

美联储继续加息，沪铝震荡运行

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

有色研究员：刘江

期货从业资格证号：F0305841

投资咨询资格证号：Z0016251

电话：0931-8582647

邮箱：451591573@qq.com

报告日期：2023年7月31日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

内容提要

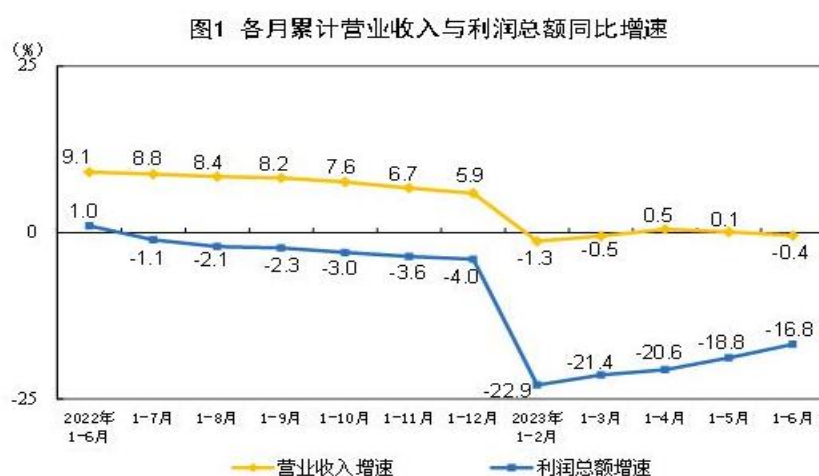
国家统计局数据显示，1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额33884.6亿元，同比下降16.8%，降幅比1—5月份收窄2.0个百分点。美联储宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点到5.25%至5.5%之间，这是自2022年3月进入本轮加息周期以来第11次加息，9月仍然存在加息可能。日本央行调整收益率曲线控制（YCC）政策，将灵活控制10年期收益率，允许10年期国债收益率在0.5个百分点左右波动。氧化铝现货价格持续上涨，价格处于较高水平，对铝价构成支撑。沪铝库存，电解铝社会库存继续处于低位，LME铝库存累库明显。适时调整优化房地产政策，大力支持刚性和改善性住房需求，房地产板块利好不断。美联储加息后，宏观环境依然偏紧，短期内沪铝可能以震荡趋势为主。

风险提示：美联储政策变化超预期，新冠疫情变化超预期，铝需求变化超预期。

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、宏观面

1—6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额33884.6亿元，同比下降16.8%，降幅比1—5月份收窄2.0个百分点。1—6月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额12002.0亿元，同比下降21.0%；股份制企业实现利润总额24872.0亿元，下降18.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额7966.8亿元，下降12.8%；私营企业实现利润总额8689.2亿元，下降13.5%。1—6月份，在41个工业大类行业中，12个行业利润总额同比增长，29个行业下降。主要行业利润情况如下：电力、热力生产和供应业利润总额同比增长46.5%，电气机械和器材制造业增长29.1%，通用设备制造业增长17.9%，汽车制造业增长10.1%，专用设备制造业增长3.9%，石油和天然气开采业下降12.2%，煤炭开采和洗选业下降23.3%，纺织业下降23.8%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降25.2%，非金属矿物制品业下降26.6%，农副食品加工业下降33.2%，有色金属冶炼和压延加工业下降44.0%，化学原料和化学制品制造业下降52.2%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降92.3%，黑色金属冶炼和压延加工业下降97.6%。



(国家统计局)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(国家统计局)

美国联邦储备委员会26日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间上调25个基点到5.25%至5.5%之间。这是美联储自2022年3月进入本轮加息周期以来第11次加息，累计加息幅度达525个基点。在今年6月的货币政策会议后，美联储曾宣布暂停加息。

日本央行调整收益率曲线控制（YCC）政策，将灵活控制10年期收益率，允许10年期国债收益率在0.5个百分点左右波动。日本央行以8-1的投票结果决定了收益率曲线控制（YCC）决定，日本央行审议委员中村豊明对YCC的决定持不同意见，但支持以更大的灵活性进行YCC的想法。

2、现货情况

7月28日，长江有色市场1#电解铝平均价为18,360元/吨，较上一交易日减少130元/吨；上海、佛山、济南、无锡四地现货价格分别为20,280元/吨、18,800元/吨、18,510元/吨、18,480元/吨。7月28日，电解铝升贴水维持在升水10元/吨附近，较上一交易日下跌10元/吨。国家统计局数据显示，据对全国流通

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**

领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2023年7月中旬与7月上旬相比，30种产品价格上涨，17种下降，3种持平。7月28日，中国国产氧化铝价格小幅上涨，市场日均价为2851.09元/吨，较上一交易日价格上涨2.70元/吨，涨幅为0.09%。局部地区国产氧化铝价格上调，进口氧化铝价格变化有限。

