



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝加工产业周度报告

2020. 4. 24

第 15 期

总第 160 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
4月20日	12500	12500	12530	12500	12530	+30
4月21日	12240	12230	12300	12250	12300	+60
4月22日	12260	12260	12340	12260	12310	+80
4月23日	12490	12490	12590	12480	12580	+100
4月24日	12460	12460	12700	12460	12690	+240
周均价	12390	12388	12492	12390	12482	
涨跌幅	+3.87%	+3.89%	+4.33%	+3.94%	+4.24%	

数据来源：钢联数据

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

本周宏观

- 1.惠誉：预计2020年全球GDP下降3.9%，预计2020年欧元区GDP下滑7%，美国GDP下滑5.6%，英国GDP下滑6.3%。
- 2.澳大利亚将继续关闭边境至少三到四个月
- 3.欧元区4月制造业PMI初值33.6，创2009年2月以来新低
- 4.山东省发改委：一季度批复项目99个，总投资2268.76亿元，其中，汽车、交通、能源、新基建、科研创新等重大产业升级项目29个，总投资2084.93亿元
- 5.财政部：一季度国有企业利润总额同比下降11.7%，利润总额同比下降59.7%，其中3月当月利润总额环比增长4.2倍

行业要闻

- 1.铝废料短缺：欧洲铝合金生产商的恐慌情绪加剧 在欧洲铝合金生产商中，废铝短缺的恐慌情绪日益加剧，因为它们预计，随着本周一些汽车业务的恢复，它们的定价水平将会提高。
- 2.原铝真的可以替代废铝？当前原铝对废铝的替代性简析 进入4月，铝价在宏观及基本面的双重指引下开启强势反弹，截止4月17日收盘，沪铝主力报收12410元/吨，4月以来涨820元/吨，涨幅达7.08%。
- 3.2020年预计匈牙利出口废铝98759吨 同比下滑2.08% 2020年，预计匈牙利废铝出口量将下滑2.08%至98,759吨；创收预计将增长7.36%至1.51亿美元。
- 4.惠达铝业2019年盈利898.47万增长45% 由于铝型材均价增长 据了解，报告期内公司实现主营业务收入15,758.65万元，上期主营业务收入14,312.86万元，主要变动原因是报告期内由于铝型材均价的增长，导致销售价格上涨，销售收入也增长了。
- 5.受疫情影响：美铝不但削减了成本支出，并开始减产 美国铝业公司周三晚间宣布，由于冠状病毒大流行，已经停止了对氧化铝、铝和铝土矿市场的全球季度供求预测。

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.....	7
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.....	9

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	2200	2300	2400	2300	2200	2300
5052/O 态 1*1000*2000	3200	3400	3600	3700	3600	3500	3500
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1900	2500	2600	2700	2600	2500	2600

数据来源：钢联数据

本周原铝价格大幅上涨，周均价上涨 300 左右。但主流地区加工费并没有太大调整。企业有意向挺高加工费，下游及终端使用商接受意愿不强，以致实际成交价格并未出现变化。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 1900 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 2400 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 2300 元/吨，3003/H 态加工费为 2600 元/吨，5052/o 态加工费为 3600 元/吨。

2、市场动态

本周中国主流地区加工费维稳为主，我的有色网调查显示，2020 年 3 月铝板带箔企业开工率为 58.3%，环比回升 19.7 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2020 年 3 月的开工率为 70.8%，环比上涨 15.4 个百分点；中型企业 2020 年 3 月开工率为 40.2%，环比回升 24.4 个百分点；小型企业 2020 年 3 月份开工率为 35.5%，环比回升 35.5 个百分点。2020 年 3 月全国铝板带箔开工率大幅上涨，主要受疫情受控企业积极复工复产所致。

