

2011年1月31日

沪铝早报

程伟

Z0000955

020-38456848

cw@futures.gf.com.cn

沪铝 16000-16400 盘整

[市场表现]

虽然春节假期，伦铝大幅反弹，但国内股市节后未见开门红，沪铝冲高回落。沪期铝主力 1204 合约高开于 16450 元/吨，随后短暂冲高至 16490 元/吨后随之下滑，报收 16275 元/吨，下跌 115 元/吨，跌幅为 0.7%，整体持仓量小幅增加 288 手至 57942 手，全天成交增加 4158 手至 12282 手。国内现货贴水过百不支持反弹，受此影响沪铝将维持 16000-16400 区间盘整。

[现货市场]

今日上海现铝报价区间为 16000-16040 元/吨，贴水 160-贴水 120 元/吨。春节期间现铝集中到库，而下游加工企业多数需待元宵节后恢复生产，龙年首日挫伤铝市人气，现铝贴水维持在 100 元/吨上方，激起部分贸易商以期市做空清货，现货贸易市场则以中间商逢低接货为主。

[操作建议]

国内现货贴水过百不支持反弹，受此影响沪铝将维持 16000-16400 区间盘整。

[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%。