



撰稿人:陈兰

从业资格证号:F3010136

## 沪铝产业日报

2022-11-24

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)	19055	160↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2412	22↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	30	-10↓	LME铝注销仓单(日,吨)	228750	-3800↓
	期货持仓量:铝(日,手)	458405	21819↑	LME铝库存(日,吨)	513275	-3800↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	11294	6336↑	沪伦比值	7.91	0.16↑
现货市场	上期所仓单(日,吨)	39328	-2246↓	上期所库存(周,吨)	124870	-11590↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	19100	130↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	60	-10↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	19090	120↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-27.6	-4.63↓
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	45	-30↓	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↑
产业情况	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2786.67	3.34↑	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	40.8	-2.2↓
	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↑
下游情况	原铝出口数量(月,吨)	1376.35	-3877.32↓	电解铝开工率(月,%)	90.04	-1.57↓
	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↑
期权市场	汽车产量(月,万辆)	259.88	-7.32↓	国房景气指数(月)	94.7	-0.16↓
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	8.09	-8.72↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	4.8	-12.01↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	20.81	0.01↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	20.94	0.1↑
行业消息	1、10月份，中国铝冶炼产业景气指数为39.1，较上月下降1.7个百分点，处于“正常”区间中部；先行合成指数为57.4，较上月下降2.3个百分点。 2、美联储周三公布的会议纪要显示，美联储官员本月早些时候同意，随着他们评估政策对经济的影响，较小幅度的加息应该很快就会到来。该纪要公布后，恐慌指数VIX延续跌势，跌至三个多月以来的最低水平。市场普遍预计，在连续四次加息75个基点之后，联邦公开市场委员会(FOMC)将在12月把加息幅度下调至50个基点。官员们在会议上表示，公众更多关注美联储最终的加息的程度，而不是加息的快慢。会议纪要指出，最终的利率可能比官员们之前认为的要高。最近几天，美联储官员们基本一致地谈到需要继续与通胀作斗争，同时也表示他们可以在当前加息水平上有所回撤。这意味着12月加息50个基点的可能性很大，但此后的路线仍不确定。市场预计，2023年还会加息几次，使基金利率达到5%左右，然后在明年结束前可能会出现一些降息。					
观点总结	宏观上，美联储公布的11月会议记录显示，大多数美联储官员认为不久后放缓加息步伐是适当的，宏观压力趋缓。供应端，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，暂未有新的减产消息，供应端以增量为主。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，虽需求在房地产利好上有改善预期，但目前需求是淡季，较难有明显改善，今日铝锭成交各地不一，华南地区下游备货需求增加及担心铝价持续上涨，成交好转。库存上，国内外均处低位。总体上，宏观面影响或消退，基本面供应端仍是缓慢修复的过程，需求端仍是淡季表现限制沪铝涨幅，然低库存下持续去库或能寻得短暂支撑。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！