

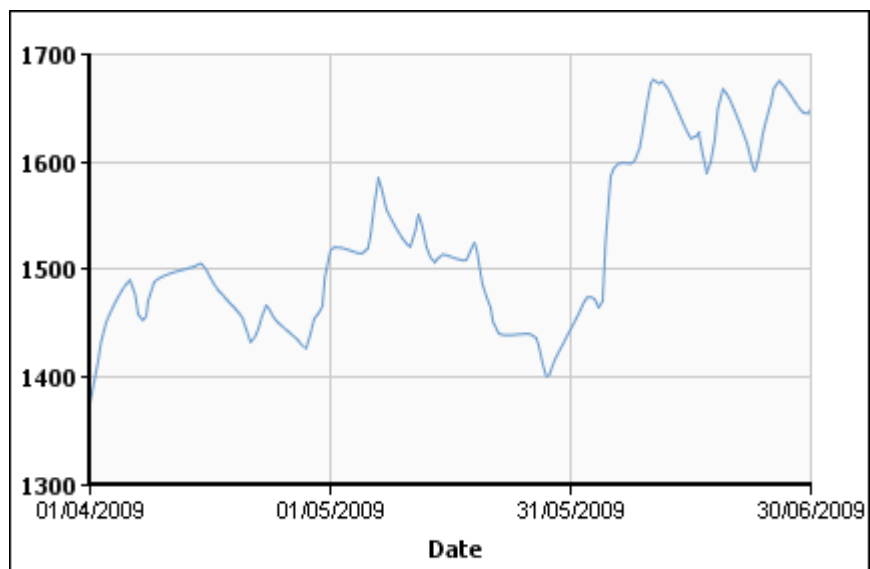
2009年第二季度铝合金市场报告

1. 行情回顾

2009年第二季度中国的铝市场进入了一个缓慢恢复期。就铝下游市场而言，部分停产的厂家陆续返回市场，不过需求的回暖状况并没有大家预期的明显。加之第二季度末许多铝产品市场开始进入消费淡季，因此市场的需求并没有因时间的向后推移而呈现出一个逐渐好转的局面。铝合金锭市场部分，大部分中小规模厂家的产量与去年同期相比仍只能恢复到70%以下的水平，几乎不能达到满负荷生产。而ADC12 铸造铝合金锭市场报价混乱的状况并没有得到明显改善。越来越多的厂家开始用废铝作为主要原材料，市场价格长期在低位徘徊。本季度更有厂家因为利润太低或无法盈利而最终选择停止接受该牌铝合金锭的客户订单。对于国内一些大型厂家来说，他们用价格较为低廉的进口废铝来维持生产，在国内市场上占主导地位。而一些中小型厂家因为无法采购到价格较为便宜的原材料，转而在一些废杂铝来进行生产以降低成本进而弥补他们与其他厂家的价差，使得ADC12 铝合金锭产品质量大打折扣，进一步加剧的铝合金锭市场的混乱。相对而言，A356 和其他一些牌号铝合金锭的市场运行较为稳定。第二季度的铝合金锭市场就在价格走低和需求不旺的尴尬局面中缓慢前行。

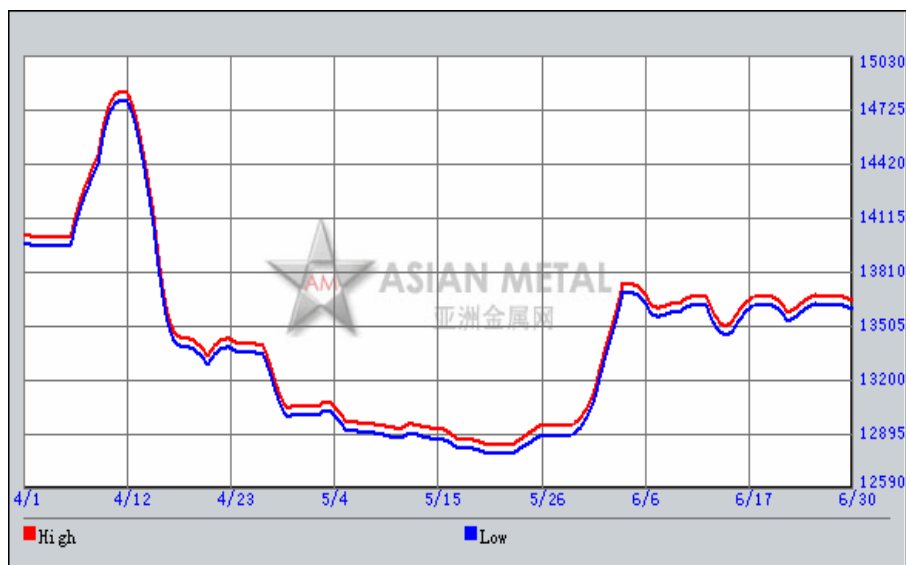
2. 第二季度铝锭及铝合金锭价格走势

第二季度前两个月LME 3月期铝价格在1400-1600美元/吨之间盘整，进入6月份价格有所走高，大部分时间维持在1600美元/吨以上的水平。



(图 1: 2009 年第二季度 LME3 月期铝价格走势 数据来源: LME)

