

2009 年第一季度铝下游市场季度报告

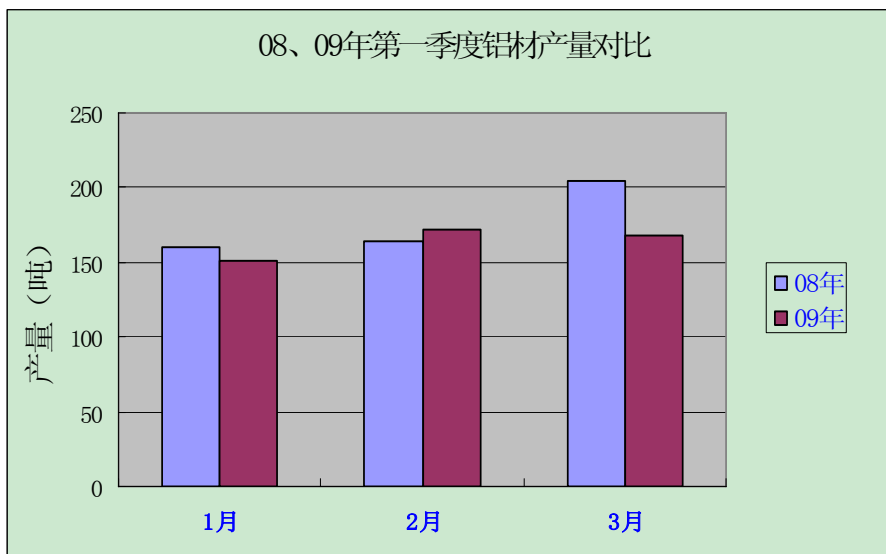
1. 行情回顾

受全球性金融危机的影响，2009 年第一季度中国国内市场的铝加工企业普遍呈现订单缺乏、开工不足的局面。1 月份许多厂家提前进入春节假期，市场长时间处于安静状态。而传统的春节假期结束之后，因需求持续疲软，加工厂家不得不一延再延恢复生产的日期。虽然 2、3 月份部分厂家陆续开工，但是由于订单不足大都处于半停产状态。对出口占很大比例的铝合金压铸产品及铝型材厂家来说，受国内铝锭价格长期高于国际铝价的影响，价格倒挂现象严重，出口市场交易惨淡。部分厂家开始立足开发国内市场，但是短时间内国内需求增长有限，各厂订单严重缩水。而国储局及地方政府掀起的一波又一波收储活动虽然在 3 月底成功将国内市场的现货铝锭价格推向 14000 元/吨的高位，但是下游市场的消费状况并没有得到明显改善，对出口业务来说更是雪上加霜。第一季度国内的铝加工企业就在内需不旺、出口困难的局面下缓慢前行。

2. 铝产品供需状况

2.1 第一季度国内铝材产量情况

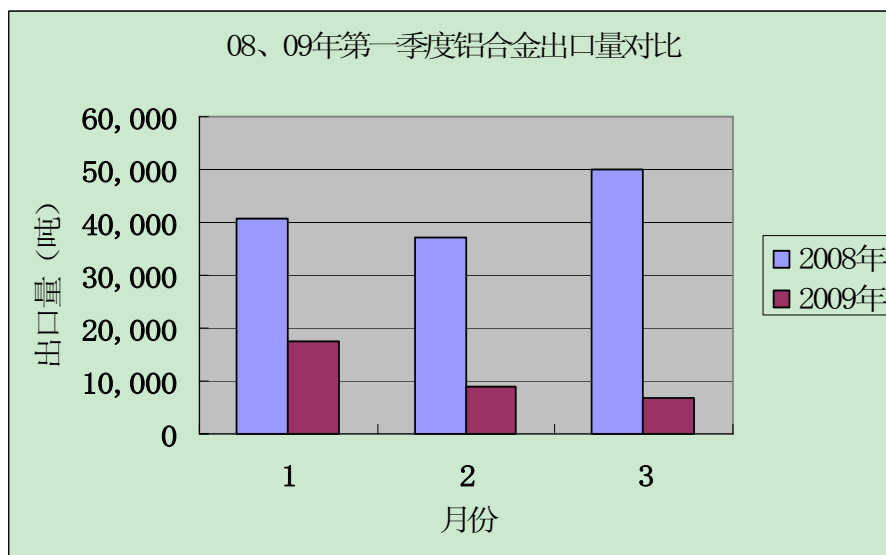
据国家统计局公布的相关数据显示，2009 年第一季度中国市场铝材总产量在 490.41 万吨，而 2008 年第一季度的铝材总产量在 528.98 万吨，同比下滑了 7 个百分点。



