



 我的有色
Mymetal.net

周报

铝加工产业周度报告

2020.5.15

第 18 期

总第 163 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11日	13010	13010	13030	13020	13040	-20
5月12日	12990	12990	13000	13040	13040	-10
5月13日	12730	12730	12760	12750	12780	-30
5月14日	12790	12790	12790	12800	12800	0
5月15日	13020	13020	13030	13020	13030	-10
周均价	12908	12908	12922	12926	+12938	
涨跌幅	-0.14%	-0.17%	-0.9%	-0.05%	-0.93%	

数据来源：钢联数据

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

本周宏观

- 1.央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平；
- 2.国务院关税则委员会发布关于第二批对美加征关税商品第二次排除清单；
- 3.中国4月CPI同比升3.3%，预期3.75%，前值4.3%；
- 4.商务部：1-4月全国实际使用外资2865.5亿元人民币，同比下降6.1%

行业要闻

1.铝价上方“压力山大” 4月铝价呈现一路小幅反弹的格局，运行重心从11200元/吨反弹至12500元/吨附近，反弹主要是受基本面因素推动。供应端，3月份铝冶炼企业有500万吨左右的产能现金成本处于亏损状态，减产将是一直发生的事情，另外年初的新增产能释放预期有所延迟，对市场整体供应压力有所缓解。

2.云南神火项目5月20日一车间二段电解槽制安工程交工投产 目前，该项目土建工程、安装工程一车间一段电解槽制安已全部完工并投产使用，广大建设者正在奋力拼搏，确保5月20日一车间二段电解槽制安工程交工投产。

3.中孚实业：四川一期产能6月份全部投产，二期产能预计7月份投产 “转移到广元的电解铝一期25万吨产能6月就全部投产，二期产能转移预计7月开始投产。” 5月12日下午3点，中孚实业2019年年度股东大会在河南省巩义市召开，公司相关负责人介绍电解铝产能转移最新进展。

4.万基4月铝箔产量创新高 4月份，洛阳万基铝加工有限公司（以下简称“万基铝加工公司”）铝箔产量达3006吨，创企业投产以来最高纪录。在疫情防控期间能创造如此业绩，实属不易。

5.受疫情影响，西弗吉尼亚州肯联铝厂裁员 本周三，肯联铝业发言人对媒体表示，为应对新冠肺炎传播对市场环境造成的波动，公司在西弗吉尼亚州的Ravenswood铝厂将裁剪部分员工，同时以大概900名员工的数量继续运营。

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	1600	2300	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	2000	2600	2700	2700	2700	2500	2600

数据来源：钢联数据

本周原铝价格大幅震荡运行，铝价波动幅度较大，但其整体周均价小幅下跌 7 元/吨，跌幅 0.05%。主流地区河南和山东两地加工费回调 200 元/吨。具体情况如下：巩义地区 1060/o 态加工费均价为 1600 元/吨，3003/H 态加工费均价为 2000 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

铝锭基价方面，本周河南地区现货电解铝升水大幅下落，从本周一的升水 180 元/吨至周五贴水 10 元/吨。升水明显收窄，河南地区铝板带箔加工企业加工费也响应下调回正常值。

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，4 月份的最后一周新增订单表现乏力，相较于前几周有所下滑。于是我

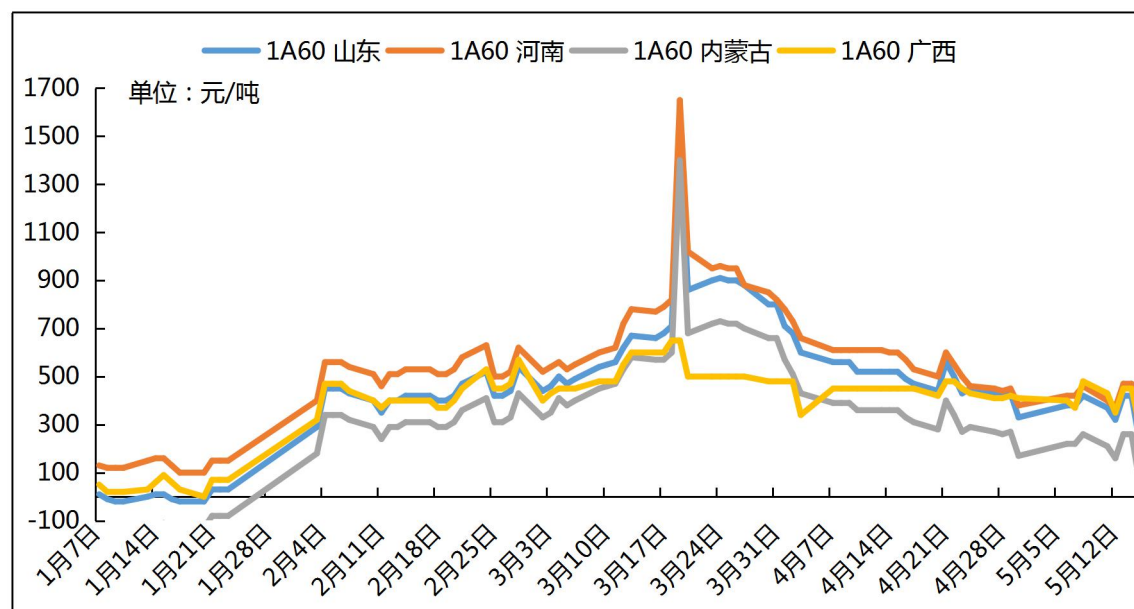
的有色网调研了近 30 家铝板带箔企业的排产期情况，年产能在 20 万吨以上的铝板带箔企业，其排产期在 30-45 天之间；年产能在 10-20 万吨的铝板带箔加工企业，其排产期在 25-35 天之间；年产能在 10 万吨以下的铝板带箔加工企业，其排产期在 15-25 天之间。

