

行业
铝日报

日期
2023年6月27日



有色金属研究团队

研究员：余菲菲

021-60635729

yufeifei@ccb.ccbfutures.com

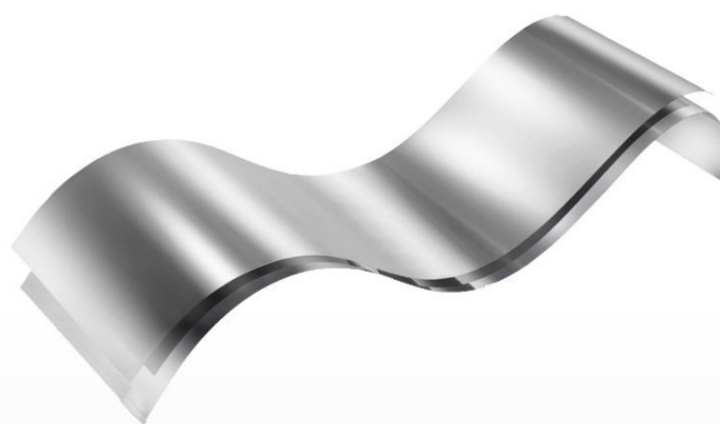
期货从业资格号：F3025190

研究员：张平

021-60635734

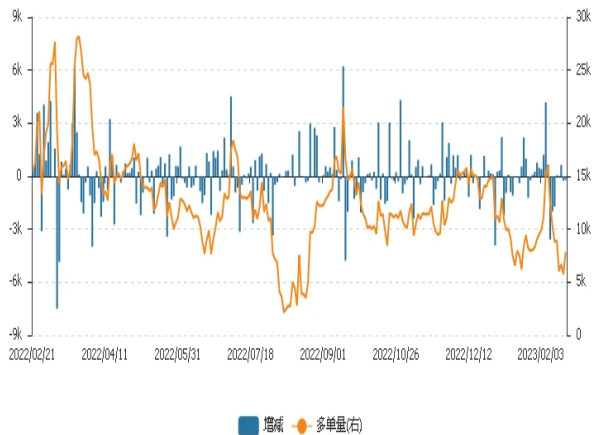
zhangpin@ccb.ccbfutures.com

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：

26日市场普跌，股市以及商品跌多涨少，氧化铝期货一枝独秀，盘中大幅拉涨一度超过3%，尾盘报收于2802元/吨，继续刷新上市以来高点。根据调研了解，氧化铝日内价格出现拉涨或源自于河南地区传出矿山复垦要求，部分氧化铝厂可能检修减产，积极情绪刺激下多头拉涨。此外，西南地区进入雨季，电解铝厂复产确定性较强，供减需增预期之下氧化铝价格存在走强动能。我们维持首日策略观点，尽管氧化铝市场产能供应过剩，但市场调节能力较强，低利润格局下需谨慎做空，短期继续震荡偏强思路对待。

沪铝方面，节后首日主力低开震荡运行。假日期间外盘多表现不尽如人意，美联储强调未来仍有可能再度加息，高利率环境将继续对经济形成制约，此外俄罗斯内战也加剧了市场担忧情绪。基本上，丰水期已至，云南省全面放开电力负荷管理，部分电解铝厂已经开始通电复产，不过考虑到复产周期较长，产量释放或集中在三季度。下游方面，铝水比例高企造成可交割货源紧张，沪铝维持近高远低格局，但需求端政策刺激不明显，未有亮点出现。延续震荡思路。

二、行业要闻

- 外媒消息称，此前，一艘载有7000多吨几内亚铝土矿的Bel Air矿业驳船于6月10日沉没。因此6月16日，出口矿产数量和质量评估办公室（BEQQ）总裁Moussa Nimaga临时颁布出口禁令，禁止Bel Air矿业的矿石从几内亚出口。BEQQ表示，在收到Bel Air矿业的详细报告之前将要求其暂停所有矿

