

报告摘要

1、本周（4.8-4.11）铝价小幅上涨，国内公布3月CPI及PPI数据低于预期，令市场对维持货币宽松预期增强，提振金属需求；日本央行激进货币政策及美国初请失业金数据强劲，提振全球金属需求前景的人气，使得铝价反弹。从周均价看，LME伦铝环比上涨11.9%，沪铝主力合约环比上涨0.7%，上海地区现货铝价小幅上涨0.6%。

2、本周（4月8-12日）电解铝企业、氟化盐企业资金严重短缺，电解铝企业严重亏损再次蔓延氟化铝行业，即使氟化铝原材料市场价格支撑，下游电解铝厂家压价袭来难以承受。

目录

中商视点	2
需求预期升温 铝价小幅反弹	2
资金短缺 氟化铝受铝厂压价	2
价格行情	4
国内铝与LME三个月铝走势对比图	4
上海现货铝走势图	4
中铝铝锭、氧化铝、氢氧化铝报价一周汇总	4
氟化铝及铝合金锭周价格对比	4
库存统计	6
上海铝库存统计	6
沪铝库存变化趋势图	6
伦敦金属交易所铝库存统计	6
伦敦金属交易所铝库存变化趋势图	6
一周要闻	7

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



需求预期升温 铝价小幅反弹

中商网讯：本周（4.8-4.11）铝价小幅上涨，国内公布3月CPI及PPI数据低于预期，令市场对维持货币宽松预期增强，提振金属需求；日本央行激进货币政策及美国初请失业金数据强劲，提振全球金属需求前景的人气，使得铝价反弹。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 11.9%，沪铝主力合约环比上涨 0.7%，上海地区现货铝价小幅上涨 0.6%。

周初国内CPI及PPI数据低于预期，但市场预期将出台刺激政策，伦敦金属大多收涨，伦铝周中突破1900美元一线，从外盘基本金属看，均有低位技术性反弹需求。而国内随着传统消费旺季的来临，铝价有望得到支撑，但目前来看，需求增加相对缓慢以及高企的铝锭库存，将限制铝价的涨势。周末，国内金属进口数据疲弱，未能支持金属持续反弹，截止本周四，伦铝收盘重回1900美元一线下方。

消息面上，有协会消息称，发改委已有初步方案助“扩大铝应用”（可能包括促进节能减排、资金鼓励等方面），如果有关政策日后得以实施，铝材加工企业的销售范围和下游需求都会大量增加，受益最大的将会是铝材加工企业。铝应用范围的扩大在增加铝材加工企业业务量的同时，也会从源头上增加对电解铝的需求，但由于目前上游电解铝产能过剩严重，就算政策实施，短期内对电解铝价格的利好作用也很有限。

近期沪铝基本上围绕着14600元/吨附近一线展开震荡，期价跌势有所放缓，收储的30万吨铝锭虽然没有改善国内供应过剩的现状，但是在一定程度上缓解了节后社会库存激增的压力。铝价后期走势仍有赖于国内减产的幅度。从目前现货市场的交易情况来看，虽然现货价格继续维持贴水，但是较前期近百元每吨的贴水幅度已有所收窄，同时，14400元/吨附近持货商惜售情绪浓重，因此导致近期期价一直未能跌破此处。铝价连续上行令市场人气明显回升，不过下游畏高、实际买货者并不多，整体市况仅略有改善。在进入二季度后，下游加工企业开工率将缓慢回升，国内铝行业将会进入去库存阶段，短期内期价可能会略有反弹，但是反弹幅度受到国内高企的库存和供应过剩格局的限制，期价大致将会运行在14600-15000元/吨的区间内。

铝辅料：资金短缺 氟化铝承受铝厂压价

本周（4月8-12日）电解铝企业、氟化盐企业资金严重短缺，电解铝企业严重亏损再次蔓延氟化铝行业，即使氟化铝原材料市场价格支撑，下游电解铝厂家压价袭来难以承受。

电解铝市场：

近日媒体报道，国务院参事、中国有色金属工业协会会长陈全训近日透露，协会正在争取有关部门出台扩大铝应用的政策。据了解，国家发改委已经有了初步方案。利好消息提振铝价小幅反弹中，即使是反弹电解铝价格也在14500元/吨左右电解铝企业依然亏损中。

铝行业长期处于亏损困境，根源在于产能过剩长期化，需求跟不上上游产能扩张的步伐。长期以来，国内电解铝产业乱象丛生，企业“先上船，再买票”的现象屡禁不止，地方优惠政策层出不穷。虽然近年来国家不断出台各项政策治理电解铝行业，尤其是鼓励行业中实施兼并重组

来降低产能，重塑有序的行业秩序，但是由于地方保护主义、企业自身利益及目前行业整体处于亏损状态，企业兼并重组难以推进。就算行业重组整合也是上下游产业的扩张，而非淘汰落后产能，反而导致产能越淘汰越多。企业周转资金短缺蔓延至铝辅料企业资金回笼难。

氟化铝市场:

