

1、本周（12.17-12.21）总体宏观面偏弱，国内方面消息平稳，现货市场铝锭走势继续分化，近期广东南海铝锭库存量下降至15.2万吨，刺激华南地区价格小幅走高。从周均价看，LME伦铝环比上周下降1.9%，沪铝1303合约环比下跌0.56%，上海现货铝环比下跌0.1%。

2、本周（12.17-21）电解铝市场价格保持窄幅震荡，市场氛围紧张，再次引人忧，铝辅料氟化铝行情淡定，价格坚挺独枝一秀。

目录

中商视点	2
现货铝价走势区域分化 等待利好消息	2
电解铝引人忧 氟化铝淡定	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

褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

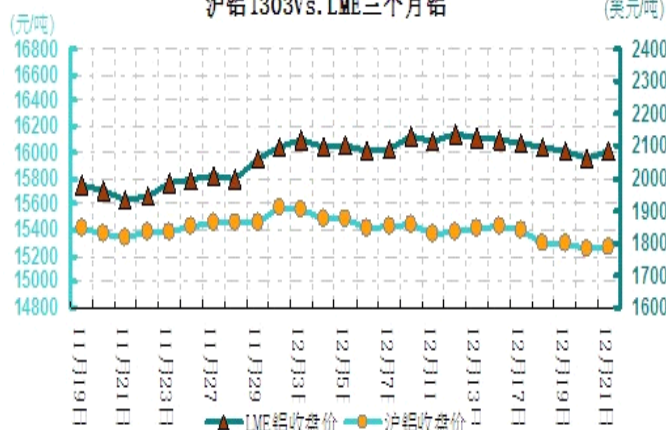
现货铝价走势区域分化 等待利好消息

中商网讯：本周（12.17-12.21）总体宏观面偏弱，国内方面消息平稳，现货市场铝锭走势继续分化，近期广东南海铝锭库存量下降至 15.2 万吨，刺激华南地区价格小幅走高。从周均价看，LME 伦铝环比上周下降 1.9%，沪铝 1303 合约环比下跌 0.56%，上海现货铝环比下跌 0.1%。

广东南海的铝锭库存量近期从 23.5 万吨下降至 15.2 万吨，究其库存下降，一是由于广东地区的铝锭价格相较上海等地并不具有优势，西部以及中东部的铝企业并不愿意将货物发向南海的仓库，致使南海的仓库流入主要依赖于广西、云南以及四川等地的铝企业，但当地铝企也受制于自身产量的限制；二是近期西南地区受到天气等因素的影响致使运力不足，南海库存入货量出现减少；三是随着家电企业相继进入生产旺季，加之广东地区家电企业相对密集，铝锭出货量保持稳定。后期随着广东地区库存的进一步消化，预计广东地区铝锭价格将小幅回升。但是考虑到上海、无锡两地的库存量庞大，且入库量保持稳定，因此，库存下降的趋势并不太强烈。

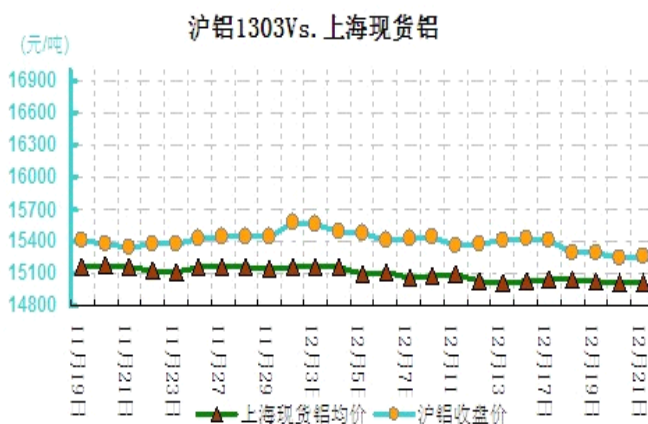
本周伦铝承压回落，波动幅度持在 2055-2126 美元/吨之间。伦铝本周呈持续下跌之势，仅周末时才略显企稳；其中周四盘中，铝价最低一路下探至 2055 美元/吨，已是跌破了 20 日均线支撑，预计后市或仍将向 2000 美元一线靠拢。而伦铝的此次回调，其实也并不出乎我们预料，仅是实际略为晚了一点而已。从大体上看，伦铝自美联储推出 QE3 后，就已基本上扭转了颓势；但在全球经济整体欠佳的大背景下，正所谓下跌容易回升难，铝价仍是难以像其下跌时一样、走出直线型的反弹行情；所以波段性的走势，就成了预期的主流形态。我们本来预计新一轮升势将在美国财政悬崖解除后展开，但随着这一轮反弹力度过快、过高，时间过长；所以预期来年的新一轮上攻行情也将有所推后。

