



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝加工产业周度报告

2020. 3. 20

第 10 期

总第 155 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
3月16日	12730	12730	12710	12750	12730	-20
3月17日	12580	12580	12570	12590	12590	-10
3月18日	12520	12520	12480	12530	12500	-40
3月19日	11660	11660	11660	11690	11690	0
3月20日	11800	11790	11760	11800	11780	-40

数据来源：钢联数据

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

本周宏观

1.中国 1-2 月规模以上工业增加值同比降 13.5%，2019 年 12 月为增 6.9%，中国 1-2 月份全国固定资产投资（不含农户）同比下降 24.5%，其中民间固定资产投资下降 26.4%，中国 1-2 月房地产开发投资同比下降 16.3%，其中住宅投资 7318 亿元下降 16%；

2.发改委预计，今年 CPI 会呈现前高后低的态势，全年物价运行总水平总体将保持在合理区间；

3.商务部：将会同有关部门进一步研提促进汽车、家具、家电等重点商品消费的政策措施；

4.发改委：扩大地方政府专项债券规模，抓紧准备专项债券项目，支持有一定收益的基础设施和公共服务项目建设。

行业要闻

1.疫情导致供需双弱使得再生铝企业开工率回升较慢 2 月再生铝行业开工率降为 18.1%，环比减少 23.7 个百分点，同比减少 16.6 个百分点。2 月开工较预期仍大幅下降。

2.海外疫情拐点尚早 有色恐将继续下行 受外围市场暴跌影响，国内市场恐慌情绪升温，前期表现相对抗跌的有色金属也难以再独善其身。3 月 18 日午后，国内有色期货市场上演“集体跳水”，其中沪铜主力 2005 合约、沪铅主力 2005 合约、沪锡主力 2006 合约跌停，沪铝、沪锌、沪镍主力合约也分别收跌 3.49%、4.92%、4.51%。

3.河南：退出中心城区电解铝产能，淘汰单厂规模 20 万吨/年以下产能 近日，河南省污染防治攻坚战领导小组办公室印发《河南省 2020 年大气污染防治攻坚战实施方案》（以下简称《方案》）。

4.疫情开始冲击欧美汽车业 多家车企工厂停产、工人居家办公 疫情已经开始在全球蔓延，正对汽车行业带来猝不及防的打击，全球各大车企已经拉响了警报。

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.....	10
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	1400-1600	2000-2400	2000-2200	1900-2200	2100-2300	2150-2350	2200-2400
5052/O 态 1*1000*2000	3000-3400	3100-3500	3300-3900	3400-3800	3300-3700	3350-3750	3300-3600
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1700-2100	2400-2600	2300-2500	2200-2600	2400-2600	2450-2750	2500-2700

数据来源：钢联数据

本周原铝价格震荡偏弱。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 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 2150 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 2100 元/吨，3003/H 态加工费为 2400 元/吨，5052/o 态加工费为 3600 元/吨。

2、市场动态

本周我国主流地区铝板带箔加工费维稳为主。我的有色网调查显示，2020 年 2 月铝板带箔企业开工率为 38.07%，环比下滑 13.33 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2020 年 2 月的开工率为 55.4%，环比下滑 6.4 个百分点；中型企业 2020 年 2 月开工率为 15.8%，环比下滑 14.4 个百分点；小型企业 2020 年 2 月份开工率为 0%，环比下滑 20.5 个百分点。

