

行业  
铝日报

日期  
2023年7月25日



### 有色金属研究团队

研究员：余菲菲

021-60635729

yufeifei@ccb.ccbfutures.com

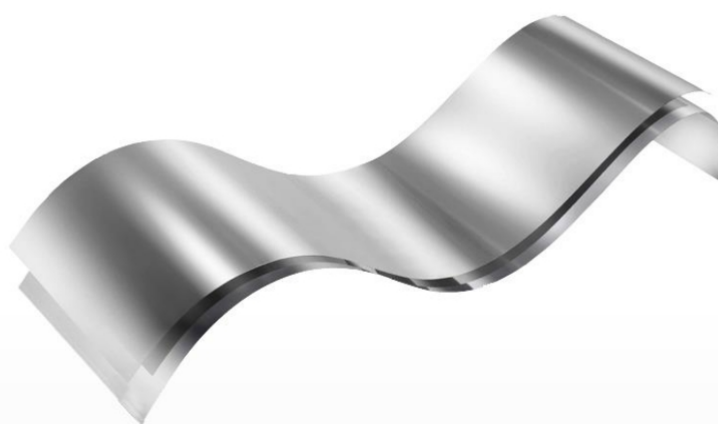
期货从业资格号：F3025190

研究员：张平

021-60635734

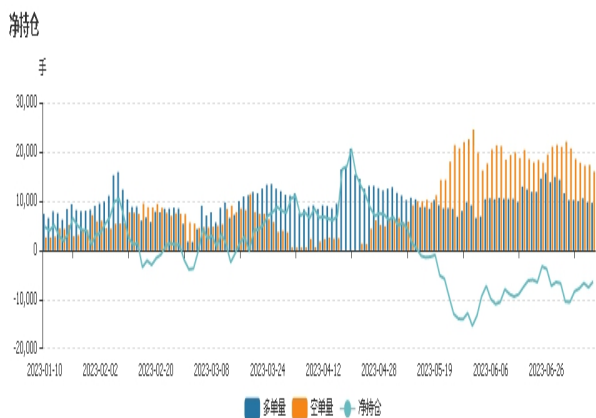
zhangpin@ccb.ccbfutures.com

期货从业资格号：F3015713



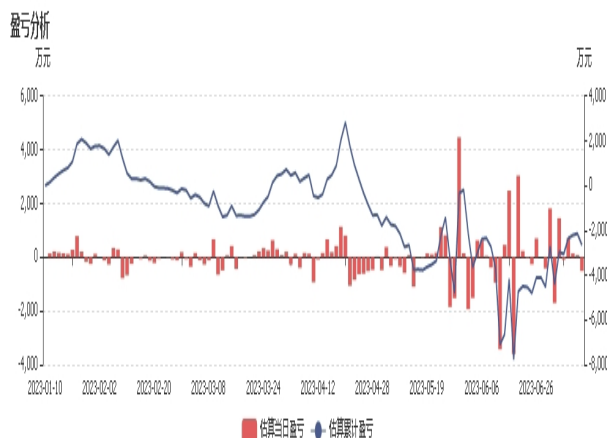
## 一、行情回顾与操作建议

图1：永安期货净持仓及变化（手）



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：永安期货持仓盈亏分析



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

## 铝观点：

上周五晚间消息，国务院常务会议审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》，宏观侧积极情绪提振下，铝价继续震荡偏强运行。周一沪铝主力 2309 高开震荡，尾盘收 18260 元/吨，涨幅 0.05%。现货市场，由于华东现货市场上周并未产生大量的到货，持货商稳价出货为主，周一华东现货对 08 升水维持 30 元/吨。

由于国内上半年经济数据不及预期，市场对下半年政策刺激预期有所增强，周末城中村改造指导意见对市场预期亦形成正确引导，短期宏观侧情绪偏积极，对有色价格形成一定支撑。基本上，丰水季节下电解铝供应端压力只增不减，但近期高温以及四川缺电使得供应亦存在一定减产预期，给铝市带来一些提振，但根据市场调研了解，云南地区电解铝复产提速，预计八月底部分大企业能够满产，远期供应压力或逐步体现。总体而言，预计铝价继续震荡运行，下方支撑关注 17000-17500 元/吨区域。

## 二、行业要闻

- 【6 月份规模以上工业发电量同比增长 2.8%】 国家统计局：上半年，发电量 41680 亿千瓦时，同比增长 3.8%。分品种看，火电同比增长 7.5%，水电下降 22.9%，核电增长 6.5%，风电增长 16.0%，太阳能发电增长 7.4%。6 月份，发电量 7399 亿千瓦时，同比增长 2.8%。

- **【国家统计局：上半年，全国房地产开发投资同比下降7.9%】** 国家统计局：上半年，全国房地产开发投资 58550 亿元，同比下降 7.9%，其中，住宅投资 44439 亿元，下降 7.3%。上半年，房屋新开工面积 49880 万平方米，下降 24.3%。其中，住宅新开工面积 36340 万平方米，下降 24.9%。上半年，商品房销售面积 59515 万平方米，同比下降 5.3%，其中住宅销售面积下降 2.8%。商品房销售额 63092 亿元，增长 1.1%，其中住宅销售额增长 3.7%。6 月末，商品房待售面积 64159 万平方米，同比增长 17.0%。其中，住宅待售面积增长 18.0%。
- **【今年上半年 GDP 同比增长 5.5%】** 初步核算，上半年国内生产总值 593034 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%，比一季度加快 1.0 个百分点。
- **【澳大利亚对华铝型材作出双反新出口商复审终裁】** 2023 年 7 月 12 日，澳大利亚反倾销委员会发布第 2023/037 号公告称，澳大利亚工业科技部代理部长通过了澳大利亚反倾销委员会对进口自中国福建安泰新能源科技有限公司的铝型材作出反倾销和反补贴新出口商复审肯定性终裁，决定对该企业征收反倾销税和反补贴税，其暂定倾销有效税率（IDD）以低价税法计算，当涉案产品实际出口价格低于规定的最低价格时征收反倾销税；暂定补贴有效税率（ICD）为 2.1%（按产品出口价格的比例计算）。该措施自 2023 年 3 月 23 日起生效。
- **【统计局：中国 1-6 月原铝（电解铝）产量同比增 3.4%】** 国家统计局发布的数据显示，中国 6 月原铝（电解铝）产量为 346 万吨，同比增加 2.9%；1-6 月原铝（电解铝）产量为 2016 万吨，同比增加 3.4%。

## 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
2023-07-03	3.40	12.50	3.60	8.60	3.10	0.00	10.10	0.60	0.30	0.40	0.20	2.10	0.10	45.00
2023-06-26	3.50	10.80	3.20	8.00	3.10	0.00	11.40	0.40	0.20	1.00	0.30	2.50	0.20	44.60
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

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>