

报告
摘要

1、本周（6.3-6.7）铝价在新一轮减产消息刺激下继续上涨。从宏观消息面来看，其实并不支持铝价大幅上涨，不过近期包括中铝在内的多家铝厂商纷纷减产来应对供应过剩的问题，使得市场得到一定提振。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 3.6%，沪铝主力合约环比上涨 1.6%。

2、电解铝产能过剩家喻户晓，为降低亏损电解铝厂不得减产挺价，而铝辅料氟化铝市场日前艰难倒挂严重，铝厂减产给氟化铝市场雪上加霜。

目 录

中商视点	2
新一轮减产消息刺激铝价上涨	2
电解铝减产挺价 氟化铝倒挂严重	3
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

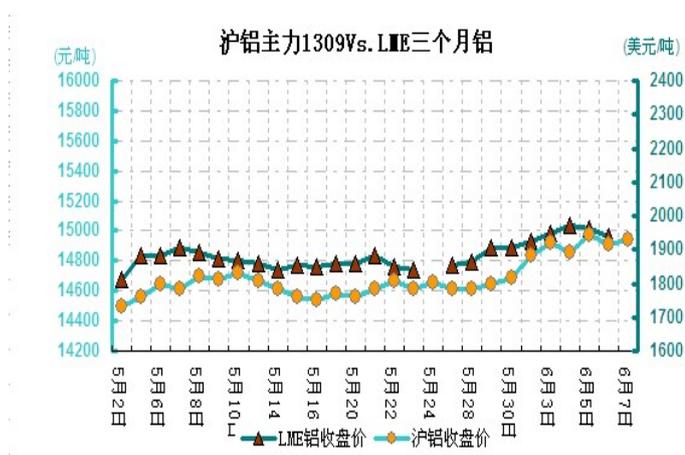
褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

新一轮减产消息刺激铝价上涨

中商网讯：本周（6.3-6.7）铝价在新一轮减产消息刺激下继续上涨。从宏观消息面来看，其实并不支持铝价大幅上涨，不过近期包括中铝在内的多家铝厂纷纷减产来应对供应过剩的问题，使得市场得到一定提振。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 3.6%，沪铝主力合约环比上涨 1.6%。

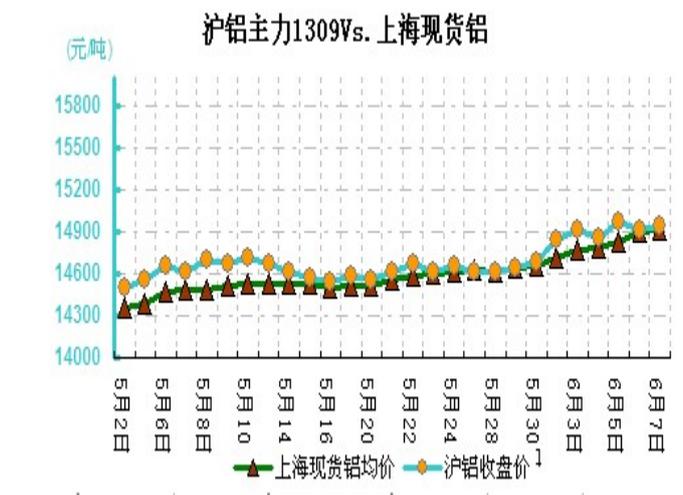
本周伦铝大幅冲高，波动幅度主要维持在 18903-1981 美元/吨之间。在周三盘中铝价一度冲高至 1981 美元/吨，不过随后即快速回调，令其后市前景又面临一定的不确定性。目前我们就暂看铝价能否继续企稳，若始终不出现较大回调的话，后市就有望继续向 2000 美元一线靠拢；反之，只要出现较大回调，则其升势就不排除有结束的可能。

图一 沪铝主力 1309VS LME 三个月铝对比走势图



本周 LME 库存增加，截止 6 月 7 日下降 14725 吨至 5187275 吨。沪铝主力合约周均价环比上涨 1.6%，上海现货铝周均价环比上涨 1.3%，上海期货交易所铝库存下降 11281 吨至 426405 吨。

图二 沪铝主力 1309VS 现货铝价对比走势图



沪铝走势本周也大幅反弹，波动幅度在 14750-14980 元/吨之间。相对外盘来说，涨幅就明显偏小了；目前因经济面及基本面都偏弱，再加上外盘的上攻动能似乎也有所减弱。预计短期沪铝后市能继续反弹的空间有限，甚至不排除当前就已处于顶部了。后市暂关注铝价能否有效突破 1.5 万阻力关口，是上是下，都在短期内将见分晓；若铝价确定向下的话，后市大方向我们就暂看低至 14000 元/吨。

