



## 海外铝市场供需情况简析



我的有色 铝团队



演讲人：杨丽



时间：2020.5.18



# 目录/Contents

**1**

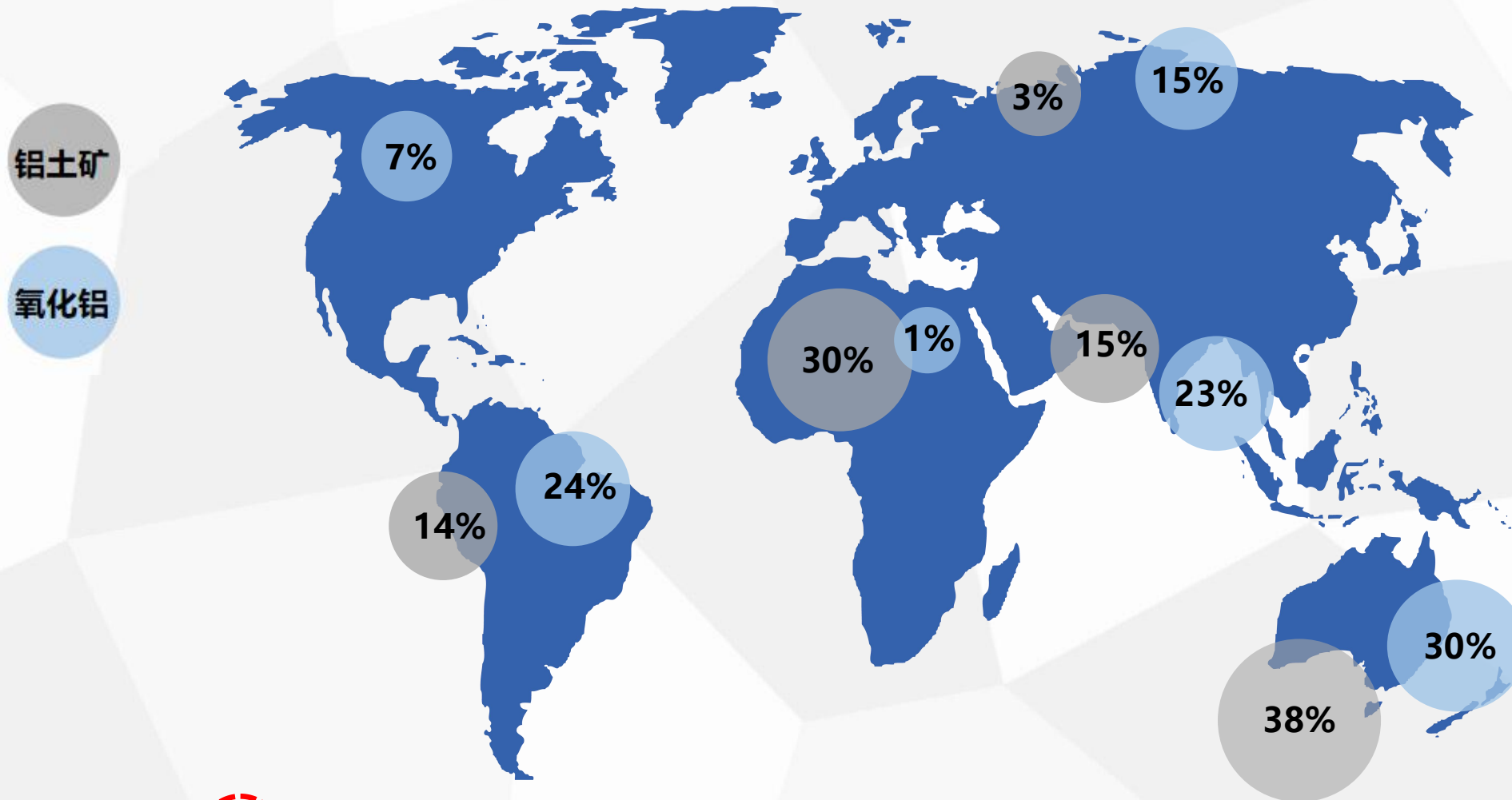
海外铝土矿氧化铝供应稳定增长

**2**

海外电解铝供稳需弱

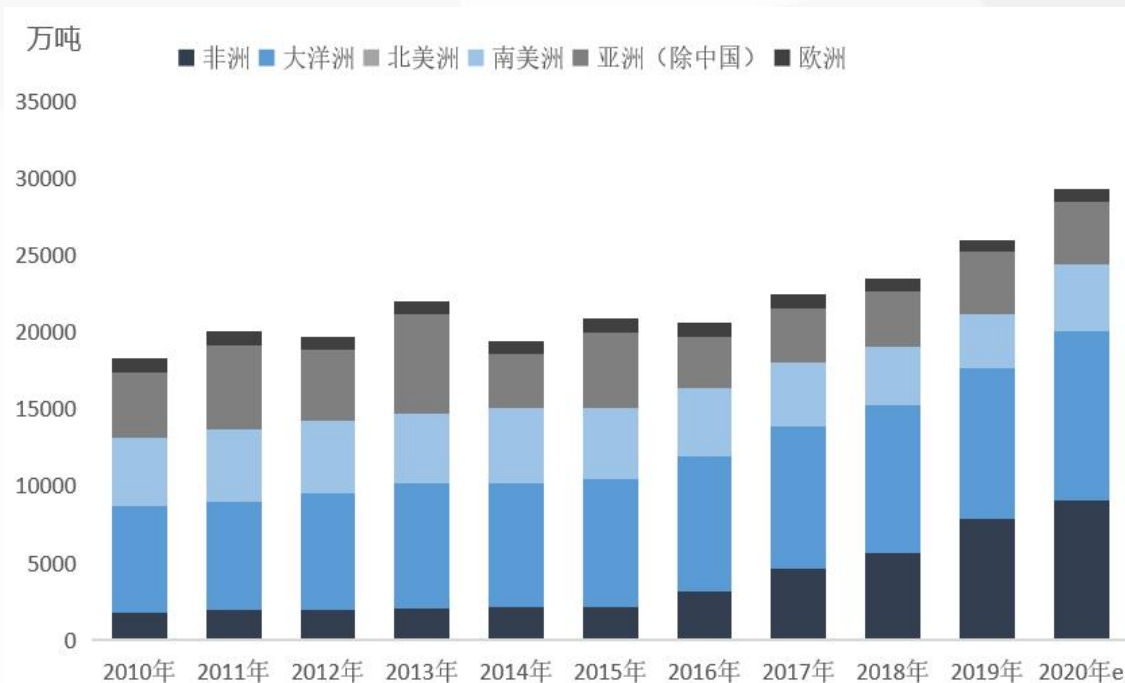


## 全球（除中国）铝土矿氧化铝供应分布图



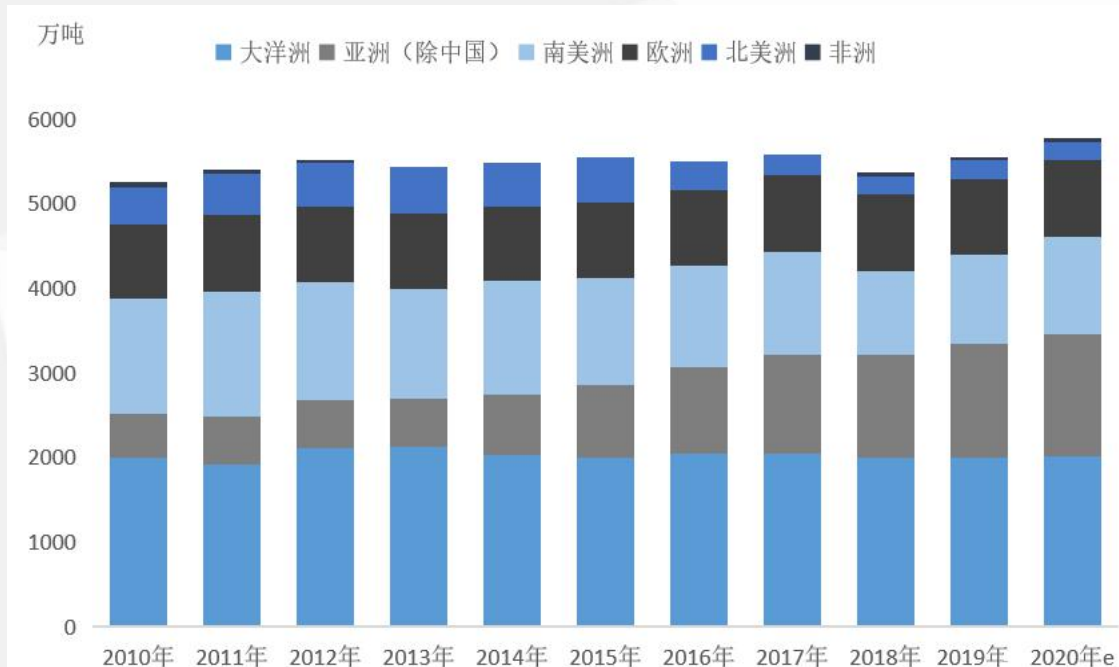


## 全球（除中国）铝土矿产量



数据来源：我的有色网

## 全球（除中国）氧化铝产量



- 2019年全球（除中国）铝土矿产量2.6亿吨，同比增长9%。预计2020年矿石产量2.8亿吨，同比增长10%。新增主要来自几内亚。
- 2019年全球（除中国）氧化铝产量5537万吨，同比增长3.7%。预计2020年氧化铝产量5750万吨，同比增长3.8%。增长主要来自亚洲和南美洲。

