行业

铝日报

日期

2026 年 11 月 17 日

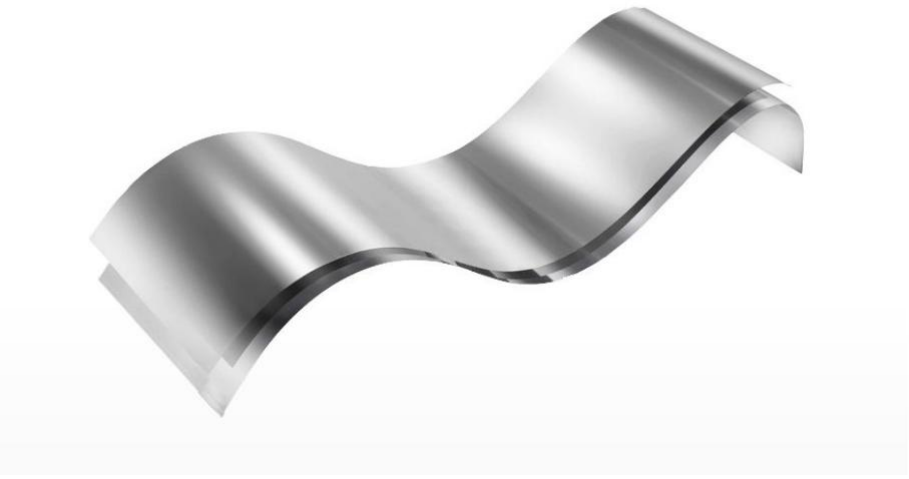
建信期货 CCB Futures

有色金属研究团队

研究员：余菲菲
021-60635729
yufeifei@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3025190

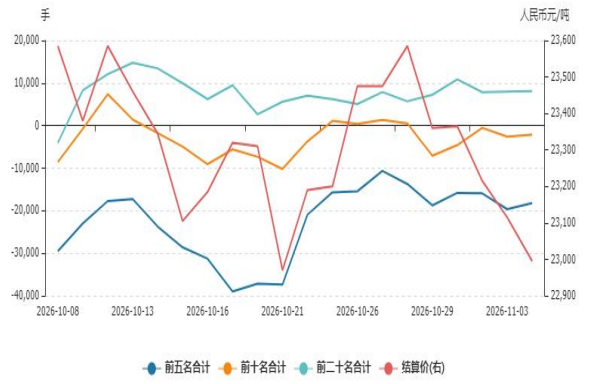
研究员：张平
021-60635734
zhangpin@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3015713

研究员：彭婧霖
021-60635740
pengjinglin@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3075681



一、行情回顾与操作建议

图1：机构净持仓



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：机构多空比



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

铝观点：

沪铝日内宽幅波动，主力移仓换月至 2701 合约，早盘一度跳水至 21840，后逐步向上修复，跌幅收窄至 0.18%，价格回升至 2.2 万以上，总持仓增加 1.9 万余手至 81.3 万手。现货上，因日内沪铝盘面仅小幅走跌，但是市场货源紧张，华东地区现货升水继续走高，日内华东升水 420，中原升水 280，华南升 460。氧化铝日内受几内亚可能在月底出台铝土矿限产文件消息刺激，盘中一度出现拉涨，但消息并未明确或落地，短期暂延续背靠成本区域波动对待。电解铝基本面变化有限，电解铝国内产能天花板约束仍在，向上弹性有限；周一国内社库继续去化至 46.7 万吨，低库存给予低位买盘信心。但远期供应忧虑并未消除，传统淡季需求边际下滑以及中东铝厂加速复产、印尼产能持续投放，仍将在中长期施压上方空间。此外美联储 12 月议息会议在即，加息概率较高，美债收益率及美元走强，均对板块形成压制。盘面来看，当前依然处于下跌后的技术性反弹修复，中期偏弱格局未改。（仅供参考）

二、行业要闻

- 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。

- 澳新银行研报指出，中东铝产能加速恢复、中国产量维持高位及印尼持续扩产，正推动全球铝市供应紧张局面缓解。该行预计今年全球铝市供应缺口将收窄，2027 年转为过剩；但中东供应风险仍可能使铝价在 2027 年初维持 3000 美元/吨以上。

- 欧盟碳边境调节机制自 2026 年 1 月 1 日进入正式实施阶段，欧洲铝业协会对未来可能将间接排放纳入征收范围表示担忧。协会总干事保罗·沃斯指出，欧洲电解铝企业已通过电价承担部分碳排放成本，若进口铝产品适用不同的间接排放核算安排，可能进一步削弱欧洲本土铝企的国际竞争力。 协会同时呼吁，对使用消费前及消费后废铝生产的未锻轧铝采用统一默认排放值，避免不同原料来源造成碳排放核算差异，并反对将碳市场财政支持与额外绿色投资要求绑定。

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739　　**有色金属研究团队** 021-60635734　　**黑色金属研究团队** 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738　　**农业产品研究团队** 021-60635732　　**量化策略研究团队** 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部
地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
电话：021-60635548　邮编：200120

深圳分公司
地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 39 层 3913
电话：0755-83382269　邮编：518026

山东分公司
地址：济南市历下区龙奥北路 168 号综合营业楼 1833-1837 室
电话：0531-81752761　邮编：250014

广东分公司
地址：广州市天河区天河北路 233 号中信广场 3316 室
电话：020-38909805　邮编：510620

北京营业部
地址：北京西城区西单北大街 131 号西单大悦城写字楼 1103 室
电话：010-83120360　邮编：100032

福清营业部
地址：福清市音西街福清万达广场 A1 号楼 21 层 2105、2106 室
电话：0591-86006777/86005193　邮编：350300

宁波营业部
地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街 255 号 0874、0876 室
电话：0574-83062932　邮编：315000

总部金融机构业务部
地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）6 楼
电话：021-60636327　邮编：200120

西北分公司
地址：西安市高新区高新路 42 号金融大厦建行 1801 室
电话：029-88455275　邮编：710075

浙江分公司
地址：杭州市上城区五星路 188 号荣安大厦 602-1 室
电话：0571-87777081　邮编：310000

上海浦电路营业部
地址：上海市浦电路 438 号 1306 室(电梯 16 层 F 单元)
电话：021-62528592　邮编：200122

上海杨树浦路营业部
地址：上海市虹口杨树浦路 248 号瑞丰国际大厦 811 室
电话：021-63097527　邮编：200082

泉州营业部
地址：泉州市丰泽区丰泽街 608 号建行大厦 14 层 CB 座
电话：0595-24669988　邮编：362000

厦门营业部
地址：厦门市思明区鹭江道 98 号建行大厦 2908
电话：0592-3248888　邮编：361000

成都营业部
地址：成都市青羊区提督街 88 号 28 层 2807 号、2808 号
电话：028-86199726　邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路 99 号（建行大厦）5 楼
邮编：200120　　全国客服电话：400-90-95533 转 5
邮箱：khb@ccb.ccbfutures.com　　网址：http://www.ccbfutures.com