

中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 148 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
2020-1-13	14350	14340	14390	14420	14390	+40
2020-1-14	14260	14250	14270	14290	14290	+10
2020-1-15	14160	14160	14190	14170	14200	+20
2020-1-16	14300	14300	14320	14290	14330	+20
2020-1-17	14550	14540	14560	14560	14560	+10
周均价	14324	14318	14346	14346	14354	

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 019 年 12 月财新中国服务业 PMI 为 52.5，前值 53.5。服务业新订单指数继续温和回升，创三个月新高。
2. 中国 2019 年 12 月 CPI 同比上涨 4.5%；全年 CPI 上涨 2.9%，为 2011 年以来最大涨幅。
3. 央行公布数据显示，中国 2019 年 12 月外汇储备为 31079.24 亿美元，环比增加 123.3 亿美元。
4. 全国税务工作会议召开，强调 2020 年要下更大气力巩固和拓展减税降费成果。
5. 据经参，从国务院国资委获悉，国资委将细化政策落地，持续推进央企兼并重组步伐，在坚持“市场化”基础上，2020 年央企兼并重组重点将在重复投资、同质化竞争问题突出领域，下一步装备制造、化工产业、海工装备、海外油气资产等专业化整合将提速，还将研究启动炼化业务整合。

◆ 行业要闻

1. 印度铝业和韦丹塔在连续两次提价后将铝价下调了 1% 在连续两次提价后，印度铝业公司（Hindalco）将铝锭、坯料和线材的价格降低了 1%，于本周六生效。
2. 多国承诺在几内亚建设 6 座氧化铝厂 2019 年 12 月 31 日，几内亚总统孔戴在总统府发表新年贺词：在矿产资源就地深加工、提升价值链方面，多家外国矿企已经承诺将投资建设 6 座氧化铝厂
3. 云铝鹤庆溢鑫铝业二期 21 万吨电解铝项目今日通电投产 据了解，1 月 3 日，云铝鹤庆溢鑫铝业有限公司二期 21 万吨正式通电启动，计划一季度全部投产。目前一期运行产能 22 万吨。云铝鹤庆生产所需氧化铝部分来自文山铝业，部分由集团从广西采购。
4. 补齐铝产业短板 不能头痛医头、脚痛医脚 “铝材加工产品同质化、低价竞争等现象还很严重，部分高端铝材还依赖进口，C919 大飞机铝材国产化率低于 30%。” 在近日举行的国际铝产业高质量发展论坛上，中国铝业（601600，股吧）集团有限公司副总裁田永表示，推动铝产业高质量发展，依然离不开科技创新。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第3期 总第148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.....	6
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 3 期 总第 148 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	1450-1850	1500-1700	1700-2000	1900-2200	1800-2100	1750-2150	1750-2150
5052/O 态 1*1000*2000	3050-3450	3100-3500	3200-3600	3400-3800	3300-3700	3350-3750	3300-3600
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1750-2150	1800-2200	2000-2300	2200-2600	2100-2500	2150-2550	2000-2300

数据来源：我的有色网

本周原铝价格小幅上涨 100。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 1060/O 态加工费均价为 1650 元/吨，3003/H 态加工费均价为 1950 元/吨，5052/O 态加工费均价为 3250 元/吨；佛山地区 1060/O 态加工费均价为 2100 元/吨，3003/H 态加工费为 2400 元/吨，5052/O 态加工费均价为 3600 元/吨；苏州地区 1060/O 态加工费为 1850 元/吨，3003/H 态加工费为 2150 元/吨，5052/O 态加工费为 3400 元/吨。