## 铝土矿主要供应国生产及发运情况——几内亚

企业	生产及发运情况
中铝	4月初全线贯通投运，4月20日17.8万吨铝土矿运回国
天府矿业	4月中旬发运17万吨铝土矿回国，2020年计划产量700万
GAC	3月中旬17.8万吨铝土矿到达董家口码头
力拓、美铝	CBG铝土矿扩建项目进展顺利，一季产量同比增长21%
俄铝	Kindia和Dian-Dian项目生产及发运正常
Alufer	生产及发运正常
冀中能源	继1月份交付天山铝业铝土矿之后，供锦江集团两船铝土矿分别于1月底和2月初顺利到港。

➤ 2020年1季度几内亚出口铝土矿2100万吨，发运未受疫情影响。

➤ 2019年几内亚铝土矿产量同比增长14%至6800万吨。预计2020年产量将突破8000万吨。

数据来源：我的有色网

## 铝土矿主要供应国生产及发运情况——澳大利亚

企业	生产及发运情况
力拓	Amrun矿产量增长，但雨季和Gove矿检修影响一季度产量。
美铝	生产及发运正常。
梅特罗	4月初重启铝土矿开采，4月开采量为41.5万湿吨，发货量24.5万湿吨，有望实现二季度90-110万湿吨的产量及发运量预期。
澳大利亚铝土矿公司	Binjour项目投产可能受疫情影响推迟。

数据来源：我的有色网

- 生产及发运尚未受到疫情影响。主要生产企业也未因疫情修正2020年产量和发运量计划。

## 铝土矿主要供应国生产及发运情况——其他

国家	企业	生产及发运情况
土耳其	CTC矿业	5月初17万吨铝土矿抵达黄骅港，第二船计划5月底装运。2020年产量计划230万吨。
巴西	海德鲁	Paragominas铝土矿复产，一季度铝土矿产量258.5万吨，环比增长16%，同比大增90%
塞拉利昂	Vimetco	疫情导致需求减少，该企业年初减产，5月逐渐恢复，2020年产量计划150万吨，低于去年的180万吨。
哈萨克斯坦	Eurasian Resources Group	受氧化铝和铝价暴跌影响，铝土矿减产。
圭亚那	俄铝	受该国动乱影响，俄铝暂停圭亚那铝土矿业务。该矿2019年产量140万吨。

