

1、本周（12.24-12.28）国内经济企稳回升，令铝市需求前景乐观，铝价小幅上扬。不过随着美国随着财政悬崖时间的临近，目前仍未达成协议，使得市场对于将影响美国经济复苏脚步的忧虑情绪较浓，这在一定程度上对铝价的走势形成一定压制。从周均价看，LME 伦铝环比下降 0.37%，沪铝 1303 合约环比下跌 0.02%，上海现货铝环比上涨 0.05%。

2、电解铝市场继续消沉中，一度触碰 15000 元大关悬崖，市场氛围紧张中，而氟化铝受原材料价格支撑，下游电解铝市场需求拉动表现高昂。

目录

中商视点	2
铝价小幅上扬 震幅收窄	2
电解铝消沉 氟化铝高昂	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

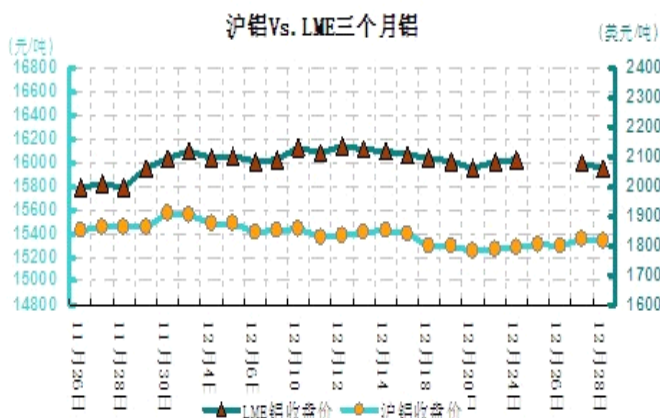
褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

铝价小幅上扬 震幅收窄

中商网讯：本周（12.24-12.28）国内经济企稳回升，令铝市需求前景乐观，铝价小幅上扬。不过随着美国随着财政悬崖时间的临近，目前仍未达成协议，使得市场对于将影响美国经济复苏脚步的忧虑情绪较浓，这在一定程度上对铝价的走势形成一定压制。从周均价看，LME 伦铝环比下降 0.37%，沪铝 1303 合约环比下跌 0.02%，上海现货铝环比上涨 0.05%。

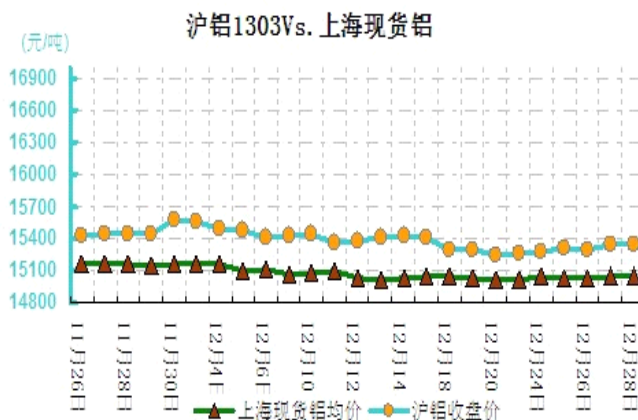
本周伦铝小幅震荡，波动幅度在 2067-2115 美元/吨之间。本周伦铝震幅收窄，主要是因周二、周三两日为圣诞节而至市场休市；同时因临近年底，交易员一年的业绩都已基本体现，不愿再进行大手笔的操作，所以本周铝价的震幅明显收窄。而从当前的趋势来看，随着短期均线又呈向下发散的态势，我们预计铝价后市不排除有再遭回调的可能。而下方重要支撑则为 2050 和 2000 这两道整数关口。虽然我们预计 2000 美元一线应该很难跌破，但一旦真的跌破的话，则后市铝价的回调时间也将超过我们的预期。不过我们对来年铝价的整体趋势仍是积极看涨的，甚至预计铝价不排除有会重返 2500 美元一线的可能；而目前仅是等待反弹时刻的来临，后市上方阻力重点关注 2200 美元一线，一旦强势突破就是大趋势的来临。

图一 沪铝 1303VSLME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存有所下降，截止 12 月 28 日减少 24850 吨至 5216675 吨。沪铝 1303 合约周均价环比下跌 0.02%，上海现货铝周均价环比下跌 0.05%，上海期货交易所铝库存减少 5537 至 442295 吨。

