

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	AL主力合约收盘价(日,元/吨)	18740	-35↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2426	15↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	25	5↑	LME铝注销仓单(日,吨)	240325	-7250↓
	期货持仓量:铝(日,手)	381096	-11631↓	LME铝库存(日,吨)	501675	30100↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-3527	-2095↓	沪伦比值	7.79	-0.01↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	32524	2511↑	上期所库存(周,吨)	91242	-4235↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18920	-40↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	-40↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18930	-20↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-38.01	-4.76↓
	AL主力合约基差(日,元/吨)	180	-5↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	110	0
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7615	0	氧化铝产量(月,万吨)	710.8	5.6↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2896.67	8.34↑	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	34	-1.6↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-82.2	-2.5↓	电解铝社会库存(日,万吨)	45.6	-1.2↓
	原铝进口数量(月,吨)	67364.2	2697.29↑	电解铝总产能(月,万吨)	4417.6	7.5↑
	原铝出口数量(月,吨)	300.61	-1075.73↓	电解铝开工率(月,%)	90.04	-1.57↓
下游情况	铝材产量(月,万吨)	543.2	12.81↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.6	-4.44↓
	铝合金产量(月,万吨)	109.8	1.61↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.83	-0.35↓
	汽车产量(月,万辆)	259.88	-7.32↓	国房景气指数(月)	94.7	-0.16↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	15.98	1.36↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.78	1.19↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	16.97	-0.23↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	18.45	-0.08↓
行业消息	贵州电网发布关于对电解铝企业实施负荷管理有关要求的通知,表示11月底以来,全省气温骤降,用电量迅速攀升,受高热值煤不足影响,在电力外送降至最低水平的情况下,水电被迫超发满足省内电力供应需求。当前水电蓄能已逼近安全底线,严重危及电网安全运行,存在大面积拉闸限电风险。因此,根据《国家发展改革委关于印发<有序用电管理办法>的通知》及《省能源局关于印发贵州省2022年迎峰度冬负荷管理预案的通知》,对贵州华仁新材料有限公司、遵义铝业股份有限公司、贵州省六盘水双元铝业有限责任公司、贵州兴仁登高新材料有限公司、安顺市铝业有限公司等下发通知,要求以上公司暂按70万千瓦总规模调减,并于12月13日00:00启动,每日按负荷分配的20%减负荷,通过5日负荷管理执行到位。					
观点总结	宏观上,本周全球市场将迎来各国央行公布货币政策决议;国内疫情防控新十条逐步落实,市场对消费重振信心,中国经济增速预期持续回升。供应端,电解铝投产、复产稳步推进,然因冬季气温骤降用电量攀升,贵州电网发布关于对电解铝企业实施负荷管理有关要求的通知,要求部分企业暂按70万千瓦总规模调减,每日按负荷分配的20%减负荷,通过5日负荷管理执行到位,SMM推算此次限电减产或将达到40万吨电解铝产能,并且此前贵州省内的18万吨新增投产计划或将有延迟,供应端扰动再起,但需求端低迷,此次扰动暂未在盘面上体现。需求端,淡季终端停工量大,订单缩减,需求低迷持续冲击企业生产积极性,本周国内铝下游加工龙头企业周开工率环比继续下跌0.7个百分点,铝棒加工费近期一度降至0,防疫政策优化后,疫情扰动因素减少,但仍处消费淡季加上春节较早,需求低迷将维持;库存上,国内外均处低位,随着疫情防控的优化落实,在途铝锭到库后累库预期不变。沪铝AL2301合约短期轻仓震荡思路为主,注意操作节奏及风险控制。					
提示关注	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!