



周报

铝加工产业周度报告

2020. 7. 3

第 25 期

总第 170 期

Mymetal Aluminum Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点

HIGHLIGHTS

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
6月29日	14080	14090	14150	14100	14150	-70
6月30日	14170	14170	14220	14170	14230	-50
7月1日	14350	14360	14410	14360	14420	-60
7月2日	14400	14410	14450	14420	14470	-50
7月3日	14410	14410	14450	14410	14460	-40
周均价	14282	14288	14336	14000	14086	
涨跌幅	+2.04%	+2.06%	+1.97%	+2.09%	+1.85%	

数据来源：钢联数据

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

本周宏观

- 1.央行发布调查报告显示，二季度企业家宏观经济热度指数为 19.3%，比上季提高 6.9 个百分点。
- 2.央行货币政策司：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高，主要是受供给侧因素扰动。
- 3.央行决定于 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点。
- 4.中国 6 月官方制造业 PMI 为 50.9，预期 50.4，前值 50.6。
- 5.工业企业效益状况持续改善。5 月全国规模以上工业企业利润总额同比增长 6.0%，为今年以来首次转正。
- 6.央行：创新和完善宏观调控，稳健的货币政策要更加灵活适度，把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置。

行业要闻

- 1.广元中孚绿色铝材一期项目全线胜利达产 6 月 28 日凌晨，随着广元中孚绿色铝材一期项目二工段最后四台电解槽启动结束，广元中孚一期项目年产 25 万吨产能全线胜利达产，进入正常生产运行状态。
- 2.加拿大总理特鲁多：美国对加拿大恢复铝关税将损害美国本地工业 加拿大总理贾斯汀·特鲁多 6 月 29 日表示，美国对加拿大进口铝征收的关税最终将损害美国制造商的利益，并引用了最近的报道，称特朗普政府可能最早于 7 月 1 日对加拿大重新征收关税。
- 3.中国铝业：受市场环境影 响 约 180 万吨氧化铝生产线实行弹性生产 对中铝山西新材料有限公司、山西华兴铝业有限公司共三条氧化铝生产线实施弹性生产，涉及氧化铝产能约 180 万吨。
- 4.陕西达美铝轮毂项目竣工投产 6 月 28 日，陕西达美轮毂项目竣工投产仪式在董家河循环经济产业园达美轮毂锻压车间举行。市委书记杨长亚宣布投产令。

目 录

CONTENT

一、铝板带市场分析.....	5
1、市场价格.....	5
2、市场动态.....	5
二、电工圆铝杆市场分析.....	6
1、市场价格.....	6
2、市场动态.....	7
三、 铝合金锭市场分析.....	7
1、再生铝铸造铝合金锭市场分析.....	8
2、原生铝铸造铝合金锭市场分析.....	8
四、铝型材市场分析.....	9
1、市场价格.....	9
2、铝型材加工费.....	9
2、市场动态.....	9
五、综述总结.....	10

一、铝板带市场分析

1、市场价格

表一 中国主流市场铝板带加工费

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	2100	2400	2400	2500	2200	2300
5052/O 态 1*1000*2000	3200	3500	3600	3700	3600	3500	3500
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1800	2400	2700	2700	2700	2500	2600

数据来源：钢联数据

本周原铝价格大幅上涨，铝锭现货周均价上涨 292 元/吨，涨幅 2.09%。主流地区加工费基本不变，回归到正常水平。具体情况如下：巩义地区 1060/o 态加工费均价为 1500 元/吨，3003/H 态加工费均价为 1800 元/吨，5052/o 态加工费均价为 3200 元/吨；佛山地区 1060/o 态加工费均价为 2300 元/吨，3003/H 态加工费为 2700 元/吨，5052/o 态加工费均价为 3700 元/吨；苏州地区 1060/o 态加工费为 2400 元/吨，3003/H 态加工费为 2700 元/吨，5052/o 态加工费为 3600 元/吨。

2、市场动态

我的有色网调查显示，2020 年 5 月铝板带箔企业开工率为 63.8%，环比下降 11.8 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2020 年 5 月的开工率为 73.86%，环比下降 5.04%；中型企业 2020 年 5 月开工率为 41.5%，环比下浮 7.1%；小型企业 2020 年 5 月份开工率为 37%，环比下浮 6.38%。

