

报告摘要

1、本周（1.21-1.25）铝价延续弱势行情，国内走势依旧疲软。虽然整体宏观经济向好，但却难掩市场需求低迷，铝价上涨动能明显不足。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 0.69，沪铝主力合约环比下跌 0.17%，上海现货铝环比下跌 0.19%。

2、电解铝价格低迷，产能过剩仍需谨慎，国家相关部门下发的电解铝兼并重组市场热议，电解铝市场寻求新的改革和突破。铝辅料氟化铝方面市场价格稳中有涨，成交量平稳。

目录

中商视点	2
铝价弱势依旧 节前难好转	2
电解铝重组 氟化铝成交平稳	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

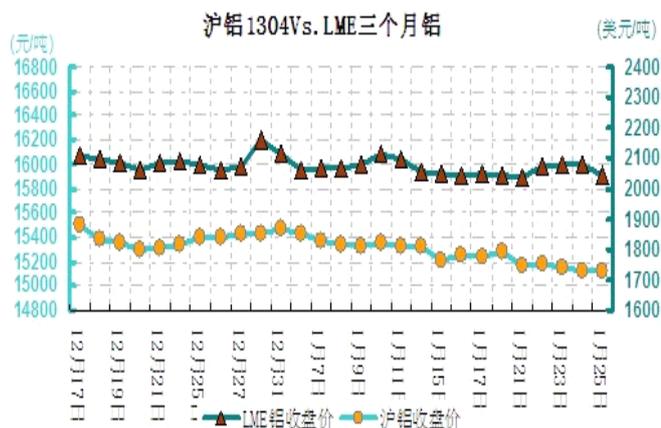
褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

铝价弱势依旧 节前难好转

中商网讯：本周（1.21-1.25）铝价延续弱势行情，国内走势依旧疲软。虽然整体宏观经济向好，但却难掩市场需求低迷，铝价上涨动能明显不足。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 0.69，沪铝主力合约环比下跌 0.17%，上海现货铝环比下跌 0.19%。

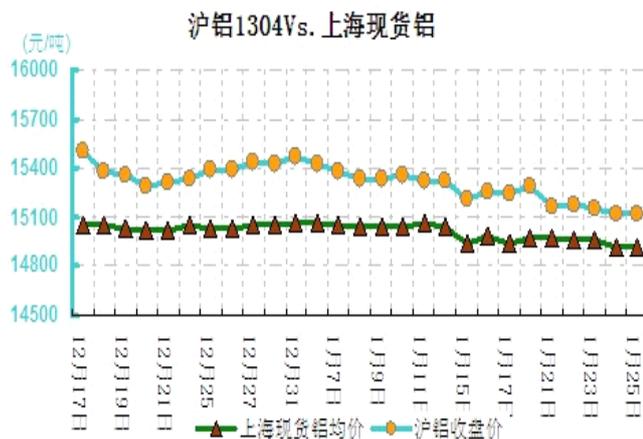
本周伦铝小幅反弹，波动幅度在 2037-2101 美元/吨之间。周初铝价延续震荡偏弱走势，不过因其始终能守稳于 60 日均线上方，所以整体趋势还并未彻底转坏；而周二盘中随着美指回调，原油价格冲高以及周边金属皆强势反弹，伦铝也终于重获升势；虽升幅不算太过明显，但起码其短期趋势已经转好，后市不排除继续上攻、甚至再创新高的可能。就当前走势来看，下方 60 日均线为关键支撑，只要不有效跌破，铝价的走势就不会大坏；而上方 2220 美元一线则可被视为中期阻力位，只要能有效突破，后市其就有可能加速上攻，且反弹的空间或也较为可观。

图一 沪铝 1304VsLME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存有所下降，截止 1 月 18 日减少 31775 吨至 5156975 吨。沪铝 1304 合约周均价环比下跌 0.17%，上海现货铝周均价环比下跌 0.19%，上海期货交易所铝库存减少 9235 吨至 431232 吨。

图二 沪铝 1304VS 现货铝价对比走势图



本周美国方面顺利通过延长债务上限至 5 月 19 日议案，而上周首申失业救济人数意外跌至 5 年低点，显示国内就业市场持续向好。不过欧元区表现却参差不齐，欧元区 1 月 PMI 初值好于预期，表明经济继续改善，特别是德国一经济信心指数上升，其经济前景也有所改善，不过西班牙银行业不良贷款创新高，失业率高企依旧成为欧元区需要关注的焦点。而国内方面，一月汇丰制造业初值延续之前小幅上涨的走势，表现如预期一样利好，显示未来经济增长动力足，对基本金属的需求提供一定的支撑。但目前临近春节，市场需求依旧疲软，沪铝难有上涨的动力。

