

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)	23,515.00	-25.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,835.00	-33.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-165.00	0.00	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-140.00	-32.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	184,786.00	-12853.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	321,540.00	-12330.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	48,325.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	308,787.00	+43564.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	3,130.00	+20.00↑	LME铝库存(日,吨)	488,975.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	-52,631.00	-8747.00↓	沪伦比值	7.51	-0.06↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	22,120.00	-45.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	67,300.00	-1235.00↓
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-35.00	+15.00↑	沪铝上期所库存(周,吨)	245,140.00	+28369.00↑
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,127.00	+319.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	74,425.00	+357.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	166,516.00	+2004.00↑			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	23,290.00	-110.00↓	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,555.00	0.00
	平均价(含税):ADC12铝合金锭:全国(日,元/吨)	23,650.00	0.00	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	23,410.00	-160.00↓
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	1,530.00	+45.00↑	基差:电解铝(日,元/吨)	-225.00	-85.00↓
	上海物贸铝升贴水(日,元/吨)	-200.00	0.00			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-26.17	-3.85↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-280.00	+33.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,810.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	82.49	-1.00↓
	氧化铝产量(月,万吨)	801.08	-12.72↓	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	84.00	-1.00↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	731.29	+25.33↑	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	28.90	+2.32↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	18,100.00	0.00	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	194,102.07	+31482.14↑
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	17,700.00	-50.00↓	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	70.80	-0.73↓
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	21.00	+4.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	22.78	-0.46↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	20.49	+31.36↑	电解铝社会库存(周,万吨)	82.32	+2.71↑
	原铝进口数量(月,吨)	189,196.58	+43086.86↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,540.20	+4.00↑
	原铝出口数量(月,吨)	37,575.30	-15472.39↓	电解铝开工率(月,%)	98.79	+0.48↑
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	613.56	+20.46↑	出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	54.00	-3.00↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	68.40	-1.60↓	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.55	-0.51↓
	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)	91.45	-0.44↓
	铝合金产量(月,万吨)	182.50	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	341.15	-10.75↓			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	38.55	-0.14↓	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	31.39	-0.05↓
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	18.36	-0.0203↓	沪铝期权购沽比	1.84	+0.0625↑
行业消息	1、“十五五”开局之年首次考察，习近平总书记来到位于北京亦庄的国家信创园，了解信息技术应用创新和北京加快建设国际科技创新中心情况，察看代表性科技创新成果展示。习近平指出，建设社会主义现代化强国，关键在科技自立自强。要充分发挥我们国家集中力量办大事的优势，把各种优质要素集合起来攻关，加快解决突出短板问题，实现我们的战略目标。 2、商务部召开汽车企业座谈会，研究汽车流通消费有关工作。2026年，我国将优化实施汽车以旧换新，开展汽车流通消费改革试点，完善行业管理制度，多措并举推动汽车消费扩容提质。 3、美联储博斯蒂克：我开始看到人们对美元的信心产生怀疑。 4、美国白宫国家经济委员会主任哈塞特表示，美国就业增长数据预计将出现放缓，但这并不意味着经济增长势头减弱，而是反映了劳动力市场结构性变化。1月非农就业报告将于周三公布，市场预期将新增就业约7万人。					
	 更多资讯请关注！					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡偏弱，持仓量减少，现货贴水，基差走强。基本面原料端，几内亚雨季影响逐渐降低发运回升，国内土矿供给逐渐充足，加之氧化铝厂原料库存暂处高位，采买需求偏弱，故土矿价格有所松动，氧化铝成本支撑转弱。供给端，氧化铝盘面表现较好，带动冶炼厂生产情绪，开工率有所回升，国内供给量级目前仍显偏多，产业库存呈小幅积累状态。需求端，电解铝产能逐步提升氧化铝需求，但由于行业产能上限原因，其增量有限，对原料消费大体稳中偏弱。整体来看，氧化铝基本面或处于供给充足、需求持稳的阶段。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴上方，绿柱走扩。观点总结，轻仓逢低短多交易，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，原料氧化铝低位运行，铝价虽有回调，但电解铝厂理论利润情况仍较好，加之其冶炼厂启停成本较高，生产开工情况仍保持高位稳定，在运行产能小幅提振，但受限于行业上限的制约，其增量有限，电解铝供给量大体持稳。需求端，下游加工企业随着铝价回调进行逢低节前备货，随着备货接近尾声，加之长假放假的影响，下游需求或将逐步走弱。整体来看，沪铝基本面或处于供给稳定、需求有所回暖的局面，产业库存季节性积累。期权方面，平值期权持仓购沽比为1.84，环比+0.0625，期权市场情绪偏多头，隐含波动率略降。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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势，持仓量增加，现货升水，基差走强。基本面原料端，废铝报价随铝价回落而有所下滑，再生铝厂逢低补库意愿走高。供给端，随着假期临近，再生铝厂逐步进入停工状态，国内生产量级有所收敛。需求端，下游压铸企业随着铸铝盘面价格回落，其逢低采买备货意愿有所提升，但因季节性淡季以及环保政策趋严等原因影响，现货市场成交情况仅小幅改善。整体来看，铸造铝合金基本面或处于供给略有收敛、需求小幅改善的阶段，铸铝供给量仍显偏多，产业库存高位。技术上，60分钟MACD，双线位于0轴下方，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。					
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。