

报告
摘要

1、本周(9.10-9.14)伦铝价格强势上涨,国内铝价受外盘带动,延续上涨行情,美国推出QE3,上周欧洲央行购债计划的推出及德国法院同意ESM也令欧元区逐步走向正规;此外,从中国官方公布的货币数据来看,中国政府也正在实施宽松的货币政策。众多利多因素的叠加令铝价反弹。从周均价看, LME 伦铝环比上涨 6.9%, 沪铝 1212 合约环比上涨 1.6%, 上海现货铝环比上涨 0.44%。

2、近期萤石粉、氢氧化铝、硫酸价格相对稳定,由于氟化铝产能过剩压力大,电解铝厂启动电解槽放缓,原材料对氟化铝、冰晶石的支撑显现的很无力,氟化铝、冰晶石价格依然疲软中。

目 录

| | |
|---------------------|---|
| 中商视点 | 2 |
| 利多因素叠加 铝价延续上周反弹行情 | 2 |
| 原材料支撑乏力 氟化铝、冰晶石价格疲软 | 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

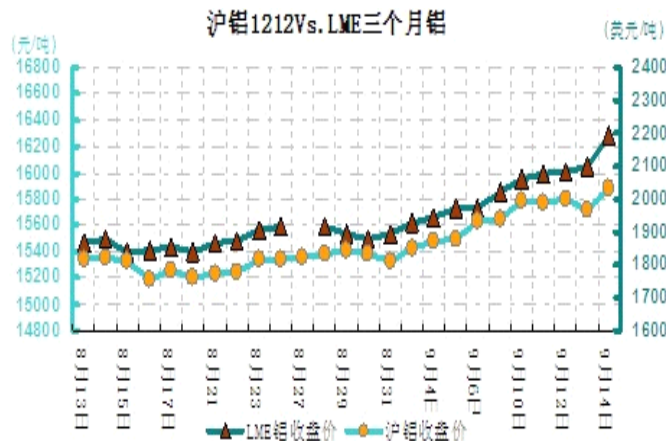
宫志永 (8610) 58303327 gzy@chinaccm.com褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

电解铝：利多因素叠加 铝价延续上周反弹行情

中商网讯：本周（9.10-9.14）伦铝价格强势上涨，国内铝价受外盘带动，延续上涨行情，美国推出 QE3，上周欧洲央行购债计划的推出及德国法院同意 ESM 也令欧元区逐步走向正规；此外，从中国官方公布的货币数据来看，中国政府也正在实施宽松的货币政策。众多利多因素的叠加令铝价反弹。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 6.9%，沪铝 1212 合约环比上涨 1.6%，上海现货铝环比上涨 0.44%。

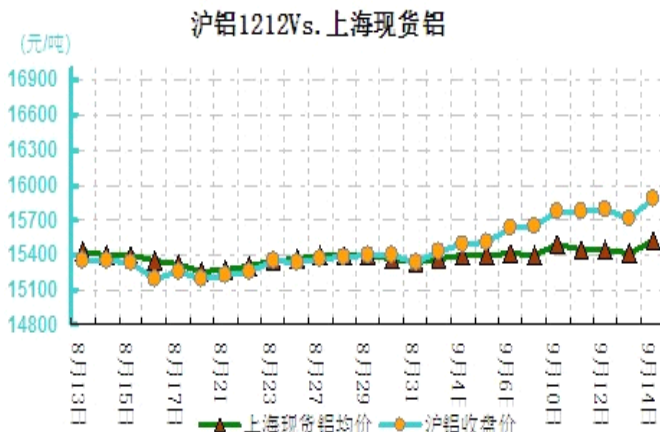
外盘市场，本周伦铝价格继续大幅冲高，波动幅度主要维持在 2020-2150 美元/吨之间。受美联储的宽松预期推动，伦铝自周初起就一路连续冲高；周四晚间，随着 QE3 的落实，铝价更是出现大幅拉升，周末盘中时最高一度上探至 2150 美元附近；从技术上分析，目前铝价上方已再无明显阻力，短期内或有重返 2200 美元上方的可能。但市场对此次量化宽松的影响，已经提前消化了大部分；所以预计后市铝价能继续冲高的空间或许已经不大。

