

行业
铝日报

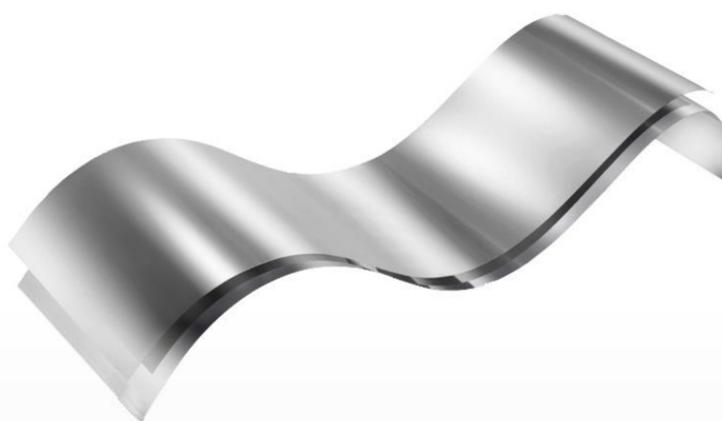
日期
2022年10月31日



有色金属研究团队

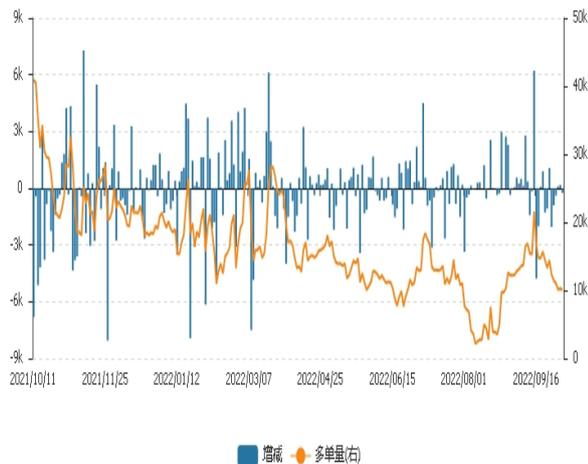
研究员：余菲菲
021-60635729
yuff@ccbftures.com
期货从业资格号：F3025190

研究员：张平
021-60635734
zhangp@ccbftures.com
期货从业资格号：F3015713



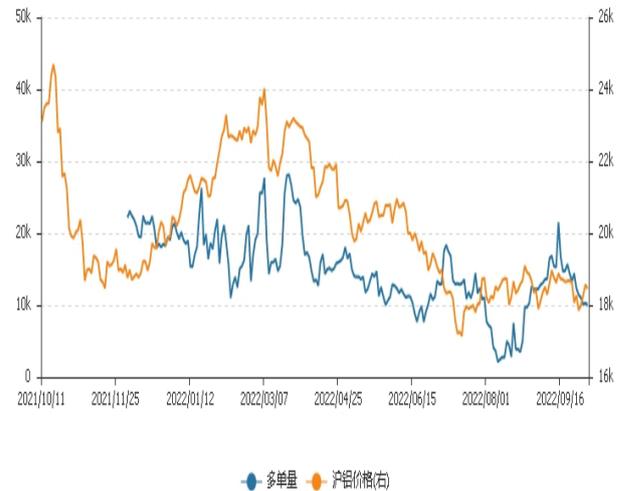
一、行情回顾与操作建议

图1：永安期货多单持仓量及变化（手）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：永安期货多单持仓与沪铝价格走势



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

铝观点：

周五A股跳空低开低走，下破前期低点，市场情绪低迷，带动有色颓势，铝价上冲未果，再度回落，沪铝重回万八附近。现阶段来看，铝市基本面供需矛盾仍然不突出，供应端减产与复产同步进行，海外消费受经济衰退拖累存下滑预期，欧美等国制造业PMI数据逊于预期，加大经济衰退担忧；国内消费仍要看大会后的政策表现，目前暂未有明确积极信号出现，多头缺乏信心，延续震荡格局。

二、行业要闻

- 【渣打银行发布今明两年基本金属均价预估】渣打银行预计2022年铝均价为每吨2123美元，2023年为每吨2023美元。2022年锌均价为每吨3,456美元，2023年为3,300美元。将2022年铜价预期从每吨8,715美元下调至8,699美元；2023年铜价预期从7,800美元上调至7,588美元。该行预计，2022年铝均价为每吨2,698美元，2023年为每吨2,336美元。
- 【欧洲行业协会呼吁欧盟不要制裁俄罗斯的铝】当地时间24日，欧洲铝消费者联合会、德国联邦经济发展和对外贸易协会等五家欧洲行业协会发表联合声明，要求欧盟委员会和欧盟成员国采取紧急干预措施，防止俄罗斯的铝遭到制裁、抵制、征收高额关税等，因为这将给欧洲的铝行业带来巨大威胁，可能直接导致欧洲数千家公司倒闭，数万人失业。

