

1、本周（9.3-9.7）铝价反弹，主要是因为市场对QE3的预期影响提前消化的结果。市场需求面并未有任何改善，下游买家仍以按需采购为主。从周均价看，LME 伦铝环比上涨3.8%，沪铝 1212 合约环比上涨0.9%，上海现货铝环比上涨0.13%。

。

。

2、本周（9月3-7日）氟化铝价格再次出现波动，主要因素氟化铝企业库存压力较大，虽然原材料价格坚挺，但是下游电解铝需求不能拉动氟化铝价格，氟化铝价格难坚守。

目 录

中商视点	2
宽松预期影响 铝价反弹	2
氟化铝库存大 价格难坚守	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

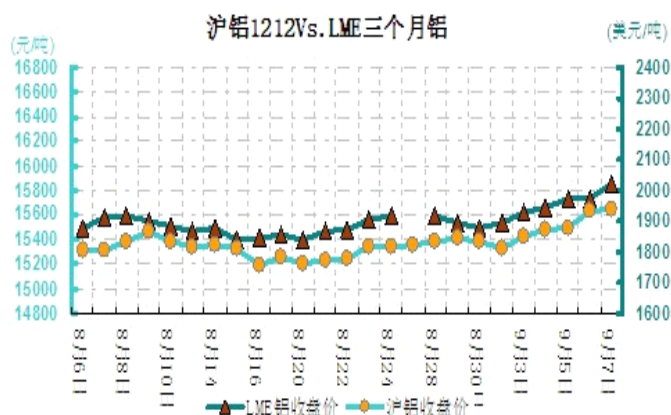
宫志永 (8610) 58303327 gzy@chinaccm.com褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

电解铝：宽松预期影响 铝价反弹

中商网讯：本周（9.3-9.7）铝价反弹，主要是因为市场对 QE3 的预期影响提前消化的结果。市场需求面并未有任何改善，下游买家仍以按需采购为主。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 3.8%，沪铝 1212 合约环比上涨 0.9%，上海现货铝环比上涨 0.13%。

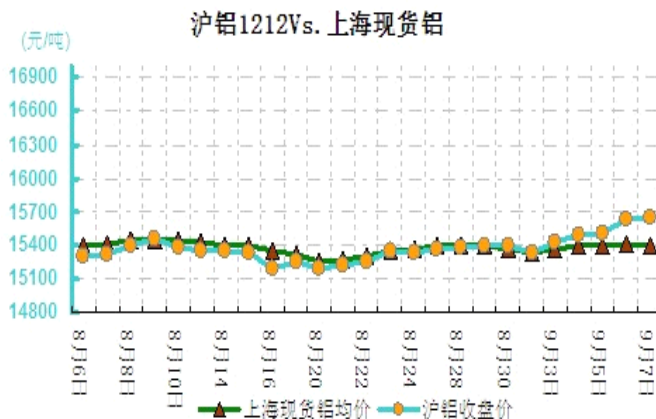
外盘市场，伦铝本周大幅冲高，波动幅度主要维持在 1886-1990 美元/吨之间。本周伦铝仍延续前期上升态势，盘中铝价一路连续冲高，而且成交量也有所放大，展现出难得的强势形态；目前来看，只要后市宏观面不突然爆出重大利空，则铝价或仍将延续升势；而短期内我们暂维持看高至 2050 美元一线的预期。不过本周五晚美国的非农数据好坏，或将对金属价格走势产生巨大影响，因为其将影响到美联储是否会尽快推出 QE3。本轮铝价的大幅反弹主要就是因为市场对 QE3 的预期影响提前消化的结果。若该预期落空或再次延期，则也不难想象铝价必定立刻遭到大幅回调。相应的，因为市场对 QE3 的预期影响已提前消化的差不多了，所以后市即便正式推出，对金属价格能产生的提振作用也相对有限；而且还不排除有利好兑现变利空的可能。

图一 沪铝 1211LME 三个月铝对比走势图



LME 库存本周小幅回升，截止 9 月 7 日增加 1375 吨至 4871425 吨。沪铝 1212 合约周均价环比上涨 0.9%，上海现货铝周均价环比上涨 0.13%，上海期货交易所铝库存增加 11777 吨至 381036 吨。

