

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)	18765	-110	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2916	-28
	01-02月合约价差:沪铝(日,元/吨)	55	5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	6	-10
	期货持仓量:沪铝(日,手)	395089	3602	期货持仓量:氧化铝(日,手)	88380	-797
	LME铝注销仓单(日,吨)	263350	-3550	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	17.95	5.9
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2255.5	11.5	LME铝库存(日,吨)	476875	-2900
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2635	-806	沪伦比值	8.37	-0.08
	沪铝上期所仓单(日,吨)	46223	46223	沪铝上期所库存(周,吨)	125981	-452
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	18880	-120	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2996	-1
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20	-10	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	18830	-230
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-34.76	2.25	基差:电解铝(日,元/吨)	115	-10
	基差:氧化铝(日,元/吨)	80	27			
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)	705.3	-1.9	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)	7	-2	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)	58.75	-1.5
	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,%)	10.29	-4.3	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	10.28	-4.32
	平值期权20日历史波动率(日,%)	9.3	-1.04	平值期权40日历史波动率(日,%)	9.99	0.06
行业消息	<p>美联储会议纪要显示,所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策,直到通胀显然朝目标大幅下降为止。若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够,适合进一步收紧货币。整体会议纪要基调偏鹰,同时释放出美联储尚未排除进一步加息的最坏打算,市场或抬高美国未来的利率预期。美国地产市场在高利率环境下持续承压,10月成屋销售总数年化379万户,连续第五个月下降,创2010年8月以来的最低水平,预期390万户,前值396万户。除此之外,经济活跃度也进一步下降,美国10月芝加哥联储全国活动指数为-0.49,预期0,前值从0.02修正为-0.02。往后看,当前美国经济较先前火热的状态或有所降温,同时非美国家经济预期均有所抬升,外加利差预期逐渐缩小,美元指数短期内或相对承压。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
氧化铝观点总结	<p>宏观面,美联储会议纪要显示,联储决策者再次集体认为适合一段时间保持高利率,重申将谨慎行事,并没有流露结束加息周期的意愿,美元指数触底反弹。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。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,期价承压,短期震荡。操作上建议,氧化铝AO2401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,美联储会议纪要显示,联储决策者再次集体认为适合一段时间保持高利率,重申将谨慎行事,并没有流露结束加息周期的意愿,美元指数触底反弹。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继续下跌,淡季表现明显,多数板块开工率持续下滑,其中仅线缆企业生产延续旺季趋势,在手订单较多,排产情况良好,后市来看,淡季氛围表现良好下,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,今日铝价重心下跌,市场接货情绪略有好转,但整体成交仍相对一般。操作上建议,沪铝AL2401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