

1、本周（10.15-10.19）铝价弱势行情延续，周初对经济的担忧情绪影响铝价接连走低，周末经济数据好转铝价小幅上涨。从周均价看，LME 伦铝环比下滑 2.4%，沪铝 1301 合约环比下跌 0.56%，上海现货铝环比下跌 0.55%。

2、本周（10月15-19日）即使电解铝市场低迷不堪，但氟化铝厂家减产明显，氟化铝市场价格受原材料市场支撑坚挺。

## 目录

中商视点	2
经历前期大涨大跌后 铝价或面临休整	2
氟化铝减产 原材料支撑价格	4
价格行情	7
国内铝与LME三个月铝走势对比图	7
上海现货铝走势图	7
中铝铝锭、氧化铝、氢氧化铝报价一周汇总	7
氟化铝及铝合金锭周价格对比	7
库存统计	9
上海铝库存统计	9
沪铝库存变化趋势图	9
伦敦金属交易所铝库存统计	9
伦敦金属交易所铝库存变化趋势图	9
一周要闻	10

### 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

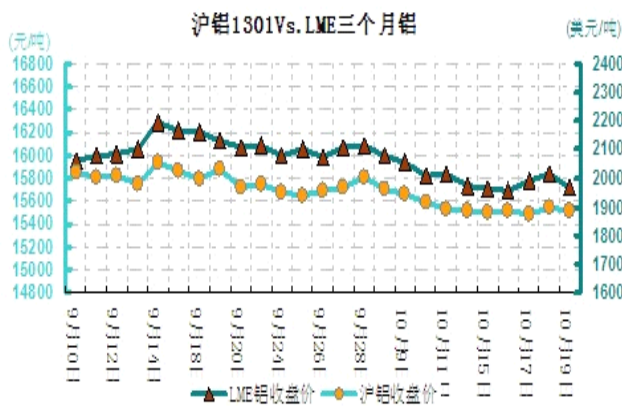
宫志永 （8610）58303327 [gzy@chinaccm.com](mailto:gzy@chinaccm.com)  
褚令晖 （8610）58303335 [clh@chinaccm.com](mailto:clh@chinaccm.com)

电解铝：经历前期大涨大跌后 铝价或面临休整

中商网讯：本周（10.15-10.19）铝价弱势行情延续，周初对经济的担忧情绪影响铝价接连走低，周末经济数据好转铝价小幅上涨。从周均价看，LME 伦铝环比下滑 2.4%，沪铝 1301 合约环比下跌 0.56%，上海现货铝环比下跌 0.55%。

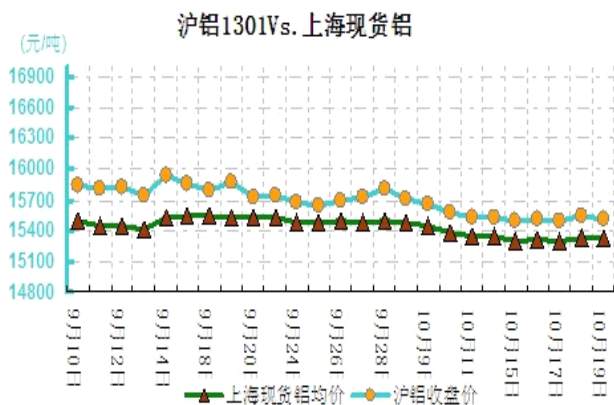
外盘市场，本周伦铝小幅回升，波动幅度在 1946-2016 美元/吨之间。伦铝本周呈现触底反弹的走势，周初时最低一度跌破 1950 美元关口；这使投资者信心一度受挫，但还好美元指数承压回落，股市和油价也都企稳回升，这使伦铝略显艰难的重获升势，截至周末时终于回到 2000 美元上方；铝价经过前期的大涨大跌，在近期或将面临一定休整；这时利空和利好消息的公布会使铝价在短期走势上出现小幅度的频繁波动。而后市铝价能否继续反弹将十分关键，起码若再次跌破 1950 美元关口的话，铝价再次向下走势确定。

