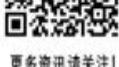




撰稿人:陈一三 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

沪铝产业日报

2022-09-26

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)	18075	-555↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2167	-56↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	70	0	LME铝注销仓单(日,吨)	65900	1850↑
	期货持仓量:铝(日,手)	415594	8867↑	LME铝库存(日,吨)	340350	-1300↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-11995	3804↑	沪伦比值	8.6	0.19↑
现货市场	上期所仓单(日,吨)	89390	-3688↓	上期所库存(周,吨)	209998	3053↑
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18470	-240↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-40	10↑
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18460	-250↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-16.88	-1.73↓
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	395	315↑	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	120	-15↓
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7635	0	氧化铝产量(月,万吨)	718.4	10.21↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2880	-10.33↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	32	4.11↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-89.5	-121.4↓	电解铝社会库存(日,万吨)	62.1	-1.5↓
	原铝进口数量(月,吨)	50951.95	22584.58↑	电解铝总产能(月,万吨)	4397.1	12↑
	原铝出口数量(月,吨)	6671.04	1608.15↑	电解铝开工率(月,%)	93	0.61↑
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)	239.5	-6↓	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,%)	4.93	-12.1↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	5.88	-13.44↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.82	2.68↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	23.24	1.26↑
行业消息	1、随着欧洲经济数据表现不佳，投资者担忧全球经济或将陷入衰退，市场掀起风险资产抛售潮。欧洲股市跌至近两年最低；美国华尔街主要股指大幅收低，紧张的投资者继续调整仓位；欧元和英镑兑美元分别暴跌至20年和37年新低，美元指数站上113关口续创近20年新高。					
	2、经多方调研获悉，受地产板块拖累及疫情不确定性影响，今年铝材市场“金九银十”消费不足，叠加欧盟反倾销税的落地，出口订单有所回落，电解铝去库缓慢。但在工业材中，新增光伏装机和新能源汽车相关的需求增长较快，不过和地产需求基数相比，仍较为有限。建材、工业需求双双萎缩，铝业“金九银十”旺季不旺。					
观点总结	更多资讯请关注！					
	宏观上，欧洲经济数据不佳，全球经济或将陷入衰退的预期攀升，美元指数大涨至113点位续创近20年新高，有色金属承压。供应端，近日国产矿价格维稳，受到疫情影响，部分地区开工率不高，长期的环保政策限制铝土矿供应，短期内国产铝土矿价格维稳运行，进口矿有所增加；海外停产的铝冶炼厂短期较难恢复正常生产；SMM调研云南地区电解铝企业减产扩大，部分企业减产幅度达18%，预计后期云南总减产规模或达130万吨左右。需求端，SMM上周统计国内铝下游加工龙头企业开工率环比小幅上涨0.7个百分点，需求改善预期延续，但9月即将过去，旺季需求表现不足。库存上，海内外库存仍在低位，临近国庆长假，下游长假备货需求或有增加。盘面上，美元指数强势大涨，拖累沪铝期价大幅下行。操作上建议，沪铝主力AL2210合约逢高轻仓短空思路，注意操作节奏及风险控制。					
提示关注	更多观点请咨询！					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

