

报告摘要

1、本周（2.25-3.1）本周尽管是春节后的第二个交易周，市场商家也陆续结束假期参与交易，但是目前铝价却大幅的下跌，导致市场商家谨慎观望的情绪更显浓厚。而节后铝市库存大量增加，目前铝市需求前景改善的迹象并未显现，使得铝价也承受较大的压力。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 3.8%，沪铝主力合约环比下跌 1.7%，上海现货铝环比下跌 1.4%。

2、本周交换月，氟化铝市场询价采购开始活跃，中铝、山东、陕西等地区电解铝有采购氟化铝现象。对于节后氟化铝厂家设备检修，库存量小，萤石粉节后短缺都是氟化铝面临的问题，下游电解铝价格下跌，上游原材料价格坚挺短期，氟化铝处于尴尬状态。

目录

中商视点	2
铝价继续走低 短期弱势行情料持续	2
电解铝回升难 氟化铝或受牵连	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

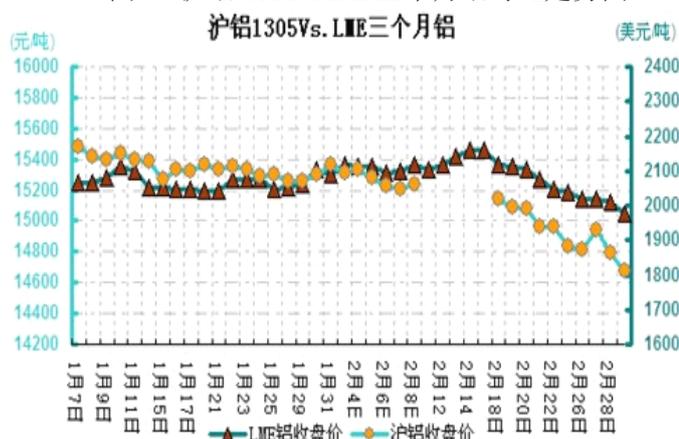
褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

铝价继续走低 短期弱势行情料持续

中商网讯：本周（2.25-3.1）本周尽管是春节后的第二个交易周，市场商家也陆续结束假期参与交易，但是目前铝价却大幅的下跌，导致市场商家谨慎观望的情绪更显浓厚。而节后铝市库存大量增加，目前铝市需求前景改善的迹象并未显现，使得铝价也承受较大的压力。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 3.8%，沪铝主力合约环比下跌 1.7%，上海现货铝环比下跌 1.4%。

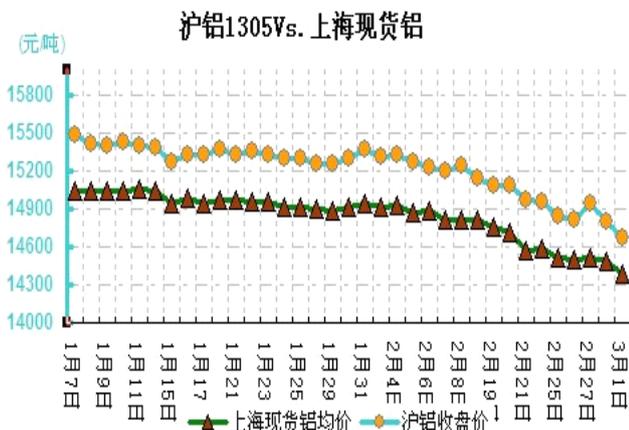
本周伦铝继续大幅下挫，波动幅度在 1993-2055 美元/吨之间。截至周末时铝价已跌破了 2000 美元一线重要支撑关口；从此其下方就很难再寻到具有象征意义的强有力支撑位，后市不排除就此重回弱势，转为长期下跌行情。而至于造成铝价此轮暴跌的罪魁祸首，则应属欧洲银行正在大量抛出铝库存，该举动一日不停止，铝价就一日难以止跌反弹；目前尚未得到美国银行也采取相应举措的消息，不然国际铝市恐怕就已经崩盘；目前危险因素仍未消除，我们对后市铝价的整体预期依然极度看空。

图一 沪铝 1305VSLME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存上升，截止 3 月 1 日增加 8350 吨至 5172550 吨。沪铝 1305 合约周均价环比下跌 1.7%，上海现货铝周均价环比下跌 1.4%，上海期货交易所铝库存增加 10756 吨至 482408 吨。

