

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)	20,705.00	+20.00↑	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,907.00	+30.00↑
	主力-连二合约价差(沪铝)(日,元/吨)	0.00	+10.00↑	主力-连二合约价差(氧化铝)(日,元/吨)	-26.00	-6.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	221,314.00	-4134.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	318,873.00	-9337.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	111,200.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	174,191.00	+8919.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,646.00	-9.00↓	LME铝库存(日,吨)	513,850.00	-50.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-6,257.00	+608.00↑	沪伦比值	7.83	+0.03↑
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	20,330.00	+50.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	—	—
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-55.00	-55.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	127,734.00	-765.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	11,532.00	+346.00↑			
现货市场	沪铝上期所仓单(日,吨)	68,960.00	-1801.00↓			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	20,680.00	0.00			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	20,850.00	0.00			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	520.00	-190.00↓			
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+10.00↑			
上游情况	LME铝升贴水(日,美元/吨)	4.14	-1.29↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	3.00	-50.00↓			
	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,480.00	0.00			
	氧化铝产量(月,万吨)	792.47	+35.98↑			
产业情况	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	725.80	+3.73↑			
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	16,450.00	0.00			
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	15,950.00	0.00			
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	18.00	-5.00↓			
下游及应用	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-11.99	-30.30↓			
	原铝进口数量(月,吨)	217,260.71	-30322.61↓			
	原铝出口数量(月,吨)	25,604.34	-15383.37↓			
期权情况	铝材产量(月,万吨)	554.82	+6.45↑			
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	63.59	+1.27↑			
	再生铝合金锭:建成产能:总计:当月值(月,万吨)	126.00	0.00			
	铝合金产量(月,万吨)	163.50	+9.90↑			
行业消息	汽车产量(月,万辆)	275.24	+24.21↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	6.44	-0.21↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	6.18	-0.00↓
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	10.69	+0.0047↑	沪铝期权购沽比	1.12	-0.0236↓
氧化铝观点总结	1、美联储主席鲍威尔:政策利率仍然略带限制性,但使美联储能够更好地应对潜在的经济进展;预计关税将是一次性传导效应;决策“绝不会基于政治因素”。“美联储传声筒”指出,鲍威尔此番言论表明其认为利率仍偏紧缩,或为进一步降息打开空间。 2、美联储古尔斯比:目前没有考虑降息50个基点。最终美联储利率可能会稳定在3%左右;理事鲍曼:预计2025年共降息三次;博斯蒂克:认为当前实际中性利率为1.25%;未来某个阶段可能支持将通胀目标区间设定为1.75%至2.25%。 3、外交部长王毅会见美国国会众议员代表团:此访堪称是一次破冰之旅。元首外交发挥着不可替代的重要引领作用,当前中美关系出现企稳态势,来之不易,值得珍惜;全国人大常委会委员长赵乐际也会见美国国会众议员代表团。 4、工信部部长李乐成表示,“十五五”时期,要实施培育新兴产业打造新动能行动,加快打造一批新兴产业;建立未来产业投入增长机制,开辟人形机器人、脑机接口、元宇宙、量子信息等新赛道,创建一批未来产业先导区。					
电解铝观点总结	氧化铝主力合约低位震荡,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,几内亚雨季对发运影响持续,后续国内土矿进口量预计有所减少,报价相对坚挺。供给方面,氧化铝前期部分检修产能已逐步复产,开工率小幅回升,虽然土矿供给预期偏紧,但原料港口库存情况仍运行于中高位,故整体供应仍未有规模减产情况,供给量保持小幅提升。需求方面,国内电解铝行业产能置换项目推动氧化铝需求小幅增长,但因铝行业上限,令需求提振小于供给增长。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱走扩。操作建议,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	沪铝主力合约震荡走势,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面供给端,原料氧化铝供应较充足且报价有所回落,虽降息后电解铝现货价格亦有所回调,但因原料成本降低冶炼利润仍能保持较优水平,生产积极性较好。加之,电解铝部分产能置换项目的完成令行业产能小幅增长,总体上逐步接近行业上限。需求端,降息预期的兑现令铝价小幅回调,加之传统消费旺季以及节前备库的需求,令下游铝材加工的采买意愿走高。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定,需求提振的阶段。期权方面,购沽比为1.12,环比-0.0236,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轴下方,红柱略收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注	铸造铝合金主力合约冲高回调,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端,由于降息预期兑现,宏观情绪有所承压,废铝报价虽受铝价回调而下降,但因供给偏紧等原的支撑,回落仅小幅度,对铸造铝成本支撑仍偏强。供给端,原料废铝的供给紧张对铸造铝产量形成限制,国内铸造铝供给量仍有所收减。需求方面,节前备库以及铸造铝报价的回落令下游需求小幅回暖,但消费仍显乏力,铸造铝库存小幅积累。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,红柱略收敛。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!