



2013 年 1 月 21 日

格林期货研发中心

沪铝持续振荡

格林期货研发中心

研究员：刘立斌

电话：010-66215289-816

liulibin@21cgreen.com

摘要：

1 月 14 日至 18 日一周国内沪铝本周跌破 15000 支撑。沪铝指数周收盘 15215 点，跌 26 点或 0.17%。伦铝周收盘 2049 点，较上周下跌 50 点或 2.39%。

在过去一周中，市场最为关注中国 GDP 数据，四季度 7.9% 的增速稍稍得多。此外美国地产数据继续利多，而德国数据依然偏空。

本周国内各地现货铝锭价格再次全线走低。1 月 18 日周五上海铝现货报价 14860-15060 元/吨，较上周的 14950-15150 元/吨下跌了 90 元/吨。

本周国内各地市场氧化铝价格整体呈小幅回落态势，本周各地废铝价格有小幅的下跌。

当周国外铝库存增加 8275 吨至 518.87 万吨。沪铝库存则小幅减少 5197 吨，目前为 44.05 万吨。

铝价已经偏低，并且跌破 15000 元/吨的重要关口，虽然周五收回，但依然建议多观望一段时间，行情的不确定性非常大。建议尽量不要参与沪铝期货交易。

（本人 QQ 号 63585221，欢迎有兴趣的交易者对本日评提出批评指正意见，共同交流铜行情。）

独立性声明：

作者保证报告所采用数据均来自于合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断，并得出结论，力求客观、公正、结论不受任何第三方的授意，影响。特此声明。

一、伦铝、沪铝走势

国内外主要合约收盘数据

合约	1月11日收盘价	1月18日收盘价	涨跌	周涨跌幅
LME 三月铝 (美元/吨)	2099.80	2049.50	-50.3	-2.40%
沪铝指数 (元/吨)	15241	15215	-26	-0.17%
上海铝现货 (元/吨)	15050	14960	-90	-0.60%

