

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)	18995	30	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2931	23
	12-1月合约价差:沪铝(日,元/吨)	35	0	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	9	1
	期货持仓量:沪铝(日,手)	392488	-4193	期货持仓量:氧化铝(日,手)	101402	-967
	LME铝注销仓单(日,吨)	274950	0	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	12.05	-2.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2224	-6	LME铝库存(日,吨)	487575	7925
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5894	-3266	沪伦比值	8.53	0.06
	沪铝上期所仓单(日,吨)	53585	5915	沪铝上期所库存(周,吨)	126433	11694
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18980	70	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3002	-4
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-10	20	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19030	80
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-27.65	-13.1	基差:电解铝(日,元/吨)	-15	40
	基差:氧化铝(日,元/吨)	98	-24			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4740	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82	-1.11
	氧化铝产量(月,万吨)	707.2	-0.8	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	83.2	-0.09
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	671.75	-17.07	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	7.95	-13.02
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	9	-6	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	0.71	-0.58
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)	62.75	0.1
	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)	44.03	-3.1
	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)	289.13	4.17	国房景气指数(月)	93.4	-0.04
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	11.16	0.49	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.16	0.48
	平值期权20日历史波动率(日,%)	9.71	-0.39	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.1	-0.12
行业消息	<p>昨日公布的美国通胀数据超预期降温，美国10月CPI同比上涨3.2%，为今年7月以来新低，低于预期的3.3%及前值的3.7%；核心CPI同比上涨4%，为2021年9月以来新低，预期为持平于4.1%。在通胀数据公布后，市场对美联储明年降息节点预期有所前置，利率预期曲线下调，美债收益率普遍下行。然而在通胀数据超预期回落，数位美联储官员再次于公开演讲中放鹰，美联储副主席杰斐逊表示当前尚不清楚高通胀可能持续多久时，货币政策制定者可能需要采取更有力的行动来稳定通胀预期。而美联储巴尔金则表示美联储在通胀问题上取得实质性进展，不相信通胀会平稳地达到2%，为遏制需求和通胀，需要采取更多措施。往后可，短期内通胀水平下降所带动利率预期的下调或使美元指数受市场情绪影响承压下行。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国10月CPI同比上升3.2%，低于预期3.3%，前值为3.7%；美国10月CPI环比持平，预估为上升0.1%，前值为上升0.4%。通胀数据超预期降温，数据公布后，美元指数短线下挫，市场进一步押注美联储将在2024年降息。基本面，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加上成本上移限制部分产能，产量难以进一步提升，加上北方地区年底重污染天气频发，或有再度限产预期；需求上，云南地区电解铝因枯水期跨度时间长及来年的工业用电需求量等原因有所减产，氧化铝价格有所走弱；下游，上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比下跌，建筑型材板块整体订单量低迷加剧，特别是北方天气转冷，该地区减产明显，拖累整体开工率，其他板块同样有淡季表现，后市来看，铝加工行业进入传统淡季，订单增量受限，需求低迷且或进一步走弱，后续铝下游开工或持续走低，不过整体库存仍在低位，加上国内经济政策维持宽松向好，电解铝仍有支撑。现货方面，今日各地区现货市场成交表现变化不大，持稳为主。操作上建议，沪铝AL2312合约短期震荡交易思路为主，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，美国10月CPI同比上升3.2%，低于预期3.3%，前值为3.7%；美国10月CPI环比持平，预估为上升0.1%，前值为上升0.4%。通胀数据超预期降温，数据公布后，美元指数短线下挫，市场进一步押注美联储将在2024年降息。基本面，铝土矿价格高位，国内大部分氧化铝企业受近期矿石及成本限制难以进一步提产，不过云南地区电解铝因枯水期跨度时间长及来年的工业用电需求量等原因有所减产，氧化铝价格有所走弱；下游，上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比下跌，建筑型材板块整体订单量低迷加剧，特别是北方天气转冷，该地区减产明显，拖累整体开工率，其他板块同样有淡季表现，后市来看，铝加工行业进入传统淡季，订单增量受限，需求低迷且或进一步走弱，后续铝下游开工或持续走低，不过整体库存仍在低位，加上国内经济政策维持宽松向好，电解铝仍有支撑。现货方面，今日各地区现货市场成交表现变化不大，持稳为主。操作上建议，沪铝AL2312合约短期震荡交易思路为主，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