本周现货铝价呈现加速上升之势。华东地区铝价波动幅度在 14760-14940 元/吨之间，华南现货铝价波动在 15010-15450 元/吨之间。截至周末时，华东铝价已重返 14900 元/吨上方，较上周的高点又反弹了近 200 元/吨，华南铝价重返 15400 元上方，较上周的高点大涨了近 400 元/吨。从本周铝市表现看，大幅冲高向上有些出乎意料，因为无论从经济面还是基本面来看，铝价似乎都不具备大幅反弹的基础；所以此波反弹或许仅是受国际铝价走高影响所致；而且外盘近期从底部反弹了近 10%，但国内铝价反弹的幅度就要小得多了；而且正所谓涨得快跌得也快，外盘连续 8 连阳后，目前升势有所放缓，不排除会就此承压回落。而对国内铝价而言，基本后市铝价继续反弹的空间不大。

铝辅料：电解铝减产挺价 氟化铝倒挂严重

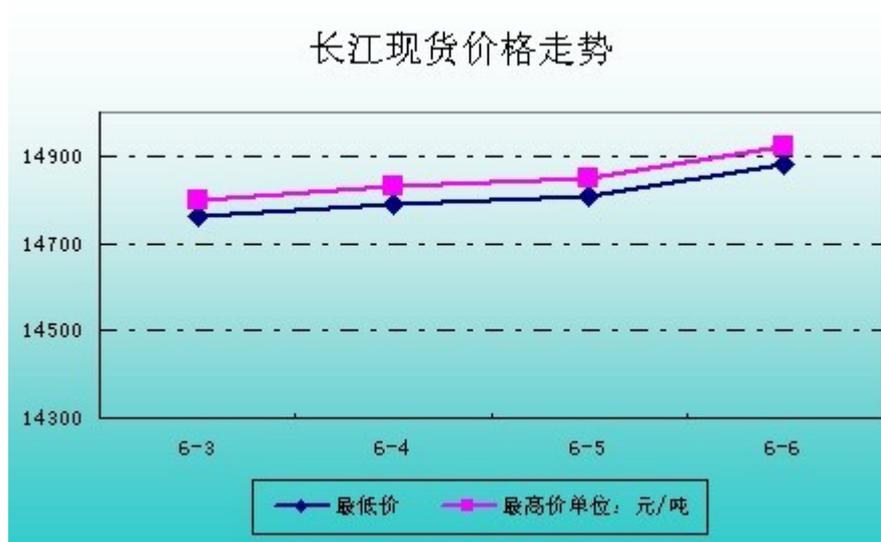
电解铝产能过剩家喻户晓，为降低亏损电解铝厂不得减产挺价，而铝辅料氟化铝市场日前艰难倒挂严重，铝厂减产给氟化铝市场雪上加霜。

电解铝市场：

据悉，我国氧化铝、电解铝过剩已是不争事实。中国有色金属工业协会的统计显示，2012 年，我国电解铝产能达 2600 万吨，实际产量为 2027 万吨，产能利用率为 78%，而这已经是 2008 年来电解铝产能利用率最高的一年。统计显示，今年 4 月份电解铝产量为 170.7 万吨，同比增加 9.96%。产量同比增加主要是由于部分冶炼厂新增产能投放，如陕西铜川铝业、东方希望、新疆其亚等。

近期铝价一直处于成本线下方，大多数冶炼厂将电解铝产能转化成下游产品的形式销售。冶炼厂在深加工上的转型，对缓解供需矛盾能起到一定促进作用，但不宜过分乐观。也有业内人士指出，电解铝是某些地区的支柱产业，企业减产，或将重创 GDP、税收、就业等。

本周电解铝价格收减产影响，稳步上涨，来看看本周电解铝价格走势：



氟化铝市场：

本周氟化铝市场倒挂加重，电解铝厂步步压价，氟化铝市场成交面临 7000 元大关，氟化铝产能过剩导致市场迷离。

本周西北地区电解铝厂有采购氟化铝，6月初河南山东地区电解铝厂也在为招标氟化铝做准备，但是铝厂采购氟化铝压价趋势不减，本周氟化铝主流成交价在 7200 元/吨，近期宁夏金和、多氟多等企业或有减产和停产计划缓解市场压力。