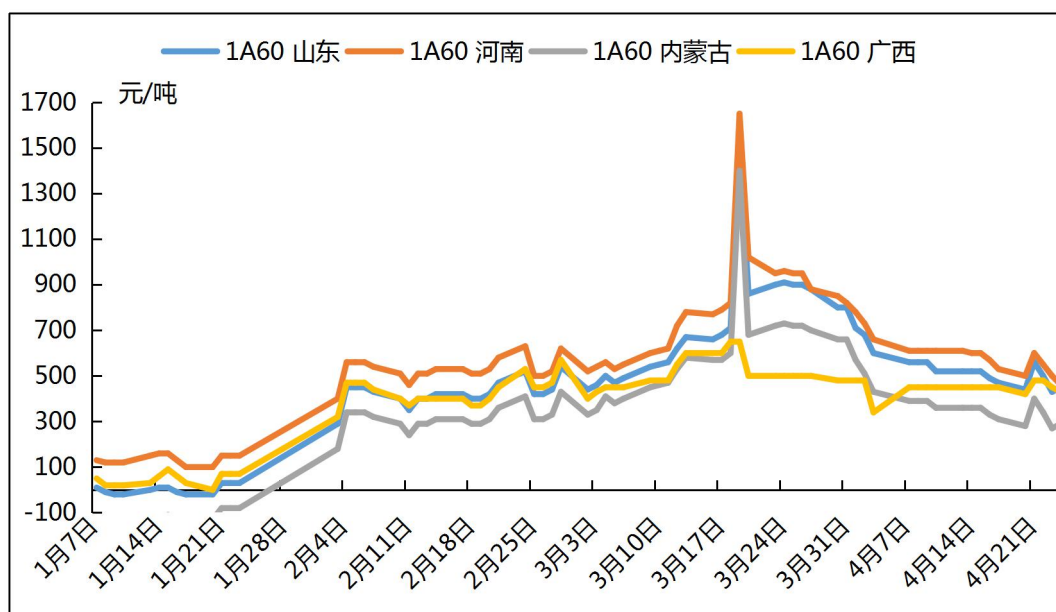
订单方面，本周铝板带新增订单有所下滑，排产期在 15-20 天之间，4 月份产量受疫情影响相对较小，但是 5、6 月份的外贸订单存在很大的不确定性。主要因素有，海外的部分港口关闭，接货受阻；其次，海外的工厂，如汽车、建筑类大面积停产或者检产，终端消费处于停滞状态。间接铝板带箔出口方面，如，交通用铝类、家电用铝类等，

也在相应的减少。我的有色网预计，2020年5月份铝板带箔加工企业开工率或小幅同比下滑。

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



数据来源：我的有色

本周长江铝周均价 13390 元/吨，较上周上涨 448 元/吨。长江铝基价在 12250-12500 区间震荡，主流生产地铝杆加工费变动不大。山东地区周均价下跌 28 元/吨，河南地区周均价下跌 60 元/吨，内蒙地区周均价下跌 28 元/吨，广西地区周均价上涨 2 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 430-560 元/吨，河南地区 460-600/吨，内蒙地区 280-400 元/吨，广西地区 420-480 元/吨。

表二 本周全国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 (元/吨)

	山东	河南	内蒙古	广西
2020-4-20	440	500	280	420
2020-4-21	560	600	400	480
2020-4-22	500	550	340	480
2020-4-23	430	500	270	450
2020-4-24	450	460	290	430

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 440 元/吨到周五 450 元/吨；河南地区加工费由周一 500 元/吨到周五 460 元/吨；内蒙地区加工费由周一 280 元/吨到周五 290 元/吨；广西地区加工费由周一 420 元/吨到周五 430 元/吨。

市场订单方面：本周市场整体成交情况一般。山东地区大型铝杆企业实施优惠促销政策，大量甩货清库存，使得其它中小型企业订单有限，成交一般。内蒙地区目前货源偏紧，铝杆企业以控制接单为主，整体成交情况良好。河南地区订单比较稳定，铝杆企业积极接单，目前订单排产周期在 2-3 天左右。西南地区整体订单稳定，以长单为主，订单排产期在 15 天左右。

展望后市：目前市场整体货源偏紧，铝杆企业加工费维持在高位，在高利润的刺激下，铝杆企业新投产能稳步提升，预计在 5 月份，四川地区将新增 7 万吨铝杆产能，宁夏地区将新增 8 万吨铝杆产能，江西地区新增 3 万吨铝杆产能。叠加前期已经新投的产能，铝杆供应偏紧的局面将有所缓解，预计后期铝杆加工费大概率以震荡运行为主。

