

报告摘要

1、本周（8.13-8.17）铝价小幅下跌，主要由于目前各国公布的经济数据疲软，市场参与者的担忧情绪浓厚，对世界经济增长复苏的信息不足。从基本面看，目前下游企业开工率明显下降，对原料的需求有所减少，铝市一直处在供应过剩的情况。在宏观面和基本面没有得到改善的情况下，铝价走势难上扬。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.1%，沪铝 1211 合约环比下跌 0.4%，上海现货铝环比下跌 0.32%。

。

2、本周（8月13-16日）国内氟化铝、冰晶石成交价再创新低，由于下游市场电解铝本周没有得到国内外数据的有利支撑，市场价格又下台阶。

目录

| | |
|---------------------|---|
| 中商视点 | 2 |
| 铝价弱勢震荡行情短期内或将延续 | 2 |
| 氟化铝、冰晶石难逃困境 | 4 |
| 价格行情 | 6 |
| 国内铝与LME三个月铝走势对比图 | 6 |
| 上海现货铝走势图 | 6 |
| 中铝铝锭、氧化铝、氢氧化铝报价一周汇总 | 6 |
| 氟化铝及铝合金锭周价格对比 | 6 |
| 库存统计 | 8 |
| 上海铝库存统计 | 8 |
| 沪铝库存变化趋势图 | 8 |
| 伦敦金属交易所铝库存统计 | 8 |
| 伦敦金属交易所铝库存变化趋势图 | 8 |
| 一周要闻 | 9 |

联系我们：

北京创意坊科技有限公司
地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼
邮编：100022
总机：（8610）58303333
传真：（8610）58303388

有色金属部

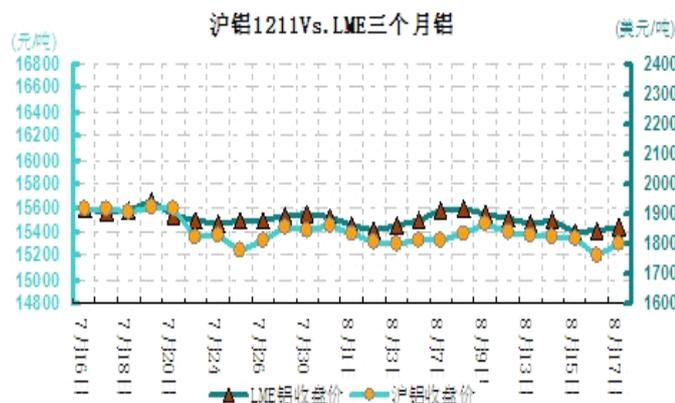
宫志永 （8610）58303327 gzy@chinaccm.com
褚令晖 （8610）58303335 clh@chinaccm.com

电解铝：铝价弱勢震荡行情短期内或将延续

中商网讯：本周（8.13-8.17）铝价小幅下跌，主要由于目前各国公布的经济数据疲软，市场参与者的担忧情绪浓厚，对世界经济增长复苏的信息不足。从基本面看，目前下游企业开工率明显下降，对原料的需求有所减少，铝市一直处在供应过剩的情况。在宏观面和基本面没有得到改善的情况下，铝价走势难上扬。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.1%，沪铝 1211 合约环比下跌 0.4%，上海现货铝环比下跌 0.32%。

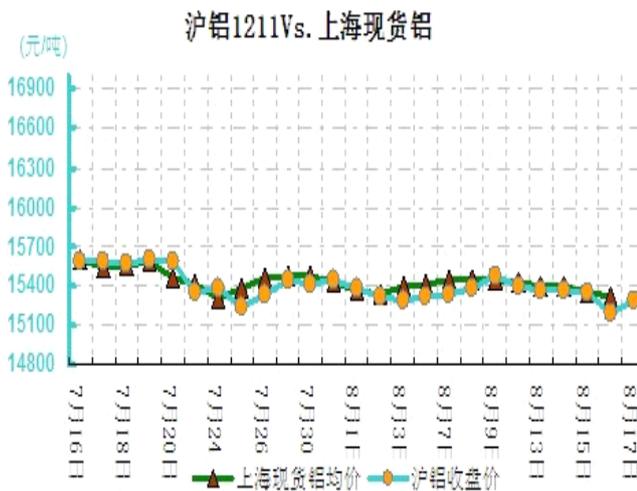
外盘市场，伦铝本周继续走低，波动幅度主要维持在 1827-1882 美元/吨之间。周初受利空消息打压，伦铝尾随周边金属大幅下挫；并就此完全跌破至均线系统下方、再次确立了下行格局。随后虽消息面多空交织、周边金属也涨跌互现，但即便是原油价格持续冲高，也无力扭转伦铝所处的颓势，铝价还是一路连续下行，并于周四晚间创出了近年来的新低 1827.25 美元/吨；随后虽再次触底反弹，但依然于大势无补。从技术上看，目前铝价正受阻于 5 日均线下方，后市继续下行的概率较大。

