

1、本周（11.26-11.30）铝价小幅反弹，外盘伦铝大幅拉升，带动沪铝价格上涨，但国内铝价因缺少基本面的支撑，上涨动能不足。从周均价看，LME 伦铝环比上周上涨 3.76%，沪铝 1302 合约环比上涨 0.38%，上海现货铝环比上涨 0.04%。

2、本周（11.26-30 日）电解铝市场窄幅震荡，市场稳定，电解铝厂开始采购 12 月份氟化铝用量，氟化铝市场成交良好，厂家将进一步追涨价格。

目录

中商视点	2
铝价反弹动能不足 后市难持续	2
电解铝企稳 氟化铝追涨	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

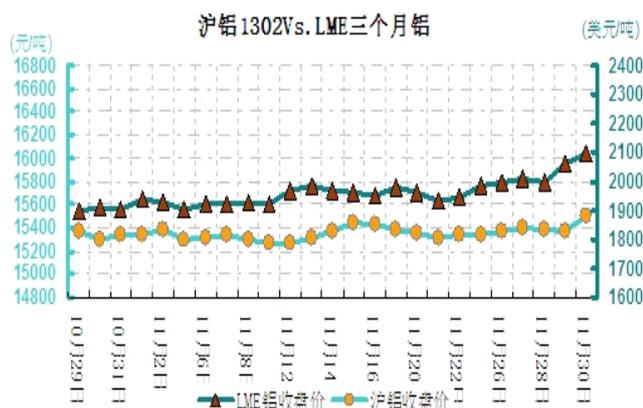
铝价反弹动能不足 后市难持续

中商网讯：本周（11.26-11.30）铝价小幅反弹，外盘伦铝大幅拉升，带动沪铝价格上涨，但国内铝价因缺少基本面的支撑，上涨动能不足。从周均价看，LME 伦铝环比上周上涨 3.76%，沪铝 1302 合约环比上涨 0.38%，上海现货铝环比上涨 0.04%。

本周宏观面好坏参半，欧元区方面，让市场一直担忧的希腊债务问题，终于在本周一财长会议上达成援助协议，使市场担忧的情绪有所缓解，但是欧债危机对其经济的影响却还在持续，欧元区经济前景依然堪忧。美国方面从本周公布的经济数据好于预期，显示其经济正在有序的发展，复苏的迹象也较明显，但是目前美国财政悬崖并未传来利好消息，使得对基本金属的走势形成一定压制。而国内方面，市场目前对即将公布的经济数据预期较好，显示其经济发展前景乐观，一定程度上对铝价的走势形成一定支撑。

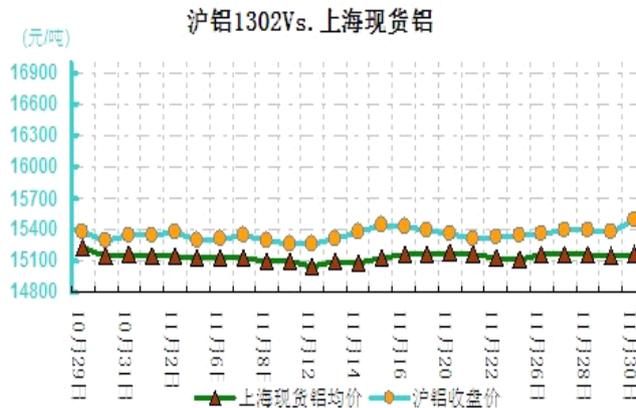
本周伦铝大幅走高，波动幅度维持在 1975-2079 美元/吨之间。伦铝本周大幅拉升，在周末时已有效突破至均线系统上方，基本确立了强势格局；因此我们认为其后市仍将继续上行，且因为短期内上方已再无明显阻力，所以后市或仍存在较大的反弹空间。从中期走势来看，目前上方的重要阻力位，几乎就仅剩 2200 美元一线，若再有效突破的话，其就彻底海阔天空，甚至迎来长期牛市了。至于回顾其前期走势，因为我们认为十分重要的 60 日均线已被完全突破；所以后市可说是一个新的开始，此前的一切束缚都已解脱、也不再重要了。目前基本面对其已完全不再产生影响，金融属性开始占据主导地位；后市可重点关注欧美的货币政策，只要市场资金始终充裕，预计铝价走势不会太坏，后市震幅或明显放大。

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 30 日增加 29800 吨至 5207225 吨。沪铝 1302 合约周均价环比上涨 0.38%，上海现货铝周均价环比上涨 0.04%，上海期货交易所铝库存减少 112 2 至 464557 吨。

