



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝加工产业周度报告

2020. 5. 29

第 20 期

总第 165 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 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 5月25日 | 13250 | 13240 | 13460 | 13250 | 13460 | -210 |
| 5月26日 | 13340 | 13340 | 13540 | 13340 | 13540 | -200 |
| 5月27日 | 13440 | 13340 | 13530 | 13340 | 13530 | -90 |
| 5月28日 | 13450 | 13440 | 13590 | 13450 | 13590 | -140 |
| 5月29日 | 13450 | 13450 | 13560 | 13460 | 13580 | -110 |
| 周均价 | 13366 | 13362 | 13536 | 13368 | 13540 | |
| 涨跌幅 | +0.16% | +0.16% | +3.99% | +0.18% | -1.25% | |

数据来源：钢联数据

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

本周宏观

- 1.统计局：4月全国规模以上工业企业实现利润总额4781.4亿元，同比下降4.3%；
- 2.央行行长易纲：我国经济持续向好基本面不会改变；
- 3.财政部公布数据显示，1-4月国有企业税后净利润2105.6亿元，同比下降74.3%；
- 4.央行副行长陈雨露表示，“一带一路”建设总体上并未明显增加相关国家债务负担。

行业要闻

1.1-4月中国原铝总进口量同比减少22.22% 1-4月中国原铝总进口量2.056万吨，同比减少22.22%。

2.摩根士丹利：将今年下半年铝价预估下调至1,457美元/吨 摩根士丹利(Morgan Stanley)目前预计，随着终端用户对铝需求大幅下降，2020年铝市场将出现380万吨的过剩。如果是这样，全球库存将达到13周的消耗量，从而在中期内打压价格。

3.2020年4月中国铝板带出口量22.44万吨，环比降幅12.35% 海关数据显示，2020年4月末锻轧铝合金进口量6.39万吨，同比增加606.1%，环比减少23.2%。1-4月累计进口26.60万吨，同比增加742.6%。

4.4月份中国再生铝合金生产商开工率环比上升10.3% 2020年4月份中国再生铝合金生产商开工率为46.75%，环比上升10.31%，同比下降8.22%。

5.2月韩国进口美国废铝量环比增长6% 2月，韩国自美国进口废铝23,700吨，较1月份的22,300吨环比增长6.28%；较2019年同期的23,600吨同比上涨0.42%。

6.全国人大代表沈志强建议：在滨州建设高端铝业基地 在今年的全国“两会”上，全国人大代表、山东省滨州畜牧兽医研究院书记、院长、山东绿都生物科技有限公司董事长沈志强建议，推动铝业高端绿色安全发展，在滨州建设高端铝业基地。

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 | 2100 | 2400 | 2400 | 2500 | 2200 | 2300 |
| 5052/O 态 1*1000*2000 | 3300 | 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

本周原铝价格小幅上涨，铝价基本持平，涨幅 0.16%。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 3300 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 4 月铝板带箔企业开工率为 75.6%，环比回升 17.3 个百分点。从企业规模上来看，年产能在 20 万吨以上的大型企业 2020 年 4 月的开工率为 78.9%，环比上涨 8.1 个百分点；年产能在 10-20 万吨之间的中型企业 2020 年 4 月开工率为 48.6%，环比回升 8.4 个百分点；年产能在 10 万吨以下的小型企业 2020 年 4 月份开工率为 43.8%，环比回升 8.3 个百分点。2020 年 4 月全国铝板带箔开工率大幅回升，主要受终端消费复苏及积压的一季度刚需消费释放所致。

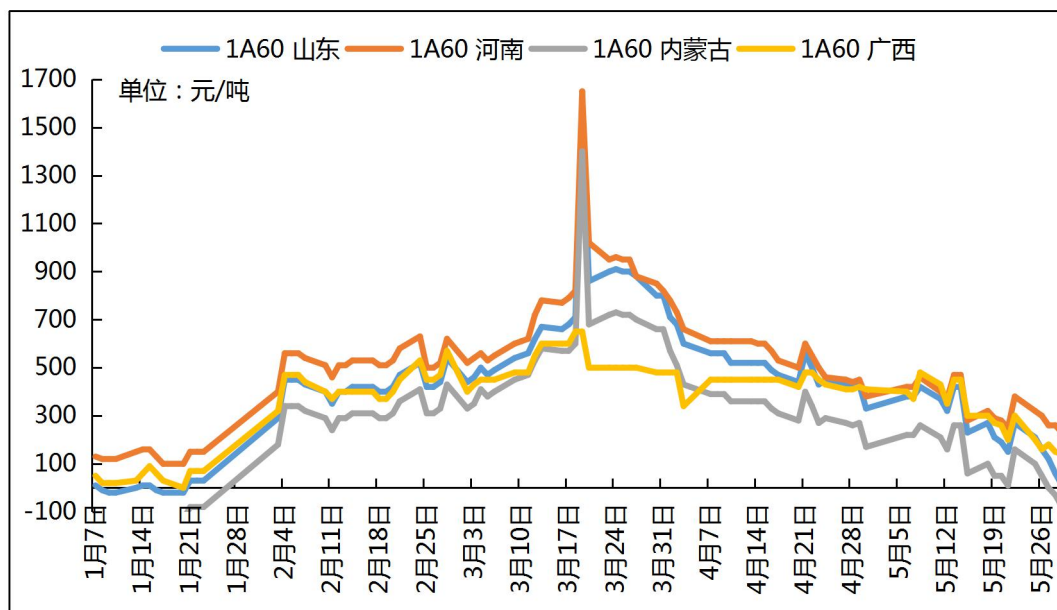
订单方面，相较于 5 月初来看，部分铝板带箔加工企业订单明显减少，主要是由于 3 月底至 4 月部分江浙沪地区的铝板带贸易商囤货。我的有色网调研，50%左右的铝板带箔加工企业现阶段的排产期在 20 天左右，相较于 5 月初来说缩短了一周甚至以上。