数据来源：我的有色网



## 氧化铝主要供应国生产及发运情况

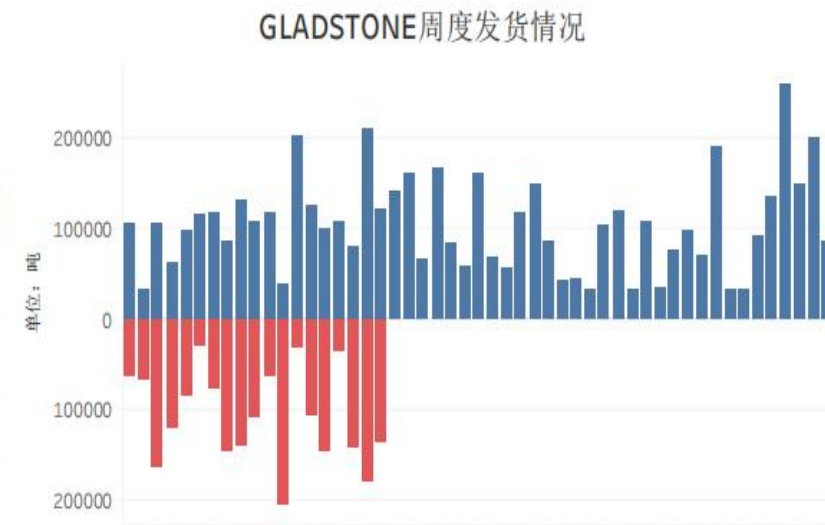
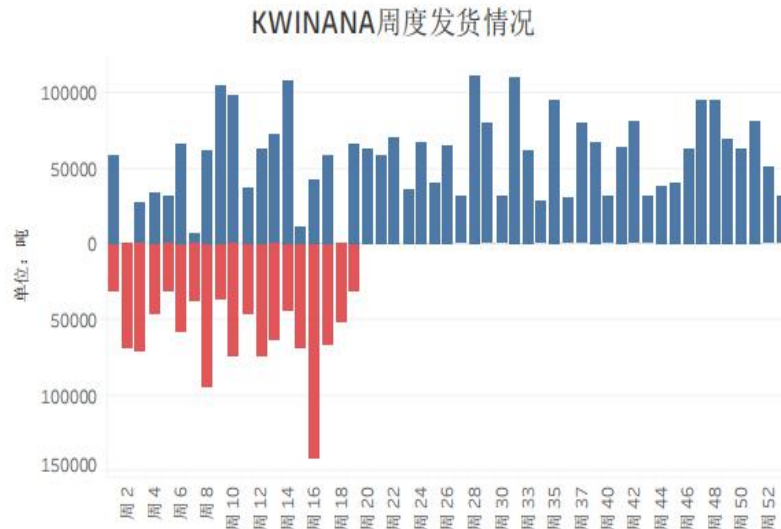
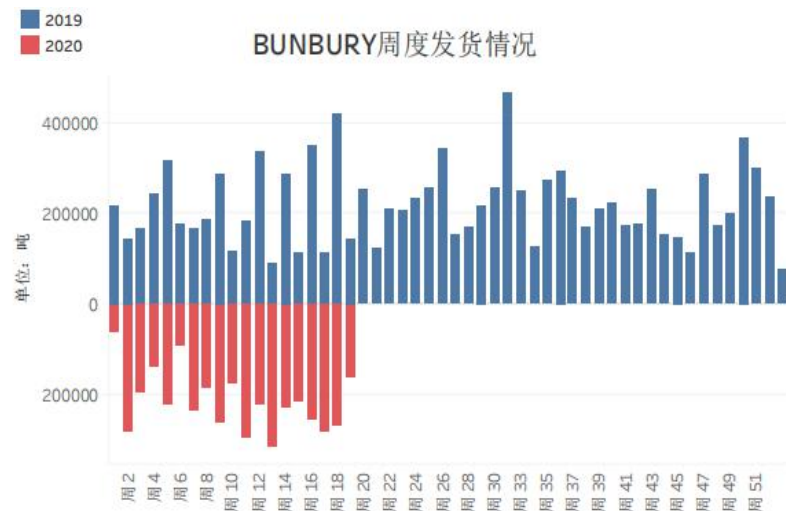
国家	企业	生产及发运情况
澳大利亚	美铝 力拓 South32	生产及发运正常，2020年前19周（截至5月9日）三家企业发货量共计727万吨，同比增长4.6%。
巴西	海德鲁	一季度氧化铝产量153万吨，环比增长7%，同比大增90%。一季度Alunorte氧化铝厂产能利用率已恢复至97%，公司计划至2020年底恢复至满产运行。
印度	Nalco	全国封锁期间，Nalco获得当地政府许可，旗下氧化铝和电解铝厂保持正常运行。
阿联酋	EGA	预计2020年上半年实现200万吨/年满产运行。
印尼	宏发韦立	生产发运正常。