图一 沪铝 1211LME 三个月铝对比走势图



LME 库存本周小幅上升，截止 8 月 17 日增加 58975 吨至 4919925 吨。沪铝 1211 合约周均价环比下跌 0.4%，上海现货铝周均价环比下跌 0.3%，上海期货交易所铝库存增加 17269 吨至 358643 吨。

图二 沪铝 1211 现货铝价对比走势图



本周沪铝走出一波小幅下跌的趋势。上周五中国公布的进出口数据疲软，使得市场的忧虑情绪有所加深，投资者寄希望于中国带动世界经济舒服的愿望破灭。本周美国方面公布的经济数据好坏不一，欧洲方面公布的二季度 GDP 同比下降 0.4%，显示经济萎缩。市场虽然对宽松政策有所期待，但从目前各国央行的表现来看，推出宽松政策的迹象并不明显。本周沪铝走势一直维持弱势震荡的格局，波动幅度主要维持在 15200-15400 元/吨之间。周初沪铝小幅冲高后即一路呈震荡下行态势，不过盘中成交量与波动幅度都不大；周三世界金属统计局（WBMS）公布的数据显示今年前 6 个月全球铝市供应过剩 381,000 吨，使得本来走势偏弱的沪铝在周四大幅下挫。周四早盘，受当月合约换月时低开影响，铝价才再次大幅跳水、并一路跌至本周最低点 15200 元/吨。此后虽有所回升，但直至周末收盘，铝价仍徘徊于均线系统下方。铝目前如无重大利好消息刺激，恐难有上涨的动力，下周将继续维持弱势震荡的格局。

| 单位：元/吨 | | | | |
|-----------|-------|-------|-------|----------|
| 日期 | 长江 | 华通 | 广东 | 中铝 |
| 2012-8-13 | 15430 | 15440 | 15430 | 15633.33 |
| 2012-8-14 | 15400 | 15400 | 15400 | 15533.33 |
| 2012-8-15 | 15400 | 15395 | 15400 | 15533.33 |
| 2012-8-16 | 15350 | 15350 | 15350 | 15533.33 |
| 2012-8-17 | 15310 | 15310 | 15320 | 15533.33 |

本周现货市场铝锭价格再次走低，华东地区现货市场铝价波动幅度主要维持在 15290-15450 元/吨之间，华南地区现货价格波动在 15470-15660 元/吨之间。周初受期铝回调带动，现货铝价也再次展开跌势；加之库存持续高企，贸易商在高供给压力下、普遍维持积极出货，但下游买兴却始终不高，拖累市场成交重心持续下滑，市场整体交投依然清淡。随后铝价一路延续跌势，周二、周三盘中，成交皆持续低迷；周四盘中现铝再次尾随期铝大幅下挫，部分贸易商逢

低惜售意愿有所增强，而下游和中间商买兴却略有回升，致使成交稍有好转；截至周末收盘，华东现货铝价暂守稳于 15300 元/吨上方，华南铝价重回 15500 元/吨附近。不过从当前形势来看，期铝价格走势依然未稳；受高库存及供需严重失衡等因素的影响，后市继续下行的概率依然较大。所以目前商家对后市仍普遍抱着相对悲观的预期，下游采购始终是以按需为主，而且成交价格基本是维持在下限附近；而且近期外盘已初步显现出要再次大跌的迹象，国内又缺乏明确的利好消息提振，所以后市现铝或仍有较大的下行空间。

