

## 美国 8 月 PMI 数据不及预期，沪铝震荡运行

### 内容提要

美国8月制造业PMI初值为47，低于7月终值49，美国制造业已经连续4个月出现萎缩。美国8月服务业PMI为51.0，低于7月终值52.3，并且创下了今年2月以来最慢增速。而跟踪制造业和服务业的美国综合PMI初值也从7月的52降至8月的50.4，创下2022年11月以来最大降幅。美国8月制造业的新订单分项指数初值降至45.3，创下今年6月以来新低，连续4个月萎缩。《有色金属行业稳增长工作方案》提出，2023-2024年，有色金属行业稳增长的主要目标是：铜、铝等主要产品产量保持平稳增长，十种有色金属产量年均增长5%左右。美国供给短缺局面很那扭转，宏观环境可能再次走弱，铝价可能以震荡走势为主。

风险提示：美联储政策变化超预期，铝需求变化超预期。

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8月28日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

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、宏观经济

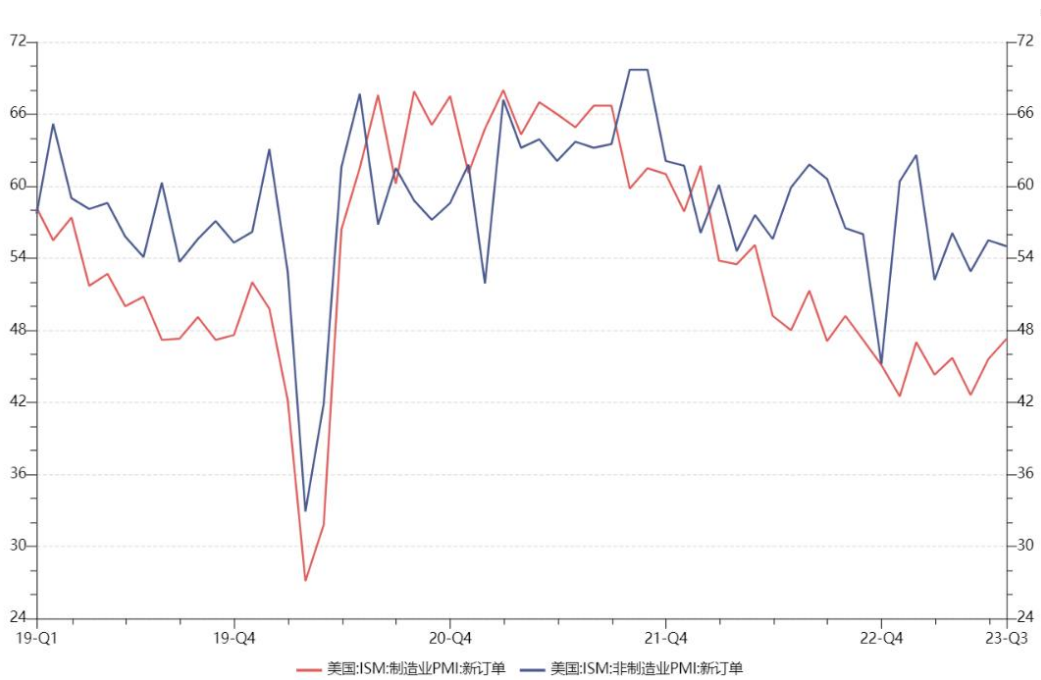
美国8月制造业PMI初值为47，低于7月终值49，美国制造业已经连续4个月出现萎缩。美国8月服务业PMI为51.0，低于7月终值52.3，并且创下了今年2月以来最慢增速。而跟踪制造业和服务业的美国综合PMI初值也从7月的52降至8月的50.4，创下2022年11月以来最大降幅。



(国家统计局)

从分项指标来看，美国8月制造业的新订单分项指数初值降至45.3，创下今年6月以来新低，连续4个月萎缩。服务业就业分项指数初值跌至50.1，创下2022年10月以来新低。新订单分项指数初值降也至今年1月以来新低。另外，综合PMI就业分项指数初值下降至50.2。

**\*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)

美国上周初请失业金人数为23万人，预期24万人，前值自23.9万人修正至24万人；四周均值23.675万人，前值自23.425万人修正至23.45万人；至8月12日当周续请失业金人数170.2万人，预期170.8万人，前值自171.6万人修正至171.1万人。

## 2、有色金属行业稳增长工作方案

工信部、发改委等七部门近日印发《有色金属行业稳增长工作方案》提出，2023-2024年，有色金属行业稳增长的主要目标是：铜、铝等主要产品产量保持平稳增长，十种有色金属产量年均增长5%左右，铜、锂等国内资源开发取得积极进展，有色金属深加工产品供给质量进一步提升，供需基本实现动态平衡。营业收入保持增长，固定资产投资持续增长，贸易结构持续优化，绿色化智能化改造升级加快，铜、铅等冶炼品单位能耗年均下降2%以上。力争2023年有色金属工业增加值同比增长5.5%左右，2024年增长5.5%以上。

