

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)	19235	125	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	3203	28
	02-03月合约价差:沪铝(日,元/吨)	15	0	本月-下月合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-29	13
	期货持仓量:沪铝(日,手)	488091	8376	期货持仓量:氧化铝(日,手)	104831	-17878
	LME铝注销仓单(日,吨)	192825	-29975	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	17.1	1.1
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2324	76	LME铝库存(日,吨)	508650	500
	沪铝前20名净持仓(日,手)	20341	3769	沪伦比值	0	0
	沪铝上期所仓单(日,吨)	38387	38387	沪铝上期所库存(周,吨)	102112	-9890
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	19200	130	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	3026	14
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-60	-10	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	19050	-80
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-43	3.5	基差:电解铝(日,元/吨)	-35	5
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-177	-14			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	4650	0	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	81.4	-0.6
	氧化铝产量(月,万吨)	698.7	-6.6	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	82.03	-1.17
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	663.53	-30.59	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	1.54	7.44
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	13	6	氧化铝:进口数量:当月值(月,吨)	1.28	1.2
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-0.17	1.99	电解铝社会库存(日,万吨)	37.4	-3.1
	原铝进口数量(月,吨)	216352.74	15696.23	电解铝总产能(月,万吨)	4461.1	0
	原铝出口数量(月,吨)	612.63	-6435.25	电解铝开工率(月,%)	96.45	0.4
下游情况	铝材产量(月,万吨)	550.1	-4.9	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	48.96	4.93
	铝合金产量(月,万吨)	126	-0.1	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	1.54	-1.27
	汽车产量(月,万辆)	309.32	20.19	国房景气指数(月)	93.42	0.02
期权市场	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	13.02	-1.32	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.33	1.95
	平值期权20日历史波动率(日,%)	11.46	-0.05	平值期权40日历史波动率(日,%)	9.79	0.14
行业消息	随着美联储将利率升至高位，美国长期住房按揭贷款利率持续攀升，在今年10月达到23年来高点。同时成屋供应趋紧导致房屋价格位于高位，购买房屋的可负担能力不断下降，美国住房销售持续受到拖累，整体有利后继经济增速放缓。往后看，短期内地缘冲突扰乱影响有所平息，同时市场对利率预期计价相对充分，美元指数或将小幅上涨。				 更多资讯请关注！	
氧化铝观点总结	宏观面，短期内市场对美联储政策利率预期计价相对充分，然而近期公布的美国经济数据虽有所好转但仍与美联储目标保有差距，同时部分耐用品及地产相关经济数据回暖或不利后继价格指数下行，短期内美元指数受利率预期回升影响或小幅回弹。基本面，据中央气象台、中国环境监测总站预测预报，京津冀及周边区域将经历一次超长时间、超大范围重污染天气过程，根据要求,包括滨州在内的25个城市需同步启动重污染天气应急，影响该部分地区氧化铝企业焙烧环节，加上几内亚科纳克里油气库发生了特大爆炸，导致燃料出售受限，铝土矿产出受影响，部分矿山已经停产。由此矿石供应稳定性、环保等因素对北方地区氧化铝产能限制影响加深，山西地区部分氧化铝近期受矿石供应不足影响，已减产运行，而前期大雪天气影响部分氧化铝发运，下游电解铝厂提高厂内库存的意愿提升，国内氧化铝价格受多方因素走强。总的来说，铝土矿供应紧缺程度加深，加上此次京津冀及周边区域的重污染天气范围为2023年12月22日至2024年1月4日期间，及部分地区大雪天气发运困难，运输不畅，货源较紧，氧化铝后市仍有上涨空间。操作上建议，氧化铝AO2402合约在前期建议3150附近轻仓短多参与的持仓可以设好止盈，谨慎持有，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，短期内市场对美联储政策利率预期计价相对充分，然而近期公布的美国经济数据虽有所好转但仍与美联储目标保有差距，同时部分耐用品及地产相关经济数据回暖或不利后继价格指数下行，短期内美元指数受利率预期回升影响或小幅回弹。基本面，京津冀及周边区域的 25 个城市启动重污染天气应急，加上几内亚科纳克里油气库发生了特大爆炸，导致铝土矿产出受影响，部分矿山已经停产。由此矿石供应稳定性、环保等因素对氧化铝产能限制影响加深，而前期大雪天气影响部分氧化铝发运，电解铝厂提高厂内库存的意愿提升，国内氧化铝价格受多方因素持续走强，电解铝年末在下游刚需带动下，消费韧性仍将带动库存去库，且前期去库幅度大超预期，短期仍会随着氧化铝走强。现货方面，近期整体现货成交一般，制约现货升水走高，短期华东现货升贴水或弱势震荡为主。操作上建议，沪铝AL2402合约前期多单可以考虑部分止盈离场，注意操作节奏及风险控制。					

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:

助理研究员:

蔡跃辉

李秋荣

王世霖

期货从业资格号F0251444

期货从业资格号F03101823

期货从业资格号F03118150

期货投资咨询从业证书号Z0013101

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。

