

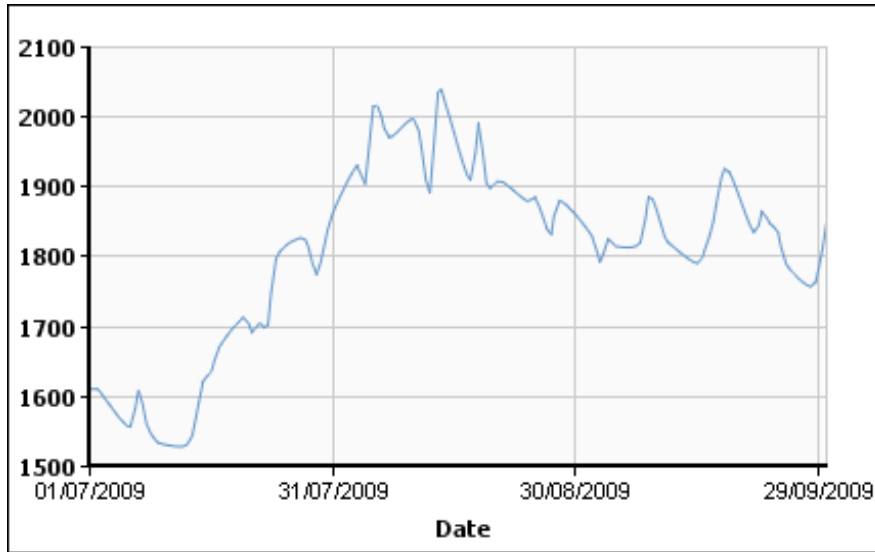
## 2009年第三季度铝合金锭市场报告

### 1. 行情回顾

第三季度国内的铸造铝合金锭市场总体上仍延续上一季度的缓慢运行走势，不过部分厂家的交易状况有所好转，销售量逐渐企稳并有一定程度的增加，尽管一些厂家的生产仍未能达到满负荷。市场价格方面，受国内现货铝锭价格相对走稳的影响，铸造铝合金锭价格也呈平稳走势。本季度的8、9月份大部分厂家对ADC12、A356等牌号铸造铝合金锭报价的维持在一个基本固定的水平。不过不同地区、不同厂家对ADC12 牌号铝合金锭的报价仍存在非常大的差异，整个市场价格总体上仍未结束上半年的混乱状况；客户需求方面，部分厂家表示客户的采购量相比上半年有所走稳，不过总体上的提升比较有限。厂家表示，国外市场的客户订单仍非常少，一方面因为国内的产品价格相比国际市场价格仍旧偏高；再者客户需求的恢复仍比较有限。参与人士的交易态度继续保持谨慎，生产厂家和消费商都拒绝持有铝合金锭的库存，仍旧执行以销定产。生产厂家坚持现款交易，并表示客户拖欠货款的现象仍比较普遍，资金的流通仍不顺畅。他们同时抱怨，维持铝合金锭生产的利润空间不可观，因此在接单时存在比较明显的选择性。废铝市场成交不旺，交易商反映市场价格太低，难以盈利。第三季度初参与人士的交易情绪较为积极，不过部分人士仍在观望市场。

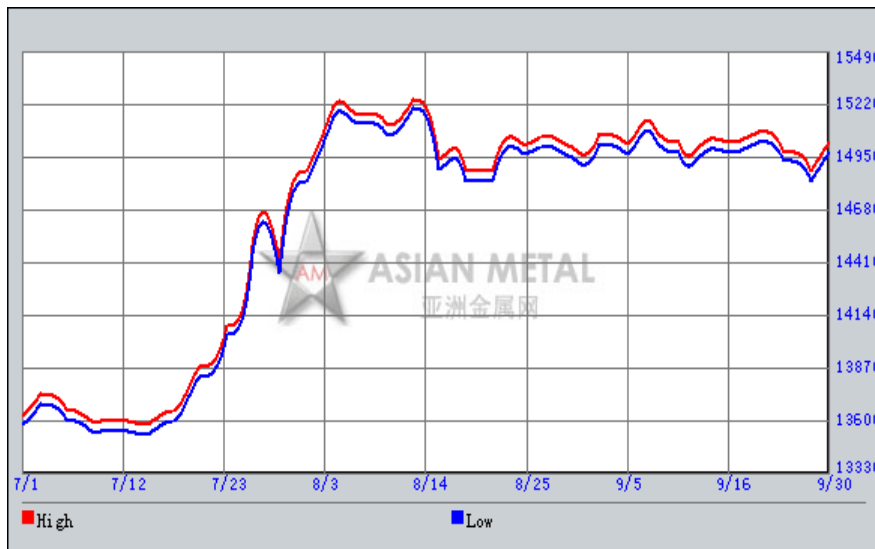
### 2. 第三季度铝锭及铝合金锭价格走势分析

第三季度LME 3月期铝价格变化幅度较大。7月份的LME 铝价总体上呈上扬走势，从1550美元/吨一路上行到接近1900美元/吨左右的价位。8月初仍在继续上行，在达到2000美元/吨的高位后开始下行盘整，之后主要在1800-1900美元/吨之间波动并延续到本季度末。