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，5 月下旬至 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图



数据来源：我的有色

本周长江铝周均价 12926 元/吨，较上周下跌 7 元/吨。长江铝基价在 12750-13040 区间震荡，主流产地铝杆加工费变动有所下跌。山东地区周均价下跌 41 元/吨，河南地区周均价下跌 35 元/吨，内蒙地区周均价下跌 43 元/吨，广西地区周均价下跌 21 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 230-420 元/吨，河南地区 280-470 元/吨，内蒙地区 60-260 元/吨，广西地区 300-450 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
2020-5-11	370	400	210	430
2020-5-12	320	370	160	350
2020-5-13	420	470	260	450
2020-5-14	420	470	260	450
2020-5-15	230	280	60	300

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 370 元/吨到周五 230 元/吨；河南地区加工费由周一 400 元/吨到周五 280 元/吨；内蒙地区加工费由周一 210 元/吨到周五 60 元/吨；广西地区加工费由周一 430 元/吨到周五 300 元/吨。

市场订单方面：本周市场整体成交量较上周稍有好转。山东地区大型铝杆厂家积极出货，下午存在下调加工费出货的现象，使得其他中小型铝杆企业的普铝杆订单有所减弱，但整体成交量较上周有所增加。内蒙地区铝杆企业订单较为稳定，订单排产周期普遍在 3-5 天左右，部分表现较好的企业订单持续到 5 月底。河南地区本周订单较上周处于持平状态，部分铝杆企业在周五下调加工费，出货顺畅，订单较好，目前无成品库存积压情况。西南地区铝杆企业积极出货，成交良好，主要还是以长单为主，订单排产周期在 7-15 天左右。

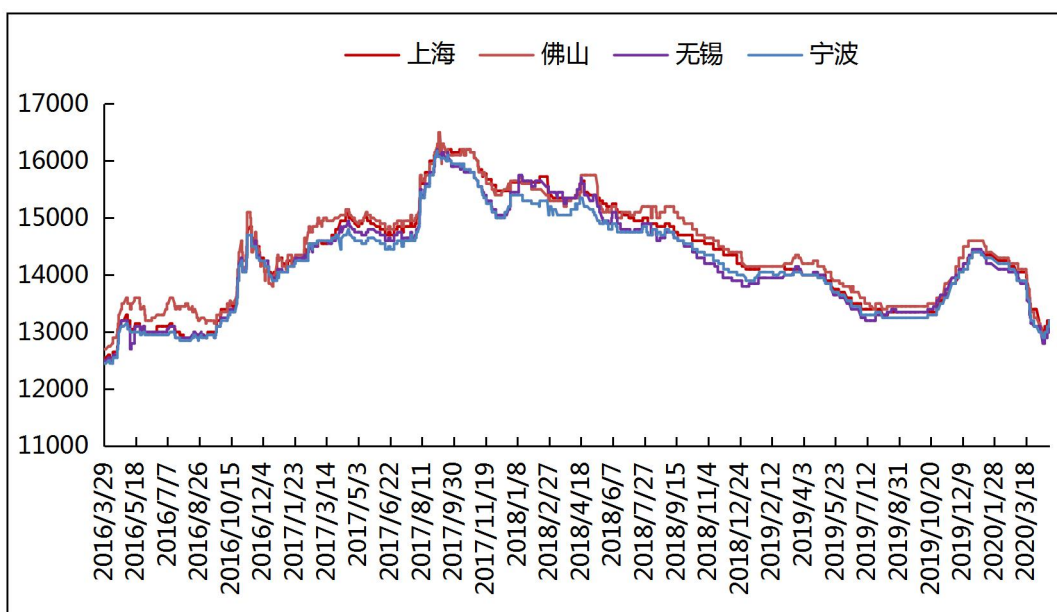
展望后市：目前铝杆企业加工费有所回落，下游线缆企业采购积极性稍有提升，铝杆厂家积极出货，厂内成品库存较前期有所减少。高利润刺激新投产能的释放，若后期需求端无明显增量，预计后期铝杆加工费大概率将维持震荡运行。