图一 沪铝 1302VSLME 三个月铝对比走势图
沪铝 1303Vs. LME 三个月铝



本周 LME 库存上升，截止 12 月 21 日增加 67400 吨至 5241525 吨。沪铝 1303 合约周均价环比下跌 0.56%，上海现货铝周均价环比下跌 0.1%，上海期货交易所铝库存减少 2313 至 447832 吨。

图二 沪铝 1302VS 现货铝价对比走势图



本周总体宏观面偏弱，国内方面消息平稳，上周公布的中国 12 月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预览值创下 14 个月最高水准，表明制造业活动在进一步扩张，显示国内经济复苏动力持续增加。而美国一方面纽约地区 12 月份制造业指数由 11 月份的-5.2 降至-8.1，不及市场预期，另一方面 11 月房屋开工量下跌 3%，显示其经济复苏仍存担忧，使得金属的需求前景不确定性增强。欧元区方面西班牙国内银行 10 月份坏账规模再创新高，并且西班牙政府已决定暂时不向欧盟申请救助，而欧元区的主要经济体德国的央行报告显示四季度经济将显著萎缩，并且明年年初也不会有太大变化。对于目前市场关注的财政预算谈判，虽然市场消息好坏参半，但从目前的情况看，最终达成协议的概率还是较大，市场不可过分悲观。短期内沪铝依旧难有上涨的动力，料下周将继续维持目前小幅震荡的行情。

本周沪铝反弹主要是受换月后高开所致，铝价在周二时曾一度高开至 40 日均线附近，但随后就重现回调态势；即便周末时略显企稳，但也还是徘徊在 15100 元/吨附近。从技术上看，沪铝走势目前依然积弱；短期内虽下跌空间不大，但反弹空间也同样有限；这使其后市或将转为震荡走势。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2012-12-17	15050	15050	15150	15233.33
2012-12-18	15050	15050	15150	15333.33
2012-12-19	15030	15030	15120	15333.33
2012-12-20	15020	15020	15100	15333.33
2012-12-21	15020	15020	15090	15233.33

本周国内各地现货铝锭价格走势继续出现分化。华东地区铝价继续小幅下挫，波动在 1500-15070 元/吨之间。周初时小幅冲高至 15070 元/吨外，此后就一路连续回调；即便是周二盘

中，期铝因换月而大幅高开，现铝却也仅维持横盘态势，这要远弱于我们此前的预期。截至周末时，铝价又再度回调至 15000 元/吨关口附近；不过我们预计后市继续下跌的空间已不大。而对于铝价走势如此偏弱，我们认为主要是年底前企业资金普遍紧张所致；再加上目前市场的需求状况很难在短期内获得根本性好转，所以下游并无较强的买盘出现；因此预计近阶段铝价应仍以维持震荡走势为主。本周华南地区现货市场铝锭价格小幅走高，波动在 15210-15350 元/吨之间。本周华南铝的走势依然要强于华东铝，华南地区大概受开放时间早、经济活跃度高的影响，商家对市场的方向把握及灵活性或许更强。所以在铝市趋势有转好迹象的时候，华南地区已领先于全国其他地区而首着先鞭。不过我们依然认为，铝价在短期内的反弹空间或相对有限；因为目前铝市的基本面其实并未发生根本性的好转，仅是受经济预期企稳及股市提前反弹影响，而给市场注入了一定信心。但受制于资金面尚未获得明显改善，所以力度或也相应有限。