图二 沪铝 1211 现货铝价对比走势图



本周沪铝主力合约大幅走高，波动幅度主要维持在 15350-15650 元/吨之间。沪铝本周呈现强势反弹态势，主要是受到外盘大幅冲高的影响。不过从机构持仓来看，最近两日，多头主力已有明显的减仓迹象；这或暗示后市铝价的上升动能将有所减弱。目前宏观消息面不确定因素仍然较多，经过连续的上涨也面临回调的风险，沪铝不可过分看多。

单位：元/吨

日期	长江	华通	广东	中铝
2012-9-3	15370	15370	15350	15633.33
2012-9-4	15400	15380	15370	15633.33
2012-9-5	15400	15390	15370	15633.33
2012-9-6	15430	15365	15400	15633.33
2012-9-7	15430	15340	15380	15633.33

本周现货市场铝价小幅反弹，华东地区铝价触底回升波动在 15350-15450 元/吨之间，华南现货市场铝价波动在 15500-15640 元/吨之间。受外盘和期铝冲高推动，现货铝价自周初即开始一路走高，华东铝价最高上探至 15450 元/吨，华南铝价最高一度上探至 15640 元/吨；仅周末时略有回调，华东铝价徘徊于 15400 元/吨附近，华南最终报收于 15560 元/吨左右；不过因需求面并未获任何改善，所以下游来拿货的厂家仍是以按需采购为主，市场整体交投情况依然清淡。铝价这种短时间内、小幅度的涨跌，并不会使市场交投情况发生明显好转；而后市预计或将继续维持长期的清淡态势。眼下随着美联储的宽松预期逐渐被市场提前消化，预计后市金属价格能再继续大幅反弹的动能已明显减弱；相应的，一旦该预期无法落实的话，则外盘不排除立刻出现大幅回调，而国内铝价料也将尾随跟跌；不过现货铝的下跌幅度应相对有限。

氟化铝：库存大 价格难坚守

中商网讯：本周（9月3-7日）氟化铝价格再次出现波动，主要因素氟化铝企业库存压力较大，虽然原材料价格坚挺，但是下游电解铝需求不能拉动氟化铝价格，氟化铝价格难坚守。

下游电解铝：

今年以来，河南铝工业运行艰难，尽管企业克难攻坚，管理挖潜，节能减排，但是终难逆转局势。今年1~7月，河南电解铝产量215.59万吨，占全国总产量的19.11%；同比下降3.30%；7月份产量30.6万吨，环比增加3.22万吨，增长11.74%。

9月5日，工信部运行监测协调局和中国社会科学院工业经济研究所联合发布了《2012年中国工业经济运行上半年报告》，称去年四季度以来，我国电解铝行业经济运行情况进一步恶化，前景不容乐观。9月5日，工信部运行监测协调局和中国社会科学院工业经济研究所联合发布了《2012年中国工业经济运行上半年报告》，称去年四季度以来，我国电解铝行业经济运行情况进一步恶化，前景不容乐观。电解铝企业步履艰难，对于原材料成本控制更是月月紧缩，铝辅料氟化铝被电解铝压迫价格难见起色。

氟化铝：

本周氟化铝成交量较多，河南地区电解铝厂采购氟化铝较集中，其中包括河南神火集团招标700余吨干法氟化铝，标价已出在6500-6700元/吨之间；河南中孚实业招标300-500吨干法氟化铝，标价已出在6500-6650元/吨之间；河南豫港龙泉招标千余吨干法氟化铝，标价已出6750-6900元/吨之间，大部分供货由河南地区氟化铝厂家。

招标进行中的电解铝厂家有：甘肃东兴铝业招标千余吨干法氟化铝；新疆信发、新疆东方希望近期也有采购氟化铝计划，投标进行中，标价尚未揭晓。

氟化铝本周市场成交主流价在中铝采购氟化铝价格的6700元/吨左右徘徊，氟化铝成交价跌破7000元/吨大关，大部分氟化铝厂家反映价格倒挂，但是处于高库存压力不得不低价出货。下表格是氟化铝本周各地区企业运行情况：