**\*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。

---

加快战略资源开发利用。针对铜、铝、镍、锂、铂族金属等紧缺战略性矿产，加大国内勘查开发力度，制定锂等重点资源开发和产业发展总体方案。鼓励重点地区制定资源产业规划和资源开发项目清单，加强政策支持和要素保障，通过设立绿色通道等方式加快项目核准、能评、环评、安全设施设计审查等审批进程，推动新项目建设、在建项目投产、在产项目扩能，加快形成实物工作量。鼓励有条件地区开展高铝粉煤灰综合利用、盐湖高效提锂提镁、锂云母尾渣消纳等关键技术攻关及工业化试验。加快建设战略性矿产资源产业基础数据平台，为企业开发利用境内外矿产资源提供公共服务。

新能源汽车、信息技术、航空航天、节能降碳等新材料生产领域铝需求前景广阔，高端材料研发及产业化待提高。开展节能降碳工艺升级改造，对有色行业升级提出新要求。铝制家具、铝合金建筑模板及围护板、高性能铜铝复合材料、铝制城市公共设施的出现使得铝产业链进一步延伸。铝产量将保持平稳增长。

### 3、现货数据

8月25日，长江有色市场1#电解铝平均价为18,820元/吨，较上一交易日增加10元/吨；上海、佛山、济南、无锡四地现货价格分别为20,280元/吨、18,980元/吨、18,830元/吨、18,800元/吨。8月25日，电解铝升贴水维持在升水210元/吨附近，较上一交易日上涨10元/吨。

#### 铝升贴水

\*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。



2023年8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 (%)
<b>一、黑色金属</b>				
螺纹钢 (Φ20mm, HRB400E)	吨	3639.7	-57.5	-1.6
线材 (Φ8-10mm, HPB300)	吨	3848.9	-46.2	-1.2
普通中板 (20mm, Q235)	吨	4043.3	-50.3	-1.2
热轧普通板卷 (4.75-11.5mm, Q235)	吨	3972.2	-65.8	-1.6
无缝钢管 (219*6, 20#)	吨	4662.5	-25.1	-0.5
角钢 (5#)	吨	4037.6	-66.0	-1.6
<b>二、有色金属</b>				
电解铜 (1#)	吨	68470.0	-1149.3	-1.7
铝锭 (A00)	吨	18520.0	12.9	0.1
铅锭 (1#)	吨	15787.5	58.9	0.4
锌锭 (0#)	吨	20328.3	-710.3	-3.4

(国家统计局)

#### 4、库存

8月18日,上海期货交易所电解铝库存为96,554吨,较上一周减少8,679吨。8月24日,LME铝库存为527,550吨,较上一交易日减少700吨,注销仓单占比为53.9%。8月24日,电解铝社会库存总计41.4万吨,较上一日增加0.9万吨;上海地区4.5万吨,无锡地区9万吨,杭州地区3.3万吨,佛山地区14万吨,天

**\*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。

津地区2.8万吨，沈阳地区0万吨，巩义地区5.9万吨，重庆地区0.5万吨。

### 上海期货交易所铝库存



(Wind 华龙期货)

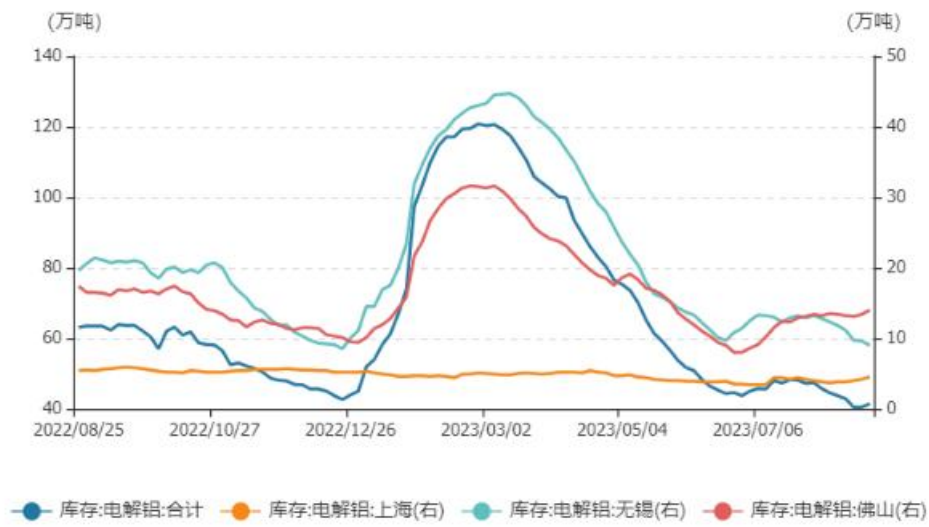
### LME铅库存



(Wind 华龙期货)

### 国内隐性库存

\*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)

\*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。