图二 沪铝 1303VS 现货铝价对比走势图



本周宏观消息面好坏参半，不过整体来讲还是较平稳。国内方面公布的中国 11 月份规模以上工业企业实现利润 6,385 亿元人民币,同比增幅继续扩大至 22.8%,增幅较 10 月份继续上升,显示国内经济企稳回升,基本金属的市场需求前景乐观,对沪铝走势形成利好。而美国方面虽然美国 11 月预售屋销量创两年来最高,并且数据显示美国房价连续九个月上涨,显示美国楼市正在呈现稳定持续的回暖趋势,但是由于随着财政悬崖时间的临近,目前仍未达成协议,使得市场对于将影响美国经济复苏的脚步的忧虑情绪较浓,这在一定程度上对沪铝的走势形成一定压制。

本周沪铝小幅盘整,波动幅度主要维持在 15095-15155 元/吨之间。周初时铝价曾一度小幅冲高,盘中最高上探至 15155 元/吨;但承压于 40 日均线,铝价随后再次快速回落。截至周末时沪铝仍徘徊于 15100 元/吨附近,这要略为低于此前的预期。本周沪铝震幅收窄,其中长期均线仍继续平滑下移,而短期均线却有向上抬头的迹象;这在技术上,是一种好的表现,暗示铝价即将展开反弹;就这点来说,也基本符合我们对后市的整体预期。虽然因临近年底,市场资金趋紧,加之外盘休市,国内铝价缺乏指引;但沪铝的走势仍比我们的预期要弱,这就也使我们再次推迟对其后市反转时刻的判断;不过不管怎么预期,起码在新年之前铝价就应能展开快速反弹,而明年的最高升幅也或有望达到 10%左右。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2012-12-24	15050	15050	15120	15333.33
2012-12-25	15030	15030	15100	15333.33
2012-12-26	15030	15030	15100	15333.33
2012-12-27	15050	15050	15110	15333.33
2012-12-28	15040	15040	15100	15333.33

本周国内各地现货铝锭价格再次小幅走高。华东地区现货市场铝锭价格波动幅度在 15010-15070 元/吨之间。本周华东铝的波动幅度较小，但铝价经历震荡后仍呈小幅上升态势；其中在周初时，铝价最高曾探至 15070 元/吨，随后承压小幅回落；但截至周末时，仍收于 15040 元/吨左右。我们认为，这主要是临近年底，企业资金普遍紧张，导致市场交投并不活跃所致；华南地区现货市场铝价格波动幅度主要维持在 15210-15330 元/吨之间。近期华南铝的走势要表现得略强于华东铝，目前已基本确立了其企稳反弹的格局；而本周同样是周初时上探至一周高点，随后略有回调，但周末时仍以小涨收盘。同时华南市场的成交情况也要略好于华东市场，近日还是有少量商家进行年底备货，所以我们预计后市反弹时，其拉升力度或也要相对略强。

铝辅料：电解铝消沉 氟化铝高昂

中商网讯：电解铝市场继续消沉中，一度触碰 15000 元大关悬崖，市场氛围紧张中，而氟化铝受原材料价格支撑，下游电解铝市场需求拉动表现高昂。

电解铝市场：

消息 11 月份，全国十种有色金属产量同比增长 15.2%，增速比上月加快 1.2 个百分点，比去年同期加快 7 个百分点。其中，电解铝产量同比增长 20.7%，比去年同期加快 7.3 个百分点；铜、铅和锌产量同比分别增长 11.6%、10.4%和 1.6%。近日公布的自 2013 年 1 月 1 日起实施的《2013 年关税实施方案》中，中国出口的铝土、焦炭、黄磷、萤石、镁、锰、金属硅、碳化硅和锌九种原料产品的关税将被取消。

本周电解铝市场悬浮 15000 元大关，来看下长江现货电解铝市场：

长江现货				
单位：元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2012-12-24	15030	15070	15050	30
2012-12-25	15010	15050	15030	-20
2012-12-26	15010	15050	15030	0
2012-12-27	15030	15070	15050	20
2012-12-28	15020	15060	15040	-10
本周平均价	15020	15060	15040	20