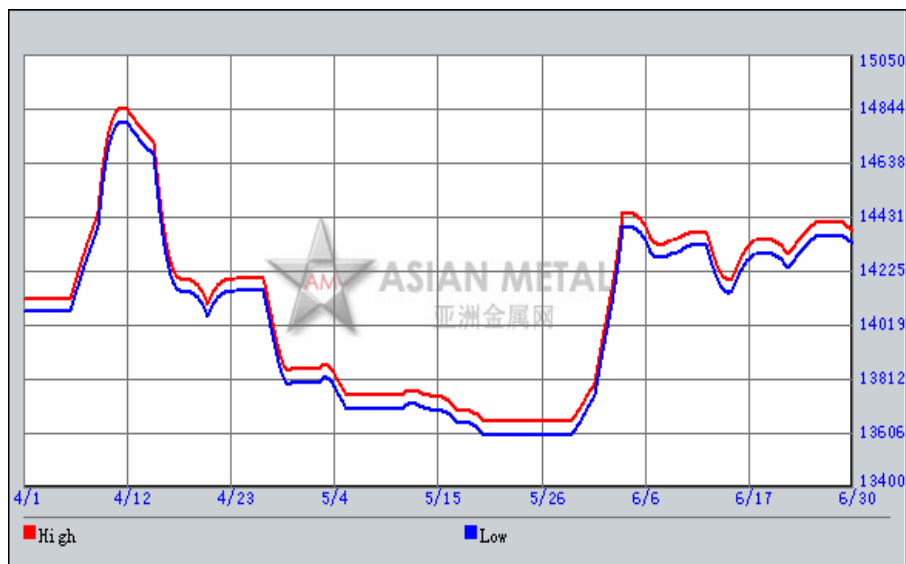
不过，国内的现货铝锭除4月份上半因收储等因素的影响，市场供应暂时偏紧，价格一路上涨至14800元/吨左右的高位，之后一直持续下滑，5月份基本上维持在13000元/吨以下的水平。进入6月份，价格在13500-13800元/吨至之间窄幅波动。



(图 2: 2009 年 4-6 月中国现货铝锭价格走势)

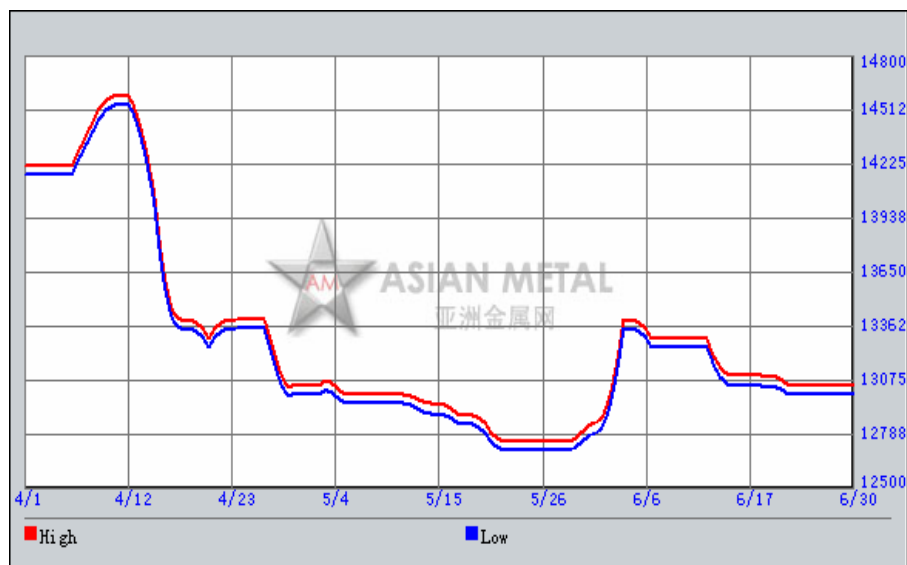
其中A356 铸造铝合金锭对原材料的要求较高，需要用铝含量在99.85%以上的铝锭加工而成，该产品的加工费报价相对维持稳定，所以其价格与现货铝锭价格的走势相对一致。4月份该产品的