图一 沪铝 1211LME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存小幅下降，截止 10 月 19 日减少 30450 吨至 5039125 吨。沪铝 1301 合约周均价环比下滑 0.56%，上海现货铝周均价环比下跌 0.57%，上海期货交易所铝库存增加 24172 吨至 434363 吨。

图二 沪铝 1211 现货铝价对比走势图



本周沪铝主力合约也小幅反弹，波动在 15420-15520 元/吨之间。沪铝走势主要是受外盘指引，但却相对的更为偏弱；盘中主力合约成交量持续萎缩，表明市场已基本被大资金控盘；这时铝价的走势已基本失去独立性，也不能反映出太多的市场意愿，或更多的是为那些控盘机构自身的意愿服务，如融资或核算现货价格等等。不过临近周末时外盘的快速反弹，也终于是打破了沪铝沉寂的状况；虽然此次铝价升幅不大，最终几乎于上周报平；沪铝此轮从 16000 元/吨高点的回调，至今已几乎跌去了前期升幅的 70%；再跌的话就是新一轮下跌的开始，那时铝价将跌至何方就尤为可知了。所以我们期待沪铝后市最好还是能够继续维稳，而上方短期阻力位 15550 元/吨一线就相对关键，若能冲破的话，铝价就还能争取到一定的休整时间，甚至未来不排除还要再次冲高的可能。反之，若再次跌破 15400 元/吨一线的话，后市就或将进一步向 15000 元/吨方向回落。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2012-10-15	15290	15305	15290	15533.33
2012-10-16	15300	15305	15290	15533.33
2012-10-17	15290	15285	15280	15533.33
2012-10-18	15330	15335	15320	15533.33
2012-10-19	15330	15340	15320	15533.33

本周国内现货铝锭价格整体呈小幅震荡态势。华东地区铝价整体呈震荡走势，波动幅度在 15270-15350 元/吨之间。周初时受期铝回调影响，现货铝价也相应下挫至 15300 元/吨下方；市场中悲观情绪又有所升温，下游商家逢低买货的不多，大多维持观望心态。此后随着期铝换月，铝价开始逐渐震荡企稳，不过现铝跟涨乏力，导致市场成交又呈高贴水态势；而商家对后市的预期也不再那么悲观，下游与低位接货的也略有增多；但因需求有限，市场整体交投仍相对平淡。截至周末时铝价最终重返 15300 元/吨上方，与上周收盘基本持平。华南地区现货市场铝价继续小幅下挫，波动在 15420-15550 元/吨之间。周初时尾随期铝小幅回落，虽随后期铝因换月而出现了明显反弹，但现铝却明显跟涨乏力，致使直至周末时也未完全收回跌幅，而最终以整体小跌的态势收盘。本周市场交投情况较前期出现了一定好转；大概是预计铝价已经超跌，所以下游来逢低买货的人数明显增多。就目前来看，随着外盘再现反弹，后市期铝不排除有再次企稳回升的可能；这或将带动现铝也止跌反弹。但因其上行动能仍相对偏弱，所以短期内能快速冲高的概率不大。

## 氟化铝减产 原材料支撑价格

中商网讯：本周（10月15-19日）即使电解铝市场低迷不堪，但氟化铝厂家减产明显，氟化铝市场价格受原材料市场支撑坚挺。

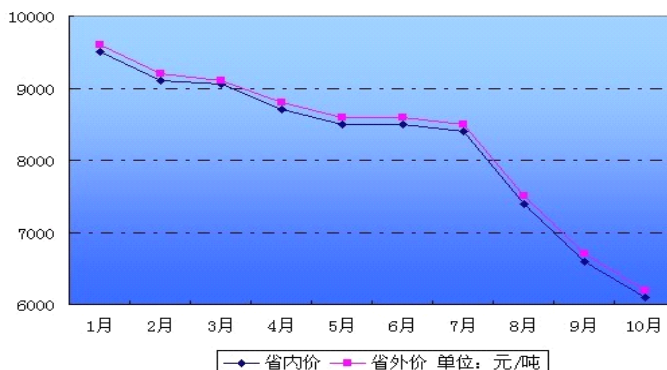
氟化铝：据中华商务网记者本周调查大部分氟化铝厂家减产，设备检修现象普遍，即将进入冬季氟化铝设备检修期，因此氟化铝厂家出货收紧，主流市场成交价较上周持平，甚至部分厂家因库存量小惜售提高出厂报价在6700-7200元/吨。中华商务网记者统计设备检修减产后的氟化铝厂家目前各地区产能运行情况：

