方正中期期货
FOUNDER CIFCO FUTURES

日度



方正中期期货研究院

铝产业链日度策略报告

姓名：胡彬 | 从业资格号：F0289497 | 投资咨询号：Z0011019

2026-11-16

www.founderfu.com

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

核心观点

- **行情回顾：**沪铝主力合约AL2701震荡整理，报收于22125元/吨，跌0.09%。长江有色A00铝锭现货价格22920。氧化铝主力合约AO2701震荡偏弱，报收于2614元/，跌0.31%。安泰科及百川氧化铝现货价格均价为2665.5元/吨。铸造铝合金主力合约AD2701震荡偏强，报收于21895元/吨，涨0.67%。江西保太ADC12价格为23400元/吨。

- **重要资讯：**11月16日讯，几内亚矿业与地质部长布纳·西拉上周五表示，几内亚或于本月底前发布铝土矿生产监管相关文件，理由是供应过剩对市场不利。当前海运费高企，已对多数矿企发货形成制约，但截至11月初，几内亚22家矿企铝土矿出口量仍约1.87亿吨，大部分矿企维持增量。业内普遍认为，限量政策落地只是时间问题，最终限产数字才是关键。（SMM）

- **市场逻辑：**供应方面，本周电解铝企业生产端暂时无减产、复产出现，新投产主要还是新疆某企业继续缓慢释放新投产产能，本周中国电解铝开工产能4528.9万吨，较上周微增1万吨。氧化铝方面，目前部分氧化铝企业处于检修状态，但对实际产量影响较为有限，随着个别企业调整生产计划，氧化铝供应相较前期稍有增加。截至11月12日，中国氧化铝建成产能为12330万吨，开工产能为9400 万吨，开工率为76.24%。需求方面，本周铝下游加工龙头企业开工率61.8%，环比降0.2个百分点，淡季走弱与环保管控共振。分板块看，仅铝线缆回升，铝板带降幅居前。原生铝合金持稳于61.4%，产线升级减产与车企冲刺、排单饱和对冲，短期平稳。铝板带降至68.0%，河南环保限产50%并管控重型运输，5系6系厚板订单环比降10%—20%，补库仅部分缓解库存压力，预计收缩。铝线缆升至65.2%，铝价下行打开锁价利润，排产意愿增强，国网第六批特高压招标启动支撑，短期偏强。铝型材回落至52.1%，山东、福建订单边际回暖但脉冲难续，重污染管控致停产，预计下行。铝箔降至70.7%，电池箔订单下滑传导至排产，空调箔低迷，包装箔排产托底，延续小降。再生铝持稳于53.9%，需求弱于去年，河南江苏环保扰动叠加货源偏紧，存下行风险。库存方面，国内铝锭社会库存继续去库，伦铝库存环比继续减少。

- **交易策略：**LME现货大幅升水叠加极低的集中性库存，另一方面美指走强带来宏观利空，建议暂时观望或偏多思路对待，铝上方压力区间23500-24000，下方支撑区间20000-21500，期权方面可买入虚值看跌期权做保护。氧化铝现货价格环比持平，盘面受市场情绪影响震荡整理，建议暂时观望或偏空思路为主，上方压力区间2700-2800，下方支撑区间2400-2500，可买入虚值看涨期权做保护。再生铝合金逐渐进入淡季，但行业开工率环比小幅回升，盘面和铝价联动密切但波动稍小，建议短时观望为主，上方压力区间23000-23500，下方支撑区间21000-21500，期权方面可买入虚值看跌期权做保护。

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

期货行情回顾

品种	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅（%）	成交量	持仓量
铝（主连）	22265	21840	22125	-40	-2.15	294185	279384
氧化铝（主连）	2642	2565	2614	-8	-0.31	305731	202263
铸造铝合金（主连）	21940	21575	21895	145	0.67	11254	18023





