



撰写人·陈一兰 从业资格

撰寫人. 二 从业资格

撰稿人:陈一三 从业资格证号:FS010130 投资咨询从业证号:Z0012098

沪铝产业日报

2022-09-19

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)	18710	-25↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2283	-32↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	80	-10↓	LME铝注销仓单(日,吨)	68825	-2000↓
	期货持仓量:铝(日,手)	410133	-7939↓	LME铝库存(日,吨)	347650	-2000↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-9954	-5093↓	沪伦比值	8.21	0.05↑
现货市场	上期所仓单(日,吨)	107966	-2904↓	上期所库存(周,吨)	206945	12028↑
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18770	-100↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50	0
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18770	-100↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-8.85	0.4↑
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	60	-75↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	135	0
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7635	0	氧化铝产量(月,万吨)	708.2	-23.46↓
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2920.33	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	27.9	0.11↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-89.5	-121.4↓	电解铝社会库存(日,万吨)	63.6	-0.3↓
	原铝进口数量(月,吨)	50951.95	22584.58↑	电解铝总产能(月,万吨)	4397.1	12↑
	原铝出口数量(月,吨)	6671.04	1608.15↑	电解铝开工率(月,%)	93	0.61↑
下游情况	铝材产量(月,万吨)	533.48	-16.67↓	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)	112.3	7.9↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	0.85↑
	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,%)	20.08	0.32↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.96	0.55↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.21	-0.04↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	24.15	0
行业消息	1. 在俄乌冲突和欧洲能源危机的影响下,近几周来有关欧洲制造业“大迁徙”的报道已屡见报端,而身为“世界工厂”的中国,无疑也有望从中“分得一杯羹”。根据德国经济研究所(IW)本月初公布的一份调查报告,德国今年上半年在中国的直接投资高达100亿欧元,有望创下历史新高。汽车、食品加工、制药/生物技术、化学品和消费品制造在内的五大行业,目前占到了所有欧洲对华直接投资比例的近70%,较前几年65%的份额进一步提升。在这些行业中,汽车行业的表现尤为突出。该行业近两年一直占所有欧洲对华直接投资的三分之一左右。					
	2. 近日来,云南地区电解铝限产的消息时刻牵动着市场的关注。9月19日,有投资者在互动平台提问云南电解铝限产是否对其产生影响时,天山铝业回答提问表示,当前云南电解铝限产对公司暂无影响,目前已建成120万吨电解铝产能全部位于新疆石河子市,配套6*350MW自备发电机组,自发电满足公司80%-90%的电力需求。公司电力供应稳定,电力成本有较强的竞争优势,电解铝生产线保持满负荷生产。					
观点总结	宏观上,美联储加息在即,美元指数高位运行,市场在加息落地前较谨慎。供应端,海外能源危机延续,减停产的铝冶炼厂短时间较难恢复正常生产,冬季来临,能源危机或将加重;国内川渝地区电解铝冶炼厂缓慢复产;云南水电不足电解铝生产企业限电停槽,市场普遍预期后续云南减产规模或将扩大到20%-30%,且减产时间需到明年丰水期,国内外供应端的扰动不断,对铝价有较强支撑。需求方面,部分下游开工稳中略涨,“金九银十”消费旺季因疫情及限电等影响暂未看到旺季表现,但有政策提振,需求复苏尚有期待。库存上,国内外均偏低,近期均有累库迹象。总体上,海内外供应端扰动频发,市场交易点或保持在供应端扰动上,云南后续减产规模没有扩大则利空沪铝期价,叠加美联储加息在即,沪铝期价有极大不确定性。操作上建议,加息落地前暂时观望。					
提示关注						

数据来源第三大

11. *What is the primary purpose of the following statement?*