图二 沪铝 1301 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 15345-15405 元/吨之间。沪铝本周的反弹可说完全是受外盘的带动，而其自身可谓是不具备多少上升动能的。周初时铝价小幅跳空高开，随后一路大体上都是维持震荡盘整走势；截至周末时，受外盘暴涨提振，沪铝也再次尝试冲击 40 日均线阻力。我们目前对沪铝的走势完全不敢过于乐观；在外盘大涨的提振下，其不过是处于免跌之势；虽后市外盘依然看涨，但其走势又能好到哪里去；制约其反弹的原因并不是动能匮乏，而似乎是外盘对其的影响已越来越弱；这从其成交量未发生萎缩这一点就看看出。随着外盘的影响减弱，而国内铝市基本面又难现改观；我们很难对后市沪铝抱过高预期。我们预计起码在年内，铝市或难再有大行情出现；而仅能期待明年，国内的资金面及政策面会发生一定好转。

单位：元/吨

日期	长江	华通	广东	中铝
2012-11-26	15160	15160	15150	15333.33
2012-11-27	15160	15160	15150	15333.33
2012-11-28	15160	15160	15150	15333.33
2012-11-29	15150	15150	15140	15333.33
2012-11-30	15160	15150	15150	15333.33

本周国内现货铝锭价格整体呈小幅回升态势。华东地区现货市场铝价波动在 15130-15180 元/吨之间，华南地区现货铝价波动幅度在 15270-15380 元/吨之间。近期华南地区铝走势与华东铝一模一样，本周华东铝的波动区间更趋收窄，表明资金大多弃市而走；除周初时还略有反弹外，随后几乎就是一路横盘整理。而在此期间外盘却是大幅拉升，但对国内铝市几乎毫无影响，这可以被看作是国内铝市已步入更疲弱市场的一种表现。纵观国内铝市的演变状况，首先是外盘跌，而其相对抗跌，这可以被看作是萧条市况中略为强势的表现；随后是外盘反弹，国内铝价也尾随反弹，但涨幅略小，这可以被看作是缺少动能，相对疲弱的市况；而时至今日，市场已演变到了，外盘涨而国内却几乎毫无反映的阶段，这是一种极其疲弱的表现；再发展下去，似乎就只剩下跌跌不休这一条路可走了。目前我们已基本看淡国内铝价的后市预期；眼下

要想市场迎来大幅反弹，除了国家在资金面大幅放宽，并给以积极的政策配合；否则其他的影响，能起到的作用都似乎越来越有限；起码我们预计年内铝市是难再有什么大行情发生。

铝辅料：电解铝企稳 氟化铝追涨

中商网讯：本周（11.26-30日）电解铝市场窄幅震荡，市场稳定，电解铝厂开始采购12月份氟化铝用量，氟化铝市场成交良好，厂家将进一步追涨价格。

电解铝市场：

今年前三季度国内电解铝的累计产量已接近1460万吨，同比增长10.2%，增速基本与去年持平。去年前三季度累计产量约1320万吨。从绝对增量来看，截至第三季度，今年新增的累计供应规模在140万吨左右，比去年同期约新增130万吨。来看下本周长江现货市场电解铝价格汇总：

长江现货				
单位：元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2012-11-26	15140	15180	15160	30
2012-11-27	15140	15180	15160	0
2012-11-28	15140	15180	15160	0
2012-11-29	15130	15170	15150	-10
2012-11-30	15140	15180	15160	10
本周平均价	15138	15178	15158	30

从上表格开看本周电解铝均价在15158元/吨，较上周上涨30元/吨，电解铝价格稳中有涨，国内市场铝市供应过剩格局难改，库存连创新高而消费淡季使铝价上升动力明显不足。

氟化铝市场：

氟化铝市场价格快速上涨，目前大部分生存厂家出厂含税报价在7100-7500元/吨，临近12月份电解铝厂家积极采购氟化铝。

近期，在华北地区有电解铝厂家采购几千余吨氟化铝，成交价在7200元/吨，中铝12月份氟化铝采购价已出，较上月上涨500元左右，氟化铝市场价格反弹坚挺有力，成交回暖氟化铝厂家产能也在逐步恢复如下：

2012年11月底氟化铝产能 单位：万吨			
省份	运行产能	建成产能	开工率
甘肃	1.5	4.5	0%
青海	2	2	100%
江西	1.5	1.5	100%