资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

日度数据表

品种	指标类别	指标名称	2026-11-15	2026-11-16	环比涨跌	环比涨跌幅
铝	国内现货	长江有色A00铝均价	23125元/吨	22955元/吨	-170元/吨	-0.74%
		上海物贸铝平均价	23130元/吨	22970元/吨	-160元/吨	-0.69%
		南储佛山A00铝锭均价	23520元/吨	23310元/吨	-210元/吨	-0.89%
	LME	LME(3M)电子盘收盘价	3025.0美元/吨	3019.0美元/吨	-6.0美元/吨	-0.20%
		LME铝现货结算价	3155.5美元/吨	3150.5美元/吨	-5.0美元/吨	-0.16%
	基差	国内现货基差（长江）	150元	195元	45元	
		沪伦比	7.50	7.34	-0.16	
	跨期价差	连一-连三	865元/吨	1055元/吨	190元/吨	

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

日度数据表

品种	指标类别	指标名称	2026-11-15	2026-11-16	环比涨跌	环比涨跌幅
氧化铝	国内现货	安泰科氧化铝全国均价	2657元/吨	2657元/吨	0元/吨	0.00%
		氧化铝均价山东	2640元/吨	2640元/吨	0元/吨	0.00%
		氧化铝均价西南	2645元/吨	2645元/吨	0元/吨	0.00%
	基差	国内现货基差	-2622元/吨	43元/吨	2665元/吨	
	跨期价差	连一-连三	-12元/吨	-7元/吨	5元/吨	

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

日度数据表

品种	指标类别	指标名称	2026-11-15	2026-11-16	环比涨跌	环比涨跌幅
铸造铝合金	国内现货	ADC12长江现货均价	24100元/吨	24000元/吨	-100元/吨	-0.41%
		江西保太ADC12销售价	23400元/吨	23400元/吨	0元/吨	0.00%
	基差	国内现货基差	-22455元/吨	740元/吨	23195元/吨	
	跨期价差	连一-连三	995元/吨	1305元/吨	310元/吨	

资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

伦铝与美指走势比较



上期所库存与沪铝价格走势



伦铝库存与伦铝价格走势



LME铝升贴水



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

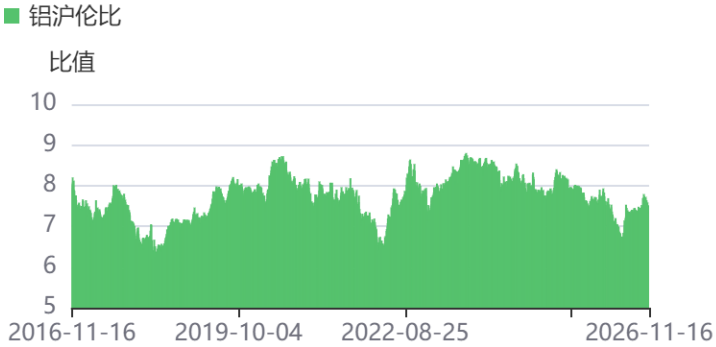
铝基差走势



沪铝连一-连三



铝沪伦比走势



铜铝比走势



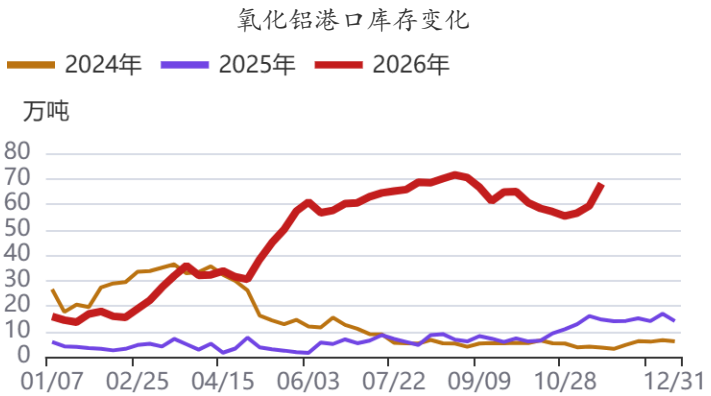
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

