

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)	20,965.00	+55.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,810.00	+4.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35.00	-5.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-33.00	-8.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	234,936.00	+3263.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	351,214.00	-3945.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	81,475.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	239,607.00	+33021.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,766.50	-12.00↓	LME铝库存(日,吨)	487,125.00	-4100.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	15,505.00	-2258.00↓	沪伦比值	7.58	+0.05↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,460.00	+110.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	45,863.00	+852.00↑
	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)	122,028.00	-2749.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	12,810.00	-269.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	58,581.00	+548.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,397.00	-550.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,930.00	-20.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,835.00	-15.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,100.00	+50.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	20,910.00	+70.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	590.00	-120.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-35.00	-75.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	0.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	5.20	-7.68↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	25.00	-19.00↓			
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,%)	88.27	+1.53↑
	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)	155,414.40	-17195.97↓
	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)	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)	58.00	+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)	554.82	+6.45↑	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)	163.50	+9.90↑			
	汽车产量(月,万辆)	322.70	+47.46↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	8.52	-0.08↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.54	-0.31↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	9.93	-0.0015↓	沪铝期权购沽比	1.21	+0.0121↑
行业消息	1、中美双方即将重返谈判桌。美国总统特朗普称，美方将稀土、芬太尼和大豆列为将对中方提出的三大问题。外交部发言人郭嘉昆对此回应称，中方在处理中美经贸问题上的立场是一贯、明确的。关税战、贸易战不符合任何一方利益，双方应在平等、尊重、互惠的基础上协商解决有关问题。					
	2、国家统计局发布数据，前三季度我国GDP同比增长5.2%，其中，一季度增长5.4%，二季度增长5.2%，三季度增长4.8%。9月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%，社会消费品零售总额增长3%。前三季度，全国固定资产投资同比下降0.5%，扣除房地产开发投资后增长3%；居民人均可支配收入32509元，扣除价格因素实际增长5.2%。					
	3、中国10月LPR公布，1年期和5年期品种分别报3%和3.5%，均连续5个月保持不变，符合市场预期。市场分析认为，这一结果源于政策利率稳定、银行息差压力等多重因素，而随着四季度稳增长需求上升及外部约束弱化，货币政策仍有充足的适度宽松空间。					
	4、新型政策性金融工具加快投放。截至10月17日，国开行新型政策性金融工具已投放1893.5亿元，重点支持经济大省挑大梁，预计可拉动项目总投资2.8万亿元。进出口行已投放资金中，对经济大省投放占比达83%。农发行完成1500亿元额度中的1001.11亿元基金投放，预计可拉动项目总投资超1.26万亿元。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约先跌后升，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，铝土矿港口库存，受海外季节性变化影响持续回落，土矿报价保持坚挺。供给方面，氧化铝期现价持续回落，加之原料成本的坚挺，冶炼厂利润受损，后续或有被动减产检修情况，国内氧化铝供给或有所收敛。需求方面，国内电解铝在产能因前期项目起翘投产而小幅增长，对氧化铝需求保持稳中上涨的态势。整体来看，氧化铝基本面或处于供给逐步收敛、需求稳定的局面。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。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约小幅反弹，持仓量增加，现货贴水，基差走弱。基本面供给端，氧化铝现货价格持续走弱，令电解铝冶炼利润维持较好状态，冶炼厂生产积极性偏高开工率保持高位。此外，由于国内前期置换项目以及技改项目的投产与复产，为国内电解铝在产能提供新增增量，国内电解铝供给量或将小幅增长。需求端，在国内宏观提振消费预期以及传统旺季的背景下，铝类下游开工及订单逐步提振，铝水比例提升，铝锭库存去化明显。整体来看，沪铝基本面或处于供给小幅增加、需求提振的阶段。期权方面，购沽比为1.21，环比+0.0121，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，红柱略走扩。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	铸铝主力合约先跌后升，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面供给端，原料废铝供给仍维持偏紧态势，为铸铝现货提供成本支撑。受制与废铝供应紧张，铸铝生产受限，国内铸造铝合金供给量或将收敛。需求端，传统消费旺季的加持下，铸铝需求保持稳定运行，但受制于原料价格的高企，对需求的抑制亦有所表现，现货市场成交情绪偏谨慎，铸铝库存偏高。整体来看，铸铝基本面或处于供给收敛、需求稳定的阶段，行业库存偏高，有待消费提振逐步降库。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。