2012年9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	-	2	0%
江西	1.5	1.5	100%
福建	-	1.5	0%
广西	-	1.5	0%
安徽	2	4	50%
云南	2.5	3	83%

湖南	7	16.5	42%
宁夏	8	11	72%
山东	13	17	76%
河北	4	6	67%
河南	12	38	31.6%
江苏	1	1	100%
浙江	0	3	0%
陕西	-	6	0%
合计	52.5	116.5	45%

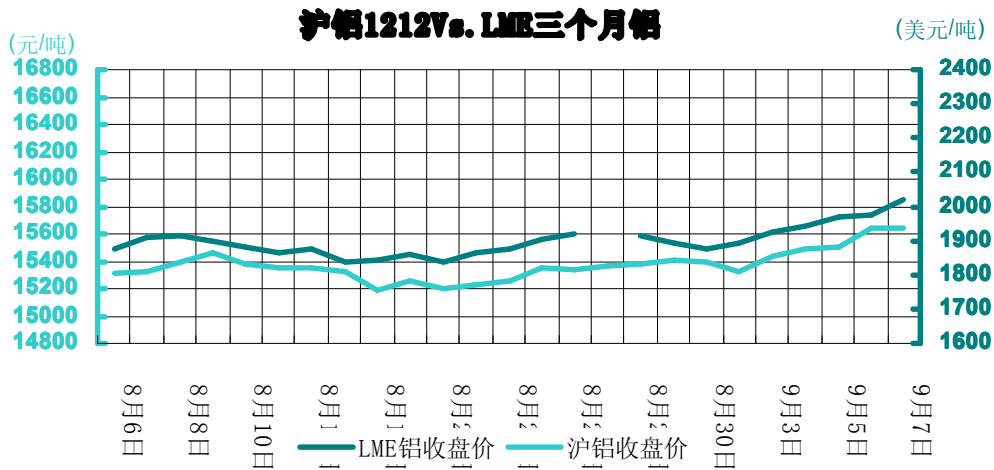
氟化铝本周不完全统计运行产能 52.5 万吨，电解铝企业增产速度减弱，氟化铝各企业都有部分库存，导致销售压力不减。

原材料方面：

萤石粉：氟化钙 97 含量，二氧化硅 1.2 萤石干粉出厂价依然坚挺在 1600-1700 元/吨；**氢氧化铝：**河南、山西、山东地区报价平稳，湿粉主流出厂价在 1680-1750 元/吨；干粉主流出厂价在 1800-1850 元/吨；氢氧化铝价格坚挺；**硫酸：**本周国内硫酸市场呈现涨跌互现的局面，98%浓硫酸主流出厂价 400 元/吨左右；105%浓硫酸出厂含税价在 550 元/吨。因地域的不同，各地的情况也不相同，其中华中、华东、华北均有不同程度下滑，幅度在 30-50 元/吨不等，而广东地区却有好转，低端价格小幅上涨 10-20 元/吨，其他地区保持平稳。

