

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)	19195	290	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3074	-8
	12-1月合约价差:沪铝(日,元/吨)	35	-5	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	14	7
	期货持仓量:沪铝(日,手)	442297	39957	期货持仓量:氧化铝(日,手)	86674	7143
	LME铝注销仓单(日,吨)	274925	-2000	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	18.45	3.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2225.5	29	LME铝库存(日,吨)	478725	-1525
	沪铝前20名净持仓(日,手)	2741	-2703	沪伦比值	8.49	-0.16
	沪铝上期所仓单(日,吨)	39859	52	沪铝上期所库存(周,吨)	111019	-5128
	现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19150	240	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3009
上海物贸铝升贴水(日,元/吨)		-90	-60	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	19210	350
LME铝升贴水(日,美元/吨)		-45	-29.25	基差:电解铝(日,元/吨)	-45	-50
基差:氧化铝(日,元/吨)		-65	8			
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)	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)	54	-1.4
	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,%)	11.77	0.66	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	11.11	0.02
	平值期权20日历史波动率(日,%)	12	1.06	平值期权40日历史波动率(日,%)	12.32	0.53
行业消息	2023年10月27日，据SMM调研获悉，云南省相关部门及电解铝相关部门共同会议商讨枯水期行业用电情况，有消息人士透露考虑到枯水期跨度时间长及来年的工业用电需求量，省内电解铝企业有减产22%预期，下周将确定各家电解铝厂压产比例，并开始执行。2023年10月30日，据SMM获悉，云南地区电解铝减产比例基本确定，省内四家电解铝企业减产幅度不等（9%-40%），此次减产从消息确认到企业执行都较为快速，预计部分企业近日开始执行停槽减产，根据企业反馈的减产幅度测算，预计总减产规模115万吨。					
氧化铝观点总结	宏观面，市场认为，美联储利率决议上美联储将会维持5.5%利率不变，如果符合市场预期，这也将是本轮加息开始以来首次出现连续2个月不加息的情况，加上国内中央财政将增发国债1万亿，宏观情绪好转。基本面，国内铝土矿现货货源紧缺，铝土矿供应收紧，近期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，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，或有减产预期。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。					
电解铝观点总结	宏观面，市场认为，美联储利率决议上美联储将会维持5.5%利率不变，如果符合市场预期，这也将是本轮加息开始以来首次出现连续2个月不加息的情况，加上国内中央财政将增发国债1万亿，宏观情绪好转。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；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，或有减产预期；需求端，上周国内铝下游加工龙头企业开工率环比继续小幅下降，建筑型材板块开工率下行仍拖累整体开工率，除了线缆板块行业延续旺季趋势，其余板块已有淡季氛围，后市来看，旺季将过，后续铝下游开工上行幅度有限，不过整体库存仍在低位，加上国内经济政策维持宽松向好，云南地区面临减产，电解铝仍有支撑，短期偏多为主。现货方面，今日成交淡薄。操作上建议，沪铝AL2312合约短期震荡偏多交易为主，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

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