本周电解铝企业招标氟化铝较集中，但是大部分电解铝厂都在压低氟化铝采购价格，没有像上周中铝采购价格高涨 400 元/吨，反而有部分企业采购价较上月还低了几十元。

“价格压低只是单方面，更重要的是现在回款不好，氟化盐企业大部分都有货款没有收回，承兑都要 1-2 个月以后，现款更不能奢望了。”这是氟化铝厂家深有体会的感言

企业周转资金难是各企业面临的一大难题，回款慢变相压价更胜一筹，氟化铝行业如此局面还是跟供过于求息息相关。2 季度以来氟化铝厂家产能再次增加，近 4 万吨产量增加，市场饱和难控制。

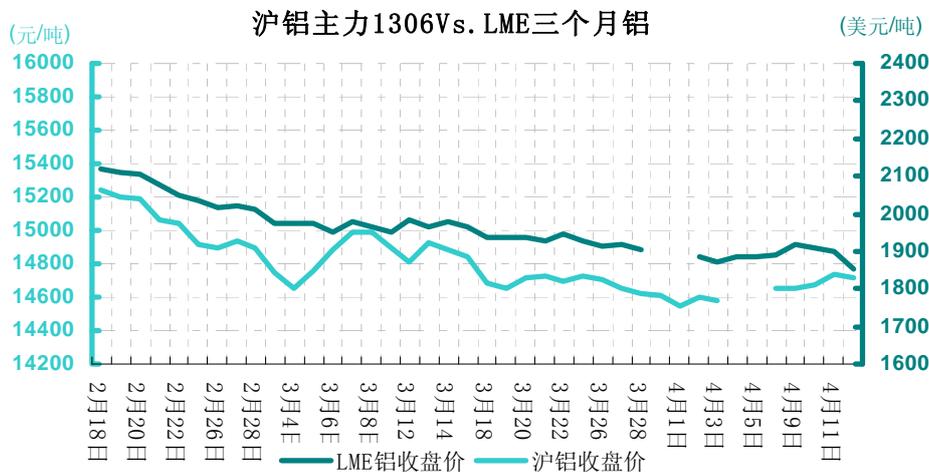
氟化铝本周成交价主流在 7400-7600 元/吨明显比上周跌 100 元/吨，氟化铝市场将或再次承受倒挂现象。

原材料市场:

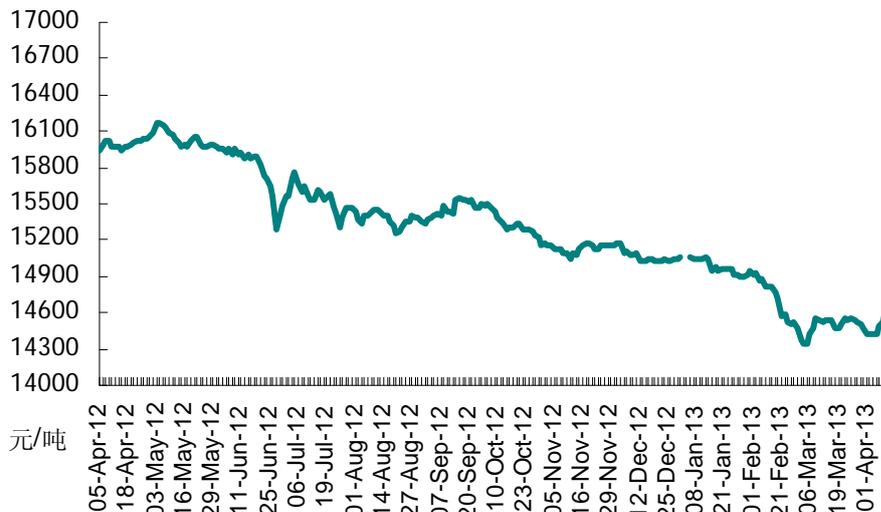
二级萤石干粉内蒙地区主流报价在 2100 元/吨；河北、山东、河南地区主流报价在 2050 元/吨；江西、湖南报价在 2030 元/吨；较之前价格持稳。双五料氢氧化铝湿基出厂价 1700 元/吨；干基出厂价 1850 元/吨，氢氧化铝价格出现阴跌。



国内铝与 LME 三个月铝走势对比图



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)
2013-4-8	14993.33	2,900	1,800
2013-4-9	14993.33	2,900	1,800
2013-4-10	14993.33	2,900	1,800
2013-4-11	14993.33	2,900	1,800
2013-4-12	14993.33	2,900	1,800

价格
行情

本周平均价	14933.33	2,900	1,800
上周平均价	14933.33	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（4月8日-4月12日）均价	涨跌	上周均价
河南湿法氟化铝	-	-	-
河南干法氟化铝	7,650	-100	7,750
冰晶石	5,550	-50	5,600
铝合金锭 ADC12	15,550	0	15,550