(图1: 2009年7-9月LME3月期铝价格走势图 数据来源: LME)

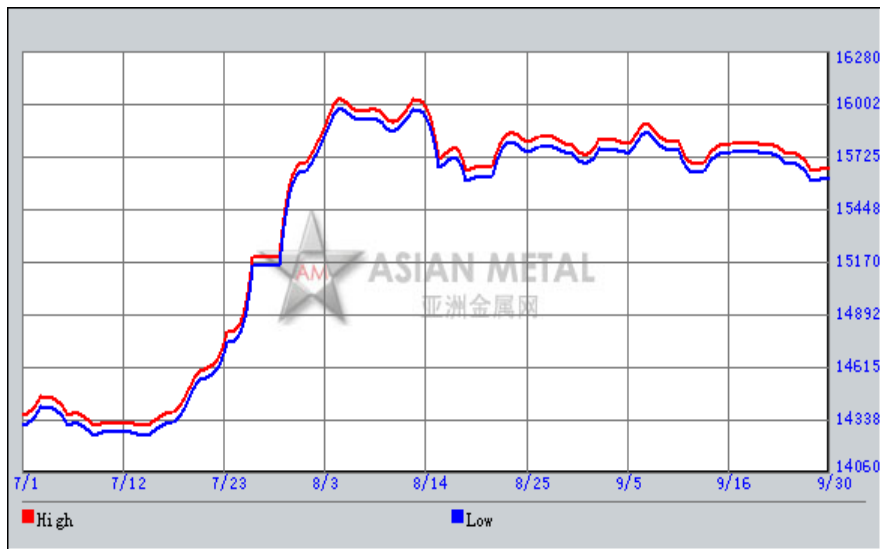
本季度初国内的现货铝锭价格仍跟随LME 3月期铝价格的走势。7月份国内的现货铝价总体上呈上行走势,由月初的13600元/吨的水平一路上涨到接近15000元/吨的水平。8月初仍在继续走高,在达到15200元/吨左右的高位后开始出现盘整。自8月中旬开始一直延续到本季度末,国内的现货铝价都以15000元/吨为中轴小范围波动,走势比较平稳。具体价格走势如下图:



(图2: 2009年7-9月中国现货铝锭价格走势图)

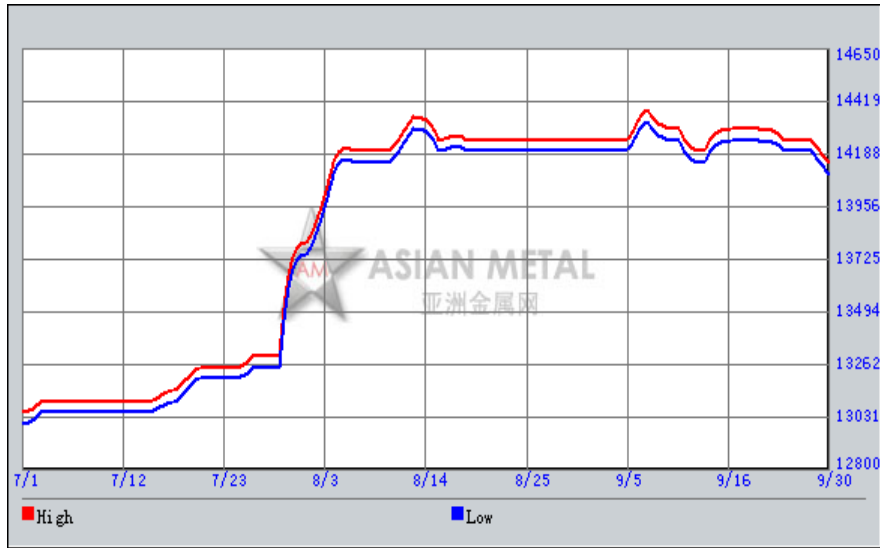
本季度国内的A356 铸造铝合金锭价格与现货铝锭价格的变动一致。据亚洲金属了解,生产厂家

