

报告摘要

1、本周（3.4-3.8）国内外铝价走势分化，国内市场因收储传言再起，令铝价上演反弹行情；国外市场因经济低迷及全球铝市供应过剩压力，伦铝表现小幅下挫。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.1%，沪铝主力合约环比上涨 0.05%。

2、本周（2013.3.4-3.8）受国储拟将再收储 30 万吨铝锭消息提振，铝价走势上行。天气转暖，氟化铝原材料萤石粉价格现松动，氟化铝价格明显不支撑走低。

目录

中商视点	2
传言收储 铝价反弹	2
收储提振电解铝 原材料松动氟化铝价位低	4
价格行情	5
国内铝与LME三个月铝走势对比图	5
上海现货铝走势图	5
中铝铝锭、氧化铝、氢氧化铝报价一周汇总	5
氟化铝及铝合金锭周价格对比	5
库存统计	7
上海铝库存统计	7
沪铝库存变化趋势图	7
伦敦金属交易所铝库存统计	7
伦敦金属交易所铝库存变化趋势图	7
一周要闻	8

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

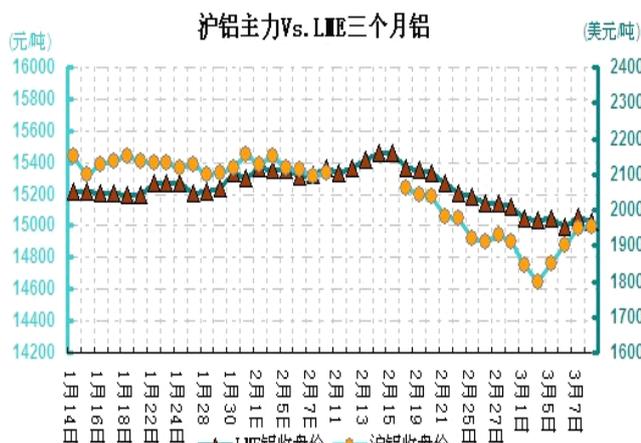
褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

传言收储 铝价反弹

中商网讯：本周（3.4-3.8）国内外铝价走势分化，国内市场因收储传言再起，令铝价上演反弹行情；国外市场因经济低迷及全球铝市供应过剩压力，伦铝表现小幅下挫。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.1%，沪铝主力合约环比上涨 0.05%。

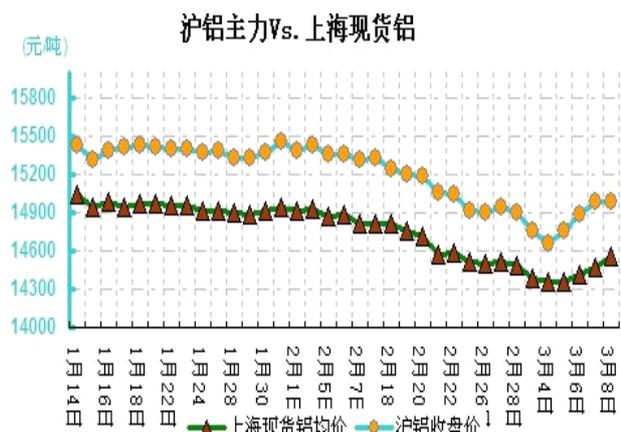
本周伦铝呈现出小幅震荡走势，波动幅度在 1948-2000 美元/吨之间。铝价周初时跌势略显放缓，盘中最高曾一度上探至 2000 美元一线，不过好景不长，铝价很快再次回落，并开始触及 1950 美元/吨附近支撑；幸好铝价与该位置尚存一定支撑，同时美元指数冲高回落，也使铝价走势暂获企稳；截至周末时，铝价暂徘徊于 5 日均线与 10 日均线之间，若能继续向上运行的话，其短期走势就不排除有暂获企稳的可能；反之，则铝价必将快速向 1900 美元一线靠拢，且能否站稳也犹未可知。所以目前铝价可算得上是又处于一个关键节点，面临着非上即下的局面；不过目前来看，因整体形势欠佳，还是以继续下挫的概率居多。

图一 沪铝主力 VSLME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存继续呈上升趋势，截止 3 月 8 日增加 16350 吨至 5188900 吨。沪铝主力合约周均价环比上周 0.05%，上海现货铝周均价环比下跌 0.36%，上海期货交易所铝库存增加 9859 吨至 492267 吨。