图 1、沪铝指数走势

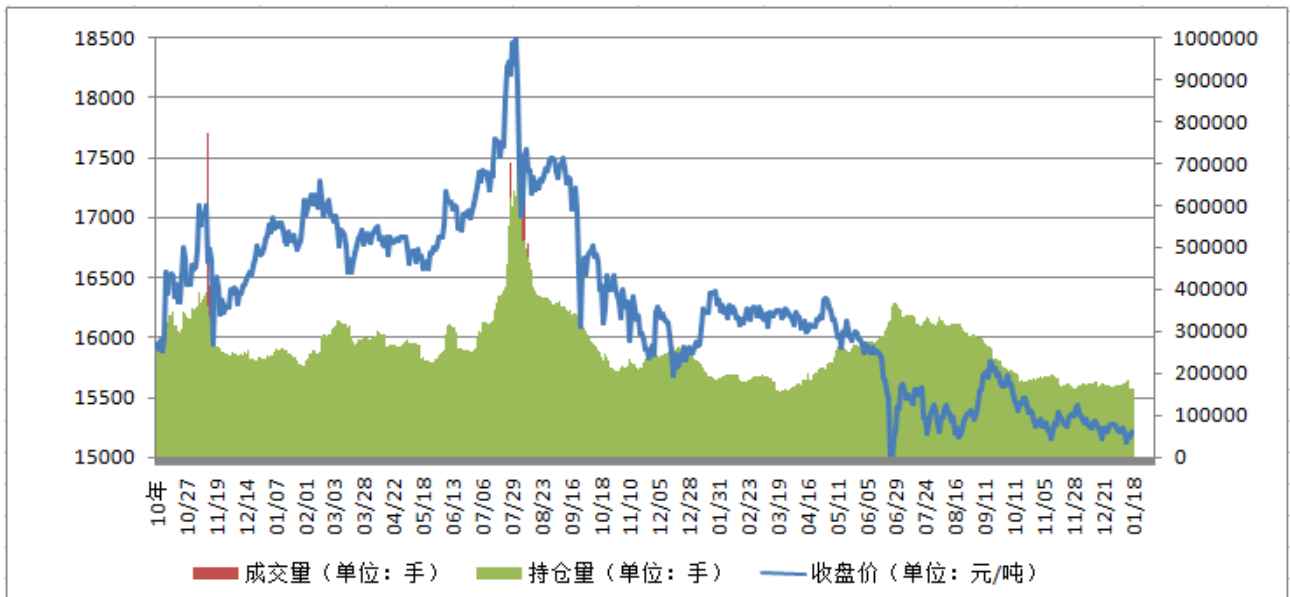
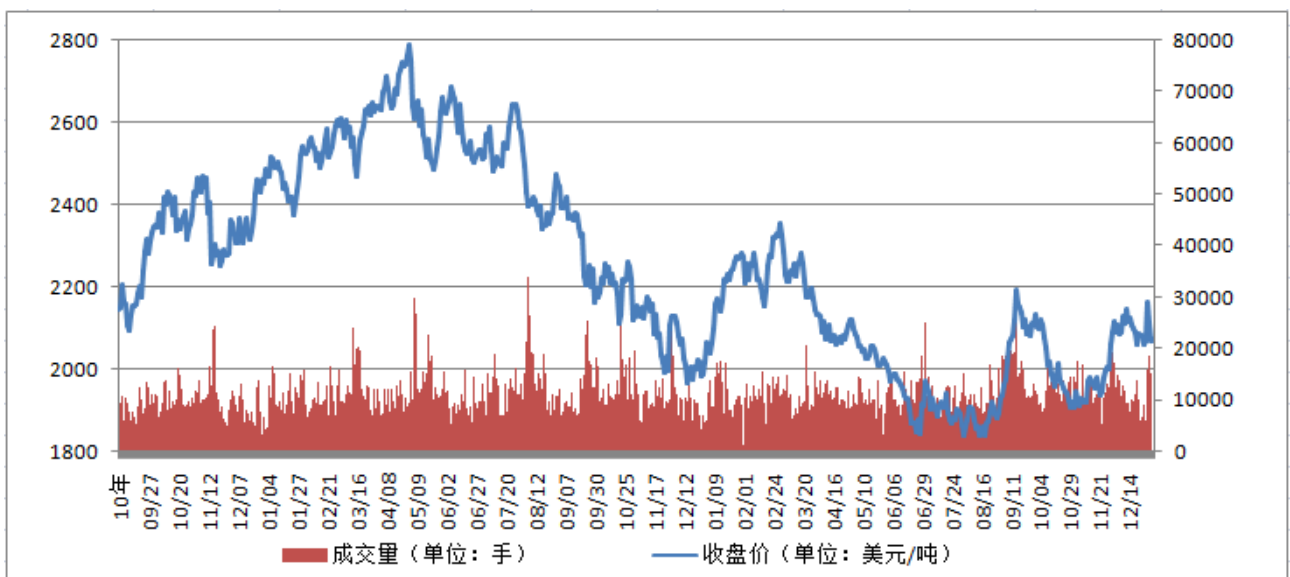


图 2、伦敦铝三月合约走势



二、行情分析

1月14日至18日一周国内沪铝在周二跌破15000支撑，但是在经过两天的低位振荡后周五收回，外盘铝则在周一下跌后一直横盘振荡。沪铝指数周收盘15215点，跌26点或0.17%。伦铝周收盘2049点，较上周下跌50点或2.39%。



(一)、宏观基本面及金融市场表现

在过去一周中，市场最为关注中国GDP数据，四季度7.9%的增速稍稍得多。此外美国地产数据继续利多，而德国数据依然偏空。

中国方面本周市场比较关注周五的GDP数据。而在周初证监会主席郭树清于上周末在香港的讲话引起股市的上涨，对期货市场也形成带动。他说将加大QFII等国外资金审批量，这意味着中国股市将有更充实的流动性，也表明政府加大股市刺激力度的决心，形成利好。而对中国GDP数据的关注使本周中市场观望情绪较重。周五数据公布，第四季度GDP增长7.8%，中国工业产出在12月份同比增长10.3%，中国社会消费品零售总额12月份增长15.2%，都稍高于市场预期。

美国方面，本周美国地产数据依然利好。17日周四美国商务部公布的12月

美国房屋开工上升 12%，触及 2008 年 7 月以来最好水平，这给市场以很大提振。

欧洲方面 1 月 15 日下午消息，据路透社报道，德国联邦统计局周二公布的首值数据显示，该国去年第四季度经济萎缩 0.5%，萎缩幅度超过预期。据报道，德国第四季度经济疲弱导致 2012 年全年经济增长速度降至 0.7%。这又使市场对欧洲经济增长多了一份担忧。

