

8月规上工业企业利润由降转增，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10月9日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

内容提要

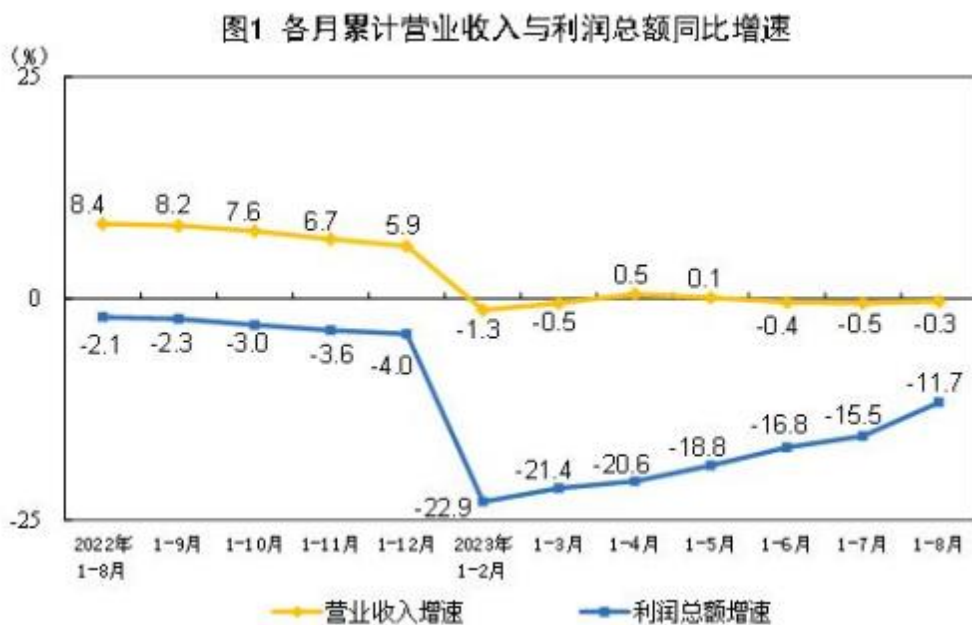
1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46558.2亿元，同比下降11.7%，降幅连续6个月收窄。美国8月耐用品订单好于预期，美国MBA30年期固定抵押贷款利率刷新2000年以来新高。原油价格持续上涨带动外盘铝价上涨。电解铝升贴水维持升水，升水幅度有所下降。需求方面，全国铝棒库存小幅下降，8月汽车产量，空调产量，家用电冰箱产量保持增长，其中，家用电冰箱产量增长较快。中国宏观经济偏暖后，终端需求预期向好。沪铝库存、电解铝社会库存保持稳定。美联储官员鹰派言论可能使宏观环境偏暖，短期内，铝价或震荡运行。

风险提示：美联储政策变化超预期，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、宏观经济

8月份中国规模以上工业企业利润同比增长17.2%，1—8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额46558.2亿元，同比下降11.7%，降幅比1—7月份收窄3.8个百分点。1—8月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额15841.6亿元，同比下降16.5%；股份制企业实现利润总额34018.4亿元，下降12.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额11092.7亿元，下降11.1%；私营企业实现利润总额12487.2亿元，下降4.6%。



(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。

图3 2023年1-8月份分经济类型营业收入与利润总额增速



(国家统计局)

美国8月耐用品订单初值环比升0.2%，预期降0.5%，前值自降5.2%修正至降5.6%。美国上周MBA 30年期固定抵押贷款利率7.41%，刷新2000年以来新高，前值7.31%；抵押贷款申请活动指数189.6，前值192.1。

沙特阿美公司可能会将11月向亚洲销售的旗舰阿拉伯轻质原油的官方售价环比提高20美分/桶。11月阿拉伯轻质原油官方售价价差估计为较阿曼一迪拜均价升水3.80美元/桶，而10月为升水3.60美元/桶。

2、电解铝升水下降

9月27日，长江有色市场1#电解铝平均价为19,710元/吨，较上一交易日减少150元/吨；上海、佛山、济南、无锡四地现货价格分别为19,750元/吨、19,715元/吨、19,750元/吨、19,745元/吨。9月27日，电解铝升贴水维持在升水140元/吨附近，较上一交易日下跌40元/吨。9月27日，LME3个月铝期货价格为2,237.5美元/吨，LME铝现货结算价为2,196美元/吨，现货结算价较上一交易日增加1美元/吨。

***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。

电解铝升贴水



(Wind 华龙期货)
LME铝期货和现货价格



(Wind 华龙期货)

