

1、本周（11.12-11.16）铝价受收储影响小幅走高，但市场对当前铝锭库存的高企以及过剩局面的担忧令后市承压。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 2.5%，沪铝 1301 合约环比上涨 0.22%，上海现货铝环比下跌 0.1%。

2、本周（11月12-16日）电解铝市场受到国家收储及十八大胜利召开利好支撑铝价稳中回暖，给正在受原材料支撑反弹的氟化铝市场又一强大支撑，氟化铝反弹进行中。

目录

中商视点	2
收储提振周内价格 后市供应过剩局面料继续施压铝价	2
电解铝持稳 拉动氟化铝反弹	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

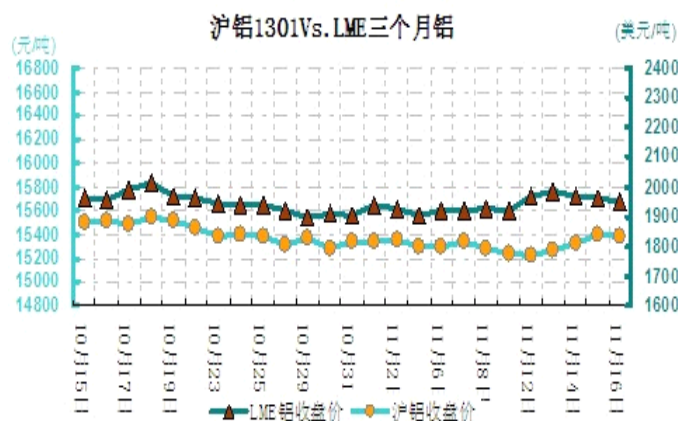
收储提振周内价格 后市供应过剩局面料继续施压铝价

中商网讯：本周（11.12-11.16）铝价受收储影响小幅走高，但市场对当前铝锭库存的高企以及过剩局面的担忧令后市承压。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 2.5%，沪铝 1301 合约环比上涨 0.22%，上海现货铝环比下跌 0.1%。

本周宏观面整体偏弱，欧元区方面，虽然希腊议会顺利通过 2013 年紧缩预算，短期内避免了破产，但其救援前景依然扑朔迷离，加之欧洲大部分地区失业率上升和财政紧缩措施使得欧元区经济第三季度出现萎缩。美国方面随着财政悬崖的临近，市场的担忧情绪也较浓，未来一周美国国会将磋商财政僵局的解决办法，如果未能达成协议，明年伊始就将有 6,000 亿美元的增税和削减支出，危及美国脆弱的经济复苏。

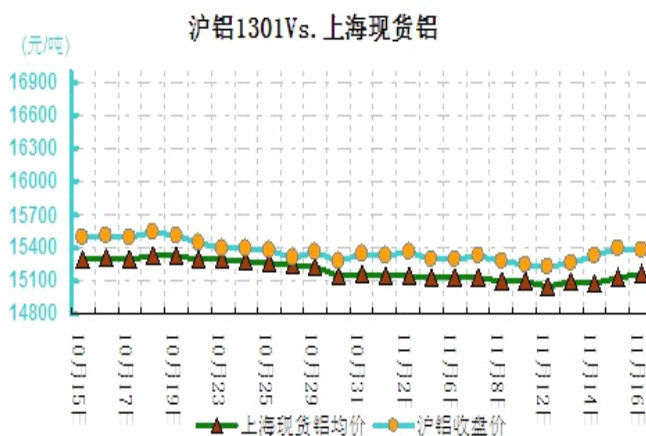
本周伦铝有所反弹，波动幅度在 1915-2007 美元/吨之间。伦铝于周初时一度出现大幅拉升，这主要是受中国将收储原铝的利好消息提振；此后铝价节节攀升，并于周三盘中，最高上探至 2007 美元/吨的高点。不过因其非但未有效站稳，还在随后出现快速回落，并以跌幅收盘；这就给人一种铝价已耗光所有上升动能的感觉，我们对其后市的预期也转为偏空；果不其然，此后铝价一路震荡回落；截至周末时已重返 1950 美元附近。下方可暂关注 1940 美元一线支撑有效性；若无法守稳的话，则铝价后市就料将再次向 1900 美元方向靠拢，且此次能够继续守稳该支撑的难度已变得更大。

