

| 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) | 21,845.00 | -75.00↓ | 氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨) | 2,541.00 | +4.00↑ |
| | 主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨) | -110.00 | -45.00↓ | 主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨) | -128.00 | -113.00↓ |
| | 主力合约持仓量:沪铝(日,手) | 288,833.00 | -5540.00↓ | 主力合约持仓量:氧化铝(日,手) | 190,885.00 | -15090.00↓ |
| | LME铝注销仓单(日,吨) | 34,975.00 | 0.00 | 库存:氧化铝:合计(周,万吨) | 258,836.00 | -1119.00↓ |
| | LME电解铝三个月报价(日,美元/吨) | 2,875.00 | 0.00 | LME铝库存(日,吨) | 519,600.00 | -50.00↓ |
| | 沪铝前20名净持仓(日,手) | -4,223.00 | -8095.00↓ | 沪伦比值 | 7.60 | -0.03↓ |
| | 铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨) | 20,950.00 | -70.00↓ | 铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨) | 69,633.00 | -89.00↓ |
| | 主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨) | -60.00 | +5.00↑ | 沪铝上期所库存(周,吨) | 119,995.00 | -3635.00↓ |
| 现货市场 | 主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手) | 17,626.00 | -213.00↓ | 铸造铝合金上期所库存(周,吨) | 71,493.00 | +1565.00↑ |
| | 沪铝上期所仓单(日,吨) | 77,188.00 | -625.00↓ | | | |
| | 上海有色网 A00铝(日,元/吨) | 21,710.00 | -340.00↓ | | | |
| | 平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨) | 21,600.00 | -150.00↓ | | | |
| | 基差:铸造铝合金(日,元/吨) | 650.00 | -60.00↓ | | | |
| 上游情况 | 上海物贸铝升贴水(日,元/吨) | -120.00 | -70.00↓ | | | |
| | LME铝升贴水(日,美元/吨) | -44.49 | -11.94↓ | | | |
| | 基差:氧化铝(日,元/吨) | 149.00 | -14.00↓ | | | |
| | 西北地区预焙阳极(日,元/吨) | 6,050.00 | 0.00 | | | |
| 产业情况 | 氧化铝产量(月,万吨) | 786.50 | -13.40↓ | 氧化铝开工率:全国:当月值(月,%) | 84.37 | -0.92↓ |
| | 需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨) | 730.23 | +25.92↑ | 产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%) | 86.51 | -0.45↓ |
| | 平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨) | 17,250.00 | +100.00↑ | 供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨) | 37.98 | -8.87↓ |
| | 平均价:破碎铝:山东金属废料(元/吨) | 16,800.00 | +50.00↑ | 中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨) | 158,360.01 | +2945.61↑ |
| 下游及应用 | 出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨) | 18.00 | -7.00↓ | 中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨) | 32.46 | -36.08↓ |
| | WBMS铝供需平衡(月,万吨) | -19.21 | -8.67↓ | 氧化铝进口数量:当月值(月,万吨) | 18.93 | +12.93↑ |
| | 原铝进口数量(月,吨) | 248,261.37 | +4462.00↑ | 电解铝社会库存(周,万吨) | 52.80 | -0.30↓ |
| | 原铝出口数量(月,吨) | 24,573.56 | -4396.36↓ | 电解铝总产能(月,万吨) | 4,524.20 | +1.00↑ |
| 期权情况 | 铝材产量(月,万吨) | 569.40 | -20.60↓ | 电解铝开工率(月,%) | 98.21 | -0.03↓ |
| | 再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨) | 60.83 | -4.82↓ | 出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨) | 57.00 | +7.00↑ |
| | 再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨) | 126.00 | 0.00 | 出口数量:铝合金:当月值(月,万吨) | 3.09 | +0.74↑ |
| | 铝合金产量(月,万吨) | 168.20 | 0.00 | 国房景气指数(月) | 91.90 | -0.52↓ |
| 行业消息 | 汽车产量(月,万辆) | 351.90 | +24.00↑ | | | |
| | 历史波动率:20日:沪铝(日,%) | 13.04 | -0.72↓ | | | |
| | 沪铝主力平值IV隐含波动率(%) | 11.81 | -0.0188↓ | 历史波动率:40日:沪铝(日,%) | 12.29 | +0.05↑ |
| 氧化铝观点总结 | 沪铝期权购沽比 | 1.70 | -0.0260↓ | | | |
| | 1、中国11月经济“成绩单”出炉。国家统计局公布数据显示,11月份,全国规模以上工业增加值同比增长4.8%,服务业生产指数同比增长4.2%,社会消费品零售总额同比增长1.3%。1-11月份,全国固定资产投资同比下降2.6%,其中,制造业投资增长1.9%,房地产开发投资下降15.9%。11月全国城镇调查失业率持平于5.1%。 2、《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《扩大内需是战略之举》。文章指出,扩大内需既关系经济稳定,也关系经济安全,不是权宜之计,而是战略之举。实施扩大内需战略,是保持我国经济长期持续健康发展的需要,也是满足人民日益增长的美好生活需要。要加快补上内需特别是消费短板,使内需成为拉动经济增长的主要动力和稳定锚。 3、美联储威廉姆斯表示,货币政策已为2026年做好充分准备。预计美国失业率将在2025年底降至4.5%。劳动力市场风险已上升,而通胀风险已缓解。美联储的政策已从紧缩转向中性。预计通胀率将在2026年升至2.5%,2027年降至2%。预计会积极使用常备回购便利工具来管理流动性。 4、美联储理事米兰重申,美联储的政策立场对经济构成不必要的限制,认为剔除“幻影通胀”后,“潜在”的通胀水平已接近联储的目标。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 电解铝观点总结 | 氧化铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,进口矿季节性影响减弱,发运逐步回稳;国产土矿逐步复产阶段,预计后续铝土矿供应将逐渐充足,土矿价格小幅回落。供给方面,由于盘面价格持续回落,氧化铝基本面预期偏悲观,加之现货走弱对当下冶炼厂成本利润的侵蚀,国内氧化铝在产能及开工或将小幅回落,但暂未获悉有大面积减产现象发生。需求方面,电解铝厂整体在产能保持小幅增长,对原料氧化铝需求基本持稳。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱略走扩。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 铸造铝合金观点总结 | 沪铝主力合约先跌后回升,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,原料氧化铝价格持续回落,现货铝价则保持高位运行,铝厂利润情况较优,产能开工保持积极性。供给端,在高冶炼利润的背景下,国内电解铝在产能保持小幅增长,开工率高企,故国内供给量或将保持稳中小增的态势。需求端,当前虽正值传统消费淡季,但由于应用端光伏、电车、电力等行业年末冲刺,令下游铝材需求保持一定韧性,国内需求方面大体保持稳定。期权方面,购沽比为1.7,环比-0.026,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,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| | | | | | | |
| 重点关注 | 铸造铝合金主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面供给端,废铝报价随原铝小幅回落,整体供给偏紧态势仍未改变,铸造铝成本支撑逻辑仍坚固。由于原料废铝的紧张,铸造铝生产在一定程度上受到限制,产量或有回落。需求方面,消费淡季影响持续作用,下游企业采买意愿相对谨慎,现货市场成交情绪较为一般。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给小幅下降,需求边际放缓的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。 | | | | | |
| | | | | | | |



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。