数据来源：我的有色网





## 澳大利亚氧化铝发运情况



数据来源: 我的有色网

Mysteel空间数据显示, 澳大利亚氧化铝发运情况稳定, 1-4月发货量共计679万吨, 同比增长4.8%。

### 数据说明

1. 澳大利亚氧化铝发货数据明细更新频率为周度;
2. 澳大利亚氧化铝发货数据追踪了从澳大利亚主要港口KWINANA、GLADSTONE和BUNBURY发出的氧化铝至全球各个国家的量, 涉及的发货企业有美铝、力拓和South 32。占2019年澳大利亚海外统计氧化铝发货量的95%。
3. 澳大利亚氧化铝发货数据包含: 澳洲三个主港的发货数据、对应氧化铝企业的发货数据、主要到货国家及对应到货铝厂的周度发货数据。



## 海外氧化铝新增及复产（单位：万吨）

国家	工厂	集团	2019年产量	2020年产量E	备注
阿联酋	Al Taweelah	EGA	110	200	2019年4月投产，2019年氧化铝产量为110万吨。
印度	Lanjigarh	韦丹塔	180	200	
巴西	Alunorte	海德鲁	450	620	一季度产能利用率已恢复至97%，计划至2020年底恢复至满产运行。
几内亚	Friguia	俄铝	37	50	
印尼	宏发韦立二期	魏桥			预计2020年底建成投产
印尼	Bintan Alumina Indonesia	南山			预计2020年底建成投产