5 月份产能初步调研显示，我国铝板带箔企业 5 月份产能环比 4 月份下降 15-20%，据大多数企业反馈，6 月份会进一步下滑。

铸轧卷加工费方面，6 月份铝铸轧卷加工费接连两次下降，从 5 月底的加工费 650 元/吨下降至 580 元/吨；后本周又下降至 520 元/吨，有些厂甚至将至 500 元/吨的加工费。下游中小型铝加工厂反馈，订单减少，库存积压，资金回笼艰难。

订单方面，相较于 5 月底小幅回暖一些，主要还是体现在幕墙那一块，但是其他产品方面的订单依然清淡。现阶段，市场竞争激烈，大厂降价占领市场份额，中小型企业

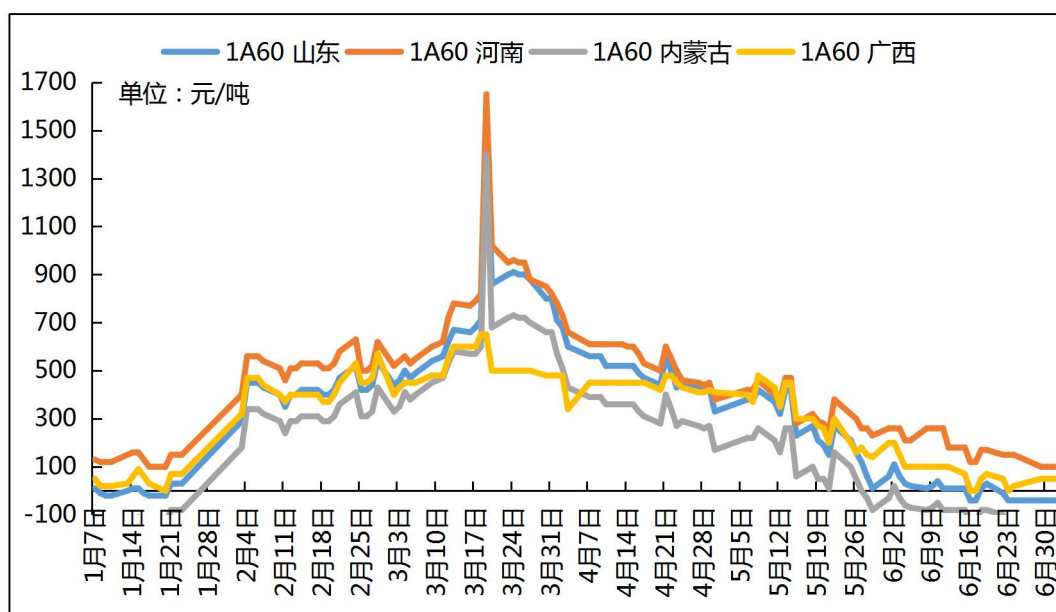
相继缩减开工率。

最后,基于现阶段铝板带箔加工企业的订单半成品加工费情况,据我的有色网预计,铝铸轧卷加工费筑底,7月份铝板带箔加工企业开工率或将小幅小调。

二、电工圆铝杆市场分析

1、市场价格

图一 2018-2020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

本周长江铝周均价 14292 元/吨，较上周上涨 292 元/吨。长江铝基价在 14100-14420 区间震荡，主流生产地铝杆加工费保持稳定。山东地区周均价下跌 10 元/吨，河南地区周均价下跌 50 元/吨，内蒙地区周均价下跌 10 元/吨，广西地区周均价上涨 27 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 -40--40 元/吨，河南地区 100-100 元/吨，内蒙地区 -130--130 元/吨，广西地区 50-50 元/吨。

国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 (元/吨)

	山东	河南	内蒙古	广西
2020-6-29	-40	100	-130	50
2020-6-30	-40	100	-130	50
2020-7-1	-40	100	-130	50
2020-7-2	-40	100	-130	50
2020-7-3	-40	100	-130	50

数据来源：我的有色网

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。

表三 铝合金杆加工费 (元/吨)

	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一-40 元/吨到周五-40 元/吨；河南地区加工费由周一 100 元/吨到周五 100 元/吨；内蒙地区加工费由周一-130 元/吨到周五-130 元/吨；广西地区加工费由周一 50 元/吨到周五 50 元/吨。

市场订单方面：本周市场整体成交情况较差。山东地区大型铝杆企业厂以低价抢占市场清库存，使得其他中小型铝杆企业普铝杆成交较差，合金杆成交情况尚可。内蒙地区成交相对稳定，铝杆企业积极甩货，目前无成品库存积压。河南地区整体成交较差，部分企业反映接单较少。广西地区整体成交有限，有企业开始考虑减产，部分有长单的企业，订单较为稳定。