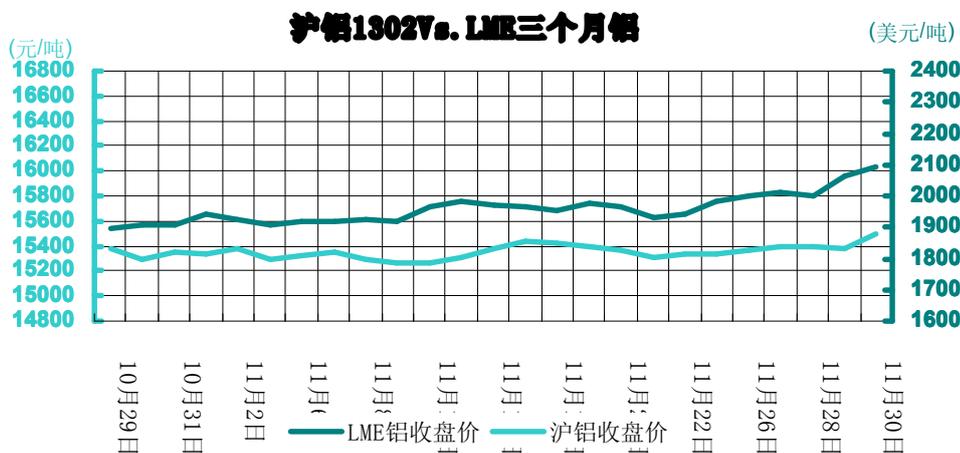
福建	-	3	0%
广西	-	1.5	0%
安徽	4	4	100%
云南	2.5	3	83%
湖南	6	16.5	36%
宁夏	4	11	36%
山东	10	17	58%
河北	6	6	100%
河南	10	38	26.00%
江苏	1	1	100.00%
浙江	0	3	0%
陕西	3	6	50%
合计	51.5	119.5	

据中华商务网记者统计，月底氟化铝产能较月初增加**4.5**万吨，其中大部分氟化铝厂家设备检修完，本周恢复生产的有河南中色韶星实业、青海萤石氟化盐，**12**月份将陆续会有几家氟化铝厂家恢复生产，氟化铝市场冬季不冷生产厂家信心十足，市场成交一片繁荣。

原材料市场：

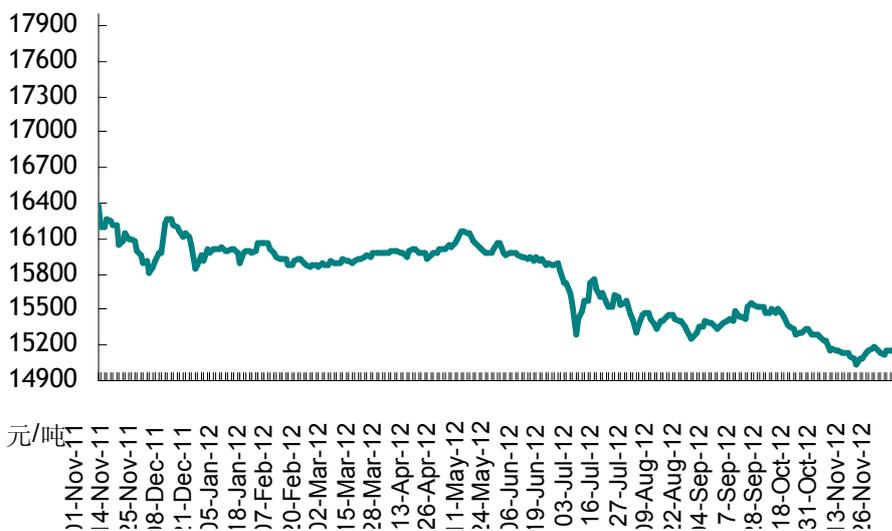
北方及南方地区萤石粉销售良好，萤石粉浮选厂库存量少，氟化铝及制冷剂市场需求拉动萤石粉价格步步高漲中，目前氟化钙含量**96%**，硅**1.5**湿粉出厂含税价在**1700**元/吨，**97%**氟化钙，硅**1.2**湿粉出厂含税价在**1800**元/吨。部分氟化铝厂家为应对春节运输限制开始逐步储存原材料，也是萤石粉价格上涨因素。

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)
2012-11-26	15333.33	2,900	1,800
2012-11-27	15333.33	2,900	1,800
2012-11-28	15333.33	2,900	1,800
2012-11-29	15333.33	2,900	1,800
2012-11-30	15333.33	2,900	1,800
本周平均价	15333.33	2,900	1,800