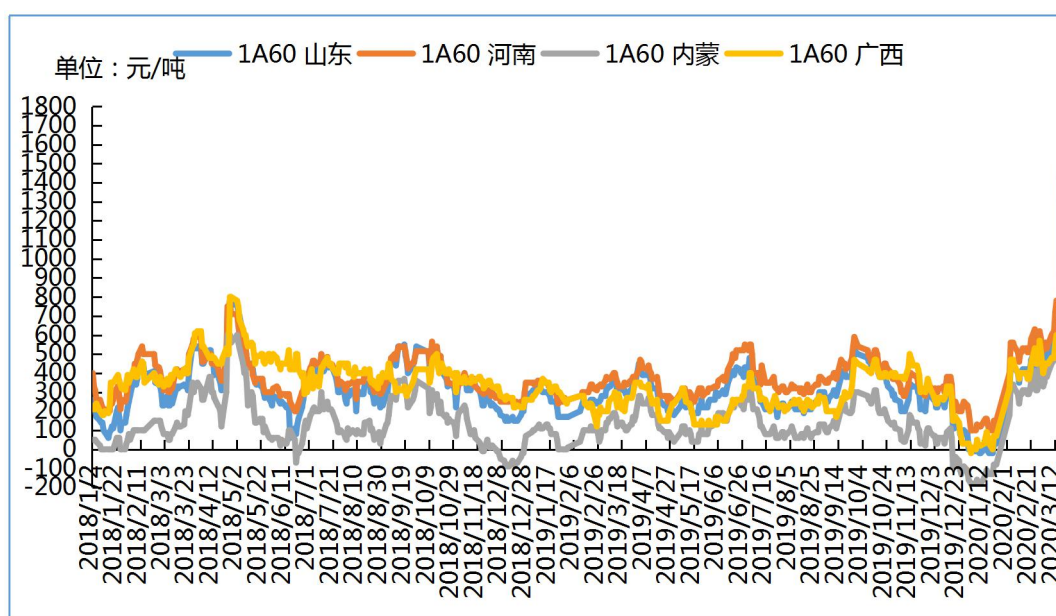
2020 年 2 月全国铝板带箔开工率回落明显，主要受疫情影响被迫停产所致。基于我国疫情影响，国内建筑类用铝和工业类用铝销量大幅下降，导致国内现阶段铝板带箔 2 月份产量大幅下降。春节前，我国铝箔产量 25%用于出口，铝板带产量 20%-30%用于出口，出口占比相对较小；春节后国内消费低迷，我国铝板带箔消费转而依赖出口，2 月份铝箔企业 60%-70%产量用于出口，铝板带企业 50%-70%用于出口，出口占比

大幅提升，铝板带加工企业订单不足，开工率 50% 上下。现阶段，国外疫情发展严重，导致外贸订单受挫，宏观局势危机，铝锭价格大幅下跌，各大铝板带箔加工企业捂货惜售，虽消费稍有回暖迹象，但难现往年同期景象。据我的有色网预计，4 下旬或 5 月初之前，国内消费将难有较大气色，国外消费萎靡不振。

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 12268 元/吨，较上周下跌 502 元/吨。长江铝基价在 11690-12730 区间震荡，主流生产地铝杆加工费偏强波动，市场整体成交量较上周有所减少。山东地区周均价上涨 304 元/吨，河南地区周均价上涨 344 元/吨，内蒙地区周均价上涨 266 元/吨，广西地区周均价上涨 82 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 660-1550 元/吨，河南地区 770-1650 元/吨，内蒙地区 570-1400 元/吨，广西地 500-650 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
2020-3-16	660	770	570	600
2020-3-17	680	790	570	600
2020-3-18	710	820	600	650
2020-3-19	1550	1650	1400	650
2020-3-20	860	1020	680	500

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 660 元/吨到周五 860 元/吨；河南地区加工费由周一 770 元/吨到周五 1020 元/吨；内蒙地区加工费由周一 570 元/吨到周五 680 元/吨；广西地区加工费由周一 600 元/吨到周五 500 元/吨。

市场订单方面：目前南方铝杆厂均保持满负荷生产，订单排产周期较长，在 7-30 天左右。受北方地区铝杆加工费持续偏高叠加返程货车资源充足影响，四川、重庆两地货源开始流向河南、河北两地。贵州、云南、广西等地铝杆厂供货量也已达到上限，无法再接额外新增订单。北方地区厂家控制接单量，节前积压库存多数已经清库。除山东大型铝杆厂捂货不出，库存处于历史高位外，山东其他铝杆厂、内蒙古、宁夏及河南地区厂家普遍有待执行合同，宁夏、河南两地部分厂家库存排产周期在 30 天附近。