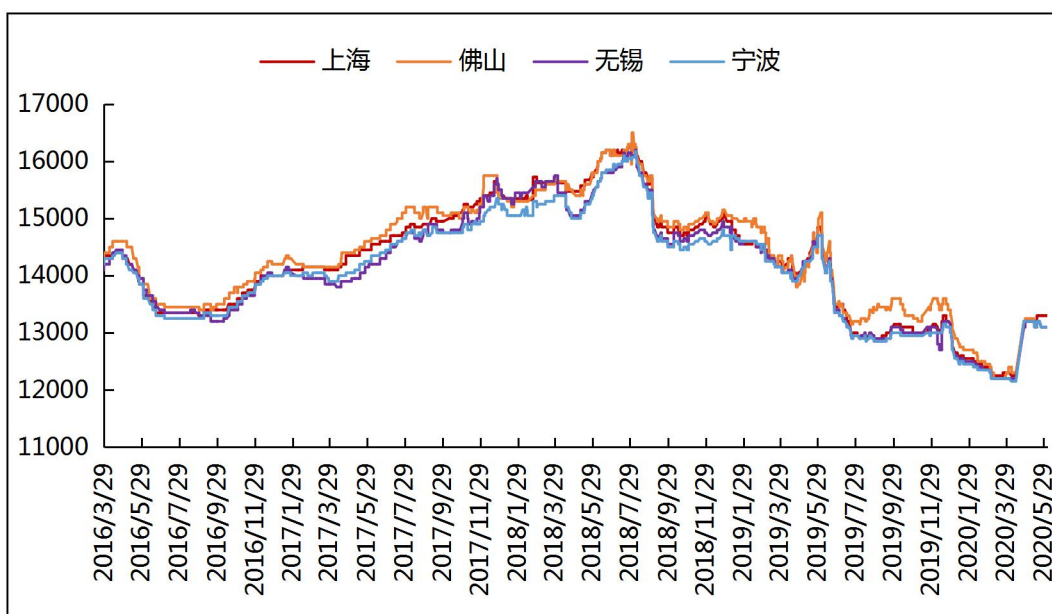
展望后市：节后原铝价攀高破万四关口，下游畏高情绪重，采购意愿较低，基本以按需采购为主。山东、广西等地有产成品库存的厂家，凭借其自身优势低价甩货，使得市场加工费一直维持低位震荡。倘若后期铝价维持高位，下游需求无明显起伏，大型铝杆厂家继续以低价甩货，预判下周主流地区铝杆加工费大概率将维持低位运行。

三、铝合金锭市场分析

1、再生铝铸造铝合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价保持平稳：广东地区均价 13100 元/吨，持平；江苏市场均价 13100 元/吨，持平；江西地区均价为 13000 元/吨，持平；重庆市场均价 13100 元/吨，持平；沈阳市场均价 13100 元/吨，持平。原铝现货价格震荡上行，原料废铝供应持续在增加，采购价格变动不大。近期进口国标 ADC12 声音愈加强烈，国内国标 ADC12 价格处于内忧外患的局面当中。部分地区企业迫于压力，已开始减少产能，转型参与进口贸易。

