



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

2022-08-24

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)	19090	405↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2439	40.5↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	120	10↑	LME铝注销仓单(日,吨)	99075	-1875↓
	期货持仓量:铝(日,手)	391730	26237↑	LME铝库存(日,吨)	271450	-1875↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-12561	546↑	沪伦比值	7.7	-0.08↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	101762	-977↓	上期所库存(周,吨)	197886	19150↑
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18820	250↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-20↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18820	260↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	17	1.75↑
	AL主力合约基差(日,元/吨)	-270	-155↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	135	0
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7700	0	氧化铝产量(月,万吨)	708.2	-23.46↓
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2943.33	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	33.9	6.3↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	31.9	-8.1↓	电解铝社会库存(日,万吨)	64.2	0.6↑
	原铝进口数量(月,吨)	28367.38	-8836.21↓	电解铝总产能(月,万吨)	4397.1	12↑
	原铝出口数量(月,吨)	5062.88	-59034.01↓	电解铝开工率(月,%)	93	0.61↑
下游情况	铝材产量(月,万吨)	533.48	-16.67↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	65.22	4.48↑
	铝合金产量(月,万吨)	112.3	7.9↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.7	-0.34↓
	汽车产量(月,万辆)	245.5	-4.4↓	国房景气指数(月)	95.26	-0.14↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.76	-2.69↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.53	-1.16↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	26.87	-0.23↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	25.45	-0.31↓
行业消息	1、欧洲大型铝轧制公司Speira正考虑将其德国铝冶炼厂的产量削减至总产能的50%，以应对不断飙升的能源成本。Speira方面表示，将在9月份就是否减产做出决定。资料显示，Speira曾是全球最大铝生产商之一Norsk Hydro ASA的铝轧制事业部，去年被出售给KPS Capital Partners并成为其旗下的一家独立公司。Speira位于德国诺伊斯的工厂可以生产约16万吨铝，但目前产量仅为约14万吨。					
	2、俄铝表示，今年上半年原铝产量同比增长，但原铝和铝合金的销售大幅下降。上半年共生产了189万吨原铝，同比增长1.2%，但原铝和铝合金的销量同比下降了近12%，为176万吨，下降的部分原因是国内需求疲软，这主要因为俄乌战争引发的俄罗斯受到制裁。俄铝没有透露其上半年的氧化铝产量，称澳大利亚政府因制裁而禁止向俄罗斯出口氧化铝，以及乌克兰尼古拉耶夫氧化铝厂的停产产生了负面影响，导致铝生产成本提升33.2%。					
观点总结	供应方面，因俄罗斯天然气供应减少及一度中断导致天然气期货价格居高不下，电力价格飙升屡创新高，加上冶炼厂接连关闭和罢工，海外电解铝产能减少规模持续扩大，过去一年已减少约50%，而国内新增和复产能持续推进，电解铝的产能高位运行，但近段时间川渝地区限电影响，电解铝产量增速下降。需求方面，国内淡季效应影响持续，现货市场交投平平，限电抑制下游开工，需求延续弱势。库存上，国内外均偏低，LME铝库存维持下降趋势，国内社会库存再次累库。总体上，沪铝期价近期受供应端扰动为支撑，但国内下游消费低迷叠加累库压力限制其上涨空间。操作上建议，沪铝主力AL2209合约短期多单继续持有，下破18800止盈出场，注意风险控制。					
	提示关注 电解铝周度库存					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！