

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)	20,860.00	-25.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,805.00	-15.00↓
	主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨)	-35.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-19.00	-17.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	159,179.00	-11716.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	356,373.00	+4463.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	100,300.00	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)	2,757.00	+11.00↑	LME铝库存(日,吨)	506,000.00	-2825.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	11,947.00	+19554.00↑	沪伦比值	7.57	-0.04↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,380.00	-30.00↓	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)	-75.00	-50.00↓	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)	13,234.00	+307.00↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	63,176.00	+25.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,900.00	+100.00↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,000.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	620.00	-90.00↓			
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	0.00	+50.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	21.25	+9.19↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	65.00	+10.00↑			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,560.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑			
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	725.80	+3.73↑			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,600.00	+100.00↑			
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,150.00	+50.00↑			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓			
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓			
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓			
	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑			
	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			
	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,%)	9.45	+0.01↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.85	+0.01↑
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	10.08	+0.0027↑	沪铝期权购沽比	1.20	-0.1727↓
行业消息	1、乘联会数据显示,9月全国乘用车市场零售224.1万辆,同比增长6.3%,环比增长11%,零售销量再创新高。在8月已上调全年车市预期基础上,乘联会秘书长崔东树表示,预计后续将进一步向上修正2025年增长预测。 2、美联储伯尔森表示,她支持今年再降息两次,每次25个基点。伯尔森称,货币政策应忽略关税对消费者价格上涨的影响,因为她认为不存在能使关税引发的价格上涨演变为持续通胀的条件。 3、全美商业经济协会(NABE)调查显示,经济学家上调了今明两年美国经济的增长预期,但预计就业增长将依旧疲弱。受访经济学家预计,经通胀调整后的美国GDP今年将增长1.8%,高于6月预测的1.3%。 4、据海关统计,今年9月,我国货物贸易进出口4.04万亿元,同比增长8%。其中,出口2.34万亿元,增长8.4%;进口1.7万亿元,增长7.5%,连续4个月同比双增长。第三季度,我国货物贸易进出口同比增长6%,已连续8个季度实现同比增长。					
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,氧化铝现货价格虽有走弱,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,红柱略走扩。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	沪铝主力合约先升后降,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。期现方面,购沽比为1.2,环比-0.1727,期现市场情绪偏多头,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,受益于铝价的偏强运行以及原料废铝供给紧张,铸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,铸铝库存持续累积。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,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						



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。