(图 1: 2008、2009 年第一季度铝材产量对比)

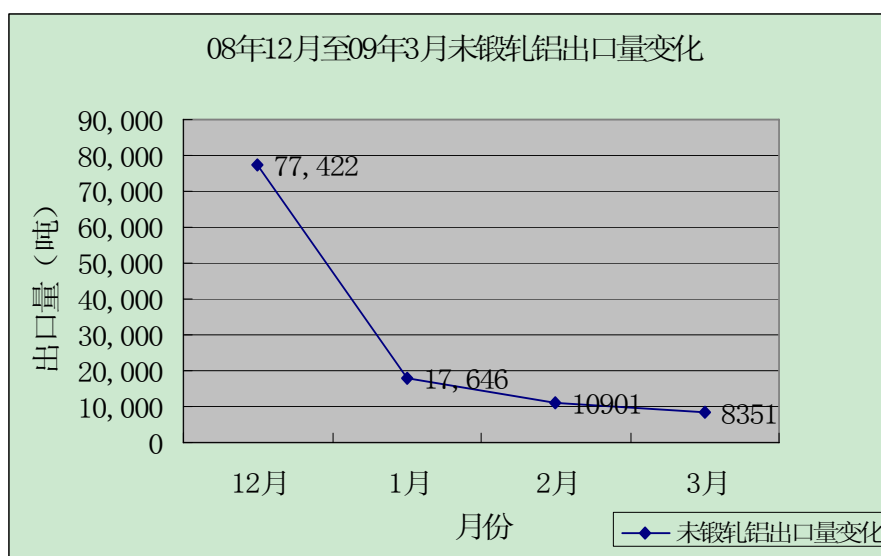
2.2 部分铝产品出口状况

2009 年 1、2、3 月份的铝合金出口量分别在 17,564 吨、9,081 吨和 6,668 吨，呈逐步下滑的走势，且跌幅较大。而上一年度同期的出口量维持在 40,805 吨、37,306 吨和 49,840 吨。



(图 2: 2008、2009 年第一季度铝合金出口量对比)

据中国海关进出口分项数据显示，中国 3 月末锻轧铝出口量为 8,351 吨，较 2008 年同期减少 75.4%。2009 年 1 至 3 月累计出口量较 2008 年同期减少至 36,989 吨。



(图 3: 2008 年 12 月-2009 年 3 月中国未轧制铝出口量变化)

另外，包括电工圆铝杆在内的直径在 7mm 以上的非合金铝丝的出口量也有较大幅度的回落。2009 年 2 月份该系列产品的出口总量在 1,269,048 千克，而 3 月份的出口量只有 537,555 千克。

3. 行情分析

3.1 市场概述

第一季度国内的铝加工厂家普遍存在订单缩水的情况。部分厂家因没有足够的订单维持生产，便自元旦假期起开始停产，提早进入了春节假期。他们期待 2 月份的市场能够有所好转。但是由于市场需求恢复的缓慢程度远远超出厂家的预期，所以今年年初存在的最普遍的现象就是铝加工企业节后恢复生产的日期一再延迟，甚至到本季度末还有部分厂家也没能实现产能的重启。而这其间也不乏一些加工厂家因为客户订单缺乏而再度停产的情况。半停产成为第一季度国内的铝加工厂家尤其是中小型厂家呈现的最主要状态，以铝合金锭市场表现尤甚。