对该牌号的铝合金锭加工费报价仍维持稳定，并没有出现大幅的调整。大部分厂家对A356 铝合金锭的加工费报价仍维持在700元/吨左右，部分厂家的报价坚持在800元/吨左右，因此本季度该产品的价格在7月份呈上扬走势，从14300元/吨左右的水平上涨到接近15600元/吨的水平；8、9月份在15700元/吨左右小幅盘整。



(图 3: 2009 年 7-9 月中国市场 A356 铸造铝合金锭价格走势)

7月初，废铝产ADC12 铸造铝合金锭价格走势较为平稳，大部分厂家没有调整对该产品的报价，主流交易价格维持在13000元/吨。自7月中旬起，受现货铝锭价格大幅上扬的推动，ADC12 铝合金锭价格也开始跟涨，并达到了14000元/吨左右的高位。之后的两个月里废铝产ADC12 铸造铝合金锭的主流交易价格在完税出厂价14000-14100元/吨左右，该报价基本为现款结算价格。



(图 4: 2009 年 7-9 月中国市场废铝产 ADC12 铸造铝合金锭价格走势图)

### 3. 铝产品市场状况分析

#### 3.1 铝产品供需状况分析

据相关统计数据显示，第三季度国内的铝合金产量相比第二季度的而言增长幅度有所放缓。铝材的总产量环比出现了下滑。不过与去年同期相比仍有一定量的增加。

2009年的7、8、9月份，国内的铝合金产量依次在204,300吨、223,200吨和226,900吨，环比增长幅度都没有超过百分之十，不过总体上月产量都维持在20万吨以上的水平，相比第二季度有所好转。这也显示第二季度国内的铝合金锭产量有所提升，尽管部分中小规模厂家表示客户的订单量增长不太明显。

2009年第二、三季度铝合金产量状况（单位：吨）			
月份	产量	环比%	同比%
4月	161,600	10.4	-16.1
5月	170,000	5.2	-2.0
6月	201,300	18.4	-24.0
7月	204,300	1.5	0.7
8月	223,200	9.3	18.0
9月	226,900	1.7	19.9

(表1)

第三季度包括铝板、带、箔在内的铝材月产量相比第二季度末来说有所下滑。7、8、9月份的铝材总产量分别维持在1,566,300吨、1,525,300吨和1,593,900吨，产量相对维持稳定。不过，今年6月份我国的铝材产量在1,683,900吨，而第三季度铝材的月总产量始终未能突破160万吨。

2009年第二、三季度铝材产量状况（单位：吨）			
月份	产量	环比%	同比%
4月	1,437,500	5.5	8.3
5月	1,465,700	2.0	7.6
6月	1,683,900	14.9	16.2
7月	1,566,300	-7.0	12.1
8月	1,525,300	-2.6	12.2
9月	1,593,900	4.5	16.9

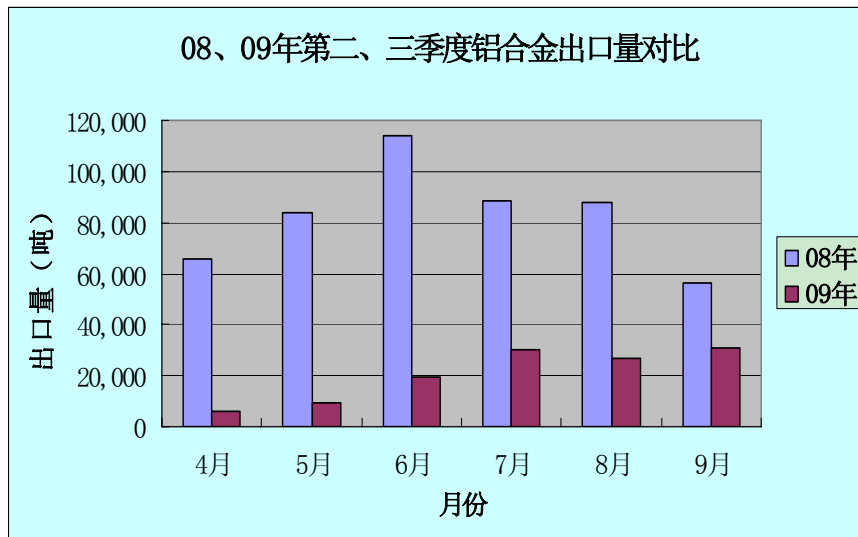
(表2)

### 3.2 铝产品进出口数据分析

第三季度铝出口市场相比第二季度有所好转，不过相关产品的出口总量与2008年同期相比仍存在较大的差距，恢复速度比较缓慢。自第二季度开始国内的许多大型铝加工厂家都将销售重点放在了国内市场，第三季度仍延续这一销售模式，因此出口量的增加比较有限。受铝合金锭市场回暖的影响，厂家对废铝的用量有所增加，而大型铝合金锭厂家的原材料废铝主要依赖国外进口。因此，第三季度国内废铝的进口量相比第二季度有比较明显的增长。

