

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)	22,330.00	+135.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,554.00	+34.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-130.00	-5.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-104.00	+5.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	296,924.00	-4891.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	110,145.00	-25811.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	74,400.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	197,566.00	-61270.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,941.00	0.00	LME铝库存(日,吨)	519,600.00	0.00
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-12,243.00	-3617.00↓	沪伦比值	7.59	+0.05↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,480.00	+215.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	70,160.00	-1.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-135.00	-100.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	120,510.00	+515.00↑
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,141.00	-877.00↓	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	73,221.00	+1728.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	76,436.00	+347.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	22,030.00	+160.00↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,950.00	+150.00↑			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	470.00	-240.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-190.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-35.59	+4.89↑			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	86.00	-44.00↓			
	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)	813.80	+27.30↑	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)	17,200.00	0.00	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	37.98	-8.87↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,650.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	162,756.17	+4396.16↑
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	17.00	-1.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	71.53	+39.07↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.87	+8.34↑	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	23.24	+4.31↑
	原铝进口数量(月,吨)	146,109.72	-101652.54↓	电解铝社会库存(周,万吨)	53.70	+2.70↑
	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑	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)	593.10	+23.70↑	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)	70.00	+9.17↑	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)	3.06	-0.03↓
	铝合金产量(月,万吨)	173.90	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,%)	12.90	+0.06↑			
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	12.91	-0.0094↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	12.01	-0.04↓
	沪铝期权购沽比	1.64	+0.0391↑			
氧化铝观点总结	1、国家主席习近平对中央企业工作作出重要指示强调,新征程上,中央企业要聚焦主责主业,持续优化国有经济布局,切实增强核心功能、提升核心竞争力。要立足实体经济,强化关键核心技术攻关,推动科技创新和产业创新深度融合。要进一步深化改革,完善中国特色现代企业制度,健全公司治理结构,着力解决制约企业发展的深层次问题,努力建设世界一流企业。 2、美国12月大企业联合会消费者信心指数由上月的92.9降至89.1,连续第五个月下滑,追平2008年金融危机以来最长连跌纪录,反映出大众对劳动力市场和商业环境前景的悲观情绪持续升温。 3、美国第三季度实际GDP初值年化季环比大幅增长4.3%,远超市场预期的增长3.3%,增速创两年来最快。消费支出强劲成为增长的最大推手,当季增速大幅加快至3.5%。三季度核心PCE物价指数上涨2.9%。另外,美国10月核心资本品订单与出货量双双回升。					
电解铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强,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,国内港口库存回升,铝土矿价格持稳,原料供给较充足。供给方面,由于氧化铝价已跌破理论成本线,利润侵蚀的影响下,国内产能及开工或有小幅回落,未来利润倒挂情况若持续,大面积减产现象可能发生可能性增大。需求方面,电解铝厂在产能本持稳,已临近行业上限,对氧化铝需求亦保持稳定态势。整体来看,氧化铝基本面或处于供给偏多、需求稳定的阶段。由于行业供给仍偏多,库存高企,后续需逐步跟踪监测冶炼厂实际控产能情况。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,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。					
铸造铝合金观点总结	沪铝主力合约先跌后升,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端,原料氧化铝价格持续回落,现货铝价则保持强势运行,铝厂利润情况走扩,产能开工保持积极。供给端,冶炼利润较优的背景下,国内电解铝在产能已临近行业上限,在开工保持较高的水平下,国内供给量预计将保持偏稳态势。需求方面,年末消费行业冲量,为下游铝材需求提供一定韧性。但随着年关临近,淡季影响或将逐步显现,库存或有小幅积累。整体来看,沪铝基本面或处于供需紧平衡阶段,产业库存略有去化,长期预期向好。期权方面,购沽比为1.64,环比+0.0391,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轴上方,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。					
重点关注	铸造铝主力合约震荡偏强,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,但原料供给偏紧态势仍未改变,铸造铝成本支撑逻辑仍存。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,观望情绪较重,现货市场成交情况一般。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给小幅下降,需求放缓的局面,产业库存保持高位,小幅去化。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩。观点总结,轻仓震荡偏多交易,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。