

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)	21,665.00	-60.00↓	氧化铝期货主力合约收盘价(日,元/吨)	2,816.00	-13.00↓
	主力-连二合约价差:沪铝(日,元/吨)	-80.00	-5.00↓	主力-连二合约价差:氧化铝(日,元/吨)	-51.00	-1.00↓
	主力合约持仓量:沪铝(日,手)	382,366.00	-479.00↓	主力合约持仓量:氧化铝(日,手)	405,775.00	-2204.00↓
	LME铝注销仓单(日,吨)	37,675.00	0.00	库存:氧化铝:合计(周,万吨)	253,654.00	+5343.00↑
	LME电解铝三个月报价(日,美元/吨)	2,880.50	+18.50↑	LME铝库存(日,吨)	547,225.00	-2000.00↓
	沪铝前20名净持仓(日,手)	33,769.00	+5637.00↑	沪伦比值	7.52	-0.07↓
	铸造铝合金主力收盘价(日,元/吨)	21,040.00	-65.00↓	铸造铝合金上期所注册仓单(日,吨)	57,530.00	+270.00↑
	主力-连二合约价差:铸造铝合金(日,元/吨)	-100.00	-25.00↓	沪铝上期所库存(周,吨)	113,335.00	-239.00↓
	主力合约持仓量:铸造铝合金(日,手)	14,938.00	+29.00↑	铸造铝合金上期所库存(周,吨)	64,340.00	+74.00↑
	沪铝上期所仓单(日,吨)	64,142.00	0.00			
现货市场	上海有色网 A00铝(日,元/吨)	21,620.00	+130.00↑	氧化铝现货价:上海有色(日,元/吨)	2,795.00	+10.00↑
	平均价(含税):ADC12铝合金:全国(日,元/吨)	21,500.00	+50.00↑	长江有色市场A00铝(日,元/吨)	21,440.00	+210.00↑
	基差:铸造铝合金(日,元/吨)	460.00	-250.00↓	基差:电解铝(日,元/吨)	-45.00	+190.00↑
	上海物资铝升贴水(日,元/吨)	-20.00	+10.00↑			
	LME铝升贴水(日,美元/吨)	-15.59	-2.68↓			
	基差:氧化铝(日,元/吨)	-21.00	+23.00↑			
上游情况	西北地区预焙阳极(日,元/吨)	5,780.00	0.00	氧化铝:开工率:全国:当月值(月,%)	85.28	-0.70↓
	氧化铝产量(月,万吨)	799.90	+7.42↑	产能利用率:氧化铝:总计:当月值(月,%)	86.96	-1.31↓
	需求量:氧化铝(电解铝部分):当月值(月,万吨)	704.31	-21.49↓	供需平衡:氧化铝:当月值(月,万吨)	46.85	+18.12↑
	平均价:破碎生铝:佛山金属废料(元/吨)	17,050.00	-50.00↓	中国:进口数量:铝废料及碎料(月,吨)	155,414.40	-17195.97↓
	平均价:破碎生铝:山东金属废料(元/吨)	16,500.00	0.00	中国:出口数量:铝废料及碎料(月,吨)	68.54	+15.31↑
	出口数量:氧化铝:当月值(月,万吨)	25.00	+7.00↑	氧化铝:进口数量:当月值(月,万吨)	6.00	-3.44↓
产业情况	WBMS铝供需平衡(月,万吨)	-10.54	+1.45↑	电解铝社会库存(周,万吨)	56.90	+0.40↑
	原铝进口数量(月,吨)	246,797.10	+31034.96↑	电解铝总产能(月,万吨)	4,523.20	0.00
	原铝出口数量(月,吨)	28,969.92	+3365.58↑	电解铝开工率(月,%)	98.24	-0.12↓
				出口数量:未锻轧铝及铝材(月,万吨)	50.30	-1.70↓
下游及应用	铝材产量(月,万吨)	590.00	+35.18↑	出口数量:铝合金:当月值(月,万吨)	2.35	-0.56↓
	再生铝合金锭:产量:当月值(月,万吨)	60.83	-4.82↓	国房景气指数(月)	92.78	-0.27↓
	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)	177.60	0.00			