图二 沪铝 1305VS 现货铝价对比走势图



本周沪铝依旧维持之前下跌的行情，波动在 14450-14700 元/吨之间。受中国 2 月制造业数据小幅下跌，且不及市场预期，周一和周五沪铝跌幅较大。而美国方面，本周宏观消息面也是好坏参半，尽管房屋销售数据良好，但美国四季度经济增长仍然缓慢，虽然本周伯南克肯定了宽松政策，缓解了市场对于美联储 QE 的担忧，但美参院否决替代提案，自动减支 850 亿美元大局已定，恐使得美国经济增长预期将会有所下调。而欧洲方面，尽管欧元区 2 月经济和企业信心连续第四个月改善，但意大利陷入政治僵局，这使得投资者对欧债危机的担忧有所上升。而从沪铝目前的走势来看，短期难走出目前的颓势。料下周还将继续维持震荡偏弱的行情。

单位：元/吨				
日期	长江	华通	广东	中铝
2013-2-25	14520	14520	14600	15033.33
2013-2-26	14500	14500	14580	15033.33
2013-2-27	14520	14520	14590	15033.33
2013-2-28	14480	14480	14550	15033.33
2013-3-1	14380	14400	14440	15033.33

本周铝锭价格继续大幅下跌，华东地区现货市场铝价波动在 14360-14540 元/吨之间。铝价在周初时一度 14500 元/吨一线重要支撑，该位置为国内电解铝的现金生产成本，具备一定的心理及现实意义；随后果然铝价跌势暂获放缓，并于周三盘中一度小幅反弹。可惜铝价最终还是没能守稳该支撑，这就使其又呈现出加速下跌之势；于周末盘中铝价跌幅再次扩大至百元每吨，且因下方该有的支撑位都已告破，所以短期内料仍难止跌势，甚至会很快就向 14000 元/吨一线靠拢。华南地区现货市场铝价格再次大幅走低，波动幅度在 14550-14810 元/吨之间。本周华南铝跌幅依然要大于华东铝；这或许因是其节前表现的相对抗跌，而随着节后市场形势弱于预期，所以铝价在这两周也进行了相应的补跌所致。而从当前趋势来看，随着铝价该有的支撑都已告破，短期内很难再预估底部何方；目前也就只能是走一步看一步，但除非有重大利好消息出台，否则铝价是很难扭转眼下颓势的。

铝辅料：电解铝回升难 氟化铝或受牵连

本周电解铝市场连续下跌，当前价位已跌破西南地区大部分铝企业现金成本线，电解铝市场尚无大幅回升迹象，中华商务网记者提醒氟化铝厂家警惕氟化铝价格受影响下滑。

电解铝市场：

电解铝市场不断下跌，市场一片阴暗，由于西北地区照顾政策的体现，一方面企业仍在积极向政府争取政策支持，另外一些省份依然在延续补贴政策，因此短期内市场或难以看到大幅减产迹象。

来看下本周长江现货市场电解铝价格：

长江现货				
单位：元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2012-2-25	14500	14540	14520	-60
2012-2-26	14480	14520	14500	-20
2012-2-27	14500	14540	14520	20
2012-2-28	14460	14500	14480	-40
2012-3-1	14360	14400	14380	-100
本周平均价	14460	14500	14480	-200

从上表格来看，电解铝本周均价在 **14480**，较上周跌幅 **200** 元，电解铝厂家如热锅上的蚂蚁，焦急不堪。同样上游辅料氟化铝企业更是紧盯电解铝市场变化，恐影响其价格。

氟化铝市场：

本周交换月，氟化铝市场询价采购开始活跃，中铝、山东、陕西等地区电解铝有采购氟化铝现象。对于节后氟化铝厂家设备检修，库存量小，萤石粉节后短缺都是氟化铝面临的问题，下游电解铝价格下跌，上游原材料价格坚挺短期，氟化铝处于尴尬状态。

据中华商务网记者了解江西地区氟化铝厂家，节后氟化铝价格上涨 **100** 元/吨；多氟多化工有限公司近期也有提高氟化铝价格的意向。本周氟化铝主流报价在 **7500-7600** 元/吨。

