

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)	18875	-70↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2373	-6.5↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	65	-5↓	LME铝注销仓单(日,吨)	225850	17325↑
	期货持仓量:铝(日,手)	426512	-385↓	LME铝库存(日,吨)	522000	-2375↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	7284	2459↑	沪伦比值	7.96	0.01↑
现货市场	上期所仓单(日,吨)	45724	-4276↓	上期所库存(周,吨)	124870	-11590↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	19020	20↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	80	0
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	19010	20↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-23.45	1.04↑
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	145	90↑	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	110	0
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7835	0	氧化铝产量(月,万吨)	710.8	5.6↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2783.33	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	40.8	-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)	48.7	-1.7↓
	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)	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,%)	14.89	-0.37↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.95	0.25↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	20.99	0.03↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	20.84	0.01↑
行业消息	1、11月全国百城房贷利率保持了稳中下降的走势。贝壳研究院最新数据显示，今年11月全国103个重点城市主流首套房贷利率为4.09%，较上月下降3个基点，二套房利率为4.91%，与上月基本持平。“11月14城调整了房贷利率，且以首套房贷利率下降为主，经历前期房贷降息之后，多数城市房贷利率已降至历史低位”。 2、10月份，中国有色金属产业景气指数为21.8，较上月回落0.8；先行指数62.4，较上月回落3.9个百分点；一致指数为77.6，较上月上升0.5个百分点。数据显示，产业景气指数持续回落局面，仍处在“正常”区间下部。					
观点总结	宏观上，近期公布的经济数据好坏参半，担忧经济前景的情绪再起，市场回避风险较高的货币，美元提振，宏观压力仍存。供应端，铝土矿货源仍紧张，价格坚挺；氧化铝方面产能过剩格局延续，近期部分地区价格有企稳迹象；电解铝增产方面阿坝铝厂复产加上广西政策鼓励其复产项目或提速，减产方面在河南、云南地区减产后暂无新的规模减产消息，供应端利多因素减弱。需求端，疫情影响此消彼长，上周铝下游加工龙头企业开工率环比下跌0.1个百分点，大部分下游板块上周开工率维稳为主，虽需求在房地产利好上有改善预期，但目前需求仍是淡季表现，今日华东现货市场交投转淡，流通货源逐渐宽松，需求方偏谨慎。库存上，国内外均处低位，国内社库仍是保持下降，但在途货物集中到货仍有累库预期。前期宏观压力短期消退、低库存下持续去库，是推动沪铝上行的因素，短期疫情影响仍在，集中到货或延后，而宏观利多消化后及高位价格影响下游消费导致沪铝期价回调。沪铝AL2212合约短期轻仓宽幅震荡思路为主，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！