

报告
摘要

1、本周（7.1-7.4）铝价走势小幅上扬。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.6%，沪铝主力合约环比上涨 0.4%，上海现货铝价环比上涨 0.24%

2、本周（7月1-5日）受国内外经济疲软影响，电解铝继续低迷，6月底氟化铝行业会议提出的“限产保价”本周尚未执行，氟化铝市场无好转迹象，疲惫延续。

目录

中商视点	2
铝价反弹受阻 后市承压下行	2
7月初氟化铝疲惫延续	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

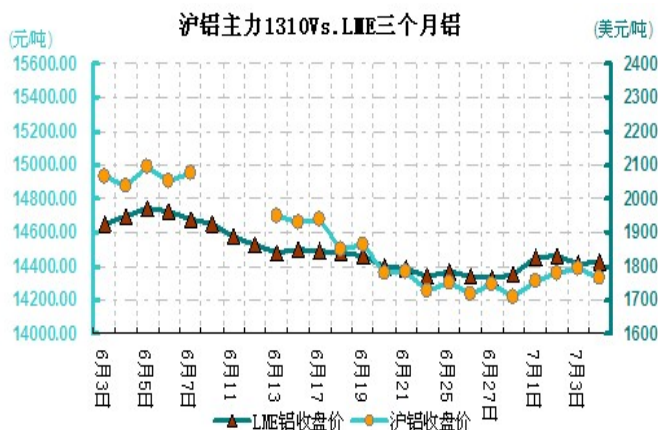
有色金属部

褚令晖 (8610) 58303335 clh@chinaccm.com

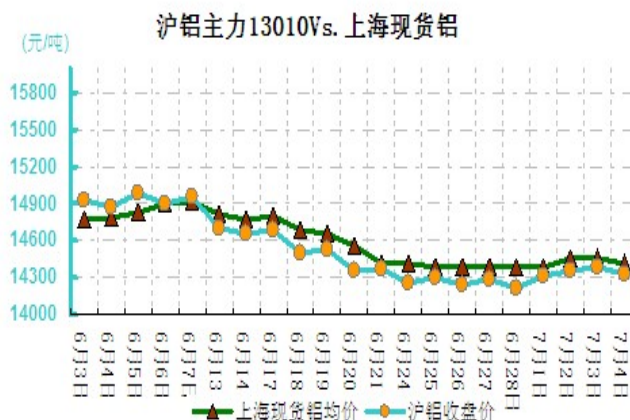
电解铝：铝价反弹受阻 后市承压下行

本周（7.1-7.4）铝价走势小幅上扬。从周均价看，LME 伦铝环比下跌 2.6%，沪铝主力合约环比上涨 0.4%，上海现货铝价环比上涨 0.24%

本周伦铝小幅上涨，波动幅度维持在 1772.8-1852 美元/吨。周初欧美公布的制造业 PMI 强于预期，提振基本金属走势，伦铝触底反弹，重返 1800 美元。但市场仍对未来全球经济尤其是中国担忧，20 日均线附近的压力仍然较大。随后美国 ADP 新增就业数据超预期，市场担心美联储将放缓宽松政策，埃及发生军事政变，葡萄牙发生政治危机，原油大涨，股市大跌，伦敦金属大多收跌，目前市场静待美国非农数据，截止本周四，伦铝收盘环比上涨 2.6% 至 1812 美元/吨，整体仍在 1800 上方运行。伦铝低于成本线仍有 200 美元，反弹空间依旧较大，但受宏观拖累，预计在低位徘徊概率较大。



沪铝本周小幅上涨 0.4%，波动幅度在 14210-14395 元/吨之间。周初沪铝在宏观利空暂时消退和轨交用铝利好的提振下重心略有上移。主力合约低开高走，并重回 14300 一线，经过前期的连续大跌盘整之后，铝价有反弹修正的需求，但内在动力不足。基本面依旧偏空，电解铝减产十分有限，小游小幅进入淡季，需求有所减少，供应过剩格局从根本上限制铝价反弹空间。周中欧洲问题再引担忧，铝价经历前期超跌反弹再次承压。沪铝承压后仍将维持低位震荡，区间在 14420-14400 元/吨之间。



