

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↓
	沪铝上期所仓单(日,吨)	76,212.00	-351.00↓			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,730.00	-20.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,675.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,650.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,770.00	-80.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	540.00	-170.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-225.00	-60.00↓
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-170.00	-40.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-47.69	-4.36↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	122.00	-5.00↓			
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)	813.80	+27.30↓	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	+150.00↓	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)	16,600.00	+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)	17.00	-1.00↓	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)	52.80	-0.30↓
	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)	593.10	+23.70↓	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)	70.00	+9.17↓	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)	91.90	-0.52↓
	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↓
行业消息	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↓
	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,国内氧化铝在产产能及开工或将小幅回落,但暂未获悉有大规模减产现象发生。需求方面,电解铝厂整体在产产能保持小幅增长,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,铸铝成本支撑逻辑仍坚固。由于原料废铝的紧张,铸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。