

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)	24,335.00	+690.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,818.00	+48.00↑
	主力-连二合约价差(沪铝,日,元/吨)	-110.00	-20.00↓	主力-连二合约价差(氧化铝,日,元/吨)	-130.00	-15.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	253,076.00	-8056.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	429,905.00	+19914.00↑
	LME铝注销仓单(日,吨)	59,275.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	193,354.00	-3618.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,085.50	+64.50↑	LME铝库存(日,吨)	506,750.00	-2500.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-38,843.00	-16451.00↓	沪伦比值	7.89	+0.06↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,995.00	+475.00↑	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	69,198.00	-422.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-250.00	-140.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	129,818.00	+1310.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	20,162.00	+1863.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	73,793.00	+553.00↑
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	84,204.00	+1408.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,910.00	+600.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,610.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,100.00	+650.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,340.00	+610.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	505.00	-205.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-425.00	-90.00↓
	上海现货铝升贴水(日,元/吨)	-220.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-27.69	-2.75↓			
上游情况	基差:氧化铝(日,元/吨)	-208.00	-48.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,910.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	83.32	-1.05↓
	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)	705.96	-24.27↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	26.58	-11.40↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,200.00	+700.00↑	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)	17,450.00	+400.00↑	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)	66.20	+7.30↑
	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↑
下游及应用	原铝出口数量(月,吨)	53,047.69	+28474.13↑	电解铝开工率(月,%)	98.21	-0.03↓
	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↓
期权情况	铝合金产量(月,万吨)	173.90	0.00			
	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	19.03	+1.98↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	15.44	+1.49↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	25.26	+0.0366↑	沪铝期权购沽比	1.64	-0.0467↓

1. 美国2025年12月ISM制造业指数从48.2小幅下降至47.9, 已连续10个月低于50, 并创下自2024年10月以来新低。新订单已连续第4个月收缩, 出口订单仍然疲弱。就业人数连续第11个月下降。

2. 国务院总理李强在广东调研。李强指出, 要进一步完善产业生态, 培育拓展应用场景, 探索有效的经营模式, 推动机器人、无人机等新技术新产品在扩大应用中加快迭代升级。

3. 商务部等九部门联合发文实施绿色消费推进行动, 从丰富绿色产品供给、提升绿色服务消费、创新绿色消费模式等7方面20条具体举措。支持消费者购买新能源汽车。鼓励购买获得绿色产品认证的绿色智能家电产品、无氟空调等。



更多资讯请关注!

行业消息

4. 据乘联分会初步预估, 2025年12月, 全国乘用车厂商新能源批发157万辆, 同比增长4%, 环比下降8%。2025年新能源乘用车累计批发1533万辆, 同比增长25%。

5. 针对有空调企业涨价及“铝代铜”计划等相关问题, 格力电器承诺, 格力家用空调不涨价。同时, 为满足格力家用空调十年免费包修服务标准, 公司暂无“铝代铜”相关计划。

氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强, 持仓量增加, 现货贴水, 基差走弱。基本面原料端, 土矿价格偏稳运行, 港口库存小幅回升。供给端, 当前氧化铝产业产能开工保持高位运行, 供给库存偏多, 后续在政策的指引下, 供给量有望逐步进行收减。需求端, 国内电解铝产能及开工以稳为主, 由于产能已临近上限, 加之原料氧化铝成本较低, 铝厂开工情况较好, 氧化铝需求量稳定。整体来看, 氧化铝基本面或处于供给小幅收敛、需求持稳的阶段。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。	 更多观点请咨询!
	沪铝主力合约震荡走强, 持仓量减少, 现货贴水, 基差走弱。基本面原料端, 原料氧化铝价低位运行, 铝厂冶炼利润较好, 整体开工情况积极。供给端, 国内电解铝开工率稳中有增, 但因在产能已临近行业上限, 电解铝供给增量较为零星、量级稳定。需求端, 随着淡季影响的逐步显现加之临近假期, 下游开工情况有所走弱, 加之铝价保持高位震荡, 对下游的采买亦有一定抑制, 故产业库存小幅积累。整体来看, 沪铝基本面或处于供给稳中小增, 需求淡季的阶段, 受宏观预期利好铝价维持高位震荡。期权方面, 平值期权持仓购沽比为1.64, 环比-0.0467, 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	铸铝主力合约震荡走强, 持仓量增加, 现货升水, 基差走弱。基本面供给端, 铝价保持偏高位运行, 加之, 2026年“两新”政策方案公布落实并加强“反向开票”制度, 带动废铝价格小幅走高, 铸铝成本支撑较为坚固, 铝合金盘面运行较强。此外, 受环保政策管控以及原料供给紧张等影响, 铸铝生产成本利润倒挂, 产量或有收减的压力。需求端, 消费淡季影响显现, 需求有所转弱, 且高位运行的铸造铝合金价格对下游采买情绪有所抑制, 现货市场成交情况表现清淡。整体来看, 铸造铝合金基本面或处于供给收敛, 需求转弱的阶段。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。	
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。