

报告摘要

1、本周（7.22-7.26）伦铝大涨，沪铝在外盘支撑下跟涨，但内外差异下沪铝涨幅有限。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 1.73%，沪铝主力合约环比上涨 0.45%，上海现货铝价环上涨 0.26%。

2、本周氟化铝市场成交量较少，进入供货期，但总体来说电解铝厂 7 月份用量还是有下降的趋势，7 月份西北地区电解铝厂采购较少，中铝采购量也下降 1000-2000 吨。

目录

中商视点	2
基本面未改 铝价涨幅受限	2
铝准入条件提高 氟化铝过寒冬	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

电解铝：基本面未改 铝价涨幅受限

本周（7.22-7.26）伦铝大涨，沪铝在外盘支撑下跟涨，但内外差异下沪铝涨幅有限。从周均价看，LME 伦铝环比上涨 1.73%，沪铝主力合约环比上涨 0.45%，上海现货铝价环上涨 0.26%

伦铝本周上涨 1.73%，波动幅度在 1800-1863 美元/吨。周初伦铝持续上行走势，美元走弱及国内放宽利率管制，提振市场人气，伦铝盘中一度冲破 1850 压力线至 1863 美元，但基本面疲软限制了铝价反弹高度，伦铝表现在 1850 美元压力位附近震荡。随后国内公布的 7 月汇丰 PMI 初值为 47.7，低于预期，创 11 个月新低，拖累伦敦金属价格走势，伦铝一度触及 10 日均线，但受美国和欧洲数据推动上扬，收复大部分跌幅。周末伦铝自 60 日均线附近回落，最终收于 1823 美元，短期关注下方 1820 美元支撑。

沪铝在外盘支撑下有一定上行动能，但内外基本面走势仍有明显分化，6 月国外产能压力放缓，而国内产量依然增加，下游消费进入淡季，需求有所减少，加工企业开工率和订单均有所下降，原铝供应过剩程度将加剧，内外差异下沪铝跟涨幅度有限。周中受疲软的 7 月制造业 PMI 打压，沪铝承压小幅下跌，至周末沪铝整体处于高位震荡格局当中，上方 14500 元/吨整数关口的承压依旧存在，期价上升动能明显不足，短期内沪铝受外盘支撑有一定的反弹，但跟涨幅度有限。国内方面，发改委 24 日发布《铝行业规范条件》，对电解铝、铝用炭素的生产装备、技术指标以及环保方面都提出了更高要求，长期来说对铝行业利好，短期内或将淘汰部分产能，或将提振铝价，但需要有关部分的监督执行。而长期来看，具有优势的西部地区铝产量权重将扩大，平均成本将降低，长期利空铝价。预计沪铝将较长一段时间内在 14200-14800 元/吨区间震荡。

期价冲高受阻，现货市场追涨信心不足。华南地区库存较小，走势强于华东。长江现货价格较上周上涨 44 元，周末报月 14340-14380 元/吨。月末资金压力增强，持货商急于换现出货，而下游入市清淡，制约成交重心回落，杭州地区挺价意愿也有所削弱，承压于 14390 元/吨一线，整体市况气氛延续低迷。华南地区现铝贸易商也一改挺价意愿，纷纷积极出货换现，而下游买兴在临近月末前逐步转淡，拖累主流成交迅速下跌至 14580-14680 元/吨，整体市况成交平淡。

库存方面：7 月 25 日伦铝库存小幅较上周减少 13700 吨至 5464025 吨，接近于历史新高水平，同时注销仓单占库存比高企于 39.08%，表明融资交易十分活跃。但上期所铝库存方面，连续第十三周减少，回到去年 8 月 31 日来的低点，铝市供应过剩打压进一步缓解。

铝辅料：铝准入条件提高 氟化铝过寒冬

本周电解铝最新消息昨天，工信部正式发布《铝行业规范条件》(下称《规范条件》)，主要是在对《铝行业准入条件(2007 年)》进行修订的基础上，进一步提高行业准入标准。氟化铝市场夏天进入寒冬市场。