沪铝本周再次走低，波动在 15015-15110 元/吨之间。周初时沪铝还曾一度小幅冲高，但无奈上升动能严重不足，只是稍微触碰了一下上方 40 日均线压力，就再次快速回落，并就此又一路连续回调；直至周末时周边金属皆大幅反弹，外盘也表现良好，沪铝本身多头主力也积极增仓的情况下，沪铝走势才总算略显企稳，但其实还是难改偏弱格局。从盘面上来看，多方主力目前其实已适度出手拉涨，但因一方面或许资金有限，所以操作上仍趋于谨慎，导致拉升力度也稍显偏弱；多方主力不太敢于放量拉升，而铝价也很难走出其长期以来的弱势运行格局。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2013-1-21	1497	14970	15090	15333.33
2013-1-22	14960	14960	15080	15333.33
2013-1-23	14960	14960	15080	15233.33
2013-1-24	14920	14920	15050	15233.33
2013-1-25	14920	14920	15050	15233.33

本周国内各地现货铝锭价格继续小幅下挫。华东地区铝价再次走低，波动在 14900-14990 元/吨之间，且盘中是一路呈现连续下挫态势，并无任何的反弹举动；主要原因还是临近年底，市场交投低迷所致。目前现铝成交已多日维持在百元每吨以上的高贴水状态，这使贸易商下降，所以料短期内应仍是再难表现出相对抗跌的态势；不过大体上我们预计后市继续下跌的空间也不大，因为一方面目前外盘的走势已略显转好，应能对国内铝市也产生一定的拉动左右；同时随着国内经济面的改善，加之周边金属都已企稳回升；所以铝价即便很难出现像样反弹，但起码也会跌势暂缓、甚至逐步转为震荡格局。此外，值得我们关注的是，铝市还存在着被收储的预期；虽然时间未定，但也算得上是一个潜在的利好。华南地区现货铝价波动幅度在 15150-15270 元/吨之间。从其整体趋势来看，华南铝目前虽反弹乏力，但起码也表现得相对抗跌；而造成华南铝反弹乏力的原因，主要还是临近年底，市场资金趋紧所致；不过一方面周边金属毕竟都已有所反弹，铝价应也难以长期特立独行；同时随着因运输问题，到货量的减少，目前市场中的供应压力已明显减弱，所以后市只要资金状况有所改善，应该就是铝价迎来反弹的时刻。不过就当前来看，起码在年前，铝价的运行趋势应该还是相对偏弱的。

铝辅料：电解铝重组 氟化铝成交平稳

电解铝价格低迷，产能过剩仍需谨慎，国家相关部门下发的电解铝兼并重组市场热议，电解铝市场寻求新的改革和突破。铝辅料氟化铝方面市场价格稳中有涨，成交量平稳。

电解铝市场：

工信部、发展改革委、财政部等国务院促进企业兼并重组工作部际协调小组 12 家成员单位 1 月 22 日联合发布《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，提出了汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药和农业产业化等九大行业和领域兼并重组的主要目标和重点任务。分析人士指出，尽管近年来相关政策不断，但电解铝行业的状况并无明显改善，意见的出台或会实质性推进行业的兼并重组，尚需警惕产能过剩。

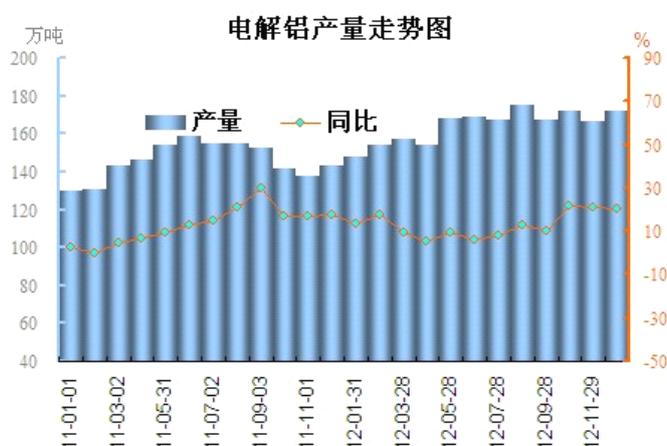
据统计，自 2002 年我国电解铝出现了供过于求的局面，这种情况之后一直没有得到改善，尽管国家对电解铝淘汰落后产能的政策频出，但近几年中小企业的落后产能淘汰进展缓慢。一方面是电解铝企业具有一定垄断性质，另一方面电解铝厂与地方关联也比较大，所以推进难度比较大。