2012年10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	-	4.5	0%
青海	-	2	0%
江西	1.5	1.5	100%
福建	-	3	0%
广西	-	1.5	0%
安徽	2	4	50%
云南	2.5	3	83%
湖南	6	16.5	36%
宁夏	-	11	0%
山东	10	17	58%
河北	-	6	0%
河南	10	38	26.00%
江苏	1	1	100.00%
浙江	0	3	0%
陕西	3	6	50%
合计	36	119.5	

从上图来看甘肃、青海、福建、广西、宁夏、河北地区氟化铝厂家停产检修中，国内产能下滑至36万吨，较上月再次减少16.5万吨；而河南地区运行产能在26%，因之前有部分厂家停产现在刚刚恢复生产，河南多氟多化工也在间断性设备检修；湖南湘铝目前有4条氟化铝生产线运行；安徽地区因之前环评检测停产没有库存，目前刚刚恢复生产。

临近月底铝开始寻购11月份氟化铝用量，下图是我网站编辑统计中铝今年采购氟化铝价格走势：

2012年1-10月中铝采购氟化铝价格走势



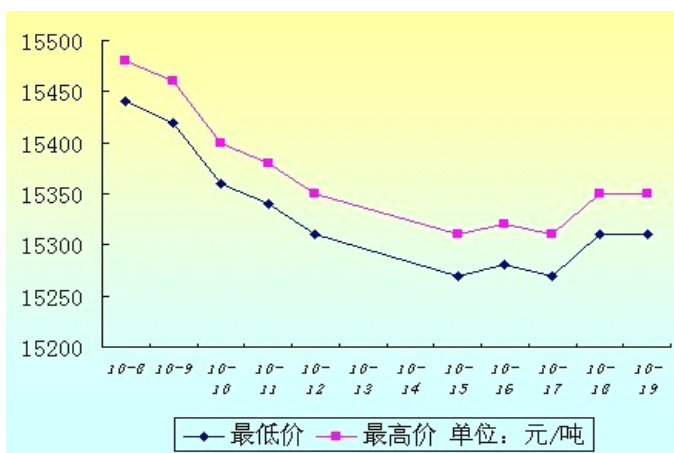
氟化铝市场成交中铝风向标一路下行，由2012年1月份的9500-9600元/吨到厂价下滑至2012年10月采购价6100-6200元/吨到厂价。据了解近期俄罗斯地区因天气寒冷氟化铝厂家停产，到我国采购三个月氟化铝用量近万吨，同期印度铝业也在我国寻货，目前价格尚未敲定有消息透露俄铝计划按照10月中铝采购价采购，氟化铝厂家反映此价格无法供货。

#### 下游电解铝：

昨日发改委网站消息称，近日产业司对新疆电解铝、多晶硅产业发展情况进行了调研。发改委要求新疆严格控制电解铝总量过快增长。自2005年开始，国家发改委就明确表示要控制电解铝的新增产能。2009年，国家发改委再度重申：三年内原则上不再核准新建、改扩建电解铝项目。然而，电解铝产能越控越多，2010年突破2000万吨达2300万吨。

据了解，2011年电解铝新增产能340万吨，主要集中在新疆和青海。东方希望、河南神火、中铝、山东茌平信发铝业集团、中电投等纷纷在此布局。此次发改委对新疆电解铝产能控制，氟化铝严重过剩产能销路受阻。

节后电解铝市场因高库存疲软再加剧，下图为十一节后电解铝长江现货走势：



从上图来看十一节后电解铝市场从15480元/吨直线下滑至最低价在15270元/吨；虽然本周电解铝市场平稳震荡，但是电解铝企业依然严重亏损中。面对电解铝困境，河南省委省政府

