

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)	21,935.00	+160.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,477.00	-69.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-130.00	-40.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-51.00	-14.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	185,806.00	-9920.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	278,854.00	-3226.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	37,900.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	259,955.00	-903.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,845.50	-41.00↓	LME铝库存(日,吨)	523,300.00	-2500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-6,647.00	-11120.00↓	沪伦比值	7.71	+0.16↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,930.00	+120.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	68,633.00	+1174.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-75.00	-15.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	123,630.00	+8353.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	17,403.00	+84.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	69,928.00	+808.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	68,587.00	+724.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,770.00	-110.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,740.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝锭:全国(日,元/吨)	21,500.00	-100.00↓	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,860.00	-120.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	570.00	-140.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-165.00	-270.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-90.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-32.36	-0.22↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	263.00	+69.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,050.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	84.37	-0.92↓
	氧化铝产量(月,万吨)	786.50	-13.40↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.51	-0.45↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	730.23	+25.92↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	37.98	-8.87↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,100.00	-100.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	158,360.01	+2945.61↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,700.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	32.46	-36.08↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-7.00↓	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	18.93	+12.93↑
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-19.21	-8.67↓	电解铝社会库存(周,万吨)	54.60	+0.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,524.20	+1.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓	电解铝开工率(月,%)	98.21	-0.03↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	57.00	+7.00↑
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	3.09	+0.74↑
	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)	92.43	-0.34↓
	铝合金产量(月,万吨)	168.20	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	13.61	-0.21↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	11.72	+0.10↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.06	-0.0347↓	沪铝期权购沽比	1.60	-0.0950↓
行业消息	<p>1、商务部副部长盛秋平在全国零售业创新发展大会上表示,“十五五”时期,要把零售业作为培育完整内需体系、做强国内大循环的关键着力点,推动行业转向品质驱动、服务驱动,实现高质量发展。要学习推广胖东来等企业好经验好做法,加快转型提升。</p> <p>2、美联储预计将在内部意见分歧的情况下连续第三次降息,官员们随后可能暗示暂停行动;芝商所集团(CME)的美联储观察工具显示,市场已高度定价一次25个基点的降息。白宫国家经济委员会主任凯文·哈塞特表示,他认为美联储还有很大降息空间。</p> <p>3、国务院总理李强同主要国际经济组织负责人举行“1+10”对话会。李强强调,今年中国经济顶压前行,取得新的发展成绩,我们有信心有能力完成全年经济社会发展目标任务。中国经济将保持稳健向好势头,经济总量将再上新台阶,产业升级将创造新的发展空间,超大规模市场需求将加快释放。</p> <p>4、国家统计局:11月份,居民消费持续恢复,居民消费价格指数(CPI)环比略降0.1%,同比上涨0.7%。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.2%。受国内部分行业供需结构优化、国际大宗商品价格传导等因素影响,工业生产者出厂价格指数(PPI)环比上涨0.1%,同比下降2.2%。</p> <div> 更多资讯请关注!</div>					
氧化铝观点总结	<p>氧化铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面原料端,海外矿山对铝土矿季节性发运影响开始减弱,加之国内土矿的复产推进,原料铝土矿供应偏紧情况将逐步好转,成本支撑有所趋弱。供给方面,国内氧化铝产量及开工有小幅回落但整体仍保持较高水平,加之进口方面的增量,令国内氧化铝供给量仍保持偏多状态。需求方面,国内铝类正值旺季向淡季过度阶段,需求有所回落,但因部分电解铝新建产能项目或于年底至来年初起槽,令整体需求情况仍保持韧性。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱走扩。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p> <div> 更多观点请咨询!</div>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,氧化铝期现价持续回落,电解铝冶炼利润上涨,铝厂仍保持较好的生产积极性。供给端,部分新建电解铝项目预计2025年底至2026年初起槽通电,带来一定预期增量,加之冶炼利润较优,铝厂开工率保持高位,令国内电解铝产能保持小幅增长态势。需求端,下游消费逐步由旺季向淡季过渡,加之铝价偏强势运行,令下游采购情绪有所抑制,库存后续或有小幅增加。消费方面,车企以及光伏组件的年底冲量在一定程度上为铝材需求提供韧性。期权方面,购沽比为1.6,环比-0.095,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,绿柱收敛。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸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,由于铝价近期持续偏强,带动废铝报价走高,废铝供给仍相对紧张,铸铝成本支撑坚挺。供给方面,原料趋紧以及成本高等因素在一定程度上限制铸铝生产,令其产量有所回落。需求方面,消费步入淡季,加之高铝价的背景下,对下游采购短期有所抑制,而成本的推升亦令企业利润受损导致开工下滑。消费方面,年底车企的冲量保证部分需求韧性,综合铸铝消费仍有小幅回落态势,行业库存有所积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱初现。观点总结,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。</p>					
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。