

中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

我的有色-铝行业下游团队

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	粤对沪升贴水
2020-1-6	14540	14540	14610	14530	14640	+70
2020-1-7	14450	14440	14500	14460	14520	+50
2020-1-8	14440	14440	14420	14450	14460	-20
2020-1-9	14470	14470	14420	14480	14440	-50
2020-1-10	14500	14500	14500	14520	14520	0
周均价	14480	14478	14490	14488	14516	

Mymetal 周产业新闻&周主题聚焦

◆ 本周宏观

1. 019 年 12 月财新中国服务业 PMI 为 52.5，前值 53.5。服务业新订单指数继续温和回升，创三个月新高。
2. 中国 2019 年 12 月 CPI 同比上涨 4.5%；全年 CPI 上涨 2.9%，为 2011 年以来最大涨幅。
3. 央行公布数据显示，中国 2019 年 12 月外汇储备为 31079.24 亿美元，环比增加 123.3 3 亿美元。
4. 全国税务工作会议召开，强调 2020 年要下更大气力巩固和拓展减税降费成果。
5. 据经参，从国务院国资委获悉，国资委将细化政策落地，持续推进央企兼并重组步伐，在坚持“市场化”基础上，2020 年央企兼并重组重点将在重复投资、同质化竞争问题突出领域，下一步装备制造、化工产业、海工装备、海外油气资产等专业化整合将提速，还将研究启动炼化业务整合。

◆ 行业要闻

1. 印度铝业和韦丹塔在连续两次提价后将铝价下调了 1% 在连续两次提价后，印度铝业公司（Hindalco）将铝锭、坯料和线材的价格降低了 1%，于本周六生效。
2. 多国承诺在几内亚建设 6 座氧化铝厂 2019 年 12 月 31 日，几内亚总统孔戴在总统府发表新年贺词：在矿产资源就地深加工、提升价值链方面，多家外国矿企已经承诺将投资建设 6 座氧化铝厂
3. 云铝鹤庆溢鑫铝业二期 21 万吨电解铝项目今日通电投产 据了解，1 月 3 日，云铝鹤庆溢鑫铝业有限公司二期 21 万吨正式通电启动，计划一季度全部投产。目前一期运行产能 22 万吨。云铝鹤庆生产所需氧化铝部分来自文山铝业，部分由集团从广西采购。
4. 补齐铝产业短板 不能头痛医头、脚痛医脚 “铝材加工产品同质化、低价竞争等现象还很严重，部分高端铝材还依赖进口，C919 大飞机铝材国产化率低于 30%。” 在近日举行的国际铝产业高质量发展论坛上，中国铝业（601600，股吧）集团有限公司副总裁田永表示，推动铝产业高质量发展，依然离不开科技创新。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第2期 总第147期

目 录

一、铝板带市场分析.....	3
1. 市场价格.....	3
2. 市场动态.....	3
二、电工圆铝杆市场分析.....	3
1. 市场价格.....	4
2. 市场动态.....	5
三、铝合金锭市场分析.....	5
1. 再生系合金锭市场分析.....	6
2. 原铝系铸造合金锭市场分析.....	6
四、铝型材市场分析.....	7
1. 市场价格.....	8
2. 市场动态.....	8
五、综述总结.....	8

中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

一、铝板带市场分析

1. 市场价格

表 1 主流市场铝板加工费

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	1450-1850	1500-1700	1700-2000	1900-2200	1800-2100	1750-2150	1750-2150
5052/O 态 1*1000*2000	3050-3450	3100-3500	3200-3600	3400-3800	3300-3700	3350-3750	3300-3600
3003/H 态 0.5-0.8*1000*2000	1750-2150	1800-2200	2000-2300	2200-2600	2100-2500	2150-2550	2000-2300

数据来源：我的有色网

本周原铝价格小幅上涨 100。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 1650 元/吨，3003/H 态加工费均价为 1950 元/吨，5052/O 态加工费均价为 3250 元/吨；佛山地区 1060/O 态加工费均价为 2100 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 1850 元/吨，3003/H 态加工费为 2150 元/吨，5052/O 态加工费为 3400 元/吨。

2. 市场动态

本周国内主流地区加工费维稳为主，部分地区订单情况比上周略有下滑，2019 年 12 月铝板带箔企业开工率为 58.7%，环比下滑 7.1 个百分点，同比下滑 13.4 个百分点。从企业规模上来看，大型企业 2019 年 12 月的开工率为 68.2%，环比下滑 4.8 个百分点；中型企业 2019 年 12 月开工率为 40.3%，环比下滑 5 个百分点；小型企业 2019 年 12 月份开工率为 30.6%，环比下滑 4.5 个百分点。2019 年 12 月全国铝板带箔开工率回落明显，主要受环保检查被迫限产所致。据我的有色网调研，中小型铝板带加工企业（月产量在 1.5 万吨以下），春节放假时间为小年左右至正月初十左右开工，停产时间共计 15 天左右；中型铝板带加工企业（月产量在 2 万吨左右）和大型铝板带加工企业（月产量在 3 万吨或以上），春节期间生产不放假，其他人员按法定节假日放假，虽然其生产不停，但是由于物流原因发货受阻，按计划 and 订单生产。据我的有色网预测，春节将近，下周原铝价格偏弱运行。