铝辅料：电解铝引人忧 氟化铝淡定

中商网讯：本周（12.17-21）电解铝市场价格保持窄幅震荡，市场氛围紧张，再次引人忧，铝辅料氟化铝行情淡定，价格坚挺独枝一秀。

电解铝市场：

本周电解铝市场继续低位震荡，不乏有一些商家对电解铝失望态度，来看下本周长江现货铝价汇总：

长江现货				
单位：元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2012-12-17	15030	15070	15050	20
2012-12-18	15030	15070	15050	0
2012-12-19	15010	15050	15030	-20
2012-12-20	15000	15040	15020	-10
2012-12-21	15000	15040	15020	0
本周平均价	15014	15054	15034	-10

本周电解铝较上周跌 10 元，均价在 15034 元/吨，电解铝依然悬浮 15000 元大关，11 月份，国储启动了 2008 年金融危机以来的第二次收储，给铝价一度带来提振。

然而，海外市场债务危机和“财政悬崖”等系统性风险犹存，国内经济短周期企稳而长周期放缓，铝需求不足导致库存高企。在收储政策保护下，电解铝产能将继续大幅扩张，而进口铝土矿价格攀升导致电解铝行业成本抬升又难以向下传导，从而在产能过剩问题不根除之前，电解铝行业还将处于两头受压的困境中，铝价也难以出现大级别的反弹。

原材料市场：

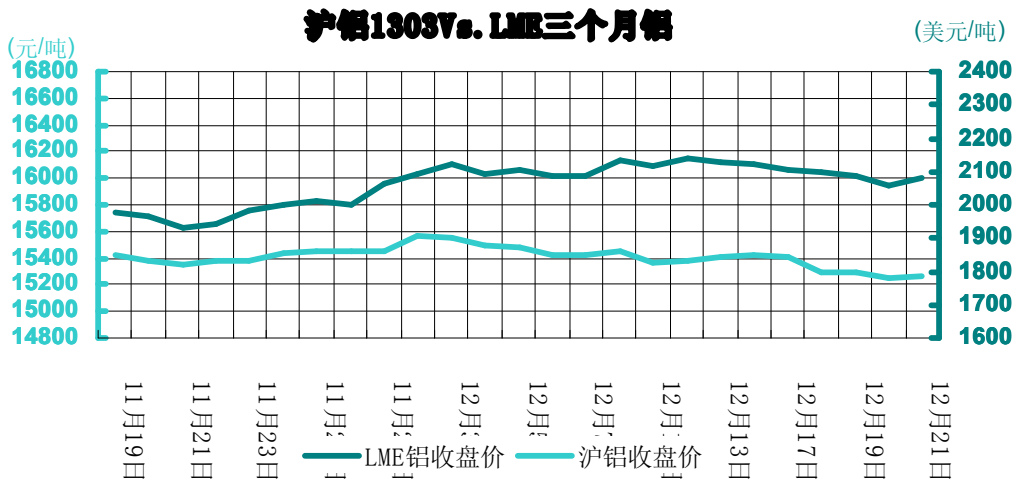
本周氟化铝原材料萤石粉价格继续追涨，97%氟含量，硅含量 1.2 左右干粉主流成交价在 2200 元/吨，较上月上涨 100-200 元/吨，氟化铝成本再次增加 300-500 元/吨，氢氧化铝本周也有涨价趋势，氢氧化铝湿粉主流出厂价在 1800-1850 元/吨较上周上涨 50 元/吨。硫酸本周价格较上周先对稳定 98%浓硫酸价格在 380 元/吨；105%浓硫酸主流出厂含税价在 530 元/吨。

氟化铝市场：

虽然电解铝市场低位引人忧，但是氟化铝本周相对淡定，市场主流成交价保持在 7500-7700 元/吨，原材料市场的支撑有利，氟化铝市场将在提价，据中华商务网记者了解下周一（12月 24 日）将在河南焦作举办“12 月份氟化铝行业会议”此次会议议题就是氟化铝涨价洽谈。