电解铝市场：

本周电解铝（7月22-25日）价格继续低迷，均价在14380-14400元/吨，电解铝市场难见起色，经统计目前虽然有部分电解铝厂减产，但总体电解铝产能只增未减，电解铝新增产能依然迅猛，在严重亏损状态下，电解铝产能过剩尚未解决，铝价今年反弹尚看不见曙光。

根据中国有色金属工业协会数据显示，2012年全国电解铝产能为2,700万吨，产量为2,000万吨，产能利用率为74.07%；市场销量1,902万吨，产销率95.1%；电解铝企业亏损面达到93%。

氟化铝市场：

本周氟化铝市场成交量较少，进入供货期，但总体来说电解铝厂7月份用量还是有下降的趋势，7月份西北地区电解铝厂采购较少，中铝采购量也下降1000-2000吨。

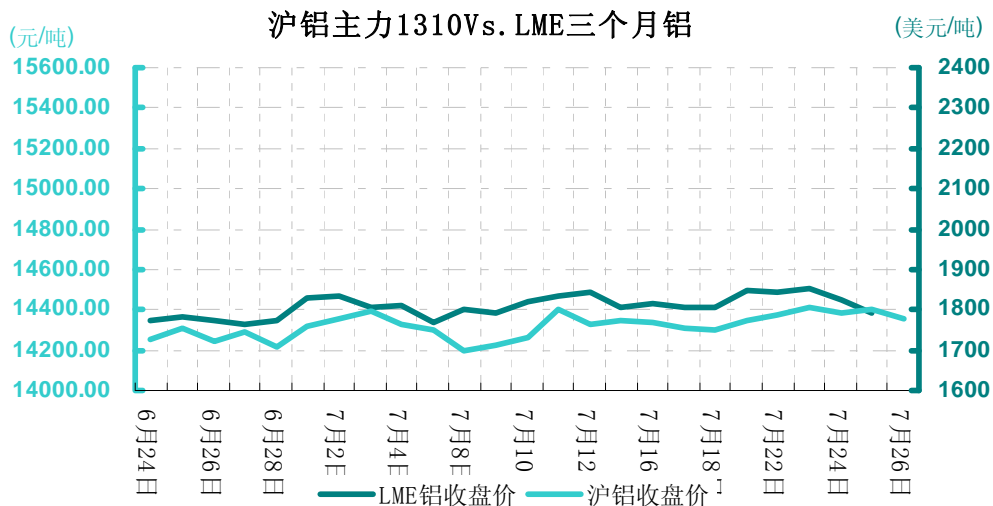
本周山东淄博南韩与行业协会举办“氟化铝高峰论坛”指出8月份氟化铝厂家要继续“限产保价”以多氟多企业带动停产以来，在氟化铝价格倒挂严重的形势下，相继会陆续出现氟化铝厂减产、停产来拉动市场价格。

7月份以来氟化铝价格大部分依然以低于7000元/吨成交为主，氟化铝市场在炎热夏季价格却像寒冬一样，价格倒挂严重，氟化铝企业进入巨亏状态，下一步减产、停产范围将逐步加大，氟化铝厂家积极应对寒冬市场。

原材料市场：

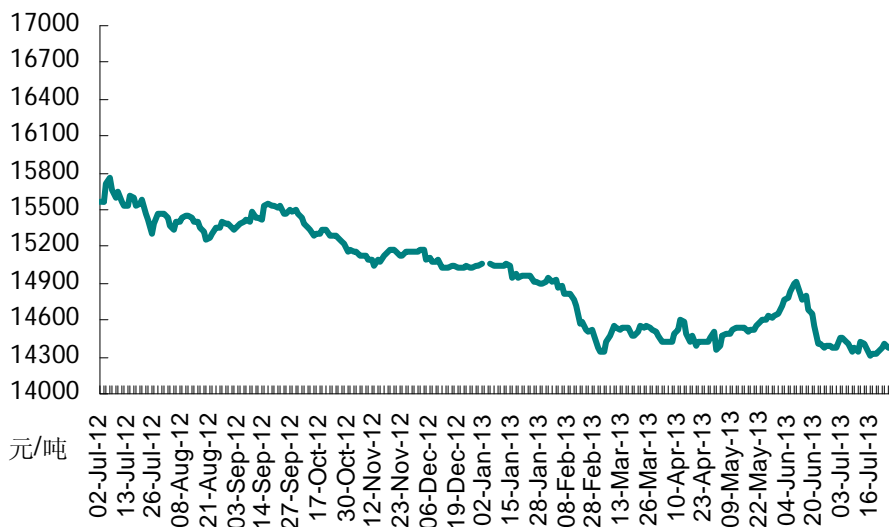
二级萤石干粉近期主流成交价在1980-2030元；98%浓硫酸300元/吨；105%浓硫酸530元/吨；氢氧化铝湿粉干基1650-1680元/吨，原材料本周价格稳定，氟化铝厂家按需采购，尚无备货迹象。