上周平均价	15393.33	2,900	1,800
-------	----------	-------	-------

氟化铝及铝合金锭周价格对比

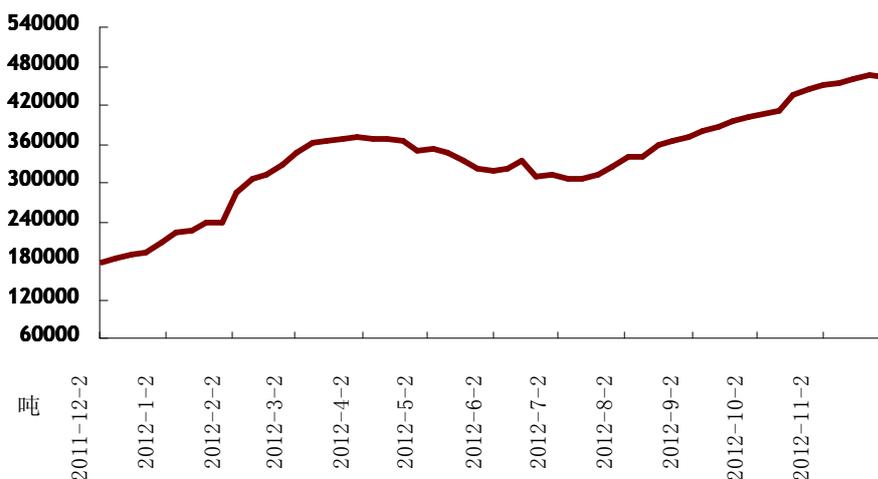
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（11月26日-11月30日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,200	+50	7,150
冰晶石	6,000	0	6,000
铝合金锭 ADC12	15,850	0	15,850

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

11月30日库存	11月23日库存	周增减
464557	465679	-1122

沪铝库存变化趋势图

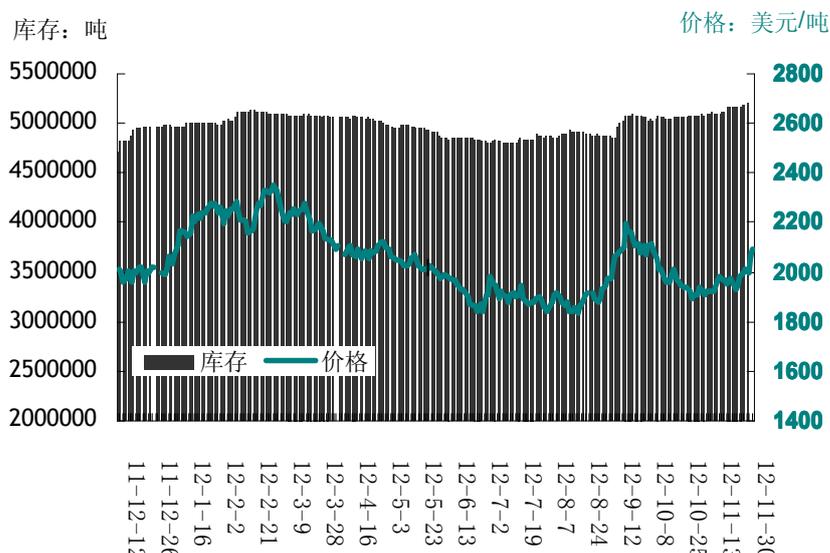


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

11月30日库存	11月23日库存	周增减
5,207,225	5,177,425	+29800

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 据奥斯陆 11 月 29 日消息，挪威铝生产商海德鲁公司(NorskHydro)周四表示，预计 2013 年中国以外铝需求将增加。
- ◆ 11 月 27 日，10 月份，全国十种有色金属产量环比增长 3.5%，同比增长 14%，增速同比加快 10.3 个百分点。其中，电解铝产量环比增长 2.8%，同比增长 20.3%，同比加快 20 个百分点；铜产量同比增长 8.6%；铅产量同比增长 18.3%；锌产量同比下降 6.2%。
- ◆ 11 月 26 日，国家发改委已就 2013 年煤炭产运需衔接定调，核心政策包括三点：首次取消煤炭重点合同；首次放开铁路运力配置；继续完善煤电联动机制。
- ◆ 今年 1~10 月江西省有色金属工业产品产量持续增长，全行业生产十种有色金属产品累计产量 116.9 万吨，同比增长 11.4%。
- ◆ 11 月 21 日中国海关总署公布了 2012 年 10 月份废铝进出口数据：在此期间进口废铝 204116 吨，同比减少 9.1%，年初至此进口废铝 2140384 吨，同比增长 0.52%。出口废铝 135 吨，同比减少 3.77%，年初至此出口废铝 1461 吨，同比增长 99.19%。
- ◆ 11 月 30 日讯：美国停止向伊朗出口石墨、铝、钢铁、炼焦煤以及工业用软件等产品。
- ◆ 美国铝轧制品生产商诺贝利斯 (Novelis) 周一表示，它正在德国建设一个价值 2 亿欧元（约合 2.59 亿美元）的铝回收厂。
- ◆ 据新加坡 11 月 27 日消息，对日本市场的供应商周二表示，日本 2013 年第一季度铝升水报价料较 2012 年第四季度水平下滑，因市场供应增加但关键消费部门的铝需求疲软。
- ◆ 11 月 23 日，年产 6 万吨新型工业铝材项目签约仪式在驻马店市产业集聚区举行。驻马店中多铝业科技有限公司年产 6 万吨新型工业铝材项目总投资 10 亿元，占地约 88 亩，建设规模为 12 条新型工业铝材生产线。