图一 沪铝 1301LME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存继续上升，截止 11 月 16 日增加 9650 吨至 5105425 吨。沪铝 1301 合约周均价环比上涨 0.22%，上海现货铝周均价环比下跌 0.1%，上海期货交易所铝库存增加 6673 至 460649 吨。

图二 沪铝 1301 现货铝价对比走势图



国内方面，十八大会议顺利落幕，新一届领导人正式亮相，消息面整体偏平静，而近期的经济数据显示出经济复苏势头，对近期沪铝的走势形成一定支撑。本周国储局的收储行动为市场带来了消息面上的利好，带动周内铝价小幅上涨。而后期利好消息面有限，沪铝难有大涨。

本周沪铝主力合约小幅反弹，波动在 15170-15420 元/吨之间。沪铝反弹主要是受国储局溢价收储原铝的影响，不过稍具讽刺意味的是，反而是外盘的提前走高，才带动了国内铝价的上涨。在周一时，沪铝还曾一度创出新高 15170 元/吨；此后是伦铝的大涨提振了沪铝走势，不过涨幅也仍不理想。截至周末收盘，铝价仍徘徊于 15400 元/吨附近；距上方的关键阻力位 15500 元/吨一线，尚有一定距离；而随着收储行动暂告一段落，铝价后市再次回调的风险已明显加大。因此我们目前仍是维持谨慎偏空的思路，不过我们预计受此次收储行为的影响，铝市的整体趋势已略为发生好转，后市应很难再出现大跌的局面，不过年内也应难再有大行情；而要想铝价再次大幅反弹，或许就要等到明年一季度了。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2012-11-12	15040	15040	15050	15233.33
2012-11-13	15090	15090	15110	15233.33
2012-11-14	15080	15080	15100	15233.33
2012-11-15	15110	15110	15140	15233.33
2012-11-16	15180	15180	15200	15433.33

本周收储影响，现货铝价小幅反弹。华东地区铝价先跌后涨，波动幅度在 15020-15200 元/吨之间。周初时，铝价仍延续前期跌势，盘中一度逼近 15000 元/吨整数关口；此时市场心态偏弱，商家都普遍预计 15000 元/吨一线或也难有明显支撑。不过，随后国储局发布了要收储原铝的计划。这首先引发的是提振外盘走强，而国内市场，心态却略显迟疑；在经历了长期下跌后，商家对后市的预期普遍较为谨慎；不过国内铝价终还是随着外盘水涨船高，走出了一波幅

度反弹行情；截至周末时，华东现货铝价已重返 15200 元/吨附近。但就当前来说，商家对后市的判断仍是普遍悲观的；较好的，认为铝价短期跌势或将被遏制；而较差的，则认为铝市基本面未获改善，收储行为不但不能提振铝价企稳；相反，还是饮鸩止渴之举。而我们则预期铝价后市仍将重回震荡偏弱走势，但再大幅下跌的概率已明显降低了。本周华南地区现货市场铝价触底反弹，波动在 15150-15410 元/吨之间。华南铝的走势与华东铝极其相仿；这反映出在萧条市况下，两地的铝价走势已缺乏独立性，而逐渐趋于统一；后市我们认为华南铝也将重回震荡偏弱走势，波动区间可暂关注 15100-15500 元/吨区间。

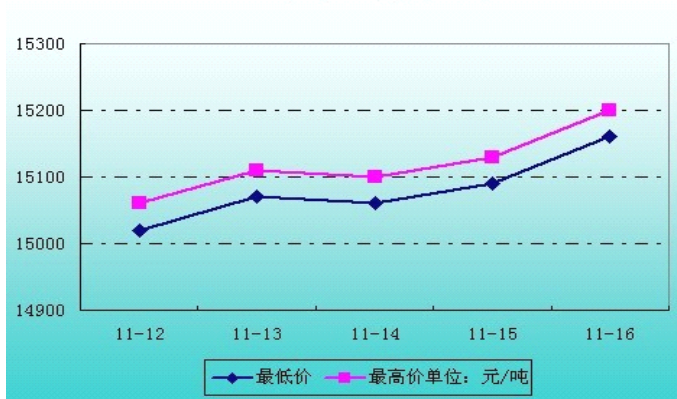
铝辅料：电解铝维稳 拉动氟化铝反弹

中商网讯：本周（11月12-16日）电解铝市场受到国家收储及十八大胜利召开利好支撑铝价稳中回暖，给正在受原材料支撑反弹的氟化铝市场又一强大支撑，氟化铝反弹进行中。

