

和合期货沪铝周报（20220711--20220715）



段晓强

从业资格证号：F3037792

投询资格证号：Z0014851

电话：0351-7342558

邮箱：duanxiaoqiang@hhqh.com.cn

一、沪铝期货合约本周走势及成交情况

1、本周沪铝下跌



数据来源：文华财经 和合期货

2、沪铝本周成交情况

7月11--7月15日，沪铝指数总成交量253.1万手，较上周增加13.4万手，总持仓量41.3万手，较上周增仓0.2万手，沪铝主力下跌，主力合约收盘价17155，与上周收盘价下跌6.56%。

二、影响因素分析

1、宏观面

7月15日，国家统计局发布数据，初步核算，上半年国内生产总值562642亿元，按不变价格计算，同比增长2.5%。其中，二季度国内生产总值292464亿

元，同比增长 0.4%，二季度经济顶住压力实现正增长。

国内二季度增长 2.5%



数据来源：东方财富网

1—6 月份，全国固定资产投资（不含农户）271430 亿元，同比增长 6.1%。其中，民间固定资产投资 153074 亿元，同比增长 3.5%。

固定资产投资（不含农户）同比增速



数据来源：国家统计局

6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 3.9%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，6 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.84%。1—6 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.4%。



数据来源：国家统计局

6月份，社会消费品零售总额 38742 亿元，同比增长 3.1%。其中，除汽车以外的消费品零售额 34192 亿元，增长 1.8%。上半年，社会消费品零售总额 210432 亿元，同比下降 0.7%。其中，除汽车以外的消费品零售额 189251 亿元，下降 0.1%。



数据来源：国家统计局

国家统计局指出，总的来看，一系列扎实稳住经济政策成效明显，我国经济克服超预期因素不利影响，呈现企稳回升态势，尤其是二季度实现了经济正增长，稳住了经济大盘，成绩来之不易。但也要看到，世界经济滞胀风险上升，主要经济体政策趋向收紧，外部不稳定不确定因素明显增加，国内疫情影响还没有完全

消除，需求收缩与供给冲击交织，结构性矛盾和周期性问题的叠加，市场主体经营仍比较困难，经济持续恢复基础不稳固。

疫情方面，美国疾病控制和预防中心最新数据显示，BA.5 已成为美国占据主导地位毒株。截至 7 月 2 日的一周，BA.5 导致的病例占全美确诊病例总数的约 54%，BA.4 占比约 17%，自 5 月中旬以来，这两种新亚型导致的感染病例数持续上升。BA.5 新亚型具有传染性强、潜伏期短、传播速度快、无症状感染者比例较高等特点，随着人们接种疫苗一段时间后抗体水平逐渐下降，这种病毒的突破感染率会较高。

美疾控中心最新数据显示，近来美国平均日增新冠确诊病例约 10.6 万例，平均日增死亡病例约 300 例，平均日增住院病例约 5100 例。但专家表示，美国实际病例数可能远高于官方统计数据，因为一些轻症群体不再去做检测，还有些人在家中检测，并不上报结果。

猴痘疫情，全球现共有 9200 例猴痘病例，世卫建议各国重视猴痘流调。周二，世界卫生组织总干事谭德塞表示现在全球 63 个国家共有 9200 例猴痘病例，世卫组织建议各国政府实施流调，以帮助追踪、遏制病毒以及隔离感染者，务必阻止猴痘病毒继续传播。

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 7 月 15 日 7 时，全球新冠病毒确诊病例超过 55398 万例，死亡病例超过 635 万例。其中六分之一的确诊病例发生在美国，美国新冠病毒确诊病例达逾 9098 万例，死亡病例至 104.8 万例。

全球新冠肺炎数据：



国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	78485	90988245	1048004	86304004
印度	14936	43704925	525557	43028356
巴西	0	33076779	674554	31414937
法国	119285	32795874	150468	30363299
德国	0	29460249	142284	27548900
英国	0	23280870	182262	24692
意大利	108632	19887543	169601	18294517
韩国	0	18641278	24696	18301339
俄罗斯	0	18476477	381754	17900518
土耳其	117095	15297539	99088	15096774

数据来源：新浪新闻
全球疫苗接种数据

全球累计接种 122亿剂	全球较上日新增 -	全球每百人接种 154.22剂
中国累计接种 34.1亿剂	中国较上日新增 71.6万剂	中国每百人接种 236.95剂