电解铝兼并重组热议中，电解铝价格依然低迷，电解铝价格依然在 15000 元/吨，阴跌现状难转变，来看看本周长江现货电解铝价格：

长江现货				
单位：元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2013-1-21	14950	14990	14970	0
2013-1-22	14940	14980	14960	-10

2013-1-23	14940	14980	14960	0
2013-1-24	14900	14940	14920	-40
2013-1-25	14900	14940	14920	0
本周平均价	14926	14966	14946	-50

本周电解铝较上周追跌 50 元，均价在 14946 元/吨，价格低产能过剩难逃其责。2012 年全国电解铝产能达 2687.8 万吨，产量 2195.5 万吨，电解铝行业的产能严重过剩。近年来的市场消费保持稳定，但产能的扩张依旧，由于新建扩产，2013 年国内市场的新增供应压力依然较大。意见的出台或会加快这部分市场的退出。下图是 2012 年 12 月份电解铝产量对比走势：



氟化铝市场：

氟化铝年底受电解铝市场稍有影响，涨幅放缓，市场主流报价在 7500-7800 元/吨，年底厂家库存量大大消耗，中铝 2 月份采购氟化铝价格较 1 月份上涨 200 元/吨。即使价格上涨但是氟化铝厂家表示中铝价格在国内市场价最低，氟化铝供货厂家已无力承担亏损成本，特别是年底原材料高品位萤石粉难求，天气原因运输成问题。

氟化铝价格基本见底，核心原因是前期国内氟化铝价格单边下跌，行业开工铝下滑，因而供给有限。随着经济的回暖，年底需求有所好转，但是铝价阴跌氟化铝难大涨。

12 月，28261210 项下无水氟化铝的出口量为 1.71 万吨，同比上升 116.38%；出口价格为 1.2075 美元/千克，同比下降 24.99%。

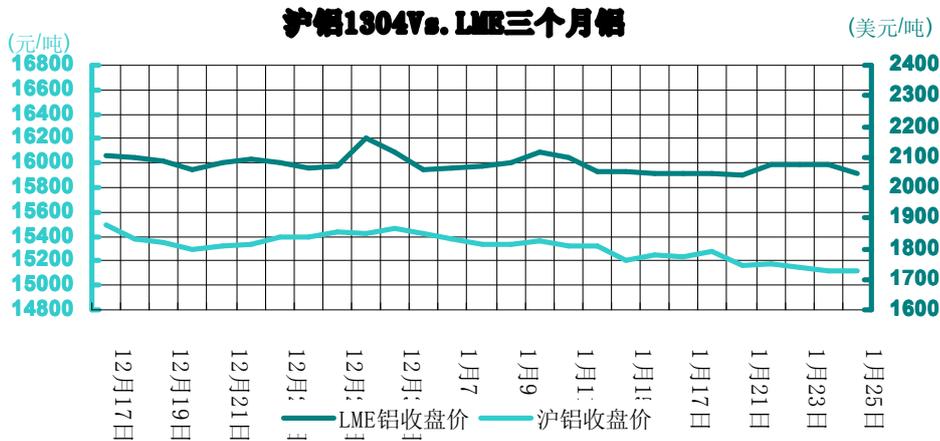
1-12 月，出口总量为 11.433 万吨，同比上涨 10.39%；平均出口价格为 1.431 美元/千克，同比下降 1.31%。

萤石粉市场：

本周萤石北方市场维持停工状态，春节临近，南方地区也陆续停工。南方地区虽调高报价，但市场成交减少，对市场作用不大。下游氟化铝及氢氟酸厂家春节备货基本完成，对萤石支撑不明显。

