

| 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) | 21,245.00 | -50.00↓ | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 2,816.00 | -63.00↓ |
| | 主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨) | -50.00 | +10.00↑ | 主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨) | -45.00 | +10.00↑ |
| | 主力合约持仓量:沪铝(日,手) | 275,967.00 | -7311.00↓ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手) | 392,755.00 | +15281.00↑ |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 58,075.00 | 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) | 2,870.00 | -24.00↓ | LME铝库存(日,吨) | 462,750.00 | -2900.00↓ |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | 13,180.00 | -661.00↓ | 沪伦比值 | 7.40 | +0.04↑ |
| | 铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨) | 20,705.00 | +15.00↑ | 铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨) | 50,874.00 | +238.00↑ |
| | 主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨) | -135.00 | -80.00↓ | 沪铝上期所库存(周,吨) | 118,168.00 | -3860.00↓ |
| 现货市场 | 主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手) | 13,046.00 | +8138.00↑ | 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) | 66,418.00 | +374.00↑ | | | |
| | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 21,200.00 | +30.00↑ | | | |
| | 平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨) | 21,300.00 | +100.00↑ | | | |
| | 基差:铸造铝合金(日,元/吨) | 595.00 | -115.00↓ | | | |
| 上游情况 | 上海物贸铝升贴水(日,元/吨) | -10.00 | +20.00↑ | | | |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | -0.99 | -3.60↓ | | | |
| | 基差:氧化铝(日,元/吨) | -26.00 | +63.00↑ | | | |
| | 西北地区预焙阳极(日,元/吨) | 5,560.00 | 0.00 | | | |
| | 氧化铝产量(月,万吨) | 799.90 | +7.42↑ | | | |
| 产业情况 | 需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨) | 704.31 | -21.49↓ | | | |
| | 平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨) | 16,800.00 | 0.00 | | | |
| | 平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨) | 16,300.00 | 0.00 | | | |
| | 出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨) | 25.00 | +7.00↑ | | | |
| | WBMS铝供需平衡(月,万吨) | -10.54 | +1.45↑ | | | |
| 下游及应用 | 原铝进口数量(月,吨) | 246,797.10 | +31034.96↑ | | | |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 28,969.92 | +3365.58↑ | | | |
| | 铝材产量(月,万吨) | 590.00 | +35.18↑ | | | |
| | 再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨) | 65.65 | +2.06↑ | | | |
| | 再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨) | 126.00 | 0.00 | | | |
| 期权情况 | 铝合金产量(月,万吨) | 177.60 | 0.00 | | | |
| | 汽车产量(月,万辆) | 322.65 | +47.42↑ | | | |
| | 历史波动率:20日:沪铝(日,%) | 9.71 | +0.09↑ | 历史波动率:40日:沪铝(日,%) | 8.23 | -0.03↓ |
| | 沪铝主力平值IV:隐含波动率(%) | 12.36 | +0.0175↑ | 沪铝期权购沽比 | 1.38 | +0.0569↑ |
| | | | | | | |
| 行业消息 | 1、央企战略性新兴产业发展专项基金启动，首期规模达510亿元。基金将重点支持人工智能、航空航天、高端装备、量子科技等战略性新兴产业以及未来能源、未来信息、未来制造等未来产业重点领域。 | | | | | |
| | 2、据中国汽车流通协会，9月份汽车经销商综合库存系数为1.35，环比上升3.1%，同比上升4.7%，库存水平处于警戒线以下，但高于合理区间。 | | | | | |
| | 3、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自12月1日起结束资产负债表缩减。声明指出通胀仍处高位，就业下行风险上升，货币政策保持适度限制性。美联储理事米兰再次投了反对票，他希望降息50个基点。美联储施密德则希望维持利率不变。美联储主席鲍威尔表示，12月是否进一步降息“远非已成定局”，政府停摆导致数据缺失，可能影响后续决策。美联储内部对后续路径存在显著分歧，部分官员主张至少等待一个会议周期再做决定。 | | | | | |
| | 4、外交部发言人宣布：经中美双方商定，国家主席习近平将于当地时间10月30日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 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 | 沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，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+0.0569，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，持仓量增加，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，绿柱初现。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 | | | | | | |
| | | | | | | |



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 货币从业资格号F03118799 货币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。