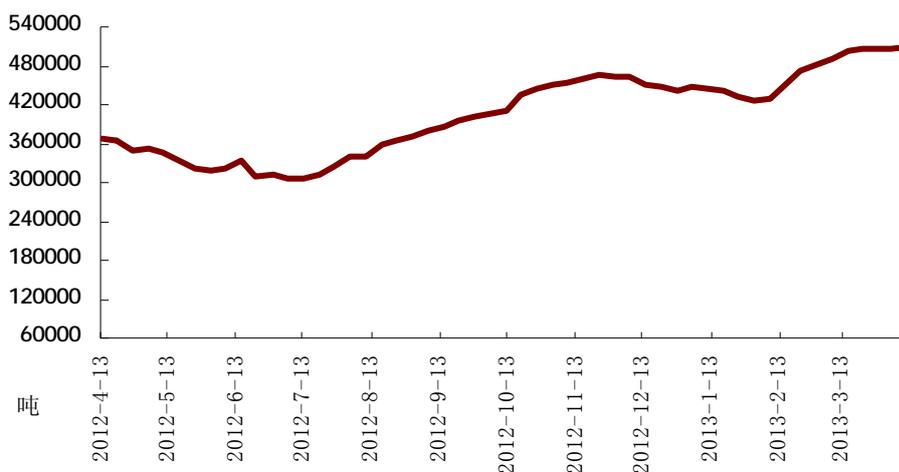
价格
行情



沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

4月12日库存	4月3日库存	周增减
509458	505061	+4397

沪铝库存变化趋势图

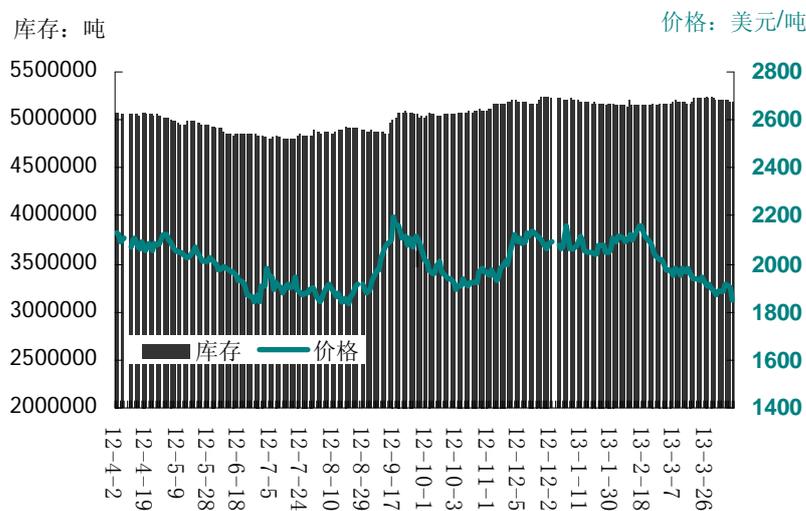


库存
变化

LME 铝库存 (单位:吨)

4月12日库存	4月5日库存	周增减
5,194,750	5,212,800	-18,050

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 4月10日,经过近两年紧张建设,依托遵义铝业40万吨电解铝产能而建的铝加工产业园一期660亩基础设施已经完成,先期投建的、总投资65亿元的澳门华毅、湖南恒佳、重庆正合博莱,江苏青苹果等4家来自中部、沿海的企业已经投产,预计年产值将达100亿元左右。
- ◆ 4月10日,利源铝业2013年一季度实现营业收入4.31亿元,同比增长32.34%;实现归属于母公司所有者净利润6005万元,同比增长52.06%,环比2012年四季度增长61%;对应每股收益0.32元,基本符合此前预期。
- ◆ 4月12日讯:印韦丹塔氧化铝冶炼厂2012年12月5日因缺少原材料铝土矿而关闭,近期有望恢复生产。
- ◆ 因受伦敦金属交易所(LME)铝价影响,澳大利亚氧化铝FOB价降低至322美元/吨,与中国清明节前相比价格每吨降低6美元,降低1.83%。
- ◆ 日本贸易商丸红周三称,日本3月底主要港口铝库存较上月减少6.6%,至26.73万吨,2月底为28.62万吨。
- ◆ 美国最大的铝生产商美国铝业公司8日盘后发布的财报显示,该公司今年第一季度实现营业收入58.3亿美元,同比下滑3%,不及预期;当季实现净利润1.5亿美元,同比增长近60%。
- ◆ 力拓矿业集团目前已负债累累,其处于亏损状态的运营中心和位于南部的蒂瓦伊角铝冶炼厂对于全球铝价来说就像一架云霄飞车--较2008年高价已跌落40%。
- ◆ 4月9日,国家统计局发布2013年3月份工业生产者价格变动情况,3月份,全国工业生产者出厂价格同比下降1.9%,环比持平(涨跌幅度为0)。工业生产者购进价格同比下降2.0%,环比下降0.1%。一季度,工业生产者出厂价格同比下降1.7%,工业生产者购进价格同比下降1.9%。
- ◆ 美国财政部10日宣布,今年3月,美国联邦政府月度财政赤字为1065亿美元,显示美国联邦政府延续“寅吃卯粮”的局面。
- ◆ 4月10日电海关总署10日发布数据,今年一季度,我国外贸进出口总值9746.7亿美元,扣除汇率因素后同比增长13.4%。一季度贸易顺差为430.7亿美元,去年同期这一数字为2.1亿美元。