铝升贴水



(Wind 华龙期货)

2023年7月中旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况

产品名称	单位	本期价格 (元)	比上期 价格涨跌 (元)	涨跌幅 (%)
一、黑色金属				
螺纹钢 (Φ20mm, HRB400E)	吨	3684.8	-23.4	-0.6
线材 (Φ8-10mm, HPB300)	吨	3882.4	-27.4	-0.7
普通中板 (20mm, Q235)	吨	4044.8	-21.2	-0.5
热轧普通板卷 (4.75-11.5mm, Q235)	吨	3889.8	-12.1	-0.3
无缝钢管 (219*6, 20#)	吨	4675.5	-7.2	-0.2
角钢 (5#)	吨	4045.7	-16.2	-0.4
二、有色金属				
电解铜 (1#)	吨	68838.6	296.9	0.4
铝锭 (A00)	吨	18344.3	-25.7	-0.1
铅锭 (1#)	吨	15410.7	144.0	0.9
锌锭 (0#)	吨	20427.1	45.4	0.2

(国家统计局)

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**

3、库存

7月21日，上海期货交易所电解铝库存为113,045吨，较上一周增加5,283吨。7月27日，LME铝库存为511,000吨，较上一交易日减少3,025吨，注销仓单占比为44.34%。7月27日，电解铝社会库存总计47.2万吨，较上一日减少0.9万吨；上海地区4.2万吨，无锡地区12.9万吨，杭州地区3.4万吨，佛山地区13.1万吨，天津地区3.2万吨，沈阳地区0万吨，巩义地区7.6万吨，重庆地区0.4万吨。

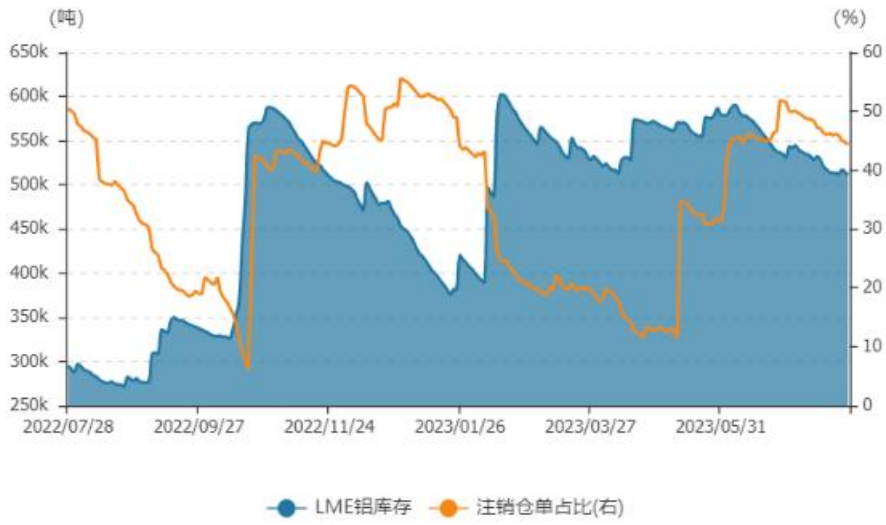
沪铝库存



(Wind 华龙期货)

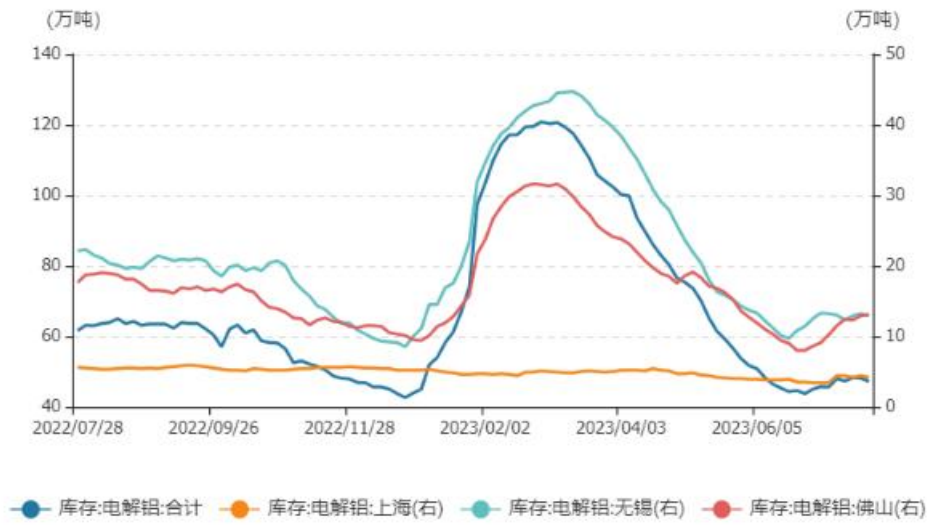
LME铝库存

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(Wind 华龙期货)

国内隐性库存



(Wind 华龙期货)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**