

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)	21,395.00	-70.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,772.00	+2.00↑	
	主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨)	-55.00	+20.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-41.00	-9.00↓	
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	225,136.00	-31025.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	421,899.00	+1617.00↑	
	LME铝注销仓单(日,吨)	45,625.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	248,311.00	+8704.00↑	
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,865.50	-43.00↓	LME铝库存(日,吨)	552,575.00	-2000.00↓	
	沪铝前20名净持仓(日,手)	18,546.00	-11471.00↓	沪伦比值	7.47	+0.09↑	
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,830.00	-130.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	55,537.00	+660.00↑	
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-160.00	-90.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	113,574.00	-4594.00↓	
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,645.00	+30.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	64,266.00	+4125.00↑	
	沪铝上期所仓单(日,吨)	64,194.00	0.00				
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,300.00	-140.00↓				
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,350.00	-50.00↓				
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	520.00	-190.00↓				
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+10.00↑				
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-6.66	-2.52↓				
	基差:氧化铝(日,元/吨)	18.00	-2.00↓				
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00				
产业情况	氧化铝产量(月,万吨)	799.90	+7.42↑	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	85.98	+3.05↑	
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	704.31	-21.49↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	88.27	+1.53↑	
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,950.00	-50.00↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	46.85	+18.12↑	
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,350.00	-100.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,414.40	-17195.97↓	
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	25.00	+7.00↑	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	68.54	+15.31↑	
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	6.00	-3.44↓	
	原铝进口数量(月,吨)	246,797.10	+31034.96↑	电解铝社会库存(周,万吨)	57.70	+1.60↑	
	原铝出口数量(月,吨)	28,969.92	+3365.58↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00	
期权情况	铝材产量(月,万吨)	590.00	+35.18↑	电解铝开工率(月,%)	98.27	+0.16↑	
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	65.65	+2.06↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	52.00	-1.00↓	
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.35	-0.56↓	
	铝合金产量(月,万吨)	177.60	0.00	国房景气指数(月)	92.78	-0.27↓	
行业消息	汽车产量(月,万辆)	322.65	+47.42↑				
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	11.06	+0.05↑				
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	11.03	-0.0199↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	8.96	+0.04↑	
				沪铝期权购沽比	1.50	-0.0405↓	
氧化铝观点总结	1、据乘联分会初步预估,10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆,同比增长16%,环比增长7%。其中,特斯拉中国出货量为61497辆,同比下滑9.9%,环比更是骤降32.3%。 2、美国国会参议院再次未能通过联邦政府临时拨款法案。美国联邦政府“停摆”进入第35天,追平美国史上最长“停摆”纪录。在过去的30多天里,美国民主、共和两党僵持不下,在国会参议院的13次投票中均未能通过共和党提出的一项临时拨款法案。 3、央行发布10月各项工具流动性投放情况显示,公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复,有利于释放流动性,稳定市场预期。另外,央行公告将于11月5日开展7000亿元3个月期买断式逆回购操作。 4、国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。习近平强调,双方要稳步推进扩大相互投资,开展好能源、互联互通、农业、航空航天等传统领域合作;挖掘人工智能、数字经济、绿色发展等新业态合作潜力,打造新的合作增长点。						
							 更多资讯请关注!
电解铝观点总结	氧化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,几内亚雨季影响持续,国内铝土矿进口量仍将受到部分影响,土矿价格保持坚挺,港口库存或将小幅回落。供给方面,氧化铝冶炼厂仍有部分利润,暂未大面积减产,产业供给仍偏多,随着现货价格逐步临近成本线,后续产量或被迫有所收敛。需求方面,国内电解铝产能临近行业上限且保持较高开工情况,对氧化铝需求稳定。整体来看,氧化铝基本面或处于供给略有收敛、需相对稳定的阶段。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。						 更多观点请关注!
铸造铝合金观点总结	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,氧化铝供应仍显偏多,氧化铝价格临近成本线,电解铝冶炼厂利润较好,生产情绪偏积极。供给端,国内前期产能置换与技改项目的投产与复产预计带来电解铝产量的小幅提升,但由于在产能已临近上线,其增量仅小幅,国内供给量预计有小幅提升。需求端,国内宏观情绪转暖消费预期的提升,新能源汽车、光伏等领域的发力,应用端消费走好拉动下游铝材需求提振。整体来看,沪铝基本面或处于供给小增、需求提振的阶段。期权方面,购沽比为1.5,环比-0.0405,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轴附近,绿柱收敛。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	铸造铝合金主力合约震荡偏弱,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,废铝供给仍然趋紧,加之铝价由于海外宏观情绪释放以及国内消费预期的提振而偏强运行,带动废铝报价上涨,铸铝成本支撑逻辑仍在。供给方面,由于废铝供给的紧张在一定程度上限制其产能,国内铸铝产量或将增速放缓。需求方面,由于前期铝价高企助推推铸铝报价坚挺,高位运行下对下游需求的提振有一定抑制作用,但随着国内经济恢复以及消费预期提升,汽车、摩托车等行业有一定冲量销售策略,为铸铝行业需求端提供支撑。总体来看,铸造铝合金基本面或将处于供给放缓、需求提升的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴附近,绿柱略收敛。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。						

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。