数据来源：我的有色网

截至目前，疫情对海外氧化铝生产尚未产生明显影响，但预计新增及复产将不及预期。

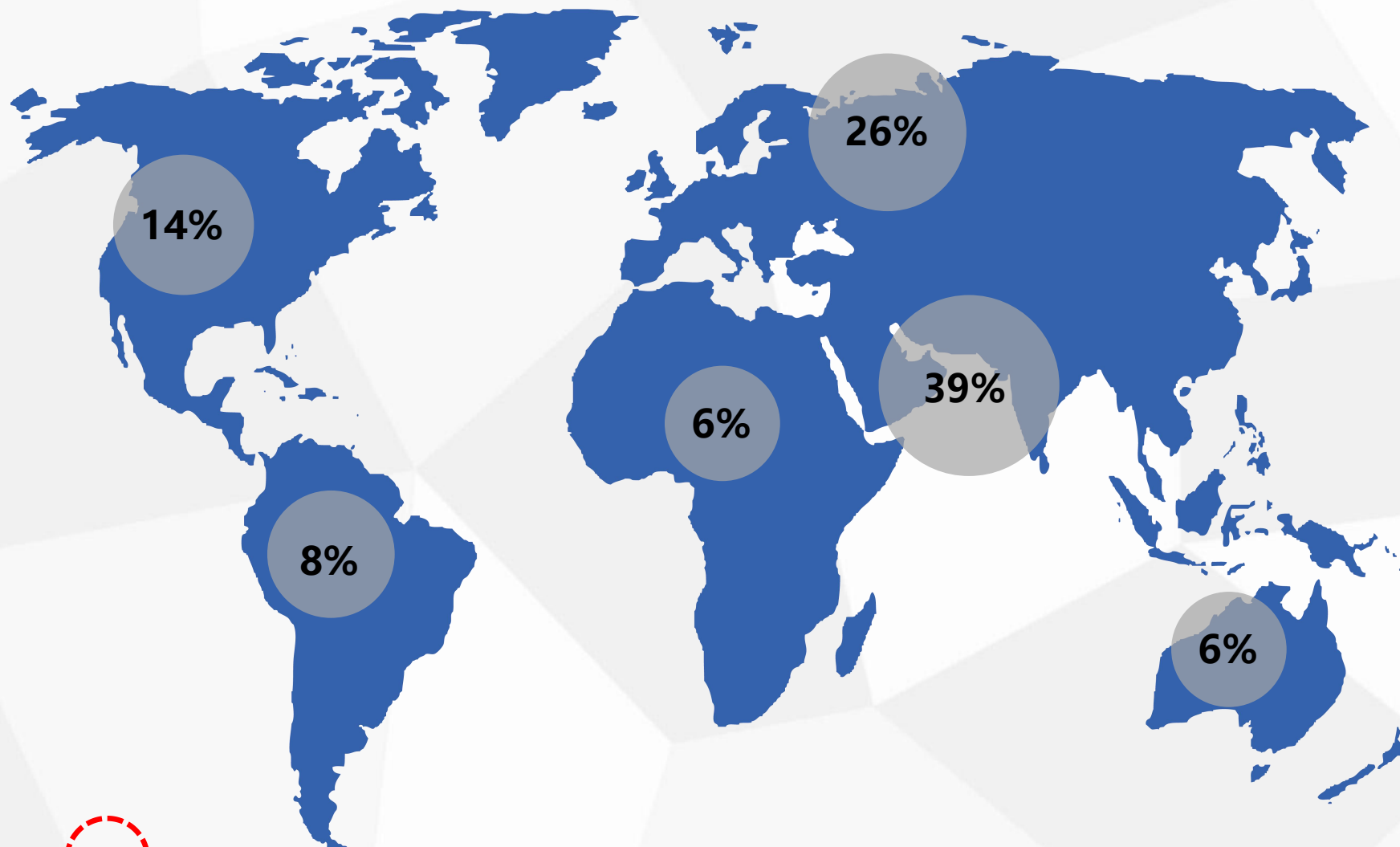
## 全球（除中国）氧化铝供需平衡

单位：万吨	2019年	2020年E
产量	5537	5750
中国净进口	137	250
供应总量	5400	5500
需求	5445	5434
平衡	-45	66

