

2023年1月10日

广金期货研究中心

有色金属研究员

黎俊

020-88523420

期货从业资格证号：

F03095786

投资咨询资格证号：

Z0017393

相关图表

外盘提振，沪铝二连阳

核心观点

一、美国铝业澳大利亚氧化铝精炼厂将减产 30%

美国铝业 10 月 9 日表示，由于天然气供应短缺，预计其旗下西澳大利亚州 Kwinana 氧化铝精炼厂的产量将削减约 30%。这家铝生产商在一份声明中表示，该精炼厂的一个部门已停产。目前海外天然气供应依然紧缺，将制约海外氧化铝以及电解铝企业的生产，预计海外电解铝供应依然紧张，铝价有支撑。

二、巴西于 12 月恢复向中国出口铝土矿

巴西外贸统计系统 Comex Stat 数据显示，巴西 12 月铝土矿出口总量为 489406 吨，环比上涨 51.08%，同比上涨 40%。值得注意的是，12 月巴西出口至中国 174831 吨铝土矿，这是该国自 2019 年 10 月以来首次出口铝土矿至中国。在海外铝土矿需求减弱，中国对进口矿需求保持强劲的背景下，巴西矿重新进入了中国市场。目前几内亚和澳大利亚依然是我国铝土矿的主要进口来源国，且我国平均每月进口铝土矿超过 1000 万吨，巴西恢复向中国出口铝土矿，将增加我国铝土矿的进口来源，但对铝价及我国铝土矿进口格局影响有限。

三、后市展望

供应端，贵州三次限电影响当地电解铝生产，供应端支撑铝价；需求端，临近春节，下游企业陆续放假，需求季节性减弱，需求难以提振铝价。宏观面，1 月 9 日美元指数明显回落，导致伦铝大涨，沪铝被带动上涨。短期建议关注美元指数波动以及宏观消息对铝价带来的影响。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍

黎俊

有色金属研究员

广州金控期货有限公司研究中心有色金属研究员,经济学硕士,中级经济师。6年有色金属研究经验,致力于结合宏观和产业链来发现相关品种的价格波动特点,为实体企业提供过套期保值、点价等服务。在2018年以及2021年获得过上海期货交易所优秀分析师奖项。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645</p>	<p>• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>• 福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>	<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>
<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>	<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>
<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>	<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>