



撰写人:陈一三 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

沪铝产业日报

2022-10-11

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)	18465	-100↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2239.5	-19.5↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	100	-10↓	LME铝注销仓单(日,吨)	54200	-3550↓
	期货持仓量:铝(日,手)	376784	-10250↓	LME铝库存(日,吨)	327675	50↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-10795	-904↓	沪伦比值	8.23	-0.4↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	87210	10672↑	上期所库存(周,吨)	174511	-35487↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18600	0	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50	-10↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18600	0	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-0.2	-1.7↓
	AL主力合约基差(日,元/吨)	135	100↑	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	120	0
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7815	0	氧化铝产量(月,万吨)	718.4	10.2↑
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2841.67	-8.33↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	28.5	-3.5↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-91.6	-2.1↓	电解铝社会库存(日,万吨)	62	5↑
	原铝进口数量(月,吨)	49124.51	-1827.44↓	电解铝总产能(月,万吨)	4410.1	6↑
	原铝出口数量(月,吨)	5253.67	-1417.37↓	电解铝开工率(月,%)	91.61	-1.92↓
下游情况	铝材产量(月,万吨)	530.4	-3.08↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.04	-11.18↓
	铝合金产量(月,万吨)	108.2	-4.1↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.95	-0.6↓
	汽车产量(月,万辆)	239.5	-6↓	国房景气指数(月)	95.07	-0.19↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.83	-0.16↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.71	0.76↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.08	-0.38↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	23	0
行业消息	1、在“因城施策”用足用好政策工具箱的指引下,10月以来,又有多地出台稳楼市政策。山东微山、贵州玉屏、重庆垫江等地均在10月发布楼市新政,内容涵盖契税补贴、购房补贴、公积金贷款等方面。据克而瑞及财联社记者统计,截至10月10日,今年全国各地已累计出台稳楼市政策超500次,涉及放松限购、限贷、限价、限售,放松公积金贷款,税费减免,购房补贴等。					
	2、中国楼市整体仍处于下行周期,不过,各大城市房地产市场分化明显。部分城市在经历房价短暂下跌后已企稳反弹,而部分城市楼市仍在深度调整。					
观点总结	供应端,铝土矿价格在长假期间维稳运行,假期国产矿开工率有所下降,北方疫情影响运输,市场成交较为有限;海外能源扰动因素较多,减停产的铝冶炼厂短期较难恢复正常生产;国内四川复产速度慢于计划,目前仅启动约四分之一,10月底恢复停产前较为艰难,云南减产部分恢复时间更长,供应端增速放缓。需求端,9月国内铝下游加工行业综合PMI指数环比强势上涨12.4%,回归枯荣线以上,10月仍处旺季消费段,政策方面下调首付利率等利好房地产,预计铝下游消费仍是向好状态。库存上,随着长假后铝锭持续到货,国内节后阶段累库,但国内外均处低位。盘面上,受LME考虑禁止接收俄罗斯金属消息和供应端扰动较多铝价提振,但长期宏观压力不减,限制铝价上涨高度。操作上建议,沪铝主力AL2211合约短期轻仓回调试多交易为主,止损参考18250,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!