2. 市场动态

本周国内主流地区加工费维稳为主，部分地区订单情况比上周略有下滑，2019 年 12 月铝板带箔企业开工率为 58.7%，环比下滑 7.1 个百分点，同比下滑 13.4 个百分点。2019 年 12 月全国铝板带箔开工率回落明显，主要受环保检查被迫限产所致。据我的有色网调研，中小型铝板带加工企业（月产量在 1.5 万吨以下），春节放假时间为小年左右至正月初十左右开工，停产时间共计 15 天左右；中型铝板带加工企业（月产量在 2 万吨左右）和大型铝板带加工企业（月产量在 3 万吨或以上），春节期间生产不放假，其他人员按法定节假日放假，虽然其生产不停，但是由于物流原因发货受阻，按计划 and 订单生产。据我的有色网预测，2020 年 1 月份我国铝板带箔开工率将持低位运行。

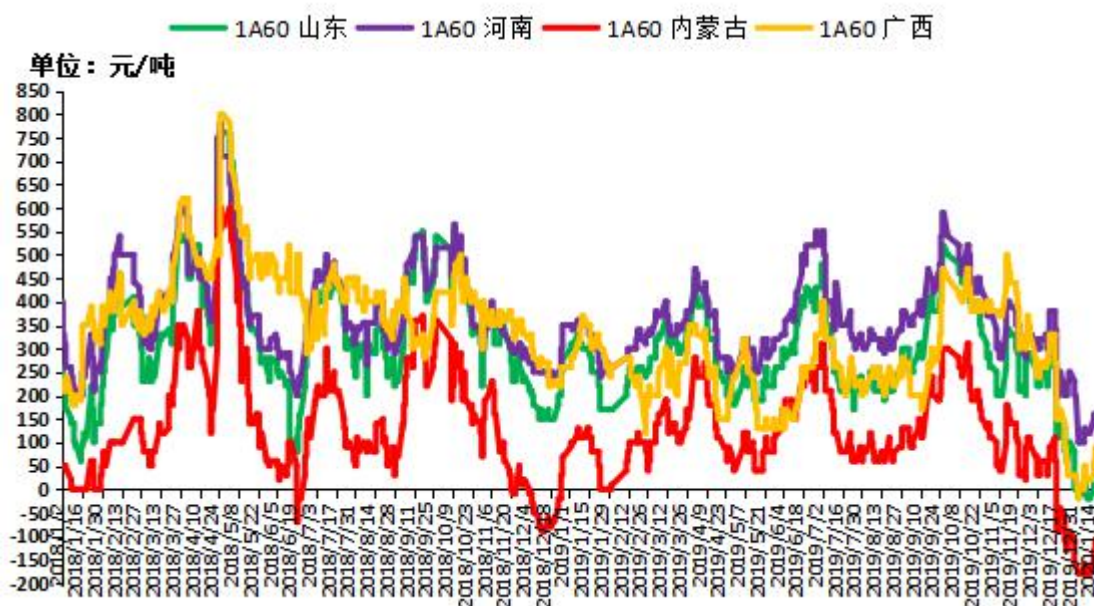
中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 148 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 14340 元/吨，较上周下跌 148 元/吨。长江铝基价在 14170-14560 偏强震荡，主流生产地铝杆加工费继续维持窄幅波动，市场整体成交量较差。山东地区周均价上涨 8 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 32 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-20-10 元/吨，河南地区 100-160 元/吨，内蒙地区-150--110 元/吨，广西地区 30-90 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

2020-1-13	0	150	-150	30
2020-1-14	10	160	-130	60
2020-1-15	10	160	-110	90
2020-1-16	-10	130	-130	60
2020-1-17	-20	100	-130	30
2020-1-13	0	150	-150	30

中国铝下游市场周度报告

2020年 第3期 总第148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一0元/吨到周五-20元/吨；河南地区加工费由周一150元/吨到周五100元/吨；内蒙地区加工费由周一-150元/吨到周五-130元/吨；广西地区加工费由周一30元/吨到周五30元/吨。

