

行业
铝日报

日期
2023年7月10日



有色金属研究团队

研究员：余菲菲

021-60635729

yufeifei@ccb.ccbfutures.com

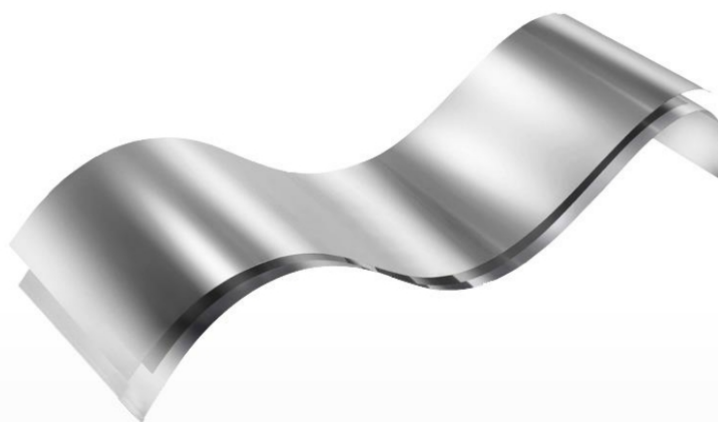
期货从业资格号：F3025190

研究员：张平

021-60635734

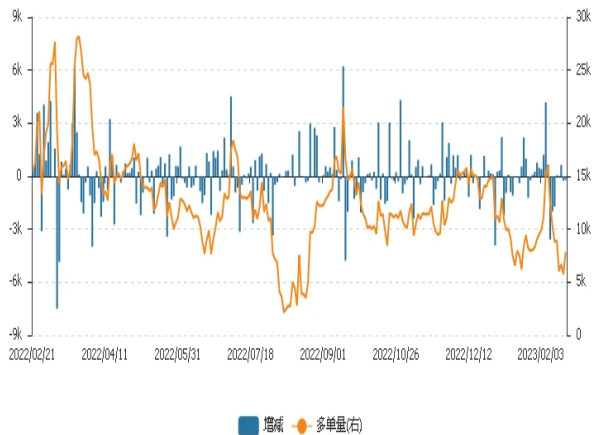
zhangpin@ccb.ccbfutures.com

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：

周五沪铝主力 2308 合约背靠 17800 元/吨，氧化铝 2311 保持偏强运行，收盘报 2828 元/吨。宏观层面，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，不过国内对出台刺激政策预期偏强，市场信心犹存。基本面上，丰水期已至，云南省全面放开电力负荷管理，初步估测三季度或有 100-130 万吨产能复产，供应端压力将显著增加，但下游面临传统淡季，且现阶段未有实质性刺激政策，企业订单以及开工率表现平平，并有所下滑。铝市维持供强需弱格局，延续震荡思路，运行重心或进一步下移，短期关注 17000-17500 元/吨区域支撑。前期铝水比例高企造成可交割货源紧张，近月合约偏强，预计随着供应逐步增加，铝水转为铸锭，逼仓或难以延续。

二、行业要闻

- 【IAI：全球 5 月氧化铝产量增至 1191.8 万吨】国际铝业协会 (IAI) 公布的数据显示，全球 5 月氧化铝产量为 1,191.8 万吨，日均产量为 38.45 万吨。4 月全球氧化铝产量修正为 1,142.5 万吨。IAI 表示，中国 5 月氧化铝预估产量为 699.6 万吨。
- 【云铝股份：公司将根据电力供应、调度情况 逐步启动电解铝生产线】云铝股份表示，公司将根据电力供应和电力调度情况，适时调整优化生产组织，逐步启动电解铝生产线。

- **【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>