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)
2013-7-15	14566.67	2,900	1,800
2013-7-16	14566.67	2,900	1,800
2013-7-17	14566.67	2,900	1,800
2013-7-18	14566.67	2,900	1,800
2013-7-19	14566.67	2,900	1,800

本周平均价	14566.67	2,900	1,800
上周平均价	14586.67	2,900	1,800

氟化铝及铝合金锭周价格对比

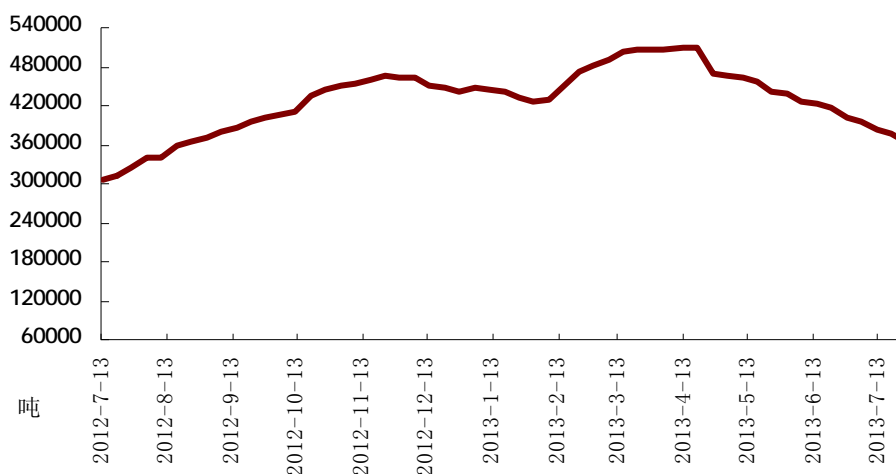
我国现货氟化铝及铝合金锭价格一周行情汇总 单位：元/吨			
名称	本周（7月22日-7月26日）均价	涨跌	上周均价
河南干法氟化铝	6,700	-100	6,800
冰晶石	5,200	-100	5,300
铝合金锭 ADC12	15,550	0	15,550

价格
行情

沪铝指定交割仓库库存 (单位:吨)

7月26日库存	7月19日库存	周增减
365742	377658	-11916

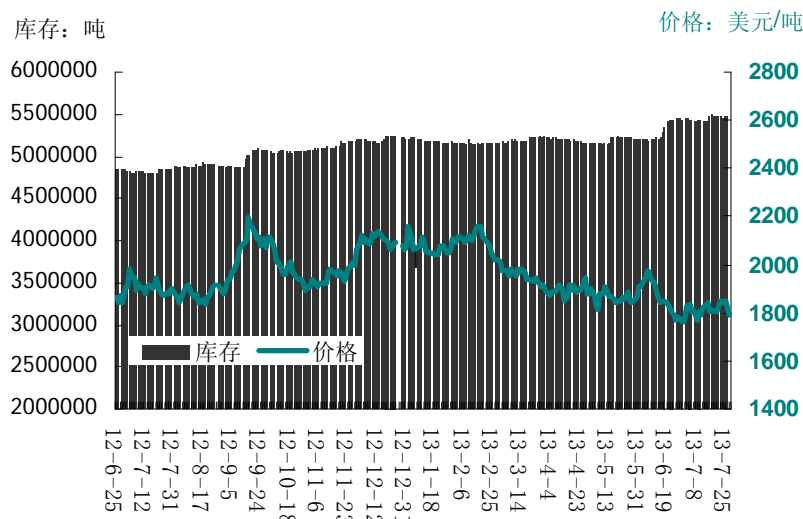
沪铝库存变化趋势图



LME 铝库存 (单位:吨)

