

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)	21,465.00	-260.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,780.00	-37.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-60.00	+80.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-61.00	+21.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	356,547.00	-34312.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	405,009.00	+14515.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	27,400.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	253,654.00	0.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,806.00	-52.50↓	LME铝库存(日,吨)	550,200.00	-2175.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	19,360.00	-5102.00↓	沪伦比值	7.65	+0.05↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,730.00	-260.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	59,431.00	0.00
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	-45.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	114,899.00	+1564.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	13,191.00	-508.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	65,119.00	+779.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	69,484.00	+4742.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,460.00	-170.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,775.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,450.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,590.00	-140.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	720.00	+10.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-5.00	+90.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-40.00	-20.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-38.42	-10.37↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-5.00	+32.00↑			
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,%)	86.96	-1.31↓
	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	-200.00↓	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)	16,600.00	-150.00↓	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)	59.70	+3.10↑
	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,%)	98.24	-0.12↓
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)	50.00	-2.00↓
	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)	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)	92.43	-0.34↓
	铝合金产量(月,万吨)	177.60	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,%)	11.83	+1.08↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.23	+0.42↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.16	-0.0051↓	沪铝期权购法比	1.34	+0.1024↑
行业消息	1、美联储副主席杰斐逊:就业的下行风险有所上升,但重申需更加谨慎调整政策。美联储理事库克否认欺诈指控,律师称其为“政治迫害”。美联储主席候选人哈塞特:就业市场信号混乱,AI或抑制招聘需求。美联储理事沃勒:支持12月降息25BP,此举将为劳动力市场提供额外保障。即将发布的就业数据发布后也不太可能改变此观点。 2、财政部公布数据显示,今年1—10月,全国财政收入18.65万亿元,同比增长0.8%。10月单月,全国财政收入2.26万亿元,同比增长3.2%,月度增幅继续提高。1—10月,全国财政支出22.58万亿元,同比增长2%。 3、乘联会副秘书长崔东树发文表示,2025年汽车投资增速也达到17.5%,近两年汽车投资超预期的强,处于近年的1-10月历史高位,也远高于其它制造业行业的投资增速。2025年10月汽车生产328万台,同比增11%;新能源汽车生产171万台,同比增19%,渗透率52%;燃油车生产157万台,同比增4%。2025年1-10月汽车生产2733万台,同比增11%;新能源汽车生产1267万台,同比增28%,渗透率46%;燃油车生产1465万台,同比持平。 4、中汽协:10月,新能源汽车出口25.6万辆,环比增长15.4%,同比增长99.9%。1-10月,新能源汽车出口201.4万辆,同比增长90.4%。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡回落,持仓量增加,现货贴水,基差走强。基本面原料端,国内部份矿区逐步复产,加之几内亚雨季完结,土矿供给偏紧雨季将有所缓解。供给方面,当前氧化铝在运行产能及开工仍处高位,现货价格则于低位运行,后续或将影响冶炼厂利润水平,部份高成本企业被动减产,国内供给偏多情况随着产量的控制而逐步缓解。需求方面,电解铝产能临近国内天花板,对氧化铝需求保持相对稳定状态。整体来看,氧化铝基本盘面或处于供给略有收敛,需求大致稳定的阶段,供给偏多现状或随着产量的控制而有所改善。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱略走扩。观点总结,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	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面供给方面,国内在运行产能临近行业上限,且开工率亦处于高位运行,在冶炼利润较好、高产高开工的背景下,国内电解铝供给量或将维持偏高量级。需求方面,一方面,铝材部分下游消费正处旺季向淡季过渡阶段,加之铝价高位在一定程度上对下游采买有所抑制,电解铝需求或将有所放缓。另一方面,海外电解铝供应扰动事件出现,令海外供给预期收紧,电解铝出口需求或将提振,故国内电解铝库存仅小幅增加。整体来看,电解铝基本盘面或处于供需暂稳的阶段,社会库存小幅积累。期权方面,购沽比为1.34,环比+0.1024,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轴下方,绿柱略收敛。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	铸铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,国内废铝供给紧张格局延续,对铸铝成本支撑逻辑仍强。供给方面,受原料供应紧张影响,铸铝企业产量有所受限,国内供给量或将有所收敛。需求方面,高价对下游采买积极性有一定抑制,下游采购偏向谨慎观望。目前应用端消费情况由于汽车行业的增长仍具韧性,但后续随着旺季向淡季的过渡或将有所减缓。整体来看,铸造铝合金基本盘面或将处于供给收敛、需求略减的阶段。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱略收敛。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 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。