

撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证号:Z0017638

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)	19095	35	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2548	4
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	-5	20	LME铝注销仓单(日,吨)	166925	-2425
	期货持仓量:铝(日,手)	456654	5764	LME铝库存(日,吨)	392200	-3050
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-6178	767	沪伦比值	7.49	0.05
	上期所仓单(日,吨)	161048	10083	上期所库存(周,吨)	245333	18938
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19000	250	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	0
	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19000	250	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-35.49	-0.49
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6555	0	氧化铝产量(月,万吨)	652.1	-28.1
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2948.33	3.33	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	37	8.3
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-98.1	-15.9	电解铝社会库存(日,万吨)	97.4	23.6
	原铝进口数量(月,吨)	127597.61	16995.62	电解铝总产能(月,万吨)	4417.6	7.5
	原铝出口数量(月,吨)	249.12	-1302.16	电解铝开工率(月,%)	90.04	-1.57
下游情况	铝材产量(月,万吨)	561.5	6.7	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	47.14	1.58
	铝合金产量(月,万吨)	104.9	-6.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.04	0.15
	汽车产量(月,万辆)	238.29	-0.3	国房景气指数(月)	94.35	-0.07
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.26	0.54	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.26	0.54
	平值期权20日历史波动率(日,%)	17.53	-1.95	平值期权40日历史波动率(日,%)	17.19	-0.03
行业消息	<p>1、美铝表示工人支持 2024 年重启西班牙San Ciprián铝厂，分阶段的重启将于 2025 年 10 月 1 日完成，至 2026 年底，铝厂的产能将至少达到其建成年产能 22.8万吨的 75%。2022年，该公司签署了两项长期风电采购协议，确保了冶炼厂约 75% 负荷需求。该公司还表示，该计划包括 1.46 亿美元的资本投资，主要用于新的阳极工厂，并保证在重启开始后的三年内不启动任何集体解雇程序。2020 年，该公司试图解雇约 500 名员工，但在西班牙法院宣布该计划“无效”后被迫放弃该计划。美国铝业长期以来一直试图关闭西班牙西北部加利西亚地区的铝厂，该厂在能源成本较高和铝价低迷的情况下经营困难，导致多年亏损。2021年12月，由于能源价格高企影响经营，美铝San Ciprian铝厂与其工人达成协议，暂停原铝生产。2、知情人士透露，美国准备最早本周对俄罗斯生产的铝征收200%的关税，以期在俄乌战争一周年纪念日临近之际继续对莫斯科施加压力。因讨论未公开而要求匿名的消息人士称，这个行动已经筹划了几个星期。之所以把俄罗斯铝作为目标，也是因为莫斯科一直在向美国市场倾销铝，损害美国公司的利益。如此高额的关税实际上将阻止美国从俄罗斯进口铝。俄罗斯是世界第二大铝生产国，俄罗斯供应的铝传统上占美国进口总量的10%左右。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观上，美国非农就业数据及劳动力市场大超预期，显示出强劲及韧性，市场担忧美联储已缓和的加息幅度将会改变，美元指数大幅反弹。基本面上，云南省内电解铝厂水电不足是既定事实，部分企业已收到口头通知减压产，虽暂未有明确文件出台，但云南地区限电减产的概率较大，供应短期增量受限；需求端，下游采偏谨慎，节后消费弱于预期，但市场对政策端的预期仍在。库存上，国内外均处低位，国内电解铝锭社库累库增量明显，需关注后期库存变化。现货方面，今日下游陆续复工市场交易活跃度上升，部分地区因铝价坚挺，成交较弱。总体上，供应端减产有较大概率，或获得支撑，但需警惕累库变化及宏观上带来的压力。操作上建议，沪铝AL2303合约多单适当获利出场，谨慎持有，注意操作节奏及风险控制。</p>					 <p>更多观点请咨询!</p>
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!