

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)	18690	-235↓	LME三个月15: 00报价 (日, 美元/吨)	2349	-16↓
	AL主力-下月合约价差 (日, 元/吨)	10	-40↓	LME铝注销仓单(日,吨)	223875	-3175↓
	期货持仓量:铝(日,手)	432864	-8695↓	LME铝库存 (日, 吨)	506275	-3175↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	15961	5869↑	沪伦比值	8	-0.05↓
	上期所仓单 (日, 吨)	33920	-3483↓	上期所库存 (周, 吨)	110017	-14853↓
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	18800	-230↓	上海物贸铝升贴水 (日, 元/吨)	80	0
	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	18800	-220↓	LME铝升贴水 (日, 美元/吨)	-32.95	-3.21↓
	AL主力合约基差 (日, 元/吨)	110	5↑	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)	710.8	5.6↑
	一级氧化铝均价 (日, 元/吨)	2786.67	3.34↑	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	34.4	-6.4↓
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)	48.1	-0.6↓
	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,%)	16.54	0.96↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.02	0.21↑
	平值期权20日历史波动率 (日, %)	14.85	-3.45↓	平值期权40日历史波动率(日, %)	19.77	-1.24↓
行业消息	1、央行在今年进行了第二次降准。央行宣布，决定于2022年12月5日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点，此次降准共计释放长期资金约5000亿元。此次降准为全面降准，除已执行5%存款准备金率的部分法人金融机构外，对其他金融机构普遍下调存款准备金率0.25个百分点。对于央行年内第二次降准，多位房地产业内专家认为，此次降准在带来增量中长期资金、释放更多流动性之余，更带来延续宽松货币的信号意义，房贷利率有望进一步下降。 2、国家发展改革委、市场监管总局发布关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知（征求意见稿），持续推进节能标准更新升级和应用实施，支撑重点领域和行业节能降碳改造，加快节能降碳先进技术研发和推广应用，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。加快制定修订一批重点领域节能标准。组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准，提升电机、风机、泵、压缩机、电焊机、工业锅炉等重点用能产品设备强制性能效标准，努力实现标准指标国际先进。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观上，据CME预测，美联储12月加息50bp的概率上升至80%，国内宽信用稳地产政策提振市场信心。供应端，氧化铝价格反弹，但产能过剩格局延续；电解铝方面广西地区受政策鼓舞部分复产，四川地区恢复稳定，供应继续增加。需求端，上周铝下游加工龙头企业开工率环比下跌0.8个百分点，下游需求明显走弱加上疫情扰动，订单缩减，原生铝合金及铝型材上周开工率较其他板块下降较大，虽需求在房地产利好上有改善预期，但需求淡季加上部分地区疫情扰动，短期较难有明显改善，今日沪铝重心下移，铝锭现货升水走扩。库存上，国内外均处低位，国内社库维持降库趋势，疫情扰动进出口受限，流通偏紧。总体上，供应压力不可忽视，需求端表现疲软，多头信心不足，然低库存下持续去库或能寻得短暂支撑。沪铝AL2301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。				 更多观点请咨询！	
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！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！