

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

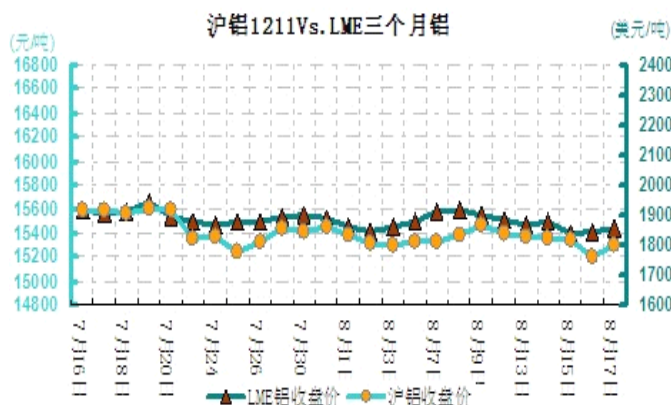
宫志永 （8610）58303327 gzy@chinaccm.com
褚令晖 （8610）58303335 clh@chinaccm.com

电解铝：铝价弱势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%。

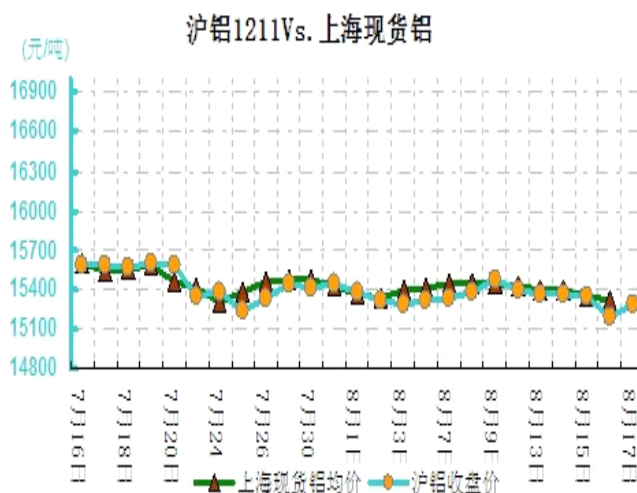
外盘市场，伦铝本周继续走低，波动幅度主要维持在 1827-1882 美元/吨之间。周初受利空消息打压，伦铝尾随周边金属大幅下挫；并就此完全跌破至均线系统下方、再次确立了下行格局。随后虽消息面多空交织、周边金属也涨跌互现，但即便是原油价格持续冲高，也无力扭转伦铝所处的颓势，铝价还是一路连续下行，并于周四晚间创出了近年来的新低 1827.25 美元/吨；随后虽再次触底反弹，但依然于大势无补。从技术上看，目前铝价正受阻于 5 日均线下方，后市继续下行的概率较大。

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	

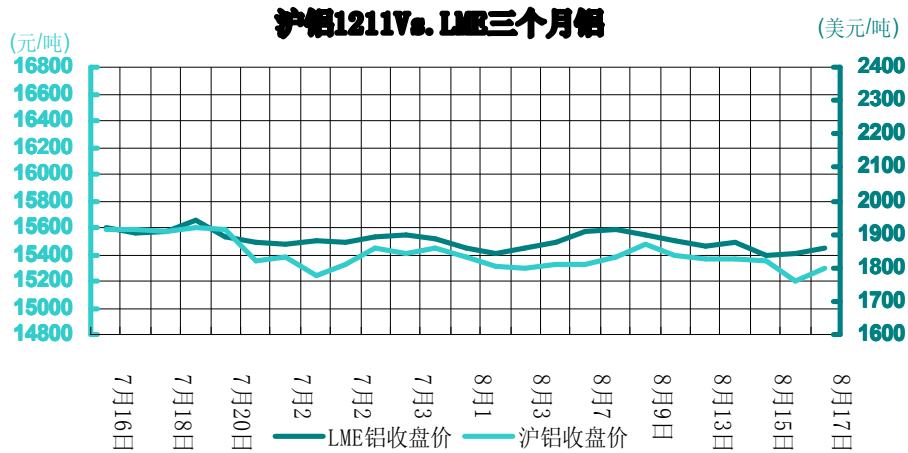
在7月份氟化铝运行产能不完全统计来看是60万吨，8月中旬氟化铝运行产能较上月已经减少7万吨，氟化铝产能过剩必然导致。氟化铝8月份成交价较7月份明显大降，本周干法氟化铝主流成交价在7500-7600元/吨。