电解铝市场：

据媒体报道，11月15日，国储收铝10万吨，成交价为15737元/吨~15757元/吨。市场预测此次收储分三次进行，预计总量40万吨，而后两次将在下周和月底。通过现成参与招标的企业了解到，收储以15737元/吨~15757的价格区间完成收储10万吨的原铝收储计划。虽然收储量不大，也反映国家对电解铝的收储计划，收储提振电解铝短期维稳，一下是本周长江现货电解铝走势：

长江现货价格走势



从图中看出电解铝本周稳中上涨的趋势明朗，本周均价在 15100 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。对于外界传言，收储对电解铝市场可能只是昙花一现，然而，从中国电解铝产能总量控制来看，由于中东部省份产业退出机制的不健全，会造成产能过剩的进一步加剧，几年之后，这种饮鸩止渴的做法，或会带给全行业更大的负面效应，一切皆有可能。电解铝市场回暖也能拉到氟化铝反弹，下游涨价是最好的支撑。

原材料市场：

萤石粉本周市场又有涨声，江西、湖南部分厂家二级萤石干粉出厂价再次上调 30-50 元，目前出厂含税报价在 1800-1900 元/吨，受天气影响萤石粉涨幅也在加快，使得氟化铝原材料成本一步步提升。

氢氧化铝干粉主流出厂价在 1900 元/吨相对稳定，其原料铝土矿在日前召开的第十四届中国国际矿业大会上，会上公布的《2012 中国矿产资源报告》中显示，截止至 2011 年底，中国铝土矿查明资源储量为 38.7 亿吨。该报告显示我国铝土矿对外依存度居高不下，2011 年我国进口铝土矿 4484 万吨，对外依存度为 61.5%。据了解，虽然国内铝土矿查明资源储量为 38.7 亿吨，但国内铝土矿的供应仍然相对紧张因此氢氧化铝暂时不会出现跌幅。

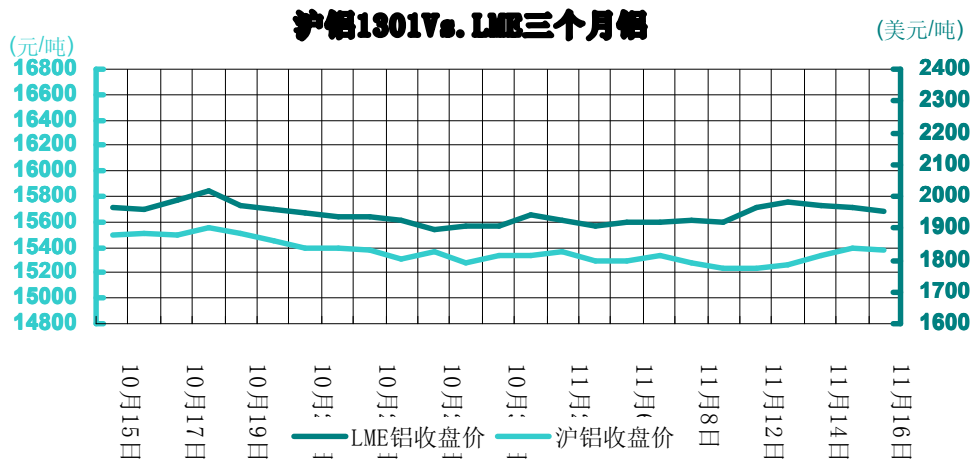
氟化铝市场：

月初的电解铝厂集中招标，使得氟化铝厂家订单饱满，库存大量消耗，之前部分厂家的设备检修已结束，还有少许氟化铝厂家刚刚开始设备检修，最有没有恢复生产的企业因氟化铝倒挂亏损严重，只能短期停产不出货。

从 10 月下旬左右内河南中孚实业、甘肃东兴铝业、云南铝业、新疆东方希望、内蒙古包头希望等招标氟化铝较积极，部分企业每周的采购量集中开始采购一个月用量。电解铝企业深知氟化铝价格严重低于成本价。