图一 沪铝 1211LME 三个月铝对比走势图



LME 库存本周继续上升，截止 9 月 14 日增加 137550 吨至 5008975 吨。沪铝 1212 合约周均价环比上涨 1.6%，上海现货铝周均价环比上涨 0.44%，上海期货交易所铝库存增加 6140 吨至 387176 吨。

图二 沪铝 1211 现货铝价对比走势图



沪铝主力合约本周也延续升势，波动幅度主要维持在 15700-15990 元/吨之间。总体上看沪铝本周的走势其实应算相对偏弱的，除周初时受外盘提振而大幅高开外，其后一直是维持着小幅震荡的走势；不过外盘走势实在强健，才支撑着沪铝没有出现较大回调；也正是如此前所预期的那样勉强站稳 15700 元/吨上方，保持向上运行的趋势不变。仅周末时，受美联储正式推出 QE3 的重大利好影响，沪铝才终于再次大幅跳空高开，不过随后即呈现回调态势；还好回调幅度不深，所以后市仍有继续冲高的希望，不过预计其应难有效突破 16100 元/吨附近阻力；因为突破该阻力位后，铝价就有望继续向 16400 元/吨方向运动；目前来看，沪铝短期内或不具备如此大的反弹动能。

单位：元/吨

| 日期 | 长江 | 华通 | 广东 | 中铝 |
|-----------|-------|-------|-------|----------|
| 2012-9-10 | 15470 | 15465 | 15460 | 15733.33 |
| 2012-9-11 | 15440 | 15455 | 15430 | 15733.33 |
| 2012-9-12 | 15440 | 15460 | 15430 | 15733.33 |
| 2012-9-13 | 15430 | 15435 | 15430 | 15733.33 |
| 2012-9-14 | 15540 | 15555 | 15530 | 15833.33 |

本周现货市场铝锭价格尾随期铝震荡上行，华东铝价波动在 15410-15560 元/吨之间。周初时，现货铝价一度小幅高开，但随后期铝开始逐步震荡回调，带动现货铝价也一路相应下挫；直至周五早盘时，受美联储正式推出 QE3 的影响，隔夜外盘股市和金属价格皆全线大涨，而国内沪铝也相应大幅高开，虽随后有所回落，但仍是推动着现货铝价也创出了近阶段的新高。而从当前形势来看，预计短期内铝价或仍有小幅冲高的可能，目前下游需求仍持续不振，供需失衡已令统计在案的铝库存就达到了近 90 万吨，而隐藏库存更是要远远超过这个数字；所以未来对市场来说，去库存阶段仍将经历一个漫长的过程。华南现货市场铝锭价格波动幅度在 15550-15760 元/吨之间。近期华南地区现货铝价走势与华东地区极为相似，两地的价差一直维持在 2

00 元/吨左右。不过华南地区市场成交情况或更趋低迷；特别是逢涨时，下游都鲜有接货意愿。目前来看，上下游供需双方的意见分歧较大，短期内市场交投情况或仍难有明显好转的趋势。

原材料支撑无力 氟化铝、冰晶石价格疲软

中商网讯：近期萤石粉、氢氧化铝、硫酸价格相对稳定，由于氟化铝产能过剩压力大，电解铝厂启动电解槽放缓，原材料对氟化铝、冰晶石的支撑显现的很无力，氟化铝、冰晶石价格依然疲软中。

上游原材料：

萤石粉：氟化钙 97 含量，二氧化硅 1.2 萤石干粉出厂含税价价保持在 1600-1700 元/吨，下滑迹象不明显，浮选厂惜售；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；氢氧化铝价格平稳；硫酸市场多保持平稳局面，虽然有部分企业价格出现小幅的涨跌，但并没有引起周边市场大面积的波动，多数是由于企业自身的库存或生产等原因而出现的价格涨跌，目前硫磺酸和硫铁矿酸由于成本较高，基本保持观望状态，也有部分检修的企业由于行情不佳，而延长开工时间。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，较上周成交价无大变化。

下游电解铝：

本周电解铝价格受，宏观经济拉动整体呈现上涨趋势，以长江现货价格为例来看：

| 长江现货 | | | | |
|-----------|-------|-------|-------|-----|
| 单位：元/吨 | | | | |
| 日期 | 最低价 | 最高价 | 平均价 | 涨跌 |
| 2012-9-10 | 15450 | 15490 | 15470 | 70 |
| 2012-9-11 | 15420 | 15460 | 15440 | -30 |
| 2012-9-12 | 15420 | 15460 | 15440 | 0 |
| 2012-9-13 | 15410 | 15450 | 15430 | -10 |
| 2012-9-14 | 15520 | 15560 | 15540 | 110 |
| 本周平均价 | 15444 | 15484 | 15464 | 140 |

