

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)	18990	80	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2917	-7
	01-02月合约价差:沪铝(日,元/吨)	40	-50	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-1	12
	期货持仓量:沪铝(日,手)	427126	19488	期货持仓量:氧化铝(日,手)	112424	-1751
	LME铝注销仓单(日,吨)	234300	-4500	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	16	1.9
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2282	41	LME铝库存(日,吨)	504475	59850
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2641	10185	沪伦比值	8.29	-0.07
	沪铝上期所仓单(日,吨)	39614	-225	沪铝上期所库存(周,吨)	112002	133
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18940	40	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2998	1
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0	-20	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	18980	70
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-53.5	-12.27	基差:电解铝(日,元/吨)	-50	-40
	基差:氧化铝(日,元/吨)	81	8			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4650	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	81.4	-0.6
	氧化铝产量(月,万吨)	698.7	-6.6	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	82.03	-1.17
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	694.12	22.37	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	-5.9	-13.85
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	6	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	0.08	-0.63
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-0.17	1.99	电解铝社会库存(日,万吨)	41.2	-5.1
	原铝进口数量(月,吨)	216352.74	15696.23	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	612.63	-6435.25	电解铝开工率(月,%)	96.45	0.4
下游情况	铝材产量(月,万吨)	550.1	-4.9	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	48.96	4.93
	铝合金产量(月,万吨)	126	-0.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.54	-1.27
	汽车产量(月,万辆)	309.32	20.19	国房景气指数(月)	93.42	0.02
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.95	-0.38	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.34	2.14
	平值期权20日历史波动率(日,%)	11.49	0.06	平值期权40日历史波动率(日,%)	10.79	-0.01
行业消息	<p>美联储戴利表示，2024年降息可能是适当的；可能需要在2024年进行三次降息，发言基调偏鸽并符合市场对明年货币政策走势的预期。而美联储梅斯特表示，市场对于降息预期“稍稍超前”于美联储，下一阶段关键在于货币政策需要保持紧缩多久。芝加哥联储主席古尔斯比表示，美联储不应根据市场反应来行动；市场当前消化的降息幅度超过美联储预测，梅斯特及古尔斯比两人发言基调中性偏鹰，均指向市场对降息预期的提前消化。往后看，短期内美元指数或过度计价明年美联储降息的预期，当前美元指数在美国经济数据表现仍旧优异的影响下或有所回涨。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面，美国12月Markit制造业PMI数据表明制造业活跃度持续回落，但服务业需求有所回暖，整体经济或仍保持一定韧性，短期内美元指数在市场利率预期下调后或相对承压，但经济数据持续走强及美联储官员鹰派言论或使美元指数小幅修正。基本面，部分地区矿山大型安全事故问题导致矿山开采受到部分影响，近期吕梁煤矿火灾等安全事故，矿石供应偏紧加剧，价格上调，氧化铝厂铝土矿库存有所降低，整体呈现有价无市状态，短期内矿石紧缺局面或难以扭转的情况下，铝土矿价格持稳或小幅上调为主，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，不过氧化铝现货进口窗口保持开启状态，将对供应有所补充；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。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，不过电解铝减产使得需求减弱，短期震荡为主。操作上建议，氧化铝AO2402合约短期区间2900-2960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12月Markit制造业PMI数据表明制造业活跃度持续回落，但服务业需求有所回暖，整体经济或仍保持一定韧性，短期内美元指数在市场利率预期下调后或相对承压，但经济数据持续走强及美联储官员鹰派言论或使美元指数小幅修正。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，电解铝方面，12月份行业铸锭量或将增加，上周国内铝锭进口窗口打开，部分港口地区进口铝锭少量增加，供应端仍有一定压力；下游，上周国内铝下游开工维持弱势，淡季表现明显，加上周内部分地区环保督察，部分加工企业出现减产，拖累下游开工，后市来看，淡季氛围下，后续铝下游开工或持续走低，不过近期库存去库表现较好且去库速度超预期，短期或以震荡为主。现货方面，今日各地区现货成交一般，持货商积极出货但下游接货情绪偏弱。操作上建议，沪铝AL2401合约短期区间18800-19100震荡交易思路为主，止损参考100元/吨，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