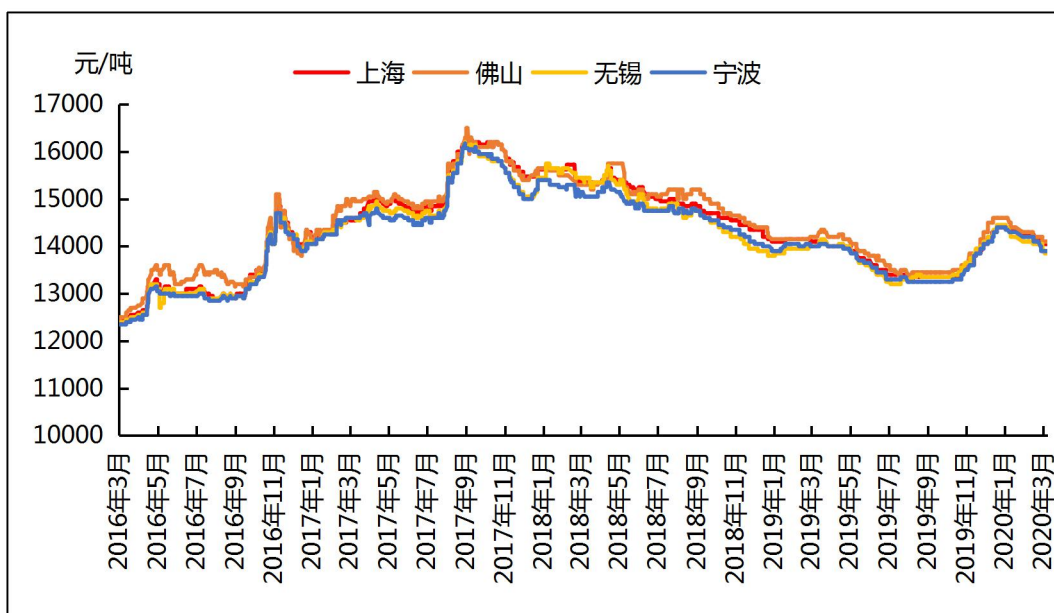
三、铝合金锭市场分析

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 部分地区均价表现为企稳回升模式：广东地区均价 13150 元/吨，涨 250 元/吨；江苏市场均价 13100 元/吨，涨 200 元/吨；江西地区均价为 13100 元/吨，涨 200 元/吨；重庆市场均价 13100 元/吨，涨 200 元/吨；沈阳市场均价 13200 元/吨，涨 200 元/吨。原铝价格震荡走强，带动整体市场气氛，企业采购原铝替代占比变小，废铝原料回到供应趋紧状态。下游成交方面，市场实际成交较

