

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)	18850	-80	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3049	-26
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-190	30	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	10	5
	期货持仓量:沪铝(日,手)	415512	-5903	期货持仓量:氧化铝(日,手)	118048	-2569
	LME铝注销仓单(日,吨)	284925	-2000	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	16.38	-1.06
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2180	-10.5	LME铝库存(日,吨)	488450	-2000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-878	-906	沪伦比值	8.68	0.02
	沪铝上期所仓单(日,吨)	44412	-2343	沪铝上期所库存(周,吨)	110308	31114
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18920	-160	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2998	5
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	50	-40	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18860	-200
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-24.49	1.51	基差:电解铝(日,元/吨)	70	-80
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-51	31			
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)	707.2	-0.8	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)	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)	57.3	2
	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)	284.96	27.46	国房景气指数(月)	93.44	-0.12
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	16.74	4.63	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.1	0.55
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.14	0.07	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.85	0.05
行业消息	1、2023年9月氧化铝进口量19.14万吨,同比减少23.06%,环比减少23.58%。2023年1-9月累计进口133.06万吨,同比减少8%。2023年9月氧化铝出口量8.63万吨,同比减少0.42%,环比减少41.09%。2023年1-9月累计出口93.10万吨,同比增加16%。2、据海关数据显示,2023年1-9月原铝进口总量为95.61万吨,同比增长163.93%;出口总量为11.29万吨,同比增减1.31%;净进口总量达84.32万吨,同比增加496.16%。其中,2023年9月原铝进口总量为20.08万吨,同比增长10.38%,环比增长30.97%;出口总量为0.71万吨,同比增长266.49%,环比减少72.33%;净进口总量达19.37万吨,同比增加208.7%,环比增长51.58%。					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	宏观面,美联储主席鲍威尔发言后,根据芝商所的FedWatch工具,联邦基金利率期货显示美联储在11月加息的可能性为零,12月加息的可能性从鲍威尔发言前的39%降至30%。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,供需紧平衡局面获将延续,短期维持高位震荡,操作上建议,氧化铝AO2312合约短期震荡交易为主,注意操作节奏及风险控制。					 <p>更多观点请咨询!</p>
电解铝观点总结	宏观面,美联储主席鲍威尔发言后,根据芝商所的FedWatch工具,联邦基金利率期货显示美联储在11月加息的可能性为零,12月加息的可能性从鲍威尔发言前的39%降至30%。基本面,部分地区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小幅下降,建筑型材板块开工率下行,市场情绪消极,拖累整体开工率,后市来看,近期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,电解铝仍有支撑,需关注需求的改善情况。现货方面,今日持货商交投活跃,以出货为主,不过成交一般。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。					
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