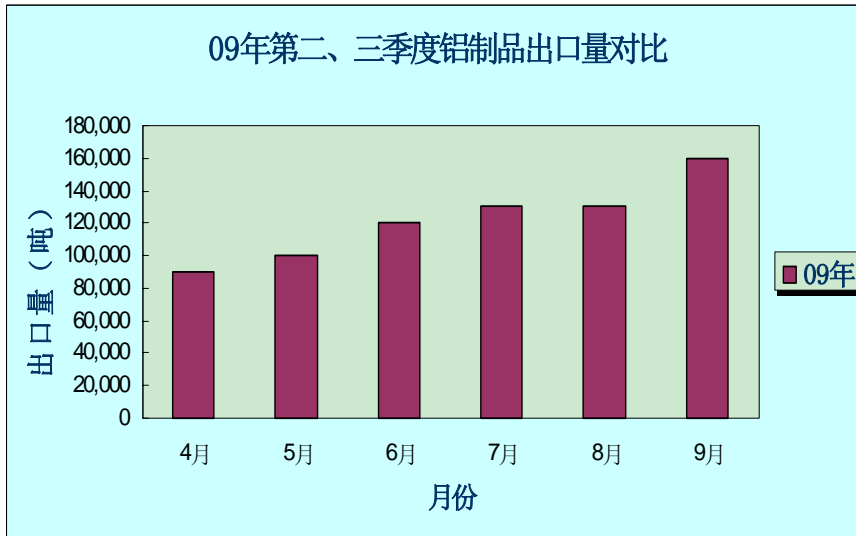
#### 3.2.1 第三季度铝合金及铝制品的出口

第三季度国内的铝合金出口量相比第二季度，尤其是第二季度初期有比较明显的好转。中国海关的进出口分项数据显示，7、8、9月份我国的铝合金出口量分别在30,170吨、26,770吨和31,055吨，而上个季度的月出口量分别在5,751吨、9,491吨和19,310吨。不过，与去年同期相比仍存在较大幅度的下滑，2008年7月份铝合金的出口量在88,593吨。一些大型铝合金锭厂家，如中铝青岛轻金属向亚洲金属称，自金融危机以来，他们的销售重点逐渐转向国内市场，国外的客户订单极为稀少。亚洲金属了解到，进入第三季度以后，国内的大型铝合金锭厂家开始着手洽谈海外订单，不过国外客户仍旧反映我方市场的报价相比国际市场价格偏高，下单意愿并不太强烈。以下为2008、2009年的第二、三季度中国铝合金出口量的对比情况：



(图5：2008、2009年第二、三季度铝合金出口量对比)

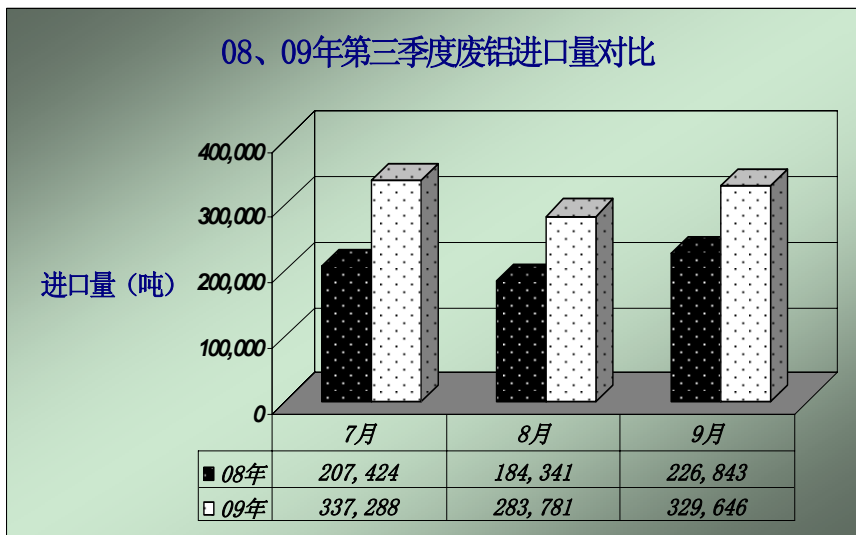
与铝合金锭出口量的变化一致，第三季度我国的铝制品出口量相比第二季度也出现了不同程度的增长，不过增幅比较有限。7、8月份我国的铝制品出口量都维持在130,000吨的水平，9月份达到了160,000吨，整体走势较为平稳。