电解铝市场较上周价格上涨 20 元，均价在 15040 元，电解铝价格低迷不振，铝供应过剩的局面将达到创纪录的水平，巴克莱建议投资者抛售，摩根士丹利也认为，在所有大宗商品中，铝的前景是最糟糕的，但由于出库与到货时间存在延迟，这种形势可能并不会阻碍铝价的上涨。

巴克莱估计，铝库存至少在未来四个季度还会继续增长，到 2013 年底将达到创纪录的 86 7 万吨。该行表示，随着从中国到沙特阿拉伯等国家扩大了产量，生产超过需求的水平将创下 2 009 年以来之最。彭博调查的 29 位分析师的预估中值显示，明年铝期货价格最高将上涨 16%，达到每吨 2,400 美元。

氟化铝市场：

本周中铝招标氟化铝价格已出，较上月上涨数百元，氟化铝市场价格明显稳升，氟化铝厂家即使对此价格依然不是很满意，但是还是要维持中铝合作关系。

近期华东、西北地区也有电解铝厂招标氟化铝，氟化铝目前成交将进入年底高昂阶段，氟化铝企业库存量小，也是给价格一个支撑。年底我往编辑对 2012 年全年氟化铝运行产能进行汇总：

2012 年氟化铝运行产能 单位：万吨			
省份	运行产能	建成产能	开工率
甘肃	1.8	4.5	40%
青海	0.75	2	100%
江西	1.5	1.5	100%
福建	0	3	0%
广西	1	1.5	67%
安徽	3.2	4	80%
云南	0	3	0%
湖南	12	16.5	73%
宁夏	7.2	11	65%
山东	9.8	17	58%
河北	5	6	83%
河南	19.9	38	52%
江苏	1	1	100%
浙江	0	3	0%
陕西	3	6	50%
合计	66.15	119.5	55%

总体来看 2012 年全年氟化铝实际生产产量为 66.15 万吨，全年开工率在 55%，根据电解铝截止 11 月份产量来看：

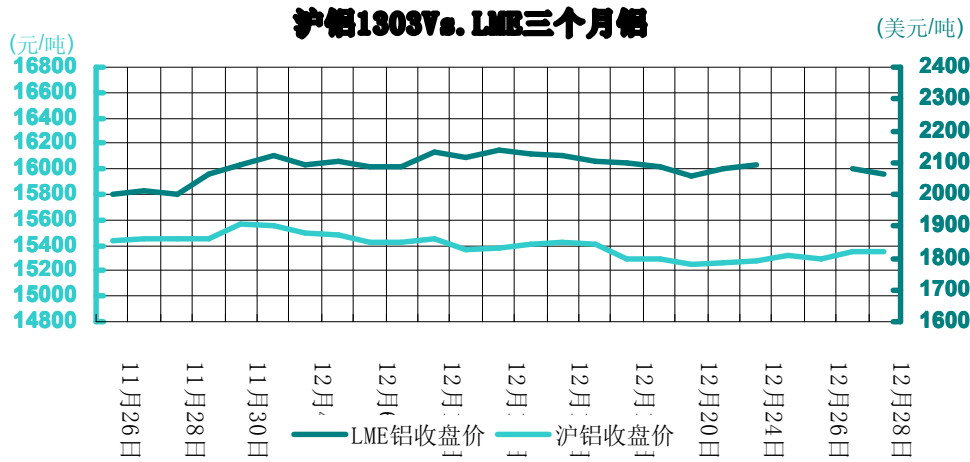
中国原铝产量分地区统计 单位：吨				
地区名称	11 月产量	1-11 月产量	11 年 11 月产量	11 年 1-11 月产量

河北省	1830	17316	795	16816
山西省	89395.22	963461.48	91931.78	953686.27
内蒙古自 治区	148917.16	1636873.2	127166.38	1527960.1
辽宁省	25253.8	237331.7	17486	193422
吉林省	2103	23508	1940	27429
江苏省	8828	103493	9390	100092
浙江省	12511.23	140426.91	12667.67	139986.03
福建省	12307	137530	12484	135447
山东省	118456.3	1850734.5	101892.1	1775320.2
河南省	293125.3	3384942.5	321028	3548745
湖北省	21210.63	257553.48	29098.53	326587.34
湖南省	29610	306070	28002	297480
广西壮族 自治区	55648.43	601496.48	31305.61	611290.67
重庆市	21100	245140	29229	193307
四川省	54643	568936	50362	531341
贵州省	99962.72	936733.15	69063.56	795334.46
云南省	54866	836127	60823	802615.48
陕西省	26481.39	277074.29	22973.23	264250.39
甘肃省	164154.78	1597917.8	90278.06	1004404.2
青海省	176085.14	1858990.4	105052	1591909
宁夏回族 自治区	134750.08	1375527.1	126115.65	1060298.8
新疆维吾 尔自治区	112654.2	797524.89	42377	277094
总计	1663893.4	18154708	1381460.6	16174816