氧化铝期现货





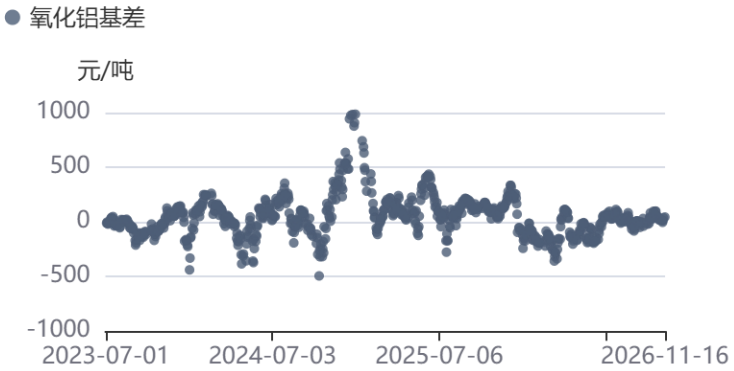




资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

氧化铝套利

氧化铝基差走势



氧化铝连一-连三



氧化铝与烧碱价差走势



铝及氧化铝价差走势



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

铸造铝合金期现货

铝合金与沪铝收盘价比较



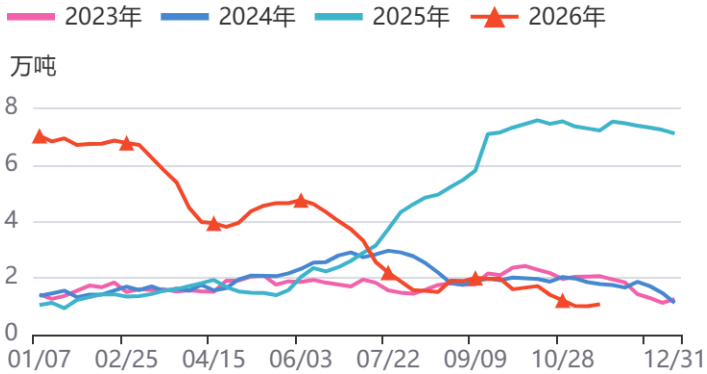
原生合金、再生合金及铝价格走势比较



佛山地区废铝价格比较



近年铝合金锭成品库存比较



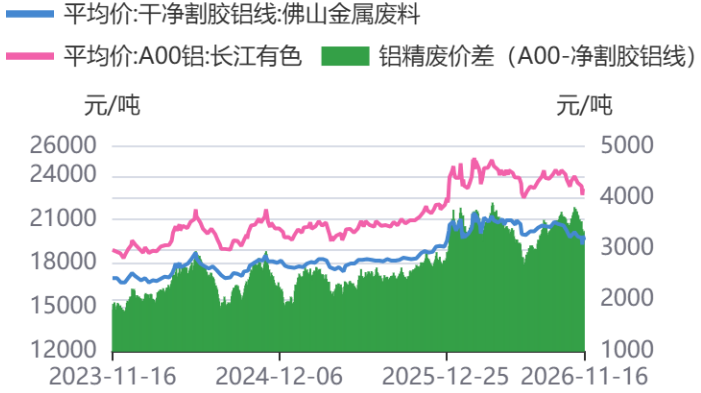
资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

铝合金套利

铝合金连一-连三价差走势



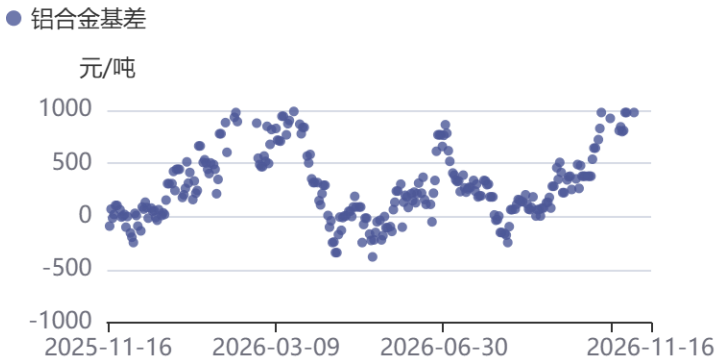
铝精废价差走势



沪铝与铝合金盘面价差走势



铝合金基差走势



资料来源：同花顺、方正中期期货研究院

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

总部业务部门

资产管理部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881312
期货研究院
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881111
交易咨询部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881108
总部业务部
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层；联系电话010-85881292