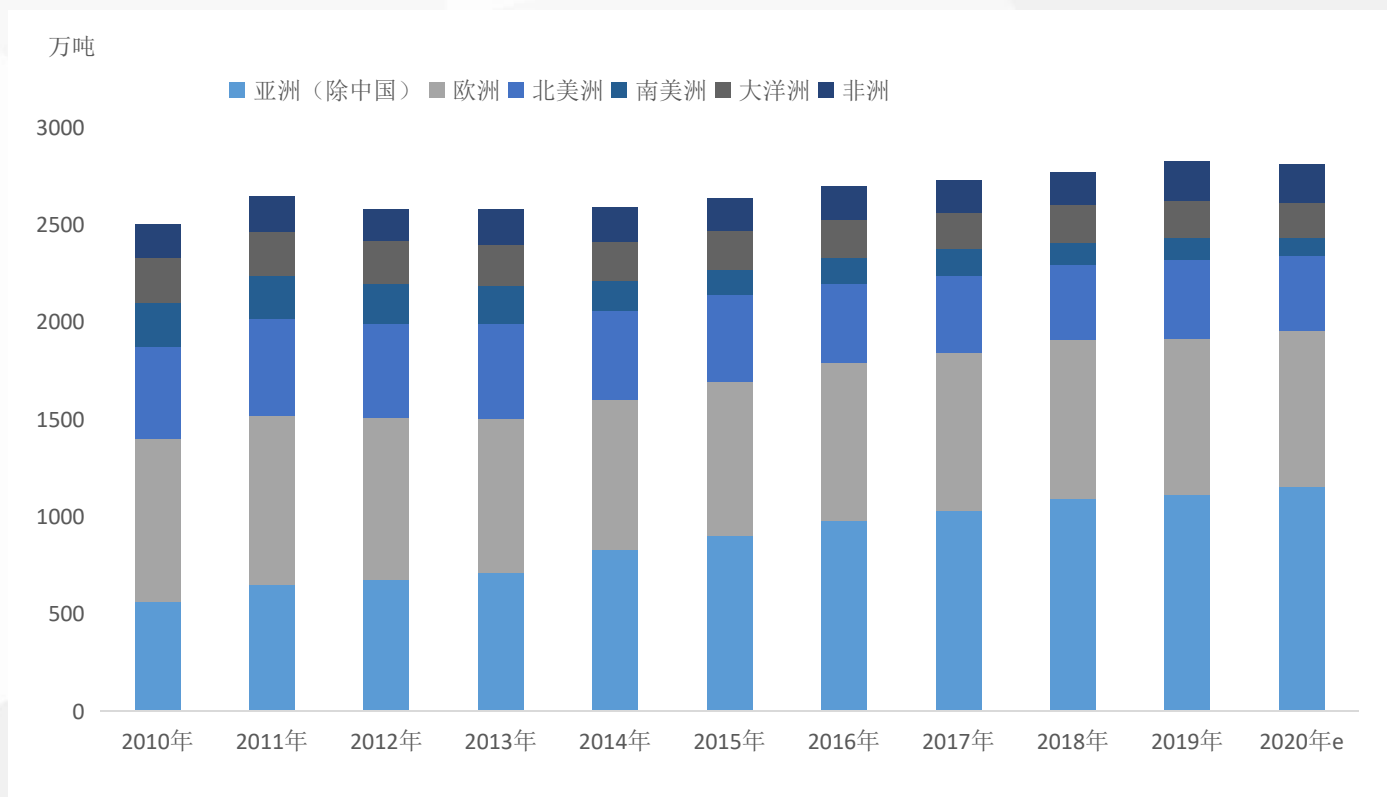
数据来源：我的有色网

- 在新增和复产的拉动下2020年海外氧化铝产量预计同比增长3.8%。但需求随着电解铝减产和复产推迟小幅下滑。全年来看海外氧化铝供应预计出现70万吨左右的过剩。

全球（除中国）电解铝供应分布图



## 全球（除中国）原铝产量



- 疫情导致需求萎缩，铝价大跌，同时各地政府加强疫情防控措施，部分高成本铝厂减停产，部分复产项目被推迟。但考虑到铝厂关停重启的高成本以及对当地经济的严重影响，疫情期间多数铝厂仍保持正常运行，总体来看疫情对铝产能影响有限。
- 预计2020年全球（除中国）原铝产量同比下滑0.2%至2816万吨。

数据来源：我的有色网

## 全球（除中国）原铝减产情况（单位：万吨）

企业	铝厂	国家	减产	时间	备注
Aluar铝业	Puerto Madryn	阿根廷	22	2020年3月	受疫情影响减产50%
海德鲁	Albras	巴西	11	2020年3月	3月6日因电力变压器起火,发生断电事故,关停一条生产线。
力拓	Tiwai Point	新西兰	3	2020年3月	3月25日新西兰宣布进入国家紧急状态, Tiwai Point铝厂关停第四条生产线。
Lochaber	Lochaber	英国	1.2	2020年3月	减产了25%并将维持低产能运行。
美铝	Intalco	美国	23	2020年4月	全部关停, 预计2020年7月底完成。

