

## 铝价维持震荡趋势

### 内容提要

国家统计局数据显示，1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额54119.9亿元，同比下降9.0%，降幅比1—8月份收窄2.7个百分点。美国第三季度PCE物价指数年化初值环比上升2.9%，不包含食品和能源的三季度核心PCE物价指数年化初值环比上升2.4%，创2021年第一季度以来新低。美国9月成屋签约销售指数环比升1.1%，为2023年1月以来新高，预期降1.8%，前值降7.1%。电解铝升贴水维持在贴水状态，氧化铝供需缺口扩大，电解铝供需平衡保持稳定。9月份，铝材、铝合金产量均有不同程度增长。中国经济持续回暖，美国经济数据不佳，铝需求逐渐转好。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。

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30日星期一

官方微信二维码

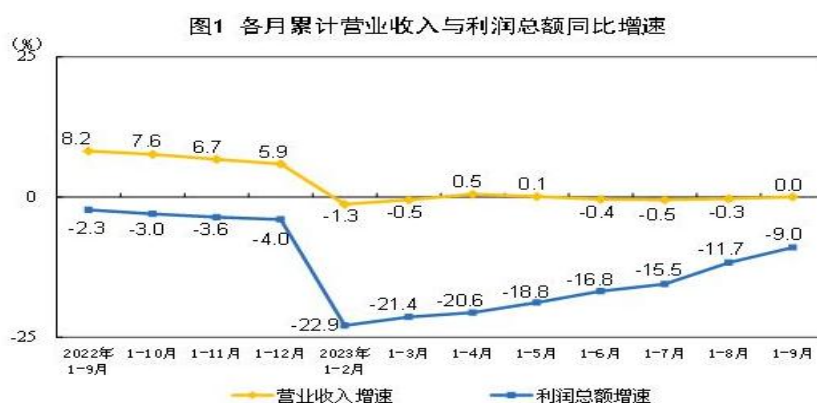


扫描一下关注我们

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

国家统计局数据显示，1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额54119.9亿元，同比下降9.0%，降幅比1—8月份收窄2.7个百分点。1—9月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额18477.0亿元，同比下降11.5%；股份制企业实现利润总额39623.7亿元，下降8.7%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额12878.1亿元，下降10.5%；私营企业实现利润总额14385.0亿元，下降3.2%。1—9月份，采矿业实现利润总额9928.1亿元，同比下降19.9%；制造业实现利润总额38910.7亿元，下降10.1%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额5281.1亿元，增长38.7%。



(国家统计局)



(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。

美国第三季度个人消费支出（PCE）物价指数年化初值环比上升2.9%，第二季度终值为2.5%；同比上升3.4%，第二季度终值为3.9%。不包含食品和能源的三季度核心PCE物价指数年化初值环比上升2.4%，创2021年第一季度以来新低，第二季度终值为3.7%；同比上升3.9%，第二季度终值4.6%。美国第三季度实际个人消费支出初值环比上升4%，创2021年第二季度以来新高，第二季度终值0.8%。美国9月耐用品订单初值环比升4.7%，预期升1.7%，8月终值从升0.1%修正为降0.1%。美国9月成屋签约销售指数环比升1.1%，为2023年1月以来新高，预期降1.8%，前值降7.1%。

## 2、电解铝升水收窄

10月27日，长江有色市场1#电解铝平均价为18,860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18,880元/吨、19,165元/吨、18,900元/吨、18,860元/吨。10月27日，电解铝升贴水维持在贴水30元/吨附近，较上一交易日下跌10元/吨。

电解铝升贴水



(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。

### 3、电解铝供需平衡变化不大

数据统计显示，9月份，氧化铝供需缺口9万吨。8月份，电解铝供需累计值缺口0.17万吨。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