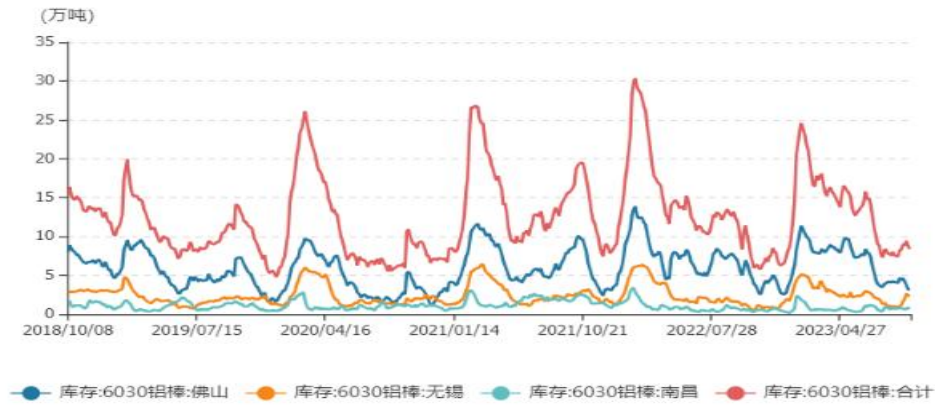
3、终端需求增速加快

9月25日，全国铝棒库存总计8.37万吨，较前期相比减少0.38万吨，分地区来看，佛山地区库存为3.13万吨，无锡地区铝棒库存为2.3万吨，南昌地区库存为0.7万吨。截止至2023年08月，房屋新开工面积为63,891.13万平方米，累计同比减少24.4%；房屋竣工面积为43,726.13万平方米，累计同比增加

***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。**

19.2%；汽车产量为251.3万辆，当月同比增加4.5%；空调产量为1,643.4万台，当月同比增加5.9%；家用电冰箱为838.3万台，当月同比增加20.8%。

铝棒库存



(Wind 华龙期货)

铝棒库存季节性分析



(Wind 华龙期货)

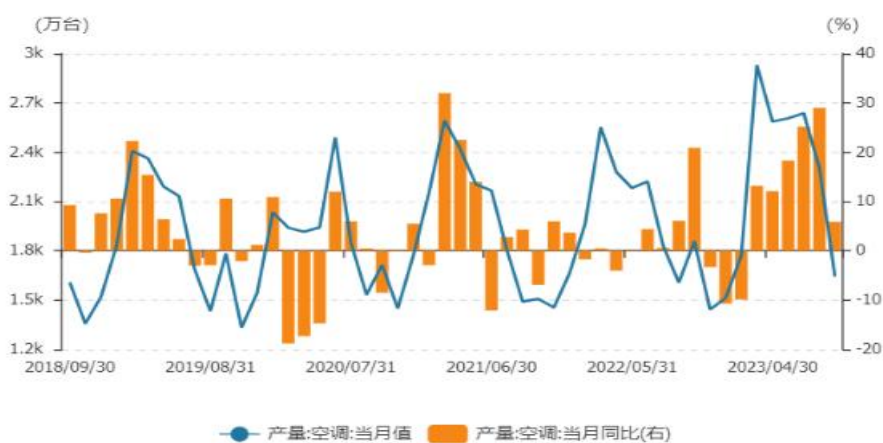
电网建设月度投资额

***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)

空调月度产量



(Wind 华龙期货)

冰箱月度产量



(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。

4、电解铝社会库存保持稳定

2023年09月28日，上海期货交易所电解铝库存为79194吨，较上一周减少11099吨。9月27日，LME铝库存为493,300吨，较上一交易日减少1,000吨，注销仓单占比为54.69%。9月25日，电解铝社会库存总计46.4万吨，较上一日减少1.2万吨；上海地区8.8万吨，无锡地区9.7万吨，杭州地区4万吨，佛山地区14.6万吨，天津地区3.1万吨，沈阳地区0万吨，巩义地区4.6万吨，重庆地区0.5万吨。

沪铝库存



(Wind 华龙期货)

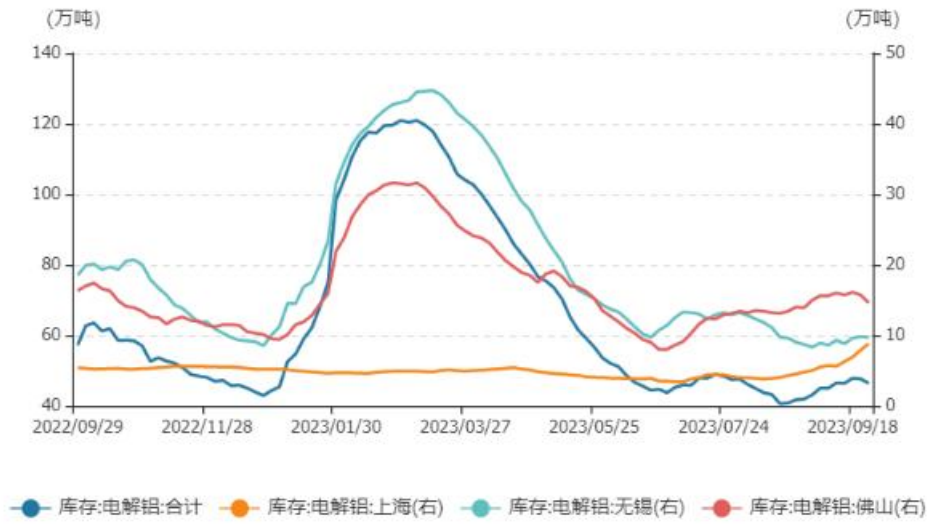
LME铝库存



(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。

电解铝社会库存



(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。**