订单方面：临近春节，下游线缆企业大多数在小年附近开始停产放假，节前备货意愿弱，主要以按需采购为主。且节前原铝价波动较大，下游畏高情绪重，虽铝杆线加工费触底运行，但整体成交依然清淡，主流地区铝杆厂家有不同程度的减停产现象。山东地区部分中小企业于1月24日-1月31日开始陆续春节放假，订单成交情况较差。内蒙地区春节期间停产企业较少，大部分企业存在减产情况。河南地区本周有企业已经开始停产，整体成交情况一般。西南地区于1月15号开始陆续放假，市场整体订单较差。

展望后市：目前下游线缆企业大多对节后铝价持看空态度，整体囤货意愿弱，虽上游铝杆厂低价甩货也无法调动下游线缆企业的采购积极性，预计后期铝杆加工费依然以偏弱维稳运行为主。

中国铝下游市场周度报告

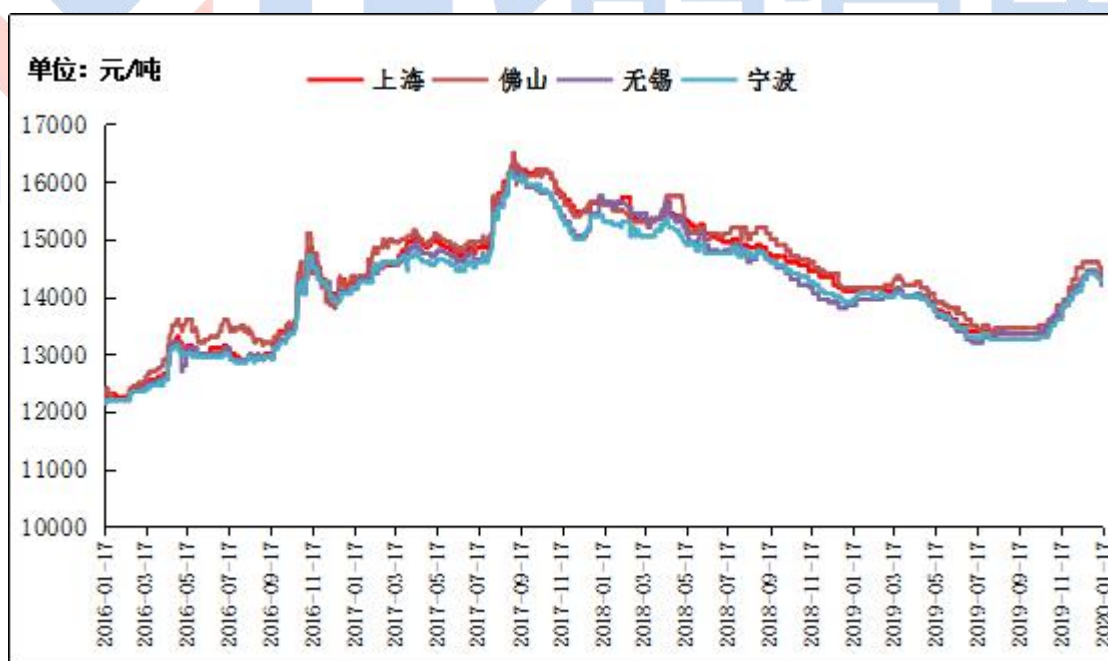
2020年 第3期 总第148期

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 部分主流地区均价：广东地区均价 14460 元/吨，跌 140 元；江苏市场均价 14260 元/吨，下跌 160 元/吨；浙江市场 14300 元/吨，下跌 50 元/吨；江西地区均价为 14200 元/吨，下跌 170 元/吨；山东市场均价 14400 元/吨；下跌 50 元/吨；重庆市场均价 14400 元/吨，持平；沈阳市场均价 14460 元/吨，下跌 40 元。本周除西南地区价格都有不同程度的下调，进入放假高峰期，除长单外成交量稀少，基于对后势废铝的乐观情绪，市场上再生铝合金锭供应逐渐宽松，再生铝连续上涨的热度也冷却下来，再生铝企业对年后价格持悲观态度。