从上表来看本周电解铝均价在 15464 元/吨，较上周上涨 140 元。9 月 13 日，联邦公开市场委员会(FOMC)发布最新货币政策，宣布推出第三轮量化宽松政策(QE3)，即每月购买 400 亿美元的抵押贷款支持证券，并维持现在扭曲操作(OT)不变，延长 0-0.25%的超低利率至 2015 年中期。

国内方面，8 月份电解铝产量继续同比攀升 12.7%，月度产量为 175 万吨。截止 8 月底铝库存较 2011 年同期的 241,200 吨增长 8.2%。丸红公司从主要港口横滨、名古屋和大阪收集数据。日本几乎所有必需金属均来自进口，每年消费约 200 万吨铝，是全球需求的 5%。金属铝

被广泛应用于房屋材料、飞机、电子产品及食品行业等领域。受到基本面严重过剩的抑制，铝价上升动能有限。

氟化铝方面：

氟化铝本周市场主流成交价在 7000 元/吨左右，山东本周有 7500 元/吨氟化铝成交价；江西地区氟化铝厂货源紧缺目前还有 600 吨氟化铝供不应求，成交价格相对稳定在 7300-7400 元/吨；广西地区本周氟化铝订单成交价在 7600-7700 元/吨；相对河南地区氟化铝价格成交较低在 6800 元/吨，因市场需求量不大成交相对疲软。

广西地区氟化铝厂下周设备检修结束即将恢复生产，西北地区氟化铝厂近期有计划设备检修，因氟化铝近期价格疲软部分企业亏损严重，市场再无转机大部分氟化铝企业将有减产计划应对。

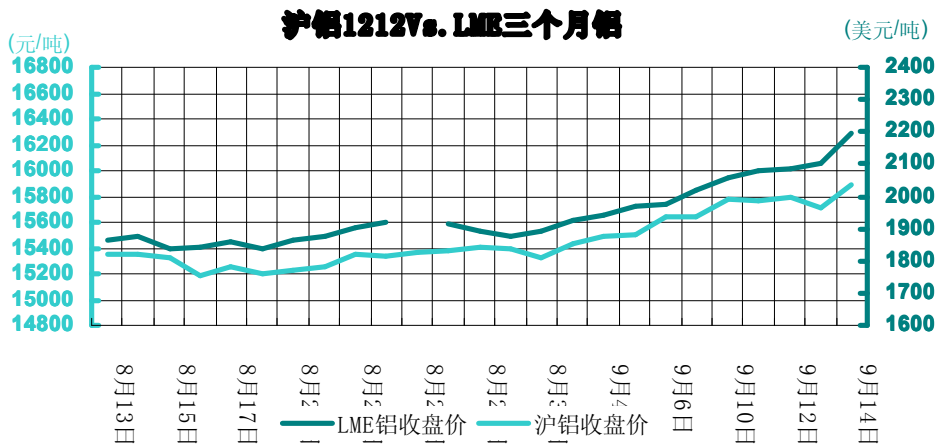
冰晶石方面：

本周中华商务网高分子冰晶石报价在 5900-6500 元/吨，受电解铝市场低迷，电解铝启动电解槽放缓，西北地区电解铝厂进度减慢。据我网站记者了解近期新疆天龙矿业将有 10 万吨电解铝即将起槽，有采购冰晶石计划，但因前期有库存积累预计采购量也不会很大。山东地区高分子冰晶石出厂含税报价在 6800 元/吨价格高位坚挺，厂家反馈成本压力大。

近期多氟多发布公告，前期由多氟多化工、云南祥丰金麦化工、安宁银洲化工共同出资 3 万吨硅法冰晶石联产 0.9 万吨白炭黑项目建成，即将投产，装置主体安置在云南祥丰金麦化工厂区。

