

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)	18910	130	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3102	7
	11-12月合约价差:沪铝(日,元/吨)	-190	-55	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	9	-2
	期货持仓量:沪铝(日,手)	426205	-5495	期货持仓量:氧化铝(日,手)	125861	-1361
	LME铝注销仓单(日,吨)	291250	-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)	2177	-4	LME铝库存(日,吨)	484600	-2000
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-1105	120	沪伦比值	8.63	-0.07
	沪铝上期所仓单(日,吨)	47852	-495	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)	18900	-150	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2987
上海物贸铝升贴水(日,元/吨)		130	20	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19070	180
LME铝升贴水(日,美元/吨)		-19.75	7.5	基差:电解铝(日,元/吨)	120	55
基差:氧化铝(日,元/吨)		-110	55			
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)	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)	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,%)	12.73	-0.32	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	12.73	-0.32
	平值期权20日历史波动率(日,%)	10.6	0.15	平值期权40日历史波动率(日,%)	11.88	-0.22
行业消息	前三季度，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，扎实推动高质量发展，精准有力实施宏观政策调控，着力扩大内需、提振信心、防范风险，国民经济持续恢复向好，生产供给稳步增加，市场需求持续扩大，就业物价总体改善，发展质量稳步提升，积极因素累积增多。初步核算，前三季度国内生产总值913027亿元，按不变价格计算，同比增长5.2%。分产业看，第一产业增加值56374亿元，同比增长4.0%；第二产业增加值353659亿元，增长4.4%；第三产业增加值502993亿元，增长6.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长4.5%，二季度增长6.3%，三季度增长4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长1.3%。国家统计局表示，今年四季度GDP只要同比增长4.4%以上，我国就可以完成全年GDP增长5%左右的目标。					
氧化铝观点总结	宏观面，美国9月零售销售环比上升0.7%，远超预期0.3%，已是连续第六个月增长，强劲的零售数据增强了第三季度经济强劲增长的预期，加上通胀顽固或引发市场对于通胀反弹的担忧，或促使美联储在年底前再次加息；市场关注集中在美联储主席鲍威尔在周四发表的讲话。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，供需紧平衡局面或将延续，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，美国9月零售销售环比上升0.7%，远超预期0.3%，已是连续第六个月增长，强劲的零售数据增强了第三季度经济强劲增长的预期，加上通胀顽固或引发市场对于通胀反弹的担忧，或促使美联储在年底前再次加息；市场关注集中在美联储主席鲍威尔在周四发表的讲话。基本面，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上调1.2个百分点，虽节后假期因素消退，加上旺季下线缆板块及铝板带及铝箔板块开工率均得到提升，但建筑型材板块开工率下行，订单不达预期，拖累整体开工率，后市来看，上周铝价大幅走跌，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，及建筑型材应用在后期，电解铝仍有支撑，需关注需求的改善情况。现货方面，今日持货商交投积极，成交仍然尚可。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