
7 《X <12	2020/1/17~2020/1/19	2020/1/30~2020/2/1	2020/2/9~2020/2/10	2020/2/24~2020/3/16
X <7	2020/1/16~2020/1/18	2020/2/1~2020/2/3	2020/2/11~2020/2/12	2020/2/24~2020/3/23

◆ 据我的有色网了解：今年因春节假期较往年提前，重熔棒厂多集中于1月16日至1月18日放假。复工时间受疫情影响，因各疫情情况程度不同，存在复工日期及人员复工到岗情况差异，总体来说中大型重熔棒厂于2月24日左右复工，中小型重熔棒厂复工时间多延迟至3月中旬，且部分企业因市场环境的剧烈变动，出现复工而不复产的情况，既停止重熔棒生产，转产铝水棒、铝锭或者自产自用不向市场出售。



◆ 受废料供应短缺等因素影响，四月份全国重熔棒产量约为20万吨，且产量方面南北差异较大，山东、河南、河北地区部分大中型重熔棒厂四月份一度停产，山东部分重熔棒厂复工计划推迟至五一节后。而四月份广东地区重熔棒厂开工率较三月份有明显提升，因其价格相对铝水棒便宜其替代作用显著，且利润可观，部分重熔棒厂已经处于满产状态。五月则伴随铝价的持续走高，废料供应商全面恢复供应。重熔棒厂于五月中旬基本恢复生产供应，但因废料价格偏高，废料供应量相对年前偏少，重熔棒厂开工率约为40%，产量约为25万吨。



◆ 价格方面：预计第三季度铝材消费进入淡季，且废料供应量相较二季度有显著提升。重熔棒加工费将有明显的下调趋势，逐步恢复至疫情前正常水平；

◆ 产量方面：伴随废料供应量恢复正常，重熔棒厂全面复工复产，预计6月底重熔棒产量恢复至疫情前80%水平。第三季度重熔棒产量完全恢复，且伴随新厂投产，预计三季度重熔棒产量约110万吨。



- ◆ 加工费：三季度预计走势偏弱，消费地及产出地加工费仍有下调空间；
- ◆ 产能：2020年上半年新增项目进展偏慢，而下半年预计部分项目或会逐步启动，产能将再次有所增加；
- ◆ 产量：三季度产量预计均值稳定于百万吨量以上，且需关注新项目的开工情况；
- ◆ 库存：受消费需求转淡，且供给端压力越发显现，社会库存或将有所增加。



团队人员构架	行业研究年限	研究区域划分	联系方式
佟以来	8年	华南、华东、东北	021-26093898
赵仁山	5年	华南、西北、华中	021-26093840
卢子琦	2年	华东、华中、西南	021-66896651
吕建荣	2年	西南、华南	021-26094501
秦绮	2年	华中	021-26094132
杨裔鸣	1年	重融棒	021-26093911



上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

铝分析师

佟 以 来

联系电话：021-26093898

手 机：13621665534

