



沪铝产业日报

2022-11-14

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)	18780	25↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2421	-37↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	30	-25↓	LME铝注销仓单(日,吨)	229350	-4925↓
	期货持仓量:铝(日,手)	420443	11241↑	LME铝库存(日,吨)	549275	-3325↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-8255	247↑	沪伦比值	7.63	-0.37↓
	上期所仓单(日,吨)	54359	2515↑	上期所库存(周,吨)	136460	-25180↓
现货市场	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18780	20↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10	30↑
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18790	40↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-17.75	-0.5↓
	AL主力合约基差(日,元/吨)	0	-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)	705.2	-13.2↓
	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2791.67	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	43	3.8↑
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)	52.1	-0.9↓
	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)	267.2	27.7↑	国房景气指数(月)	94.86	-0.21↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.54	-0.11↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	16.13	-0.79↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	21.66	-1.67↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	21.46	-0.28↓
行业消息	1、LME最近发布的讨论文件旨在收集市场对2023年俄罗斯金属预期可接受性的看法, LME根据收到的答复得出结论, 大部分市场参与者仍计划在2023年继续采购俄罗斯金属。因此, LME目前不建议禁止俄罗斯金属的交割, 也不建议对俄罗斯库存量设置门槛。LME继续监测俄罗斯金属在LME仓库的流通情况。为了向市场提供更多的透明度, LME计划从2023年1月起定期发布报告, 详细说明LME仓库中的俄罗斯金属的占比。通过这些数据, LME将密切审查各种情况, 继续分析利弊, 参与交易市场规则的制定。					
	2、外电11月11日消息, 一份递交政府的报告显示, 印度矿业协会已寻求对锌、铜和铝等一系列金属征收更高的进口税, 以帮助遏制廉价进口的浪潮。印度矿业联合会(FIMI)在致印度财政部的一份报告中称, 政府应将几种铝产品的进口税从2.5%提高到10%-15%, 其中包括废铝。预计未来两年, 印度铝生产商的综合产能将从目前的410万吨提高至460万吨。印度是全球第三大原铝生产国。在截至2023年3月的本财年, 印度的铝需求预计为420万吨, 而在上一财年, 该国进口230万吨铝, 主要是受廉价进口产品的推动。					
观点总结	宏观上, 随着近期各项经济数据出炉, 市场对美联储加息步伐放缓的预期持续升温, 美元大幅下滑, 有色提振; 伦敦金属交易所表明不对俄罗斯金属施加禁令; 国内疫情防控政策调整及政策对房地产支持利好。基本上, 国内铝土矿供应仍较紧, 氧化铝价格部分区域跌幅仍在扩大, 亏损产能占比较高, 后期高成本企业或有减产可能, 对铝土矿的需求或减少; 电解铝方面海外再传减产消息, 市场预计海外减产产能达200万吨左右; 国内在云南、河南减产后暂无新的减产消息, 其他地区复产及新投产均不及预期, 供应端压力趋缓。需求端, 疫情影响此消彼长, 上周铝下游加工龙头企业开工率环比上涨0.1个百分点, 主要都是主要产区疫情缓解后工厂复产, 而淡季到来, 主要消费地区需求仍受疫情扰动, 下游接货情绪不高, 刚需为主, 但需求在房地产利好上有改善预期。库存上, 国内外均处低位, 国内库存合计下降, 近期宏观利好加上低库存下去库, 是推动沪铝上行的因素, 疫情缓解后集中到货或有累库预期, 而需求上仍需持续观察, 或限制涨幅。沪铝AL2212合约短期轻仓震荡偏多思路为主, 注意操作节奏及风险控制。					

第六章

数据来源第三方，观点仅供参考。股市有风险，投资需谨慎！