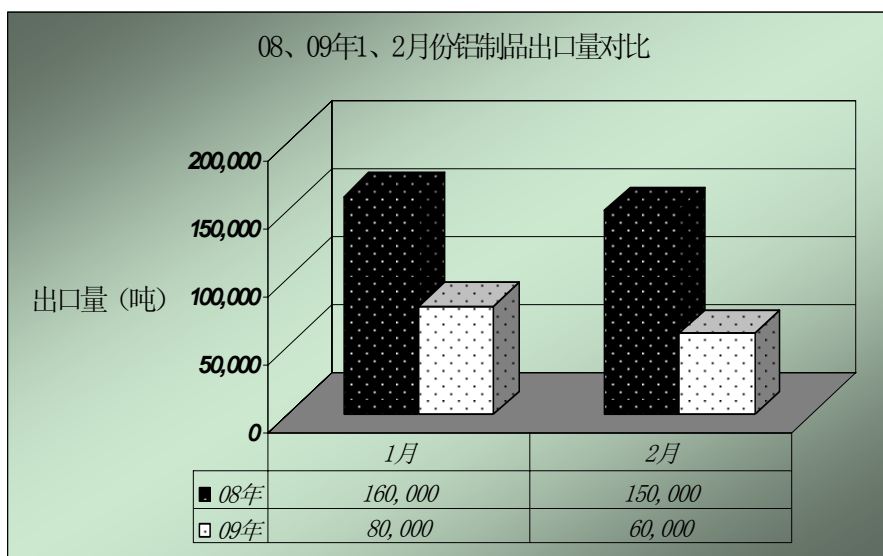
3.2 相关经济政策及对下游市场的影响

3.2.1 铝锭收储计划的实施对下游需求的恢复收效甚微

2008年12月，云南有关部门在全国率先推行的100万吨有色金属收储计划正式启动，其中铝锭的收储量在30万吨，储备对象限定为云南省企业生产的产品。2008年12月25日，中国国家物资储备局决定收储29万吨电解铝，收储对象为中铝及河南、山西等地的其他7家电解铝企业，收储价格为12350元/吨。广西、河南、陕西等地也相继抛出铝收储计划。收储电解铝是国家解决当前有色金属行业所面临困境得到落实的第一个措施，为解决目前铝市场现货过剩，减少市场压力起到了一定作用。

就之后国内电解铝价格出现大幅反弹来看，铝锭收储确实对提升铝锭价格、减低电解铝企损失起到了积极作用，不过，由此而导致的国际国内铝价倒挂使铝制品市场进一步降温，而进口铝锭的不断涌入也与国家储备局削减国内市场过剩及援助亏损铝厂的努力相悖。受金融危机的影响，国外市场需求持续疲软，而国内铝锭价格长期过于国际铝价使得出口市场难以出现好转，这使得以外单为主的铝制品加工厂家长期处于缺乏订单的状态。

以下是2008、2009年1、2月份铝制品的出口量对比图：



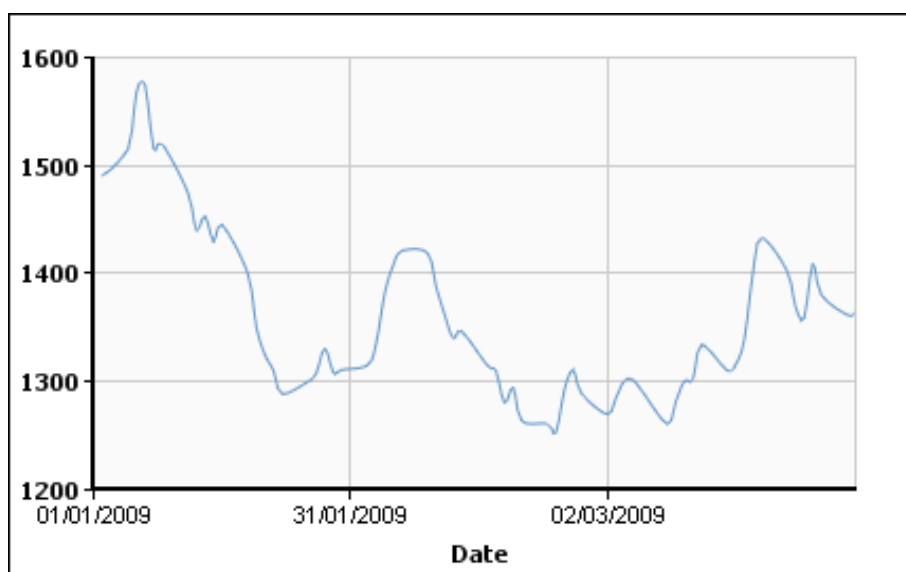
(图4：2008、2009年1、2月份铝制品出口量对比)

