

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↓
	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↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,200.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,790.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,300.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,220.00	+10.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	595.00	-115.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-45.00	+80.00↑
	上海物资铝升贴水(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↑			
上游情况	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	0.00	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			
	汽车产量(月,万辆)	322.65	+47.42↑			
期权情况	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。					
	 更多资讯请关注！					
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。					
	 更多观点请咨询！					
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且小幅度。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						

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。