价格维持在14000元/吨以上的水平。但自4月底受现货铝锭价格下滑的影响，该产品的价格也持续下滑，并在5月下旬跌至13600元/吨左右的水平。不过，5月底6月初价格出现大幅度的上扬，之后的几个星期一直在14200-14400元/吨的水平盘整。第二季度该产品的价格走势如下图：



(图 3：2009 年 4-6 月中国市场 A356 铸造铝合金锭价格走势)

不过，就ADC12 铸造铝合金锭市场而言，由于市场需求持续疲软，国内一些中小型厂家也开始用各种回收的废杂铝或进口废铝来进行生产，而一些对产品质量要求较高的厂家则坚持用A00铝锭作为原材料，使得该ADC12 铸造铝合金锭的市场价格宽幅震荡。4月份部分厂家开始返回市场，一些厂家仍将ADC12 铸造铝合金锭的加工费报价维持在1200元/吨，不过下游市场需求不旺，厂家下单不积极。5月份国内的铸造铝合金锭价格则呈相对平稳走势。不过不同厂家之间的报价差异依然较大，尤其是用A00铝和废铝混合加工而成的ADC12铸造铝合金锭价格与全部都用废铝加工的ADC12 价格差异较大。前者在13500-14000元/吨左右，而后者月底下滑到了12400元/吨左右。进入6月份，由于现货铝锭价格相对维持稳定，ADC12 铸造铝合金锭价格在13000元/吨左右盘整。



(图 4: 2009 年 4-6 月中国市场废铝产 ADC12 铸造铝合金锭价格走势)

3. 铝产品市场状况分析

3.1 铝产品供需状况

就铝合金锭市场而言，第二季度国内的铝合金锭市场需求恢复得比较缓慢。消费商的订单量相比第一季度并没有明显的增加。尤其是中小型厂家，普遍面临订单不足的问题，市场开工率不足，产量难以得到提升。与缓慢恢复的铝合金锭市场相比，第二季度国内的型材市场状况要稍显乐观。尽管受国内铝价高于国外铝价及国外市场需求疲软的影响导致了铝材出口困难等问题，但是第二季度国内的铝材产量与去年同期相比还是实现了一定程度的增长。

第二季度国内的铝合金月产量分别维持在161,600吨、170,000吨和201,300吨，呈持续小幅上涨走势。不过，与去年同期的产量相比仍存在较大的差距。尤其是6月份国内铝合金的产量同比下滑了24个百分点。

| 2009年第二季度铝合金产量状况（单位：吨） | | | |
|------------------------|---------|-------|------|
| 月份 | 产量 | 同比% | 环比% |
| 4月 | 161,600 | -16.1 | 10.4 |
| 5月 | 170,000 | -2.0 | 5.2 |
| 6月 | 201,300 | -24.0 | 18.4 |

(表1)

不过，与铝合金市场不同的是，第二季度包括铝板、带、箔、型材在内的铝材产量出现了小幅度的升温。4、5、6月份铝型材总产量分别在1,437,500吨、1,465,700吨和1,683,900吨，与去年同期相比分别实现了5.5%、2.0%和14.9%的涨幅。

| 2009年第二季度铝材产量状况（单位：吨） | | | |
|-----------------------|-----------|------|------|
| 月份 | 产量 | 同比% | 环比% |
| 4月 | 1,437,500 | 8.3 | 5.5 |
| 5月 | 1,465,700 | 7.6 | 2.0 |
| 6月 | 1,683,900 | 16.2 | 14.9 |

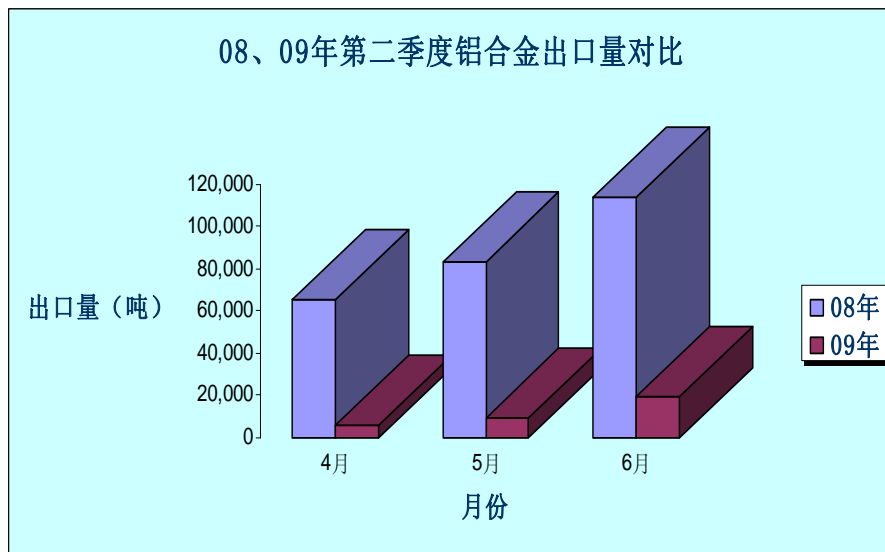
(表2)

