

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)	21,920.00	-250.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,537.00	+67.00↑
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-65.00	+30.00↑	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-15.00	+56.00↑
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	294,373.00	-20430.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	205,975.00	-35592.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	35,025.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	258,836.00	-1119.00↓
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,875.00	-20.00↓	LME铝库存(日,吨)	519,650.00	+900.00↑
	沪铝前20名净持仓(日,手)	3,872.00	+4631.00↑	沪伦比值	7.62	-0.03↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,020.00	-95.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	69,722.00	+575.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-105.00	-65.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	119,995.00	-3635.00↓
现货市场	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	17,839.00	+175.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	71,493.00	+1565.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	77,813.00	+8653.00↑			
	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,710.00	-340.00↓			
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	21,600.00	-150.00↓			
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	580.00	-130.00↓			
上游情况	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-50.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-32.55	-5.87↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	163.00	-67.00↓			
	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,%)	84.37	-0.92↓
	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,%)	86.51	-0.45↓
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,250.00	+100.00↑	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)	16,800.00	+50.00↑	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)	53.10	-1.50↓
	原铝出口数量(月,吨)	24,573.56	-4396.36↓	电解铝总产能(月,万吨)	4,524.20	+1.00↑
期权情况	铝材产量(月,万吨)	569.40	-20.60↓	电解铝开工率(月,%)	98.21	-0.03↓
	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)	57.00	+7.00↑
	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)	91.90	-0.52↓
行业消息	汽车产量(月,万辆)	351.90	+24.00↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	13.76	+0.53↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	12.25	+0.43↑
	沪铝主力平值IV:隐含波动率(%)	13.69	+0.0257↑	沪铝期权购沽比	1.72	+0.0321↑
氧化铝观点总结	1. 中国11月金融数据出炉。据央行初步统计,前11个月,人民币贷款增加15.36万亿元;社会融资规模增量累计为33.39万亿元,超去年全年,比上年同期多3.99万亿元。11月末,M2同比增长8%,M1同比增长4.9%,社融存量同比增长8.5%,人民币贷款余额同比增长6.4%。普惠小微贷款、制造业中长期贷款、科技贷款增速持续高于全部贷款增速。 2. 多位美联储官员发声。费城联储主席伯尔森称,通胀不再是最大敌人,就业下行风险更值得担忧。芝加哥联储主席古尔斯比表示,周三投票反对降息是希望等待更多数据,预计明年降息次数多于中值预测。堪萨斯城联储主席施密德、克利夫兰联储主席哈马克均表示,希望政策保持适度限制性。 3. 全国发展和改革工作会议在北京召开,研究部署2026年发展改革重点任务。会议强调,要加强经济监测预警分析,完善政策工具箱,加强预期管理,做好今明两年政策衔接、工作衔接,推动政策靠前发力,实现良好开局。多措并举促进投资止跌回稳,充分发挥“两重”建设、新增地方政府专项债券等各地方政府投资基金作用,适当增加中央预算内投资规模。提振消费要出实招出新招,优化实施消费品以旧换新政策,积极扩大服务消费,加快清理消费领域不合理限制性措施。综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能,完善重点行业产能治理和重大基础设施调控。 4. 在2025-2026中国经济年会上,中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀表示,我国主要经济指标表现好于预期;今年我国经济总量预计达140万亿元左右;2026年要促进居民收入增长和经济增长同步;明年将根据形势变化出台实施增量政策;优化“两新”政策实施,给予地方更多自主空间;出台地方政府招商引资鼓励和禁止事项清单;明年既要扩大出口也要增加进口;要严防虚假化债、数字化债,不得违规新增隐性债务;推进解决拖欠企业账款问题,坚决防止前清后欠;壮大领军创业投资机构和科技领军企业;要扩大绿电应用,加快新型能源体系建设。					
电解铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏强,持仓量减少,现货升水,基差走弱。基本面原料端,进口矿季节性影响减弱,发运逐步回稳;国产土矿逐步复产阶段,预计后续铝土矿供应将逐渐充足,土矿价格小幅回落。供给方面,由于盘面价格持续回落,氧化铝基本面预期悲观,加之现货走弱对当下冶炼厂成本利润的侵蚀,国内氧化铝在产能及开工或将小幅回落,但暂未获悉有大面积减产现象发生。需求方面,电解铝厂整体在产能保持小幅增长,对原料氧化铝需求基本持稳。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,红柱走扩后略收敛。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	沪铝主力合约震荡偏弱,持仓量减少,现货贴水,基差走弱。基本面原料端,原料氧化铝价格持续回落,现货铝价则保持高位运行,铝厂利润情况较优,产能开工保持积极性。供给端,在高冶炼利润的背景下,国内电解铝在产能保持小幅增长,开工率高企,故国内供给量或将保持稳中小增的态势。需求端,当前虽正值传统消费淡季,但由于应用端光伏、电车、电力等行业年末冲刺,令下游铝材需求保持一定韧性,国内需求方面大体保持稳定。期权方面,购沽比为1.72,环比+0.0321,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,绿柱收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注	铸造铝合金主力合约先跌后升,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面供给端,废铝报价随原铝小幅回落,整体供给偏紧态势仍未改变,铸造铝成本支撑逻辑仍坚固。由于原料废铝的紧张,铸造铝生产在一定程度上受到限制,产量或有回落。需求方面,消费淡季影响持续作用,下游企业采买意愿相对谨慎,现货市场成交情绪较为一般。整体来看,铸造铝合金基本面或处于供给小幅下降,需求边际放缓的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴下方,绿柱略收敛。观点总结,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					

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。



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!