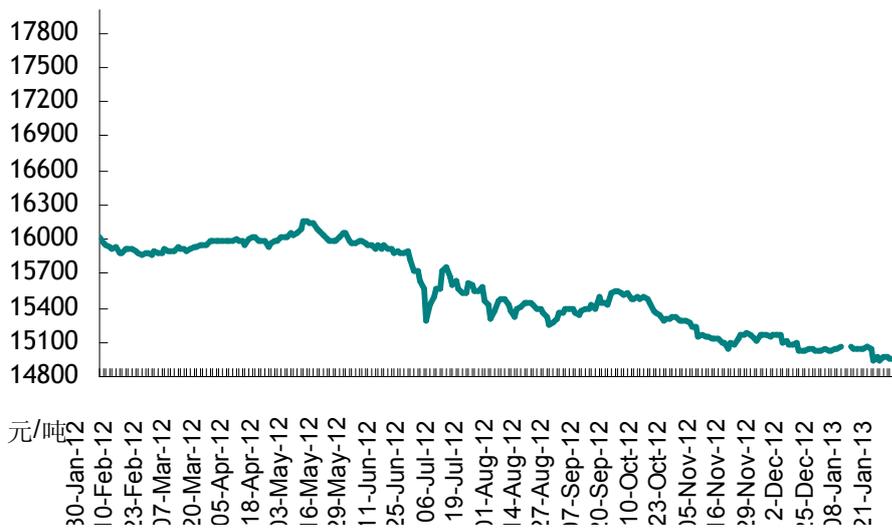
内蒙、河北、河南地区二级萤石干粉主流出厂价在 1950 元/吨；江西地区以二级萤石湿粉为主，主流出厂含税价在 1850 元/吨；湖南地区二级萤石干粉主流出厂含税价在 2200 元/吨，价格暂稳。

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)
2013-1-21	15333.33	2,900	1,800
2013-1-22	15333.33	2,900	1,800
2013-1-23	15233.33	2,900	1,800
2013-1-24	15233.33	2,900	1,800
2013-1-25	15233.33	2,900	1,800
本周平均价	15273.33	2,900	1,800

上周平均价	15273.33	2,900	1,800
-------	----------	-------	-------

氟化铝及铝合金锭周价格对比

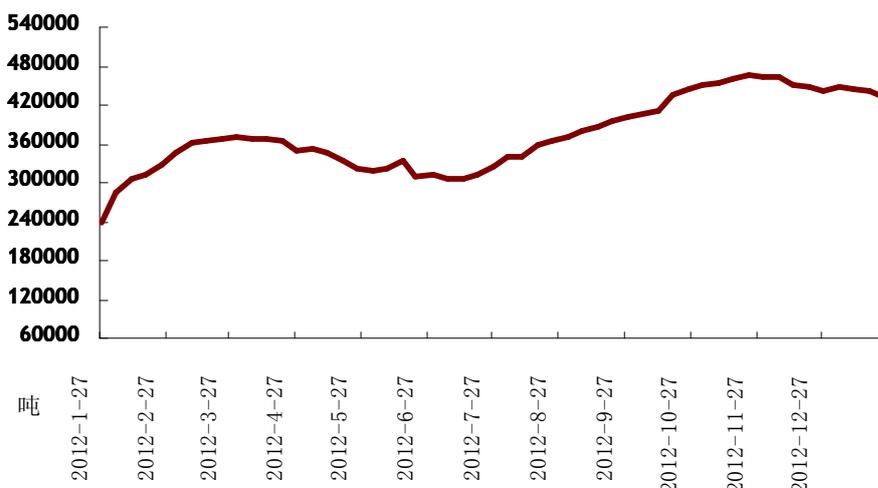
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（1月21日-1月25日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,600	+100	7,500
冰晶石	5,800	-200	6,000
铝合金锭 ADC12	15,750	-100	15,850

