

行业  
铝&镍日报

日期  
2023年8月11日



有色金属研究团队

研究员: 余菲菲

021-60635729

yufeifei@ccb.ccbfutures.com

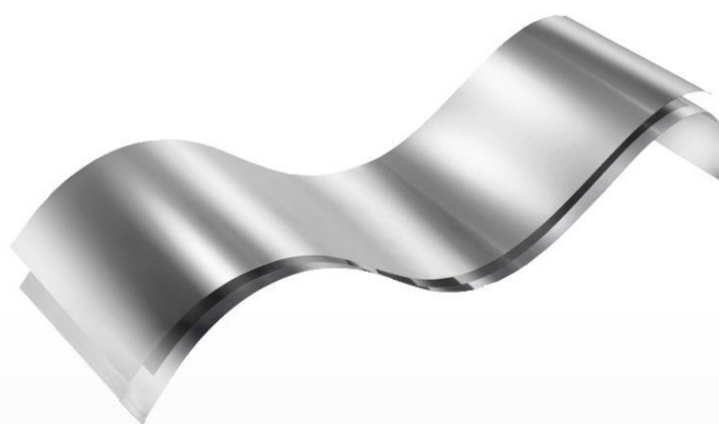
期货从业资格号: F3025190

研究员: 张平

021-60635734

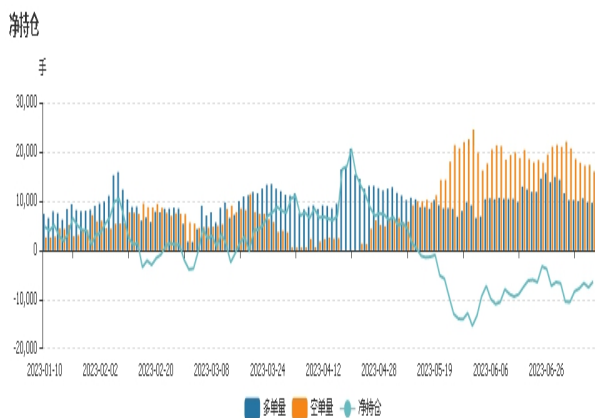
zhangpin@ccb.ccbfutures.com

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：

沪铝窄幅震荡，主力2309报收于18505元/吨，微涨0.38%。指数总持仓减少6692手至488766手。08-09back走扩至55元/吨。华东现货对08维持贴水10元/吨，成交持稳，高价下补库积极性不足，无锡等主流消费地到货不及预期社库维持低位。

西南地区电解铝持续放量，供应增加确定性较高，但社库端依旧维持去化，周四国内铝锭库存报51.1万吨，较上周四续降1.4万吨，因此给予铝价偏强支撑，海外欧美银行风险事件冲击影响铝价回落幅度有限。铝价继续处于政策积极预期和实际落地博弈交易当中，围绕18500元/吨震荡略偏强运行。

## 镍观点：

沪镍继续承压运行，周四2309合约报收163950元/吨，下跌0.88%。指数总持仓增加2362手至138371手。08-09back扩大至2570元/吨。金川升水平均4750元/吨，较上日上调650元/吨。俄镍升水平均2100元/吨，较上日持平；镍豆均价167600元/吨，较上日下调4950元/吨，较硫酸镍延续倒挂，现货成交呈弱。

国内政策积极预期带动近期有色表现偏强，但实际落地仍待观察，而镍基本面过剩确定性较高，加上前期收储提振有限，因此在宏观积极情绪降温下沪镍跌幅相对较深，中期将继续承压运行。

## 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。
- **【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    |
|------------|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 2023-08-07 | 3.70 | 12.30 | 3.10 | 13.50 | 3.20 | 0.00 | 6.40  | 0.30 | 0.20 | 0.10 | 0.20 | 1.20 | 0.30 | 44.50 |
| 2023-07-31 | 4.00 | 13.20 | 3.20 | 13.40 | 3.10 | 0.00 | 7.80  | 0.40 | 0.20 | 0.10 | 0.30 | 1.50 | 0.20 | 47.40 |
| 2023-07-24 | 4.40 | 13.20 | 3.50 | 12.90 | 3.20 | 0.00 | 8.00  | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.30 | 1.60 | 0.20 | 48.10 |
| 2023-07-17 | 4.40 | 12.30 | 3.60 | 12.40 | 3.30 | 0.00 | 8.30  | 0.50 | 0.30 | 0.20 | 0.30 | 1.60 | 0.10 | 47.30 |
| 2023-07-10 | 3.40 | 13.20 | 3.20 | 10.20 | 3.20 | 0.00 | 9.20  | 0.60 | 0.20 | 0.40 | 0.30 | 1.60 | 0.10 | 45.60 |
| 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 |

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>