期权情况	汽车产量(月,万辆)	322.65	+47.42↑			
	历史波动率:20日:沪铝(日,%)	9.08	+0.09↑	历史波动率:40日:沪铝(日,%)	9.23	+0.05↑
	沪铝主力平值IV隐含波动率(%)	11.21	-0.0017↓	沪铝期权购沽比	1.54	+0.0005↑
行业消息	1、美联储理事米兰表示,为防止未来美国经济走弱,他支持进一步降息。米兰坚持认为,应当比传统每次25个基点的降息节奏更快。他像此前两次联邦公开市场委员会会议一样,再次主张降息50个基点,他同时也表示,至少应进行25个基点的降息。 2、旧金山联储主席戴利最新表示,美国经济可能正在经历需求下滑,但关税相关通胀目前看来得到控制。她强调美联储应以“开放心态”讨论,是否在今年已降息50个基点的基础上继续降息。 3、乘联分会:10月,乘用车产量、零售分别完成295.1万辆和224.2万辆,同比分别增长11.4%和下跌0.8%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成165.7万辆和128.2万辆,同比分别增长19.8%和7.3%。1-10月,乘用车产量、零售分别完成2373.8万辆和1925万辆,同比分别增长13.6%和7.9%。其中,新能源汽车产量、零售分别完成1203.7万辆和1015.1万辆,同比分别增长30.3%和21.9%。 4、国家发改委、国家能源局联合发文,聚焦新能源大规模开发与高质量消纳,提出分阶段目标及七大重点任务,旨在构建适配高比例新能源的新型电力系统,支撑碳达峰及国家自主贡献目标。					
氧化铝观点总结	氧化铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端几内亚雨季逐渐完结,铝土矿后续进口量或有所恢复,当前土矿供给仍偏紧、港口库存小幅下降。供给方面,随着现货价格下行且临近成本线,高成本企业已进入亏损状态,被迫检修及减产情况零星出现。当前供给量仍显偏多,后续随着检修减产情况的增长,供给量或逐步收敛。需求方面,电解铝产销仍处旺季,铝价偏强运行,提升产业利润,加之产能上限,令铝厂生产情绪较积极、开工情况较高,对氧化铝需求稳定小增。总体来看,氧化铝基本面或处于供给略有收紧、需求稳中小增的局面。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱初现。操作建议,轻仓逢低短多交易,注意控制节奏及交易风险。					
电解铝观点总结	沪铝主力合约震荡回落,持仓量减少,现货贴水,基差走强。基本面原料端氧化铝供应仍显偏多,原料价格低位运行,铝价则保持偏强,冶炼厂利润增长,生产积极性较高。供给端,国内在运行产能逐步临近行业上限,加之冶炼厂生产仍偏积极,开工率保持稳定,国内电解铝供给量或将保持稳定。需求端,传统消费旺季接近尾声,淡季交替之际下游企业开工率或有所回落,叠加铝价偏强运行,对下游需求存在一定抑制,当前下游多以刚需采购策略为主。库存方面,电解铝铸锭量提升,产业库存积累。整体来看,电解铝基本面或处于供给稳定、需求略减的局面,产业库存小幅累积。期权方面,购沽比为1.54,环比+0.0005,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轴上方,绿柱走扩。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	铸铝主力合约震荡回落,持仓量增加,现货升水,基差走弱。基本面原料端废铝供给紧张局势持续,叠加铸铝辅料的价格上行,为铸铝现货提供较强的成本支撑。供给方面,原料供给偏紧限制了部分运行产能以及开工,国内铸铝产量或将逐步放缓。需求方面,由于铝价仍处高位,铸铝报价亦偏坚挺,下游畏高情绪影响,采买力度较不足,市场成交情况逐步转淡,铸铝库存小幅累积。整体来看,铸造铝合金进本面或将处于供需增速有所放缓的阶段,产业库存累积。技术上,60分钟MACD,双线位于0轴上方,绿柱走扩。操作建议,轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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。