

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)	21,955.00	+40.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,553.00	-5.00↓
	主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨)	-105.00	-10.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-128.00	-10.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	294,165.00	+175.00↑	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	170,112.00	-10314.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	73,675.00	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)	2,905.50	+23.00↑	LME铝库存(日,吨)	519,600.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-99.00	+467.00↑	沪伦比值	7.56	-0.05↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,110.00	+65.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	70,192.00	+767.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-115.00	-95.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	119,995.00	-3635.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	17,190.00	-214.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	71,493.00	+1565.00↑
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	76,212.00	-351.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,730.00	-20.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,650.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	540.00	-170.00↓			
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-170.00	-40.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-47.69	-4.36↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	122.00	-5.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	6,050.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	813.80	+27.30↑			
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	730.23	+25.92↑			
	平均价:破碎铝:佛山金属废料(元/吨)	17,100.00	+150.00↑			
产业情况	平均价:破碎铝:山东金属废料(元/吨)	16,600.00	+50.00↑			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-1.00↓			
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-19.21	-8.67↓			
	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑			
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓			
	铝材产量(月,万吨)	593.10	+23.70↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	70.00	+9.17↑			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	173.90	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	12.95	-0.03↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	12.23	-0.06↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	12.07	+0.0048↑	沪铝期权购沽比	1.59	-0.0040↓
行业消息	1、据证券时报，“十五五”开局之年，适度宽松的货币政策要努力推动实现经济增长、物价回升，这首先要求明年金融总量保持合理增长，充分满足实体经济融资需求。市场机构普遍预计明年降准、降息分别有0.5个、0.1个百分点左右的空间。根据中央经济工作会议要求，明年结构性工具将聚焦扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域，继续支持金融“五篇大文章”。 2、美联储理事沃勒最新表示，随着就业市场趋弱且通胀受控，美联储仍有50至100个基点的降息空间。但基于当前的经济前景，美联储无需采取激烈的行动。 3、据中国汽车工业协会分析，11月，在商用车主要品种中，与上月相比，客车和货车产销均呈不同程度增长；与去年同期相比，客车和货车产销均呈两位数增长。11月，商用车产销分别完成38.8万辆和39.2万辆，环比分别增长6.6%和8.6%，同比分别增长18.6%和24.4%。1-11月，商用车产销分别完成384.3万辆和387万辆，同比分别增长11.6%和10.4%。					
氧化铝观点总结	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，发货逐步回稳；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，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡走势，持仓量增加，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1.59，环比-0.004，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略升。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓逢低短多交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸造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轴上方，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！