

撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL2207合约收盘价(日, 元/吨)	20,005.00	+190.00↑	LME三个月铝15:00报价(日, 美元/吨)	2,615.00	+29.50↑
	AL2207-2208合约价差(日, 元/吨)	15.00	+15.00↑	LME铝注销仓单(日, 吨)	239,575.00	-4550.00↓
	沪铝总持仓量(日, 手)	396,240.00	-8904.00↓	LME铝库存(日, 吨)	416,125.00	-4550.00↓
	沪铝前20名净持仓(日, 手)	-13,202.00	-1651.00↓	沪伦比值	7.58	-0.22↓
现货市场	上期所仓单(日, 吨)	135,921.00	-10492.00↓	上期所库存(周, 吨)	269,583.00	-9545.00↓
	上海有色网A00铝(日, 元/吨)	20,160.00	+90.00↑	上海物贸铝升贴水(日, 元/吨)	-10.00	-120.00↓
	长江有色市场AOO铝(日, 元/吨)	20,170.00	+100.00↑	LME铝升贴水(日, 美元/吨)	-23.00	2.75
	AL2207合约基差(日, 元/吨)	155.00	-100.00↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	65.00	0.00
上游情况	西北地区预焙阳极(日, 元/吨)	8,180.00	+100.00↑	氧化铝成本(周, 元/吨)	2,828.01	+0.24↑
	一级氧化铝均价(日, 元/吨)	2,935.00	0.00	氧化铝毛利(周, 元/吨)	152.48	-7.59↓
	氧化铝产量(月, 万吨)	682.00	-3.30↓	氧化铝库存(周, 万吨)	0.00	-189.26↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月, 万吨)	47.40	+13.20↑	电解铝成本(周, 元/吨)	17,639.84	+10.00↑
	电解铝社会库存(日, 吨)	797,000.00	-28000.00↓	电解铝毛利(周, 元/吨)	2,909.81	-104.00↓
	原铝进口数量(月, 万吨)	3.45	-0.48↓	电解铝总产能(月, 万吨)	4,380.10	+15.00↑
	原铝出口数量(月, 万吨)	3.17	-1.00↓	电解铝开工率(月, %)	92.04	+0.40↑
下游情况	铝材产量(月, 万吨)	520.00	-8.00↓	未锻造的铝及铝材出口量(月, 万吨)	67.66	+7.97↑
	铝合金产量(月, 万吨)	94.80	-10.10↓	铝合金出口量(月, 万吨)	2.54	+0.70↑
	汽车产量(月, 万辆)	192.60	+72.05↑	国房景气指数(月)	95.60	-0.28↓
期权市场	沪铝期货平值看涨期货波动率(日, %)	22.75	-0.82↓	沪铝期货平值看跌期货波动率(日, %)	22.59	+0.48↑
	沪铝平值期权20日历史波动率(日, %)	21.12	+0.34↑	沪铝平值期权40日历史波动率(日, %)	23.80	-0.40↓
行业消息	1、据WBMS数据显示，2022年4月全球原铝产量为574.47万吨，需求量为567.59万吨。2022年1-4月全球原铝供应过剩40万吨；1-4月全球原铝需求量为2,190万吨，同比减少3.3%，其中日本需求增长6.4万吨，美国需求减少5.6万吨；1-4月全球原铝产量同比增加0.5%。截至2022年4月底，LME铝库存和上期所库存较21年年底均有所减少。中国方面，2022年1-4月中国产量预计为1,300.6万吨；原铝表观需求量较2021年同期减少5.2%；半成品铝材产量同比增加1.5%。2022年1-4月，中国铝半制成品净出口为189万吨，同比增长24%。 2、中国经济运行5月份“成绩单”出炉，主要经济指标边际改善，国民经济呈现恢复势头。数据显示，5月份工业增加值从上月同比下降2.9%转为增长0.7%，装备制造业回升明显；市场销售有所恢复，社会消费品零售降幅缩窄4.4个百分点至6.7%；固定资产投资增长6.2%，房地产市场仍处于下行态势，前5个月房地产开发投资、房屋新开工面积、商品房销售均进一步下滑。国家统计局表示，综合来看，如果疫情能够得到有效控制，各项稳增长措施落地见效，在各方面共同努力下，二季度经济有望实现合理增长。					
观点总结	为抑制通胀，美联储公布最新利率决议将基准利率上调75个基点，为1994年来最大幅度的加息。欧洲央行决定再投资已赎回债券，以增强市场稳定性。中国工业生产增长超出预期，主要经济指标边际改善，国民经济呈现恢复势头。国内铝土矿供应持续吃紧，4月铝土矿进口量同比上涨，氧化铝价格偏稳运行，电解铝成本仍处于高位。国家统计局最新数据显示，电解铝5月份产量为342万吨，同比增长3.1%，1-5月电解铝产量为1640万吨，累计同比增长0.3%。电解铝库存水平维持去库状态。据海关总署最新数据显示，2022年5月未锻轧铝及铝材出口量约为67.66万吨，环比增长13.36%，同比增长54.09%。在利好政策的支持下，市场对需求恢复预期较强。盘面上，沪铝期价减仓上行，操作上，建议逢低买入。					
重点关注	7月15日国家统计局发布电解铝月度产量、7月27日美联储决议声明					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：AL:沪铝



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！