国内库存由前期高位 131 万吨连续三月降至 87.5 万吨左右，仅是前期收储量 30 万吨及消费旺季的一个正常反馈，从中短期看来，减产幅度随着价格的下降，有所加快。但我们认为以目前的减产来看，仍难抵消西北低成本铝冶炼厂强烈扩张的产能。今年至今，约有 130 万吨/年的产能已经关闭，后期计划限产和减产在 100 万吨左右，相当于年内产量下降 100 万吨。而新建产能维持在 10% 以上的增速不变，将令铝价承压之势不改。现货市场，适逢淡季，上游趁价格相对坚挺积极出货，而下游买盘意愿不足，成交平淡，至周末上海现货铝价报于 13800-14200 元/吨，周均价环比上涨 0.24%。

铝辅料：7 月初氟化铝疲惫延续

本周（7 月 1-5 日）受国内外经济疲软影响，电解铝继续低迷，6 月底氟化铝行业会议提出的“限产保价”本周尚未执行，氟化铝市场无好转迹象，疲惫延续。

电解铝市场：

本周由于两位重量级内阁官员的辞职或辞职请求，葡萄牙政坛正面临一场空前危机，刺激该国 10 年期国债收益率突破 8%，欧洲股市全线下挫，欧债危机重燃。国内铝冶炼企业亏损面不断增加，且第二季度新增产能不断投产，倒逼多家铝生产商关停电解铝产能。

当前，伦敦金属交易所的铝库存维持在 540 万吨以上，凸显当前原铝供应过剩的格局。继中铝宣布暂时关停电解铝产能约 38 万吨之后，鑫恒集团也计划减产 12 万吨，而东源煤业集团的曲靖铝业已经在今年一季度关停了 15 万吨的电解铝产能。但是在全球铝供应过剩，中国政府寻求削减产能之际，中国最大的非国有铝生产商中国宏桥集团及其竞争对手将提高产量或维持产量不变。

本周铝价有小幅反弹，但是反弹支撑有限，A00 铝均价在 14370-14450 元/吨，电解铝减产预期效果尚未达到。

氟化铝市场：

6月份氟化铝行业会议提议的“限产保价”本周尚未实施,但是部分企业表示即使行业会不组织减产,我们自行也会停产的,毕竟现在氟化铝主流成交价跌破7000元/吨,市场倒挂严重,如此几个月的亏损,企业难以承受。

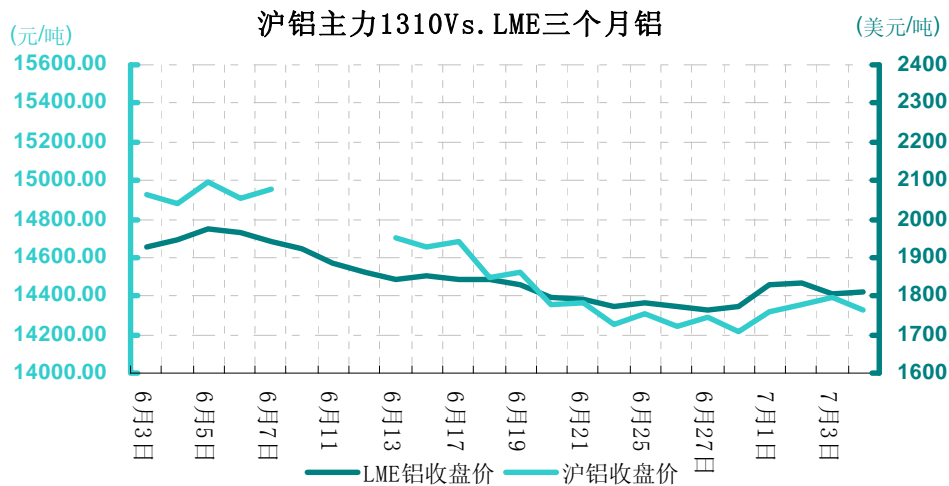
面对氟化铝市场倒挂,7月初山西地区有4万吨年产能氟化铝正常生产,部分氟化铝厂减产同期又有部分氟化铝厂启动,供过于求的现状难以控制,短期氟化铝市场难减曙光。

