

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)	21,940.00	+30.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,636.00	-34.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-90.00	-15.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-80.00	+5.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	249,248.00	-9192.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	344,387.00	-14321.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	50,325.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	260,858.00	+5094.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,863.50	-24.50↓	LME铝库存(日,吨)	535,900.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	10,147.00	+5196.00↑	沪伦比值	7.66	+0.08↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,145.00	+50.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	64,557.00	+359.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-145.00	-75.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	115,277.00	-8439.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	15,983.00	+224.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	69,120.00	+2290.00↑
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	66,833.00	0.00			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,800.00	+90.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,760.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,500.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,690.00	+140.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	355.00	-355.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-140.00	+60.00↑
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-70.00	-10.00↓			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-30.13	-2.62↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	124.00	+34.00↑			
	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,%)	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)	17,100.00	-50.00↓	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)	16,700.00	0.00	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)	-19.21	-8.67↓	电解铝社会库存(周,万吨)	54.50	+0.20↑
	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,%)	10.54	-0.12↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.67	-0.04↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.67	+0.0163↑	沪铝期权购沽比	1.72	+0.0263↑
行业消息	1、国家发改委主任郑栅洁发表署名文章指出,“十五五”规划建议将建设现代化产业体系这一任务摆在12个领域首位,关键是优化提升传统产业,培育壮大新兴产业和未来产业,加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。					 更多资讯请关注!
	2、美国总统特朗普表示,他计划在2026年初公布下一任美联储主席人选。有“新美联储通讯社”之称的财经记者Nick Timiraos表示,尽管美联储主席候选人面试仍在进行中,但特朗普已“内定”白宫国家经济委员会主任哈塞特担任这一职位。据知情人士透露,哈塞特已向白宫和其他政府官员表示希望获得这一职位,并认为自己是最佳候选人。					
	3、经合组织发布最新经济展望报告,今明两年,预计全球经济增速分别为3.2%和2.9%,与今年9月预测一致;美国经济预计将分别增长2%和1.7%,欧元区经济将增长1.3%和1.2%。报告指出,今年全球经济韧性超出预期,但仍面临贸易壁垒、人工智能泡沫和财政脆弱性等风险。					
	4、联合国贸易和发展会议发布的《2025年贸易和发展报告》预计,2025年全球经济增长将放缓至2.6%,低于2024年的2.9%。报告重点关注了金融对贸易的影响,指出金融市场波动对全球贸易的影响力几乎与实体经济活动相当,并影响全球的发展前景。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡下行,持仓量减少,现货升水,基差走强。基本面粉料端,海外几内亚发运季节性影响逐步削弱,国内进口量级、土矿港口库存或将回升,铝土矿供给逐步充足。供给方面,氧化铝产业供给仍偏多,在现货偏弱运行的背景下,冶炼厂临近成本线,后续或因利润问题而出现被动减产,国内氧化铝供给量级或逐步收敛。需求方面,国内电解铝产能受淡季影响小幅回落,但其消费端表现韧性,令铝厂生产稳中小幅回落。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱收敛。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	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面粉料端,氧化铝原料供给仍显偏多且现货价格低位运行,令电解铝冶炼利润较好。供给端,冬季环保限制预计影响个别企业开工情况,加之产业季节性需求回落的影响,令国内电解铝产量小幅度走弱。需求端,下游逐步进入消费淡季,铝材加工企业开工订单有所回落。但由于光伏组件年末抢装以及汽车等消费行业年末冲量的作用,令下游需求保持一定韧性,其需求回落幅度尚小。期权方面,购沽比为1.72,环比+0.0263,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,绿柱收敛。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	铸铝主力合约震荡走势,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面粉料端,废铝供给仍呈现偏紧状态,受铝价运行偏高位影响废铝报价亦较为坚挺,铸铝成本支撑逻辑较强。供给方面,由于废铝供给偏紧在一定程度上限制其产能,铸铝生产产能或将小幅回落,国内铸铝供给量有所收敛。需求方面,行业季节性走弱,但汽车等消费行业年终冲量令需求表现出一定韧性,为铸铝消费提供一定支撑作用。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱收敛。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。