

执笔研究员：童长征

电话：021-68455980

邮箱：tcz@gwf.com.cn

节能减排加大铝价上行可能

操作策略：

当前交易	首次推荐时间	推荐日收盘价 (元/吨)	平仓日收盘价 (元/吨)	平仓盈亏 (元/吨)	平仓时间
平仓：铝 空头					
买入a11011	9月7日早报	15545	15725	-180	9月7日

策略评论：

铝：

减产消息频传，经济忧虑加深，不确定因素加深

尽管在周四出现了大跌，但铝价在周五的企稳表现反映出铝价仍旧受到很强的支撑。

铝价目前受到的主要支撑因素来自于节能减排。上周市场上传言广西和山西有部分电解铝企业出现大规模减产：广西的减产量逼近其全部产能的一半。随着减产力度的进一步加深，有可能在一定程度上舒缓国内电解铝供大于求的基本格局。

本周六发布的经济数据显示，国内目前的通胀压力仍旧很大。统计局 11 日公布 8 月 CPI 数据，达到 3.5%。这已经是该数据连续两个月在 3.0% 的全年控制目标之上，将引发市场对于央行未来收紧流动性的担忧。

8 月份的房地产数据和汽车数据均表现尚好。新屋开工面积保持良好增长势头，累计同比增长 66.07%，单月同比增长 55.03%；销售面积相比去年同期仍旧较差，单月同比下降 9.93%，但较 7 月份的 16.3% 的跌幅已经有企稳迹象。汽车销售 132.23 万辆，环比增长 6.29%，同比增长 16.14%。

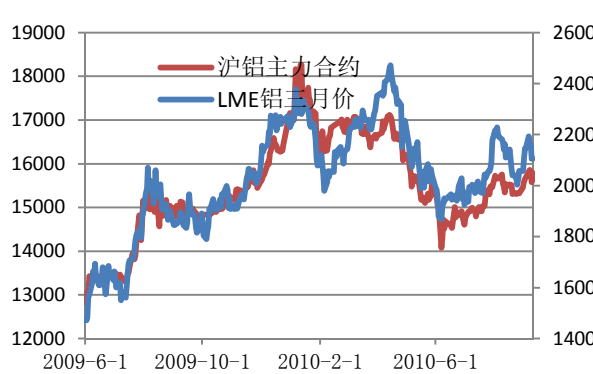
美国在上周对中国铝型材出口做出反补贴初裁，对于国内不应诉和应诉的企业分别处以 137.65% 和 6.18-10.37% 的惩罚性关税。明年初终裁结果如果继续如此严重的话，将可能逼使中国铝型材退出美国市场。中国的铝型材出口在欧洲、加拿大、澳大利亚、南非等地区都遭到了反倾销的指控，在国际上的出口环境变得愈加恶化。

欧洲银行危机尽管已历经多时，但目前仍未能摆脱。据了解，德国、法国、西班牙、葡萄牙、爱尔兰与欧元区其他国家，为提振经济，未来三个月将在资本市场大举发债，其中 9 月份举债金额将达到 800 亿欧元，比 8 月份整整提高了一倍。

目前的铝价处在十字路口，上行和下行都存在可能。从下行的角度看，铝价在 15000 元/吨之上存在一个较为明显的安全区域，阻力较大，这可能有成本支撑因素在里头。而上行在 16000 元/吨存在明显阻力，这与国内供大于求的格局密切相关。如若这次节能减产力度进一步加大，那么供大于求的格局加以改变，那么铝价上行的可能性将加大。

期货市场

铝



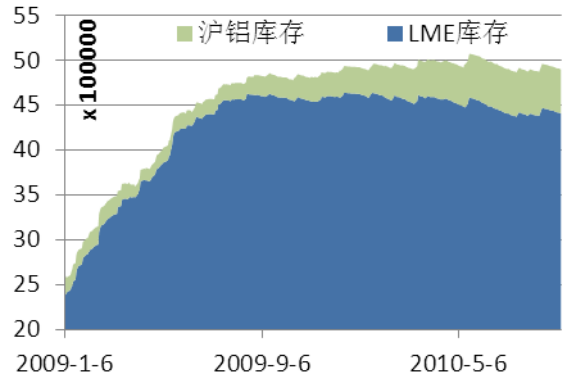
上周 LME 铝价下跌 42 美元/吨，跌幅 2.00%；沪铝上涨 100 元/吨，跌幅 0.63%。