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

1月25日库存	1月18日库存	周增减
431232	440467	-9235

沪铝库存变化趋势图

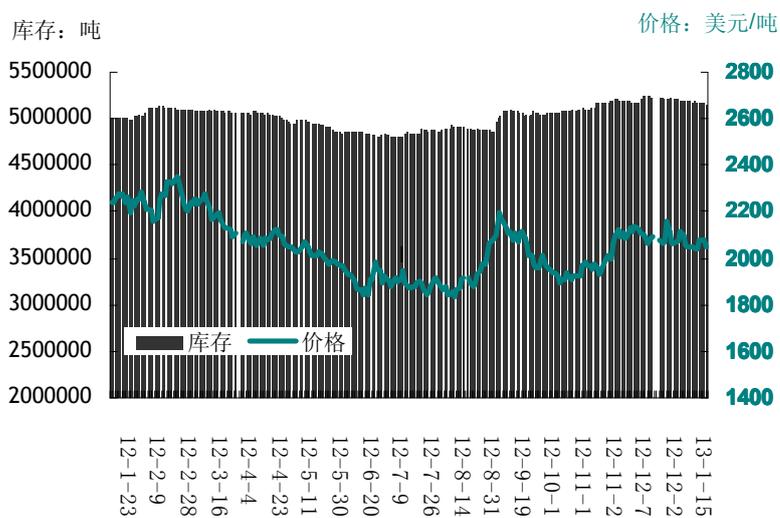


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

1月25日库存	1月18日库存	周增减
5,156,975	5,188,750	-31775

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 1月22日美铝公司发布第四季度财报显示，2012年第四季度公司生产氧化铝407.9万吨，同比减少2.4%，第四季度外售244.0万吨氧化铝，外售比例占生产总量的59.8%。2012年氧化铝总销售额1.9亿美元。第四季度电解铝产量为91.2万吨，同比减少5.2%。
- ◆ 泰国对来自中国大陆、中国台湾和韩国的铝材征收反倾销税。泰国商务部已从2013年1月10日开始征收所述反倾销税，期限为五年。这一反倾销税适用于来自中国大陆、中国台湾和韩国的镀铝锌合金板材和热浸或热镀铝锌合金冷轧钢。
- ◆ 宁夏青铜峡能源铝业集团公司2012年电解铝产量达115.81万吨，首次突破百万吨大关，创建企48年以来新高。
- ◆ 中铝山东企业智诚监理公司继9月份成功中标中铝内蒙古粉煤灰年产20万吨氧化铝工程后，近日再传捷报，成功中标宁夏中宁佳盛远达公司50万吨电解铝项目。
- ◆ 1月23日，中国海关数据显示，2012年12月中国进口铝土矿总量为353.94万吨，同比减少21.81%，2012年全年中国进口铝土矿总量为3961.10万吨，同比减少11.28%。
- ◆ 中国12月份氧化铝产量为3,042,000吨，同比增加18.9%；上个月产量为2,984,000吨，环比增加3.2%，1-12月总产量为37,715,000吨；同比增加10.9%。中国12月份原铝产量为1,717,000吨，同比增加13.2%；上个月产量为1,664,000吨，环比增加3.2%，1-12月总产量为19,883,000吨；同比增加12.3%。
- ◆ 根据《江西省工信委关于全省工业行业淘汰落后产能完成进度情况的通报》，2012年，江西省共有90户工业企业列入国家淘汰落后产能企业名单（第一批），涉及16个行业。截止目前，已有89户企业的淘汰生产线关闭停产，其中30户企业的淘汰设备已完成拆除。其中电解铝行业：国家下达淘汰任务1万吨，涉及赣州铝业1户企业，日前该企业电解槽、5T熔铝炉等设备拆除，顺利通过验收。并获中央财政奖励资金200万元。
- ◆ 1月22日，国际铝业协会（IAI）近日公布的数据显示，2012年12月，全球原铝产量为210.7万吨，环比增7.6万吨或3.74%，同比则下降8.2万吨或3.75%。
- ◆ 伦敦时间1月24日，必和必拓公司（BHPBillitonPlc's）在南非的Hillside工厂2012年第四季度铝产量回升，提前达到全面的科技能力水平。必和必拓官方发布2012年第四季度产量报告，其中第四季度氧化铝产量123.2万吨，同比增长23%，环比三季度增加5%。2012年下半年生产氧化铝共240.2万吨，同比增加17%。
- ◆ 综合外电1月23日讯，随着铝业市场需求的下降和产品价格持续低靡，铝生产商纷纷削减成本降低产能以增加收入。日前，挪威生产商海德鲁公司表示，其完全控股的冶炼厂在2009年的基础上每公吨产品成本降低300美元，这一调整将于年底之前完成。
- ◆ 1月22日讯自2012年10份起，加拿大铝发货量持续保持两位数增长，2012年12月加拿大服务中心共发出铝产品8,500吨，与上年同期相比增加12.1%，2012年全年铝产品发货量157,100吨，较2011年增加7.3%。
- ◆ 1月22日讯2012年12月美国服务中心共发出铝产品91,900吨，与2011年同期相比减少15.9%，2012年全年铝发货量约150万吨，高出2011年铝发货量0.9%。