

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)	21,570.00	+105.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,740.00	-40.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-55.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-64.00	-3.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	347,833.00	-8714.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	426,124.00	+21114.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	25,850.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	253,654.00	0.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,789.50	-16.50↓	LME铝库存(日,吨)	548,075.00	-2125.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	17,243.00	-2117.00↓	沪伦比值	7.73	+0.08↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,815.00	+85.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	59,822.00	0.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-100.00	-45.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	114,899.00	+1564.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,702.00	-489.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	65,119.00	+779.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,484.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,550.00	+90.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,775.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,450.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,450.00	+110.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	635.00	-75.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-20.00	-15.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+20.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-35.81	+2.61↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	35.00	+40.00↑			
	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,%)	85.28	-0.70↓
	氧化铝产量(月,万吨)	786.50	-13.40↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.96	-1.31↓
	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)	16,850.00	-150.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,414.40	-17195.97↓
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,550.00	-50.00↓	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)	18.00	-7.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	6.00	-3.44↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑	电解铝社会库存(周,万吨)	59.70	+3.10↑
	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,%)	98.24	-0.12↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	50.00	-2.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓	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)	92.43	-0.34↓
	铝合金产量(月,万吨)	168.20	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	11.87	+0.04↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.27	+0.03↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.95	-0.0021↓	沪铝期权购沽比	1.37	+0.0285↑
行业消息	1、“小非农”ADP周度就业数据显示,截至11月1日的四周,美国私营部门就业人数平均每周减少2500人。另外,美国劳工部数据显示,截至10月18日当周,美国初请失业金人数23.2万人,续请失业金人数小幅上升至195.7万人。					
	2、国务院总理李强在上合组织会议上表示,高额关税等经贸壁垒增多使国际经贸秩序受到严重冲击,呼吁各方拥抱自由贸易、减少壁垒。他强调上合组织应强化安全合作机制,推动科技交流,反对人为阻碍科技发展,并倡议建立新能源等合作机制,扩大中国-上合组织在金融、科技等领域的协作平台。					
	3、特朗普暗示美联储主席人选已定,抱怨解雇鲍威尔遭人阻拦。美联储巴尔金:同意鲍威尔的观点,12月降息并非板上钉钉,通胀和就业均面临风险。					
	4、第一财经:在新能源汽车驱动下,中国汽车出口量节节攀升。1-9月,中国汽车出口量达495万辆,同期日本汽车出口量约306万辆。中国汽车出口量是日本的1.6倍。					
	5、北京出台金融支持提振和扩大消费实施方案提出,加大对汽车特别是新能源汽车消费的金融支持力度,激励引导金融机构加大对住宿餐饮、文体娱乐、旅游等服务消费重点领域的各类经营主体信贷投放。					
	6、国家统计局公布数据,10月份,不包含在校生的全国城镇16-24岁劳动力失业率为17.3%,25-29岁劳动力失业率为7.2%,30-59岁劳动力失业率为3.8%。					
	7、欧盟贸易专员谢夫乔维奇表示,欧盟委员会计划限制欧盟的废铝出口,相关措施计划于2026年春季实施。据欧洲铝业协会,2024年欧盟铝废料出口量达到创纪录的1260万吨,其中大部分运往亚洲。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱,持仓量增加,现货升水,基差走强。基本面原料端,国内部份矿区逐步复产,加之几内亚雨季完结,土矿供给偏紧雨季将有所缓解。供给方面,当前氧化铝在运行产能及开工仍处高位,现货价格则于低位运行,后续或将影响冶炼厂利润水平,部份高成本企业被动减产,国内供给偏多情况随着产量的控制而逐步缓解。需求方面,电解铝产能临近国内天花板,对氧化铝需求保持相对稳定状态。整体来看,氧化铝基本面或处于供给略有收敛,需求大致稳定的阶段,供给偏多现状或随着产量的控制而有所改善。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面供给方面,国内在运行产能临近行业上限,且开工率亦处于高位运行,在冶炼利润较好、高产高开工的背景下,国内电解铝供给量或将维持偏高量级。需求方面,一方面,铝材部分下游消费正处旺季向淡季过渡阶段,加之铝价高位在一定程度上对下游采买有所抑制,电解铝需求或将有所放缓。另一方面,海外电解铝供应扰动事件出现,令海外供给预期收紧,电解铝出口需求或将提振,故国内电解铝库存仅小幅增加。整体来看,电解铝基本面或处于供需暂稳的阶段,社会库存小幅积累。期权方面,购沽比为1.37,环比+0.0285,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,国内废铝供给紧张格局延续,对铸铝成本支撑逻辑仍强。供给方面,受原料供应紧张影响,铸铝企业产量有所受限,国内供给量或将有所收敛。需求方面,高价对下游采买积极性有一定抑制,下游采购偏向谨慎观望。目前应用端消费情况由于汽车行业的增长仍具韧性,但后续随着旺季向淡季的过渡或将有所减缓。整体来看,铸造铝合金基本面或将处于供给收敛、需求略减的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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

期货从业资格号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。