

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)	21,140.00	-220.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,817.00	-12.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-60.00	+15.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-42.00	-2.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	285,793.00	-25476.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	389,764.00	+17280.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	64,600.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	239,607.00	0.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,878.50	+22.00↑	LME铝库存(日,吨)	469,275.00	-3850.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	13,434.00	+861.00↑	伦铝比值	7.34	-0.13↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,575.00	-140.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	48,836.00	+118.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-85.00	-10.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	118,168.00	-3860.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	5,184.00	-1182.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	60,141.00	+1560.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	66,243.00	-50.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,160.00	0.00	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,790.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,200.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,200.00	0.00
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	625.00	-85.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	20.00	+220.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	+20.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	3.28	+0.09↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-27.00	+7.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,560.00	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)	16,800.00	0.00	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)	16,300.00	+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)	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)	57.60	+0.80↑
	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,%)	9.47	+0.88↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.11	+0.34↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.96	+0.0099↑	沪铝期权购沽比	1.38	+0.1726↑
行业消息	1、外交部部长王毅同美国国务卿鲁比奥通电话。王毅表示,希望双方相向而行,为中美元首互动做好准备,为两国关系发展创造条件。另外,外交部发言人郭嘉昆主持例行记者会,回应中美元首可能会晤、中美贸易协议、TikTok最终协议等多个热点问题。郭嘉昆表示,中美双方就两国元首会晤保持着密切沟通。如有进一步消息,中方将及时发布。 2、乘联分会秘书长崔东树10月27日发文表示,1-9月份,两新政策效应持续显现、全国统一大市场纵深推进,叠加去年同期低基数等多重因素作用下,全国规模以上工业企业实现利润同比增长,带动相关产品所在行业及链条行业效益向好。在汽车置换更新补贴政策带动下,2025年1-9月汽车生产2405万台,同比增11%。2025年1-9月的汽车行业收入78235亿元,同比增7.8%;成本68867亿元,增8.6%;利润3483亿元,同比增3.4%;汽车行业利润率4.5%,相对于下游工业企业利润率6%的平均水平,汽车行业仍偏低。其中,9月的汽车行业收入10186亿元,同比增9.8%;成本8978亿元,增11.3%;利润447亿元,同比增38%;汽车行业利润率4.4%,环比8月上升明显,相较于去年9月的3.4%上升较好。 3、国家统计局公布数据显示,9月份,我国规模以上工业企业利润同比增长21.6%,较8月份加快1.2个百分点,连续两个月增速超过20%。高技术制造业、装备制造业等新质生产力较快增长,私营和外资企业利润明显加快。 4、商务部:今年以来,超7600万名消费者购买12大类家电以旧换新产品超1.26亿台,超8100万名消费者购买手机等数码产品超8800万件,全国8.7万家销售门店开展电动自行车以旧换新,累计换购新车超1200万辆。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货贴水,基差走强。基本面原料端,铝土矿港口库存小幅回落,土矿供给受海外季节变化影响有所收紧,矿价坚挺。供给方面,氧化铝现货价格继续走弱,叠加铝土矿报价偏强运行,冶炼厂利润受挤压,减产预期逐渐走高,国内氧化铝供给量或将逐步收减。需求方面,国内电解铝产能及开工保持高位运行,加之宏观积极预期的释放,铝类需求及消费或将进一步推升冶炼厂生产,故氧化铝需求或将小幅提振。整体来看,氧化铝基本面或处于供给收减、需求小幅提振的阶段,氧化铝价或将有所支撑。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面供给端,氧化铝现货价格持续走弱,叠加国内宏观预期释放提振铝价,令电解铝冶炼利润增厚,生产积极性提升。但由于在运行产能临近行业上限,故国内电解铝供给量增量有限仅小幅度。需求端,“十五五”规划改善国内消费预期,叠加传统旺季带来的下游开工率转暖,令电解铝消费走强,铝锭库存去化,但需谨慎观测过高铝价对下游需求的抑制作用。整体来看,沪铝基本面或处于供给小增、消费走强的阶段,产业库存去化、预期向好。期权方面,购沽比为1.38,环比+0.1726,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,绿柱走扩。操作建议,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	铸铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面供给端,原料废铝供给持续偏紧,加之铝价偏强运行带动废铝报价走高,铸铝的成本支撑逻辑仍强。然而原料的紧张再另一方面亦限制铸铝部分产能,国内铸铝供给量仍将有所收敛。需求端,国内宏观释放积极预期,加之传统消费旺季的加持,下游需求表现韧性,产业库存小幅去化。整体来看,铸铝基本面或处于供需紧平衡阶段,库存去化、预期向好。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
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。