分支机构信息

北京分公司
北京市西城区展览馆路48号楼4层408室；联系电话010-68578910
北京石景山分公司
北京市石景山区金府路32号院3号楼5层511室；联系电话010-82868098
北京朝阳分公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼13层1302-01；联系电话010-85881061
北京望京分公司
北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室；联系电话010-68571280
河北分公司
河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室；联系电话0315-5396860
保定分公司
河北省保定市高开区朝阳北大街1898号电谷源盛广场A座1406室；联系电话0312-3012600
南京分公司
江苏省南京市栖霞区紫东路1号E2栋444室；联系电话025-85530971
苏州分公司
江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室；联系电话0512-65105067
上海分公司
上海市浦东新区长柳路58号604室；联系电话021-50588186
常州分公司
常州市天宁区竹林西路19号天宁时代广场1号楼3102室；联系电话0519-86811208
湖北分公司
湖北省武汉市武昌区水果湖街道青鱼嘴社区中北路219号襄阳大厦一单元19楼（电梯编号22层）2202室；联系电话027-87267728
湖南第一分公司
湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦26层2618、2619、2620、2621、2622、2623室；联系电话0731-84313486
湖南第二分公司
湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道茶子山东路112号滨江金融中心二期T1栋5803-1、5804-1；联系电话0731-84312376
湖南第三分公司
湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层；联系电话0731-84319733

联系我们

方正中期期货 FOUNDER CIFCO FUTURES

分支机构信息

深圳分公司
广东省深圳市福田区梅林街道梅都社区中康路128号卓越梅林中心广场（北区）2号楼806；联系电话0755-82521066

广东分公司
广州市天河区体育东路116号903单元；联系电话020-38552420

山东分公司
山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户；联系电话0532-85706107

天津营业部
天津市河西区黑牛城道与太湖路交口太平金融大厦1-1-906；联系电话022-65634672

包头营业部
内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107；联系电话0472-5210527

邯郸营业部
河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角T6塔楼13层1305房间；联系电话0310-2053696

太原营业部
山西省太原市小店区长治路329号2幢1单元3层0301号；联系电话0351-5699806

西安营业部
陕西省西安市高新区唐延南路11号逸翠园i都会6幢10101、10102室一层东侧；联系电话010-68570709

上海自贸试验区分公司
中国（上海）自由贸易试验区南泉北路429号1502D室；联系电话021-68401347

宁波营业部
浙江省宁波市高新区扬帆广场8、20、32号5-1、5-2、5-34、5-35；联系电话0574-87096853

杭州营业部
浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室；联系电话0571-86690056

南京洪武路营业部
江苏省南京市秦淮区洪武路359号1803、1804室；联系电话025-58065918

苏州东吴北路营业部
江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号（吴中大厦9层902B、903室）；联系电话0512-65161340

扬州营业部
江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼；联系电话0514-82887558

南昌营业部
江西省南昌市红谷滩区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420室；联系电话0791-83881001

岳阳营业部
湖南省岳阳市金鹗中路228号景源商务中心十七楼；联系电话0730-8831589

郴州营业部
湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道333号阳光瑞城1栋10楼1001、1002、1003、1004、1020号；联系电话0735-2812007

风险管理子公司

上海际丰投资管理有限责任公司
北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层，联系电话010-85881188



方正中期期货有限公司

北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层 100020

16F, Tower A, ZT International Center, No.10 Chaoyangmen South Street, Chaoyang District, Beijing, China 100020