图二 沪铝主力 VS 现货铝价对比走势图



沪铝小幅反弹走高，波动在 14355-14730 元/吨之间。本周从宏观面消息来看，利好消息不多，而沪铝走势强于其他基本金属的主要原因还是自身因素。一方面，春节后沪铝大幅下跌，基本上已跌破成本线，使得沪铝有小幅回调的需求，而另一方面，市场传言国家将要再次收储，这直接导致沪铝连续上涨反弹，不过目前并未得到有关部门证实，后续能否再次反弹走高，还得看是否有利好消息出台。而本周宏观面也是好坏参半，欧元区 PMI 数据依旧偏弱，失业率高企，经济复苏依旧令人担忧。而美国方面，虽然部分数据显示经济正朝着好的方面发展，但自动减支对经济的担忧情绪仍然存在。而国内方面，国家在两会上明确 2013 年的经济增长目标是 7.5%，对市场的信心有所提振。整体来看目前宏观消息面基本以平稳为主，而基本上铝市需求依旧疲软，而下周沪铝能否延续目前反弹之势，还得看收储消息能否得到证实。

本周现货铝价触底反弹。华东地区铝价波动在 14330-14570 元/吨之间。铝价在周初时仍一度延续跌势，盘中最低下探至 14330 元/吨，但随后就突然展开大幅反弹；因为反弹来得太过突然，所以商家的悲观情绪并未获得明显改善，市场交投依然欠佳；随后铝价连续上行，而市场中也传出了预期收储将在的传言，这使铝价的反弹得到了实质性的支撑，但因此时价位已相对偏高，所以来拿货的依然不多；但起码前期的悲观氛围已得到有效缓解；截至周末时，铝价最高回升至 14570 元/吨左右。本周华南铝价波动幅度在 14500-14800 元/吨之间，走势与华东铝相仿，但涨幅相对更大一些。就目前的趋势来看，因铝价反弹表现得较为强势，所以预计在收储的传言未被正式落实前，铝价的走势或将暂时转危为安；不过因国内外铝市的基本面状况都尚难得到有效改善，受外盘及基本面的拖累，后市铝价还是会再次回落，并很快再创新低的，届时生产企业大批量减产、停工才能使基本面逐步得到改善，所以铝价要想迎来真正的反弹时刻犹为时尚远。

铝辅料：收储提振电解铝 原材料松动氟化铝价位低

本周（2013.3.4-3.8）受国储拟将再收储 30 万吨铝锭消息提振，铝价走势上行。天气转暖，氟化铝原材料萤石粉价格现松动，氟化铝价格明显不支撑走低。

电解铝市场:

全球铝市场基本平衡，中国铝市则呈现相对过剩。当前铝库存高企，其中伦敦铝库存持续在 518.89 万吨，相比而言，中国铝土矿对外依存度较大，而铝加工行业开工率持续低于 70%，其产能过剩程度更为明显。铝价成本中氧化铝和电价两部分占比超过 70%，发改委和铁道部通知自 2013 年 2 月 20 日起，货物平均运价水平每吨公里提高 1.5 分，铁路运费提高对铝价成本支撑构成相对利好，未来随着国家调整政策的加强，环境成本也将增加。

来看本周长江现货铝价:

长江现货				
单位: 元/吨				
日期	最低价	最高价	平均价	涨跌
2013-3-4	14330	14370	14350	-30
2013-3-5	14330	14370	14350	0
2013-3-6	14400	14440	14420	70
2013-3-7	14460	14500	14480	60
2013-3-8	14530	14570	14550	70
本周平均价	14410	14450	14430	170

电解铝较上周上涨 170 元/吨，均价在 14430 元/吨。当前铝价持续低迷，国内外铝企面临成本压力，纷纷检修减产。国内中东部、西南部省份如广西、江苏、河南、云南、四川等地均出现铝企业减产现象，一些新增铝产能项目推迟或取消，如青海省不再审批新建铝冶炼项目。国外铝冶炼企业也纷纷调低 2013 年产量，如俄铝为维持其全球竞争力近期决定在 2013 年将效率低冶炼厂产量减产，调低年产量约 40 万吨至 380 万吨。

