

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)	20,680.00	-50.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,868.00	-36.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	20.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-43.00	-6.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	190,531.00	-13327.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	285,295.00	-7222.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	102,825.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	179,200.00	+5009.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,670.50	+21.50↑	LME铝库存(日,吨)	515,600.00	-2100.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	5,575.00	+10424.00↑	沪伦比值	7.74	-0.08↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,210.00	-60.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-110.00	-60.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	124,626.00	-3108.00↓
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	11,876.00	+71.00↑			
	沪铝上期所仓单(日,吨)	59,121.00	-626.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,720.00	+30.00↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,900.00	0.00			
	基差: 铸造铝合金(日,元/吨)	690.00	-20.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,650.00	+80.00↑
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-5.02	-0.32↓	基差: 电解铝(日,元/吨)	40.00	+80.00↑
	基差: 氧化铝(日,元/吨)	22.00	+31.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00			
产业情况	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	725.80	+3.73↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.74	+1.99↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,400.00	0.00	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.73	+12.41↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	53.23	-26.16↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	9.44	-3.16↓
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓	电解铝社会库存(周,万吨)	53.70	-3.00↓
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
期权情况	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.00	-1.00↓
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.91	+0.42↑
	铝合金产量(月,万吨)	163.50	+9.90↑	国房景气指数(月)	93.05	-0.28↓
行业消息	汽车产量(月,万辆)	275.24	+24.21↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.17	-0.07↓			
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.29	+0.0018↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.08	+0.02↑
	沪铝期权购沽比	1.11	-0.0630↓			
氧化铝观点总结	1、纽约联储主席威廉姆斯: 劳动力市场疲软迹象让我在上次会议上支持降息, 对实际中性利率的估计是0.75%; 今年票委、圣路易斯联储主席穆萨莱姆对未来降息持开放态度, 但认为需保持谨慎, 预计通胀将在未来两到三个季度保持高位; 克利夫兰联储主席哈克则继续放鹰, 称需要维持紧缩性货币政策以抑制通胀。					
	2、发改委: 为促进金融更好地服务实体经济, 推动扩大有效投资, 积极推进新型政策性金融工具相关工作, 新型政策性金融工具规模共5000亿元, 全部用于补充项目资本金。后续将督促各个地方推动项目加快开工建设, 促进经济平稳健康发展。					
	3、中共中央政治局召开会议, 研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划重大问题。会议决定, 二十届四中全会于10月20日至23日在北京召开。会议强调, “十五五”时期经济社会发展必须坚持高质量发展, 以新发展理念引领发展, 因地制宜发展新质生产力, 推动经济持续健康发展和社会全面进步; 坚持全面深化改革, 扩大高水平开放, 持续增强发展动力和社会活力; 坚持有效市场和有为政府相结合, 充分发挥市场在资源配置中的决定性作用, 更好发挥政府作用; 坚持统筹发展和安全, 强化底线思维, 有效防范化解各类风险, 以新安全格局保障新发展格局。					
	4、中国家用电器协会: “内卷”阻碍了行业继续向高质量发展跃进。要坚决反对各类不正当竞争行为, 严守竞争底线, 杜绝无序低价竞争, 坚决不搞低于成本价倾销; 反对夸大和虚假宣传, 在网络上贬低同行企业、误导消费者; 反对一切假冒伪劣行为, 反对借“傍名牌”谋利。					
电解铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱, 持仓量减少, 现货升水, 基差走强。基本面原料端, 受几内亚气候原因发运减少的影响, 国内铝土矿库存以及进口量仍将保持小幅下降, 土矿供给或有所收敛。供给方面, 现货当前报价虽较低位但暂未令冶炼厂出现大面积减产现象, 故氧化铝国内供给量或保持暂稳。需求方面, 国内电解铝产能临近行业上限, 增量来源于前期置换产能项目, 增量仅小幅度, 氧化铝需求保持小幅增加态势。整体来看, 氧化铝基本面或处于供给暂稳、需求小增的阶段。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴下方, 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。					
	沪铝主力合约冲高回落, 持仓量减少, 现货升水, 基差走强。基本面原料端, 氧化铝供应仍显偏多, 氧化铝现货价格临近成本线, 报价处低位, 电解铝厂利润情况较好, 生产情绪较积极。供给端, 国内前期置换产能项目逐渐完成并起槽投产, 随着新增产能的释放, 预计电解铝运行产能再度小幅提升, 开工处于高位令国内电解铝供给量或将保持小幅增长态势。需求端, 政策方面的积极扩大消费, 令铝材消费预期走好, 下游开工的提振亦将主力于铝需求的上升。应用消费方面, 电网投资、新能源汽车、光伏、基建等领域的政策支持, 持续对铝消费形成支撑。总的来看, 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1.11, 环比-0.0630, 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轴下方, 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	铸造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, 虽然美联储降息兑现后, 原铝价格有所回调, 但废铝由于其供给短缺等原因报价仍显坚挺, 对铸造铝形成成本支撑。供给方面, 由于原料供给的收紧, 在对铸造铝现货价提供支撑的同时, 在一定程度上又限制了铸造产能, 国内铸造铝供给量或将增速放缓。需求方面, 政策上将更为积极地扩大消费, 加之美联储降息预期兑现后, 铸铝价格或将随铝价回调, 故在积极预期与合适的现货报价的背景下, 消费企业或将需求提振。总体来看, 铸造铝合金基本面或将处于供给放缓、需求提升。技术上, 60分钟MACD, 双线位于0轴上下方, 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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!