氟化铝、冰晶石难逃困境

中商网讯：本周（8月13-16日）国内氟化铝、冰晶石成交价再创新低，由于下游市场电解铝本周没有得到国内外数据的有利支撑，市场价格又下台阶。

铝价持续的弱势格局，以及下游需求的疲软，令铝厂对原材料的采购热情大幅减少，变得越发谨慎。下图是长江现货电解铝本周价格：

| 长江现货 | | | | |
|-----------|-------|-------|-------|------|
| 单位：元/吨 | | | | |
| 日期 | 最低价 | 最高价 | 平均价 | 涨跌 |
| 2012-8-13 | 15410 | 15450 | 15430 | -20 |
| 2012-8-14 | 15380 | 15420 | 15400 | -30 |
| 2012-8-15 | 15380 | 15420 | 15400 | 0 |
| 2012-8-16 | 15330 | 15370 | 15350 | -50 |
| 2012-8-17 | 15290 | 15330 | 15310 | -40 |
| 本周平均价 | 15358 | 15398 | 15378 | -140 |

从表中看出电解铝本周平均价在 15378 元/吨，较上周下跌 140 元，发改委网站 16 日公布 2012 年 7 月份有色金属行业运行情况。7 月份，全国十种有色金属产量同比增长 4.1%，增速同比减缓 5.7 个百分点。其中，电解铝产量增长 6.9%，减缓 6.3 个百分点；铜产量增长 0.8%，铅产量增长 14.8%，锌产量下降 9.9%。上半年，有色金属行业实现利润 865 亿元，同比下降 13.9%。

据行业相关数据来看上半年氟化盐综合产量 6.9 万吨，实现氟化盐销售量 7.6 万吨，营业收入 5.17 亿元，同比下降 14.45%，毛利率下滑 8.78 个百分点；其中无水氢氟酸营业收入同比下降 80.83%，毛利率下滑 22.92 个百分点；冰晶石营业收入同比下降 45.43%，但毛利率下滑 6.48 个百分点；无水氟化铝营业收入同比增长 75.77%，毛利率下滑 4.56 个百分点。

8月份以来因为市场价格逐步走低，部分氟化铝企业目前有减产和停产迹象，下图是我网站记者对氟化铝目前产能运行统计，仅供参考：

| 2012年8月氟化铝产能 单位：万吨 | | | |
|--------------------|------|-------|---------|
| 省份 | 运行产能 | 建成产能 | 开工率 |
| 甘肃 | 1.5 | 4.5 | 33% |
| 青海 | 0 | 2 | 0% |
| 江西 | 1.5 | 1.5 | 100% |
| 福建 | - | 1.5 | 100% |
| 广西 | - | 1.5 | 0% |
| 安徽 | 0 | 4 | 0% |
| 云南 | 2.5 | 3 | 83% |
| 湖南 | 7 | 16.5 | 82% |
| 宁夏 | 7 | 11 | 64% |
| 山东 | 13 | 17 | 76% |
| 河北 | 4 | 6 | 67% |
| 河南 | 12 | 38 | 31.60% |
| 江苏 | 1 | 1 | 100.00% |
| 浙江 | 0 | 3 | 0% |
| 陕西 | 3.5 | 6 | 58% |
| 合计 | 53 | 116.5 | |

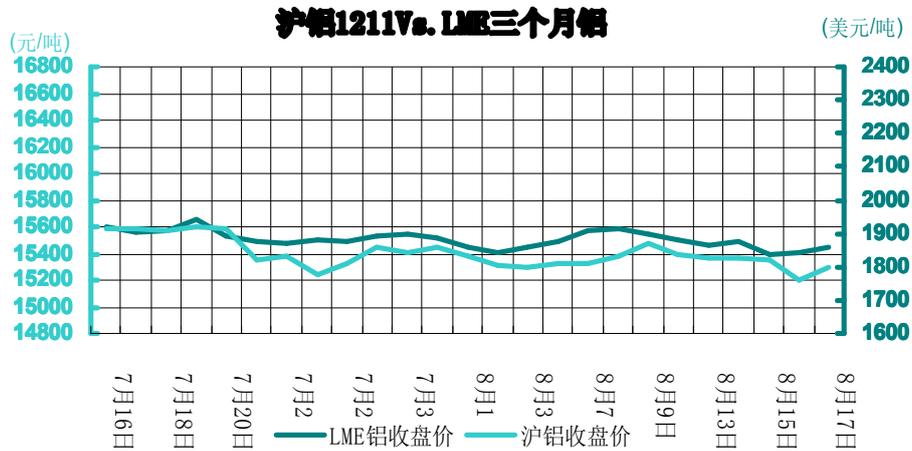
在7月份氟化铝运行产能不完全统计来看是60万吨，8月中旬氟化铝运行产能较上月已经减少7万吨，氟化铝产能过剩必然导致。氟化铝8月份成交价较7月份明显大降，本周干法氟化铝主流成交价在7500-7600元/吨。