- 据最新海关数据显示，2022年9月进口废铝16.19万吨，同比增加55.3%，环比减少5.16%。2022年1-9月累积进口111.3万吨，同比增加74.0%。
- 【经济学家：美联储11月再次加息75基点 通胀减半时暂停加息】接受媒体调查的经济学家们预测，美联储将在11月2日会议上连续第四次加息75个基点，至3.75%-4.00%。他们表示，在通胀回落至当前水平的一半左右之前，美联储不应暂停加息。几十年来最激进的紧缩周期带来了更大的衰退风险。经济学家预测，美国一年内陷入衰退的概率中值为65%，概率高于此前的45%。
- 【高盛：2022年、2023年铜均价分别为8663美元/吨、8325美元/吨】高盛预期，2022年铝均价为2,686美元/吨，2023年为2,563美元/吨。2022年镍均价为24,343美元/吨，2023年为18,500美元/吨。
- 【主要发达经济体最新PMI数据阴云密布 欧洲已大抵踏上衰退门槛】随着周一进入欧盘时段，欧元区及欧洲主要经济体均发布10月PMI初值，用一句话来概括就是：欧洲已经踏上了经济衰退的门槛。具体来讲，德国十月PMI初值跌至44.1，这也是欧洲第一大经济体的景气数据连续第四个月低于荣枯线（50）；而法国的数据则正好落在了50这根线上，但也预示着后续极有可能一脚踏过这根线；英国PMI则继续滑落至47.2，连续第三个月低于50。毫无疑问，欧元区十月PMI仅录得47.1，也连续第四个月低于荣枯线。

三、数据概览

表2：国内铝锭社会库存（万吨）

	上海	无锡	杭州	佛山	天津	沈阳	巩义	重庆	海安	郑州	洛阳	临沂	常州	合计
2022-10-17	5.40	19.70	4.40	16.30	5.60	0.00	8.50	0.40	0.30	0.40	0.20	0.40	0.20	61.80
2022-10-13	5.10	19.30	4.20	16.60	5.50	0.00	8.10	0.50	0.30	0.40	0.20	0.40	0.30	60.90
2022-10-10	5.20	20.10	4.10	17.40	5.60	0.10	8.60	0.50	0.20	0.40	0.20	0.40	0.40	63.20
2022-10-08	5.20	19.80	4.20	17.00	5.50	0.10	8.30	0.40	0.20	0.40	0.20	0.40	0.30	62.00
2022-09-29	5.30	18.50	3.60	16.30	5.30	0.10	6.10	0.30	0.10	0.60	0.20	0.40	0.20	57.00
2022-09-26	5.50	19.30	3.70	16.70	5.40	0.10	7.80	0.40	0.10	0.60	0.20	0.40	0.20	60.40
2022-09-22	5.70	20.70	3.70	16.50	5.40	0.10	8.00	0.40	0.20	0.60	0.20	0.40	0.20	62.10
2022-09-19	5.80	21.00	3.80	17.00	5.50	0.10	8.40	0.40	0.20	0.60	0.20	0.40	0.20	63.60
2022-09-15	5.90	20.80	3.70	16.70	5.50	0.10	8.80	0.50	0.20	0.60	0.20	0.40	0.20	63.60
2022-09-13	5.80	20.90	3.80	16.90	5.60	0.10	8.60	0.50	0.30	0.60	0.20	0.40	0.20	63.90
2022-09-08	5.70	20.70	3.70	16.10	5.70	0.10	8.20	0.60	0.30	0.40	0.20	0.40	0.20	62.30
2022-09-05	5.60	21.10	3.60	16.40	5.80	0.10	8.80	0.70	0.30	0.20	0.20	0.40	0.20	63.40
2022-09-01	5.40	21.40	3.50	16.50	6.00	0.10	8.80	0.60	0.30	0.20	0.20	0.40	0.10	63.50
2022-08-29	5.50	20.60	3.60	16.50	6.10	0.10	9.10	0.70	0.30	0.20	0.20	0.40	0.20	63.50
2022-08-25	5.40	19.60	3.50	17.40	6.10	0.10	9.10	0.50	0.40	0.20	0.30	0.40	0.10	63.10
2022-08-22	5.50	19.80	3.50	18.10	6.10	0.10	9.10	0.60	0.40	0.20	0.20	0.40	0.20	64.20
2022-08-18	5.50	19.60	3.30	18.10	6.00	0.10	8.90	0.60	0.40	0.20	0.30	0.40	0.20	63.60
2022-08-15	5.40	20.10	3.20	18.70	5.90	0.10	9.30	0.70	0.50	0.10	0.30	0.40	0.30	65.00
2022-08-11	5.30	20.30	3.10	18.90	5.80	0.10	8.30	0.40	0.60	0.10	0.30	0.40	0.30	63.90

数据来源：Wind，建信期货研究发展部

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司（以下简称本公司）的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研投中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话：021-62528592 邮编：200122

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室
 电话：0571-87777081 邮编：310003

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533
 邮箱：service@ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>