



撰写人:陈一三 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

沪铝产业日报

2022-10-18

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL主力合约收盘价(日,元/吨)	18315	-120↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2240.5	-3.5↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	95	-10↓	LME铝注销仓单(日,吨)	40075	-2425↓
	期货持仓量:铝(日,手)	355522	-7496↓	LME铝库存(日,吨)	433025	65825↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-11127	-4467↓	沪伦比值	8.22	0
现货市场	上期所仓单(日,吨)	111797	-146↓	上期所库存(周,吨)	186804	12293↑
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18310	-190↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	160↑
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18310	-180↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.94	-0.94↓
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	-5	-70↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	110	0
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7815	0	氧化铝产量(月,万吨)	718.4	10.21↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2821.67	-10↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	31	5.11↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-91.6	-2.1↓	电解铝社会库存(日,万吨)	63.2	1.21↑
	原铝进口数量(月,吨)	49124.51	-1827.44↓	电解铝总产能(月,万吨)	4410.1	6↑
	原铝出口数量(月,吨)	5253.67	-1417.37↓	电解铝开工率(月,%)	91.61	-1.92↓
下游情况	铝材产量(月,万吨)	530.4	-3.08↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.04	-11.18↓
	铝合金产量(月,万吨)	108.2	-4.1↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.95	-0.6↓
	汽车产量(月,万辆)	267.2	27.7↑	国房景气指数(月)	95.07	-0.19↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.43	0.01↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.72	0.82↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.77	-0.18↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	22.36	-2.04↓
行业消息	<p>1、在寒冬日益逼近之际，德国总理朔尔茨周一下令将该国剩余三座核电站的寿命延长至2023年4月中旬，以抵御可能出现的能源短缺。2011年福岛核事故发生后，德国同意逐步淘汰核能。尽管德国的天然气库存水平已经达到95%以上，但电网运营商警告称，这可能不足以应对冬季需求。德国的四家输电运营商也呼吁所有三座核电站一直运转到明年春天，以缓解电力短缺。尽管德国的计划是逐步淘汰煤炭，以推动绿色能源的发展，但面临前所未有的能源危机，该国还是重启了部分已封存的燃煤发电厂。</p> <p>2、据SMM，今年氧化铝新投产能增量巨大，截止到目前已经增加1290万吨，氧化铝总建成产能达9695万吨，而电解铝建成产能4516.1万吨，且因为产能天花板的限制，后续不会再有更多增量。按照一吨电解铝消耗1.925吨的氧化铝来计算，国内的氧化铝过剩产能达到了1002万吨。</p>					
观点总结	<p>供应端，海外能源扰动因素较多，减停产的铝冶炼厂短期较难恢复正常生产；国内方面，铝土矿受北方疫情影响运输，整体供不应求，市场成交较为有限；内蒙古有新增产能投产，四川复产速度慢于计划，目前仅启动约四分之一，云南减产部分恢复时间更长，供应端缓慢修复。需求端，上周下游开工已恢复至长假前水平，工业型材和汽车相关订单增加，10月仍处旺季消费段，政策方面下调首付利率等利好房地产，但近期疫情多发，部分地区铝加工企业开工或有不足。库存上，国内外均处低位，随着在途铝锭持续到货，国内节后呈现阶段累库，LME库存大增，中长期全球需求预期悲观，国内外铝价承压。操作上建议，沪铝主力AL2211合约短线区间交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						
<p>数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！</p>						



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！