



# 沪铝产业日报

2022-12-12

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)	18775	-485↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2452.5	-17.5↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	20	-15↓	LME铝注销仓单(日,吨)	247575	-5850↓
	期货持仓量:铝(日,手)	392727	-40711↓	LME铝库存(日,吨)	471575	-5850↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-1432	-11381↓	沪伦比值	7.8	0.11↑
	上期所仓单(日,吨)	32273	0	上期所库存(周,吨)	91242	-4235↓
现货市场	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18960	-300↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-10↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18950	-310↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-33.25	-0.51↓
	AL主力合约基差(日,元/吨)	185	185↑	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)	7615	0	氧化铝产量(月,万吨)	710.8	5.6↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2888.33	10↑	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	34	-1.6↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-82.2	-2.5↓	电解铝社会库存(日,万吨)	45.6	-1.2↓
	原铝进口数量(月,吨)	67364.2	2697.29↑	电解铝总产能(月,万吨)	4417.6	7.5↑
	原铝出口数量(月,吨)	300.61	-1075.73↓	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)	1.83	-0.35↓
	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,%)	15.98	1.36↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.59	-0.19↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	17.2	2.88↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	18.53	0.36↑
行业消息	1、日内瓦当地时间12月9日,世贸组织(WTO)专家组就中国诉美钢铝232关税措施世贸争端案(DS544)发布报告,裁定美相关措施违反世贸组织规则,驳回美援引世贸组织安全例外条款进行的抗辩。中国钢铁工业协会和中国有色金属工业协会对专家组作出的客观、公正裁决表示高度赞赏和坚定支持。					
	2、根据中国汽车工业协会发布的最新一期产销数据,2022年11月,我国汽车产销分别达到238.6万辆和232.8万辆,环比分别下降8.2%和7.1%,同比均下降7.9%。与去年和前年相比,汽车产销略显疲态,并未出现往年的年底翘尾现象。中汽协分析指出,今年11月销量表现不及预期主要是经济下行压力不断加大、疫情对汽车消费市场冲击影响,消费者购车需求释放受阻,终端市场表现疲软,供给节奏放缓,为汽车市场稳定运行带来较大压力。					
观点总结	宏观上,本周全球市场将迎来各国央行公布货币政策决议;国内疫情防控新十条逐步落实,市场对消费重振信心,中国经济增速预期持续回升。供应端,氧化铝厂利润修复产能或抬升,过剩格局仍存;电解铝方面,白音华通电投产,加上其它地区的复产投产顺利,供应小幅抬升趋势。需求端,铝下游加工企业开工率表现不佳,下游淡季终端停工量大,订单缩减,铝棒加工费近期一度降至0,防疫政策优化后,疫情扰动因素减少,但仍处消费淡季加上春节较早,需求低迷将维持;库存上,国内外均处低位。总体上,近期宏观利好加上低库存下持续去库利好铝价,但随着疫情防控的优化,在途铝锭到库后或将小幅累库,加上供强需弱,沪铝期价回调。沪铝AL2301合约短期轻仓震荡偏空思路为主,注意操作节奏及风险控制。					
	提示关注					