LME 持仓量 66.81 万手，减少 53053 手；成交量平均 24.43 万手，较之前继续增加



LME 上周库存减少 21125 吨，取消仓单增加 31050 吨。



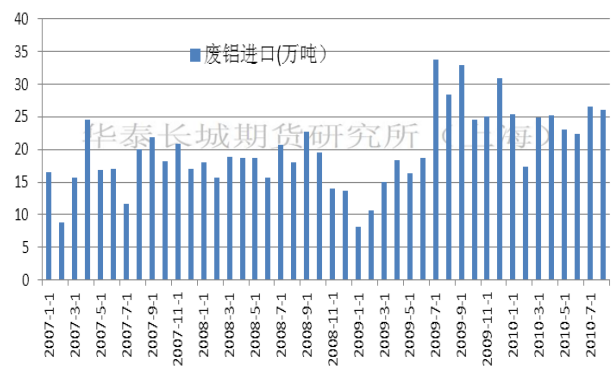
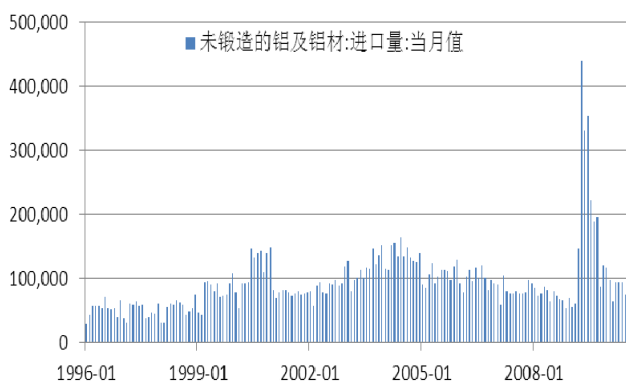
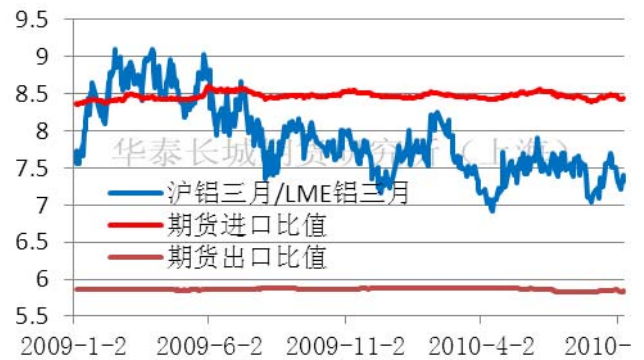
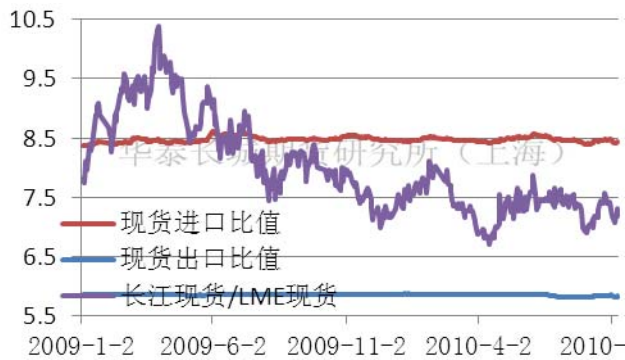
上海库存减少 207 吨，报 490382 吨，两地库存共增加 21332 吨。

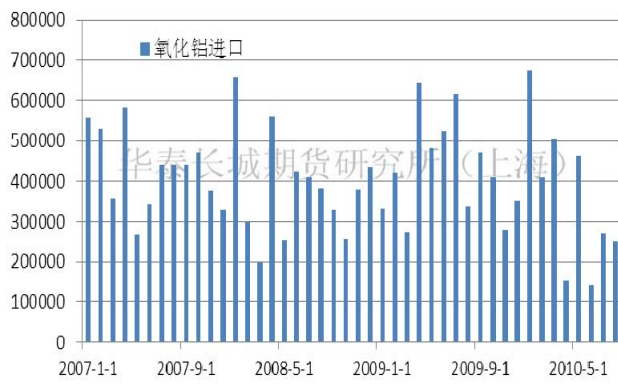
al	总库存			欧洲		亚洲		美洲	
	总库存	取消仓单	比	总库存	取消仓单	总库存	取消仓单	总库存	取消仓单
2010-9-9	4405700	146050	0.03315	1128375	15600	1162775	3700	2114550	126750
2010-9-3	4426825	115000	0.025978	1133700	18350	1164375	5100	2128750	91550
周内变动	-21125	31050	0.007172	-5325	-2750	-1600	-1400	-14200	35200

