

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)	20,975.00	+65.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,790.00	-7.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-20.00	+60.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-21.00	-15.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	137,404.00	-11135.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	366,579.00	+5113.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	93,275.00	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)	2,744.50	+5.00↑	LME铝库存(日,吨)	498,975.00	-4975.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	19,083.00	+2249.00↑	沪伦比值	7.64	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,490.00	+80.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	43,197.00	+753.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-120.00	-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)	13,296.00	-53.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	58,033.00	+1139.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	71,542.00	+148.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,950.00	+30.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,855.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,050.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,940.00	+20.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	560.00	-150.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-25.00	-35.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	0.00	-40.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	6.66	-3.56↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	65.00	-3.00↓			
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)	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)	16,650.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	172,610.37	+12115.77↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,150.00	0.00	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↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓	电解铝社会库存(周,万吨)	60.40	+1.00↑
	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
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓	电解铝开工率(月,%)	98.27	+0.16↑
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	52.10	-0.90↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.91	+0.42↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	65.65	+2.06↑	国房景气指数(月)	93.05	-0.28↓
	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,%)	9.50	+0.03↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.87	+0.01↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.89	-0.0007↓	沪铝期权购沽比	1.26	+0.0210↑
行业消息	1、美联储发布全国经济形势调查报告(“褐皮书”)显示,自上次报告以来,经济活动总体变化不大。报告显示,近几周,总体消费支出,尤其是零售商品支出小幅下降。报告还显示,近几周就业水平基本保持稳定,各地区和各行业对劳动力的需求普遍低迷。 2、国际货币基金组织(IMF)发布最新一期《财政监测报告》指出,到2029年,全球公共债务规模预计将首次突破GDP的100%。IMF警告,如果当前财政支出与债务增长趋势得不到遏制,全球金融稳定性可能面临严重威胁。 3、美联储理事斯蒂芬·米兰最新表示,近期的贸易紧张局势加大了经济增长前景的不确定性,因此决策者更有必要尽快降息。虽然他个人倾向于更大力度的降息,但考虑到FOMC成员的中位预测,年内再降息两次是现实的预期。 4、国家统计局公布数据显示,9月我国CPI环比上涨0.1%,同比下降0.3%,核心CPI同比上涨1%,涨幅连续第5个月扩大,为近19个月以来涨幅首次回到1%。PPI环比继续持平;同比下降2.3%,降幅比上月收窄0.6个百分点,连续两个月收窄。 5、中国9月金融数据出炉。据央行初步统计,9月末,M2同比增长8.4%,M1同比增长7.2%,M1、M2“剪刀差”刷新年内新低。前三季度,人民币贷款增加14.75万亿元;社会融资规模增量累计为30.09万亿元,同比多4.42万亿元。对于所谓的存款“搬家”现象,市场权威人士解读指出,本质上是利率机制作用下居民资产的重新配置。今年以来非银金融机构存款增长较快,主要与非银存款定期化、持有同业存单增多有关。					 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,现货升水,基差走弱。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敛态势,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	沪铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料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1.26,环比+0.021,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	铸铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,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敛。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购较为谨慎,当前多以去化库存为主按需采购,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。					
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。