(图6: 2009年第二、三季度铝制品出口量对比)

### 3.2.2 废铝的进口量变化

据统计数据显示, 2009年第二季度废铝的月进口量分别在183, 719吨、162, 955吨和186, 524吨。不过第三季度的月进口量基本在300, 000吨的水平, 与去年同期相比分别实现了62. 69%、53. 94%和45. 32%的涨幅。这主要是受铝合金锭市场回暖的影响, 国内的铝合金锭厂家增加了对进口废铝的采购。



(图7: 2008、2009年第三季度废铝进口量对比)

### 3.3 铝合金锭市场状况分析

据市场参与人士透露，本季度国内的铝合金锭市场整体上的运行仍较为迟缓。虽然不同厂家对铝合金锭的报价仍存在较大的差异，不过相比第二季度价格有所企稳。

#### 3.3.1 铝合金锭市场价格

第三季度初，由于现货铝锭价格维持在13600元/吨左右的低位，废铝产ADC12 铸造铝合金锭的主流交易价格下滑到12800-13000元/吨左右的水平。之后跟随现货铝锭价格的上扬，国内的ADC12 铝合金锭价格也有所上涨。第三季度中后期该产品的主流交易基本维持在完税出厂价13800-14200元/吨。不过，江苏、上海和山东地区部分厂家的报价坚持在14500元/吨以上，而广东和重庆地区部分厂家的报价则主要在14000元/吨以下的水平进行盘整，甚至有厂家的报价在13500元/吨左右。总体上来看，国内的ADC12 铝合金锭价格维持在13500-15000元/吨之间。

由于国外的汽车行业开始出现回暖，一些自去年年底开始减产或停产的A356 铸造铝合金锭厂家选择在本季度末恢复生产，如河南神火集团铝合金锭的产量在逐步提升，浙江华东铝业也在9月底实现了A356 铸造铝合金锭的产能重启，湖北金洋冶金年产能为10万吨的铝合金锭项目也在9月底正式投产。不过，A356牌号的铝合金锭加工费报价仍维持稳定，主流价格在700-750元/吨，铁含量控制得较低的厂家对该产品的加工费报价维持在800元/吨以上。

国内市场上废铝的价格变化幅度较小。生铝件的价格维持在未完税出厂价9200-9300元/吨左右，破碎生铝价格在11000元/吨左右盘整，而6063 旧料的价格在11400-11500元/吨左右。废铝回收厂家的交易情绪仍不太高。有参与人士表示，本季度末国外的废铝价格稍有上扬。

#### 3.3.2 交易状况分析

生产厂家表示，就第三季度的铝合金锭市场而言，由于市场交易速度较为迟缓，而受需求不活跃的影响，市场报价走低，铝合金锭生产的利润空间仍非常有限。因此，为了保证资金的顺利流通，铝合金锭生产厂家一般都坚持现款交易，且生产厂家方面大都会拒绝持有库存。不过，下游客户的回款速度仍较为缓慢，拖欠货款的现在比较普遍，一些铝合金锭生产厂家表示资金

的流通较为紧张。

消费商的采购行为较为谨慎。他们也拒绝持有铝合金锭的库存，而是按客户的订单量来安排原料的采购。下游客户仍旧做空仓，使得铝合金锭的流通量有所缩减。大部分厂家表示，市场上铝合金锭的采购较为容易，厂家的供货充足，买方市场格局依旧存在。

8月份欧盟发起对出口自中国的铝轮毂发起反倾销调查，国内的一些大型铝轮毂厂家做出了积极的回应。这对以A356 牌号铝合金锭生产为主的铸造铝合金锭厂家来说也产生了一系列不利的影 响。不过，由于目前出口欧洲市场的铝轮毂在我国铝轮毂出口市场总量中所占的份额比较小，因此短期内对出口市场影响较小。

#### 4. 总结及展望

第三季度国内的铸造铝合金锭市场总体上呈进一步回暖走势，价格走势趋于稳定，销售量也有所增加。不过，参与人士并不太看好第四季度末期的铝合金锭市场，认为随着消费淡季的来临，铝合金锭的客户需求会再次出现收缩。就当前的铝合金锭价格走势来看，接下来ADC12 铸造铝合金锭的市场主流价格仍将维持在14000元/吨左右，A356 铸造铝合金锭的加工费报价预计不会出现大幅调整，接下来市场价格变动仍会比较小。而受铝合金锭市场可能出现下行的影响，废铝市场的交易将难以出现起色，废铝价格上行乏力。