

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)	20,885.00	-95.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,820.00	-36.00↓
	主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨)	-25.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-2.00	+29.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	170,895.00	-23403.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	351,910.00	+15457.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	103,125.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	206,586.00	+18363.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,746.00	-36.50↓	LME铝库存(日,吨)	508,825.00	+225.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-7,607.00	-14063.00↓	沪伦比值	7.61	+0.07↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,410.00	-130.00↓	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)	-100.00	-70.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	124,777.00	+1180.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,927.00	+211.00↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	63,151.00	+4032.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,800.00	-180.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,000.00	-100.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,875.00	-5.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	590.00	-120.00↓	长江有色市场 A00铝(日,元/吨)	21,020.00	-250.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	+10.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-85.00	-85.00↓
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	12.06	+4.25↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	55.00	+31.00↑			
	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)	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)	16,500.00	-100.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,100.00	-50.00↓	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↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	59.40	+5.70↑
	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
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝开工率(月,%)	98.27	+0.16↑
	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)	52.10	-0.90↓
	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)	2.91	+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,%)	9.44	+0.10↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.84	+0.05↑
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	9.81	-0.0100↓	沪铝期权购沽比	1.37	+0.0673↑
行业消息	1. 美联储公布9月会议纪要显示,美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿,不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为,在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过,会议纪要也显示,大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计,在适当货币政策下,短期内通胀将保持在较高水平,随后逐步回落至2%。					
	2. 商务部:回应“美方宣布将对中国加征100%关税并扩大出口限制”。美方做法严重破坏全球产业链稳定。中方不愿打但也不怕打,如美方一意孤行,中方必将采取相应措施,维护自身正当权益。					
	3. 据乘联分会数据,9月全国乘用车市场零售223.9万辆,同比增长6%,环比上涨11%。其中,新能源乘用车市场零售130.7万辆,同比增长16%,环比增长17%,新能源零售渗透率58.5%。					
	4. 据中国物流与采购联合会,9月份中国物流业景气指数为51.2%,较上月回升0.3个百分点。物流服务价格指数、从业人员指数、主营业务利润指数继续回升。新订单指数在扩张区间内加速扩张。					
	5. 密歇根大学调查显示,美国10月消费者信心指数初值小幅下降0.1至55,触及5个月低点,但仍高于市场预期。消费者预计未来一年通胀率为4.6%,略低于前月预估的4.7%。					
	6. 中国汽车流通协会:9月汽车消费指数为88.9,高于8月,预期10月汽车销量将超过9月,继续走高。车市需求持续高涨,预计10月进店客流及销量较9月进一步增加,形成“银九金十”的市场态势。					
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,国内土矿供给仍将呈现收减态势,土矿报价较为坚挺。供给方面,氧化铝现货价格略有走弱,但冶炼厂利润空间尚在,故并未出现大面积减产情况,开工率仍保持较高水平,国内氧化铝供给量保持稳定。需求方面,电解铝产能由于前期置换、技改项目陆续完成投产,令在运行产能小幅提升,但由于电解铝产能上限的原因,令其对氧化铝消费提振仅小幅度。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。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,基差走弱。基本面原料端氧化铝供应仍显偏多,氧化铝现货价格走弱。供给方面,国内山东-云南电解铝二期置换项目陆续起槽投产、广西地区前期技改项目陆续起槽复产,令国内运行产能小幅增长,加之海外宏观因素令铝价上行,在原料走弱的背景下,冶炼厂利润情况较好,生产意愿提升,故国内电解铝供给量保持小幅增长态势。需求方面,双节后的复工复产叠加政策方面的积极扩大消费,令下游铝材消费预期走好,下游开工的提振亦将主力于铝需求的上升,库存去化。期权方面,购沽比为1.37,环比+0.0673,期权市场情绪偏多头,隐含波动率略降。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收敛。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	铸造铝合金主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面供给端,受益于铝价的偏强运行以及原料废铝供给紧张,铸造铝成本端抬升支撑其价格偏强运行,原料供给偏紧,在一定程度上影响铸造铝生产,故国内铸造铝合金供给量或将有所收减。需求端,长假后市场消费逐渐复苏,但由于节前备库以及铸造铝涨价等原因,令下游企业对现货的采买较为谨慎,当前多以去化库存为主按需采买,现货市场成交热情较平淡,铸造铝库存持续累积。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,绿柱收敛。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!