

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)	19030	340↑	LME三个月15:00报价(日, 美元/吨)	2304.5	29.51↑
	AL主力-下月合约价差(日, 元/吨)	5	-5↓	LME铝注销仓单(日,吨)	221800	-2075↓
	期货持仓量:铝(日,手)	451809	18945↑	LME铝库存(日, 吨)	503700	-2575↓
	沪铝前20名净持仓(日, 手)	20680	4719↑	沪伦比值	7.87	-0.13↓
现货市场	上期所仓单(日, 吨)	33418	-502↓	上期所库存(周, 吨)	110017	-14853↓
	上海有色网 A00铝(日, 元/吨)	19170	370↑	上海物贸铝升贴水(日, 元/吨)	70	-10↓
	长江有色市场AOO铝(日, 元/吨)	19170	370↑	LME铝升贴水(日, 美元/吨)	-34.74	-1.79↓
上游情况	AL主力合约基差(日, 元/吨)	140	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	5.61↑
	一级氧化铝均价(日, 元/吨)	2813.33	26.66↑	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	34.4	-6.41↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-79.7	11.91↑	电解铝社会库存(日, 万吨)	48.1	-0.61↓
	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	12.81↑	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	1.61↑	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,%)	15.49	-1.05↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	15.87	-0.15↓
	平值期权20日历史波动率(日, %)	14.43	-0.42↓	平值期权40日历史波动率(日, %)	20.09	0.33↑
行业消息	1、伦敦金属交易所(LME)公布数据显示,10月末伦铝库存自逾六个月高位步入下行通道,上周库存继续回落,目前最新库存水平为506,275吨,刷新逾一个月新低位。上期所公布的数据显示,上周沪铝库存继续下滑,目前已连降六周,11月25日当周,周度库存减少11.89%至110,017吨,再刷近六年新低。 2、11月28日晚间,证监会新闻发言人就资本市场支持房地产市场平稳健康发展答记者问时透露,在上市房企股权融资方面调整优化5项措施,此次证监会恢复上市房企再融资功能就是“第三支箭”,“第三支箭”正式落地是对房地产市场的重磅利好。5项措施包括恢复涉房上市公司并购重组及配套融资;恢复上市房企和涉房上市公司再融资;调整完善房地产企业境外上市政策;进一步发挥REITs盘活房企存量资产作用;积极发挥私募股权投资基金作用。					
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“第三支箭”地产政策利好提振市场信心。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;今日房地产再出利好,铝价提振,现货市场交投清淡,贴水扩大。库存上,国内外均处低位,国内社库维持降库趋势,疫情扰动进出货受限,流通偏紧。总体上,受到地产消息的利好加上低库存下持续去库,沪铝走强,但是供应压力不可忽视,或限制涨幅。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。					
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!