氟化铝跌破7000元大关,甚至部分铝厂采购氟化铝价已经跌破2012年最低价,氟化铝价格再次跌入谷底,之前电解铝西移的利好优势,在氟化铝不断增产中磨灭,氟化铝严重产能过剩现状难以改变,依然有大部分原材料厂家即将上线生产氟化铝冲击本已创伤的市场。

原材料市场:

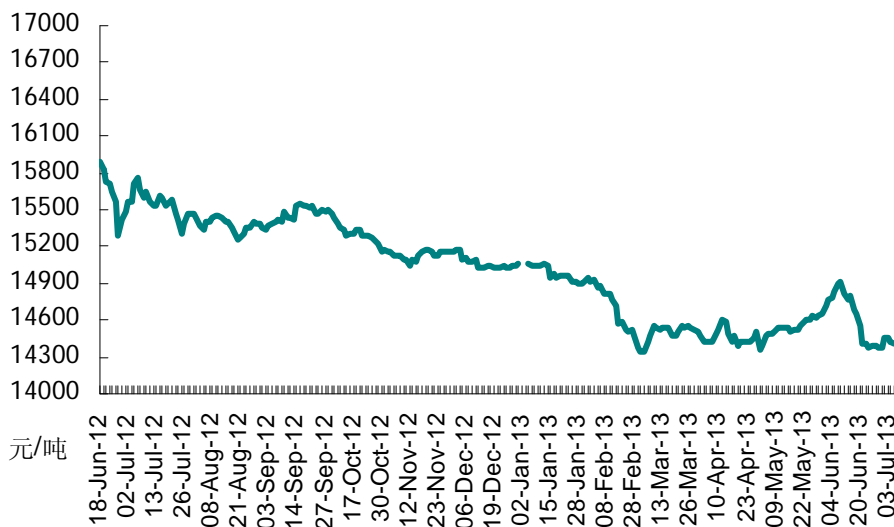
二级萤石干粉近期主流成交价在2030-2080元; 98%浓硫酸300元/吨; 105%浓硫酸550元/吨; 氢氧化铝干粉1850元/吨,原材料价格波动较小。

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)
2013-7-1	14966.67	2,900	1,800
2013-7-2	14966.67	2,900	1,800
2013-7-3	14966.67	2,900	1,800
2013-7-4	14966.67	2,900	1,800
2013-7-5	14666.67	2,900	1,800

本周平均价	14906.67	2,900	1,800
上周平均价	15046.67	2,900	1,800

氟化铝及铝合金锭周价格对比

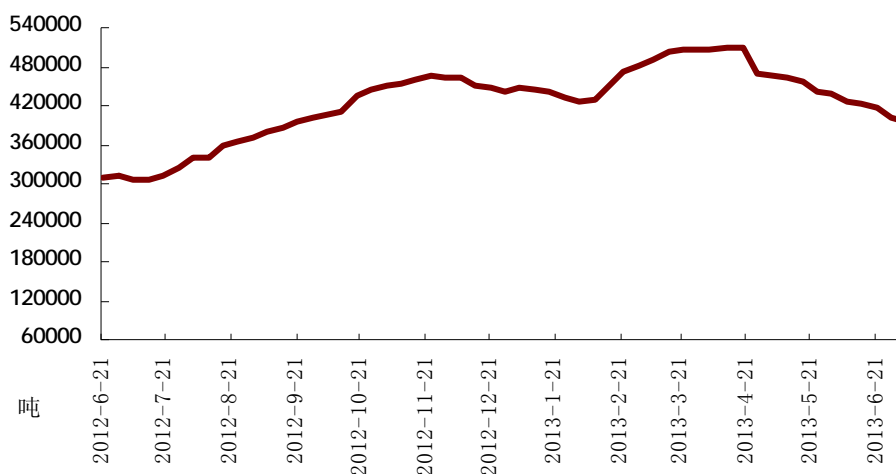
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（7月1日-7月5日）均价	涨跌	上周均价
河南干法氟化铝	6,900	-100	7,000
冰晶石	5,350	-50	5,400
铝合金锭 ADC12	15,550	0	15,550