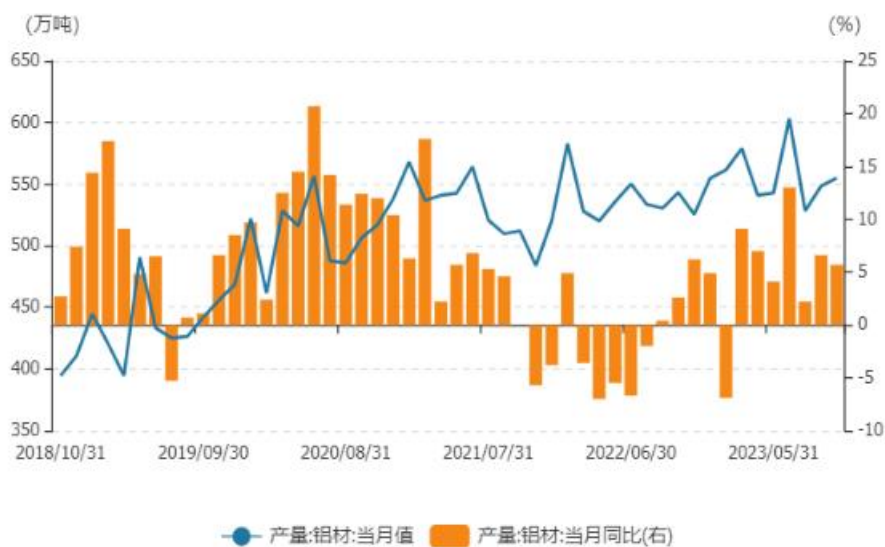
### 4、铝合金产量增长明显

9月，铝材月度产量为555.05万吨，较上个月增加6.75万吨，同比增加5.7%。

9月，铝合金月度产量为126.1万吨，较上个月增加1.2万吨，同比增加11.3%。

**\*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。

10月26日，全国铝棒库存总计11.89万吨，较前期相比增加0.03万吨。

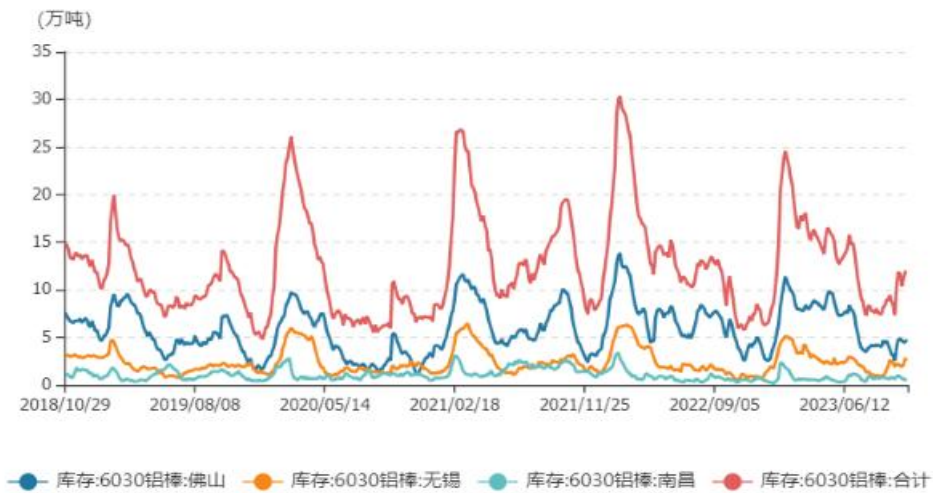


(Wind 华龙期货)



(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。



(Wind 华龙期货)

## 5、电解铝社会库存保持稳定

10月20日，上海期货交易所电解铝库存为116,147吨，较上一周增加5,839吨。10月26日，LME铝库存为480,250吨，较上一交易日减少2,200吨，注销仓单占比为57.66%。10月26日，电解铝社会库存总计54万吨，较上一日减少1.4万吨；上海地区6.6万吨，无锡地区17.6万吨，杭州地区3万吨，佛山地区16.5万吨，天津地区2.6万吨，沈阳地区0万吨，巩义地区6.5万吨，重庆地区0.6万吨。

沪铝库存



(Wind 华龙期货)

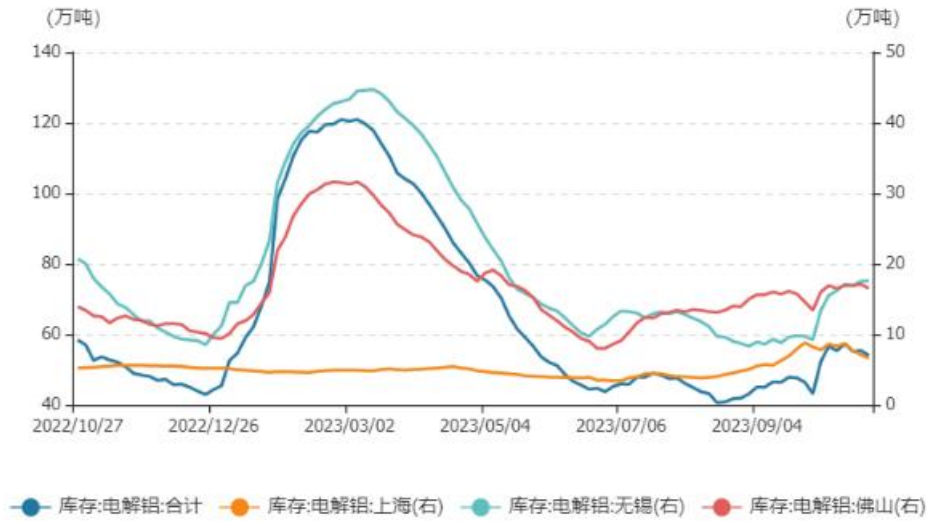
LME铝库存

**\*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)

### 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其他方式发送、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。