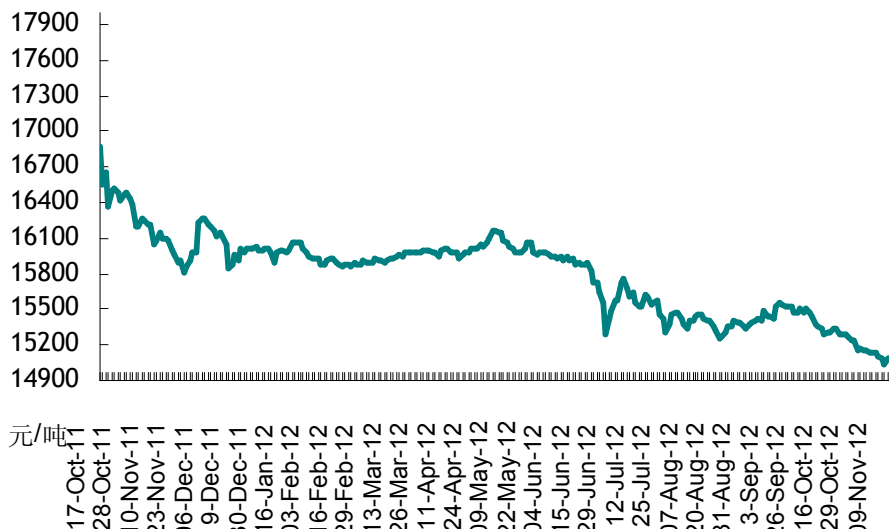
据中华商务网记者了解，本周氟化铝厂家主流出厂报价主要集中在在 6800-7200 元/吨，氟化铝市场涨价明朗，生产厂家保价行动一致，短期虽然电解铝市场不是很乐观，但是由于原材料的支撑，氟化铝近期的亏损难以承受。下周将在西安召开氟化铝行业会议，此次行业会议将再次提升氟化铝涨价热潮，值得期待。

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)
2012-11-12	15233.33	2,900	1,800
2012-11-13	15233.33	2,900	1,800
2012-11-14	15233.33	2,900	1,800
2012-11-15	15233.33	2,900	1,800
2012-11-16	15433.33	2,900	1,800
本周平均价	15273.33	2,900	1,800

上周平均价	15333.33	2,900	1,800
-------	----------	-------	-------

氟化铝及铝合金锭周价格对比

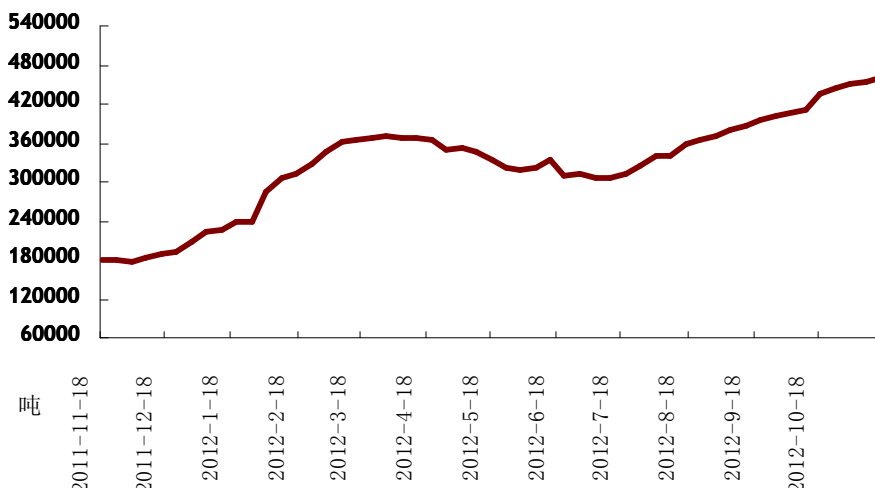
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（11月12日-11月16日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,100	+50	7,050
冰晶石	6,000	0	6,000
铝合金锭 ADC12	15,850	-100	15,950