数据来源：腾讯新闻

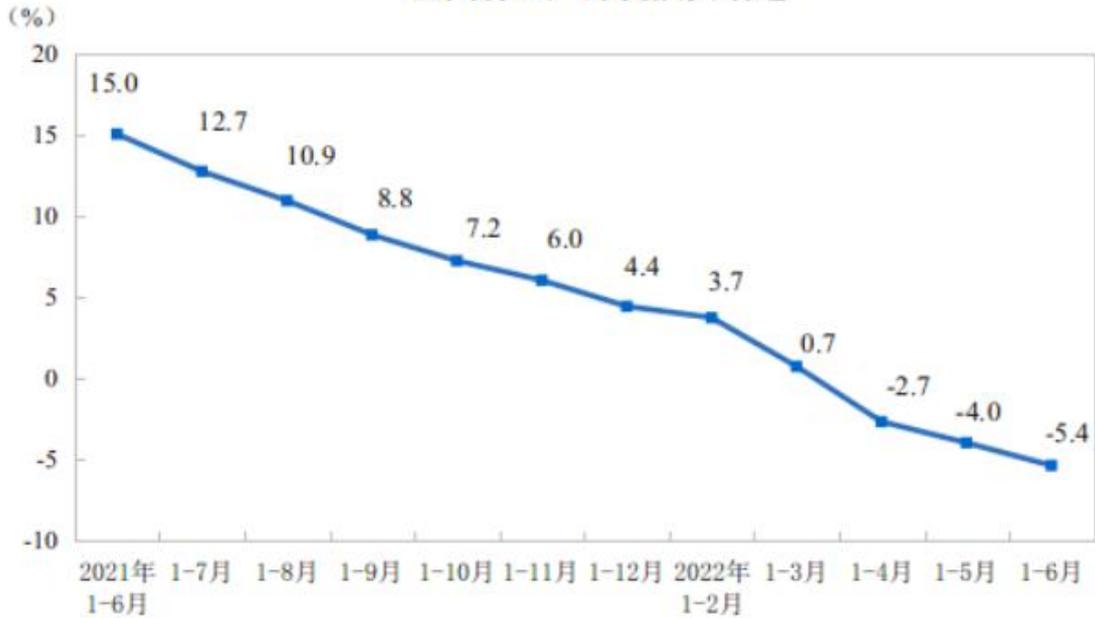
2、电解铝供给宽松，需求端房地产大幅下滑

国内目前有部分产能继续投复产，数据显示6月底国内电解铝运行产能达4076万吨附近，6月国内电解铝产量达339万吨，同比增长3.7%左右，供应压力将进一步凸显。

数据来源：wind

1—6 月份，全国房地产开发投资 68314 亿元，同比下降 5.4%；其中，住宅投资 51804 亿元，下降 4.5%。

全国房地产开发投资增速



数据来源：国家统计局

1—6 月份，商品房销售面积 68923 万平方米，同比下降 22.2%；其中，住宅销售面积下降 26.6%。商品房销售额 66072 亿元，下降 28.9%；其中，住宅销售额下降 31.8%。

全国商品房销售面积及销售额增速



数据来源：国家统计局

自6月底开始的“停贷潮”仍加速发酵,据克而瑞地产研究中心监测数据,截至7月13日,业主发布的强制停贷楼盘个数已达106个。目前停贷项目集中分布在河南、湖北和湖南等中部地区,其中河南涉及的楼盘达到了35个,占全国总量34%;从项目所属房企来看,基本都是此前爆雷或是面临债务违约问题的民营企业,其中恒大问题楼盘个数接近30个。另据广发证券研究估计,目前违约房企停工面积总量约为5亿平方米,如果按照1万元/平方米的价格、平均首付比例60%测算,则对应2万亿元按揭贷款。

多名业内人士谨慎指出,停贷风波极易在全国范围内大面积传染,破坏商业秩序,对金融系统稳定会产生不利影响。断供潮所形成的风险,将给微弱复苏中的房地产市场信心的恢复以致命的打击,而更大的影响在于可能形成系统性的金融风险,应该采取断然措施,防止断供潮蔓延。

三, 后市行情研判

宏观方面,美国6月CPI同比上涨9.1%,明显高于市场预期的8.8%,再次刷新40年来的最高纪录,同时,美国6月非农就业新增37.2万,远超预期的26.8万人,稍逊于5月的39万人,失业率连续4个月录得3.6%,符合市场预期,在劳动力市场仍然保持强劲。高通胀数据出来之后,美联储本月预期加息75基点增加到100基点。

基本面,上半年数据显示,需求端房地产数据大幅回落,叠加自6月底开始的“停贷潮”仍加速发酵,多名业内人士谨慎指出,停贷风波极易在全国范围内大面积传染,破坏商业秩序,对金融系统稳定会产生不利影响,应该采取断然措施,防止断供潮蔓延。

盘面看从3月初的高点开始大幅回落,到5月初短暂下破20000点后,开始了缓慢震荡上行,在向上接近60日线附近明显受到压力,6月中旬再次下跌,7月初跌破去年11月18500附近的平台位,沪铝继续空头走势。

四, 交易策略建议

建议空单持有,也可逢高试空。

风险因素: 关注美国6月通胀创新高加息预期上升,

关注欧美二季度增长数据

风险揭示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。