数据来源：我的有色网

- 截至4月底，全球（除中国）原铝减产约60万吨/年，占海外总产能的1.8%。后期仍有部分高成本产能减停产的可能，但预计总量有限。

## 全球（除中国）原铝新增及复产（单位：万吨）

企业	铝厂	国家	涉及产能	备注
巴林铝业	巴林铝业	巴林	50	第六生产线全线投产，没有减产计划，2020年产量目标154万吨。
海德鲁	Husnes	挪威	9.5	复产推迟，最早2020年三季度重启。
世纪铝业	Hawesville	美国	5	复产推迟，2019年4季度末运行80%产能，第四条线复产工作即将完成，第五条线复产工作暂停。
美铝	Becancour	加拿大	6	复产推迟，1季度恢复至84%，但因疫情放缓。

数据来源：我的有色网

- 疫情对终端需求的冲击导致海外铝加工企业自3月中旬开始出现密集减停产。
- 4月中旬开始部分企业复工复产，但加工行业整体开工率保持低位。
- 部分车企计划5月中旬复工，但车企复工并非易事，将受到来自零部件供应、物流以及各地防控政策等多方面因素制约，同时面临疫情反复的风险。
- 多国计划重启经济，但复工复产将谨慎、缓慢的进行，疫情对终端需求的冲击不会随着经济的重启而快速消退。

企业	疫情影响
Arconic	于4月初停产的位于田纳西州的铝轧制工厂和纽约的挤压厂已恢复运营。
海德鲁	位于美国的再生业务因需求减弱和政府限制出现减产。轧制品的生产目前多数维持正常，但汽车用铝产量下降。挤压材方面，目前约30%业务正常运行。4月中旬开始部分挤压材业务复产。
爱励铝业	肯塔基州铝轧制厂从3月30日到4月19日暂停生产。5月10日起暂停Lewisport工厂的生产，因公司主要的汽车客户延至生产线重启，叠加其他市场铝需求持续下降。目前很难给出恢复正常运营的时间，公司期望可以在5月26日复工。
Feal	波斯尼亚铝加工公司Feal已减产50%。
AMAG	奥地利AMAG铝业是欧洲最著名的一家航空铝板制造商之一。作为铝板的主要供应商，该公司已被政府列为“关键基础设施”。但考虑到疫情的发展和对下游需求的影响，公司申请从2020年4月1日起旗下Ranshofen工厂实行短工时工作制。
Raffmetal	3月16日起停产两周。
肯联铝业	3月19日宣布公司决定将减少或暂停某些生产基地的生产。主业航空航天、汽车和运输领域订单持续减少或不得不延迟，公司计划对西弗吉尼亚州的Ravenswood铝厂采取裁员措施。
Ryobi	北爱尔兰Carrickfergus业务关停。
Hindalco	受疫情影响，部分下游加工厂出现减停产。Hindalco的子公司Novelis在美国的部分工厂也已经关闭，主因是美国汽车制造商为应对疫情危机而采取的临时停产措施所致。
Novelis	3月20日起部分汽车板材业务停产



## 全球（除中国）电解铝供需平衡

单位：万吨	2019年	2020年E
供应量	2821.5	2818.5
需求量	2840.6	2520
平衡	-19.1	299

数据来源：我的有色网

- 海外电解铝供应小幅下滑，但远低于疫情对需求的冲击。2020年海外铝市场将出现大幅过剩。



# M 我的有色 Mymetal.net

上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）

有色事业部 分析师

杨丽

联系方式：18501182863（微信同号）



我的钢铁  
Mysteel.com

## 大促开启

—— 我的钢铁APP会员促销 ——

限时价：

1500 元/3年	2000 元/5年
--------------	--------------

原价：1200元/年  
活动时间：5月18日—5月20日

扫码  
立享优惠