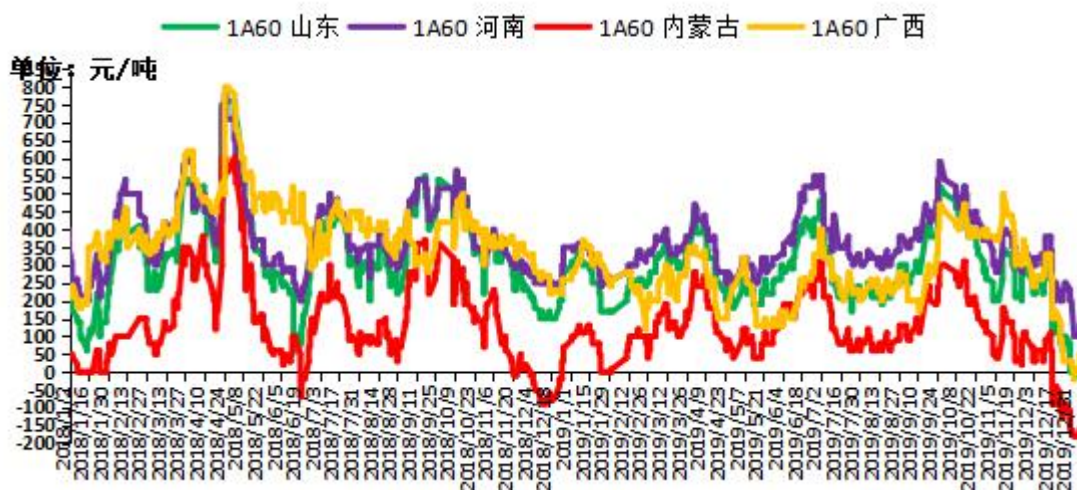
中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

二、电工圆铝杆市场分析

1. 市场价格

图 1. 2018-2019 年全国主流地区 1A60 电工圆铝杆价格走势



数据来源：我的有色网

本周长江铝周均价 14488 元/吨，较上周下跌 50 元/吨。长江铝基价在 14450-14530 偏强震荡，主流生产地铝杆加工费继续维持窄幅波动，铝杆厂家陆续有减停产，但市场整体成交依旧较为清淡。山东地区周均价下跌 25 元/吨，河南地区周均价下跌 40 元/吨，内蒙地区周均价下跌 19 元/吨，广西地区周均价上涨 10 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-20-10 元/吨，河南地区 100-130 元/吨，内蒙地区-180 至-160 元/吨，广西地区 0-50 元/吨。

表 2. 本周全国主流市场 1A60 电工圆铝杆加工费明细 单位：元/吨

	山东	河南	内蒙古	广西
2020-1-6	-10	100	-180	0
2020-1-7	10	130	-160	50
2020-1-8	-10	120	-180	20
2020-1-9	-20	120	-180	20
2020-1-10	-20	120	-180	20

中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

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 3 铝合金杆加工费 单位：元/吨

铝合金杆加工费		
地区 型号	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一-10 元/吨到周五-20 元/吨；河南地区加工费由周一-100 元/吨到周五 120 元/吨；内蒙地区加工费由周一-180 元/吨到周五-180 元/吨；广西地区加工费由周一 0 元/吨到周五 20 元/吨。上游铝杆厂虽然低价甩货，但成品库存依旧居高不下，偏弱运行的加工费并不能调动下游采购积极性。

订单方面：1 月份下游线缆和特钢企业虽然现金流较为宽松，但大多数对铝基价持看空态度，依旧以按需采购为主，春节前市场订单主要来自各家交货订单，采购方并无囤货意愿。内蒙古地区受雨雪天气影响，物流运输成本、周期都有所增加，较远距离的市场已经无法辐射到，主要在华北、华中、华东出售。山东地区个别大型铝杆企业凭借自家铝水优势，勉强能维持正常接单，中小型企业已经放弃普铝杆市场订单，保留部分铝合金杆。西南地区受长江南储价差影响，市场订单主要来自当地，个别企业已经放假。河南地区厂家主要以自家内部消耗，及前期锁价订单为主，市场订单表现一般。

