



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

2022-10-27

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)	18565	-120↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2309.5	-20.5↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	65	-50↓	LME铝注销仓单(日,吨)	238225	450↑
	期货持仓量:铝(日,手)	382615	-499↓	LME铝库存(日,吨)	574075	4575↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-14836	-5943↓	沪伦比值	8.02	-0.35↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	75349	-3687↓	上期所库存(周,吨)	184627	-2177↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18580	-60↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-20↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18580	-60↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-4	-1.3↓
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	15	60↑	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)	7815	0	氧化铝产量(月,万吨)	705.2	-13.2↓
产业情况	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2791.67	-3.33↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	36.8	5.8↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-79.7	11.9↑	电解铝社会库存(日,万吨)	58.2	-0.5↓
	原铝进口数量(月,吨)	49124.51	-1827.44↓	电解铝总产能(月,万吨)	4410.1	6↑
下游情况	原铝出口数量(月,吨)	5253.67	-1417.37↓	电解铝开工率(月,%)	91.61	-1.92↓
	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)	108.2	-4.1↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.95	-0.6↓
期权市场	汽车产量(月,万辆)	267.2	27.7↑	国房景气指数(月)	94.86	-0.21↓
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.19	14.49↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.3	9.41↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.41	0.22↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	20.91	0.06↑
行业消息	1、在LME WEEK的金属辩论会环节,Jorge Vasquez分享自己的看法:在两年的时间里,疫情爆发之后,大家把未来的铝需求提前消费了,未来铝价会继续下跌。他认为全球的央行大部分都在加息,加息之后需求会萎缩。美联储和各国央行停止加息,不断放松,才能看到需求的放松。铝的供应方面,巴西、加拿大和中国等原铝生产在增加。目前铝市处于过剩的状态,在西方也会看到更大规模的原铝生产扩张。照当前的下跌趋势看铝价也许会继续跌20个月。我们可以预计铝价到年底之前可能会降到2000美元/吨。					
	2、据Mysteel不完全统计,截至10月26日,已有19城下调首套房商业性贷款利率,最低调整为“LPR-60BP”,即3.7%。其中,符合阶段性放宽首套住房商业性个人住房贷款利率下限的8个二线城市中,除哈尔滨与兰州外,剩余6个城市均已步入“3时代”。业内人士表示,目前住房信贷政策持续发力,其中三四线城市房贷利率的降幅较大,部分一二线城市房贷利率仍有下调空间,有助于个人住房需求的释放。					
观点总结	宏观上,新发布的美国房市数据较为疲软,消费者信心正在减弱,为美联储在11月后或能放缓加息步伐的观点提供支持,美元指数高位调整,宏观面承压暂时缓解。供应端,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;国内方面,北方疫情缓解,但铝土矿整体开工率不高,市场成交较为有限;电解铝方面内蒙古有新增产能投产,四川复产速度慢于计划,云南地区电力紧张局面未有缓解,传有进一步压产的可能,供应端存减产预期。需求端,上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比下跌1个百分点,近期疫情多发,部分地区铝加工企业进货不及时导致停工,开工率下滑,消费亦受限,“金九银十”即将过去,旺季表现低于预期,后期需求存疑。库存上,国内外均处低位,LME库存累库趋势趋缓,28日就是否禁止俄铝交易将有进一步消息,或导致铝价的大幅波动。操作上建议,暂时观望为宜。					
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!