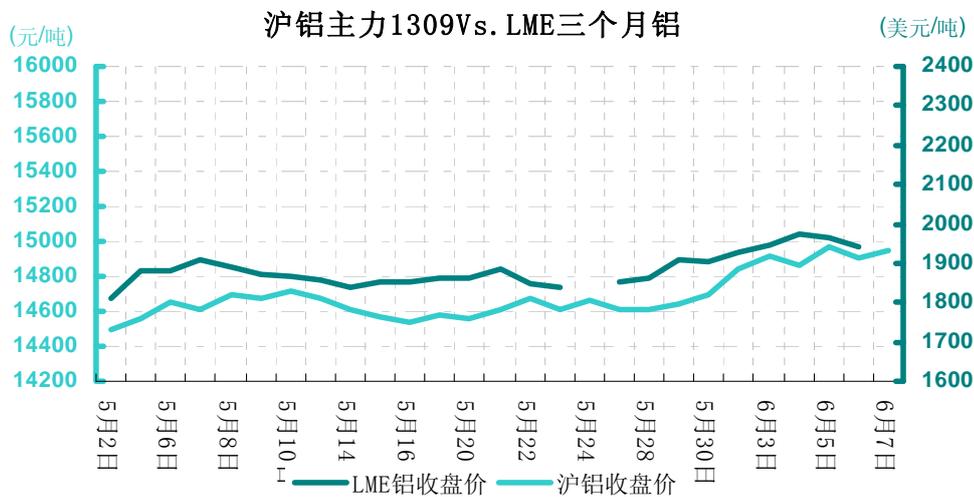
据中华商务网 2012 年数据来看 2012 年氟化铝实际产量在 62.15 万吨，出口量在 14.2 万吨左右，2012 年电解铝产量在 2000 万吨左右，氟化铝供过于求 5-6 万吨。而 2013 年据不完全统计将有 20 万吨氟化铝投产和产能释放，氟化铝 2013 年或面临巨大考验。

原材料市场：

二级萤石干粉近期主流成交价在 2050-2100 元；98%浓硫酸 300 元/吨；105%浓硫酸 580 元/吨；氢氧化铝干粉 1850 元/吨。原材料价格较春节期间跌幅均在 50%-10%。

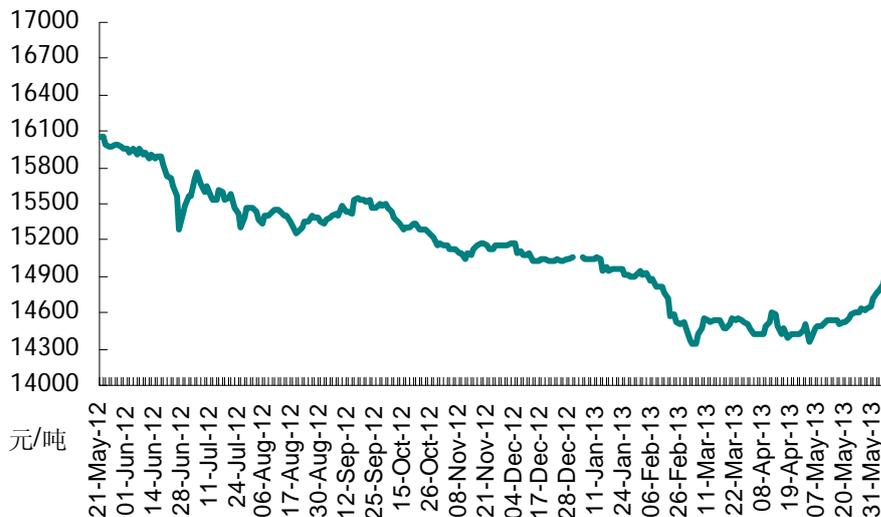


国内铝与 LME 三个月铝走势对比图



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)
2013-6-3	15033.33	2,900	1,800
2013-6-4	15033.33	2,900	1,800
2013-6-5	15133.33	2,900	1,800
2013-6-6	15133.33	2,900	1,800
2013-6-7	15166.33	2,900	1,800

本周平均价	15100	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（6月3日-6月7日）均价	涨跌	上周均价
河南干法氟化铝	7,150	-100	7,250
冰晶石	5,400	-50	5,450
铝合金锭 ADC12	15,650	+50	15,600