3.2 铝产品进出口量分析

受金融危机的影响，国内外市场对铝产品的需求都出现了较大幅度的收缩。而就铝的出口市场而言，由于第二季度中国市场的现货铝锭价格仍高于国际铝价，加上国外客户需求持续走软，使得铝产品的出口量出现了大幅度的下滑。厂家反映国外客户订单稀少。一些以出口订单为主的铝加工厂家由于接不到客户订单，甚至处于半停产状态。部分厂家开始转向国内市场，不过国内市场的客户需求也比较有限，产量难以恢复到正常水平。

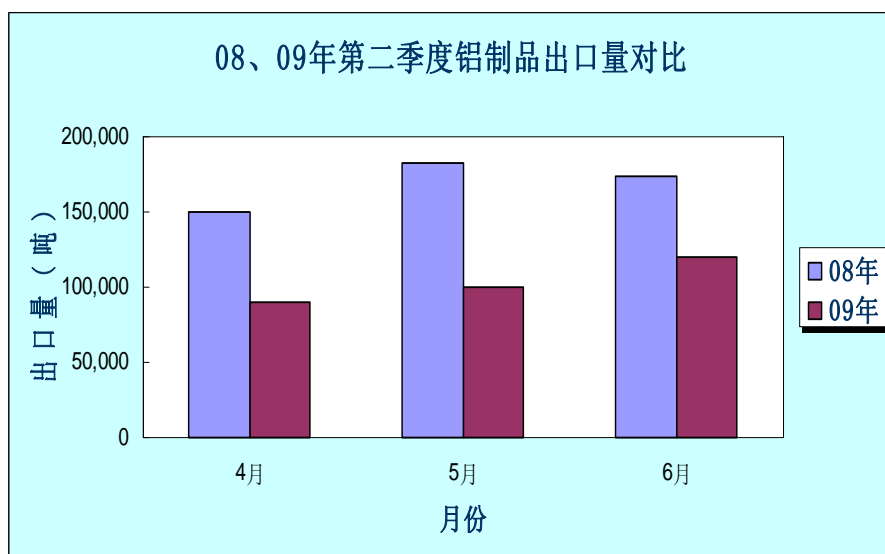
3.2.1 第二季度铝产品出口

第二季度中国的铝合金出口市场与去年同期相比出现了大幅的降温。2009年4月份中国铝合金出口量为161,600吨，与2008年4月份该产品的出口量相比下滑了16.1%。5月份的出口量出现了小幅的增加，达到170,000吨，6月份更是增加到了201,300吨，环比上升了18.4%，但是与去年同期相比还是下滑了24个百分点。



(图5: 2008、2009年第二季度铝合金出口量对比)

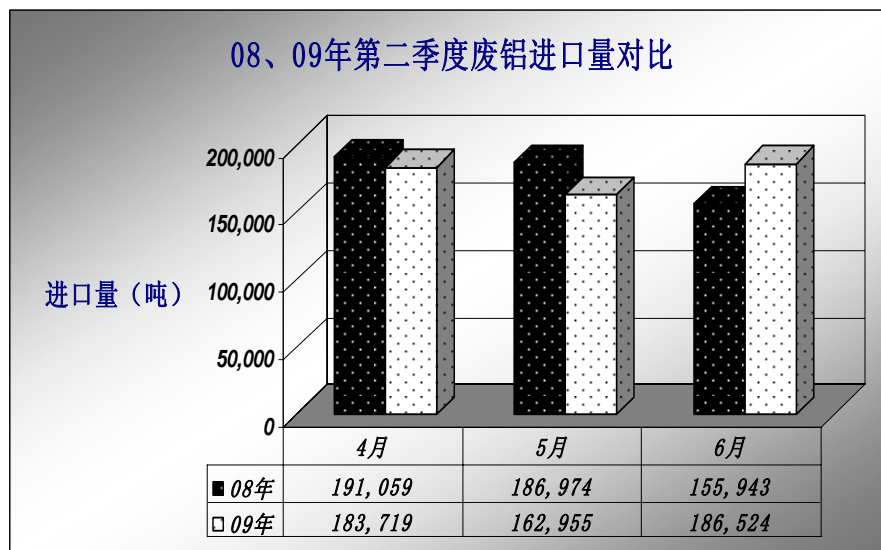
第二季度铝制品的总出口量同比也呈下滑走势，不过相比铝合金的出口量，铝制品出口的下滑幅度要小得多。2009年4月份铝制品的出口量在90,000吨，5月份增加到100,000吨，6月份为120,000吨，环比呈上扬走势。