中铝 3 月份采购氟化铝价格已出，较节前 2 月份采购价格持平，对于此价格部分厂家没有确定供货意愿，价格还在博弈中。

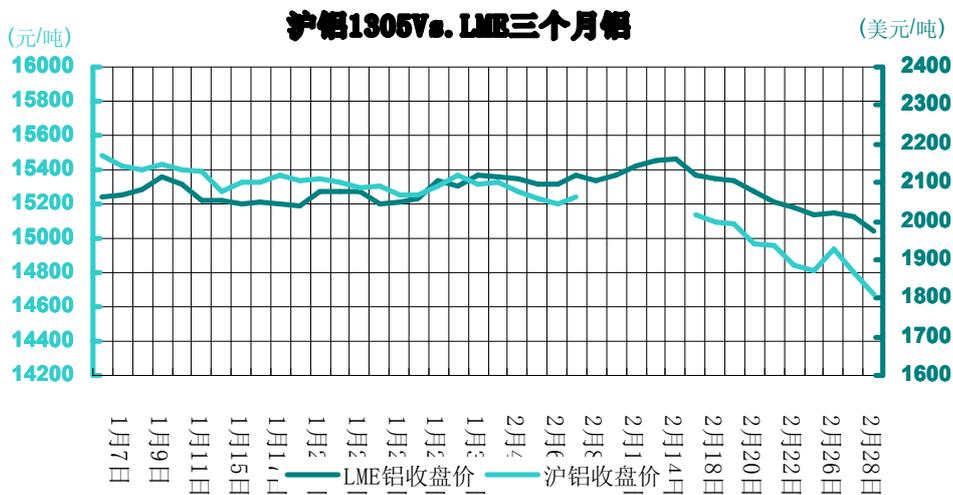
原材料市场：

内蒙、河北、河南地区二级萤石干粉主流出厂价在 **1970-2050** 元/吨；江西地区以二级萤石湿粉为主，主流出厂含税价在 **1850-1900** 元/吨；湖南地区二级萤石干粉主流出厂含税价在 **2200** 元/吨，部分地区价格稳中有涨。

氢氧化铝干粉主流出厂价在 **1900-1950** 元/吨；硫酸：河南地区 **98%** 浓硫酸出厂价在 **350** 元/吨，**105%** 浓硫酸出厂价在 **650** 元/吨；山东地区 **98%** 浓硫酸出厂价在 **450** 元/吨，**105%** 浓硫

酸出厂价在 580 元/吨；江西地区 98%浓硫酸出厂价在 380 元/吨，105%浓硫酸出厂价在 550 元/吨，无明显变化。

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)
2013-2-18	15033.33	2,900	1,800
2013-2-19	15033.33	2,900	1,800
2013-2-20	15033.33	2,900	1,800
2013-2-21	15033.33	2,900	1,800
2013-2-22	15033.33	2,900	1,800

本周平均价	15033.33	2,900	1,800
上周平均价	15073.33	2,900	1,800

氟化铝及铝合金锭周价格对比

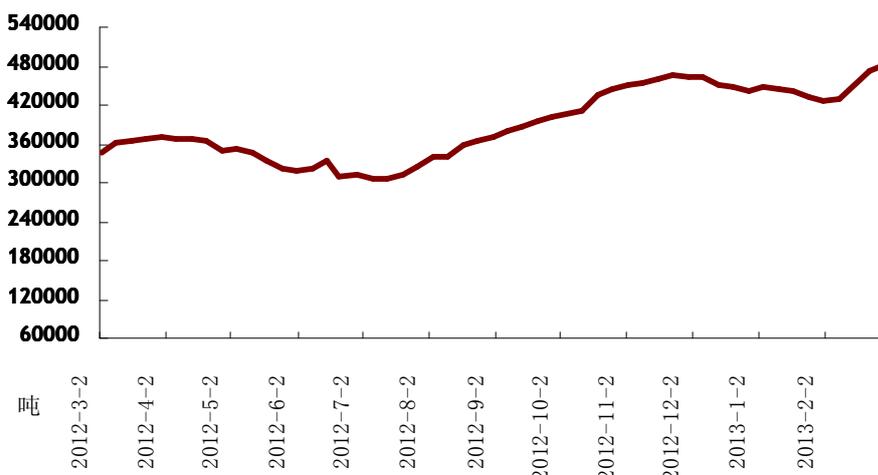
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（2月25日-3月1日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,600	0	7,600
冰晶石	5,700	0	5,800
铝合金锭 ADC12	15,500	-100	15,600

