

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)	18985	45	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3144	109
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	35	-40	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	24	8
	期货持仓量:沪铝(日,手)	445460	-4917	期货持仓量:氧化铝(日,手)	124739	21611
	LME铝注销仓单(日,吨)	293250	-2075	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)	2201	-12.5	LME铝库存(日,吨)	490650	-2000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	726	1821	沪伦比值	0	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	48648	13329	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)	19050	0	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2979	5
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	10	30	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19020	-170
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-27.25	1.75	基差:电解铝(日,元/吨)	65	-45
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-67	18			
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,%)	12.3	-0.56	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.3	-0.56
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.94	0.45	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.14	0.18
行业消息	<p>近日公布的美国10月一年期通胀率预期值3.8%高于预期值3.2%，美国10月密歇根大学消费者信心指数初值63低于预期值67.2。美联储纪要暗示加息观点存分歧，相比前次7月纪要偏鸽派。哈克表示美联储可能已经完成加息，支持更长时间的高利率立场。明年经济增长将放缓，但不预计出现衰退。美联储哈克讲话后，互换合约降低了美联储今年加息的可能性。美国持续高利息已对美国房地产和银行业造成重创！自新冠疫情爆发初期以来，房价上涨了近30%，而销量比一年前下降了15%以上。近日，美国房地产和银行业高层官员呼吁美联储停止加息，他们声称，房地产行业遭受了前所未有的混乱和痛苦。信中写道：“加息打击了人们的住房负担能力，并对房地产市场造成了额外的干扰。我们敦促美联储采取这些简单的措施，以确保房地产行业不会导致经济出现美联储极力避免的硬着陆。”</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，近期美国经济数据促使市场认为美联储在更长时间内保持高利率水平，美元指数震荡偏强。基本面，国内铝土矿现货货源紧缺，铝土矿供应收紧，上周铝土矿价格再度上调，氧化铝部分地区受到矿石供应紧缺加上成本上移限制部分产能；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。总的来说，铝土矿供应紧张加上价格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，供需紧张平衡局面获将延续，短期维持高位震荡偏强，操作上建议，氧化铝AO2312合约短期震荡偏强交易为主，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，近期美国经济数据促使市场认为美联储在更长时间内保持高利率水平，美元指数震荡偏强。基本面，铝土矿价格再度上调，国内氧化铝价格受到原料偏紧和刚需采购有所支撑；电解铝短期难有大幅增量预期，供应端波动预期不大；需求端，上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比上调1.2个百分点，虽节后假期因素消退，加上旺季下线缆板块及铝板带及铝箔板块开工率均得到提升，但建筑型材板块开工率下行，订单不达预期，拖累整体开工率，后市来看，上周铝价大幅走跌，下游提货积极性下降，加上部分板块拖累，对后续铝下游开工上行幅度或有所制约，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，需关注需求的改善情况。现货方面，今日部分地区持货商出货积极，但成交一般。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