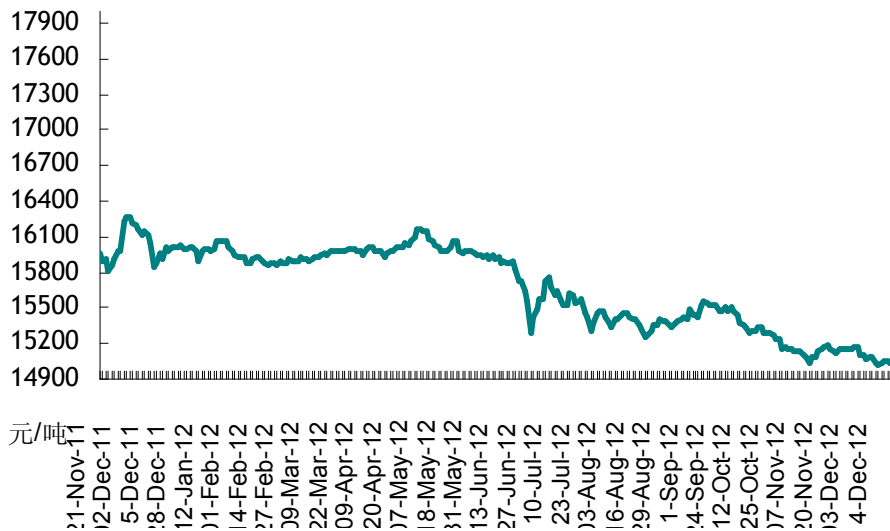
下周将是电解铝厂年前备货的初期，中铝等个大电解铝厂也将积极采购 1-2 月份氟化铝用量，在原材料支撑前提下本网记者认为氟化铝价格将再进一步提高，涨幅将在 200-300 元/吨。

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)
2012-12-17	15233.33	2,900	1,800
2012-12-18	15333.33	2,900	1,800
2012-12-19	15333.33	2,900	1,800
2012-12-20	15333.33	2,900	1,800
2012-12-21	15233.33	2,900	1,800

本周平均价	15293.33	2,900	1,800
上周平均价	15293.33	2,900	1,800

氟化铝及铝合金锭周价格对比

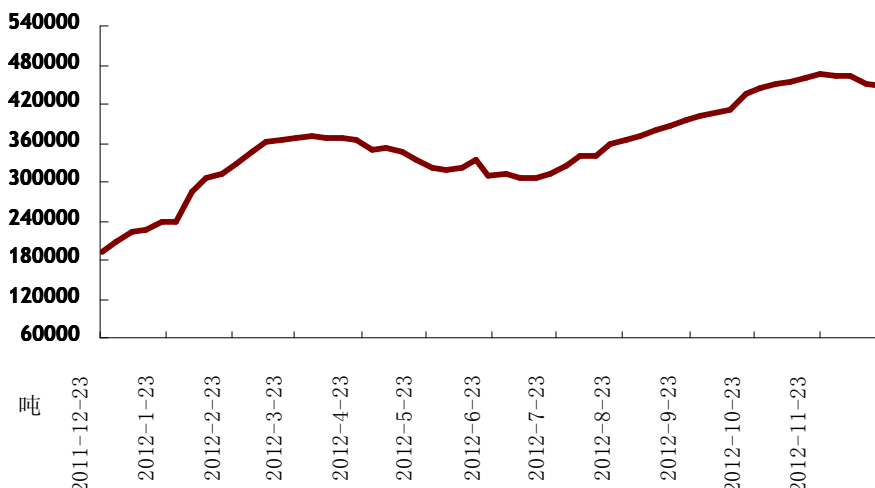
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（12月17日-12月21日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,300	0	7,300
冰晶石	6,000	0	6,000
铝合金锭 ADC12	15,850	0	15,850