总的来看，美国经济复苏之路在越来越好，欧洲仍有一些问题，而中国经济也表现的令人乐观。

（二）、国内现货市场

本周国内各地现货铝锭价格再次全线走低。华东地区铝价整体呈下行态势，周四盘中最低曾跌至 14920 元/吨；截至周末收于 14970 元/吨左右，较上周再次大跌近百元；中铝报价则下调 100 元/吨至 15200 元/吨；而华南地区铝价本周也再次下挫，佛山铝锭价格盘中最低时曾一度跌至 15140 元/吨附近，周末则暂收于 15220 元/吨；南储铝也延续跌势，盘中最低曾考验 1.5 万整数支撑，最终则收于 15080 元/吨左右。1 月 18 日周五上海铝现货报价 14860-15060 元/吨，较上周的 14950-15150 元/吨下跌了 90 元/吨。

本周国内各地市场氧化铝价格整体呈小幅回落态势。山西地区本周市场主流报价小幅下移 10 元/吨左右至 2550 元 /吨；因交投依然欠佳，部分企业略低于市场价也肯发货。而河南地区，本周大厂报价小幅回调至 2680 元/吨左右，而小厂则因需求少，报价降得更多；目前市场最低报价已降至 2620 元/吨附近。山东地区，市场报价也小幅下移 20 元/吨左右，不过相对来说，厂家逢低还是

略显惜售的；所以目前市场报价基本处于国内最高水平 2680 元/吨左右。华南地区，市场报价则依然保持不变，成交区间主要维持在 2520-2560 元/吨之间，这或许与当地不少企业已减产有关，预计后市价格也很难再有多少跌幅；而中铝厂家则依然保持 2900 元/吨的报价不变。氧化铝价格下调，主要因市场需求持续减弱所致。

本周各地废铝价格有小幅的下跌，华南机生铝报价在 12100-12300 元/吨左右，价格走势整体还是较弱，不过随着市场对经济前景的乐观预期，后市废铝价格料将会有小幅的反弹。佛山地区部分废铝价格小幅下跌，截至周五，机生铝市场主流报价在 12100-12300 元/吨左右，较上周下跌 50 元/吨，破碎生铝价格为 12600-12800 元/吨，与上周持平。整体交易还是相对活跃，回收商惜售情绪还是有的，市场商家对后市悲观的情绪较浓，下游企业开始在少量备货。

（三）、期货库存

当周国外铝库存增加 8275 吨至 518.87 万吨。沪铝库存则小幅减少 5197 吨，目前为 44.05 万吨。

品种	1月11日库存	1月18日库存	库存增减
LME 铝	5180475	5188750	8275
SHFE 铝库存	445664	440467	-5197
SHFE 铝仓单	185466	184930	-536

三、操作提示

铝价已经偏低，并且跌破 15000 元/吨的重要关口，虽然周五收回，但依然建议多观望一段时间，行情的不确定性非常大。建议尽量不要参与沪铝期货交易。

四、行业信息汇总

- 1、1月11日消息，澳洲投行麦格理周五对基本金属价格预估作出调整，下修2013年铝、镍价格预估，同时上调锌、铅、锡价格预估。2013年铝价预估由去年9月时的预估值下修2.9%，至每吨2075美元。其将2014年和2015年铝价预估分别调降8.7%和12%，至2100美元和2200美元。长期铝价预估下调9.3%至2200美元。
- 2、从青海省经委了解到，从2013年起，青海将严格控制新建产能，尤其对电解铝、水泥、铁合金等高载能行业，一律不再审批新建项目。这消息对于产能过剩的电解铝行业来讲，有一定的抑制作用，而从利好电解铝的健康发展。
- 3、美国最大铝生产商——美国铝业公司（Alcoa）称因中国经济回暖刺激饮料罐，交通及办公建筑的需求，全球商品需求增长将恢复至7%。中国作为世界最大铝消费国，其需求将上涨11%至2,300万吨。且巴西，印度及俄罗斯等国的消耗量也将提升。明年铝价或将上涨至2292美元，估计显示2015年铝价为2400美元。
- 4、世界金属统计局（WBMS）周三公布的数据显示，2012年前11个月全球铝市供应过剩365100吨。2011年全年为供应过剩188.7万吨。
- 5、河北省政府办公厅日前印发了《河北省金属非金属矿山整顿工作方案》（以下称《方案》），提出将统筹采取取缔、关闭、整合、整改、提升等有效措施，严厉打击、坚决取缔无证开采等非法采矿行为，依法关闭不具备安全生产条件和破坏生态、污染环境的各类矿山。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。