

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铝主力合约收盘价(日,元/吨)	19110	90	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3042	64
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	190	-50	11-12月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	6	-10
	期货持仓量:沪铝(日,手)	455957	-12235	期货持仓量:氧化铝(日,手)	103476	6019
	LME铝注销仓单(日,吨)	299350	-3000	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	19.7	0.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2214	-32	LME铝库存(日,吨)	492650	-3000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-27	3657	沪伦比值	8.59	0.06
	沪铝上期所仓单(日,吨)	32349	199	沪铝上期所库存(周,吨)	79194	-11099
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19370	-140	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2968	3
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	20	-50	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19350	-130
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-33.74	-0.74	基差:电解铝(日,元/吨)	260	-230
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-68	43			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4830	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.11	-0.94
	氧化铝产量(月,万吨)	708	14.7	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.29	-0.65
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	688.82	6.55	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	20.97	35.97
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	15	2	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	1.29	0.78
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-2.16	14.4	电解铝社会库存(日,万吨)	43.1	-3.3
	原铝进口数量(月,吨)	153151.78	36611.77	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	25484.72	2737.31	电解铝开工率(月,%)	96.05	0.45
下游情况	铝材产量(月,万吨)	548.3	19.9	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	49.01	0.04
	铝合金产量(月,万吨)	124.9	3.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.51	0.17
	汽车产量(月,万辆)	257.5	17.37	国房景气指数(月)	93.56	-0.22
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.62	-1.38	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.61	-1.39
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.73	-1.81	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.94	0.18
行业消息	<p>1、据SMM调研了解，内蒙古某铝厂或在10月底通电启槽，该企业一期共建设40万吨电解铝产能，今年上半年已经完成20万吨电解铝产能，企业计划于10月底通电启动剩余产能。2、国际货币基金组织（IMF）在摩洛哥秋季年会期间发布最新的《世界经济展望》，报告指出，各国央行在避免全球经济陷入衰退的情况下控制住通胀的可能性更大了。</p> <p>目前全球经济正在从过去几年的严重冲击中持续复苏，但复苏进程缓慢且不均衡。该机构预计今年世界经济将增长3%，与7月份的预测一致；不过预计2024年全球经济增速为2.9%，相较7月时的预测下调了0.1个百分点。这份展望中写道，今年早些时候，全球经济增长的几个不利因素已经消退，例如新冠疫情不再是全球卫生紧急情况、供应链基本正常化、银行业动荡得到控制后全球金融状况有所缓解等。尽管如此，挑战依然存在，尤其是制造业放缓、服务业复苏缓慢、以及全球央行在“同步”收紧政策的影响。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美联储官员进一步发表鸽派言论，缓解了此前美国非农数据大超预期带来的悲观情绪，美元走软；中国9月官方制造业PMI为50.2，高于预期及前值，我国经济景气水平有所回升。基本面，近期国内铝土矿现货货源紧缺，铝土矿供应收紧，氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺限制部分产能，在国庆期间多数氧化铝企业正常运行；需求上，各地区电解铝供应增速收窄，短期难有大幅增量预期，国庆期间整体市场成交氛围较为平淡，下游及贸易商以观望为主。总的来说，铝土矿供应紧张加上煤炭价格相对偏强对氧化铝有所支撑，加上消费旺季下游铝厂仍有一定采购刚需，供需紧平衡局面或将延续，短期维持高位震荡，操作上建议，氧化铝AO2311合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
电解铝观点总结	<p>宏观面，美联储官员进一步发表鸽派言论，缓解了此前美国非农数据大超预期带来的悲观情绪，美元走软；中国9月官方制造业PMI为50.2，高于预期及前值，我国经济景气水平有所回升。基本面，国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑；电解铝短期难有大幅增量预期，国内电解铝企业多持稳运行；需求端，今年“金九银十”的需求较去年有所改善，铝消费略有好转，但仍不及预期，铝下游加工龙头企业开工率没有明显走强，特别受铝型材板块拖累，呈现“旺季不旺”，节后即将进入旺季的后半段，节前铝价高位导致下游备货情绪不强，在假期电解铝产能维持生产下，节前前期转移货源及常规发货的集中到货下，库存增加且增幅明显强于往年同期，节后累库情况或延续，或施压电解铝价格，不过整体库存仍在低位，加上国内经济政策维持宽松向好，及建筑型材应用在后期，电解铝仍有支撑，节后需关注国内商品整体情绪及需求的改善情况。现货方面，今日持货商出货为主，成交一般，现货市场货源相对充足，部分地区升水回落明显。操作上建议，沪铝AL2311合约短期震荡交易为主，注意操作节奏及风险控制。</p>					
提示关注						

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员:	蔡跃辉	期货从业资格号F0251444	期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员:	李秋荣	期货从业资格号F03101823	王凯慧 期货从业资格号F03100511
	王世霖	期货从业资格号F03118150	

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究