展望后市：原铝价未达到下游心理预期，采购方节前依旧会以按需采购为主，目前铝杆加工费已经处于底部运行，甚至触及个别企业生产成本，铝杆加工费下行空间已经非常窄小，预判节前铝杆市场已经成家清单，加工费以偏弱维稳运行为主。

中国铝下游市场周度报告

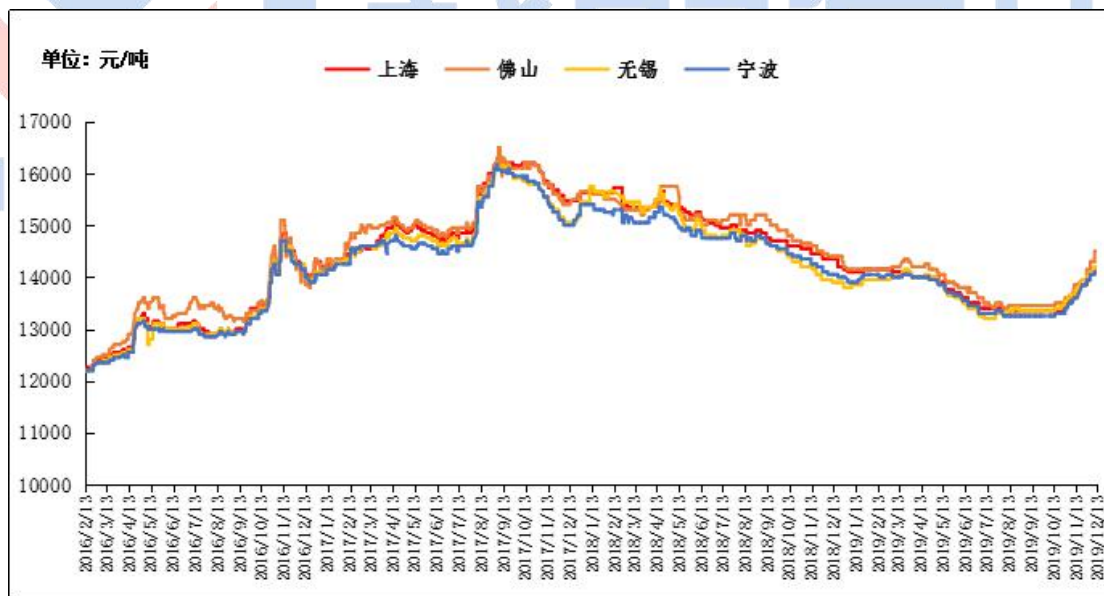
2020 年 第 2 期 总第 147 期

三、铝合金锭市场分析

1. 再生系合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分主流地区均价：广东地区均价 14600 元/吨；江苏市场均价 14400 元/吨，下跌 50 元/吨；浙江市场 14350 元/吨，下跌 50 元/吨；江西地区均价为 14350 元/吨，下跌 50 元/吨；山东市场均价 14450 元/吨；持平；重庆市场均价 14400 元/吨，持平；沈阳市场均价 14500 元/吨，持平。本周各地区市场价格呈现差异化，因下游备货已基本完成，畏高情绪较重，部分企业下调价格，总体成交一般。

图2 全国主流地区国标 ADC12 价格



数据来源：我的有色网

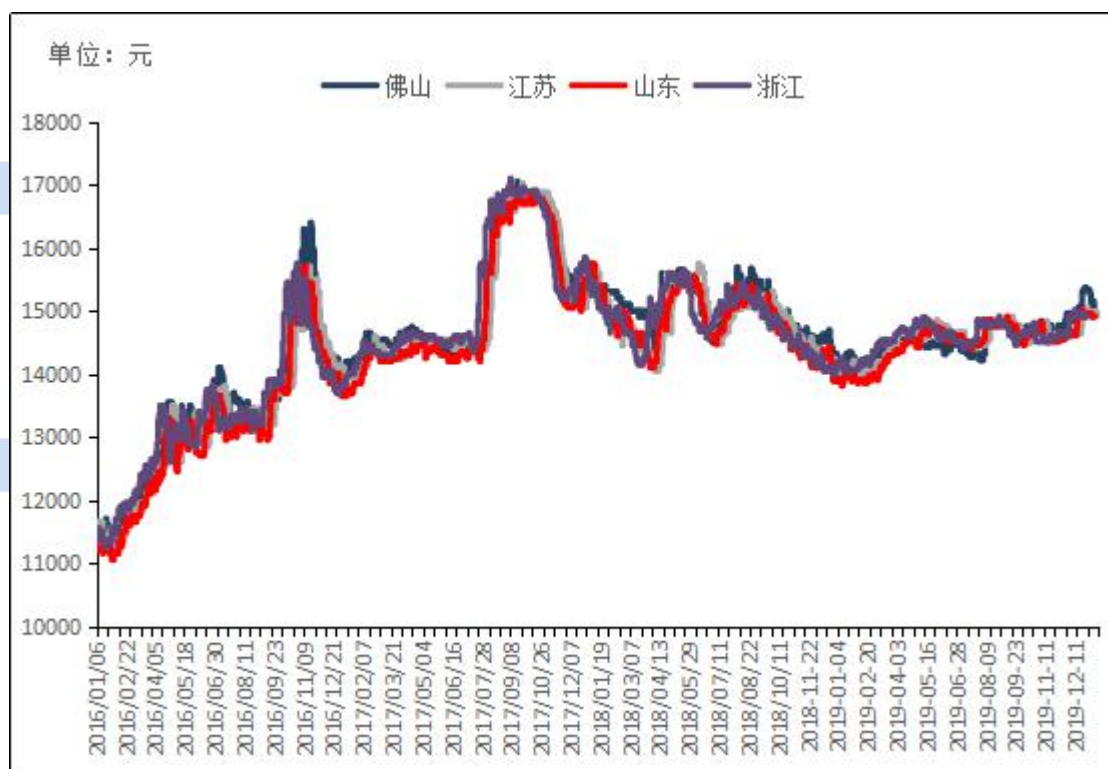
中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

