

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)	21,165.00	+120.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,838.00	+9.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-35.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-34.00	-4.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	286,749.00	+29550.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	360,127.00	+4192.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	76,875.00	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)	2,805.50	+24.50↑	LME铝库存 (日, 吨)	482,525.00	-1600.00↓
	沪铝前20名净持仓 (日, 手)	15,625.00	+476.00↑	沪伦比值	7.54	-0.02↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,625.00	+110.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单 (日, 吨)	47,803.00	+180.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-160.00	-115.00↓	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)	12,683.00	-153.00↓	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)	66,894.00	-376.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝 (日, 元/吨)	21,040.00	+60.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,815.00	-5.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国 (日, 元/吨)	21,200.00	+100.00↑	长江有色市场A00铝 (日, 元/吨)	21,020.00	+40.00↑
	基差: 铸造铝合金 (日, 元/吨)	575.00	-135.00↓	基差: 电解铝 (日, 元/吨)	-125.00	-60.00↓
	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	+1.25↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-23.00	-14.00↓			
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)	16,700.00	+50.00↑	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)	16,200.00	+50.00↑	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)	56.80	-1.20↓
	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	+14.10↑			
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,%)	8.72	+0.12↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	7.65	+0.10↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率 (%)	10.39	+0.0047↑	沪铝期权购沽比	1.16	-0.0545↓
行业消息	1、人民日报：创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，是中国经济航船在危机中育新机、于变局中开新局的“压舱石”和“动力源”。中国式现代化关键在科技现代化，必须因地制宜发展新质生产力，提升现代化产业体系对高质量发展的支撑能力。 2、美国总统特朗普表示，期待同中国领导人在下周亚太经合组织领导人非正式会议期间达成良好的贸易协议，但他并称会晤也可能取消。外交部对此回应称，元首外交对中美关系发挥着不可替代的战略引领作用，中美两国元首保持着密切的沟通和交往。关于提到的具体问题，目前没有可以提供的信息。 3、《节能与新能源汽车技术路线图3.0》正式发布，提出到2040年，新能源乘用车渗透率达到85%以上，其中BEV占80%；L4级智能网联汽车全面普及，L5级智能网联汽车开始进入市场。 4、自然资源部副部长孙书贤表示，2025年度中国地理信息产业总产值将增至近万亿元。要加强时空信息基础设施建设，夯实数据资源底座。优先推动与民生紧密相关社会需求迫切的数据资源向社会开放。 5、美国政府停摆已持续22天，成为史上第二长停摆事件，两党在即将到期的医疗补贴问题上依然僵持不下。由于美国总统特朗普预计将于本周晚些时候访问亚洲，国会议员和助手们认为，此次政府停摆有可能会持续到11月，并超过特朗普首个任期时35天的停摆纪录。  更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强，持仓量增加，现货贴水，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，氧化铝期现价格持续回落，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，国内氧化铝供给或将有所收敛。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轴上方，红柱走扩。操作建议，轻仓逢低做多交易，注意控制节奏及交易风险。  更多观点请咨询！					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏强，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1.16，环比-0.0545，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，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡偏多交易，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强，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轴上方，红柱略收敛。操作建议，轻仓震荡偏多交易，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。