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

3月1日库存	2月22日库存	周增减
482408	471652	10756

沪铝库存变化趋势图

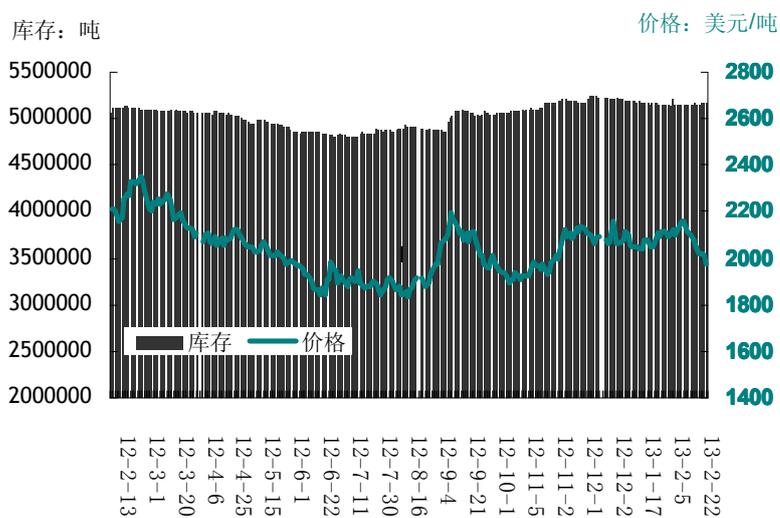


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

3月1日库存	2月22日库存	周增减
5,172,550	5,164,200	+8,350

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 3月1日，2013年2月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月下降0.3个百分点。
- ◆ 国家发展改革委发出通知，决定自2月25日零时起将汽、柴油价格每吨分别提高300元和290元，折算到90号汽油和0号柴油（全国平均）每升零售价格分别提高0.22元和0.25元。
- ◆ 遵义铝业公司通过加强管理，优化流程，清理料仓，减少了5000余吨氧化铝库存积压，减少资金占用，加速了资金流转，经测算，每年合计可为公司降本增效近700万元。
- ◆ 综合外电28日讯：日前印度国家铝业对其所有产品进行提价，包括铝锭、坯料等，每吨约提价92美元。这一举动使其价格与已上涨的LME金属价格保持一致。
- ◆ 综合外电28日讯：据国际铝协会周三发布的数据显示，全球未锻造铝库存一月底与上月相比，增长4.5万吨，但相较于去年同期，则下降18.6万吨。
- ◆ 2月27日消息，日本铝业协会周三公布的数据显示，日本1月铝制品发货量同比下降8.7%，且为连续第三个月下降，1月铝制品发货量由上年同期的156,455吨降至142,790吨。
- ◆ 综合外电25日讯：据悉，在Anglesay铝业宣布关闭后，多达60名工人将失去工作。Anglesay铝业由力拓铝业及凯撒铝业联合控股。
- ◆ 综合外电26日讯：据诺兰达铝业控股公司透漏，鉴于市场及其他因素，其全资附属公司—Noranda Aluminum Acquisition Corporation 将发行2.25亿于2019年到期的无担保优先债券。这些债券由诺兰达铝业及其下属公司完全担保。
- ◆ 综合外电25日消息，眼下越南铝矾土矿已进入开采阶段，但有专家称，由于工厂运转不佳导致产量不高，以及运输费用昂贵等因素，目前矿产业者在越南开采铝矾土经济效益不佳，且越做越亏。
- ◆ 综合外电27日讯：据悉，诺兰达控股公司(NOR)将于2月28日着手除息交易。现金股利支付则定于3月27日，每股0.04美元。于除息日前购买诺兰达铝业的股东可获得现金股利支付，这也是诺兰达铝业第四季度支付相同股利。
- ◆ 综合外电2月27日讯据美国铝业协会(Aluminum Association)发布数据显示，2012年，美国和加拿大铝需求达230.38亿英镑，与2011年相比上涨了5.3%。半成品产品需求总量为155.92亿磅，上涨4.3%。国内市场表面消费上涨6.6%约达193.16亿磅。