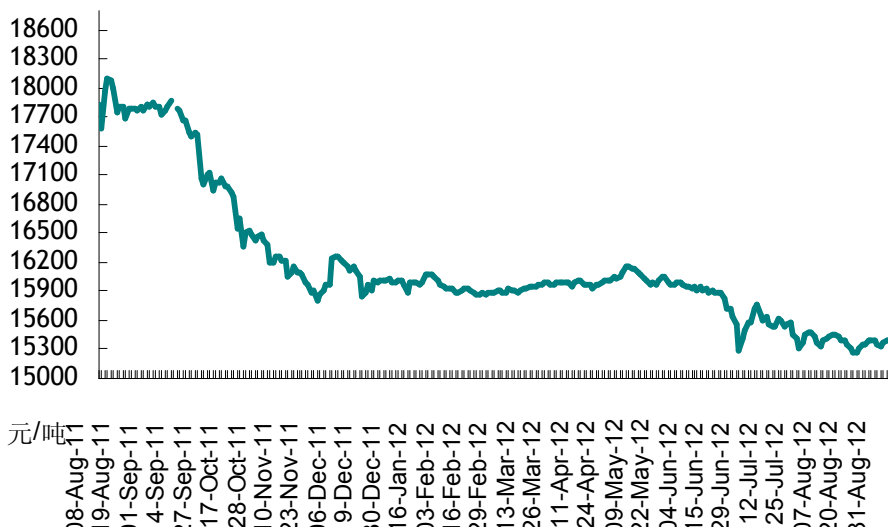
综述：据中华商务网记者调查氟化铝企业检修减产厂家量在逐步缩减，停产中的企业有安徽地区、河南地区一家氟化铝、广西地区一家氟化铝厂。其中都表示近期观望下有可能下旬恢复生产。氟化铝价格依然下滑，氟化铝厂家减产计划频频推迟，氟化铝市场将硝烟四起令人发指，跌破 7000 元价格已经倒挂，可是各厂家依然维持生产，所以氟化铝价格难坚守，氟化铝行业心不齐，也许这就是商场吧！

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)
2012-9-3	15633.33	2,900	1,800
2012-9-4	15633.33	2,900	1,800
2012-9-5	15633.33	2,900	1,800
2012-9-6	15633.33	2,900	1,800
2012-9-7	15633.33	2,900	1,800
本周平均价	15633.33	2,900	1,800

上周平均价	15633.33	2,900	1,800
-------	----------	-------	-------

氟化铝及铝合金锭周价格对比

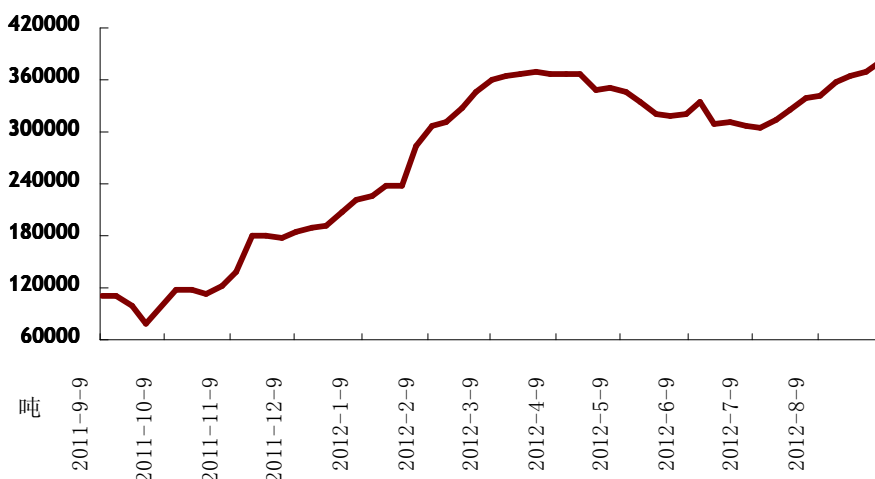
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（9月3日-9月7日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,300	-400	7,700
冰晶石	6,400	-300	6,700
铝合金锭 ADC12	16,250	0	16,250