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存（单位:吨）

11月16日库存	11月9日库存	周增减
460649	453976	+6673

沪铝库存变化趋势图

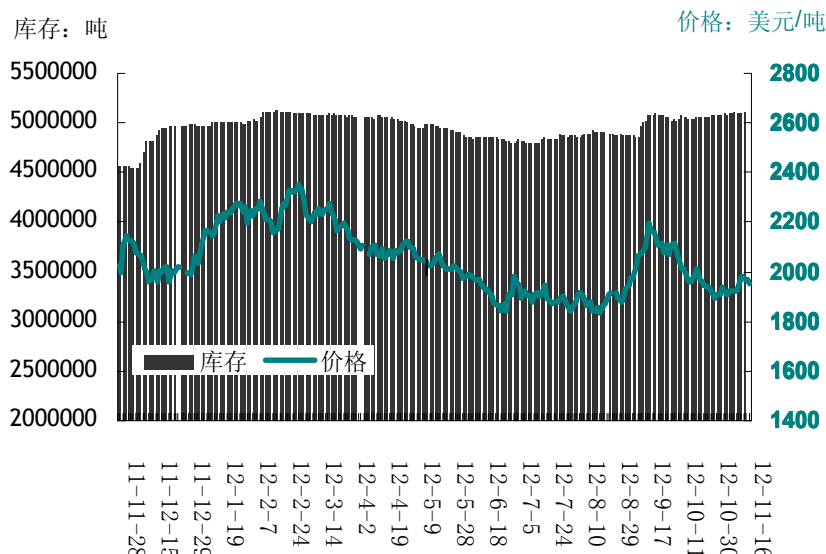


库存
变化

LME 铝库存（单位:吨）

11月16日库存	11月9日库存	周增减
5,105,425	5,095,775	+9650

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 发改委将于 11 月 16 日凌晨下调汽、柴油零售价 310 和 300 元/吨，折合 90#汽油下调 0.23 和 0.26 元/升。此次下调，是成品油年内第八次调价。调整后，北京地区 92#汽油重回“7 时代”。
- ◆ 11 月 14 日，国家能源局发布 10 月份全社会用电量等数据。10 月份，全社会用电量 3998 亿千瓦时，同比增长 6.1%。
- ◆ 11 月 12 日，中国煤炭工业协会一位内部人士告诉记者，电煤价格双轨制明年将正式取消，国家发改委已制定完成新的电煤产运需衔接方案，明年 1 月 1 日起正式施行。
- ◆ 16 日据报道，国家物资储备局启动铝收储竞标工作，不过，第一批收储量从原先的 16 万吨降至 10 万吨，收储力度实际低于预期，成交价每吨 15737-15757 元人民币。
- ◆ 15 日据江西省统计局公布的统计显示，1-10 月，江西省十种有色金属产品产量 116.92 万吨，同比增长 11.4%，较 1-9 月提高 2.2 个百分点。
- ◆ 国家统计局周二公布数据显示；中国 10 月份氧化铝产量为 2,984,000 吨，同比增加 11.5%；上个月产量为 2,962,000 吨，环比增加 0.7%，1-10 月总产量为 31,739,000 吨；同比增加 10.0%。
- ◆ 14 日，国网招标网公布第六批国网招标项目名单，其中包括 66kV、110kV、220kV、500kV 和 750kV 输电电缆，涉及铝线缆的品种中包括钢芯铝绞线、铝包钢线等，共计 88808 吨，此外还包括 110kV、220kV 电力电缆 715 千米。
- ◆ 14 日据调研，自上周开始，四川省执行枯水期电价标准，电解铝企业用电电价上调 0.1 元/千瓦时，已处亏损的铝企生产成本进一步上升。
- ◆ 13 日国土资源部网站信息，近日贵州省首次通过网上挂牌方式出让的遵义县四轮碑铝土矿探矿权，最终以 3230 万元被拍走，而该铝土矿的起拍价仅 470 万。
- ◆ 13 日在日前召开的第十四届中国国际矿业大会上，会上公布的《2012 中国矿产资源报告》中显示，截止至 2011 年底，中国铝土矿查明资源储量为 38.7 亿吨。
- ◆ 海关总署 11 月 10 日公布，中国 10 月份进口氧化铝 37 万吨，9 月份进口氧化铝 48 万吨。1-10 月份氧化铝进口总量为 409 万吨；去年同期累计为 145 万吨，同比增长 181.5%。
- ◆ 海关总署 11 月 10 日公布，中国 10 月份出口未锻轧铝 38,846 吨，中国 9 月份出口未锻轧铝 60,804 吨 1-10 月份未锻轧铝出口总量为 540,113 吨，去年同期累计为 618,242 吨，同比下降 12.6%。
- ◆ 韩国政府采购机构 PPS (PublicProcurementService) 11 月 15 日在其网站上公布，韩国已通过周四的招标采购了 4,000 吨铝，船期为 2013 年 1 月 31 日前。
- ◆ 俄铝 (RUSAL) 周一公布，今年第三季度的原铝产量为 104.2 万吨，基本持平于今年第二季的 104.4 万吨，或去年同期的 104.1 万吨。