

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)	21,295.00	+155.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,879.00	+62.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-60.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-55.00	-13.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	283,278.00	-2515.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	377,474.00	-12290.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	60,975.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	239,607.00	0.00
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,894.00	+15.50↑	LME铝库存(日,吨)	465,650.00	-3625.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	13,180.00	-661.00↓	沪伦比值	7.36	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,690.00	+115.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	50,636.00	+1800.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-110.00	-70.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	118,168.00	-3860.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	4,908.00	-276.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	60,141.00	+1560.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	66,044.00	-199.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,170.00	+10.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,790.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝锭:全国(日,元/吨)	21,200.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,200.00	+20.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	510.00	-200.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-125.00	-145.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-30.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	2.61	-0.67↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-89.00	-62.00↓			
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)	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)	16,800.00	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)	16,300.00	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)	57.60	+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)	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			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	322.65	+47.42↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.61	+0.14↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.25	+0.14↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.61	-0.0235↓	沪铝期权购沽比	1.33	-0.0509↓
行业消息	<p>1、“十五五”规划建议全文发布,明确“十五五”时期经济社会发展的主要目标包括:经济增长保持在合理区间,全要素生产率稳步提升,居民消费率明显提高;科技自立自强水平大幅提高;进一步全面深化改革取得新突破;居民收入增长和经济增长同步、劳动报酬提高和劳动生产率提高同步等。建议提出,加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展,推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G等成为新的经济增长点。采取超常规措施,全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器、基础软件、先进材料、生物制造等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。全面实施“人工智能+”行动。大力提振消费。提高资本市场制度包容性、适应性,健全投资和融资相协调的资本市场功能。</p> <p>2、央行行长潘功胜在《国务院关于金融工作情况的报告》中表示,下一步将落实落细适度宽松的货币政策,执行好各项已出台货币政策措施,持续释放政策效能,研究储备新的政策举措。</p> <p>3、美国参议院以54票对45票的结果,再次未能通过程序性表决,推进旨在结束政府停摆的《2025财年度持续拨款与延长期限法案》。该法案由众议院通过,拟以当前资金水平临时恢复政府运作,在参议院需获得60票方能推进。此次为该法案第13次表决,仍未达到所需门槛,意味着政府停摆将继续。</p> <p>4、“小非农”数据发布机构ADP宣布,将从本周起推出周度就业数据,以更高频率追踪美国劳动力市场动态。首份报告显示,截至10月11日的四周内,美国私营部门就业岗位平均增加14,250个。</p>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡走强,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,铝土矿港口库存小幅回落,土矿供给受海外季节变化影响有所收紧,矿价坚挺。供给方面,氧化铝现货价格继续走弱,叠加铝土矿报价偏强运行,冶炼厂利润受挤压,减产预期逐渐走高,国内氧化铝供给量或将逐步收减。需求方面,国内电解铝产能及开工保持高位运行,加之宏观积极预期的释放,铝类需求及消费或将进一步推升冶炼厂生产,故氧化铝需求或将小幅提振。整体来看,氧化铝基本面或处于供给收减、需求小幅提振的阶段,氧化铝价或将有所支撑。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。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约小幅反弹,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面供给端,氧化铝现货价格持续走弱,叠加国内宏观预期释放提振铝价,令电解铝冶炼利润增厚,生产积极性提升。但由于在运行产能临近行业上限,故国内电解铝供给增量有限且幅度小。需求端,“十五五”规划改善国内消费预期,叠加传统旺季带来的下游开工率转暖,令电解铝消费走强,铝锭库存去化,但需谨慎观测过高铝价对下游需求的抑制作用。整体来看,沪铝基本面或处于供给小增、消费走强的阶段,产业库存去化、预期向好。期权方面,购沽比为1.33,环比-0.0509,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,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>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,原料废铝供给持续偏紧,加之铝价偏强运行带动废铝报价走高,铸铝的成本支撑逻辑仍强。然而原料的紧张再另一方面亦限制铸铝部分产能,国内铸铝供给量仍将有所收敛。需求端,国内宏观释放积极预期,加之传统消费旺季的加持,下游需求表现韧性,产业库存小幅去化。整体来看,铸铝基本面或处于供需平衡阶段,库存去化、预期向好。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。