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模式：广东地区均价 13100 元/吨，跌 150 元/吨；江苏市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨；江西地区均价为 13000 元/吨，跌 100 元/吨；重庆市场均价 13200 元/吨，持平；沈阳市市场均价 13100 元/吨，跌 100 元/吨。虽部分地区仍表现废料紧缺，但由于需求增长力度不强，价格难以上涨；叠加进口铝合金锭的冲击，国产 ADC12 的价格面临但下跌危险的系数在加剧。

图二 全国主流地区国标 ADC12 价格

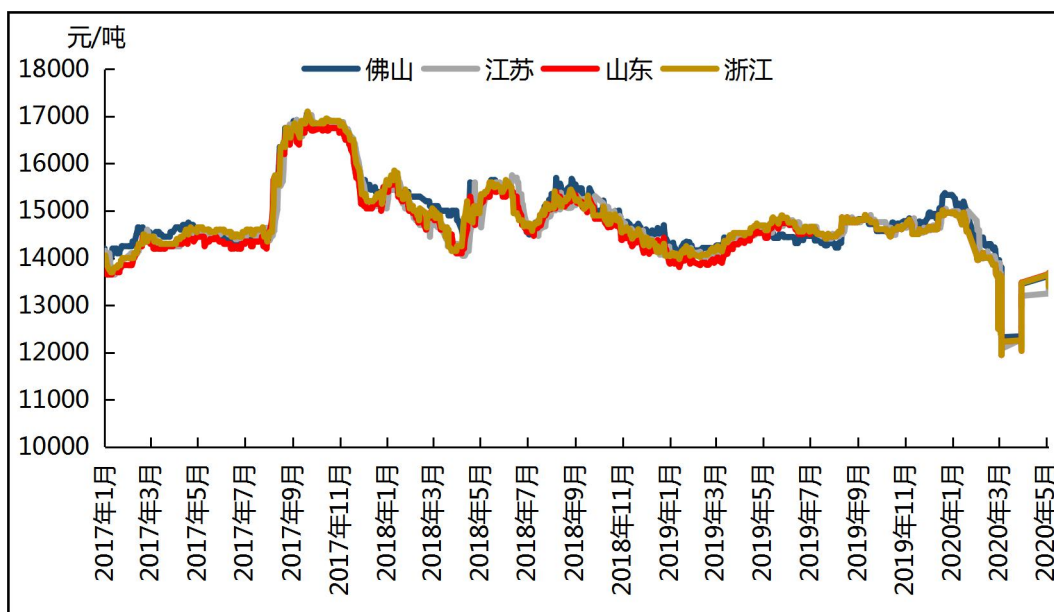


数据来源：我的有色网

2、原生铝铸造铝合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 12926 元/吨，较上周跌 7.3 元/吨，南储周均价为 12938 元/吨，较上周跌 22 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 13558 元/吨；江苏地区均价为 13568 元/吨；山东地区均价为 13568 元/吨；广东地区均价为 13550 元/吨。本周整体价格较上周跌 20-50 元/吨。市场整体成交尚可，部分地区表现缺货，持货商略显挺价，中间商少量接货，下游备货采购。

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）	18170	18290	18150	18055	17450
6063电泳（周均）	19250	19740	19900	19070	18450
6063喷涂（周均）	18730	19240	19090	17740	17950
6063木纹转印（周均）	20760	20760	21030	19540	19700

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变动不大，随着铝锭基价逐步上行，原材料

供应短缺的现象有所缓解。分地区来看，本周佛山地区型材加工费在 5500~7530 元/吨，江苏地区 4970~7870 元/吨，山东地区型材加工费在 5030~7690 元/吨，江西地区型材加工费在 5100~7150 元/吨，四川地区加工费在 4990~6490 元/吨。

3、市场动态

本周铝现货价格较上周五上调了 140 元，预计下周运行区间 12500-13000。据我的有色网调研了解到，本周铝型材企业开工情况良好，综合开工率 97%，综合产能利用率 59.7%。

近期多数地区的铝型材企业开工率维持稳定，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%，目前大多数企业的成品库存累计较高，3-4 月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一度达到历史高位。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。

产量和订单情况方面，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相差不大，相比往年大幅增长，而年产能 $X < 5$ 的企业产量相比去年也有增长，订单目前还是处于增长状态，但增量较前期放缓，目前产能 $X \geq 10$ 万吨的铝挤压企业订单能排到 5 月中旬。

据我的有色网了解，3-4 月份的出口量因港口封关国外员工放假等因素几乎腰斩，海外疫情逐步得到控制，前期因为运输以及资金链方面的出口订单也开始逐步投入生产，预计 6 月出口将大幅增长。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价震荡运行，其震荡幅度很大，周均价相较于上周基本持平。本周下游铝加工企业的订单都出现转弱迹象，开工率小幅下降，排产期时间缩短。我的有色网预计，5 月下旬电解铝震荡偏弱运行，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