

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)	22,275.00	-55.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,646.00	+92.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-130.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-83.00	+21.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	290,474.00	-6450.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	245,088.00	+134943.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	73,225.00	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)	2,956.50	+15.50↑	LME铝库存(日,吨)	521,050.00	+1450.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-12,420.00	-177.00↓	沪伦比值	7.53	-0.06↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,345.00	-135.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	70,492.00	+332.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-170.00	-185.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	120,510.00	+515.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	13,719.00	-1422.00↓	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)	76,758.00	+322.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,980.00	-50.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,630.00	-10.00↓
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,950.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	22,040.00	-90.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	605.00	-105.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-295.00	+5.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-180.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-34.67	+0.92↑			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-16.00	-102.00↓			
	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)	17,200.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	162,756.17	+4396.16↑
产业情况	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,800.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	71.53	+39.07↑
	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)	23.24	+4.31↑
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.87	+8.34↑	电解铝社会库存(周,万吨)	53.70	+2.70↑
	原铝进口数量(月,吨)	146,109.72	-101652.54↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,524.20	+1.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑	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)	3.06	-0.03↓
	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			
	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
期权情况	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	13.00	+0.10↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	12.01	+0.00↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	15.75	+0.0284↑	沪铝期权购沽比	1.64	-0.0021↓
行业消息	1、央行货币政策委员会召开第四季度例会，研究下阶段货币政策主要思路，建议发挥增量政策和存量政策集成效应，综合运用多种工具，加强货币政策调控，根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，把握好政策实施的力度、节奏和时机。促进社会综合融资成本低位运行。会议再次强调维护资本市场稳定，但未提及房地产市场。 2、宁波斯贝科技股份有限公司根据经营发展的需要及布局海外的战略规划，公司境外二级全资子公司斯贝科技（泰国）有限公司拟在泰国大城市乌泰邦基区12号地块扩建年产450万件铝合金压铸铸件生产项目，本项目总投资4亿元人民币，包括购买土地、厂房建设、设备购置等 3、中铝沈阳铝镁院与马来西亚齐力科技集团成功举行7.5万吨/年电解铝项目设计合同签约仪式。齐力科技集团董事管保明与公司领导班辉共同出席并签署协议。 4、南宁产投兴铝新材料有限责任公司拟建年产10万吨高精电池铝箔及7万吨罐盖拉环料项目，项目目前处于审批前公示阶段。					 更多资讯请关注！
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡走弱，持仓量增加，现货贴水，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，大面积减产现象发生可能性增大。需求方面，电解铝厂在产产能基本持稳，已临近行业上限，对氧化铝需求亦保持稳定态势。整体来看，氧化铝基本面向处于供给偏多、需求持稳的阶段。由于行业供给仍偏多，库存高企，后续需逐步跟踪观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，红柱收敛。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					 更多观点请咨询！
电解铝观点总结	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，沪铝基本面向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-0.0021，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，红柱走扩。观点总结，轻仓震荡交易，注意控制节奏及交易风险。					
铸造铝合金观点总结	铸铝主力合约先跌后升，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，铸铝成本支撑逻辑仍存。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，观望情绪较重，现货市场成交情况一般。整体来看，铸造铝合金基本面向处于供给小幅下降，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。