瑞达期货 沪铝产业日报 2022-09-22

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)	18685	15↑	LME三个月15：00报价（日，美元/吨	2209	6↑
	AL主力-下月合约价差（日，元/吨）	65	5↑	LME铝注销仓单(日,吨)	63325	-1400↓
	期货持仓量:铝(日,手)	404639	2868↑	LME铝库存（日，吨）	343325	-2700↓
	沪铝前20名净持仓（日，手）	-11010	1196↑	沪伦比值	8.47	0.2↑
	上期所仓单（日，吨）	97227	-3357↓	上期所库存（周，吨）	206945	12028↑
现货市场	上海有色网 A00铝（日，元/吨）	18660	110↑	上海物贸铝升贴水（日，元/吨）	-50	0
	长江有色市场AOO铝（日，元/吨）	18660	120↑	LME铝升贴水（日，美元/吨）	-25	-5.25↓
	AL主力合约基差（日，元/吨）	-25	95↑	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	135	0
上游情况	西北地区预焙阳极（日，元/吨）	7635	0	氧化铝产量（月，万吨）	718.4	10.2↑
	一级氧化铝均价（日，元/吨）	2908.33	-3.34↓	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	27.9	0.1↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-89.5	-121.4↓	电解铝社会库存（日，万吨）	63.6	0
	原铝进口数量（月，吨）	50951.95	22584.58↑	电解铝总产能（月，万吨）	4397.1	12↑
	原铝出口数量（月，吨）	6671.04	1608.15↑	电解铝开工率（月，%）	93	0.61↑
下游情况	铝材产量（月，万吨）	533.48	-16.67↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.04	-11.18↓
	铝合金产量（月，万吨）	112.3	7.9↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	0.85↑
	汽车产量（月，万辆）	239.5	-6↓	国房景气指数（月）	95.07	-0.19↓
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	18.26	-1.74↓	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.32	0.22↑
	平值期权20日历史波动率（日，%）	19.38	-1.59↓	平值期权40日历史波动率(日，%)	23.83	0

行业消息

1、全球第二大矿业公司力拓(RIO.US)首席执行官Jakob Stausholm周三表示，俄罗斯铝不受限制地流入美国，削弱了北美生产商的竞争力。 Stausholm表示，尽管澳大利亚等盟友面临着特朗普政府遗留下来的限制，但俄罗斯的铝仍不受制裁限制，继续流入美国。 Stausholm表示:“由于俄罗斯铝正在流入北美，目前北美铝行业很难盈利。” “我们今年的铝价最低，本以为俄乌冲突会导致铝价上涨。” 力拓是北美最大的铝生产商，主要资产在加拿大。美国消费的铝有一半来自加拿大。 拜登政府没有制裁从俄罗斯进口铝，因为俄罗斯是世界第二大铝生产国，而俄罗斯供应的铝传统上占美国进口总量的10%左右。

2、北京时间周四凌晨2点，美联储联邦公开市场委员会如期发布最新的利率决议。与市场预期一致，本次会议继续加息75个基点，将联邦基金利率区间上调至3.00%-3.25%，这也是2008年次贷危机后从未见过的水平。美联储同时宣布继续按照设定的路径展开缩表操作。

更多资讯请关注!

观点总结

宏观上，美联储加息75基点，符合市场预期，鲍威尔称美联储坚定将美国通胀压低至2%的决心，未来还将大规模加息，美元指数破前高，宏观承压。供应端，今日国产矿价格维稳，受到疫情影响，部分地区开工率不高，长期的环保政策限制铝土矿供应，短期内国产铝土矿价格维稳运行，进口矿有所增加；国内有消息称云南省内部分电解铝企业已经接到通知，或于下周开始压20-30%的负荷，具体情况需等待具体文件通知。需求上，上周国内铝下游加工龙头企业周度开工率环比小幅上涨0.4个百分点，消费旺季表现未显现，下游长假的备货需求因美联储加息宏观承压暂缓，观望情绪较浓。库存上，海内外近日小幅去库。总体而言，美联储议息会议上加息结果符合市场预期的75个基点，利空落地，后期若云南地区进一步压产，沪铝在供应预期差下或走强，但衰退逻辑贯穿全年，压制短期供应扰动打开的上行高度。盘面上，沪铝主力合约期价收涨，但持仓量缩量，操作上建议，沪铝主力AL2210合约短期宽幅震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。

更多观点请咨询!

提示关注 云南限电情况

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!