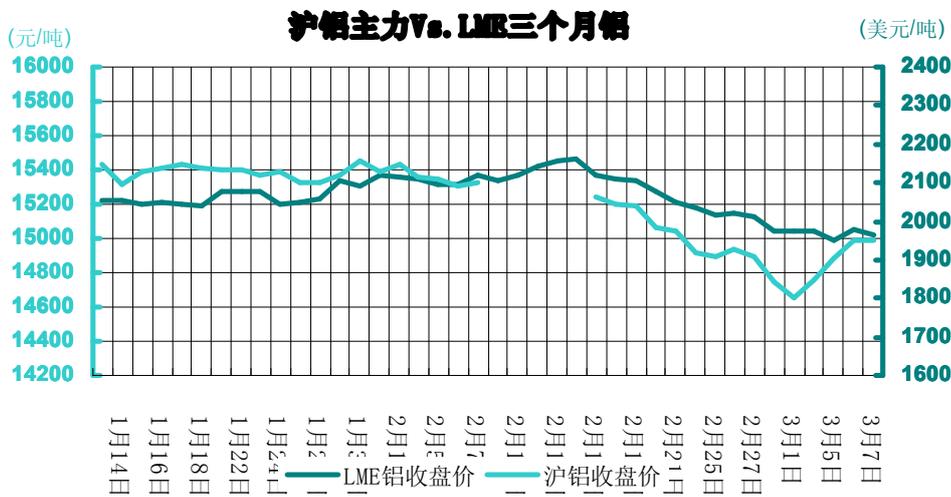
氟化铝市场:

本周月初电解铝厂节前备货已用尽，氟化铝成交有增加，市场主流成交价在 7600 元/吨左右，市场成交价有所下跌，但是成交量尚可。氟化铝厂家表示库存量小，厂家报价较高，但是因为原材料价格近期下挫可能对氟化铝价格有所影响。氟化铝厂家对长期客户保留，新单谨慎接收中。

萤石粉方面：据中华商务网记者了解，本周二级萤石干粉内蒙地区主流报价在 2100 元/吨；河北、山东、河南地区主流报价在 2050 元/吨；江西、湖南报价在 2030 元/吨；萤石粉价格较节前有所下滑，下滑幅度在 30-50 元/吨，受天气影响部分萤石粉厂家恢复生产，原材料库存增加，商家竞相出货。

原材料下跌对氟化铝市场无疑是好事，但是电解铝市场低迷条件下，原材料支撑减弱氟化铝价格难坚挺，建议氟化铝厂家不要盲目扩产，供需持稳为主。警惕近期电解铝、萤石市场价格走势。

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)
2013-3-4	15033.33	2,900	1,800
2013-3-5	15033.33	2,900	1,800
2013-3-6	15033.33	2,900	1,800
2013-3-7	15033.33	2,900	1,800
2013-3-8	15033.33	2,900	1,800

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

氟化铝及铝合金锭周价格对比

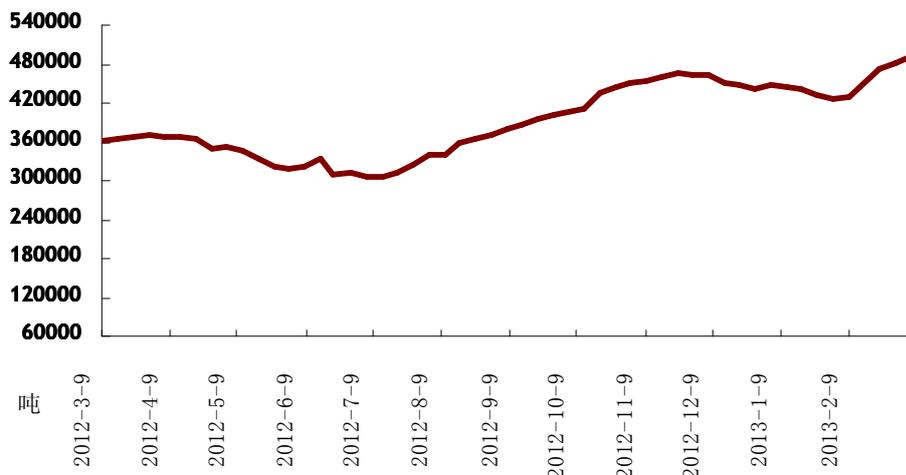
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（3月4日-3月8日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,700	+100	7,600
冰晶石	5,600	-100	5,700
铝合金锭 ADC12	15,550	+50	15,500