展望后市：今年特高压工程方面市场需求还是来自雅中-江西、陕北-武汉，我的有色网从国家电网招标物资清单了解到，以上两个特高压工程交货期分布于 2020 年 7-10

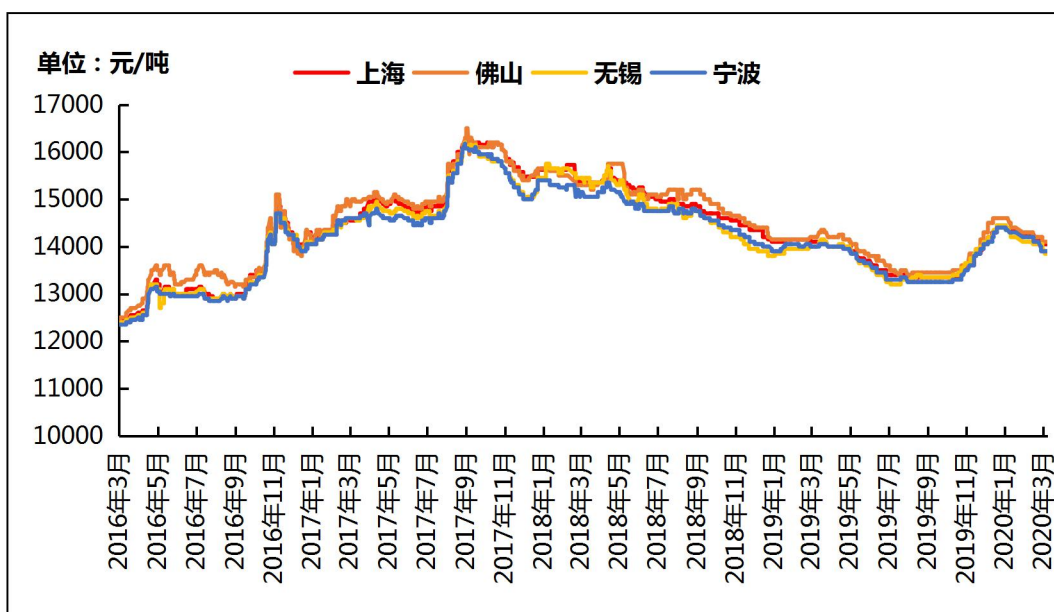
月份。目前山东地区厂内成品库存在 9 万吨附近，从各地区铝杆厂排产周期来推断，4 月下旬铝杆加工费或将回归正常价位。

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 部分地区均价较上周跌幅较大：广东地区均价 13800 元/吨，跌 300 元/吨；江苏市场均价 13550 元/吨，跌 300 元/吨；江西地区均价为 13500 元/吨，跌 300 元/吨；重庆市场均价 13800 元/吨，跌 400 元/吨；沈阳市场均价 13750 元/吨，跌 450 元/吨。原铝与废铝的价差在逐步缩小，部分厂家选择采购 A00 铝锭，周度产量有所增加，开工率也在逐步上升。