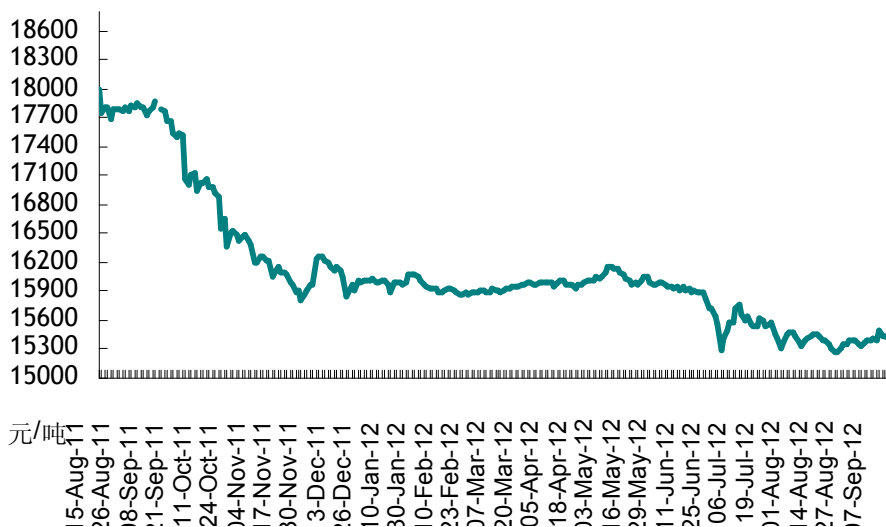
冰晶石市场相对疲弱，下游电解铝采购不积极，成本压力大，近期内蒙古地区采购 200 吨冰晶石，采购量也不是很大，相对冰晶石厂家压力只增不减。

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) |
|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2012-9-10 | 15733.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-9-11 | 15733.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-9-12 | 15733.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-9-13 | 15733.33 | 2,900 | 1,800 |
| 2012-9-14 | 15833.33 | 2,900 | 1,800 |
| 本周平均价 | 15753.33 | 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

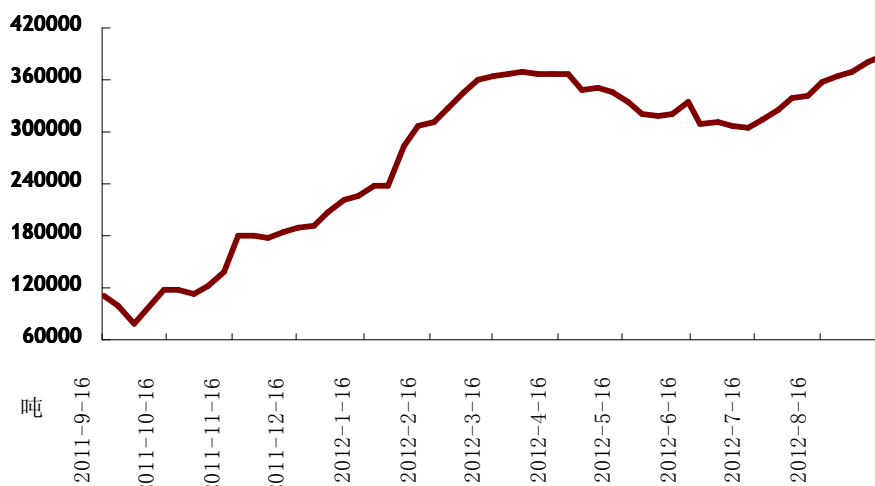
| 我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨 | | | |
|-----------------------------|-------------------|------|--------|
| 名称 | 本周（9月10日-9月14日）均价 | 涨跌 | 上周均价 |
| 河南湿法氟化铝 | - | - | - |
| 河南干法氟化铝 | 7,200 | -100 | 7,300 |
| 冰晶石 | 6,300 | -100 | 6,400 |
| 铝合金锭 ADC12 | 16,350 | 100 | 16,250 |

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

| 9月14日库存 | 9月7日库存 | 周增减 |
|---------|--------|-------|
| 387176 | 381036 | +6140 |