最后，基于现阶段铝板带箔加工企业的新增订单和排产期情况，据我的有色网预计，6 月份铝板带箔加工企业开工率或将会有所下降，加工企业传统淡季或将提前到来。

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 13368 元/吨，较上周上涨 24 元/吨。长江铝基价在 13250-13460 区间震荡，主流生产地铝杆加工费变动有所下滑。山东地区周均价下跌 106 元/吨，河南地区周均价下跌 30 元/吨，内蒙地区周均价下跌 66 元/吨，广西地区周均价下跌 100 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 10-210 元/吨，河南地区 230-320 元/吨，内蒙地区 -80-100 元/吨，广西地区 140-200 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 |
|-----------|-----|-----|-----|-----|
| 2020-5-25 | 210 | 320 | 100 | 200 |
| 2020-5-26 | 160 | 300 | 50 | 160 |
| 2020-5-27 | 120 | 260 | 0 | 180 |
| 2020-5-28 | 60 | 260 | -30 | 150 |
| 2020-5-29 | 10 | 230 | -80 | 140 |

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一210元/吨到周五10元/吨；河南地区加工费由周一320元/吨到周五230元/吨；内蒙地区加工费由周一100元/吨到周五-80元/吨；广西地区加工费由周一200元/吨到周五140元/吨。

市场订单方面：本周市场整体成交量较上周稍有减弱。山东地区某大型铝杆厂家积极出货，实行多车促销政策，使得其他中小型铝杆企业成交较差，成品库存处于高位。内蒙地区铝杆企业订单较为稳定，本周前期出货较好，订单排产周期普遍在2天左右。河南地区本周整体成交一般，部分企业有锁长单，加工费有所下调，存在产成品库存积压现象。西南地区铝杆企业积极出货，部分企业有均价出货现象，主要还是以长单为主，订单排产周期在5天左右。

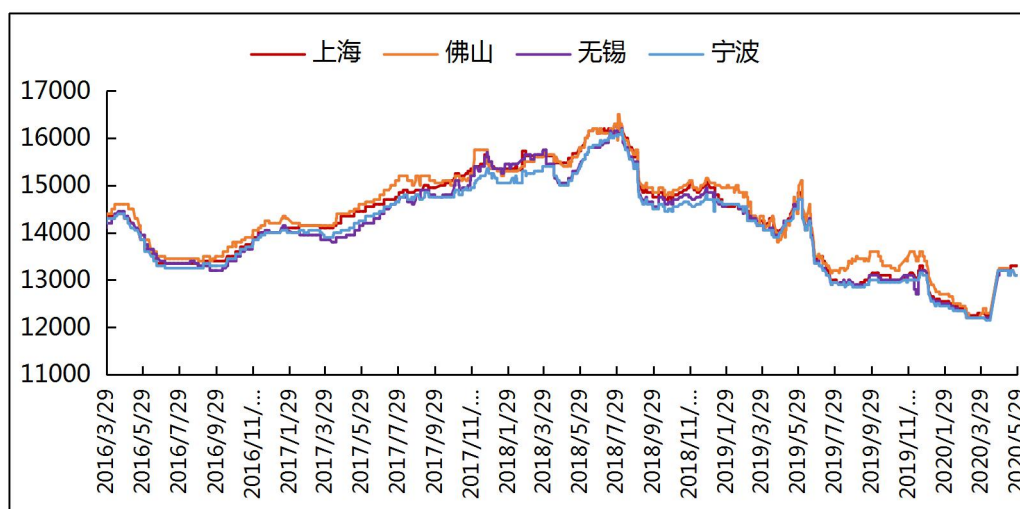
展望后市：供应端新投产能不断释放，叠加山东和广西等地成品库存依旧处于高位，目前成品库存大致在9万吨附近，且国内铝杆线需求端乏善可陈，预计后期主流地区铝杆加工费大概率维持震荡运行。

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部分地区均价主要表现为小幅下跌：广东地区均价13100元/吨，跌100元/吨；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13200元/吨，持平；沈阳市场均价13100元/吨，持平。虽原铝现货价格震荡上行，但因废铝原料供应在增加，价格跟涨力度不强，厂家压价采购。受进口低价合金锭影响，下游客户观望情绪较浓；叠加下游订单增长疲软，国内国标ADC12价格或继续承压下行。