现货市场:

铝

华东地区 | 15150-15420 元/吨，贴水 75-220 元/吨，价格较上周下降 80 元/吨。





8月氧化铝进口 25 万吨



长城伟业期货

G.W.F GREAT WALL FUTURES

公司总部

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼11层

电话: 020-22371306 传真: 020-87320789

北京营业部

北京市朝阳区北三环东路28号易亨大厦12层1209房

电话: 010-64405616 传真: 010-64405650

上海营业部

上海市浦东区松林路300号期货大厦2403室

电话: 021-68401856 传真: 021-68402758

深圳营业部

深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心1009

电话: 0755-83774627 传真: 0755-83774706

湛江营业部

湛江市开发区观海路183号荣基国际广场公寓25层01-08号房

电话: 0759-2669108 传真: 0759-2106021

东莞营业部

东莞市南城区胜利路华凯大厦802B室

电话: 0769-22806930 传真: 0769-22806929

佛山营业部

广东省佛山市祖庙路33号百花广场24楼2408室

电话: 0757-83809098 传真: 0757-83806983

郑州营业部

郑州市金水区未来大道69号未来公寓602室

电话: 0371-65628001 传真: 0371-65615467

南宁营业部

南宁市双拥路36-1号绿城画卷五楼

电话: 0771-5570376 传真: 0771-5570373

南京营业部

南京市中山东路288号新世纪广场A座4703室

电话: 025-84671128 传真: 025-84671123

石家庄营业部

石家庄市中山西路188号中华商务中心A座1608室

电话: 0311-85519977 传真: 0311-85519306

茂名营业部

茂名市光华南路118号润威商厦1002室

电话: 0668-2707198 传真: 0668-2707322

昆明营业部

昆明市人民中路169号移动通信大楼15层B座

电话: 0871-5373933 传真: 0871-5355199

青岛营业部

山东省青岛市香港中路12号丰合广场A座3楼3A

电话: 0532-85029801 传真: 0532-85029802

韶关营业部

韶关市北江路湾景中心8A

电话: 0751-8221949 传真: 0751-8221948

中山营业部

中山市石岐区兴中道6号假日广场南塔510室

电话: 0760-88863108 传真: 0760-88863109

番禺营业部

广州市番禺区市桥镇繁华路1号友谊中心1603室

电话: 020-84701499 传真: 020-84701493

惠州营业部

惠州市新岸路1号世贸中心第16层F

电话: 0752-2055272 传真: 0752-2055275

大连营业部

大连市大连商品交易所西区367房

电话: 0411-84807367 传真: 0411-84807267

贵阳营业部

贵阳市南明区都司路62号鸿灵一纽约纽约大厦25楼5-6号

电话: 0851-5833569 传真: 0851-5833570

深圳竹子林营业部

深圳市福田区竹子林紫竹七道18号中国经贸大厦13楼AB

电话: 0755-82790911 传真: 0755-82537200

无锡营业部

无锡市中山路343号东方广场I栋22楼

电话: 0510-82728358 传真: 0510-82728913

珠海营业部

珠海市吉大海滨南路47号光大国际贸易中心2309室

电话: 0756-3217877 传真: 0756-3217881

武汉营业部

武汉市江汉区瑞通广场B座10层1002室

电话: 027-85487455 传真: 027-85487453

期货研究所

深圳电话: 0755-82537429 传真: 0755-82790793

上海电话: 021-68402232 传真: 021-68402232

免责声明：

本报告仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

长城伟业期货研究所（上海）

上海浦电路 500 号期货大厦 2403 室

邮政编码：200121

TEL: (86-21) 6840 2232 FAX: (86-21) 6840 2232