

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↓
	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↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,720.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,890.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	20,900.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,650.00	+80.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	690.00	-20.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	40.00	+80.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-5.02	-0.32↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	22.00	+31.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.93	-1.09↓
	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.74	+1.99↑
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	725.80	+3.73↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.73	+12.41↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,400.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,000.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	53.23	-26.16↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	9.44	-3.16↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	53.70	-3.00↓
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝开工率(月,%)	98.11	+0.33↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	53.00	-1.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.91	+0.42↑
	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)	93.05	-0.28↓
	铝合金产量(月,万吨)	163.50	+9.90↑			
期权情况	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↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.08	+0.02↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.29	+0.0018↑	沪铝期权购沽比	1.11	-0.0630↓
行业消息	<p>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玛克则继续放鹰，称需要维持紧缩性货币政策以抑制通胀。</p> <p>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。</p> <p>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十五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。</p> <p>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。</p>					
氧化铝铝观点总结	<p>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。</p>					
电解铝观点总结	<p>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。</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，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，对铸铝形成成本支撑。供给方面，由于原料供给的收紧，在对铸铝现货价提供支撑的同时，在一定程度上又限制着铸铝产能，国内铸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。</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。