

撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	AL2202合约收盘价(日, 元/吨)	20,460.00	+550.00↑	AL2202-2201合约价差(日, 元/吨)	25.00	+10.00↑
	AL2202合约持仓量(日, 手)	220,983.00	+9760.00↑	沪铝前20名净持仓(日, 手)	-1,487.00	+7425.00↑
	上期所仓单(日, 吨)	231157	-338.00↓	上期所库存(周, 吨)	329,190.00	-1303.00↓
	LME三个月铝15:00报价(日, 美元/吨)	2,829.00	+17.00↑	LME铝库存(日, 吨)	959,700.00	-4475.00↓
现货市场	LME铝注销仓单(日, 吨)	249,500.00	+14525.00↑	上海有色网 A00铝(日, 元/吨)	20,130.00	+210.00↑
	上海有色网 A00铝(日, 元/吨)	20,130.00	+210.00↑	上海物贸铝升贴水(日, 元/吨)	-20.00	0.00
	长江有色市场AOO铝(日, 元/吨)	20,140.00	+210.00↑	LME铝升贴水(日, 0-3, 美元/吨)	-1.25	-1.25
上游情况	AL2202合约基差(日, 元/吨)	-330.00	-340.00↓	上海电解铝:CIF(提单)平均溢价	75.00	0.00
	预焙阳极西北地区(日, 元/吨)	5,710.00	0.00	干法氟化铝(日, 元/吨)	13,000.00	0.00
	冰晶石(日, 元/吨)	6,500.00	0.00	贵阳一级氧化铝(日, 元/吨)	2,780.00	0.00
产业情况	氧化铝港口库存(周, 万吨)	27.80	+0.80↑	电解铝进口利润(日, 元/吨)	-1,003.33	-1003.33↓
	电解铝库存(周, 万吨)	84.70	-2.50↓	电解铝即期生产利润(日, 元/吨)	2,883.80	-111.40↓
	6063铝棒库存(周, 万吨)	9.40	+0.50↑	铝型材开工率(月, %)	54.38	+1.25↑
下游情况	铝型材开工率(月, %)	54.38	+1.25↑	铝杆开工率(月, %)	50.20	+4.30↑
	铝板带箔开工率(月, %)	72.39	+0.26↑	再生铝合金锭开工率(月, %)	49.00	+6.00↑
	铝材产量(月, 万吨)	520.20	+36.24↑	未锻造的铝及铝材出口数量(月, 吨)	509,319.00	+29720.00↑
期权市场	沪铝期货平值看涨期货波动率(日, %)	19.16	-1.48↓	沪铝期货平值看跌期货波动率(日, %)	19.23	-0.78↓
	沪铝平值期权20日历史波动率(日, %)	21.96	+0.30↑	沪铝平值期权40日历史波动率(日, %)	28.12	-0.17↓
行业消息	1.美国11月商品贸易逆差增至978亿美元，扩大到纪录最高水平。其中，进口额增长4.7%，至2524亿美元的纪录新高；出口额减少至1547亿美元。另外，美国11月批发库存增长1.2%，零售库存增长2%，为1992年以来最大增幅。 2.工信部等三部门联合印发《“十四五”原材料工业发展规划》，历史首次将石化化工、钢铁、有色金属、建材等原材料工业行业整合起来做五年发展规划。规划提出，到2025年粗钢、水泥等重点原材料大宗产品产能只减不增；鼓励龙头企业实施兼并重组，打造若干世界一流超大型钢铁企业集团；探索建立钢铁等行业错峰生产机制。					
观点总结	美国进口激增、出口下滑，贸易数据拖累美元指数回落，市场风险情绪有所升温。近期国内电解铝运行产能整体小幅抬升，产业利润陆续恢复。不过工信部发布会再度引发市场对电解铝产能控制、碳排放控制抑制供应的预期。同时，电解铝库存再度下降，市场采购意愿较前期抬升，及欧洲近期爆发的能源价格飙升，为铝价形成较强支撑。不过，后市需求逐步后移或导致社会库存下降可能逐步趋缓，或限制期价上涨空间。技术上，小时MACD指标显示红柱扩张，关注2w关口支撑。操作建议，回调买入为主。					
重点关注	电解铝去库力度；海外减产情况					
数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！				备注: AL:沪铝		



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！