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

7月5日库存	6月28日库存	周增减
395897	400301	-4404

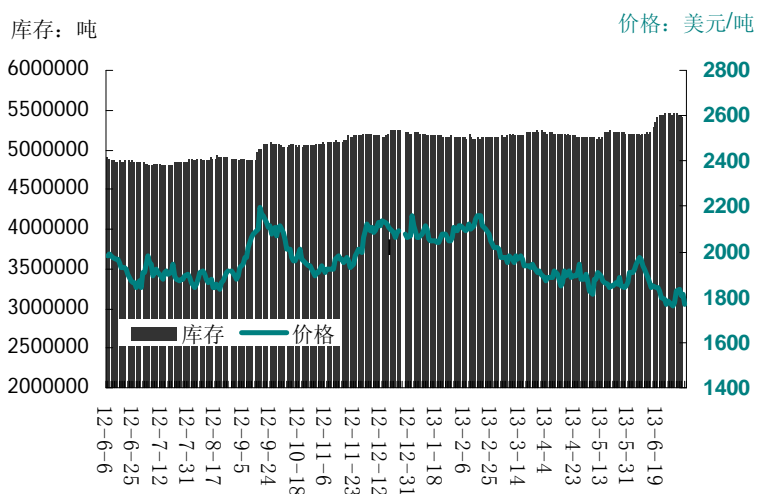
沪铝库存变化趋势图



LME 铝库存 (单位:吨)

7月5日库存	6月28日库存	周增减
5418800	5435600	-16800

LME 铝库存变化趋势图



- ◆ 7月1日，中国6月官方PMI为50.1%，较上月回落0.7%，创今年2月份以来的最低。中国汇丰6月PMI终值为48.2%，创9个月新低，为2012年10月以来的最低值。
- ◆ 汇丰公布的6月中国制造业PMI终值为48.2，6月该指数48.3的初值已创九个最低水平，5月该指数终值为49.2。
- ◆ 7月5日讯，电解铝全行业产能过剩，中国铝业在6月5日曾宣布约一成电解铝生产线弹性生产，被业界理解为欲缓解电解铝行业产能过剩。
- ◆ 6月份，中铝山西铝厂第二氧化铝厂矿制车间原料磨台时产能达到112t/h，创历年来最高水平。
- ◆ 7月3日讯：日前，投资1.5亿元、由甘肃中盛铝业有限公司建设的陇西25万吨铝合金挤压用圆铸锭一期项目正式建成投产。
- ◆ 7月1日讯：由于生产成本低和企业亏损原因，电解铝产能45万吨的广西百色银海铝业有限公司进一步减产。
- ◆ 美国铝业公司计划永久关闭位于意大利威尼斯的富西纳(Fusina)冶炼厂。此举将导致该公司第二季度计入3,000万至3,500万美元重组支出。
- ◆ 从7月1日起，美国对伊朗的新一轮制裁将涵盖多种原材料和半成品金属材料；奥巴马政府顾问杜博维茨表示，这其中“应该包括氧化铝”。而在此之前，精炼氧化铝矿石始终未被纳入欧盟对伊朗的制裁范围。根据全球贸易信息服务组织的数据，从2012年1月到2013年3月，伊朗从德国、法国等国大约进口了4000吨氧化铝。