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

8月31日库存	8月24日库存	周增减
381036	369259	+11777

沪铝库存变化趋势图

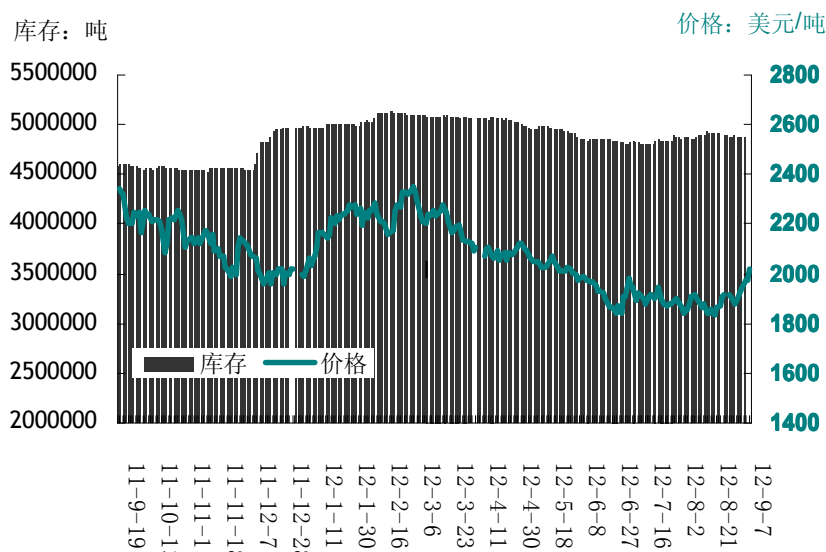


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

9月7日库存	8月31日库存	周增减
4,871,425	4,870,050	+1375

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 9月5日，工信部运行监测协调局和中国社科院联合发布了《2012年中国工业经济运行上半年报告》，该报告显示，1~7月，铝冶炼行业企业盈亏相抵净亏损18.9亿元，而去年同期实现利润77.2亿元；企业亏损面达35.4%，亏损总额为81.1亿元，同比增长216.1%。
- ◆ 9月7日，据月度统计，8月有六成铝板带箔企业原料库存与上月持平，一成企业库存增加，仅三成企业原料库存下降。
- ◆ 9月6日，工信部公布2012年工业行业淘汰落后产能企业名单（第二批），涉及铜、铅、锌在内的有色金属落后产能共计17.5万吨，铁合金共计36.37万吨。
- ◆ 9月6日，上周海关数据显示，一月至七月日本共出口47,645公吨废铝至中国，去年为39,878公吨。去年日本共向14个国家出口废铝74,624公吨。
- ◆ 9月6日，据协会信息统计部统计，今年上半年，全国十种有色金属总产量为1744.24万吨，增长6.75%，增幅比去年同期回落0.52%，比1~5月增加1.49%。其中，精炼铜277.04万吨，增长10.57%；原铝948.93万吨，增长9.77%。
- ◆ 9月5日，印度国家铝业称公司招标出售首期2013年长单氧化铝。该批氧化铝总计33万吨，2012年内分11批每批3万吨由Visakhapatnam运输。标价为LME三月期铝(15490,30.00,0.19%)的比例价格，招标截止日期为9月18日。
- ◆ 据首尔9月4日消息，韩国公共采购服务机构(PPS)在其网站上表示，韩国招标寻购6,000吨在LME注册等的高级原铝锭，船期为11月。
- ◆ 9月4日俄罗斯铝业联合公司(UCRusal)宣布将在铝价下跌、电力成本上涨的形势下，今年年底前将公司的原铝年产能削减月15万吨（或削减3%）。
- ◆ 2012年9月5日，澳大利亚海关与边境保护署发布公告，决定对中国镀锌板和镀铝锌板立案进行反倾销调查。
- ◆ 9月5日，从江西省发改委获悉，日前，经省发改委研究，原则同意江西广银铝业有限公司年产15万吨民用铝型材项目的节能评估报告。
- ◆ 9月4日，经过多次延期之后，中国铝业宣布与TurquoiseHillResources彻底终止对南戈壁资源有限公司的要约收购。原因在于难以获得相关监管方的批准。
- ◆ 孟买9月6日消息，印度韦丹塔铝业公司(VedantaAluminium)一官员周四表示，该公司关闭位于印度东部氧化铝精炼厂的计划将不会影响该公司铝产量，因其计划将氧化铝进口量提升至三倍。
- ◆ 9月5日讯挪威集团海德鲁公司(NorskHydro)已终止关闭其位于德国诺伊斯地区原铝厂房的计划并计划提高该厂产量。
- ◆ 9月4日俄罗斯铝业联合公司(UCRusal)宣布将在铝价下跌、电力成本上涨的形势下，今年年底前将公司的原铝年产能削减月15万吨（或削减3%）。
- ◆ 9月4日力拓加铝公司(RioTintoAlcan)旗下位于魁北克的、年产量为43.8万吨的阿尔马(Alma)冶炼厂中的一条电解槽生产线现已实现重启，并有望在11月中旬前恢复到满负荷生产。