上周稍有好转，企业成品库存较低，价格有望维持一段时间。

图二 全国主流地区国标 ADC12 价格

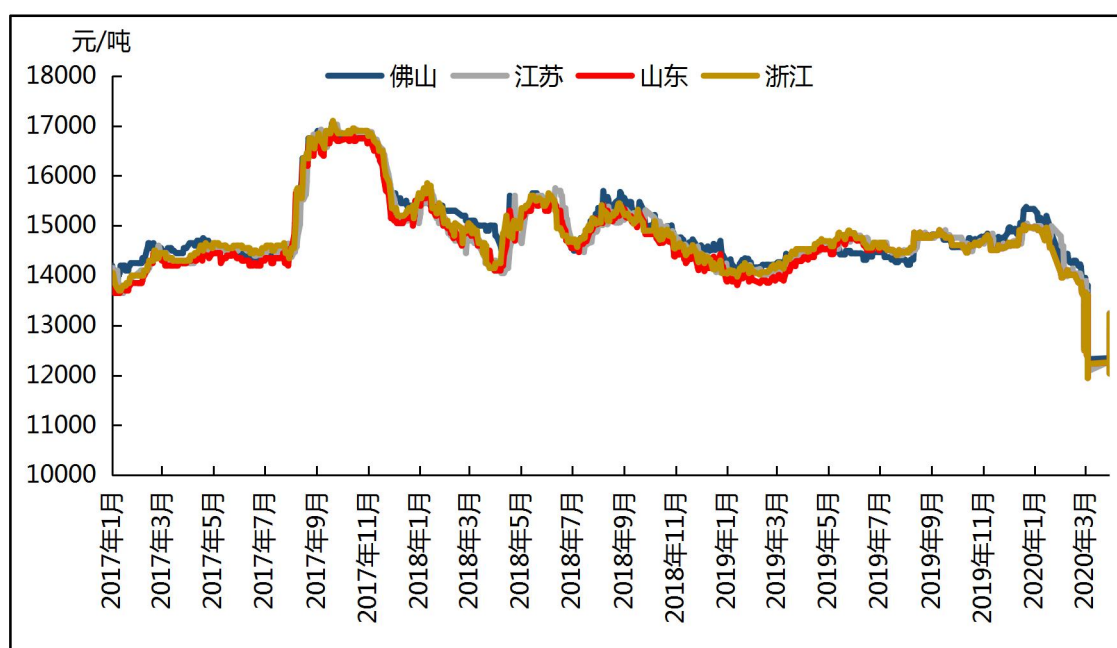


数据来源：我的有色网

2、原生铝铸造铝合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 12390 元/吨，较上周涨 458 元/吨，南储周均价为 12482 元/吨，较上周涨 506 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13114 元/吨；江苏地区均价为 13140 元/吨；山东地区均价为 13114 元/吨；广东地区均价为 13092 元/吨。本周整体价格较上周涨 400-500 元/吨。

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，持货商出货情绪较浓，贸易商接货意愿不强，下游按需采购，略有备库。

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）	17700	17810	17570	17495	16940
6063电泳（周均）	18780	19260	19320	18510	17940
6063喷涂（周均）	18260	18760	18510	17180	17440
6063木纹转印（周均）	20210	20280	20450	18980	19190

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小有上调，随着铝锭基价回升，部分检修减产的电解铝厂逐渐恢复生产，但是当前的市场供应仍然比较紧张，本周大部分地区铝棒加工费继续上移，其中佛山地区一度高达1200元，在此压力下，部分铝挤压企业再次上调型材加工费价格。其中广东地区上调400-600，江苏地区上调200-400，山东上调100-300，江西暂无上调，也有一部分型材厂在下午停止接当日订单。分地区来看，本周佛山地区型材加工费在6500~9530元/吨，江苏地区5370~8870元/吨，山东地区型材加工费在5030~8690元/吨，江西地区型材加工费在4500~7150元/吨，四川地区加工费在4990~7490元/吨。

3、市场动态

本周铝现货价格较上周五上调了300-500元，预计下周沪铝运行区间12200-12600。

原材料情况方面：铝价处于低位时一些大企业囤了原材料，目前厂内平均原材料库

存呈下降趋势，本周国内铝型材企业对原材料采购意愿稍有回落，由于市场货少，恰逢采购周期，低价货源十分抢手。

订单情况方面：分地区来看，广东地区铝型材企业平均订单排产期 10-15 天，江苏地区铝型材企业平均排产期 10-12 天，山东地区平均 12-15 天，江西地区平均 15-20 天，由于江西地区铝型材加工费相与沿海地区相比便宜许多，承接全国的建筑材订单也相对优势较大。

产量情况方面：受到成本控制，出口严峻等因素影响，我国最大的铝型材生产企业产量几乎减少 1/2，一些以出口为主的企业因订单不足而裁员减产等情况时有发生，企业厂库内累计了大量的成品库存，资金压力大。大部分企业仍然十分忙碌，谈起未来的观点，企业表示订单生产到 5 月份是没有问题的，但 6 月份会怎么样就不得而知了，很多小厂的心态十分悲观。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价震荡偏强运行，周均价涨幅 3.3%，本周电解铝累计去库 15.8 万吨，累计出库 18.8 万吨。下游铝加工企业 95%以上复工，海外疫情全面爆发，外贸订单受阻；国内疫情明显好转，需求一片向好，下游铝加工企业排产期在 15-25 天左右。我的有色网预计，4 月末电解铝价格震荡偏强运行，运行区间 12300-12700。

» 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