



# 沪铝产业日报

2022-11-08

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)	18450	1751↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2338.5	-0.51↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	85	-15↓	LME铝注销仓单(日,吨)	247925	2175↑
	期货持仓量:铝(日,手)	399045	14791↑	LME铝库存(日,吨)	570775	-3650↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-17212	-196↓	沪伦比值	7.81	-0.01↓
	上期所仓单(日,吨)	54610	-874↓	上期所库存(周,吨)	161640	-16845↓
现货市场	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18470	1201↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10	-20↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18470	1201↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-14.41	-3.41↓
	AL主力合约基差(日,元/吨)	20	-55↓	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	11.91↑	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	12.81↑	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	1.61↑	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	27.71↑	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,%)	16.22	0.11↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.91	-1.34↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	23.13	0.21↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	21.85	-0.13↓
行业消息	1、加纳唯一一家铝业公司VALCO由于工资抗议威胁其运营安全后暂时关闭。公司在一份声明中表示,由于一些工人在抗议中侵入公司,该公司要求加纳电网公司切断冶炼厂的电力,从而生产停止。据了解,该公司建成产能20万吨,由于缺乏维修,5条生产线中只有2条在运行,估计停产前运行产能在8万左右。据SMM统计数据,之前海外共计减产能153.8万吨,若加纳VALCO铝厂因罢工暂停生产问题难以及时解决,海外减产能可达173.8万吨。 2、当地时间11月7日,世界大型企业联合会发布数据显示,美国10月份就业趋势指数为119.57,低于9月份修正后的120.73。世界大型企业联合会就业趋势指数是衡量就业情况的综合指数。					
观点总结	宏观上,短期的数据及悲观情绪的释放让美元指数高位回落,有色提振,投资者普遍关注周四即将发布的美国通胀数据。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%,北方部分区域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,今日下游接货意愿较之前转弱,需求方多压价采购,整体情绪较谨慎。库存上,国内外均处低位,国内疫情缓解,集中到货后累库。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合约短期轻仓区间18200-18700低买高卖交易为主,止损各100点,注意操作节奏及风险控制。					
提示关注	本周四即将公布的美国通胀数据					