

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)	21,630.00	+235.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,787.00	+15.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-70.00	-15.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-40.00	+1.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	228,130.00	+2994.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	423,108.00	+1209.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	43,500.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	248,311.00	+8704.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,845.50	-20.00↓	LME铝库存(日,吨)	550,450.00	-2125.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	26,795.00	+8249.00↑	沪伦比值	7.60	+0.14↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,095.00	+265.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	55,506.00	-31.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-170.00	-135.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	113,574.00	-4594.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,982.00	+337.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	64,266.00	+4125.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	63,969.00	-225.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,360.00	+60.00↑	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)	21,350.00	-50.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,280.00	+90.00↑
现货市场	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	255.00	-455.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-270.00	-175.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-7.46	-0.80↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	3.00	-15.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	85.28	-0.70↓
	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)	17,000.00	+50.00↑	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)	16,350.00	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)	57.70	+1.60↑
	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,%)	9.51	-1.55↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.30	+0.35↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.78	-0.0025↓	沪铝期权购沽比	1.43	-0.0720↓
行业消息	1、据乘联分会初步统计，10月，全国乘用车新能源市场零售140万辆，同比增长17%，环比增长8%，乘用车市场新能源零售渗透率58.7%。 2、美国10月ADP就业人数增加4.2万人，为2025年7月以来最大增幅，高于市场预期的2.8万人。美国10月ISM非制造业PMI录得52.4，为2025年2月以来新高。 3、美联储理事米兰：继续降息仍然是合理的；（评ADP）政府停摆前的就业市场趋势似乎依然存在。 4、美国联邦政府“停摆”已进入第36天，打破2018年年底至2019年年初“停摆”35天的历史纪录，成为美国持续时间最长的政府“停摆”。美国国会预算办公室称，此次停摆可能使第四季度经济增速降低多达2个百分点。若僵局延续至感恩节当周，约140亿美元的经济损失将彻底无法挽回。 5、国务院：自11月10日13时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税措施，在一年内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率。 6、国务院总理李强出席第八届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲。李强表示，中国将坚持以经济建设为中心，集中力量推进高质量发展。中国将坚定不移推进高水平对外开放，稳步扩大制度型开放，推进服务业扩大开放综合试点示范建设。					 更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，几内亚雨季影响持续，国内铝土矿进口量仍将受到部分影响，土矿价格保持坚挺，港口库存或将小幅回落。供给方面，氧化铝冶炼厂仍有部分利润，暂未大面积减产，产业供给仍偏多，随着现货价格逐步逼近成本线，后续产量或被追有所收敛。需求方面，国内电解铝产能逼近行业上限且保持较高开工情况，对氧化铝需求稳定。整体来看，氧化铝基本盘面或处于供给略有余、需相对稳定的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，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强，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，氧化铝供应仍显偏多，氧化铝价格逼近成本线，电解铝冶炼厂利润较好，生产情绪偏积极。供给端，国内前期产能置换与技改项目的投产与复产预计带来电解铝产量的小幅提升，但由于在产产能已临近上线，其增量仅小幅，国内供给量预计有小幅提升。需求端，国内宏观情绪转暖消费预期的提升，新能源汽车、光伏等领域的发力，应用端消费走好拉动下游铝材需求提振。整体来看，沪铝基本盘面或处于供给小增、需求提振的阶段。期权方面，购沽比为1.43，环比-0.072，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，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低短多交易，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强，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端废铝供给仍然趋紧，加之铝价由于海外宏观情绪释放以及国内消费预期的提振而偏强运行，带动废铝报价上涨，铸铝成本支撑逻辑仍在。供给方面，由于废铝供给的紧张在一定程度上限制其产能，国内铸铝产量或将增速放缓。需求方面，由于前期铝价高企助推铸铝报价坚挺，高位运行下对下游需求的提振有一定抑制作用，但随着国内经济恢复以及消费预期提升，汽车、摩托车等行业有一定增量销售策略，为铸铝行业需求端提供支撑。总体来看，铸造铝合金基本盘面或将处于供给放缓、需求提升的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱走扩。操作建议，轻仓震荡偏强交易，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。