

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)	22,275.00	-70.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,585.00	+30.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-100.00	-30.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-63.00	-20.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	233,139.00	-12196.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	292,245.00	-35045.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	42,900.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	259,955.00	-903.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,900.50	+13.00↑	LME铝库存(日,吨)	528,300.00	-2600.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	1,033.00	-7662.00↓	沪伦比值	7.68	-0.06↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,135.00	-55.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	66,558.00	+122.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-135.00	-85.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	123,630.00	+8353.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	17,202.00	+326.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	69,928.00	+808.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	67,736.00	+903.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,920.00	-170.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,755.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,700.00	+200.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	22,150.00	-240.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	565.00	-145.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-355.00	-100.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-100.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-29.22	+1.03↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	170.00	-35.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,050.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.37	-0.92↓
	氧化铝产量(月,万吨)	786.50	-13.40↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.96	-1.31↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	730.23	+25.92↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	37.98	-8.87↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,300.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	158,360.01	+2945.61↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,900.00	+50.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	32.46	-36.08↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-7.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	18.93	+12.93↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-19.21	-8.67↓	电解铝社会库存(周,万吨)	54.20	-0.30↓
	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,524.20	+1.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓	电解铝开工率(月,%)	98.21	-0.03↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	57.00	+7.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	3.09	+0.74↑
	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)	92.43	-0.34↓
	铝合金产量(月,万吨)	168.20	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.94	+0.07↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.90	-0.05↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	14.71	+0.0259↑	沪铝期权购沽比	1.62	-0.1282↓
行业消息	1、美国9月核心PCE物价指数同比上涨2.8%，环比上涨0.2%，基本符合市场预期。同时，9月实际个人消费支出环比意外持平，前值由上涨0.4%下修为0.2%。另外，12月密歇根大学一年期通胀预期降至4.1%，创今年1月以来最低，5年通胀预期也降至3.2%。美国白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，现在是美联储“谨慎降息”的好时机，并且他预计美联储将在下周采取行动。 2、商务部部长王文涛表示，“十五五”时期将深入实施提振消费专项行动，推动商品消费扩容升级，加大直达消费者的普惠政策力度；以放宽准入、业态融合为重点扩大服务消费。将积极扩大自主开放，推动贸易创新发展，拓展双向投资合作空间。 3、乘联会发布简析“十五五”规划建议，其中指出，“十五五”规划更强调“质的有效提升”，这意味着经济增长将更多地由全要素生产率的提高、科技创新贡献度的提升以及绿色低碳转型来驱动。扩内需增强内循环等举措有望推动“十五五”时期国内汽车销量规模突破3500万辆，新能源汽车渗透率突破70%，高阶智驾向下普及。 4、工信部党组书记、部长李乐成主持召开务虚会，研究谋划“十五五”及开局之年工作思路和举措。李乐成强调，要在“强筋壮骨”、价值创造上狠下功夫，以优争先、以质取胜，全力促进工业经济平稳增长。要以综合整治“内卷式”竞争为重点，进一步全面深化改革。要保障重点产业链供应链安全，增强网络、数据、人工智能等领域安全保障能力，形成竞争优势，赢得战略主动。 5、美国财长贝森特：美国今年GDP增长率将达3%；预计明年通胀率将大幅下降，债券市场迎来2020年以来表现最佳的一年。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡，持仓量减少，现货升水，基差走弱。基本面原料端，海外矿山对铝土矿季节性发运影响开始减弱，加之国内土矿的复产推进，原料铝土矿供应偏紧情况将逐步好转，成本支撑有所趋弱。供给方面，国内氧化铝产量及开工有小幅回落但整体仍保持较高水平，加之进口方面的增量，令国内氧化铝供给量仍保持偏多状态。需求方面，国内铝类正值旺季向淡季过度阶段，需求有所回落，但因部分电解铝新建产能项目或于年底至来年初起槽，令整体需求情况仍保持韧性。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约先跌后升，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，氧化铝期现价持续回落，电解铝冶炼利润上涨，铝厂仍保持较好的生产积极性。供给端，部分新建电解铝项目预计2025年底至2026年初起槽通电，带来一定预期增量，加之冶炼利润较优，铝厂开工率保持高位，令国内电解铝产能保持小幅增长态势。需求端，下游消费逐步由旺季向淡季过渡，加之铝价偏强势运行，令下游采购情绪有所抑制，库存后续或有小幅增加。消费方面，车企以及光伏组件的年底冲量在一定程度上为铝材需求提供韧性。期权方面，购沽比为1.62，环比-0.1282，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。观点总结，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	铸铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，由于铝价近期持续偏强，带动废铝报价走高，废铝供给仍相对紧张，铸铝成本支撑坚挺。供给方面，原料趋紧以及成本高企等因素在一定程度上限制铸铝生产，令其产量有所回落。需求方面，消费步入淡季，加之高铝价的背景下，对下游采购短期有所抑制，而成本的推升亦令企业利润受损导致开工下滑。消费方面，年底车企的冲量保证部分需求韧性，综合铸铝消费仍有小幅回落态势，行业库存有所积累。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱收敛。观点总结，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！



更多资讯请咨询！

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 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。