

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)	21,380.00	+40.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,736.00	+23.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-65.00	+5.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-60.00	-14.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	288,083.00	-13937.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	388,713.00	-18490.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	57,275.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	255,764.00	+2110.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,808.00	+1.50↑	LME铝库存(日,吨)	548,000.00	+3925.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	17,434.00	+8782.00↑	沪伦比值	7.61	+0.01↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,635.00	+40.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	61,902.00	+1026.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	-45.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	123,716.00	+8817.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	11,192.00	-832.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	66,830.00	+1711.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	68,484.00	-799.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,360.00	-20.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,770.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,350.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,360.00	-30.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	715.00	+5.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-20.00	-60.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-10.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-30.87	+0.29↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	34.00	-23.00↓			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	85.28	-0.70↓
	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,%)	86.96	-1.31↓
	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)	16,800.00	-200.00↓	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)	16,500.00	-50.00↓	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)	-10.54	+1.45↑	电解铝社会库存(周,万吨)	56.60	-3.10↓
	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓	电解铝开工率(月,%)	98.24	-0.12↓
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)	50.00	-2.00↓
	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,%)	12.07	-0.19↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.39	+0.00↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	10.26	-0.0012↓	沪铝期权购沽比	1.43	-0.0125↓
行业消息	<p>1、美联储官员密集发声——威廉姆斯：仍认为近期存在降息空间。柯林斯：仍认为有理由对12月降息持谨慎态度，预计未来将进一步降息。米兰：若我的投票成为关键一票，将支持降息25个基点。洛根：在通胀仍然偏高、劳动力市场大体平衡的情况下，美联储需要“暂时保持利率不变”。</p> <p>2、乘联分会初步预计，11月狭义乘用车零售市场规模可达225万辆左右，环比10月持平，同比下降8.7%，其中新能源零售量预计为135万左右，渗透率有望首次提升至60%。</p> <p>3、工业和信息化部总工程师高东升表示，集成电路是信息社会的基石，是支撑现代经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业。工业和信息化部将从三方面推动集成电路产业高质量发展。一是促进产业链协同创新。二是持续营造良好产业环境。三是坚持开放合作。</p> <p>4、美国11月标普全球制造业PMI初值为51.9，创4个月新低；服务业PMI初值为55，综合PMI初值为54.8，均创4个月新高。综合PMI新订单分项指数初值升至55，创2024年12月以来新高、连续九个月扩张；就业指标环比下滑。</p>					
氧化铝观点总结	<p>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，几内亚雨季影响结束，铝土矿发运增加，国内生产量仍受限，但进口土矿将逐步补足，氧化铝原料供给或将逐步充足。供给方面，原料港口库存持续缓降，国内运行产能及开工仍处高位，氧化铝供给量仍处偏多局面，但较弱的现货价格仍在一定程度上影响冶炼厂利润水平，后续减产情况有待观测。需求方面，由于电解铝对原料的需求相对稳定，但相较于供给偏多的局面，氧化铝需求上则略显弱势。整体来看，氧化铝基本面或处于供给偏多，需求暂稳的局面。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，红柱略收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
电解铝观点总结	<p>沪铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走弱。基本面原料端，冶炼厂整体利润仍较好，生产情绪仍积极。供给方面，国内在运行产能临近上限，开工及产能皆处高位，在此背景下国内电解铝供给量或将维持高产格局。需求方面，下游消费逐步向淡季过渡，铝材开工或将有所收敛。现货成交方面，近期铝价的回落减缓前期高价铝对下游的抑制，现货市场成交情绪小幅转暖，故需求的转弱在一定程度上得以缓解。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定，需求受淡季影响小幅转弱的局面，社会库存暂稳。期权方面，购沽比为1.43，环比-0.0125，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，红柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。</p>					
铸造铝合金观点总结	<p>铸铝主力合约震荡走势，持仓量减少，现货升水，基差走强。基本面原料端，国内废铝供给仍显紧张，进口废铝增长，在填补国内部分缺口，原料对成本的支撑仍在。供给方面，受限于原料紧张情况，铸铝生产有所受限，国内供给量小幅下行。需求方面，下游消费韧性仍在，下游采买操作多为刚需补货。随着旺季向淡季的过渡，需求或将小幅转弱。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给收敛、需求略减的阶段，由于原料供给偏紧，对现货报价仍有支撑。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。</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。