全截止 11 月份电解铝总产量在 181 万吨，整体来说氟化铝产能依然存在过剩，即使全年氟化铝出口在 15 万吨左右，氟化铝市场价格不能高涨因素所在。

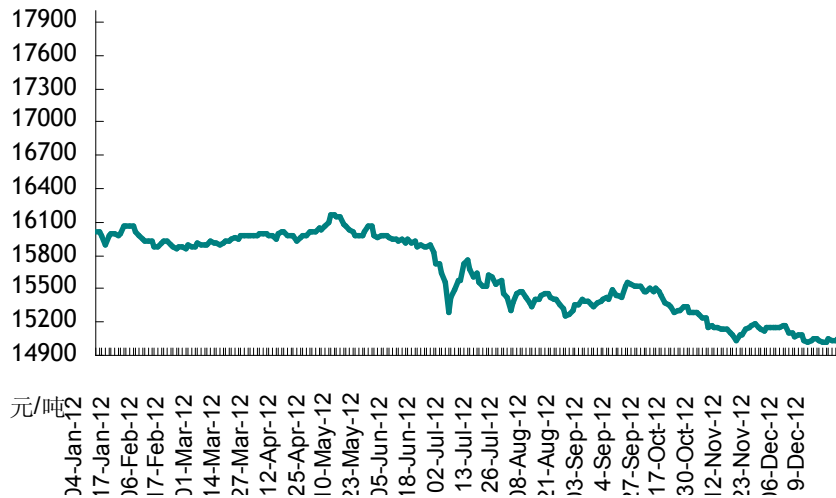
氟化铝本周原材料市场价格只涨不跌，97%湿粉低于 2000 元都拿不到货，97%干粉价格 2300 元开始紧俏，给氟化铝有利支撑，节前电解铝市场采购元旦后较集中，也是氟化铝继续提价好时机，本网编辑认为氟化铝年底最后冲刺 8000 元值得期待。

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)
2012-12-24	15333.33	2,900	1,800
2012-12-25	15333.33	2,900	1,800
2012-12-26	15333.33	2,900	1,800
2012-12-27	15333.33	2,900	1,800
2012-12-28	15333.33	2,900	1,800
本周平均价	15333.33	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

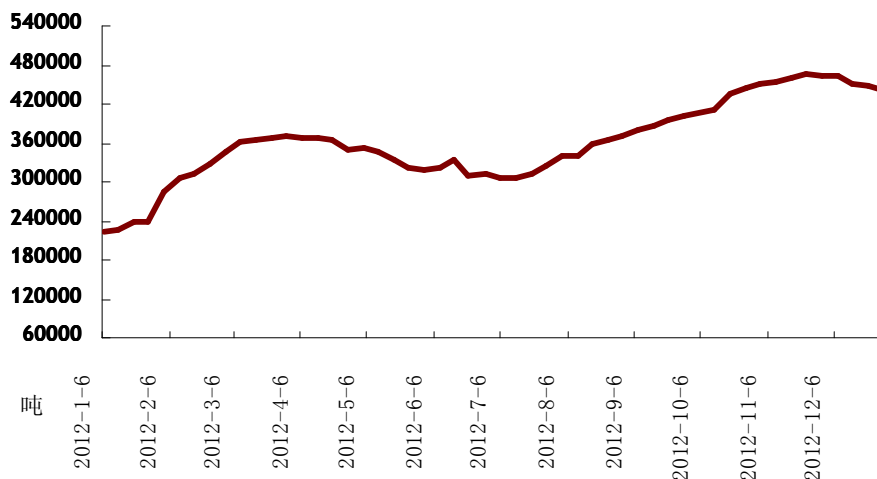
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（12月24日-12月28日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,400	+100	7,300
冰晶石	6,000	0	6,000
铝合金锭 ADC12	15,850	0	15,850