沪铝库存变化趋势图

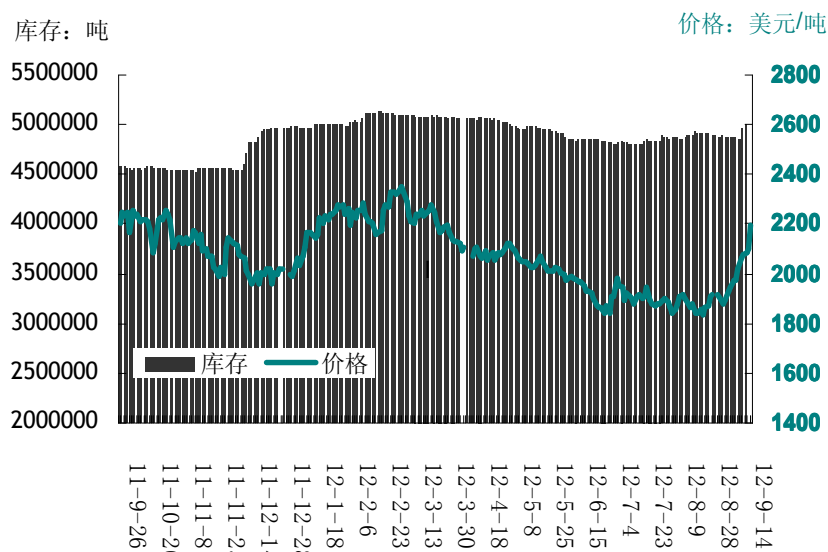


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

| 9月14日库存 | 9月7日库存 | 周增减 |
|-----------|-----------|----------|
| 5,008,975 | 4,871,425 | +137,550 |

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 9月14日，中国海关公布8月我国废铝进口数据，8月我国共进口废铝25万吨，较上个月大幅增加8.7%，创今年以来新高，1-8月份累计进口废铝171万吨，累计同比增加1.4%。
- ◆ 9月11日消息，美国商务部周二公布的数据显示，2012年7月美国进口铝96,128,703千克，较6月的92,016,101千克增加4.5%，但较上年同期的123,354,182千克下滑22.1%。
- ◆ 9月13日随着中国铝土矿进口商逐渐丧失市场话语权，印尼铝土矿供应商试图9月份上调报价。但是，国内很多很多铝土矿采购商目前拒绝接受价格上调。
- ◆ 9月13日讯据韩国政府采购机构PPS（Public Procurement Service）在其网站上称，韩国周三已通过招标买入6000吨铝并在11月25月前到货。
- ◆ 中国8月份进口氧化铝32万吨，7月份进口氧化铝46万吨。1-8月份氧化铝进口总量为324万吨；去年同期累计为111万吨，同比增长191.8%。
- ◆ 9月10日，由于企业资金紧张、订单不稳定，调研显示8月有六成铝型材厂原料库存环比基本持平，另有两成型材厂原料库存增加，两成型材厂原料库存下跌。
- ◆ 9月10日，联邦海关总署上周五公布，俄罗斯1-7月铝出口量为211万吨，较去年同期增长13.8%。
- ◆ 9月10日讯 10日晚，国家发改委发出通知：自9月11日零时起将汽、柴油价格每吨分别提高550元、540元，折合90#汽油上涨0.41元/升，0号柴油每升提高0.46元。湖南市场93#汽油将涨至7.70元/升，上涨0.44元；97#汽油涨至8.19元/升，上涨0.47元。
- ◆ 9月10日，国家统计局9日发布的数据显示，8月份CPI同比上涨2%，涨幅重新回到“2时代”。与此同时，PPI同比下降达到3.5%，创出34个月新低。
- ◆ 抚顺铝业二期改造项目于2003年10月11日，被列入《国家发展改革委关于下达2003年东北老工业基地改造国债项目计划》（第一批通知）中。2006年加入中铝后，总部启动该项目，全部拆除厂区内上世纪五十年代60KA自焙电解槽，采用节能、高效、稳定、环保的SY350KA电解技术，从生产工艺上彻底解决了电解铝生产的污染问题。
- ◆ 9月11日中国铝业官网消息称，中国铝业将投资印尼最大铝土矿，旗下中国铝业香港有限公司已与印尼INDONUSA公司于24日就西加里曼丹铝土矿项目合资协议举行签字仪式，双方将通过成立合资公司的方式，共同开发印尼西加里曼丹的铝土矿资源和建设氧化铝厂。
- ◆ 9月12日讯因高电力成本，美国铝业生产商奥梅特公司（OrmetCorp）表示，它正在削减其路易斯安那州伯恩赛德氧化铝精炼厂（Burnsidealuminarefinery）的生产，而全球铝价低迷亦是促使其减产的原因之一。
- ◆ 孟买9月6日消息，印度万达塔铝业公司（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11日讯日本贸易公司丸红株式会社（MarubeniCor）周二表示，截止8月底，日本三大港口铝库存较前一个月的235,100吨增长11%，至261,000吨。