本周高分子冰晶石主流成交价在6000-6300元/吨到厂价，青海地区近期有电解铝启动电解槽，采购6000余吨高分子冰晶石，据说到厂价甚至跌破6000元/吨，对于“十二五”期间西北地区官方数据将有1800万吨电解铝建成，目前看来进展速度很不理想。

原材料：萤石矿山因开采成本高内蒙、山西、河南地区都有停产矿山，二级萤石干粉出厂价坚挺在1600-1700元/吨，河南地区98%硫酸主流成交价在460%，105%浓硫酸价格在640元/吨，中南地区硫酸价格相对较低。氢氧化铝干粉出厂含税价在1800-1850元/吨，湿粉主流出厂价在1700-1750元/吨。

在国内外无利好因素来看，电解铝市场陷入深渊，大部分企业期待国内宏观经济寄托十八大会议召开，中国经济肯定会复苏，但是需要时间，短期内氟化铝、冰晶石难逃困境，只能求稳。

国内铝与 LME 三个月铝走势对比图



价格
行情

上海现货铝走势图



中铝公司铝锭、氧化铝、氢氧化铝报价一周汇总

| 日期 | 电解铝 (元/吨) | 氧化铝 (元/吨) | 氢氧化铝 (元/吨) |
|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2012-8-13 | 15633.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-8-14 | 15533.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-8-15 | 15533.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-8-16 | 15533.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-8-17 | 15533.33 | 2,900 | 1,800 |
| 本周平均价 | 15553.33 | 2,900 | 1,800 |

| | | | |
|-------|----------|-------|-------|
| 上周平均价 | 15533.33 | 2,900 | 1,800 |
|-------|----------|-------|-------|

氟化铝及铝合金锭周价格对比

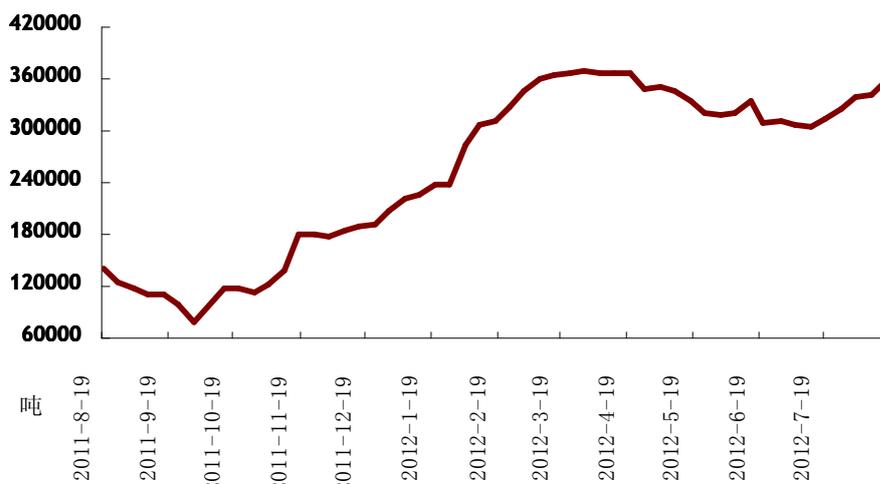
| 我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨 | | | |
|-----------------------------|-------------------|------|--------|
| 名称 | 本周（8月13日-8月17日）均价 | 涨跌 | 上周均价 |
| 河南湿法氟化铝 | - | - | - |
| 河南干法氟化铝 | 7,800 | 0 | 7,800 |
| 冰晶石 | 6,700 | 0 | 6,700 |
| 铝合金锭 ADC12 | 16,250 | -100 | 16,350 |

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

| 7月27日库存 | 7月20日库存 | 周增减 |
|---------|---------|--------|
| 358643 | 341374 | +17269 |