图2 全国主流地区国标 ADC12价格



数据来源：我的有色网

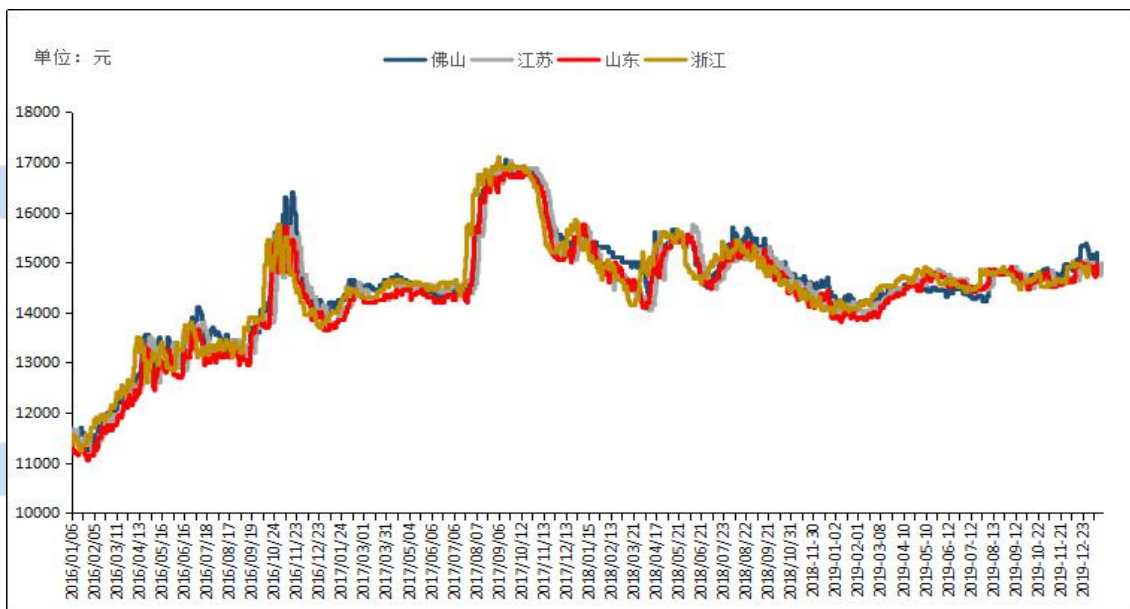
中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 3 期 总第 148 期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14340 元/吨，较上周均价跌 148 元/吨，南储周均价为 14360 元/吨，较上周均价跌 156 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 14800 元/吨；江苏地区均价为 14830 元/吨；山东地区均价为 14800 元/吨；广东地区均价为 14995 元/吨，整体较上周跌 100-110 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

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%。本周市场价格小幅度下调，主要受 A00 铝价格变化影响，持货商出货不多，贸易商多以观望为主，临近春节，下游多数减停产，接货极少，整体市场成交一般。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第3期 总第148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）	19260	19450	19270	19180	18470
6063电泳（周均）	20260	20900	21020	20210	19470
6063喷涂（周均）	19760	20400	20210	18880	18970
6063木纹转印（周均）	21710	21920	22160	20680	20720

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 5000~7050 元/吨，江苏地区 4260~7120 元/吨，山东地区型材加工费 4160~6730 元/吨，江西地区型材加工费 4150~6980 元/吨，四川地区加工费 4550~6790 元/吨。

3. 市场动态

据我的有色网了解，本周结束几乎所有的铝型材厂停产放假。临近传统假日春节，许多中小型铝挤压企业已于上周放假。其中像坚美、兴发、凤铝、澳美等大厂在本周结束也几乎准备放假，本周的生产宽松，各企业准备年会、节目。

整体来看，本周企业接到的订单较少，周初有一些下单的下游客户，后期铝价大幅上调接单情况就较少了。原材料的大幅上涨厂家采购备库意愿较低，逢低采购。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续震荡偏强运行，春节将至，下游加工企业大多提货意愿偏弱，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偏弱运行为主。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第3期 总第148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