

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)	19020	-145	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2978	-51
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	240	-25	11-12月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	16	14
	期货持仓量:沪铝(日,手)	468192	-28788	期货持仓量:氧化铝(日,手)	97457	4846
	LME铝注销仓单(日,吨)	302350	-2000	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	19.7	0.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2246	4	LME铝库存(日,吨)	495650	-2000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-3684	1264	沪伦比值	8.53	NAN
	沪铝上期所仓单(日,吨)	32150	-149	沪铝上期所库存(周,吨)	79194	-11099
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19510	-80	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2965	4
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	70	-30	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19480	-90
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-33	1.5	基差:电解铝(日,元/吨)	490	65
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-68	43			
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)	708	14.7	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)	15	2	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	1.29	0.78
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)	43.1	-3.3
	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)	257.5	17.37	国房景气指数(月)	93.56	-0.22
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.62	-1.38	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	13.61	-1.39
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.73	-1.81	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.94	0.18
行业消息	据SMM统计, 2023年9月份(30天)国内电解铝产量352.3万吨, 同比增长5.5%。9月份国内电解铝日均产量环比增长554吨至11.74万吨左右。1-9月份国内电解铝累计产量达3082.2万吨, 同比增长3.13%。					 更多资讯请关注!
氧化铝观点总结	宏观面, 近期美国经济数据让市场预期美联储将维持高利率, 在通胀高企的情况下进一步加息预期上升, 有色金属承压; 中国9月官方制造业PMI为50.2, 高于预期及前值, 我国经济景气水平有所回升。基本面, 近期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限制部分产能, 在国庆期间多数氧化铝企业正常运行; 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, 国庆期间整体市场成交氛围较为平淡, 下游及贸易商以观望为主。总的来说, 铝土矿供应紧张加上煤炭价格相对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, 供需平衡局面获将延续, 短期维持高位震荡, 操作上建议, 氧化铝AO2311合约短期震荡交易为主, 注意操作节奏及风险控制。					 更多观点请咨询!
电解铝观点总结	宏观面, 近期美国经济数据让市场预期美联储将维持高利率, 在通胀高企的情况下进一步加息预期上升, 有色金属承压; 中国9月官方制造业PMI为50.2, 高于预期及前值, 我国经济景气水平有所回升。基本面, 国内氧化铝价格受到原料偏紧有所支撑; 电解铝短期难有大幅增量预期, 节内国内电解铝企业多持稳运行; 需求端, 今年“金九银十”的需求较去年有所改善, 铝消费略有好转, 但仍不及预期, 铝下游加工龙头企业开工率没有明显走强, 特别受铝型材板块拖累, 呈现“旺季不旺”, 节后即将进入旺季的后半段, 节前铝价高位导致下游备货情绪不强, 在假期电解铝产能维持生产下, 节内前期转移货源及常规发货的集中到货下, 库存增加且增幅明显强于往年同期, 节后累库情况或延续, 或施压电解铝价格, 不过整体库存仍在低位, 加上国内经济政策维持宽松向好, 及建筑型材应用在后期, 电解铝仍有支撑, 节后需关注国内商品整体情绪及需求的改善情况, 短期或受到美国经济数据影响震荡偏弱为主。现货方面, 今日市场成交一般, 部分地区升水再度回落。操作上建议, 沪铝AL2311合约短期偏空交易为主, 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