2. 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝长江周均价为 14488 元/吨，较上周均价跌 49.5 元/吨，南储周均价为 14516 元/吨，较上周均价跌 216.5 元/吨。各地区铝合金锭 A356.2 价格情况：目前浙江地区均价为 14910 元/吨；江苏地区均价为 14940 元/吨；山东地区均价为 14910 元/吨；广东地区均价为 15100 元/吨。

图3 全国主流地区 A356.2 铝合金锭价格走势图 规格：国标



数据来源：我的有色网

据海关数据显示2019年11月中国铝车轮出口量为7.06万吨，环比减少6.9%，同比减少26.6%。2019年1-11月中国铝合金车轮累计出口量为82.69万吨，同比减少8.4%。本周市场价格小幅度下调，主要还是因为临近春节假期，下游开始停产，市场采购需求减弱，持货商出货减少，预计近期市场成交偏淡，价格会进一步下调。

中国铝下游市场周度报告

2020 年 第 2 期 总第 147 期

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）	18690	19080	18980	18900	18080
6063电泳（周均）	19690	20580	20730	19930	19080
6063喷涂（周均）	19190	20080	19920	18600	18580
6063木纹转印（周均）	21140	21600	21870	20400	20330

2. 铝型材加工费

通过上表统计数据，我们可以看到，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 5200~6230 元/吨，江苏地区 4570~7470 元/吨，山东地区型材加工费在 4630~7150 元/吨，江西地区型材加工费在 4700~6950 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，本周铝价震荡波动为主，部分型材厂按需采购。分地区来看，广东地区本周大部分厂家采购力度有限，目前下游部分企业开始放假，市场消费环境低迷，总体成交有限；江苏地区下游临近年假，放假时间基本维持在 1 月 10-15 号，临近年关，订单量有所下降；川渝地区，订单量有限，市场不佳，产量也不及往年。浙江地区订单较平稳，整体消费无大波动。河南地区继续受环保限产的影响，下游厂家生产量缩减过半，对当地市场铝棒采购市场的带动非常有限；南昌地区，市场成交也是呈下行之势，下游到 1 月 10 号基本已经停产放假，还有个别企业会稍晚一点，持续到 18 号才放年假，但大多是给年后订单备货。西南、山东地区下游加工企业开工率均保持在 50%左右。

整体来讲，据我的有色网了解，临近春节，本周大部分地区铝型材企业已开始放年假，陆续收尾安排清款结算，有的已经停止接单，采购需求弱，部分企业开工率开始在慢慢下降，逐一制定来年订单产量计划。后续有待观望。

五、综述总结

总结与预测：本周铝价继续震荡偏强运行，春节将至，下游加工企业大多提货意愿偏弱，备货意愿不强，多数持观望为主。目前下游加工消费有转弱迹象，我的有色网预计，下周铝价继续以震荡偏弱运行为主。

中国铝下游市场周度报告

2020年 第2期 总第147期

【免责声明】

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。

铝周报主要编写人员：

【铝型材】

联系人：吕建荣

电话：021-66896541

【铝板带箔】

联系人：张瑜

电话：021-26093399

【铝杆线】

联系人：付易文

电话：021-26093912

【铝合金锭】

联系人：朱友文

电话：021-26094482



上海钢联电子商务股份有限公司（300226）

地址：上海市宝山区园丰路68号

资讯监督：李旬

联系人：付易文

电话：021-26093912