



撰稿人: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

2022-11-01

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)	17905	370↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2235	9.5↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	100	-5↓	LME铝注销仓单(日,吨)	235025	-1250↓
	期货持仓量:铝(日,手)	433588	890↑	LME铝库存(日,吨)	586225	-1200↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-23415	-6590↓	沪伦比值	7.88	-0.21↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	70091	-1870↓	上期所库存(周,吨)	184627	-2177↓
	上海有色网A00铝(日,元/吨)	18040	180↑	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10	10↑
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	18040	180↑	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-5.25	5.51↑
	AL主力合约基差(日,元/吨)	135	-190↓	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	20↑	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)	41.4	4.6↑
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)	58.1	-0.1↓
	原铝进口数量(月,吨)	49124.51	-1827.44↓	电解铝总产能(月,万吨)	4410.1	6↑
	原铝出口数量(月,吨)	5253.67	-1417.37↓	电解铝开工率(月,%)	91.61	-1.92↓
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)	1.95	-0.6↓
	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,%)	19.56	0.43↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.82	1.87↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	23.5	0.01↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	22.39	1.23↑
行业消息	1、LME公布的数据显示,LME铝注销仓单本月下旬一度出现大幅攀升,最近略有回落,不过幅度较为有限,目前为235025吨,注销占比为40.09%。注册仓单最近略有抬升至351200吨,不过较下旬高点已经明显回落。LME铝库存近半个月以来整体攀升,且幅度较大,一度拖累伦铝走势,不过10月31日库存略有回落。注册仓单此前已经出现下滑,注销占比仍然高位徘徊。					
	2、据SMM调研获悉,河南部分铝厂因采暖季到来及近期铝价走势低迷企业盈利不佳等方面的原因,三家铝厂涉及总产能109万吨电解铝企业计划减产10%-15%,预计影响年化产能达11万吨左右,企业表示近期安排停槽中旬减产到位,复产时间待定。今年来,河南地区电解铝企业电价成本较高,省内电解铝企业完全成本超19000元/吨,目前的铝价省内多数企业处于亏损状态。					
观点总结	供应端,海外能源扰动因素较多,即使天然气价格大跌,但电价仍比同期高出不少,所以减停产的铝冶炼厂短期较难恢复正常生产;国内方面,铝土矿进口大减,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;氧化铝价格下跌,电解铝成本支撑下移;电解铝方面四川复产速度近期因疫情进一步放缓,云南地区仍维持20%的减产幅度,河南传出部分电解铝企业计划减产5%-10%,供应端扰动较多。需求端,国内上周铝下游加工龙头企业开工率环比下跌0.2个百分点,近期疫情多发影响运输,部分地区铝加工企业原材料库存不足,开工率下滑,消费亦受限,旺季已过,后期需求较难有较大亮眼表现。库存上,国内外均处低位,国内因疫情运输受限,库存仍是去库,后期疫情缓解,集中到货后将累库。操作上建议,沪铝AL2212合约短期宽幅震荡交易为主,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!