图二 全国主流地区国标 ADC12 价格

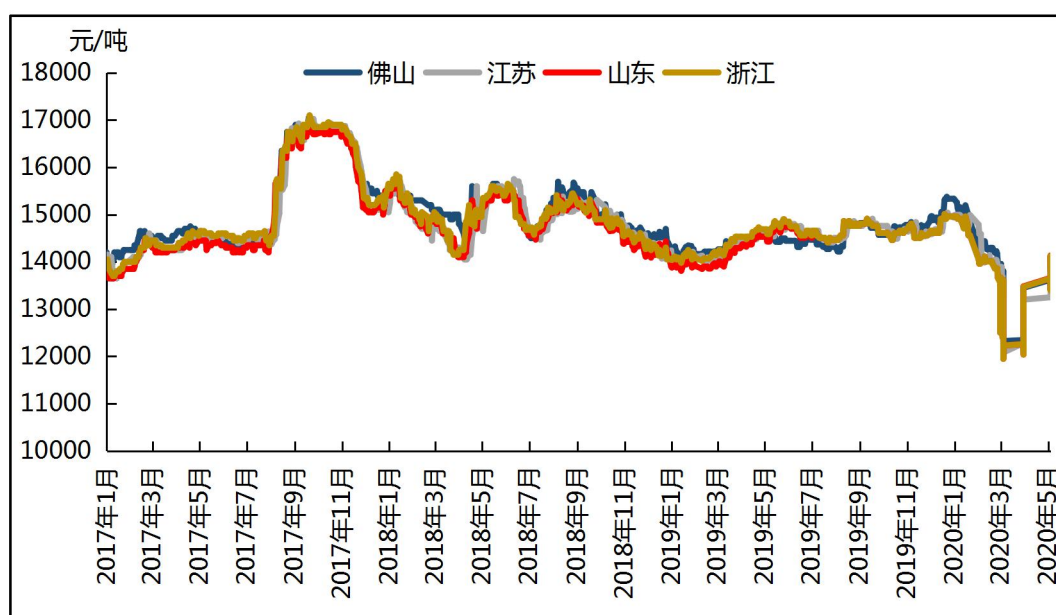


数据来源：我的有色网

2、原生铝铸造铝合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 13344 元/吨，较上周涨 418 元/吨，南储周均价为 13432 元/吨，较上周涨 494 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13990 元/吨；江苏地区均价为 14000 元/吨；山东地区均价为 14000 元/吨；广东地区均价为 13980 元/吨。本周整体价格较上周涨 400-450 元/吨。市场整体成交尚可，持货商出货积极，中间商逢低接货，下游正常采购，少量备货。

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） | 18720 | 18820 | 18680 | 18585 | 17980 |
| 6063电泳（周均） | 19800 | 20270 | 20430 | 19600 | 18980 |
| 6063喷涂（周均） | 19280 | 19770 | 19620 | 18270 | 18430 |
| 6063木纹转印（周均） | 21310 | 21290 | 21560 | 20070 | 20230 |

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，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

据我的有色网调研了解到，本周铝价涨幅比较大，本周将近维持在 13400 左右。目前下游型材厂的订单都略有下降，没有前两月那么饱和，但是近期新基建、建筑行业和汽车行业的消费需求尚可，带动了一波消费。但是临近 6 月，下游淡季月的到来，下游拿货需求还是逐步偏弱的，后续订单情况厂家观望情绪较重。国外出口这块业务收窄，华东华南地区受影响还是较大的。据统计，江西、无锡、川渝、佛山等地的型材企业订单都有一定程度下滑，排产期目前大厂还是能维持在 25 天左右。

本周铝基价不断上调，各地加工费都有一定程度的下调。但由于南储长江差价周初

近两百，跨地区窜货现象比较多。广东地区先扬后抑，下游基本按需采购，询价意愿比较强，采购意愿稍有下降。华南地区下游消费仍旧是维稳状态，订单排产期基本也在 25 天左右。华南高加工费带动南昌地区货源向华南转移，短期内导致南昌地区加工费上涨，但下游消费逐渐减弱，对比于 4 月份订单已经下滑近 20%，采购意愿不强。华东地区下游消费保持稳定，消费尚可，排产期基本维持在 15-20 天。

本周型材厂家按需询价采购情绪仍较积极，但近期快临近型材淡季，订单稍有下滑的趋势加之受最近基价上调幅度过大，下游畏高情绪较重，采购意愿没有上周那么强烈。按目前订单量分析，后期新增订单速度将放缓，预计下游保持现有订单新增状态 15 天左右。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价小幅上涨，与上周周均价不相上下，周均价相较于上周上涨 24 元/吨，涨幅 0.16%。本周下游铝加工企业的新增订单大多出现转弱迹象，开工率或将小幅下降，排产期时间相对缩短明显。铝价转折点将在六月初或中旬出现。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 12800-13300 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