7月26日库存	7月19日库存	周增减
5483175	5477725	+5450

LME 铝库存变化趋势图



1. 7月26日工信部今日公布了2013年首批工业行业淘汰落后产能企业名单,名单总共包括炼铁等19个工业行业,分别是炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜(含再生铜)冶炼、铅(含再生铅)冶炼、锌(含再生锌)冶炼、水泥(熟料及磨机)、平板玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤、铅蓄电池(极板及组装)。
2. 据纽约7月24日消息,高盛周四表示,将2013年铝价预估由每吨2050美元下调至每吨1866美元,将明年铝价预期从每吨2050美元下调至每吨1950美元。
3. 7月24日中国7月汇丰制造业PMI预览值跌至47.7,创11个月最低水平。
4. 7月19日,央行宣布取消贷款利率下限的管制。央行相关负责人表示在答记者问时表示,全面放开贷款利率管制后,金融机构与客户自主协商定价的空间将进一步扩大,有利于促进金融机构采取差异化的定价策略,降低企业融资成本。
5. 据中国海关最新数据显示,6月份中国铝土矿进口同比大幅上涨497.38%达到607.8万吨左右,环比小幅下滑1.1%。今年上半年中国铝土矿进口总计3270万吨左右,同比上涨29.75%。
6. 苏州罗普斯金铝业股份有限公司(以下简称"公司")全资子公司苏州铭恒金属科技有限公司(以下简称"铭恒金属")"年产6万吨铝合金熔铸"项目中的首条装备生产线已于近日投入运行,已投入运行的装备生产线年生产能力为3万吨。
7. 7月23日,天津津和集团内蒙扎鲁特旗30万吨电工圆铝杆项目一期6万吨工程奠基动工。该项目位于内蒙古通辽市扎鲁特旗辖区的扎哈淖尔工业园区。项目选址与中电投蒙东能源扎哈淖尔铝厂一路之隔,利用铝厂铝液直接生产电工圆铝杆,不仅能降低企业的生产成本,还可以降低能耗和金属损耗,一体化优势显著。
8. 中国铝业青海分公司第一电解厂1~6月,该厂较计划超产264.78吨。其中,吨铝液生产电耗较去年同期降低了170千瓦时;吨铝液氟化盐单耗较去年同期降低2.34公斤,较计划指标降低2.78公斤;吨铝液阳极毛耗较去年同期降低1.2公斤。
9. 中国铝业青海分公司第二电解厂1~6月,该厂铝液产量完成全年任务的50.22%,比计划超产748吨;综合电流效率较去年同期提高0.41%;吨铝液直流电单耗较去年同期降低了106千瓦时;吨铝液综合电耗较去年同期降低了85千瓦时;吨铝成本较考核指标降低56.22元。
10. 7月22日,广西百色银海铝业有限公司电解铝总产能45万吨,前期受亏损不断加剧的影响,截止到2013年2月份关停15万吨产能。近期受水价价格下降等因素的影响,近期关停产能将全部复产。
11. 据调研显示,本周澳大利亚氧化铝价格继续走低,港口FOB价格跌至316.5美元/吨,较上周下跌2.5美元/吨,创出去年9月以来的最低水平。
12. 据中国有色金属工业协会(CNIA)称,6月份中国氧化铝产量达383万吨,同比增长8.66%。2013年上半年,氧化铝的产量达2138万吨,同比增长12.18%。
13. 巴西铝业协会(Abal)表示,巴西2013年上半年的原铝产量从72.73万吨降至66.6万吨,下降了8.4%。
14. 中国海关数据显示,6月中国进口铝土矿607.83万吨,今年1至6月中国进口铝土矿总量3270.50万吨,同比增加29.75%,国内铝土矿进口将继续维持增势。
15. 据伦敦7月22日消息,国际铝业协会(IAI)周一公布的数据显示,全球6月原铝产量下滑7万吨至204.2万吨,5月为211.2万吨。