图二 全国主流地区国标 ADC12 价格

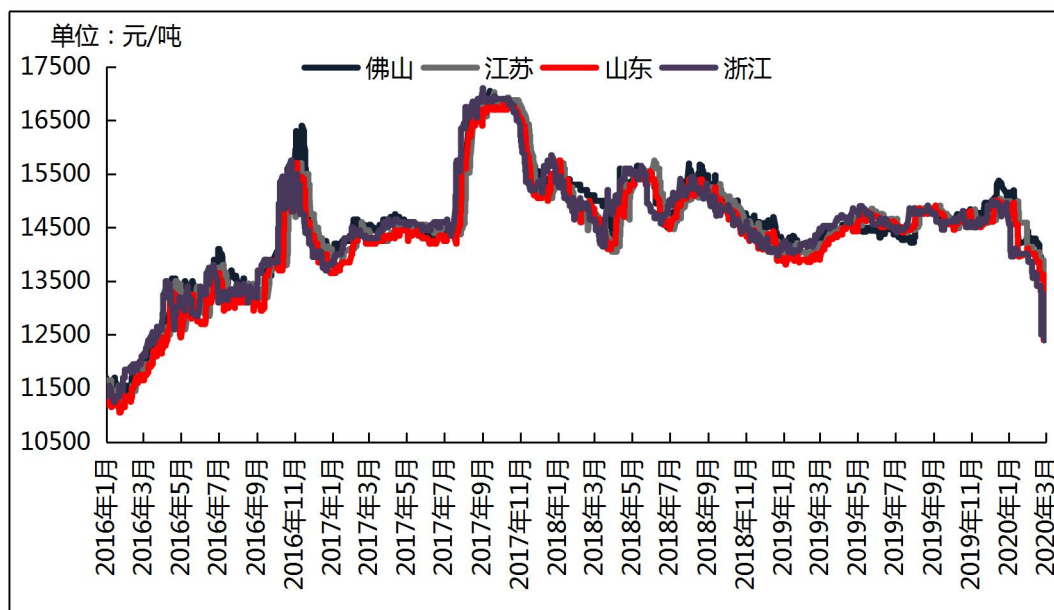


数据来源：我的有色网

2、原生铝铸造铝合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 12272 元/吨，较上周跌 498 元/吨，南储周均价为 12258 元/吨，较上周跌 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 12772 元/吨；江苏地区均价为 12802 元/吨；山东地区均价为 12772 元/吨；广东地区均价为 12853 元/吨。受原铝价格暴跌影响，整体价格较上周跌 600-700 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%。本周市场整体出多接少，持货商积极出货，贸易商观望为主，下游接货有限，按需采购为主。

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）	16820	17070	16890	16800	16170
6063电泳（周均）	17900	18520	18640	17830	17170
6063喷涂（周均）	17380	18020	17830	16500	16670
6063木纹转印（周均）	19330	19540	19770	18300	18420

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，由于疫情影响，在终端消费的压力下，自2月份以来部分铝型材厂下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。

2、市场动态

据我的有色网调研了解到，本周铝价震荡下行为主，铝价一度跌破12000。目前型材厂全国多数地区复工率均达到95%以上，湖北地区相关企业复工率也达到了40%-50%。据统计，华南、华东及西南地区的铝型材企业人员返工率基本达到85%往上。总体来看，企业复工生产开工率在疫情影响下整体进展偏慢。

产量和订单情况方面，华南地区年产能 $X \geq 10$ 万吨铝挤压型材企业本周总产量相比往年降低了21.33%，而年产能 $X < 5$ 的企业产量相较于去年下降了将近38.5%。少数企业一定程度上是因为员工到位情况不良加之部分订单与机台型号不匹配的因素，厂内只有1/3的机台进行正常生产。

疫情情况下，外贸表现形势不太理想，国外出口订单量一度下降；房地产、汽车行业复工生产也不理想加剧了下游型材客户对铝行业的消极看法。但是纵观市场，大部分工业型材企业的是稳定接单的，交期存有严格要求，华东地区铝挤压企业本周工业型材的产量和订单情况都比较稳定，但是建筑型材的订单增长缓慢，产量受到一定影响，房地产行业以及衍生终端的复工复产速度低于其他行业，企业表示近期订单少是肯定的，期望到疫情得到控制之后迎来传统的旺季。

本周铝价一度下探，跌破12000，部分厂家逢低按需采购备货，少数进行相对应的囤货。开工率情况方面，本周华南地区的总开工率为52.33%，环比上周增加11.26个百分点；华中地区的总开工率为58.12%，环比上周上升9.6个百分点；华东地区的总开工率为51.29%，环比上周上升7.53个百分点。总体来看，不同地区的铝型材企业开工率均在缓慢提升，预计到5月初，铝型材企业的订单情况会进入良性发展。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价强势下跌运行，下游铝加工企业95%以上复工，但由于疫情影响，铝价持续下跌，大多数铝加工企业原料备货意愿不强，持观望为主。目前下游铝加工企业订单不足，消费偏弱，我的有色网预计，下周铝价继续以震荡偏弱运行为主。

» 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