



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

2022-10-26

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)	18685	155↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2253	38↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	115	10↑	LME铝注销仓单(日,吨)	237775	-2625↓
	期货持仓量:铝(日,手)	383114	19382↑	LME铝库存(日,吨)	569500	-25↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-8893	7084↑	沪伦比值	8.37	-0.16↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	75349	-3687↓	上期所库存(周,吨)	184627	-2177↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18640	90↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	20	-10↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18640	100↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-2.7	15.04↑
	AL主力合约基差(日,元/吨)	-45	-65↓	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)	7815	0	氧化铝产量(月,万吨)	718.4	10.2↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2795	-3.33↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	36.8	5.8↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-79.7	11.9↑	电解铝社会库存(日,万吨)	58.2	-0.5↓
	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)	49.6	-4.44↓
	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)	94.86	-0.21↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	1.7	-14.64↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	6.89	-12.61↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.41	0.22↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	20.91	0.06↑
行业消息	1、2022年9月份,中国铝冶炼产业景气指数为42.1,较上月下降3.0个点,处于“正常”区间中部;先行合成指数为58.2,较上月下降2.8个点。构成先行合成指数的5项指标中,经季节调整后,较上月有3项指标下降。其中,LME铝结算价降幅7.2%,较8月份降幅9.1%有所收窄;铝冶炼投资总额降幅3.8%,较8月份降幅4.5%有所收窄;商品房销售面积降幅5.5%,较8月份降幅5.7%有所收窄。 2、今年传统旺季周期“金九银十”基本落空,后期地产需求将进入季节性淡季。北方工地面临停工周期,建材行业需求端难以出现明显改善。对建材板块而言,目前政策方面的支持力度仍在于保交楼的推进力度。而政策出台后,如何解决地产企业资金情况仍是政策落实力度的关键因素。在建材需求真正大幅提振之前,短期市场大概率仍旧维持较低迷的状态。					
观点总结	宏观上,新发布的美国房市数据较为疲软,消费者信心正在减弱,为美联储在11月后或能放缓加息步伐的观点提供支持,美元指数高位调整,宏观面承压暂时缓解。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,北方疫情缓解,但铝土矿整体开工率不高,市场成交较为有限;电解铝方面内蒙古有新增产能投产,四川复产速度慢于计划,云南地区电力紧张局面未有缓解,传有进一步压产的可能,供应端存减产预期。需求端,上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比下跌1个百分点,近期疫情多发,部分地区铝加工企业进货不及时导致停工,开工率下滑,消费亦受限,“金九银十”即将过去,旺季表现低于预期,后期需求存疑。库存上,国内外均处低位,LME库存累库趋势趋缓,28日是否禁止俄铝交易将有进一步消息,或导致铝价的大幅波动。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。					
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!