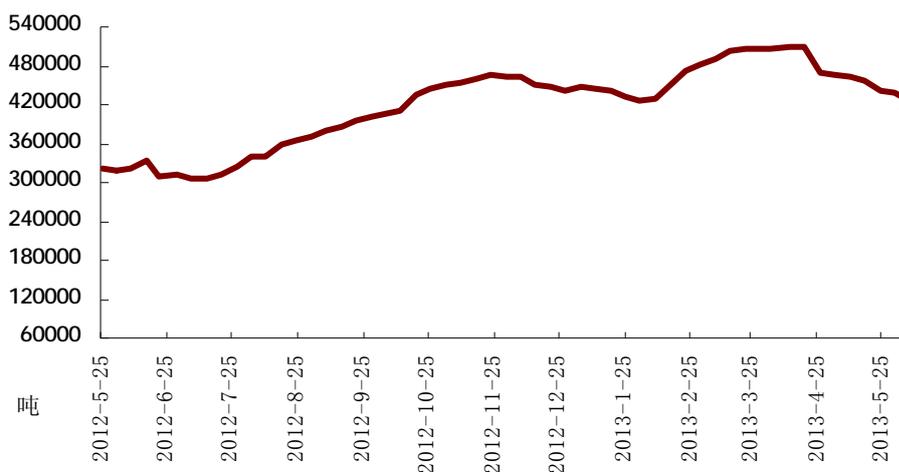
价格
行情



沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

5月7日库存	5月31日库存	周增减
426405	437686	-4596

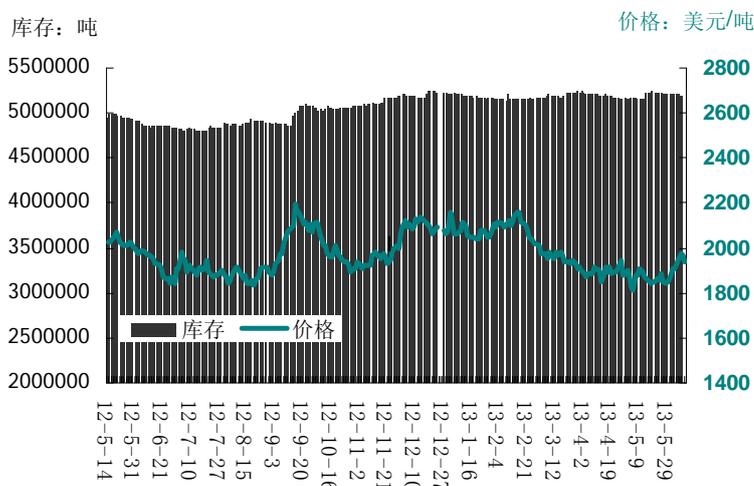
沪铝库存变化趋势图



LME 铝库存 (单位:吨)

6月7日库存	5月24日库存	周增减
5,187,275	5,202,000	-14,725

LME 铝库存变化趋势图





- ◆ 俄罗斯联邦海关周五公布的数据显示，俄罗斯 1-4 月铝、铜出口同比减少，反映出全球市场需求下降。
- ◆ 波斯尼亚唯一的铝冶炼厂莫斯塔尔铝厂将于 6 月 17 日关闭。该公司是前南斯拉夫国家南部最主要的业主及最大的出口商。此次关闭会导致 900 多人失去工作。
- ◆ 在闲置六个多月之后，韦丹塔铝业公司位于兰吉加尔的产能达 100 万吨的精炼厂将于本月底恢复运营。
- ◆ 6 月 4 日讯：全球私人收购公司-OpenGate Capital,LLC 昨日宣布，已经收购了 Constellium 挤压产品公司。该公司是一个专业从事挤压铝型材生产的生产商。卖家 Constellium 将本次出售作为将其利益转向至航空航天、汽车业、包装业以及其它特殊行业的一个持续策略。该公司后更名为法国铝挤压产品公司。
- ◆ 6 月 4 日讯：世纪铝业公司昨日宣布，它的全资子公司已经完成与力拓加铝公司的交易，实质性地获得了 Sebree 铝冶炼厂的全部资产。
- ◆ 印度国家铝业公司(NALCO)消息人士称，已将国内市场上铝价每吨上调 4,500 卢比(80.01 美元)。
- ◆ 6 月 3 日讯：俄铝一位高管表示，如果铝价依旧受金融危机余波的影响，持续低迷，铝业巨头-俄铝公司可能会进一步削减产能。
- ◆ 近日，由于煤矿发生事故导致煤炭供应短缺，印度国家铝业铝日产量或被迫削减 25%。该公司董事称，在过去 10 天仅从默哈纳迪煤田公司收到 10000 吨煤炭，但日常生产需求量约为 16000 吨。