

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)	17905	40↑	LME三个月15:00报价(日,美元/吨)	2280.5	13.5↑
	AL主力-下月合约价差(日,元/吨)	-10	0	LME铝注销仓单(日,吨)	241075	-4825↓
	期货持仓量:铝(日,手)	427727	43863↑	LME铝库存(日,吨)	442425	-4825↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-51997	-3764↓	沪伦比值	7.88	-0.03↓
现货市场	上期所仓单(日,吨)	43249	2331↑	上期所库存(周,吨)	95881	342↑
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	17730	-290↓	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-80	-20↓
	长江有色市场AOO铝(日,元/吨)	17730	-290↓	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-34.75	0.75↑
上游情况	AL主力合约基差(日,元/吨)	-175	-330↓	氧化铝产量(月,万吨)	680.2	-30.6↓
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	7215	0	库存:氧化铝:总计(周,万吨)	35.6	2.6↑
产业情况	一级氧化铝均价(日,元/吨)	2923.33	1.66↑	电解铝社会库存(日,万吨)	51.9	6.9↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-82.2	-2.5↓	电解铝总产能(月,万吨)	4417.6	7.5↑
	原铝进口数量(月,吨)	67364.2	2697.29↑	电解铝开工率(月,%)	90.04	-1.57↓
下游情况	原铝出口数量(月,吨)	300.61	-1075.73↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.6	-4.44↓
	铝材产量(月,万吨)	543.2	12.8↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.83	-0.35↓
	铝合金产量(月,万吨)	109.8	1.6↑	国房景气指数(月)	94.42	-0.28↓
期权市场	汽车产量(月,万辆)	238.59	-21.29↓	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.84	0.93↑
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	17.84	0.93↑	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	17.85	0.95↑
	平值期权20日历史波动率(日,%)	18.48	0.11↑	平值期权40日历史波动率(日,%)	16.59	-0.26↓
行业消息	1、1月5日，贵州电网再发通知，表示由于气温大幅降低，取暖负荷激增，全省用电负荷持续高位运行，再对省内电解铝企业实施两轮压减负荷管理后，仍无法覆盖电力缺口，水电蓄能仍然呈现快速下滑趋势。为严格落实国家发展改革委迎峰度冬电力保供会议精神以及省政府领导批示意见，经省能源局同意，决定对省内电解铝企业实施第三轮停槽减负荷。要求在实施两轮负荷管理基础上，对贵州华仁新材料有限公司、遵义铝业股份有限公司、贵州省六盘水双元铝业有限责任公司、贵州兴仁登高新材料有限公司、安顺市铝业有限公司等五户电解铝企业实施第三轮停槽减负荷50万千瓦，要求自1月5日启动停槽减负荷，5日执行到位。					
	2、2023年中国人民银行工作会议召开。会议总结2022年和五年来主要工作，分析当前形势，部署2023年工作。会议指出，精准有力实施好稳健的货币政策。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。多措并举降低市场主体融资成本。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加大金融对国内需求和供给体系的支持力度。支持恢复和扩大消费、重点基础设施和重大项目建设。坚持对各类所有制企业一视同仁，引导金融机构进一步解决好民营小微企业融资问题。落实金融16条措施，支持房地产市场平稳健康发展。					
观点总结	宏观上，美联储12月货币政策会议纪要显示未来加息后利率达到的水平将比投资者预料的高，宏观承压。供应端，省内电解铝限电再次升级，对省内电解铝企业实施第三轮停槽减负荷50万千瓦，供应扰动再起。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。库存上，国内外均处低位，国内社库出现累库趋势，近期铝价下跌，但下游接货意愿仍不足，显示消费淡季及市场信心不足。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，沪铝偏弱运行为主。沪铝AL2302合约短期空单设好止盈，谨慎持有，注意操作节奏及风险控制。					
	 更多资讯请关注！					
提示关注	 更多观点请咨询！					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！