

2011年1月30日

沪铝早报

程伟

Z0000955

020-38456848

cw@futures.gf.com.cn

## 受外盘影响 沪铝补涨

### [市场表现]

国内春节假期，受宏观面利多影响伦铝持续反弹。1月23日晚间，欧元区相关领导人表示，私营投资者有关解决希腊债务危机问题的协议已经成型。美国联邦储备委员会25日宣布，将把联邦基金利率在零至0.25%的历史最低水平至少维持到2014年下半年，以刺激经济复苏。此外，经济数据表现也不错，美国商务部报告显示，2011年第四季度美国GDP年率增长2.8%。尽管低于3%的市场预期，但仍好于第三季度1.8%的增长，且为2011年全年最好的季度增长。宏观利好消息提振了商品市场，沪铝在春节假日期间持续反弹，最高反弹至2290美元，27日伦铝收盘至2268美元，库存量小幅下降由节前的500万吨以上降至499.6万吨左右的水平。受此影响，沪铝龙年首个交易日将会出现龙抬头行情，但投资者追高的风险较大，观望为好。一方面，电解铝目前的基本面难以支撑大幅上涨，另一方面，技术上看外盘持续上涨已有技术性回调的需求。操作上，节前原多单可继续持有，关注16500-16600区间表现，空头需观望。

### [操作建议]

操作上，节前原多单可继续持有，关注16500-16600区间表现，空头需观望。

### [市场消息]

[安泰科讯]中国河南省三门峡天元铝业上周表示，1月在湖滨厂其减少了约33%的冶炼运转率以进行维修。湖滨铝冶炼厂的计划生产能力为150000吨/年，近几年其运转能力为100000吨/年。铝市场疲软和电力成本增高，很多冶炼厂都在削减产量。因此，我们也利用这个机会减少工厂运行速度，并进行维修。”“新的一年开始减产不久，目前冶炼厂生产能力约70000吨/年。我们预计在农历新年假期后将恢复正常生产能力。”该企业的第二冶炼厂位于三门峡市渑池县，同样由于电力成本较高，铝价疲软和财政紧缩继续关停。10月2日年产120000吨的渑池冶炼厂彻底关闭。为了配合国家拉闸限电举措，2010年10月三门峡天元铝业首次关闭每年70000吨的工厂。

[安泰科讯]国外媒体1月16日报道，由于Novelis永久性地关闭了年产6万吨的Aratu电解铝厂加上CBA的技术改造问题，2011年全年巴西的原铝产量同比2010年下降6.2%，达到144万吨。2010年全年原铝产量为153万吨。

2011年海德鲁的Albras铝厂生产了45.81万吨原铝，同比上涨1.6%。CBA年产能47.5万吨，生产40.9万吨的原铝，同比去年下降13.3%。美铝生产了35.05万吨原铝，

比 2010 年的 35.02 万吨微幅上升。必和必拓产出上升 1.4% 达到 17.57 万吨。Novelis 产量下降幅度比较大，从去年的 8.95 万吨下降到 4.71 万吨，同比下降 47.4%。

[安泰科讯]据中国海关统计，2011 年 12 月份中国进口未锻造的铝及铝材 103738 吨，2011 年全年共进口 910487 吨，较 2010 年减少 4.7%。2011 年 12 月份中国进口氧化铝 20 万吨，2011 年全年共进口氧化铝 188 万吨，较 2010 年的 431 万吨同比下降 56.4%。2011 年 12 月份中国进口废铝 28 万吨，2011 年全年共进口 269 万吨，较 2010 年的 285 万吨，同比减少 5.9%。

2011 年 12 月份中国出口未锻轧铝 64284 吨，2011 年全年出口 766122 吨，较 2010 年的 754378 吨，出口量同比增加 1.6%。