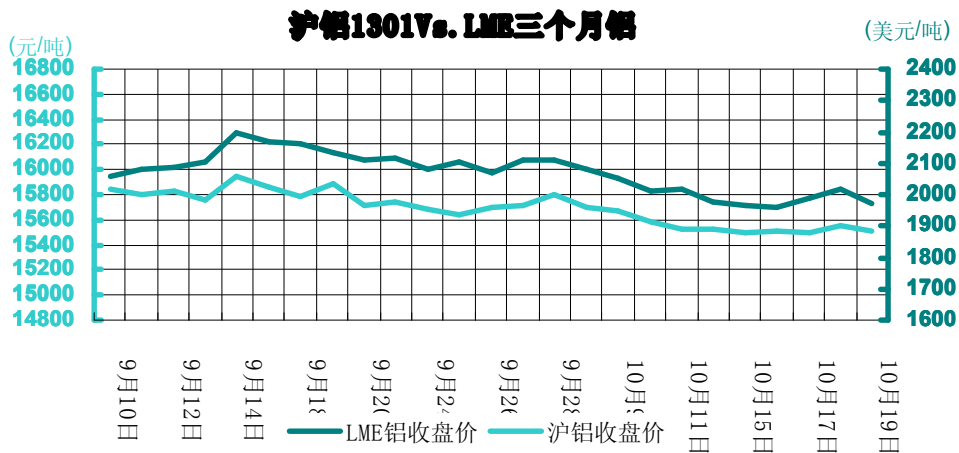
对河南铝工业战略重组工作有明确的部署要求，各相关单位也正在加强调查研究，研究政策措施，推动铝工业尽快脱困。目前，电力成本已占据电解铝成本的50%以上，成为决定电解铝厂商竞争力的关键因素。

#### 上游原材料：

本周萤石粉市场价格微涨50元/吨左右，支撑氟化铝成本，二级萤石干粉市场主流出厂价在1700-1750元/吨，总的因素一个是萤石粉成本增加；一个是氟化盐厂家采购原材料较集中，助推萤石价格微涨。河南地区氢氧化铝价格目前也是在坚挺，实际成交价部分厂家涨幅20元/吨，部分氢氧化铝维持老客户价格持平。

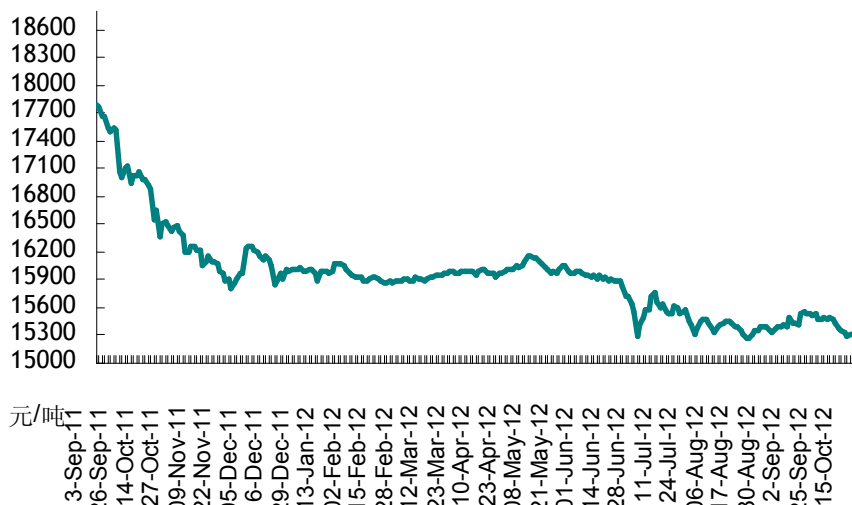
从氟化铝现状来看支撑市场有两方面：一方面厂家被逼无奈减产来看，市场价格倒挂明显，减产意味着减少库存及缓解产能过剩现象。氟化铝厂家检修预计10月底11月初结束，但是也有厂家反映弱市场价格持续低迷不排除减产延续，为氟化铝价格在支撑。另一方面：原材料萤石粉及氢氧化价格支撑利好。但是下游电解铝市场依然引人担忧，弱电解铝市场持续疲软，下游需求没有拉动氟化铝市场也难反弹。

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)
2012-10-15	15533.33	2,900	1,800
2012-10-16	15533.33	2,900	1,800
2012-10-17	15533.33	2,900	1,800
2012-10-18	15533.33	2,900	1,800
2012-10-19	15533.33	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（10月15日-10月19日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,000	0	7,000
冰晶石	6,100	-100	6,200
铝合金锭 ADC12	16,150	-100	16,250

