


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)	18275	-110↓	LME三个月15: 00报价 (日, 美元/吨)	2310	-40↓
	AL主力-下月合约价差 (日, 元/吨)	100	-25↓	LME铝注销仓单(日,吨)	245750	-2950↓
	期货持仓量:铝(日,手)	397566	-12751↓	LME铝库存 (日, 吨)	574425	-3450↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	-17016	-817↓	沪伦比值	7.82	-0.18↓
	上期所仓单 (日, 吨)	60485	-1773↓	上期所库存 (周, 吨)	161640	-16845↓
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	18350	70↑	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	30	0
	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	18350	70↑	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	-11	2↑
	AL主力合约基差 (日, 元/吨)	75	180↑	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)	7835	0	氧化铝产量 (月, 万吨)	705.2	-13.2↓
	一级氧化铝均价 (日, 元/吨)	2791.67	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	39.2	-2.2↓
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)	52.5	-3.9↓
	原铝进口数量 (月, 吨)	64666.92	15542.41↑	电解铝总产能 (月, 万吨)	4417.6	7.5↑
	原铝出口数量 (月, 吨)	1376.35	-3877.32↓	电解铝开工率 (月, %)	90.04	-1.57↓
下游情况	铝材产量 (月, 万吨)	543.2	12.8↑	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	1.6↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.18	0.23↑
	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,%)	16.12	-0.07↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.25	0.27↑
	平值期权20日历史波动率 (日, %)	22.91	-0.66↓	平值期权40日历史波动率(日, %)	21.98	-0.12↓
行业消息	1、受原材料价格整体持续上涨及国内氧化铝价格低迷等影响,今年上半年国内氧化铝行业利润持续下降。截至2022年10月底中国氧化铝行业平均盈利不足50元/吨,预计11月氧化铝价格难有起色,国内氧化铝企业亏损比例明显上升。 2、10月份,我国出口未锻轧铝及铝材47.93万吨,环比9月份下降3.37%;同比去年10月份下降0.06%;1-10月份累计出口567.62万吨,同比去年1-10月份增长24.89%。					
观点总结	宏观上,美国10月非农数据出炉,市场担忧经济放缓,对加息步伐放缓的预期升温,数据发布后美元大幅回落,有色提振。供应端,国内铝土矿供应仍较紧,氧化铝有一半以上产能处于亏损,后期或有减产预期,对铝土矿的需求或减少;电解铝方面云南地区仍维持20%的减产幅度,河南部分电解铝企业因采暖季到来加上盈利不佳,计划减产10%-15%,北方部分地区因环保要求也有减产计划,供应端扰动较多。需求端,随着疫情影响逐渐消退,上周铝下游加工龙头企业开工率环比上涨1.2个百分点,现货资源紧张情况本周或也有所缓解,总体上旺季已过,后期需求较难有较大亮眼表现。库存上,国内外均处低位,下游逢低补库,出货量增加,又因疫情影响运输,库存仍是去库,后期疫情缓解,集中到货后将累库。总体上,供需双弱,基本面矛盾并不突出,宏观情绪在近期对铝期价走势影响较大,加上LME对俄罗斯金属的制裁结果或引起新一轮的波动。操作上建议,沪铝AL2212合约短期宽幅震荡交易为主,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!