

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↓
现货市场	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↑
	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↑			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,500.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	355.00	-355.00↓			
上游情况	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↓			
	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			
产业情况	氧化铝产量(月,万吨)	786.50	-13.40↓	氧化铝开工率:全国:当月值(月,%)	85.28	-0.70↓
	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,%)	86.96	-1.31↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,100.00	-50.00↓	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)	16,700.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	158,360.01	+2945.61↑
下游及应用	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-7.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	32.46	-36.08↓
	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-19.21	-8.67↓	氧化铝进口数量:当月值(月,万吨)	18.93	+12.93↑
	原铝进口数量(月,吨)	248,261.37	+4462.00↑	电解铝社会库存(周,万吨)	54.50	+0.20↑
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
期权情况	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓	电解铝开工率(月,%)	98.24	-0.12↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	50.00	-2.00↓
	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)	3.09	+0.74↑
	铝合金产量(月,万吨)	168.20	0.00	国房景气指数(月)	92.43	-0.34↓
行业消息	汽车产量(月,万辆)	327.90	+5.25↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	10.54	-0.12↓			
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	11.67	+0.0163↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	10.67	-0.04↓
	沪铝期权购沽比	1.72	+0.0263↑			

- 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。
- 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发展报告，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。



更多资讯请关注！

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。基本面原料端，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强，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，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	铸造铝主力合约震荡走势，持仓量增加，现货升水，基差走弱。基本面原料端，废铝供给仍呈现偏紧状态，受铝价运行高位影响废铝报价亦较为坚挺，铸造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，铸造铝生产能力或将小幅回落，国内铸造铝供给量有所收敛。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，为铸造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 货币从业资格号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。