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

3月8日库存	3月1日库存	周增减
492267	482408	+9859

沪铝库存变化趋势图

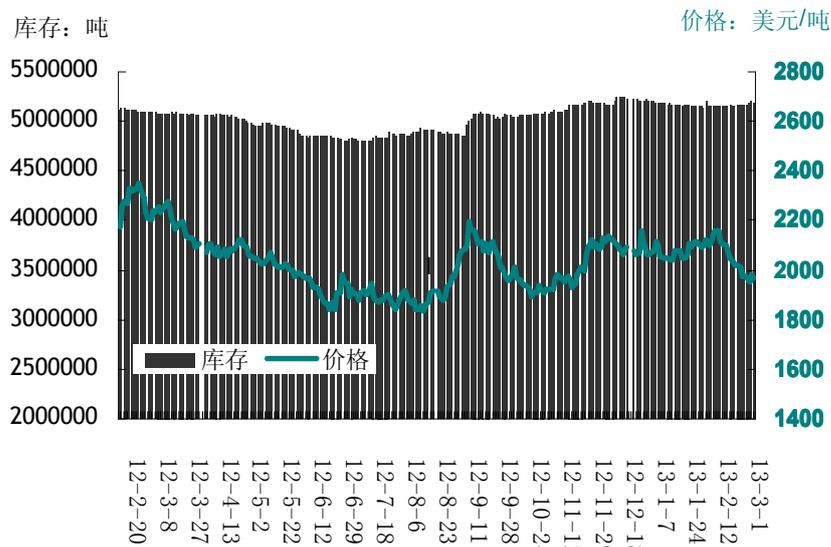


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

3月8日库存	3月1日库存	周增减
5,188,900	5,172,550	+16,350

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 从2012年12月开始的煤电年度谈判终于收官。6日，记者了解到，神华、中煤与五大电力集团均已正式签约，谈判结果为电煤无长协煤、市场煤之分，统一浮动作价，在当周环渤海指数基础上减10元。
- ◆ 2月汇丰中国服务业采购经理人指数（PMI）由上月的54.0降至52.1，但仍位于50荣枯岭上方，表明我国服务行业仍处扩张，但步伐有所减缓。
- ◆ 1月国内进口氧化铝48.8万吨，其中排名前九的氧化铝进口企业进口量共计为44.4万吨，进口价格最低为330美元，最高为372美元。
- ◆ 3月8日，银海铝业近期决定扩大减产规模，将百色银海铝业产能缩减至10万吨，来宾银海铝业产能缩减至6万吨。截止到目前为止，来宾银海25万吨产能，已经缩减5万吨至20万吨。预计此次减产规模共计24万吨，将在三四月份完成。
- ◆ 3月8日消息，广西华银氧化铝厂近期决定重启之前停产的100万吨氧化铝产能。去年5月底，由于洗矿场泥浆泄露和相关环保问题导致华银氧化铝厂铝土矿供应不足，进而暂停了2条生产线，共计100万吨的氧化铝暂时停产。
- ◆ 3月6日讯：据悉，昆士兰的自由党政府撤消了奥鲁昆(Aurukun)铝土矿开发商必须在当地建造精炼厂以用于处理矿石材料的要求，因此，中国铝业公司有望重新对开普约克半岛(CapeYorkPeninsula)的铝土矿资源投标。
- ◆ 3月8日讯：日前，印度政府决定对铝土矿征收10%的出口税，此举意为满足国内供给。
- ◆ 3月8日消息，铝生产商挪威海德鲁(Norsk Hydro)周四表示，其将在挪威西部卡莫伊岛(Karmoey)建立试验性铝冶炼厂，年设计产能为70,000吨。
- ◆ 3月5日讯：据悉，日前印度国家铝业招标出口3万吨氧化铝，合约将在FOB基准上交易，本月交付。
- ◆ 3月4日消息，全球最大的铝生产商--俄罗斯铝业联合公司周一表示，至2012年12月31日的年度净损为0.55亿美元，上年同期为净利2.37亿美元。