3.2.2 部分铝产品出口关税的调整

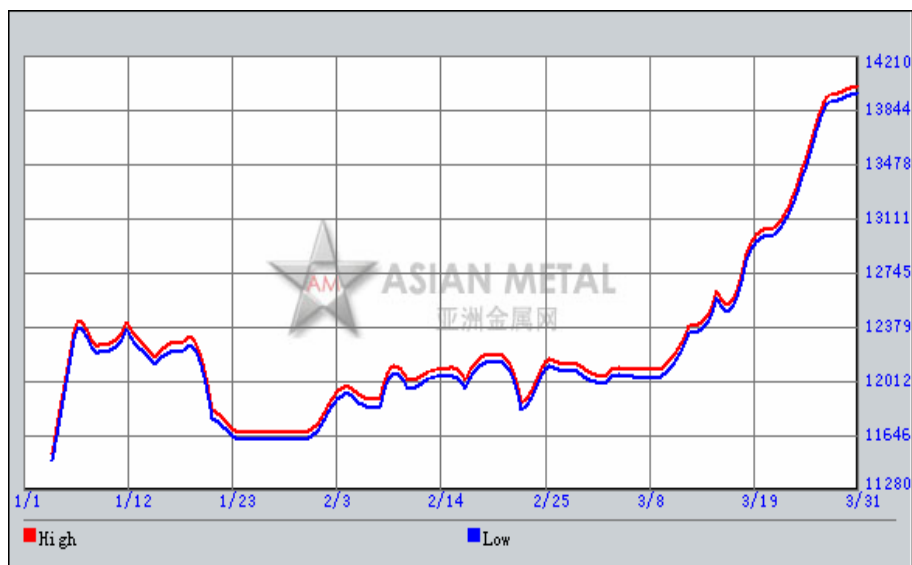
中国政府自2月1日起恢复非合金制铝条、杆等商品的出口免税政策，以支持出口、提振国内经济。3月份26日，国务院常务会议决定，从4月1日起，提高部分产品出口退税率。其中，高档铝箔类、高档铝型材类、高档铝板带类的平均出口退税率由5%提高到13%，对能够以国内生产的产品顶替进口产品的深加工产品可提高到17%，以前没有给予出口退税的铝合金型材的出口退税率则提高到5%。

出口退税的调整，实际上是为企业提供一个相对公平的国际竞争环境，短期内刺激出口的作用并不明显。且当时国内外金属的比价关系并不利于中国铝产品的出口。

以下为LME3月期铝与中国市场现货铝锭价格曲线图的对比：



(图 5：2009 年第一季度 LME3 月期铝价格走势图 数据来源：LME)



(图 6: 2009 年 1-3 月份中国现货铝锭价格走势)

第一季度国内的现货铝锭价格维持在 11600-14000 元/吨，折合成美元为 1700-2050 美元/吨左右，而 LME 3 月期铝的价格一直维持在 1600 美元/吨以下。所以，虽然政府在大手笔上调部分铝加工产品的出口退税税率，但是出口市场并没有出现明显改观。

3.3 中国出口产品面临来自国外贸易保护政策的挑战

上文提到，为刺激出口市场、吸引国外客户订单，第一季度有关部门就部分铝制品的出口关税和退税税率进行了调整。不过，当前中国面临的出口形势不仅仅是国际需求的疲软，还包括越来越多的贸易保护主义政策的抬头，今后各出口领域将可能面临更多的贸易摩擦。1 月末，印度财政部保障措施局，对从中国进口的铝平滑辊和铝箔产品，发起特别保障措施调查，要求利害关系方在 2 月 27 日前向该局表明立场。2 月份又传出消息，加拿大对从我国进口的铝挤压材反倾销反补贴案做出终裁，认为中国铝挤压材行业不属市场导向行业，并裁定高额反倾销税与反补贴税。这一系列使得原本就比较冷清的出口市场面临着更多的挑战。

4. 总结

受铝锭收储的影响，第二季度国内铝价仍存在一定的上涨空间。不过就 3 月份下游市场的需求状况来看，第二季度铝下游市场仍将处于一个缓慢恢复期。参与人士对后市看法仍不够乐

观，看空氛围浓厚。预计第二季度下游加工厂家的开工率将有所提高，但是产量仍将维持在低位。受益于国内一系列扩大内需政策的执行，第二季度末随着国内需求的增加销售状况会有所好转，但出口市场回暖速度仍将非常缓慢。