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

12月21日库存	12月14日库存	周增减
447832	450145	-2313

沪铝库存变化趋势图

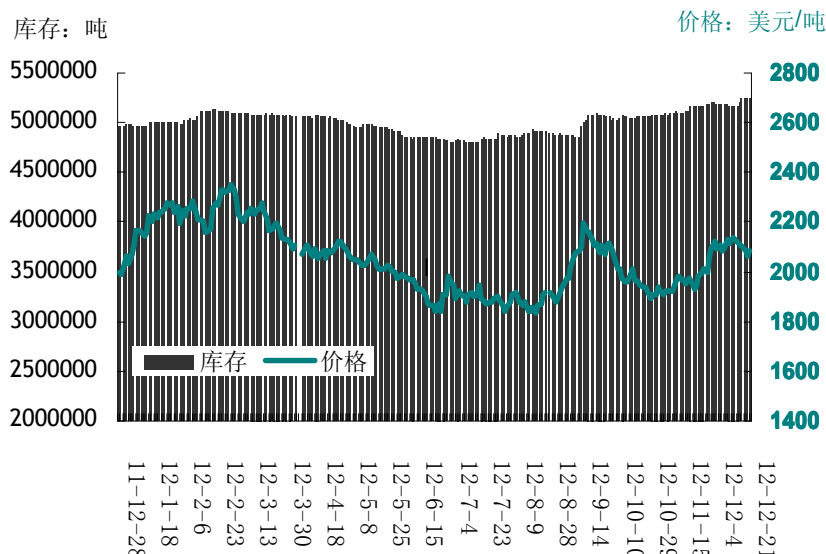


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

12月21日库存	12月14日库存	周增减
5,241,525	5,174,125	+67,400

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 伦敦 12 月 19 日消息，世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示，全球铝市 1-10 月供应过剩 143,000 吨，而 2011 年，全球铝市供应过剩 189.1 万吨。
- ◆ 近日继 8 月中国铝业集团收购宁夏发电集团 35.3% 股权之后，中铝又宣布竞买华电国际挂牌出售的宁夏发电集团 23.66% 股权，中铝持宁夏发电集团股份将升至 58.96% 达绝对控股。
- ◆ 据伦敦 12 月 20 日消息，国际铝业协会(IAI)周四公布的数据显示，全球 11 月原铝产量减少 54,000 吨，至 202.9 万吨。
- ◆ 综合外电 12 月 20 日讯 11 月，加拿大服务中心共发货 13,100 吨铝产品，比 2011 年同期减少 0.9%。2012 年年初至今共发货 148,500 吨，比 2011 年同期上涨 8.6%。
- ◆ 综合外电 12 月 20 日讯，印度国家铝业公司 NALCO 消息人士周四表示，该公司已经发布了一项招标出售 27 万吨 2013 年长单氧化铝，价格跟 LME 期铝价格相关。
- ◆ 美国服务中心共发货铝产品 109,100 吨，比 2011 年同期减少 9.7%。2012 年年初至今共发货近 140 万吨，比 2011 年同期上涨 0.3%。
- ◆ 综合外电 12 月 20 日讯印度国家铝业有限公司 (Nalco) 已收到恢复奥里萨邦 Panchpatmali 铝土矿区开采作业的工作许可证。在此之后，印度国家铝业在该地区的采矿活动如火如荼。
- ◆ 综合外电 12 月 19 日讯由于本土对铝需求自 10 月汽车产量下降以来放缓，日本汽车铝废料供应商正着眼于出口，市场消息人士周二表示。
- ◆ 12 月 8 日上午 11 时，由青海物产投资建设的省工业“双百”行动重点项目、全省重点工程项目和重点招商引资项目——“5 万吨电解铝产能置换升级改造及 5 万吨特种铝合金棒材生产项目”投产庆典仪式在青海物产北川工业物流园内盛大举行。
- ◆ 12 月 15 日消息，印度国家铝业公司 (NALCO) 消息人士周六表示，公司已将国内市场所有铝产品价格每吨上调 2,000 卢比(37 美元)，该规定 12 月 14 日生效。
- ◆ 综合外电 12 月 17 日讯：力拓加铝日前宣布预计在未来三年花费 5.28 亿美元发展韦帕附近的恩布利 (Embley) 河南部铝土矿。
- ◆ 12 月 17 日讯：由于市场疲弱，美国铝业公司计划于明年闲置旗下位于印第安纳州的奥本 (Auburn) 厂，并计将于 2013 年 3 月底之前开始削减产能。
- ◆ 12 月 17 日沙特阿拉伯矿业公司 Saudi Arabian Mining Company (Ma'aden) 与美国铝业 (Alcoa) 成立的合资企业旗下铝厂于近日开始产铝。