

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)	21,600.00	+300.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,789.00	-4.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-15.00	+15.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-38.00	-33.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	278,284.00	+11348.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	409,464.00	+7430.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	51,100.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	248,311.00	+8704.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,888.00	+18.00↑	LME铝库存(日,吨)	558,050.00	+98525.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	20,995.00	-3991.00↓	沪伦比值	7.48	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,065.00	+260.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	51,117.00	+273.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-95.00	-35.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	113,574.00	-4594.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,956.00	+1235.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	64,266.00	+4125.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	64,269.00	-124.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,440.00	+160.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,790.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,400.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,300.00	+170.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	335.00	-375.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-160.00	-140.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-5.45	-0.85↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	1.00	+4.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00	氧化铝-开工率:全国:当月值(月,%)	85.98	+3.05↑
	氧化铝产量(月,万吨)	799.90	+7.42↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	88.27	+1.53↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	704.31	-21.49↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	46.85	+18.12↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,000.00	+150.00↑	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,414.40	-17195.97↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,450.00	+100.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	68.54	+15.31↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	25.00	+7.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	6.00	-3.44↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑	电解铝社会库存(周,万吨)	56.10	-1.50↓
	原铝进口数量(月,吨)	246,797.10	+31034.96↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	28,969.92	+3365.58↑	电解铝开工率(月,%)	98.27	+0.16↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	590.00	+35.18↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	52.00	-1.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	65.65	+2.06↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.35	-0.56↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00	国房景气指数(月)	92.78	-0.27↓
	铝合金产量(月,万吨)	177.60	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	322.65	+47.42↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.65	+0.95↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.84	+0.65↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.75	+0.00491↑	沪铝期权购沽比	1.42	+0.1219↑
行业消息	<p>1、央行行长潘功胜：引导金融机构提高货币政策特别是利率政策的传导效能，持续整治金融业“内卷式”竞争、资金空转。研究和储备应对宏观经济、金融市场波动等领域的政策工具。进一步畅通由央行政策利率向市场基准利率，再到各种金融市场利率的传导。完善贷款利率定价基准，提高LPR的报价质量，更真实反映贷款市场利率水平。</p> <p>2、国家统计局公布数据显示，10月我国制造业PMI为49%，比上月下降0.8个百分点。非制造业PMI为50.1，比上月上升0.1个百分点。综合PMI产出指数为50%，比上月下降0.6个百分点。</p> <p>3、美联储多名官员反对降息。达拉斯联储主席洛根认为美联储上周没必要降息，并反对12月再度降息；堪萨斯城联储主席施密德称上周投票反对降息是担心经济增长和投资会对通胀形成上行压力；亚特兰大联储博斯蒂克警告市场不要过度超前解读点阵图，12月降息并非既定事项；克利夫兰联储主席哈玛克称必须维持一定限制性政策力度以使通胀回归目标；对改革政策利率目标持开放态度。</p> <p>4、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，拓展双向投资合作空间。商务部党组日前表示，要谋划好设计好落实举措，在稳步扩大制度型开放、拓展双向投资合作空间等方面出台更多细化措施。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季影响持续，国内铝土矿进口量仍将受到部分影响，土矿价格保持坚挺，港口库存或将小幅回落。供给方面，氧化铝冶炼厂仍有部分利润，暂未大面积减产，产业供给仍偏多，随着现货价格逐步逼近成本线，后续产量或被迫有所收敛。需求方面，国内电解铝产能临近行业上限且保持较高开工情况，对氧化铝需求稳定。整体来看，氧化铝基本面或处于供给略有收敛、需相对稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，绿柱收敛。操作建议，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，氧化铝供应仍显偏多，氧化铝价格临近成本线，电解铝冶炼厂利润较好，生产情绪偏积极。供给端，国内前期产能置换与技改项目的投产与复产预计带来电解铝产量的小幅提升，但由于在产产能已临近上线，其增量仅小幅，国内供给量预计有小幅提升。需求端，国内宏观情绪转暖消费预期的提升，新能源汽车、光伏等领域的发力，应用端消费走好拉动下游铝材需求提振。整体来看，沪铝基本面或处于供给小增、需求提振的阶段。期权方面，购沽比为1.42，环比+0.1219，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡偏弱，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端废铝供给仍然趋紧，加之铝价由于海外宏观情绪释放以及国内消费预期的提振而偏强运行，带动废铝报价上涨，铸铝成本支撑逻辑仍在。供给方面，由于废铝供给的紧张在一定程度上限制其产能，国内铸铝产量或将增速放缓。需求方面，由于前期铝价高企助推铸铝报价坚挺，高位运行下对下游需求的提振有一定抑制作用，但随着国内经济恢复以及消费预期提升，汽车、摩托车等行业有一定冲量销售策略，为铸铝行业需求端提供支撑。总体来看，铸造铝合金基本面或将处于供给放缓、需求提升的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
重点关注						

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员： 陈思嘉 期货从业资格F03118799 期货投资咨询从业证书号Z0022803

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，需注明出处为瑞达研究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。