



沪铝产业日报

2023-01-03

撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证书号:Z0017638

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)	18270	-430↓	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2386.5	-2↓
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	10	-30↓	LME铝注销仓单(日,吨)	248950	-3075↓
	期货持仓量:铝(日,手)	383864	393931↑	LME铝库存(日,吨)	450300	-3075↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-25454	-6774↓	沪伦比值	7.83	0.08↑
现货市场	上期所仓单(日,吨)	40666	79251↑	上期所库存(周,吨)	95881	342↑
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18320	-360↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-30	0
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18320	-360↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-28.49	1.26↑
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	50	701↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7215	-400↓	氧化铝产量(月,万吨)	680.2	-30.6↓
产业情况	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2921.67	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	35.6	2.6↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-82.2	-2.5↓	电解铝社会库存(日,万吨)	42.6	-1.1↓
	原铝进口数量(月,吨)	67364.2	2697.291↑	电解铝总产能(月,万吨)	4417.6	7.5↑
下游情况	原铝出口数量(月,吨)	300.61	-1075.73↓	电解铝开工率(月,%)	90.04	-1.57↓
	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)	1.83	-0.35↓
期权市场	汽车产量(月,万辆)	238.59	-21.29↓	国房景气指数(月)	94.42	-0.28↓
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	12.72	-0.35↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.55	-0.31↓
	平值期权20日历史波动率(日,%)	14.63	-0.24↓	平值期权40日历史波动率(日,%)	14.97	-0.53↓
行业消息	1、年内最后一期中国采购经理指数显示，12月份，制造业PMI降至47.0%，比上月回落1.0个百分点，创下年内最低点。非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数为41.6%和42.6%，分别比上月下降5.1%、4.5%。“12月份，受疫情冲击等因素影响，中国采购经理指数比上月有所下降，我国经济景气水平总体有所回落。”国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河说。受访人士表示，受疫情干扰，制造业PMI指数在收缩区间延续下行，短期内宏观经济下行压力加大。预计12月PPI同比仍将为负。但随着疫情形势逐步好转，随着一揽子政策持续落地，后期市场走势有望回暖，更多服务业将出现较大幅度反弹。明年我国PMI总体呈稳步上行趋势。					
	2、欧元区2022年12月Markit制造业PMI终值为47.8，较11月的47.1有所回升。尽管仍低于荣枯线50，但这一数据表明，随着供应链开始复苏、通胀压力逐渐缓解，欧元区制造业活动低迷可能已经过了低谷。此外，工业产出指数同样较11月的46.0有所回升，至47.8；尽管连续第七个月低于荣枯线，但为6月以来最高。					
观点总结	供应端，铝土矿开采及烧碱发运均受疫情影响；氧化铝市场年前交易活跃度不高，价格持稳为主；贵州省内电解铝限电升级，此次要求各个电解铝企业再按30万千瓦总规模退槽，SMM测算再度减产产能将达20万吨，两次限电总规模达60多万吨，供应端增量不及预期。需求端，国内铝下游加工企业开工率仍维持弱势，淡季消费疲软，下游加工订单匮乏，国内感染人数仍在上涨加上春节放假将至，提前放假企业增多。近期各地成交情况未有明显好转，现货成交一般，下游接货意愿不强；库存上，国内外均处低位，国内社库出现累库趋势，消费淡季下游备货意愿较弱，后期关注累库幅度。总体上，虽贵州限电再次升级影响产量不及预期，但下游消费淡季加上累库及电解铝成本重心下移，沪铝仍以偏弱运行为主。沪铝AL2302合约短期轻仓震荡偏空思路为主，注意操作节奏及风险控制。					
提示关注						