石装载操作。

- **【SMM 快讯：云南全面放开电力负荷管理 个别电解铝厂复产】**目前云南正式出台《关于全面放开负荷管理的通知》，据 SMM 了解本周已经有个别电解铝厂开始通电复产。6 月 22 日，云南神火开始进行停运产能的启动工作。
- **【5 月份国内原铝净进口量环比减少 34.8%】**据海关数据显示，2023 年 5 月国内原铝进口总量为 7.4 万吨，环比减少 25.9%，同比增长 98.5%，5 月份原铝出口总量 1.15 万吨，环比增加 180.4%，同比减少 82.3%。5 月国内原铝贸易表现为净进口 6.25 万吨，环比减少 34.8%，而去年 5 月份国内表现为净出口 2.78 万吨。2023 年 1-5 月原铝净进口总量达 37.15 万吨。（以上进出口数据基于海关编码 76011090, 76011010）
- 据中国海关总署，2023 年 5 月中国共进口铝土矿 1293.0 万吨，环比增加 7.8%，同比增加 8.0%。分国别看，本次自几内亚进口 975.6 万吨，环比增加 9.9%，同比增加 40.6%；自澳大利亚进口 262.0 万吨，环比减少 8.4%，同比减少 15.3%；土耳其进口 21.9 万吨，加纳进口 17.9 万吨，巴西进口 15.6 万吨。
- 据海关数据显示，2023 年 5 月末锻轧铝合金进口量 8.28 万吨，同比减少 27.7%，环比减少 11.6%。2023 年 1-5 月累计进口 44.35 万吨，同比减少 19.3%。2023 年 5 月末锻轧铝合金出口量 1.99 万吨，同比减少 2.2%，环比增加 20.8%。1-5 月累计出口 9.33 万吨，同比增加 11.5%。
-

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
2023-06-19	3.90	9.70	2.90	9.00	3.00	0.00	11.10	0.60	0.20	1.20	0.30	2.30	0.10	44.30
2023-06-12	3.80	11.20	2.90	10.30	3.10	0.00	11.40	0.70	0.20	1.20	0.30	1.10	0.20	46.40
2023-06-05	3.90	13.30	2.90	11.90	3.10	0.00	11.80	0.80	0.30	1.20	0.30	1.10	0.20	50.80
2023-05-29	4.00	14.30	2.80	13.60	2.90	0.00	12.20	0.80	0.20	1.20	0.40	1.10	0.20	53.70
2023-05-22	4.10	15.80	2.90	16.20	3.20	0.00	12.90	0.90	0.30	1.40	0.30	1.00	0.20	59.20
2023-05-15	4.40	18.00	3.00	17.10	3.50	0.00	14.60	1.20	0.20	1.50	0.40	1.10	0.20	65.20
2023-05-08	4.80	21.90	3.00	19.10	3.90	0.00	16.10	1.20	0.20	1.60	0.40	1.20	0.20	73.60
2023-05-04	4.70	23.60	3.00	18.60	4.10	0.00	16.20	1.40	0.10	1.70	0.30	1.30	0.30	75.30
2023-04-24	5.10	27.90	3.20	18.50	4.40	0.20	15.50	1.20	0.20	2.00	0.40	1.30	0.40	80.30
2023-04-17	5.40	30.80	3.30	19.70	4.60	0.20	16.00	0.90	0.30	2.30	0.60	1.50	0.40	86.00
2023-04-10	5.20	35.10	3.60	21.90	4.80	0.20	16.50	1.00	0.30	2.40	0.50	1.50	0.50	93.50
2023-04-03	5.20	38.40	3.70	23.80	4.90	0.20	17.50	1.10	0.30	2.50	0.60	1.50	0.50	100.20
2023-03-27	4.90	40.60	3.70	24.80	4.90	0.20	18.30	1.20	0.40	2.60	0.60	1.30	0.50	104.00
2023-03-20	5.10	43.00	4.00	27.30	5.10	0.20	18.50	1.20	0.30	3.20	0.90	1.30	0.50	110.60
2023-03-13	4.80	44.70	4.40	29.80	5.20	0.30	20.10	1.20	0.30	3.70	1.00	1.50	0.50	117.50
2023-03-06	4.90	44.50	4.50	31.60	5.50	0.30	21.10	1.30	0.20	3.50	1.00	1.50	0.70	120.60
2023-02-27	5.10	43.00	4.80	31.50	5.70	0.30	22.30	1.10	0.30	3.50	1.00	1.50	0.70	120.80
2023-02-20	4.90	41.90	4.80	31.30	6.10	0.30	22.30	1.10	0.40	3.10	0.80	1.50	0.70	119.20

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：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，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，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，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