(图6: 2008、2009年第二季度铝制品出口量对比)

3.2.2 废铝进口量分析

受下游市场需求持续走软的影响，在进行铝合金锭生产时厂家加大了对废铝的使用。他们开始用国内市场回收的废杂铝或者国外进口的废铝来生产ADC12 铸造铝合金锭。因此，虽然与上一年同期相比，第二季度铝合金的产量和出口量都有明显的回落，但是第二季度废铝的进口量与2008年同期相比变化幅度较小。具体如下图所示：



(图7：2008、2009年第二季度废铝进口量对比)

3.3 铝合金锭市场状况

4月份国内的铝合金锭市场处于一个缓慢复产的恢复时期。受需求不旺的影响，许多中小型铝合金锭生产厂家在第一季度没能返回市场。进入4月份以后部分厂家开始缓慢恢复生产，不过由于市场不稳定，他们大都以销定产，产量在低水平徘徊。

而由于市场人士看空后市而铝价持续走低，自4月底开始铸造铝合金锭的客户订单有下滑的迹象，5月份的市场交易状况相比前一个月并没有明显好转。消费商仍旧谨慎下单采购，且每次的补货量较小。一些坚持用部分A00 铝锭作为原材料进行加工的ADC12铸造铝合金锭厂家将加工费由正常水平的1000-1200元/吨下调到了600-800元/吨，但是下游接单仍不活跃，而厂家考虑到生产成本拒绝继续下调报价，所以市场成交不旺。广东和江浙地区大部分厂家都开始用进口废铝进行生产，上半个月价格维持在完税出厂价13000-13500元/吨，但到5月下旬普遍下跌到12700-12900元/吨，部分广东和浙江的厂家甚至将价格调至12400-12500元/吨。

进入6月份，受美元走软及原油价格反弹的影响，3月期铝价格持续反弹。受外盘价格反弹的影响，6月初国内的现货铝锭价格也强劲追涨，由月初的不到13000元/吨开始持续反弹。不过，由于下游需求不旺，且国内铝锭库存充足，之后的现货铝锭价格上涨乏力，一直在13500-13600元/吨之间窄幅波动。就铝合金锭生产厂家而言，他们在接受客户订单时仍比较谨慎。大部分厂家表示，市场上不乏客户在询价，但是实际达成的交易较少，而最困扰生产厂家的不是订单稀少，而是价格无法在双方满意的水平敲定下来。中小型厂家表示他们缺乏市场竞争力，目前的市场价格走低使他们的经营较为困难。由于部分大型厂家有废铝进口许可证，所采购的原材料价格较低，因此他们的产品报价也相对维持在低位，但是这对其他中小厂家来说根本无利润空间可言。由于ADC12铸造铝合金锭的市场价格混乱，且利润空间一再被压缩，所以6月份部分厂家开始停止接受ADC12铸造铝合金锭的客户订单，转向生产其他牌号铝合金锭，或者再次选择退出市场。

4. 总结及展望

就第二季度国内的铝合金锭市场而言，需求状况的改善情况并不太乐观。金融危机对金属消费市场所带来的负面影响仍将持续下去。部分人士仍旧看空下半年的铝合金锭市场，认为需求很难出现实质性好转。加之现货铝锭价格仍在低水平徘徊，因此他们预计第三季度初国内的ADC12铸造铝合金锭价格仍将维持在低位。生产厂家方面，废铝仍将作为主要的原材料，所以由于原材料的差异，ADC12铸造铝合金锭的市场价格仍将宽幅振荡。由于市场价格不稳定，消费商会继续控制手头的铝合金锭库存。为降低生产成本，大部分厂家很大程度会依赖进口废铝。而由于整个市场恢复较为迟缓，因此第三季度铝合金出口市场仍会比较安静。