价格  
行情



### 沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

10月19日库存	10月12日库存	周增减
434363	410191	+24172

### 沪铝库存变化趋势图

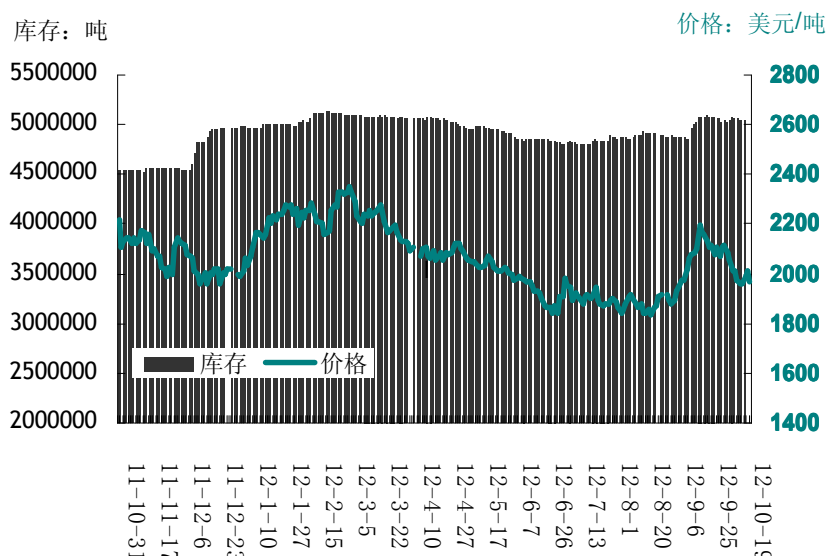


库存  
变化

### LME 铝库存 (单位:吨)

10月19日库存	10月12日库存	周增减
5,039,125	5,069,575	-30450

### LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 10月19日据统计，9月国内铝型材企业开工率回升至63%，其中建筑铝型材企业开工率64%，而工业铝型材开工率尽管较8月环比增长6%，但也仅为55%。工业铝型材缺乏订单导致企业的开工率低迷。
- ◆ 10月18日为了支持当地产业，巴西政府计划临时对钢材、铝以及铜等其他行业100种产品征收最高25%的进口关税。其中钢材产业中包括热卷、厚板、线材、不锈钢板卷、合金棒材、取向硅钢、管材以及冷拔产品。一些铝板、铝薄片、电缆电线以及铜管也将被征收高达25%的进口关税。
- ◆ 10月18日世界金属统计局(WBMS)近日公布的数据显示，今年前8个月全球铝市场供应过剩15万吨。
- ◆ 海关数据显示，9月中国氧化铝进口48万吨，同比增加496%，创近6年来同期最高水平。2012年1-9月中国氧化铝进口总量为372万吨，同比增加212%。氧化铝进口总量继续维持高位，港口氧化铝价格继续承压。
- ◆ 海关总署10月13日公布，中国9月份出口未锻轧铝60,804吨，中国8月份出口未锻轧铝44,304吨。1-9月份未锻轧铝出口总量为501,267吨，去年同期累计为553,592吨，同比下降9.5%。
- ◆ 10月15日九月份，小关矿共完成生产矿量13.8万吨，其中铝土矿共完成10.32万吨，同比增加7.6万吨，完成了计划的172%，这是继六、七两个月份之后，该矿第三个月铝土矿生产矿量再次突破10吨大关。
- ◆ 10月17日，国家能源局发布9月份全社会用电量等数据。9月份，全社会用电量4051亿千瓦时，同比增长2.9%。
- ◆ 10月17日据悉，力拓矿业集团(Rio Tinto)2012年第三季度氧化铝产量267.5万吨，同比增19.7%；铝85.5万吨，同比降11.1%；铝土矿1035万吨，同比增12.8%；精炼铜6970万吨，同比增2%；铜矿132000万吨，同比增20.77%。
- ◆ 2012年10月11日，美国国际贸易法院就中国3家应诉企业诉美国对华铝型材反倾销案作出判决。