

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)	21,725.00	-115.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,817.00	-5.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-140.00	-50.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-82.00	-50.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	390,859.00	-28315.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	390,494.00	-30845.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	29,575.00	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)	2,858.50	-18.50↓	LME铝库存(日,吨)	552,375.00	-825.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	24,462.00	-8082.00↓	沪伦比值	7.60	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,990.00	-105.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	59,431.00	+697.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-160.00	-85.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	114,899.00	+1564.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	13,699.00	-537.00↓	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↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,630.00	-280.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,550.00	-100.00↓			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	560.00	-150.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-28.05	-1.62↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-37.00	+5.00↑			
	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↑			
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	704.31	-21.49↓			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,200.00	0.00			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,750.00	0.00			
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	25.00	+7.00↑			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑			
	原铝进口数量(月,吨)	246,797.10	+31034.96↑			
	原铝出口数量(月,吨)	28,969.92	+3365.58↑			
期权情况	铝材产量(月,万吨)	590.00	+35.18↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	177.60	0.00			
行业消息	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.76	+0.31↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.81	-0.13↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.67	-0.0054↓	沪铝期权购沽比	1.24	-0.0132↓
	1.美联储降息：很难支持12月降息，通过降息向劳动力市场提供更多预防性保障并不合适。理事米兰：数据支持降息，美联储应更加偏鸽。施密德：进一步降息可能对通胀产生持久影响；我对通胀的担忧远不止关税问题。 2.国家统计局公布10月经济“成绩单”，多项指标同比增速均有所放缓。数据显示，10月份，我国规模以上工业增加值同比增长4.9%，其中高技术制造业增加值同比增长7.2%；服务业生产指数同比增长4.6%，社会消费品零售总额增长2.9%。1-10月份，全国固定资产投资同比下降1.7%，房地产开发投资下降14.7%，新建商品房销售面积下降6.8%。 3.中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀在2025年第22期《求是》杂志中发表署名文章《深刻领会因地制宜发展新质生产力的重要论断和决策部署》。其中提到，要培育壮大新兴产业和未来产业。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、机器接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。 4.国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究深入实施“两重”建设有关工作，部署增强消费品供需适配性进一步促进消费政策措施。会议指出，要把“两重”建设放在“十五五”全局中谋划和推进，牢牢把握战略性、前瞻性、全局性要求。要强化人工智能融合赋能，聚焦重点行业、重点领域开发新产品和增值服务，持续拓展新的消费增量。 5.财政部部长蓝佛安解读指出，财政政策力度要给足，根据形势变化，合理确定赤字率和举债规模。同时，发力要精准，政策要协同。另外，从支持大力提振消费、着力扩大有效投资和加快推进统一大市场建设三个方面发力，推动供需动态平衡、畅通经济良性循环。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，国内部分矿区逐步复产，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，后续或影响冶炼厂利润水平，部分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，绿柱收敛。操作建议，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。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，外海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1.24，环比-0.0132，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。操作建议，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，基差走弱。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摩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。操作建议，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！

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。