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存（单位:吨）

12月28日库存	12月21日库存	周增减
442295	447832	-5537

沪铝库存变化趋势图

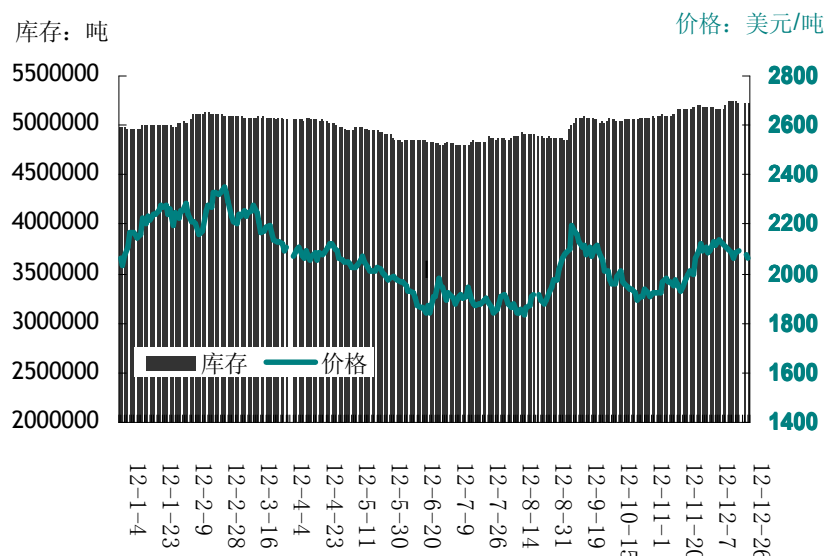


库存
变化

LME 铝库存（单位:吨）

12月28日库存	12月21日库存	周增减
5,216,675	5,241,525	-24850

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 据伦敦 12 月 27 日消息，国际铝业协会（IAI）周四公布的数据显示，全球 11 月末锻造铝库存为 124.1 万吨，10 月修正后为 130 万吨。
- ◆ 12 月 28 日国家统计局发布数据显示，11 月，全国规模以上工业企业实现利润 6385 亿元，同比增长 22.8%，较 10 月扩大 2.3 个百分点，增速创年内新高。1-11 月实现利润 46625 亿元，同比增长 3%，较 1-10 月提高 2.5 个百分点。
- ◆ 28 日，11 月份，全国十种有色金属产量同比增长 15.2%，增速比上月加快 1.2 个百分点，比去年同期加快 7 个百分点。其中，电解铝产量同比增长 20.7%，比去年同期加快 7.3 个百分点；铜、铅和锌产量同比分别增长 11.6%、10.4%和 1.6%。
- ◆ 12 月 27 日公布的自 2013 年 1 月 1 日起实施的《2013 年关税实施方案》中，中国出口的铝土、焦炭、黄磷、萤石、镁、锰、金属硅、碳化硅和锌九种原料产品的关税将被取消。
- ◆ 12 月 24 日据中国有色协会统计信息显示；国内 11 月份电解铝产量为 1661790 吨；1-11 月总产量为 18731200 吨；同比增长 12.29%
- ◆ 12 月 21 日，郑煤集团 80 万吨氧化铝项目在平陆奠基。市委副书记董鹏翔，市委常委、副市长常建忠，郑煤集团董事长孟中泽出席奠基仪式。
- ◆ 12 月 28 日消息，根据印尼能源和矿产资源部(Energy and Mineral Resources Ministry)的预估数据，印尼 2013 年铝土矿产量料达 3000 万吨，高于今年预期将生产的 2900 万吨。
- ◆ 据 12 月 27 日消息，日本铝业协会（Japan Aluminium Association）周四公布的数据显示，日本 11 月铝轧制材发货量下滑 7%，为两个月内首次减少，因汽车制造商和建筑商需求疲软。
- ◆ 据越南《劳动报》12 月 26 日报道，越煤炭矿产集团（TKV）正式向各所属单位下达了 2013 年的生产经营计划。其中，煤炭销售的方案有两个，分别是 4300 万吨和 4150 万吨，相应生产指标分别 4600 万吨和 4300 万吨。
- ◆ 12 月 24 日讯继成交量在过去两周保持良好态势后，欧洲再生铝锭价格在上周五 12 月 21 日小幅走高，但废铝需求的强劲增长让欧洲再生铝锭生产商利润缩水。