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。

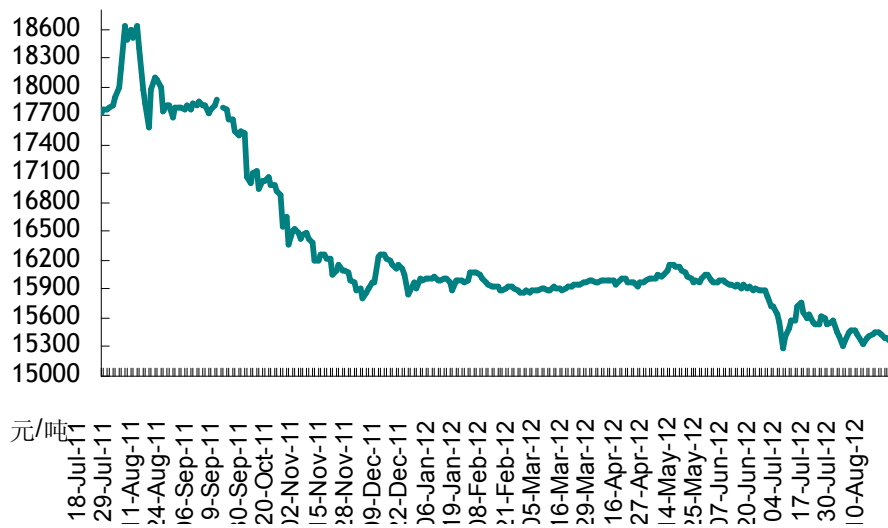
在国内外无利好因素来看，电解铝市场陷入深渊，大部分企业期待国内宏观经济寄托十八大会议召开，中国经济肯定会复苏，但是需要时间，短期内氟化铝、冰晶石难逃困境，只能求稳。

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

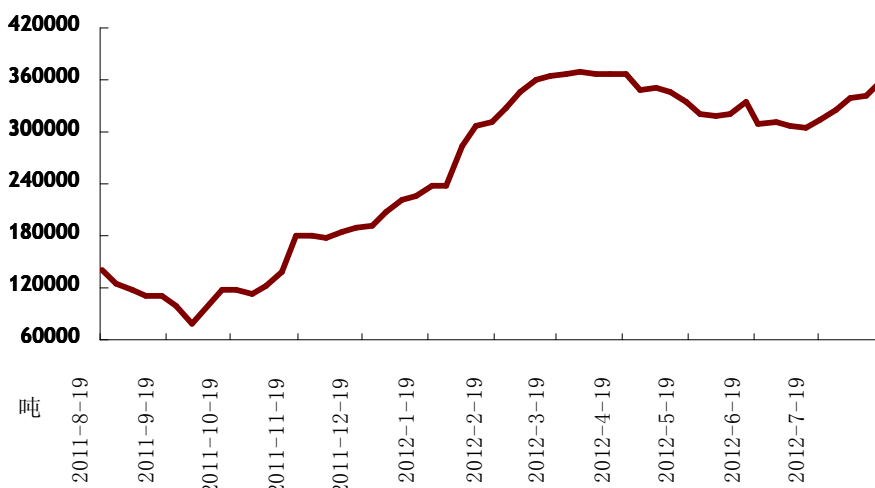
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（8月13日-8月17日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,800	0	7,800
冰晶石	6,700	0	6,700
铝合金锭 ADC12	16,250	-100	16,350

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

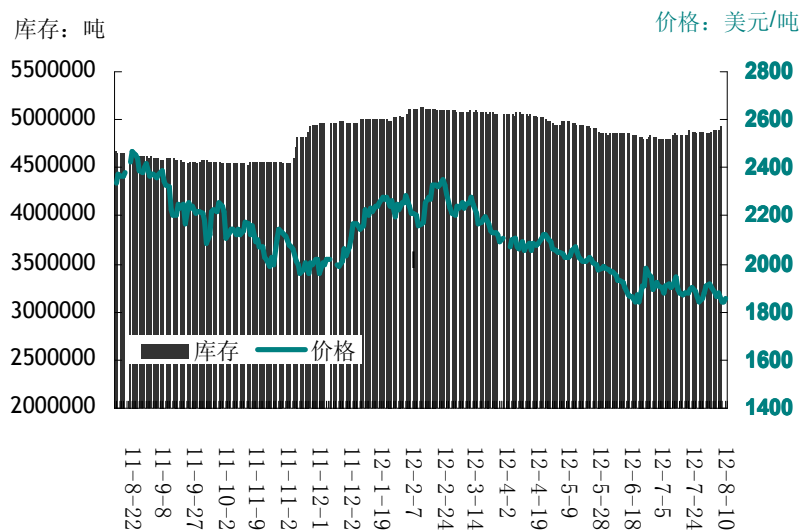


库存
变化

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。