图二 全国主流地区国标 ADC12 价格

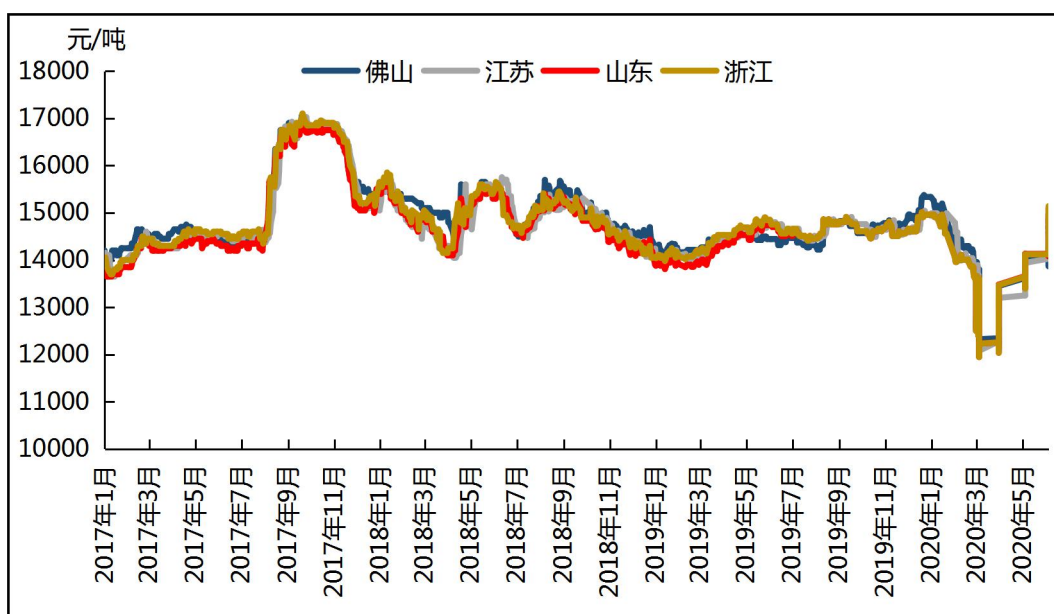


数据来源：我的有色网

2、原生铝铸造铝合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14292 元/吨，较上周涨 292 元/吨，南储周均价为 14346 元/吨，较上周涨 259 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 15024 元/吨；江苏地区均价为 15034 元/吨；山东地区均价为 14969 元/吨；广东地区均价为 14859 元/吨。受原铝价格持续上涨影响，本周 A356.2 整体价格较上周涨 150-250。市场整体成交一般，持货商积极出货，订单稍有下滑，中间商畏高情绪较重、观望为主，下游接单采购为主，备库意愿不高。

图三 全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



数据来源：我的有色网

据海关数据显示 2019 年 12 月中国铝车轮出口量为 7.69 万吨，环比增加 8.9%，同比减少 4.8%。2019 年 1-12 月中国铝合金车轮累计出口量为 90.38 万吨，同比减少 9.1%。本周市场整体成交一般，持货商积极出货，贸易商接货谨慎、逢低接货，五一假期临近，下游正常采购，备库意愿较强。

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)	19410	19490	19350	19255	18700
6063电泳 (周均)	20490	20940	21100	20270	19700
6063喷涂 (周均)	19970	20440	20290	18940	19150
6063木纹转印 (周均)	22000	21960	22230	20740	21100

数据来源：我的有色网

2、铝型材加工费

本周主流消费地区的铝型材加工费整体比较稳定，终端消费订单量有一定的下滑，

近期部分铝型材厂受上游铝价涨价影响一度上调铝型材加工费价格。分地区来看，佛山地区型材加工费在 5000~7030 元/吨，江苏地区 4470~7370 元/吨，山东地区型材加工费在 4530~7190 元/吨，江西地区型材加工费在 4600~6650 元/吨，四川地区加工费在 4490~5990 元/吨。

3、市场动态

本周铝价震荡上行，下游型材厂刚需采购为主。据我的有色网调研了解到，本周铝型材企业订单稳定，生产开工率可达 90%以上，分地区来看，华南地区的铝型材企业开工率达到了 95%以上，华东地区的开工率也有 90%以上，因生产结构简单，华中地区的开工率达到了 100%，但是就订单量来看，华中/华东下游订单比之前下降了 30%左右，现在开机率基本在 60-70%。华南地区铝材产量下降了将近 10%。订单量都勉强维持到七月。

目前大多数企业的成品库存仍然较高，前期铝价低迷终端下单量大幅增加但又不急于提货，当前大部分企业成品库存伴随着时间推移开始下降。原材料方面，近期终端锁单量略有缩减，铝材厂被动或主动备原材料库存趋向于放缓。

产量情况方面，华南地区和华东地区年产能 $X \geq 10$ 万吨的铝挤压企业本周产量与上周对比稍有下降，而年产能 $X < 5$ 的企业产量相比去年同期也伴随着订单增速放缓，目前产能 $X \geq 10$ 万吨的铝挤压企业订单预计也将进一步减少。

据我的有色网了解，铝材成交情况方面，下游采购由于本周铝价一路上涨，商家整体成交依旧较弱，货商按需询价采购为主，成交低迷。淡季来临，预计后期新增订单速度将进一步放缓，成交或将乏力。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价大幅上涨，周均价相较于上周上涨 292 元/吨，涨幅 2.09%。本周下游铝加工企业的新增订单大部分出现转弱迹象，开工率或将小幅下降，排产期时间相对缩短明显。下游采购有所放缓，成交偏弱，且补库意愿不佳。铝价转折点将在七月中旬或下旬出现。我的有色网预计，下周电解铝现货价格震荡偏弱运行，运行区间 13500-14200 元/吨。

» 免责声明 DISCLAIMER

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。



编辑指导：李旬 021-26093260

研究团队：吕建荣 张瑜 付易文
朱友文

扫描关注：



公众号



分析师交流