沪铝库存变化趋势图

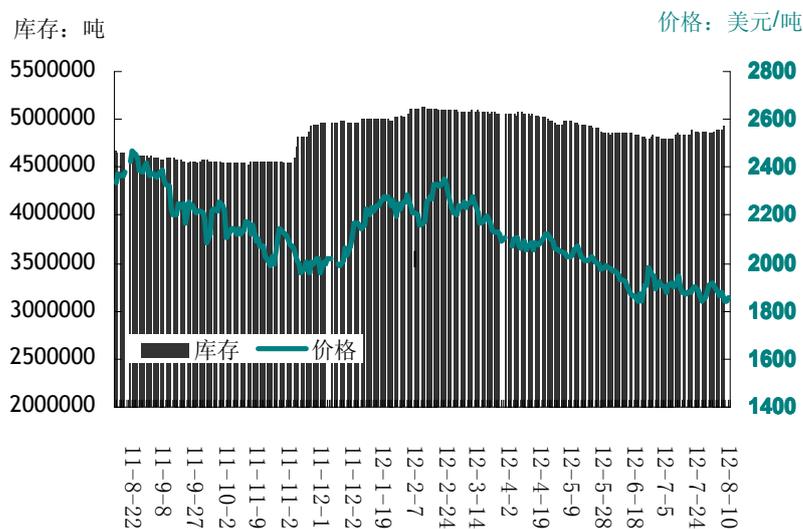


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

| 8月17日库存 | 8月10日库存 | 周增减 |
|-----------|-----------|---------|
| 4,919,925 | 4,860,950 | +58,975 |

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 8月17日，国内22家铝线缆生产企业调研显示，7月国内铝线缆企业开工率仅66.72%，较去年同期下跌9.42个百分点。
- ◆ 8月17日，国家工信部公布了2012年（第一批）19个工业行业淘汰落后产能企业名单，列入公告名单内企业的落后产能，要在今年9月底前全部关停。包括上市公司新疆众和股份有限公司在内的新疆39家企业名列其中。
- ◆ 7月份，全国十种有色金属产量同比增长4.1%，增速同比减缓5.7个百分点。其中，电解铝产量增长6.9%，减缓6.3个百分点。
- ◆ 伦敦8月15日消息，世界金属统计局（WBMS）周三公布的数据显示，今年前6个月全球铝市供应过剩381,000吨。
- ◆ 8月15日中国铝业将以13.5亿元从中银集团投资有限公司手中收购宁夏发电23.4%的股权，加上此前以6.75亿元从中投信托手中收购宁夏发电11.9%的股权，中国铝业将成为宁夏发电的第一大股东。
- ◆ 哈萨克斯坦国家统计局周一公布的数据显示，该国今年前7个月氧化铝和未加工铝产量同比减少9.3%至100万吨。
- ◆ 8月14日，日本铝合金制造商协会称，日本6月份汽车铝压铸合金铸件出货量为39,654吨，同比增长14%，似在经历缓慢复苏当中。
- ◆ 8月10日消息，日本丸红株式会社(MarubeniCorp)周五表示，截至7月底，日本三大港口铝库存较一个月前的232,900吨增加0.9%，至235,100吨。
- ◆ 8月14日，综合媒体消息，甘肃广银铝业有限公司一期年产45万吨铝棒项目近日投产。
- ◆ 8月17日，力拓集团上半年铝土矿产量1449.3万吨，同比增长9%；氧化铝产量为313.6万吨，同比增长12%；原铝产量为104.8万吨，同比减少12%。
- ◆ 国外媒体8月13日报道，力拓旗下的雅文（Yarwun）氧化铝厂计划在2013年9月达到满负荷生产。
- ◆ 8月17日中国海关数据显示，国内氧化铝7月进口总量为46万吨，同比增加678.41%，环比增加50.33%。2012年1-7月，中国氧化铝进口总量为293万吨，同比增加172.36%。
- ◆ 8月15日，备受关注的年产120万吨铝及铝合金板带箔项目在黑龙江省大庆市高新区破土动工。
- ◆ 8月14日中国汽车工业协会近日透露，今年前7月中国汽车产销分别为1096.87万辆和1097.94万辆，比上年同期分别增长4.8%和3.6%，增速比前6月分别提高0.8和0.6个百分点，保持了逐月提高的走势。